国金证券股份有限公司

关于

中茵股份有限公司发行股份购买资产

之

独立财务顾问报告

独立财务顾问

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

二零一五年五月

独立财务顾问声明与承诺

国金证券股份有限公司接受委托，担任中茵股份有限公司本次发行股份购买资产的独立财务顾问，并制作本独立财务顾问报告。

一、独立财务顾问声明

1、本独立财务顾问与本次交易各方不存在任何关联关系，本核查意见是完全独立形成的；

2、本核查意见所依据的资料由本次交易各方提供。本次交易各方对所提供资料的真实性、准确性和完整性负责，并保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任；

3、本核查意见是在本次交易各方均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的；

4、本核查意见不构成对中茵股份的任何投资建议或意见，对投资者根据本核查意见作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

5、本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核查意见中列载的信息和对本核查意见做任何解释或说明；

6、本独立财务顾问并不对其他中介机构的工作过程与工作结果承担任何责任，本核查意见也不对其他中介机构的工作过程与工作结果发表任何意见与评价；

7、本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，查阅相关文件。

二、独立财务顾问承诺

依据《重组办法》、《重组若干问题的规定》等相关法律、法规及规范性文件的要求，国金证券出具本独立财务顾问核查意见，并作出如下承诺：

1、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上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异；

2、已对上市公司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与格式符合要求；

3、有充分理由确信上市公司委托独立财务顾问出具意见的本次交易方案符合法律、法规和中国证监会及上海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、有关本次交易的专业意见已提交本独立财务顾问内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见；

5、在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，本独立财务顾问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。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本独立财务顾问报告“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次交易概述

本次交易方案为中茵股份拟向闻天下发行股份收购其持有的闻泰通讯 51%股权，本次交易完成后，上市公司将持有闻泰通讯 51%股权，闻泰通讯将成为上市公司控股子公司。

本次交易后，上市公司实际控制人不发生变更。

二、本次交易构成重大资产重组

本次交易的标的资产为闻泰通讯 51%股权，交易价格为 182,580 万元。根据中茵股份、闻泰通讯 2014 年度财务数据以及本次交易价格情况，相关指标及占比计算如下：

上市公司（万元）		标的资产（万元）		比值
资产总额	717,525.13	资产总额与成交金额孰高	184,119.41	25.66%
归属于母公司的净资产额	260,367.67	资产净额与成交金额孰高	182,580.00	70.12%
营业收入	162,305.05	营业收入	413,731.99	254.91%

根据《重组办法》，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，在计算是否达到重大资产重组的比例标准时，其资产总额以被投资企业的资产总额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为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

按照《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，故需提交中国证监会并购重组委审核。

三、本次交易不构成借壳上市

本次交易后公司控制权不会发生变化，因此，本次交易不属于《重组办法》第十三条所述的借壳上市。

四、本次交易不构成关联交易

本次交易前，本次交易的交易对方闻天下与上市公司及其关联方不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

五、本次股份发行情况

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》及补充协议，本次发行股份基本情况如下：

1、定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第二十九次会议决议公告日。

2、发行价格

根据《重组办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。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。交易均价的计算公式为：董事会决议公告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。

经交易各方协商，上市公司此次向交易对方发行股份购买资产的发行价格采用公司审议本次交易的首次董事会（即第八届董事会第二十九次会议）决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 11.86 元/股。

上述发行价格的最终确定尚须由公司董事会提交公司股东大会批准。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格将作相应调整，发行股数也随之进行调整。具体调整办法以上市公司相关的股东大会决议为准。

3、拟发行股份的数量

本次交易标的资产作价 182,580 万元，由上市公司以发行股份方式向交易对方支付。上市公司本次交易拟发行股份的数量为 153,946,037 股，发行完成后上市公司总

股本将增加至 637,266,387 股，本次发行股份数量占发行后总股本的 24.16%。最终发行数量将以中国证监会核准的数量为准。

4、股份锁定期安排

闻天下承诺，因本次交易所认购的中茵股份股票自发行结束之日起 36 个月不转让。

5、业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与闻天下签订的《业绩补偿协议》及其补充协议，本次交易的利润补偿原则如下：

闻天下承诺闻泰通讯 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的净利润不低于人民币 21,000 万元、32,000 万元和 45,000 万元（以下简称“净利润承诺数”)；如闻泰通讯在 2015 年、2016 年、2017 年三年期内（以下简称“补偿测算期间”）的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数，闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分。

六、标的资产的估值及作价

根据银信评估出具的银信评报字（2015）沪第 0488 号评估报告，截至评估基准日，标的公司闻泰通讯 100%股权的评估值为 358,013.29 万元。经交易各方协商确定，本次重大资产重组拟注入资产闻泰通讯 51%股权的最终交易作价为 182,580 万元。

估值详细情况参见本报告书“第五节 交易标的评估情况”部分和评估机构出具的有关评估报告和评估说明。

七、本次重组对上市公司的影响

本次交易完成前，上市公司的主营业务为房地产开发。受宏观经济周期影响，房地产行业景气度整体呈下滑趋势，国家对房地产行业实行长期调控，增大了房地产业发展的不确定性，公司的房地产业务面临着很大的经营压力。

本次交易完成后，上市公司将增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，并将以此为契机向“互联网+大健康产业”转型，这将优化公司的业务

结构，上市公司的业务品种更加丰富，抗风险能力将进一步增加，上市公司的盈利能力将获得改善，增强了上市公司的可持续发展能力。

（一）对上市公司股权结构的影响

本次交易前后，上市公司股本结构变化的具体情况如下：

序号	股东名称	本次交易前		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
1	高建荣及其一致行动人	202,563,467	41.91%	202,563,467	31.79%
2	闻天下			153,946,037	24.16%
3	其他股东	280,756,883	58.09%	280,756,883	44.06%
合计		**483,320,350**	**100.00%**	**637,266,387**	**100.00%**

本次交易完成后，上市公司的实际控制人未发生变化，不会产生新增关联交易或同业竞争。上市公司将进一步完善治理结构，继续完善公司规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

（二）对上市公司主要财务指标的影响

本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2015-03-31		2014-12-31	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
资产总计	716,006.10	1,072,089.75	717,525.13	1,067,084.73
负债总计	349,155.97	485,088.29	346,935.46	478,134.62
归属于上市公司股东的所有者权益	257,947.07	442,581.60	260,367.67	443,918.96
项目	**2015 年 1-3 月**		**2014 年度**	
	本次交易前	**备考**	**本次交易前**	**备考**
营业收入	10,138.68	148,695.62	162,305.05	576,037.04
营业利润	-3,097.61	-1,884.07	11,582.61	8,968.30
利润总额	-3,098.93	-1,065.99	10,463.53	11,543.35
归属于上市公司股东的净利润	-3,002.66	-1,919.42	1,689.23	2,660.52

根据备考财务报表，如果本次交易顺利完成，上市公司在本次交易后财务状况和利润水平均有所提高，盈利能力有所增强。

八、已履行和尚需履行的决策程序及报批程序

本次重组方案实施前尚需取得有关批准，取得批准前本次重组方案不得实施。本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序列示如下：

（一）本次交易已经履行的程序

2015 年 4 月 14 日，闻天下股东作出决定，同意本次重大资产重组相关事项。

2015 年 4 月 15 日，上市公司召开第八届董事会第二十九次会议，审议通过了本次交易重组预案及相关议案。

2015 年 5 月 31 日，上市公司召开第八届董事会第三十一次会议，审议通过了本次交易重组草案及相关议案。

（二）本次交易尚需履行的程序及获得的批准

1、本次交易尚需经上市公司股东大会审议通过。

2、本次交易尚需取得中国商务部关于经营者集中的反垄断批准(如需)。

3、本次交易尚需经中国证监会核准。

4、本次交易涉及之闻泰通讯股东变更事项取得有权商务主管部门的批准。

九、本次重组相关方所作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
上市公司	提交信息真实、准确和完整	上市公司全体董事承诺：本次重大资产重组申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。
上市公司控股股东中茵集团及其实际控制人	避免同业竞争	承诺人保证，本次交易完成后，承诺人将不会以自营方式、或者直接或间接通过承诺人的关联企业开展、经营、投资与闻泰通讯主营业务相同或相似的业务；不以其他方式协助其他主体经营与闻泰通讯主营业务相同或相类似的业务。 如承诺人或承诺人的关联企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与中茵股份、闻泰通讯的闻泰通讯主营业务构成竞争的经营活动，则承诺人将亲自或促使承诺人的关联企业于知悉该等商业机会之日起的三日内将上述商业机会书面通知中茵股份、闻泰通讯，

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		如在书面通知所指定的合理期间内，中茵股份、闻泰通讯书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则承诺人应尽力(包括促使承诺人的关联企业)将该商业机会优先提供给中茵股份、闻泰通讯。 如果承诺人违反上述承诺，中茵股份、闻泰通讯有权要求承诺人及承诺人的关联企业停止相应的经济活动或行为，并将已经形成的有关权益、可得利益或者合同项下的权利义务转让给独立第三方或者按照公允价值转让给中茵股份、闻泰通讯或者其指定的第三方，承诺人将促使承诺人的关联企业(如需)按照中茵股份、闻泰通讯的要求实施相关行为；如因违反上述承诺造成中茵股份、闻泰通讯经济损失的，承诺人将赔偿中茵股份、闻泰通讯因此受到的全部损失。
	规范和减少关联交易	承诺人保证，本次交易完成后，将善意行使和履行作为中茵股份的股东的权利和义务，充分尊重中茵股份的独立法人地位，保障中茵股份独立经营、自主决策，并促使由承诺人提名的中茵股份董事(如有)依法履行其应尽的诚信和勤勉义务。在中茵股份的股东大会对涉及承诺人的关联交易进行表决时，承诺人将回避表决。 承诺人保证，本次交易完成后，将避免一切非法占用中茵股份的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求中茵股份向承诺人及承诺人控股或实际控制的其他公司、其他企业或经济组织(以下简称“承诺人的关联企业”)提供任何形式的担保。 承诺人保证，本次交易完成后，将尽可能地避免和减少承诺人及承诺人的关联企业与中茵股份的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺人及承诺人的关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法与相关公司签订协议，履行合法程序，按照相关公司的章程、有关法律法规的规定履行信息披露义务和办理有关报批程序。 承诺人保证将按照正常的商业条件严格和善意地进行上述关联交易，且承诺人及承诺人的关联企业将不会要求或接受中茵股份给予的比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，也不会向中茵股份谋求任何超出该等交易以外的利益或收益，保证不通过关联交易损害中茵股份及中茵股份其他股东的合法权益。 如果承诺人违反上述承诺，中茵股份以及中茵股份其他股东有权要求承诺人及承诺人的关联企业规范相应的交易行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给中茵股份，且承诺人将促使承诺人的关联企业(如需)按照中茵股份以及中茵股份其他股东的要求实施补偿；如因违反上述承诺造成中茵股份经济损失的，承诺人将赔偿并促使承诺人的关联企业赔偿中茵股份因此受到的全部损失。
交易对方	提交信息真实、准确和完整	闻天下承诺：已向中茵股份及为本次交易提供财务顾问服务、审计、评估、法律服务的专业中介服务机构

承诺方	承诺事项	承诺主要内容
		提供了本公司有关本次交易的相关信息和文件(包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等)，本公司保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、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。
	合法合规情况	闻天下承诺：本公司及本公司管理人员在近五年内未受到任何行政处罚、刑事处罚，亦未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在被证券监管部门、证券交易所调查的情形或其他不良记录。本公司管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定之情形。
	锁定期	闻天下承诺：在本次交易中认购的中茵股份的股份自股份发行结束之日起 36 个月内不进行转让。
	避免同业竞争	闻天下承诺：1、本公司保证，本次交易完成后，本公司将不会以自营方式、或者直接或间接通过,本公司的关联企业开展、经营、投资与中茵股份、闻泰通讯业务相同或相似的业务；不以其他方式协助其他主体经营与中茵股份、闻泰通讯的业务相同或相类似的业务。 2、如本公司或本公司的关联企业有任何商业机会可从事或参与任何可能与中茵股份、闻泰通讯的生产经营构成竞争的经营活动，则本公司将亲自或促使本公司的关联企业于知悉该等商业机会之日起的三日内将上述商业机会书面通知中茵股份、闻泰通讯，如在书面通知所指定的合理期间内，中茵股份、闻泰通讯书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则本公司应尽力(包括促使,本公司的关联企业)将该商业机会优先提供给中茵股份、闻泰通讯。 3、如果本公司违反上述承诺，中茵股份、闻泰通讯有权要求本公司及本公司的关联企业停止相应的经济活动或行为，并将已经形成的有关权益、可得利益或者合同项下的权利义务转让给独立第三方或者按照公允价值转让给中茵股份、闻泰通讯或者其指定的第三方，本公司将促使本公司的关联企业(如需)按照中茵股份、闻泰通讯的要求实施相关行为;如因违反上述承诺造成中茵股份、闻泰通讯经济损失的，本公司将赔偿中茵股份、闻泰通讯因此受到的全部损失。
	规范和减少关联交易	参见“第八节 独立财务顾问核查意见\八、对本次发行股份购买资产是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见\（二）规范关联交易的措施”

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排

本次重组对中小投资者权益保护的安排如下：

（一）股东大会程序

上市公司将召开股东大会审议本次发行股份购买资产的相关议案，将对单独或合计持有公司 5%以下股份的股东表决情况进行统计，并披露本次发行股份购买资产的相关议案获得出席会议持有公司 5%以下股份的股东的投票情况。

（二）股东大会的网络投票安排

上市公司根据法律、法规及规范性文件的相关规定，将为股东大会审议本次交易相关事项提供网络投票平台，为股东参加股东大会提供便利，以保障股东的合法权益。上市公司股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（三）信息披露安排

本次交易中的标的资产经过了具有从事证券期货相关业务资格的会计师事务所和评估公司的审计和评估；上市公司聘请了独立财务顾问、法律顾问对本次交易出具了《独立财务顾问报告》和《法律意见书》。在本次重大资产重组方案报批以及实施过程中，上市公司将根据有关规定，及时、完整地披露相关信息，严格履行法定的信息披露程序义务。

（四）本次重组资产定价公允性的安排情况

本次交易聘请的评估机构银信评估具有相关资格证书和从事相关工作的专业资质；其与上市公司及标的公司之间除正常的业务往来关系外，不存在其他的关联关系；该机构出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

评估机构对标的资产进行的评估符合客观、公正、独立的原则和要求，本次交易评估的假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性。本次交易的交易价格是参考评估机构的最终资产评估结果作为定价依据，经交易各方协商一致确定，定价公允、合理，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的行为。

（五）并购重组摊薄当期每股收益的填补回报安排

本次重组后，上市公司每股收益将增加，不会损害中小投资者的权益，也不需要填补即期回报。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

根据中茵股份与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》及其相关协议，本次交易尚需取得多项审批或核准才能实施。本次交易尚需履行的批准程序包括但不限于：

1、中茵股份股东大会批准本次发行股份购买资产方案。

2、中国商务部关于经营者集中的反垄断批准(如需)。

3、中国证监会核准本次发行股份购买资产的方案。

4、本次交易涉及之闻泰通讯股东变更事项取得有权商务主管部门的批准。

上述呈报事项能否获得相关批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

（二）本次交易可能取消的风险

尽管上市公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易，而致使本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

上市公司在首次审议本次资产重组相关事项的董事会决议公告日后的6个月内需发出股东大会召开通知，若无法按时发出召开股东大会通知，则本次交易存在被取消的风险。

在本次交易审核过程中，交易各方可能需根据监管机构的要求修改完善交易方案。若交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。提请投资者关注本次交易可能取消的风险。

（三）标的资产的估值风险

本次发行股份购买资产的交易标的为闻泰通讯 51%的股权。本次交易采用收益法对标的资产进行评估，根据银信评估的评估结果，截至评估基准日，闻泰通讯 100%股权的评估值为 358,013.29 万元（增值 308,126.92 万元，增值率为 617.66%）。根据评估结果，经交易双方协商，标的资产闻泰通讯 51%股权的交易作价为 182,580 万元。

本次标的资产的估值较净资产账面价值增值较高，主要是由于闻泰通讯具有较好的持续盈利能力、未来业绩增速较高而得出的结果。由于评估过程的各种假设存在不确定性，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、产业政策的变化、市场竞争环境改变等情况，使得闻泰通讯未来盈利水平达不到评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

（四）承诺业绩无法实现的风险

按照《业绩补偿协议》及其补充协议，闻天下承诺闻泰通讯 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的净利润不低于人民币 21,000 万元、32,000 万元和 45,000 万元（以下简称“净利润承诺数”)；如闻泰通讯在 2015 年、2016 年、2017 年三年期内（以下简称“补偿测算期间”）的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数，闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分。

上述利润承诺依据的假设具有不确定性，因此，尽管本次评估过程中的利润预测所依据的各种假设估计遵循了谨慎性原则，但仍可能由于假设条件发生变化或其他风险因素的影响导致标的公司实际经营结果与利润预测产生一定程度的差异，导致补偿义务人承诺的业绩无法全额实现。提请投资者注意承诺业绩无法实现的风险。

（五）现金补偿无法实现的风险

本次交易的补偿义务人承诺闻泰通讯 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的净利润不低于人民币 21,000 万元、32,000 万元和 45,000 万元（以下简称“净利润承诺数”)。如果闻泰通讯在 2015 年、2016 年、2017 年三年期内（以下简称“补偿测算期间”）的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数，闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分，并由补偿义务人于上市公司相应年度报告公告之日起 10 个工作日内将盈利差额支付至上市公司指定的银行账户，但补偿

义务人届时能否有足够的现金或通过相关渠道筹措资金履行补偿义务具有一定的不确定性，提醒投资者关注现金补偿无法实现的风险。

二、本次交易完成后上市公司风险

（一）政策风险

标的公司闻泰通讯所属的计算机、通信和其他电子设备制造业是国家鼓励与重点扶持的行业，《产业结构调整指导目录》、《外商投资产业指导目录》、《电子信息产业调整和振兴规划》等政策性文件都将该行业纳入政策鼓励类范畴，国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局等部委也曾联合发文，将数字移动通信产品列入优先发展的重点领域。在国家政策的扶持下，通信设备行业近年来获得了跨越式的快速发展，涌现出了华为、联想、小米、中兴、酷派等一批世界知名的手机品牌商，在国内市场乃至全球市场都占有较高的市场地位，若未来国家政策导向发生变化，不再鼓励与扶持通信设备行业，通信制造行业的发展步伐可能会受到影响，从而影响到闻泰通讯的未来发展。

（二）市场竞争风险

移动通信设备制造领域是个竞争激烈的市场，相关 OEM 与 ODM 厂商众多，彼此之间的关系为竞争与合作共存，即某些厂商在订单众多，自身生产能力不足时会将订单以外协生产的方式由竞争对手代为生产，但总体而言仍为竞争关系居多。闻泰通讯凭借出众的技术开发能力和制造能力在市场竞争中成为移动通信设备制造领域的重要力量。未来，不排除竞争对手为扩大市场规模采取大幅降低售价等恶性竞争行为，可能会给闻泰通讯的生产经营造成一定影响。

（三）客户流失风险

闻泰通讯的客户主要是国内外知名移动通信设备品牌商，其中华为、小米、联想、酷派、魅族、HTC、Acer 等都已经跻身世界一线手机品牌，在全球手机领域拥有较高的市场份额及较大的影响力，Micromax、Karbonn、Lava、Intex、BLU 等海外客户也是区域市场的主导品牌商，客户资源优质。由于闻泰通讯的研发技术水平较高，生产规模较大，制造工艺优良，能够满足上述客户对于移动通信设备品质的苛刻要求，因此闻泰通讯的客户基础较为稳固，但不排除未来闻泰通讯的技术水平与制造能力不能满足客户的需求，可能会出现现有客户逐步流失的风险。

（四）研发技术落后风险

闻泰通讯成立之初主要从事移动通信设备设计业务，并凭借出色的研发技术能力赢得客户青睐并逐步向生产制造拓展，可以以 ODM 模式为客户提供各种制式下的各类手机机型的研发与制造。目前，闻泰通讯拥有分布在上海、深圳、西安、嘉兴等地的 1,000 余名研发人员，并且仍在持续扩充之中，已经掌握了各项移动通信技术，形成了数百项专利技术和百余项软件著作权，技术储备和研发能力不断提升；但移动通信技术更新较快，闻泰通讯若不能持续且及时地掌握新的通信技术并有效应用到生产领域，技术水平和产品品质将会落后于竞争对手，所生产的产品将不能满足用户的最新需求，存在被用户和市场抛弃的风险。

（五）研发人员流失风险

具有较多技术储备和较强的研发能力是闻泰通讯的核心竞争力之一，闻泰通讯也不断在研发上持续大量投入，并通过各种渠道招揽高素质研发人员来不断提升研发技术水平，巩固和提高在移动通信设备研发技术领域的竞争优势，但如果闻泰通讯不能持续为研发人员提供富有竞争力的薪酬水平和激励机制，存在研发人员流失到其他竞争对手的风险。

（六）应收账款回收风险

近年来，闻泰通讯的市场不断向大客户拓展，如华为、小米、联想等，鉴于上述客户总体规模较大、知名度较高、品牌信誉度较好，闻泰通讯为其提供 ODM 服务时会给予其一定的账期，从而在账面上形成金额较大的应收账款。虽然上述客户信誉良好，不会无故拖欠货款，但若存在不可预知的突发事件，如重大金融危机、重大法律事件等因素导致客户出现重大经营困难甚至破产清算等极端情形，闻泰通讯对其的应收账款亦有可能存在不能回收风险。

（七）存货跌价风险

闻泰通讯在为客户提供 ODM 服务时，会根据订单情况准备原材料，部分大宗原材料如芯片等可能会根据需求预测提前备货，若原材料价格出现大幅下降情况，闻泰通讯所备原材料将存在跌价损失风险。

（八）商誉减值风险

根据《企业会计准则》的规定，中茵股份发行股份购买闻泰通讯 51%股权属于非同一控制下的企业合并，在中茵股份合并资产负债表将形成一定金额的商誉，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了时做减值测试。如果闻泰通讯未来经营状况未达预期，则存在商誉减值的风险，商誉减值会直接影响上市公司的经营业绩，减少上市公司的当期利润；若一旦集中计提大额的商誉减值，将对上市公司盈利水平产生较大的不利影响，提请投资者注意。

（九）业务转型风险

本次交易完成后，上市公司主营业务将在原有房地产开发与经营的基础上，增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务。本次交易将使上市公司的业务进一步多元化，由于各业务分属不同的行业，拥有不同的客户群体、经营模式和风险属性。若上市公司的管理能力和管理水平不能有效满足各项业务的发展需要，将可能导致部分或全部业务的发展受到不利影响，从而影响上市公司的整体业绩水平。

（十）标的资产整合风险

本次交易完成后，闻泰通讯将成为中茵股份的控股子公司，上市公司的资产规模和业务范围都将得到扩大，上市公司与闻泰通讯需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合。上市公司和闻泰通讯之间能否顺利实现整合具有不确定性，整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织模式、财务管理与内控、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体整合措施，可能会对闻泰通讯的经营产生不利影响，从而对公司及股东利益造成一定的影响。

（十一）标的资产客户集中度较高的风险

闻泰通讯主要为国内外知名手机品牌商提供移动通信终端设备整体解决方案，作为移动通讯终端设备制造商，闻泰通讯具有丰富行业经验，对产业链上下游具有较强的影响力。闻泰通讯凭借在自身领域的研发及生产能力，多年来一直与华为、小米、TCL、印度（Micromax、Karbonn、Lava、Intex）等国内外移动通讯设备品牌商保持良好、稳定的合作关系，为闻泰通讯的稳定发展提供了保障，例如：华为自 2007 年开始就与闻泰通讯开展合作，并分两次签署了长期达 10 年的战略合作协议，印度 Intex 自 2008 年起与闻泰通讯开展合作，TCL 则从 2011 年起与闻泰通讯开始合作，与主要客户合作较为稳定。

最近两年及一期，闻泰通讯各年前五大客户占闻泰通讯总营业收入的比例均超过50%，客户集中度相对较高，可能对闻泰通讯未来经营产生一定的风险。为此，闻泰通讯在稳定客户的基础上，加强新客户的开拓，逐渐改变对单一客户依赖的局面。2013年及以前，闻泰通讯大客户主要以华为为主。在闻泰通讯的积极开拓下，2014 年、2015年新增了 HTC、Acer、联想、魅族等国内客户，同时闻泰通讯在开拓海外市场方面也取得较大的突破，2015 年新增 Micromax（印度著名手机品牌之一）、Karbonn 等国外客户，新市场的开拓和优质客户的增加将会降低客户集中度较高带来的经营风险。

本次交易完成后，闻泰通讯将成为上市公司的控股子公司，上市公司的品牌效应和融资能力将使得闻泰通讯的生产经营能力得以进一步增强，有利于闻泰通讯更好的完成客户订单，稳固与现有客户合作关系。

三、其他风险

（一）股票市场波动的风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

（二）其他

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。

目　录

独立财务顾问声明与承诺 2
一、独立财务顾问声明 2
二、独立财务顾问承诺 2
重大事项提示 4
一、本次交易概述 4
二、本次交易构成重大资产重组 4
三、本次交易不构成借壳上市 4
四、本次交易不构成关联交易 5
五、本次股份发行情况 5
六、标的资产的估值及作价 6
七、本次重组对上市公司的影响 6
八、已履行和尚需履行的决策程序及报批程序 8
九、本次重组相关方所作出的重要承诺 8
十、本次重组对中小投资者权益保护的安排 10
重大风险提示 12
目　录 18
释　义 22
第一节 本次交易概况 25
一、本次交易的背景 25
二、本次交易的目的 28
三、本次交易的决策过程 28
四、本次交易具体方案 29
五、本次交易构成重大资产重组 31
六、本次交易不构成借壳上市 32
七、本次交易不构成关联交易 32
八、本次重组对上市公司的影响 32
第二节 上市公司基本情况 35

一、上市公司基本信息 35
二、公司设立及股权变动情况 35
三、最近三年控制权变动情况 38
四、最近三年重大资产重组情况 38
五、最近三年主营业务发展情况及主要财务指标 38
六、控股股东及实际控制人概况 39
七、上市公司及其主要管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况说明 40
八、上市公司及其主要管理人员最近三年内受到行政处罚、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说明 41
第三节 交易对方 42
一、交易对方基本情况 42
二、交易对方与上市公司的关联关系说明 46
三、交易对方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员情况 46
四、交易对方及其主要管理人员合法合规及诚信情况 46
五、交易对方对其持有的闻泰通讯股权的声明 46
第四节 交易标的基本情况 48
一、闻泰通讯基本信息 48
二、历史沿革 48
三、最近三年增减资及股权转让情况 52
四、股权结构及控制关系情况 52
五、闻泰通讯下属企业情况 54
六、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况 59
七、主营业务发展情况 82
八、闻泰通讯主要会计数据及财务指标 110
九、重大会计政策及相关会计处理 113
十、其他情况 116
第五节 交易标的评估情况 118
一、评估的基本情况 118
二、交易标的评估假设 119

三、收益法评估说明 120
四、资产基础法评估说明 129
五、评估其他事项说明 133
六、董事会对本次评估的合理性以及定价的公允性分析 134
七、独立董事对本次评估事项的意见 138
第六节 发行股份情况 139
一、本次交易方案概况 139
二、本次发行股份具体情况 139
三、本次发行前后上市公司的主要财务数据比较 142
四、本次发行股份前后上市公司的股权结构变化 142
第七节 本次交易合同的主要内容 144
一、《发行股份购买资产协议》及其补充协议的主要内容 144
二、《业绩补偿协议》及其补充协议的主要内容 146
第八节 独立财务顾问核查意见 148
一、基本假设 148
二、本次交易合规性分析 148
三、对本次交易涉及的资产定价和股份定价的合理性分析 153
四、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性发表明确意见 157
五、结合上市公司管理层讨论与分析，分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题 163
六、对交易对完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析 167
七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能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、相关的违约责任是否切实有效，发表明确意见 172
八、对本次发行股份购买资产是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见 173
九、对本次交易补偿安排可行性、合理性的核查意见 174

第九节　独立财务顾问结论意见 176
第十节　独立财务顾问内部审核意见 177
一、内核程序 177
二、内核小组意见 177
第十一节　备查文件 178
一、备查文件目录 178
二、备置地点 178

释 义

本报告书	指	《国金证券股份有限公司关于中茵股份有限公司发行股份购买资产之独立财务顾问报告》
上市公司、中茵股份、公司	指	中茵股份有限公司
中茵集团	指	苏州中茵集团有限公司
闻泰通讯/标的公司	指	闻泰通讯股份有限公司
标的资产、交易标的	指	闻泰通讯 51%股权
闻天下、交易对方	指	拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司，更名前为嘉兴中闻鼎泰投资有限公司（简称“中闻鼎泰”）
信联科技	指	信联科学技术有限公司，Common Holdings Limited
嘉兴闻泰	指	嘉兴闻泰通讯科技有限公司，闻泰集团及闻泰通讯前身
闻泰集团	指	闻泰集团有限公司，闻泰通讯前身
上海闻泰	指	上海闻泰电子科技有限公司
西安闻泰	指	西安闻泰电子科技有限公司
恒顺通泰	指	深圳市恒顺通泰供应链有限公司
永瑞电子	指	嘉兴永瑞电子科技有限公司
香港闻泰	指	Wingtech Group (HongKong) Limited
闻耀电子	指	深圳市闻耀电子科技有限公司
闻泰通讯深圳分公司	指	闻泰通讯股份有限公司深圳分公司
闻泰通讯北京分公司	指	闻泰通讯股份有限公司北京分公司
嘉兴集成电路	指	嘉兴集成电路设计创业中心有限公司
香港达进	指	TAT CHUN PRINTED CIRCUIT BOARD COMPANY LIMITED
本次重组、本次交易、本次发行股份购买资产	指	上市公司拟通过发行股份购买资产的方式购买闻天下持有的闻泰通讯 51%股权
定价基准日	指	上市公司第八届董事会第二十九次会议决议公告之日
评估基准日	指	2015 年 3 月 31 日
最近两年及一期、报告期	指	2013 年、2014 年、2015 年 1-3 月
《发行股份购买资产协议》	指	中茵股份有限公司与闻天下之《发行股份购买资产协议》
《业绩补偿协议》及其补充协议	指	中茵股份有限公司与闻天下之《业绩补偿协议》与《业绩补偿协议之补充协议》
《重组草案》	指	《中茵股份有限公司发行股份购买资产报告书（草案）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证监会并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会

上交所、交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问、国金证券	指	国金证券股份有限公司
法律顾问、通力律所	指	通力律师事务所
立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
众华会计师	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、银信评估	指	银信资产评估有限公司
《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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《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》
《格式准则第 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申请文件》
《指引》	指	上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》
元	指	人民币元
二、专业释义		
1G	指	First-generation，第一代移动通信技术，是以模拟技术为基础的蜂窝无线电话系统
2G	指	Second-generation，第二代移动通信技术，是以数字语音传输技术为核心的移动通信系统
3G	指	Third-generation，第三代移动通信技术，是将无线通信与国际互联网等多媒体通信结合的移动通信系统
4G	指	Fourth-generation，第四代移动通信技术，是集3G 与WLAN 于一体并能够传输高质量视频图像的移动通信技术
GSM	指	Global System For Mobile Communications，全球移动通信系统，是一种第二代移动通信（2G）技术
GPRS	指	General Packet Radio Service，通用分组无线服务技术，是GSM 移动电话用户可用的一种移动数据业务
CDMA	指	Code Division Multiple Access，码分多址，是一种第二代移动通信（2G）技术
PHS	指	Personal Handy-phone System，是固定网络的补充和延伸，也被称为无线市话，俗称“小灵通”
WCDMA	指	Wideband Code Division Multiple Access，宽带码分多址，是一种第三代移动通信（3G）技术
TD-SCDMA	指	Time Division-Synchronous Code Division MultipleAccess，时分同步码分多址，是一种第三代移动通信（3G）技术
ODM	指	Original Design Manufacturer，原始设计制造商，是指某制造商设计出某产品后，以其它品牌商的品牌名称来进行生

		产或者销售
WAP	指	Wireless Application Protocol，无线应用协议，是一项全球性的网络通信协议，其使移动网络具有了一种通行的标准，将Internet 的丰富信息及先进的业务引入到移动电话等无线终端之中
SMT	指	Surface Mounting Technolegy，表面贴装技术，是一种无需对印制板钻插装孔，直接将表面组装元器件贴、焊到印制板表面规定位置上的装联技术
TD-LTE	指	Time Division Long Term Evolution，分时长期演进，一种无线通讯技术
PCB	指	Printed Circuit Board，印制电路板，，一钟重要的电子部件，是电子元件的支撑体，是电子元器件线路连接的提供者
PCBA	指	Printed Circuit Board +Assembly，印制电路板，是PCB经过加工后的一种印制电路板
HSDPA	指	High Speed Downlink Packet Access，高速下行分组接入，指一种移动通信协议
基带芯片	指	指一种芯片，用来合成即将发射的基带信号，或对接收到的基带信号进行解码
双卡双待	指	基于一套基带和天线射频系统，支持两个 SIM 号码同时进行通信相关的工作

说明：本报告书中可能存在个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差，系数据计算时四舍五入造成，敬请广大投资者注意。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景

（一）互联网推助经济转型腾飞，传统企业与互联网融合加速

2015 年《政府工作报告》，明确支持发展移动互联网、集成电路等战略性新兴产业，提出制定“互联网+”行动计划，推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合。这是第一次将推动互联网发展纳入国家经济的顶层设计，国务院充分肯定了互联网对传统经济的支撑和促进作用。国家已设立 400 亿元新兴产业创业投资引导基金，还要整合筹措更多资金，为产业创新加油助力；推动互联网为载体，线上线下互动兴业消费红红火火，是实现制造业强国的重要手段。

互联网、尤其是移动互联网的普及以及大数据等技术的迅速发展，使得互联网与各行业的融合加速，“互联网+”即“互联网+各传统行业”，是互联网对传统行业的渗透与融合，但并非二者的简单相加，也并非传统行业简单触网即可完成渗透与融合；而是要通过互联网平台、互联网思维对传统行业进行思维模式和经营模式的颠覆，进而让互联网与传统行业进行深度融合，创造新的发展生态。传统企业纷纷在“大数据+云计算”的基础上建立了自己的智能化根基，逐步从消费到广告营销、零售、批发，再到制造业、一直追溯到上游原材料和生产装备与互联网深度融合。

（二）智能家居前景广阔，成为房地产企业转型的重要方向

基于物联网的智慧家庭，是利用信息传感设备将家庭中每个智能产品当作系统的某一部分，在实现其具体职能的同时完成其在系统中的任务，并与云联网连接起来，以强大的云计算、物联网以及支持大数据量传输的宽带网络为支撑，进行实时信息采集、交云和管理，实现家居智能化。

房地产是受到智能家居直接影响最多的一个行业，近几年随着物联网与移动互联网络技术的飞速发展，智能家居产品不断成熟，产品层次更加丰富，能够满足不同档次需求，房地产商也逐步由单一房产开发模式向多元化过渡，致力于打造生态化、个性化、绿色的智能家居房产项目。智能家居不仅能为业主提供舒适居住环境，也使得物业管理更加高效，同时还可以提供智慧社区解决方案，智能养老解决方案。智能家居在物流、医疗、购物、教育、交通等领域也有着巨大的发展空间。

与开发商合作成为智能家居企业开拓市场的关键，房地产企业携手智能家居企业进行转型升级也成为房产行业未来发展大趋势。

（三）国内政策和资本市场不断成熟为并购重组进行资源整合创造了有利条件

近年来，国务院相继颁布了《国务院关于促进企业兼并重组的意见》（国发〔2010〕27 号）、《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发〔2014〕14 号）、《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17 号）等文件，鼓励企业进行市场化并购重组，充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用；强化资本市场的产权定价和交易功能，尊重企业自主决策，鼓励各类资本公平参与并购，破除市场壁垒和行业分割，实现公司产权和控制权跨地区、跨所有制顺畅转让。

中国证监会于 2014 年 10 月修订发布了《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步丰富了并购重组的支付方式，增加了发行股份购买资产的定价弹性，并鼓励依法设立的并购基金等投资机构参与上市公司并购重组，有利于发挥证券市场发现价格、优化资源配置的功能，支持上市公司进行有利于可持续发展的并购重组。

（四）上市公司发展战略是本次并购的内在需求

上市公司主营业务之一为房地产开发。长期以来，房地产市场一直是国家宏观调控的重点。国家对房地产行业实行长期调控，无疑增大了房地产业发展的不确定性，公司的房地产业务面临着很大的经营压力。

在此背景下，上市公司确立了“做强大健康产业，大力并购新兴互联网产业，全面实现公司产业战略转型，打造一流‘互联网+大健康产业’上市公司”的发展战略，产业战略转型是公司持续、健康发展的必由之路，寻求稳定持久的新的利润增长点是公司发展的重中之重，因此，公司积极从国家产业政策导向中寻求转型，积极介入新兴朝阳产业，通过公司产业战略转型，推动公司持续健康发展，实现股东利益的最大化。

因此，本次并购的内在需求来源于上市公司自身执行业务发展战略的安排。

（五）闻泰通讯经营业务和核心竞争力符合上市公司发展战略要求

电子信息制造业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业，是加快工业转型升级及国民经济和社会信息化建设的技术支撑与物质基础。智能通讯设备是电子信息制造业的重要组成部分，随着技术的不断进步，智能通讯设备将成为满足消费者信息交流、商务娱乐、健康生活等多方面需求的终端，市场空间广阔。

闻泰通讯已经从成立之初的以移动通讯设计研发为主的业务模式逐步发展到目前集研发与制造为一体的全业务链业务模式，主要为国内外知名通讯品牌商提供移动通信终端设备整体解决方案。

从智能通讯主板、无线通讯模块到硬件生产与组装和软件开发，闻泰通讯积累了丰富的设计研发经验，具有较强的设计研发能力，始终坚持将提高研发设计能力作为企业经营发展的灵魂，将提升生产制造能力作为增强企业核心竞争力的重要驱动因素。闻泰通讯拥有 1,000 多名经验丰富的通讯产业优秀工程师队伍，研发能力突出，拥有数百项专利。闻泰通讯凭借强大的研发设计能力和制造能力获得了客户的认可，也逐步树立了其在行业中的地位。

闻泰通讯具有较强的生产制造能力、创新性强，因其质量稳定可靠、性价比高的产品受到了国内外客户的热烈欢迎。闻泰通讯获得了工信部颁布的“2014 年（第二十八届）中国电子信息产业百强企业”、浙江省 2014 年“电子信息产业百家重点企业”等称号，并获得浙江省科学技术厅颁发的“高新技术企业证书”。

（六）闻泰通讯与“互联网+”、智能家居、智能医疗具有较强的关联性

闻泰通讯主营业务为以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造，具有移动互联网基因，对供应链整合能力突出，具有一定的产品定义能力以及强大的产品开发和系统集成能力，一直为华为、小米、联想、魅族等智能手机国内一线互联网品牌设计产品，例如，闻泰通讯为小米旗下互联网最畅销的安卓平台手机制造商之一，还帮助联想手机成功打造了互联网电商知名品牌智能手机。闻泰通讯以手机为载体，沿着“一带一路”的路线图，积极与俄罗斯（Fly）、印度（Micromax、Karbonn、Lava、Intex）、南美（Blu）、东亚等地企业开展合作，帮助海外客户在差异化产品定义、个性化 ROM（只读存储器）定制、云平台和 OTA（无线下载技术）服务、电子商务等方面进行互联网转型。

闻泰通讯利用其在智能手机、智能硬件方面的优势，以云计算和大数据处理为基础，融合传统家电，具备智能家居产业运营所需的产品定义能力、系统集成能力、软件开发能力、供应链整合能力、MMI（人机界面）系统云服务能力、大数据挖掘与分析能力。闻泰通讯这些优势及能力为其将来推出针对运动功能的穿戴式智能硬件产品、面向智能家居的无线通信模块、智能家居整体解决方案等产品奠定了基础。

闻泰通讯作为移动通讯平台制造商，具备自主知识产权的可靠性高且易移植的网络传输协议、面向超低功耗无线应用的嵌入式实时操作系统、多种健康相关传感器技术和仿生算法、运动传感器算法、光电式心率传感器算法等核心技术，为其切入智能医疗领域做好了技术储备。

二、本次交易的目的

全球范围内，移动互联网、移动医疗等新兴产业的发展浪潮无不与智能通讯设备的技术和应用创新息息相关，智能移动通讯终端的普及对人类的生活方式产生了重大影响。闻泰通讯所属通信终端设备制造行业发展前景广阔，资产质量优良，盈利能力较强，并已在业内形成较强的竞争力，经营业绩良好。

根据公司未来战略规划，公司全面实现产业战略转型，打造一流“互联网+大健康产业”上市公司，公司此次收购闻泰通讯不仅符合公司从房地产业向朝阳产业转型的发展需要，也是对公司提出的大力并购新兴产业战略转型工作的具体实施，更是积极响应了政府提出的“制定‘互联网+’行动计划”的号召，顺应政策导向积极主动转型，战略布局移动互联网终端、平台和内容，最终实现公司向互联网+产业成功转型的目标。因此，本次并购的内在需求来源于上市公司自身执行业务发展战略的安排。

按照本次交易估值测算，本次交易需发行股份的数量为 153,946,037 股。本次交易拟购买的闻泰通讯竞争力较强，行业发展前景良好，2014 年合并报表的营业收入为 413,731.99 万元，归属于母公司的净利润为 9,399.72 万元。本次交易完成后，上市公司的总资产规模、净资产规模及净利润水平均将得以提升，有利于进一步提升上市公司的综合竞争能力、市场拓展能力、资源控制能力和后续发展能力，提升公司的盈利水平。

三、本次交易的决策过程

（一）本次交易已经履行的程序

2015 年 4 月 14 日，闻天下股东作出决定，同意本次重大资产重组相关事项。

2015 年 4 月 15 日，上市公司召开第八届董事会第二十九次会议，审议通过了本次交易重组预案及相关议案。

2015 年 5 月 31 日，上市公司召开第八届董事会第三十一次会议，审议通过了本次交易重组草案及相关议案。

（二）本次交易尚需履行的程序及获得的批准

1、本次交易尚需经上市公司股东大会审议通过。

2、本次交易尚需取得中国商务部关于经营者集中的反垄断批准(如需)。

3、本次交易尚需经中国证监会核准。

4、本次交易涉及之闻泰通讯股东变更事项取得有权商务主管部门的批准。

四、本次交易具体方案

（一）交易方案概述

本次交易方案为中茵股份拟向闻天下发行股份收购其持有的闻泰通讯 51%股权，本次交易完成后，上市公司将持有闻泰通讯 51%股权，闻泰通讯将成为上市公司控股子公司。

本次交易后，上市公司实际控制人不发生变更。

（二）标的资产的评估值及作价

根据银信评估出具的银信评报字（2015）沪第 0488 号评估报告，截至评估基准日，标的公司闻泰通讯 100%股权的评估值为 358,013.29 万元。经交易各方协商确定，本次重大资产重组拟注入资产闻泰通讯 51%股权的最终交易作价为 182,580 万元。

（三）本次股份发行情况

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》及补充协议，本次发行股份基本情况如下：

1、定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第二十九次会议决议公告日。

2、发行价格

根据《重组办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。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。交易均价的计算公式为：董事会决议公告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。

经交易各方协商，上市公司此次向交易对方发行股份购买资产的发行价格采用公司审议本次交易的首次董事会（即第八届董事会第二十九次会议）决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 11.86 元/股。

上述发行价格的最终确定尚须由公司董事会提交公司股东大会批准。在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格将作相应调整，发行股数也随之进行调整。具体调整办法以上市公司相关的股东大会决议为准。

3、拟发行股份的数量

本次交易标的资产作价 182,580 万元，由上市公司以发行股份方式向交易对方支付。上市公司本次交易拟发行股份的数量为 153,946,037 股，发行完成后上市公司总股本将增加至 637,266,387 股，本次发行股份数量占发行后总股本的 24.16%。最终发行数量将以中国证监会核准的数量为准。

4、股份锁定期安排

闻天下承诺，因本次交易所认购的中茵股份股票自发行结束之日起 36 个月不转让。

5、业绩承诺及补偿安排

根据上市公司与闻天下签订的《业绩补偿协议》及其补充协议，本次交易的利润补偿原则如下：

闻天下承诺闻泰通讯 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的净利润不低于人民币 21,000 万元、32,000 万元和 45,000 万元（以下简称“净利润承诺数”)；如闻泰通讯在 2015 年、2016 年、2017 年三年期内（以下简称“补偿测算期间”）的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数，闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分。

6、交易对方业绩补偿的履约能力及具体安排

闻天下的对外投资情况如下：

公司名称	注册资本(万元)	持股比例	主营业务
闻泰通讯股份有限公司	21,945.3376	71.77%	生产销售移动电话及其配件、移动通信交换设备、数字集群系统设备、半导体、电子元器件及其材料；电子软件产品的开发
上海蕴宏投资咨询有限公司（以下简称“蕴宏投资”）	18,000	25%	投资咨询、企业管理咨询（不含金融、证券、期货）、机械设备批发、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务。

本次交易完成后，闻天下将取得 153,946,037 股上市公司股份，按照发行价格计算该等股份对应的价值已超过闻泰通讯三年累计承诺净利润数总和。闻天下已承诺，其于本次交易中获得的前述股份自股份发行结束之日起 36 个月内不进行转让。前述锁定的上市公司股份为闻天下对业绩补偿的履约能力提供了保证。

此外，本次交易完成后，闻天下仍持有闻泰通讯 20.77%股份，若闻天下业绩补偿实际履约时持有的现金不足，闻天下可通过质押持有的上市公司股份进行融资，亦可通过处置其持有的闻泰通讯或其他企业股权进行融资，以保障业绩承诺的履行。

五、本次交易构成重大资产重组

本次交易的标的资产为闻泰通讯 51%股权，交易价格为 182,580 万元。根据中茵股份、闻泰通讯 2014 年度财务数据以及本次交易价格情况，相关指标及占比计算如下：

上市公司（万元）		标的资产（万元）		比值
资产总额	717,525.13	资产总额与成交金额孰高	184,119.41	25.66%
归属于母公司的净资产额	260,367.67	资产净额与成交金额孰高	182,580.00	70.12%
营业收入	162,305.05	营业收入	413,731.99	254.91%

根据《重组办法》，购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，在计算是否达到重大资产重组的比例标准时，其资产总额以被投资企业的资产总额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为准，资产净额以被投资企业的净资产额和成交金额二者中的较高者为准。

按照《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，故需提交中国证监会并购重组委审核。

六、本次交易不构成借壳上市

根据《重组办法》第十三条的规定，借壳上市的判断标准为“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上”。

本次交易前，中茵集团为上市公司控股股东，实际控制人高建荣及其配偶冯飞飞合计持有上市公司 57,756,666 股股份，占本次发行前上市公司总股本的 11.95%，并通过中茵集团间接持有上市公司 29.96%的股份，高建荣及其一致行动人合计持有上市公司 41.91%股份。

本次发行完成后，高建荣及其一致行动人合计持股比例约为 31.79%，高建荣仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

因此，本次交易不构成借壳上市。

七、本次交易不构成关联交易

本次交易前，本次交易的交易对方闻天下与上市公司及其关联方不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

八、本次重组对上市公司的影响

本次交易完成前，上市公司的主营业务为房地产开发。受宏观经济周期影响，房地产行业景气度整体呈下滑趋势，国家对房地产行业实行长期调控，增大了房地产业发展的不确定性，公司的房地产业务面临着很大的经营压力。

本次交易完成后，上市公司将增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，并将以此为契机向“互联网+大健康产业”转型，这将优化公司的业务

结构，上市公司的业务品种更加丰富，抗风险能力将进一步增加，上市公司的盈利能力将获得改善，增强了上市公司的可持续发展能力。

（一）对上市公司股权结构的影响

本次交易前后，上市公司股本结构变化的具体情况如下：

序号	股东名称	本次交易前		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
1	高建荣及其一致行动人	202,563,467	41.91%	202,563,467	31.79%
2	闻天下			153,946,037	24.16%
3	其他股东	280,756,883	58.09%	280,756,883	44.06%
合计		**483,320,350**	**100.00%**	**637,266,387**	**100.00%**

本次交易完成后，上市公司的实际控制人未发生变化，不会产生新增关联交易或同业竞争。上市公司将进一步完善治理结构，继续完善公司规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

（二）对上市公司主要财务指标的影响

本次交易对上市公司主要财务指标的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2015-03-31		2014-12-31	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
资产总计	716,006.10	1,072,089.75	717,525.13	1,067,084.73
负债总计	349,155.97	485,088.29	346,935.46	478,134.62
归属于上市公司股东的所有者权益	257,947.07	442,581.60	260,367.67	443,918.96
项目	**2015 年 1-3 月**		**2014 年度**	
	本次交易前	**备考**	**本次交易前**	**备考**
营业收入	10,138.68	148,695.62	162,305.05	576,037.04
营业利润	-3,097.61	-1,884.07	11,582.61	8,968.30
利润总额	-3,098.93	-1,065.99	10,463.53	11,543.35
归属于上市公司股东的净利润	-3,002.66	-1,919.42	1,689.23	2,660.52

根据备考财务报表，如果本次交易顺利完成，上市公司在本次交易后财务状况和利润水平均有所提高，盈利能力有所增强。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本信息

公司名称	中茵股份有限公司
公司英文名称	Join In (Holding) Co., Ltd.
曾用名称	黄石康赛时装股份有限公司、黄石康赛集团股份有限公司、黄石康赛股份有限公司、湖北天华股份有限公司
股票简称	中茵股份
股票代码	600745
上市日期	1996 年 8 月 28 日
股票上市交易所	上海证券交易所
成立时间	1993 年 1 月 11 日
注册号	420000000013340
注册地址	湖北省黄石市团城山6号小区
办公地址	湖北省黄石市团城山开发区广会路18号
注册资本	48,332.0350万元
法定代表人	高建荣
电话	0714-6350569
传真	0714-6353158
经营范围	房地产开发经营；物业管理；酒店投资及酒店管理；对房地产、纺织、化工、电子及通信设备行业进行投资；销售纺织原料（不含棉花、蚕茧）、服装、金属材料、化工原料（不含危险品）、建筑材料

二、公司设立及股权变动情况

（一）公司设立及上市情况

公司前身为黄石服装厂，1990年，经湖北省体改办以鄂改（1990）4号文件，黄石市人民政府以黄改（1990）10号文件批准，由黄石服装厂独家发起，以其南湖分厂全部资产折股135万股（面值1元，下同）和募集社会个人股165万股而设立黄石服装股份有限公司，公司总股本为300万股。

1996年8月，经中国证监会证监发字（1996）第158号文件批准，上海证券交易所以上证上字（1996）第069号文同意，公司股票于1996年8月28日在上海证券交易所挂

牌交易。股票简称：康赛集团，股票代码：600745。

（二）公司历次股权变动情况

1、1990 年 11 月，增资

1990 年 11 月，经湖北省体改办以鄂（1990）92 号文件批准，公司增加募集社会个人股 800 万股，同时将黄石服装厂的厂房及设备折股 200 万股，本次增资完成后公司总股本为 1,300 万股。

2、1992 年 2 月，增资扩股

1992年2月，经湖北省体改办以鄂（1992）12号文件批准，公司对全体股东按10:1送股，按10:4配股，同时增发970万股法人股，由黄石服装厂以实物资产认购，共计增资扩股1,620万股，本次增资扩股完成后公司总股本为2,920万股。

3、1993 年 3 月，增资

1993年3月，经湖北省体改办以鄂（1993）8号文件批准，公司增加发起人股本930万股，由黄石服装厂以实物资产作价入股认购，增加募集社会法人股400万股，本次增资完成后公司总股本为4,250万股。

4、1994 年，资产增值转股

1994年1月，经湖北省国有资产管理局以鄂国资办评发（1994）4号文件确认，公司将资产评估增值中的一部分转增股本1,029.16万股，本次资产增值转股后公司总股本为5,279.16万股。

5、1997 年 4 月，送股及资本公积转增股本

1997年4月，经公司股东大会审议通过，以1996年年末股本总额5,279.16万股实施1995年度按10:2的比例送股和1996年度按10:6的比例送股及按10:2的比例由资本公积转增股本，本次股份送转后公司总股本为10,558.32万股。

6、1998 年 7 月，配股

1998 年 7 月，经中国证监会（1998）79 号文件批准，公司以 1997 年末股本总额 10,558.32 万股为基数，按 10：3 的比例向全体股东配股，配售股份 1,616.1696 万股，本次股份配售完成后公司股本总额为 12,174.4896 万股。

7、2007 年 4 月，股权转让

2007年4月，公司股东河南戴克实业有限公司、上海晋乾工贸有限公司、上海步欣工贸有限公司、上海肇达投资咨询有限公司将所持部分股份转让给苏州中茵集团有限公司，上述股权已于2007年5月8日完成过户。本次股权转让完成后，控股股东由河南戴克实业有限公司变更为中茵集团，中茵集团共持有公司2,929.10万股股票，占公司总股本的24.06%。实际控制人由庄凯变更为高建荣，高建荣通过中茵集团间接持有公司1,757.46万股股票，占公司总股本的14.436%。

8、2008 年，股权分置改革及发行股份购买资产

2008 年 1 月 2 日，公司召开股权分置改革相关股东会会议，通过了《湖北天华股份有限公司关于公司股权分置改革方案的议案》，股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每持有 10 股流通股将获得股票 1.447 股，非流通股股东对流通股股东共支付 676.8 万股补偿对价。

2007 年 9 月 27 日，公司与中茵集团签订《新增股份购买资产协议》，约定公司向中茵集团非公开发行 205,630,000 股新股购买中茵集团所持江苏中茵置业有限公司 100%股权、连云港中茵房地产有限公司 70%股权和昆山泰莱建屋有限公司 60%股权，经中国证监会于 2008 年 4 月 7 日出具的证监许可［2008］506 号《关于核准湖北天华股份有限公司向苏州中茵集团有限公司定向发行股份购买资产等资产重组行为的批复》之核准同意。本次交易实施完成后，中茵集团共持有公司 239,921,000 股股份，占公司总股本的 73.29%。

9、2014 年 9 月，非公开发行股票

2014 年 4 月 18 日，中国证监会向公司核发《关于核准中茵股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]432 号），核准公司非公开发行不超过 18,000 万股新股。2014 年 9 月，公司向永赢基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、招商财富资产管理有限公司、融通基金管理有限公司、东海基金管理有限责任公司、招商基金管理有限公司 6 家特定对象非公开发行 155,945,454 股股份。本次发行前公司股本总额为 327,374,896 股，发行后股本总额为 483,320,350 股，实际控制人不变，仍为高建荣。

截至 2015 年 3 月 31 日，上市公司前十大股东如下：

股东名称（全称）	持股数量	比例（%）
苏州中茵集团有限公司	144,806,801	29.96
东海基金－工商银行－东海基金－鑫龙 72 号资产管理计划（第二期）	41,998,890	8.69
高建荣	41,266,666	8.54
东海基金－工商银行－东海基金－鑫龙 72 号资产管理计划（第一期）	35,001,110	7.24
全国社保基金五零一组合	18,000,000	3.72
融通基金－招商银行－融通融裕 20 号特定多个客户资产管理计划	18,000,000	3.72
永赢基金－宁波银行－永赢基金－中投联达定增一期分级资产管理计划	18,000,000	3.72
招商财富－招商银行－同泰 1 号特定多个客户资产管理计划	18,000,000	3.72
冯飞飞	16,490,000	3.41
曹菊英	8,980,000	1.86

三、最近三年控制权变动情况

公司控股股东为中茵集团，实际控制人为高建荣。最近三年，公司控股股东、实际控制人均未发生变化。

上市以来最近一次控制权变动情况如下：

2007 年 4 月，公司股东河南戴克实业有限公司、上海晋乾工贸有限公司、上海步欣工贸有限公司、上海肇达投资咨询有限公司将所持部分股份转让给苏州中茵集团有限公司。本次股权转让完成后，控股股东由河南戴克实业有限公司变更为中茵集团。上市公司实际控制人由庄凯变更为高建荣。

四、最近三年重大资产重组情况

公司最近三年未发生重大资产重组情况。

五、最近三年主营业务发展情况及主要财务指标

（一）主营业务发展情况

中茵股份是一家房地产综合类公司。公司主要从事房地产开发经营，物业管理，酒店投资及酒店管理。公司产品主要为商品房，公司项目主要集中在中国经济发展最活跃、最快速的长三角区域，在苏州、连云港、徐州、淮安、昆山等多个城市和地区进行住宅、写字楼、酒店、商业等众多项目的开发。

（二）主要财务指标

中茵股份最近三年及一期财务指标如下：

单位：万元

项目	2015-03-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
资产总额	716,006.10	717,525.13	633,648.30	521,526.29
负债总额	349,155.97	346,935.46	442,199.32	430,356.47
净资产	366,850.13	370,589.67	191,448.98	91,169.82
归属于上市公司股东所有者权益	257,947.07	260,367.67	85,518.51	80,121.36
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	5.34	5.39	2.61	2.45
资产负债率	48.76%	48.35%	69.79%	82.52%
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	10,138.68	162,305.05	236,779.61	135,307.44
利润总额	-3,098.93	10,463.53	15,754.89	16,748.61
归属于上市公司股东的净利润	-3,002.66	1,689.23	5,383.71	10,074.42
基本每股收益（元/股）	-0.06	0.05	0.16	0.31
经营活动产生的现金流量净额	-14,200.27	-92,822.28	53,278.16	23,999.50
毛利率	32.37%	25.85%	38.56%	38.41%

注：2015 年 1-3 月财务数据来源为 2015 年一季度报告，2014 年财务数据来源为 2014 年审计报告，2013 年财务数据来源为 2013 年审计报告，2012 年财务数据来源为 2012 年审计报告。

六、控股股东及实际控制人概况

截至本报告书签署日，中茵集团持有上市公司 144,806,801 股股份，占本次发行前上市公司总股本的 29.96%，为上市公司控股股东。高建荣及其配偶冯飞飞合计持有上市公司 57,756,666 股股份，占本次发行前上市公司总股本的 11.95%，并通过中茵集团间接持有上市公司 29.96%的股份。高建荣及其一致行动人合计持有上市公司 41.91%的股份，高建荣为上市公司实际控制人。

（一）控股股东情况

公司名称	苏州中茵集团有限公司
类型	有限责任公司

成立时间	2003 年 08 月 21 日		
注册资本	10,000 万元		
注册号	320594000050049		
注册地址	苏州工业园区唯亭镇迎宾路11号		
法定代表人	高建荣		
经营范围	对房地产、宾馆、纺织、化工、电子及通信设备行业进行投资；销售纺织原料（不含棉花、蚕茧）、金属材料、化工原料（不含危险品）、建筑材料。（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）		
股东情况	**姓名**	**出资额（万元）**	**持股比例**
	高建荣	6,000	60%
	冯飞飞	4,000	40%
	合计	**10,000**	**100%**

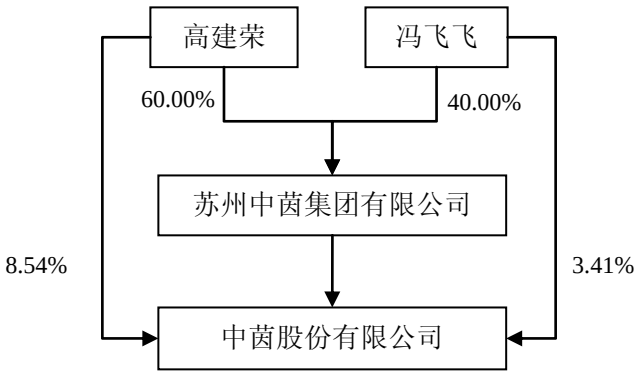
（二）实际控制人情况

上市公司实际控制人为高建荣，具体情况如下：

高建荣，男，1962 年 9 月 22 日出生，大专学历，身份证号 3301219620922****。住址为浙江省萧山市城厢镇水曲弄 97 号 508 室，中国国籍，拥有加拿大居留权。

（三）公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系

截至本报告书签署日，上市公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示：



七、上市公司及其主要管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况说明

最近三年内上市公司及其主要管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

八、上市公司及其主要管理人员最近三年内受到行政处罚、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说明

最近三年内上市公司及其主要管理人员不存在受过行政处罚（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情况。

第三节 交易对方

本次交易对方系闻泰通讯的股东闻天下。

一、交易对方基本情况

（一）基本情况

公司名称	拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司
企业性质	私营有限责任公司
注册地	拉萨市金珠西路158号世通阳光新城2幢4单元5楼2号
主要办公地点	拉萨市金珠西路158号世通阳光新城2幢4单元5楼2号
法定代表人	张锦源
成立日期	2011年1月25日
营业期限	2011年1月25日至2031年1月24日
注册资本	14,000万元
注册号码	540091200015222
组织机构代码	32140442-8
税务登记证号码	540108321404428
经营范围	实业投资、投资管理、投资咨询及物业管理（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）

（二）历史沿革

1、2011 年 1 月，公司设立

2011 年 1 月 24 日，张学政以货币方式出资设立嘉兴中闻鼎泰投资有限公司，出资额为 3,500 万元。2011 年 1 月 24 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司出具嘉恒会内验（2011）023 号《验资报告》，对中闻鼎泰股东的出资情况进行了审验。经验证，截至 2011 年 1 月 24 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的注册资本合计 3,500 万元。

2011 年 1 月 25 日，中闻鼎泰在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成注册登记，并取得了注册号为 330402000077576 的《营业执照》。

2、2011 年 1 月，第一次增资

2011 年 1 月 26 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本增至 7,000 万元，张学政认缴 3,500 万元。2011 年 1 月 30 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本到位情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）024 号《验资报告》，截至 2011 年 1 月 28 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本，合计 3,500 万元。

2011 年 1 月 30 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

3、2011 年 1 月，第二次增资

2011 年 1 月 30 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本增至 9,500 万元，张学政认缴 2,500 万元。2011 年 1 月 31 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本到位情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）025 号《验资报告》，截至 2011 年 1 月 30 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计 2,500 万元。

2011 年 1 月 31 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

4、2011 年 2 月，第三次增资

2011 年 2 月 15 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本增至 12,000 万元，张学政认缴 2,500 万元。2011 年 2 月 15 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本到位情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）029 号《验资报告》，截至 2011 年 2 月 15 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计 2,500 万元。

2011 年 2 月 17 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

5、2011 年 2 月，第四次增资

2011 年 2 月 17 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本增至 14,000 万元，张学政认缴 2,000 万元。2011 年 2 月 17 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本到位情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）035 号《验资报告》，截

至 2011 年 2 月 17 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本合计 2,000 万元。

2011 年 2 月 22 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

6、2011 年 4 月，住所变更

2011 年 4 月 13 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，将住所变更为嘉兴市南湖区凌公塘路 3339 号（嘉兴科技城）综合楼 C 座 102 室。

2011 年 4 月 13 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

7、2011 年 6 月，第五次增资

2011 年 6 月 21 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本增至 18,977 万元，张学政认缴 4,977 万元。2011 年 6 月 23 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本到位情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）148 号《验资报告》，截至 2011 年 6 月 22 日，中闻鼎泰已收到股东以货币形式缴纳的新增注册资本，合计 4,977 万元。

2011 年 7 月 1 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

8、2011 年 9 月，减资

2011 年 7 月 20 日，中闻鼎泰召开股东会并作出决议，同意将注册资本由 18,977 万元减少至 14,000 万元。2011 年 7 月 22 日，中闻鼎泰就前述减资事项刊登《减资公告》。

2011 年 9 月 6 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司对注册资本减少情况进行了验证，并出具嘉恒会内验（2011）217 号《验资报告》，截至 2011 年 9 月 5 日，中闻鼎泰已减少注册资本 4,977 万元。

2011 年 9 月 7 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

9、2011 年 12 月，法定代表人变更

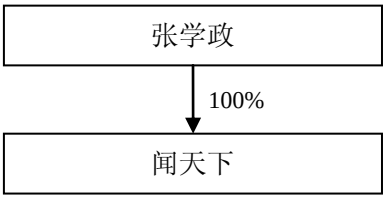
2011 年 12 月 12 日，中闻鼎泰法定代表人变更为张锦源。

2011 年 12 月 13 日，中闻鼎泰就上述事宜在嘉兴市工商行政管理局南湖分局完成工商变更手续。

10、2015 年 3 月，名称及住所变更

2015 年 3 月，中闻鼎泰更名为拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司，住所变更为拉萨市金珠西路 158 号世通阳光新城 2 幢 4 单元 5 楼 2 号。

（三）产权及控制关系结构图



（四）最近三年主营业务发展状况

闻天下主要从事投资和管理业务，经营范围为实业投资、投资管理、投资咨询及物业管理（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

（五）财务情况

闻天下最近两年主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

项目	2014-12-31	2013-12-31
流动资产合计	160,256.93	201,119.31
非流动资产合计	42,364.14	35,041.35
资产总计	202,621.06	236,160.66
流动负债合计	121,946.23	162,246.36
非流动负债合计	2,801.01	3,304.56
负债合计	124,747.24	165,550.92
归属于公司所有者权益合计	**61,727.14**	**54,086.31**
所有者权益合计	77,873.83	70,609.74
资产负债率	61.57%	70.10%
项目	**2014 年度**	**2013 年度**

营业收入	413,731.99	389,639.45
营业利润	6,999.29	12,789.08
利润总额	11,269.78	15,036.93
净利润	10,124.32	12,282.91
归属于公司所有者的净利润	7,639.87	10,861.55
少数股东损益	2,484.45	1,421.37

注：2014 年度财务数据摘自《审计报告》（众会字（2015）第 4082 号）

（六）持有其他公司股权情况

截至 2015 年 3 月 31 日，除闻泰通讯外，闻天下的其他对外投资情况如下：

名称	成立日期	注册地址	主营业务	注册资本	持股比例
上海蕴宏投资咨询有限公司	2013年3月25日	上海市嘉定工业区宝钱公路3816号1幢D区	投资咨询、企业管理咨询（不含金融、证券、期货）、机械设备批发、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务。	18,000万元	25%

二、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，交易对方和上市公司不存在关联关系。

三、交易对方向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员情况

最近两年，本次交易的交易对方未向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员。

四、交易对方及其主要管理人员合法合规及诚信情况

交易对方闻天下已作出承诺，闻天下及其主要管理人员在近五年内未受到任何行政处罚、刑事处罚，亦未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在被证券监管部门、证券交易所调查的情形或其他不良记录。交易对方管理人员不存在《公司法》(2014 修订)第一百四十六条规定之情形。

最近五年内交易对方及其董事、监事、高级管理人员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措施或受过证券交易所纪律处分的情况。

五、交易对方对其持有的闻泰通讯股权的声明

本次交易对方闻天下已出具承诺函，承诺：

“1、本公司已经依法对闻泰通讯股份有限公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资、出资不实等违反本公司作为闻泰通讯股份有限公司股东所应当承担的义务及责任的行为，不存在可能影响闻泰通讯股份有限公司合法存续的情况；

2、本公司对所持有的闻泰通讯股份有限公司的股份具有合法、完整的所有权，有权转让所持有的闻泰通讯股份有限公司的股份，该等股份不存在信托安排或股份代持的情形，不存在任何权属纠纷或潜在争议，且该等股份未设定质押或其他任何他项权利，不存在被冻结、查封或者其他任何被采取强制保全措施的情形，不存在禁止转让、限制转让、其他任何权利限制的任何内部管理制度文件、股东协议、合同、承诺或安排。”

第四节 交易标的基本情况

上市公司拟以发行股份方式购买闻天下持有的闻泰通讯 51%的股份。本次交易标的公司闻泰通讯的基本情况如下：

一、闻泰通讯基本信息

名称	闻泰通讯股份有限公司
法定代表人	张学政
注册资本	21,945.3376 万元
注册地址	嘉兴市南湖区亚中路 777 号（嘉兴科技城）
主要办公地点	嘉兴市南湖区亚中路 777 号（嘉兴科技城）
公司类型	股份有限公司（中外合资）
营业执照注册号	330400400000912
税务登记证号码	浙税联字 330401796499029 号
组织机构代码	79649902-9
成立时间	2006 年 12 月 31 日
经营范围	生产销售移动电话及其配件、移动通信交换设备、数字集群系统设备、半导体、电子元器件及其材料；电子软件产品的开发；自有房屋租赁

二、历史沿革

（一）2006年12月设立

1、设立

2006 年 12 月 20 日，经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2006]167 号文《关于设立嘉兴闻泰通讯科技有限公司的批复》批准，嘉兴闻泰通讯科技有限公司成立于 2006 年 12 月 31 日，由外国企业法人 Wingtech Limited 以 1,000 万美元出资设立。

2006 年 12 月 31 日，嘉兴闻泰在嘉兴市工商行政管理局完成注册登记，并领取了企独浙嘉总副字第 004291 号《企业法人营业执照》，注册资本 1,000 万美元，实收资本 0 元。

2、设立时的一期出资

2007 年 2 月 10 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对拟设立的嘉兴闻泰截至 2007 年 2 月 8 日止申请设立登记的注册资本实收情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2007）012 号《验资报告》。经审验，截至 2007 年 2 月 8 日止，嘉兴闻泰已收到股东 Wingtech Limited 缴纳的首期出资 200 万美元，出资方式为美元现汇。

2007 年 2 月 13 日，嘉兴闻泰在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，领取了企独浙嘉总副字第 004291 号《企业法人营业执照》，注册资本 1,000 万美元，实收资本 200 万美元。

3、设立时的二期出资

2007 年 7 月 12 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对嘉兴闻泰截至 2007 年 7 月 9 日止新增实收资本情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2007）056 号《验资报告》。经审验，截至 2007 年 7 月 9 日止，嘉兴闻泰已收到股东 Wingtech Limited 缴纳的第二期出资 800 万美元，出资方式为美元现汇。变更后注册资本已缴足，累计实收金额为 1,000 万美元。

2007 年 7 月 13 日，嘉兴闻泰在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，领取了 330400400000912 号《企业法人营业执照》，注册资本 1,000 万美元，实收资本 1,000 万美元。

（二）2008年1月第一次增资

1、第一次增资的一期出资

2007 年 12 月 21 日，经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2007]216 号文《关于嘉兴闻泰通讯科技有限公司增资的批复》批准，公司注册资本由 1,000 万美元增加到 2,000 万美元。

2008 年 1 月 10 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对嘉兴闻泰截至 2008 年 1 月 9 日止新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2008）004 号《验资报告》。经审验，截至 2008 年 1 月 9 日止，嘉兴闻泰已收到股东 Wingtech Limited 缴纳的新增注册资本首期出资 200 万美元，出资方式为美元现汇。变更后累计注册资本 2,000 万美元，实收资本 1,200 万美元。

2008 年 1 月 14 日，嘉兴闻泰在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，注册资本 2,000 万美元，实收资本 1,200 万美元。

2、第一次增资的二期出资

2008 年 4 月 10 日，经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2008]69 号文《关于嘉兴闻泰通讯科技有限公司变更出资方式的批复》同意，公司新增注册资本由 1,000 万美元出资方式变更为 530 万美元现汇出资，470 万美元以股东在中国境内 2007 年的投资收益未分配利润出资。

2008 年 6 月 26 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对嘉兴闻泰截至 2008 年 6 月 25 日止新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2008）033 号《验资报告》。变更后累计注册资本 2,000 万美元，实收资本 2,000 万美元。本次利润分配再投资已于 2008 年 6 月 25 日经国家外汇管理局嘉兴市中心支局 ZZ3304002008000001 号文件核准。

2008 年 7 月 1 日，嘉兴闻泰在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，注册资本 2,000 万美元，实收资本 2,000 万美元。

（三）2008年9月变更名称

2008 年 8 月 11 日，嘉兴闻泰股东决定变更公司名称为闻泰集团有限公司，并经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2008]122 号文《关于嘉兴闻泰通讯科技有限公司更名的批复》批准。

2008 年 9 月 11 日，闻泰集团在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记。

（四）2009年12月第二次增资

1、第二次增资的一期出资

2009 年 12 月 14 日，经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2009]143 号文《关于闻泰集团有限公司增资的批复》批准，闻泰集团注册资本由 2,000 万美元增加到 2,800 万美元，以美元现汇出资。

2009 年 12 月 24 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对闻泰集团截至 2009 年 12 月 23 日止新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2009）067 号《验资报告》。变更后累计注册资本 2,800 万美元，实收资本 2,200 万美元。

2009 年 12 月 29 日，闻泰集团在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，注册资本 2,800 万美元，实收资本 2,200 万美元。

2、第二次增资的二期出资

2010 年 12 月 29 日，嘉兴恒信会计师事务所有限公司接受委托，对闻泰集团截至 2010 年 12 月 29 日止新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了嘉恒会外验（2010）070 号《验资报告》。变更后累计注册资本 2,800 万美元，实收资本 2,800 万美元。

2010 年 12 月 30 日，闻泰集团在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，注册资本 2,800 万美元，实收资本 2,800 万美元。

（五）2011年1月股权转让

2011 年 1 月 25 日，Wingtech Limited 与中闻鼎泰（更名前的“闻天下”）签订协议，约定将 Wingtech Limited 持有的闻泰集团 75%的股权折合 2,100 万美元出资额以 13,950 万元人民币的价格转让给中闻鼎泰。同日，闻泰集团股东会决议通过上述股权转让事宜。

2011 年 1 月 26 日，经嘉兴市南湖区对外贸易经济合作局以南外经[2011]46 号文《关于闻泰集团有限公司股权变更的批复》批准。

2011 年 1 月 30 日，闻泰集团在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，公司类型为有限责任公司（中外合资），注册资本 2,800 万美元，实收资本 2,800 万美元。

（六）2011年5月整体变更为股份公司

经浙江省商务厅 2011 年 5 月 20 日出具的浙商务资函[2011]111 号《关于闻泰集团有限公司整体变更为外商投资股份有限公司的批复》批准，闻泰集团以经审计的截至 2011 年 1 月 31 日账面净资产 269,704,188.79 元，按约 1:0.7786 的比例折合成 21,000 万股，每股 1 元(剩余净资产作为资本公积留存公司)，整体变更设立股份有限公司，并更名为闻泰通讯股份有限公司。

2011 年 5 月 31 日，立信会计师事务所有限公司对发起人出资进行了验证，并出具了信会师报字（2011）第 12783 号《验资报告》，同日，闻泰通讯在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记。

各发起人股东的持股数及持股比例如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
中闻鼎泰	157,500,000	75.00
Wingtech Limited	52,500,000	25.00
合计	**210,000,000**	**100.00**

（七）2011年6月股份公司增资

2011 年 6 月 24 日，浙江省商务厅以浙商务资函[2011]133 号文《关于闻泰通讯股份有限公司增资的批复》批准闻泰通讯增资 945.3376 万元，由信联科技以等值于 11,200 万元人民币的美元现汇溢价认购。浙江省人民政府于 2011 年 6 月 24 日向公司换发了《外商投资企业批准证书》（商外资浙府资字[2006]02127 号）。

2011 年 6 月 29 日，立信会计师事务所有限公司接受委托，对 2011 年 6 月增资的注册资本实收情况进行了审验，并出具了信会师报字[2011]第 13014 号《验资报告》验证。变更后闻泰通讯累计注册资本 219,453,376 元，实收资本 219,453,376 元。

2011 年 6 月 30 日，闻泰通讯在嘉兴市工商行政管理局完成变更登记，企业类型为股份有限公司（中外合资，未上市）。

各发起人股东的持股数及持股比例如下：

股东	持股数量（股）	出资比例
中闻鼎泰	157,500,000	71.77%
Wingtech Limited	52,500,000	23.92%
信联科技	9,453,376	4.31%
合计	**219,453,376**	**100.00%**

注：2015 年 3 月 30 日，中闻鼎泰已更名为拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司（简称“闻天下”）。

闻泰通讯的出资不存在瑕疵，不存在影响持续经营的情况。

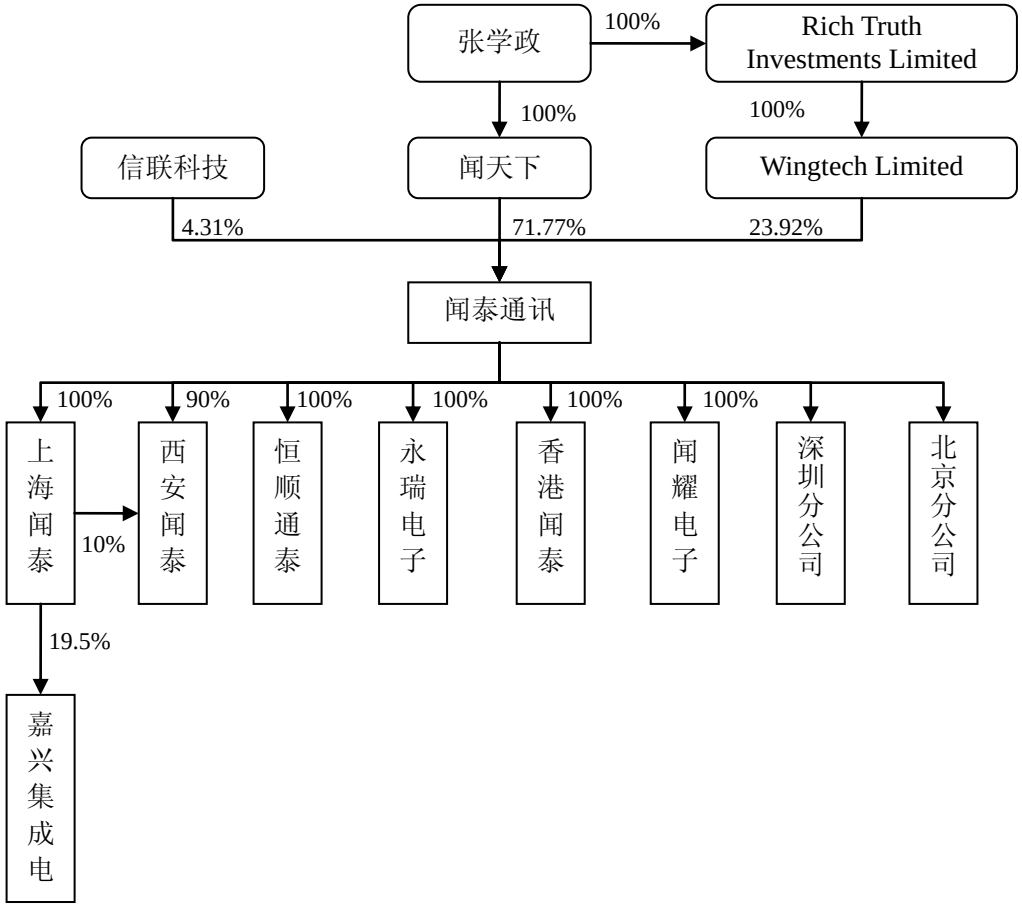
三、最近三年增减资及股权转让情况

最近三年，闻泰通讯未发生增减资及股权转让情况。

四、股权结构及控制关系情况

（一）闻泰通讯股权结构

截至本报告书签署日，闻泰通讯的股权结构及控制关系情况如下：



注：2015 年 4 月 7 日，北京分公司已申请注销登记，截至本报告书出具日相关注销程序尚未完成。

（二）闻泰通讯实际控制人

闻天下直接持有闻泰通讯 71.77%的股权，为闻泰通讯的控股股东，自然人张学政通过控制闻天下及 Wingtech Limited 间接持有闻泰通讯 95.69%的股权，为闻泰通讯的实际控制人。

张学政，男，中国国籍，无境外永久居留权；1975 年出生，1997 年毕业于广东工业大学；1997 年至 1998 年担任 ST 意法半导体有限公司工程师，1998 年至 2002 年担任中兴通讯股份有限公司总经理助理，2002 年至 2004 年担任深圳市永盛通讯有限公司、深圳市永盛科技有限公司和上海唐劲数码科技有限公司总经理，2006 年至今就职于闻泰通讯，目前担任闻泰通讯的董事长、总经理。

（三）标的公司股东出资协议及公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

闻泰通讯现行有效的《公司章程》中未有关于股权转让的特殊限制条件，不存在对本次交易构成障碍的条款。

（四）标的公司原高级管理人员的安排

根据《发行股份购买资产协议之补充协议》，本次交易完成后且于业绩承诺期内，闻泰通讯董事会由五名董事组成，董事长由张学政先生担任，三名董事由中茵股份提名的人员担任。在业绩承诺期内，各方应保持闻泰通讯现有管理层的稳定。

（五）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，闻泰通讯不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

五、闻泰通讯下属企业情况

截至本报告书签署日，闻泰通讯拥有六家子公司，两家分公司，具体情况如下：

（一）子公司情况

1、香港闻泰

（1）基本情况

企业名称	Wingtech Group (HongKong) Limited
成立日期	2010 年 10 月 15 日
法定股本	10,000 股
已发行股本	10,000 股
每股面值	1 港元
住所	香港九龙尖沙咀河内道 5 号基普商业中心 19 楼 1903 室
注册编号	1516181
主要业务	贸易

（2）历史沿革

香港闻泰乃根据香港法例第 32 章公司条例于 2010 年 10 月 15 日注册成为有限公司。唯一股东为闻泰通讯，法定股本总面值为港币 10,000 元。

（3）主要业务发展情况

基于全球发展视野，香港闻泰于 2010 年在香港成立，主要从事手机整机及手机主板的海外销售业务，以及电子原材料的海外采购业务，进而拓展了闻泰通讯电子原材料的采购渠道，降低采购成本。

（4）主要财务数据

截至 2015 年 3 月 31 日，香港闻泰资产总额 37,001.24 万元，归属于母公司股东权益为 4,946.11 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 45,565.81 万元，归属于母公司股东净利润为 954.96 万元。

2、上海闻泰

名称	上海闻泰电子科技有限公司
法定代表人	颜运兴
注册资本	1,000 万元
注册地址	上海市黄浦区北京东路 666 号 B 区 912-49 室
主要办公地点	上海市徐汇区平福路 188 号漕河泾聚鑫园区内 4 幢 4、5、6 层
公司类型	一人有限责任公司（外商投资企业法人独资）
营业执照注册号	310101000368933
税务登记证号码	国/地税沪字 310101787240330 号
组织机构代码	78724033-0
成立时间	2006 年 4 月 5 日
经营范围	电子计算机专业的技术咨询及相关技术服务，终端通讯设备及电子产品、电子元器件、电子计算机及配件、机电设备、塑胶制品的批发、进出口，相关技术研究、开发及相关产品技术进出口。[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]

上海闻泰为闻泰通讯最早布局的研发中心，目前，闻泰通讯整机产品的研发设计工作主要由上海闻泰负责完成。

截至 2015 年 3 月 31 日，上海闻泰资产总额 11,987.52 万元，归属于母公司股东权益为 5,120.34 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 21,763.30 万元，归属于母公司股东净利润为 235.97 万元。

3、西安闻泰

名称	西安闻泰电子科技有限公司
法定代表人	颜运兴
注册资本	2,000 万元
注册地址	西安市高新区高新六路 42 号中清大厦 10 楼
主要办公地点	西安市高新区高新六路 42 号中清大厦 10 楼
公司类型	有限责任公司（外商投资企业投资）
营业执照注册号	610131100029850
税务登记证号码	陕税联字 610198693838024 号

组织机构代码	69383802-4
成立时间	2009 年 11 月 4 日
经营范围	集成电路设计、无线通讯终端设备及其零部件、电子产品、电子元器件的设计、开发、制作、咨询及自产产品的销售，计算机软硬件的研发、设计、制作与自产软硬件产品的销售；并提供上述相关技术的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；从事自产货物与自产技术的进出口业务；（以上经营范围凡涉及国家有关专营规定的从其规定）

西安闻泰主要为闻泰通讯提供手机软件及手机主板等方面的研发与设计服务。

截至 2015 年 3 月 31 日，西安闻泰资产总额 2,554.23 万元，归属于母公司股东权益为 2,293.56 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 486.82 万元，归属于母公司股东净利润为-18.56 万元。

4、恒顺通泰

名称	深圳市恒顺通泰供应链有限公司
法定代表人	管春国
注册资本	2,500 万元
注册地址	深圳市福田区滨河大道与益田路交界东南皇都广场 3 号楼 1114 房（仅限办公）
主要办公地点	深圳市福田区滨河大道与益田路交界东南皇都广场 3 号楼 1114 房（仅限办公）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
营业执照注册号	440301106464490
税务登记证号码	深税登字 440300051540883 号
组织机构代码	05154088-3
成立时间	2012 年 8 月 8 日
经营范围	供应链管理（不含限制项目）；计算机软硬件技术开发、销售（不含限制项目）；经济信息咨询（不含证券、保险、基金、金融业务、人才中介服务及其他限制项目）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）；经营进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营

恒顺通泰主要为闻泰通讯提供整机产品销售相关的供应链服务。

截至 2015 年 3 月 31 日，恒顺闻泰资产总额 7,369.66 万元，归属于母公司股东权益为 2,985.57 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 3,876.49 万元，归属于母公司股东净利润为 191.80 万元。

5、永瑞电子

（1）基本情况

名称	嘉兴永瑞电子科技有限公司
法定代表人	张秋红
注册资本	2,000 万元
注册地址	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 3 幢 2#厂房 3 层
主要办公地点	浙江省嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 3 幢 2#厂房 3 层
公司类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
营业执照注册号	330402000150013
税务登记证号码	浙税联字 33040130744188X
组织机构代码	30744188-X
成立时间	2014 年 6 月 27 日
经营范围	一般经营项目：移动电话及其配件、移动通信交换设备、数字集群系统设备、半导体、电子元器件、电子产品及其配件的技术开发、生产、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）

（2）历史沿革

2014 年 6 月 27 日，闻泰通讯以货币出资 1,345.28 万元及实物出资 654.72 万元设立永瑞电子。

（3）主要业务发展情况

永瑞电子主要负责手机整机产品的组装和包装业务。

（4）主要财务数据

截至 2015 年 3 月 31 日，永瑞电子资产总额 5,909.62 万元，归属于母公司股东权益为 2,895.27 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 5,277.94 万元，归属于母公司股东净利润为 642.68 万元。

6、闻耀电子

名称	深圳市闻耀电子科技有限公司
法定代表人	颜运兴
注册资本	500 万元
注册地址	深圳市罗湖区莲塘街道罗沙路西岭下村北区 11 号 3 楼
主要办公地点	深圳市罗湖区莲塘街道罗沙路西岭下村北区 11 号 3 楼
公司类型	有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号	440301111198652
税务登记证号码	深税登字 440300312021716
组织机构代码	31202171-6
成立时间	2014 年 8 月 28 日
经营范围	通讯产品与设备、机电设备、塑胶制品、电子元器件的技术开发与购销；通讯产品上门维修；国内贸易，从事货物及技术的进出口业务。（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）

闻耀电子主要负责闻泰通讯整机产品的售后服务业务。

截至 2015 年 3 月 31 日，闻耀电子资产总额 98.51 万元，归属于母公司股东权益为 62.13 万元；2015 年 1-3 月实现营业收入 99.89 万元，归属于母公司股东净利润为 -26.87 万元。

（二）分公司情况

1、北京分公司

名称	闻泰通讯股份有限公司北京分公司
负责人	陈更新
营业场所	北京市朝阳区望京中环南路 9 号 3 号楼 10 层
公司类型	分公司
营业执照注册号	110000450261186
营业期限	2014 年 06 月 23 日至长期
经营范围	从事隶属企业经营范围内的业务联络服务。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。

2015 年 4 月 7 日，北京分公司已申请注销登记，截至本报告书出具日相关注销程序尚未完成。

2、深圳分公司

名称	闻泰通讯股份有限公司深圳分公司
负责人	黄文捷
营业场所	深圳市罗湖区罗芳立交桥东侧华佳大厦西栋裙楼 1-3 层（仅作办公）
公司类型	未上市的中外合资股份有限公司分支机构(非上市)
营业执照注册号	440301506649909
营业期限	2007 年 07 月 17 日至 2018 年 07 月 17 日

（三）参股公司

名称	嘉兴集成电路设计创业中心有限公司
法定代表人	张栋
注册资本	800 万元
注册地址	嘉兴市南湖区中环南路北侧经二路西(浙江兴科科技发展投资有限公司内 1 幢 302 室)
公司类型	有限责任公司
营业执照注册号	330402000036139
营业期限	2007 年 3 月 22 日至 2027 年 3 月 21 日
经营范围	许可经营项目: 无 一般经营项目：嘉兴集成电路设计创业中心的开发建设; 自有房屋租赁; 集成电路、电子系统、电子元器件和计算机软件的技术开发、技术咨询、生产和销售。(上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)
持股情况	上海闻泰持有嘉兴集成电路设计创业中心有限公司 19.5%股权。

六、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

（一）主要资产权属状况

根据众华会计师出具的“众会字（2015）第 4080 号”《审计报告》，截至 2015 年 3 月 31 日，主要资产（合并口径）构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	11,876.85	5.94%
应收票据	10,051.38	5.03%
应收账款	66,998.15	33.51%
预付款项	1,223.59	0.61%
其他应收款	1,176.62	0.59%
存货	62,451.21	31.24%
一年内到期的非流动资产	696.22	0.35%
其他流动资产	2,504.41	1.25%
可供出售金融资产	79.15	0.04%
固定资产	30,627.97	15.32%
在建工程	136.56	0.07%
无形资产	4,258.78	2.13%
开发支出	600.17	0.30%
长期待摊费用	750.60	0.38%

项目	金额	占比
递延所得税资产	2,425.23	1.21%
其他非流动资产	4,068.29	2.03%
资产总计	199,925.16	100.00%

1、固定资产

闻泰通讯固定资产主要为房屋建筑物及机器设备。截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司固定资产账面余额为 44,196.21 万元，账面价值为 30,627.97 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	累计折旧	账面价值	财务成新率
房屋及建筑物	20,956.41	3,836.92	17,119.48	81.69%
机器设备	17,896.52	7,056.51	10,840.01	60.57%
运输工具	986.26	554.77	431.49	43.75%
办公设备及其他	302.58	218.77	83.81	27.70%
电子设备	4,054.44	1,901.27	2,153.18	53.11%
合计	44,196.21	13,568.24	30,627.97	-

（1）房屋及建筑物

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司拥有的房屋及建筑物情况如下：

序号	权证号	坐落	规划用途	建筑面积（平方米）	所有权人	取得方式
1	嘉房权证南湖区字第 00483573 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 1 幢	工业	11,376.42	闻泰通讯	自建
2	嘉房权证南湖区字第 00483574 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 2 幢	工业	8,318.60	闻泰通讯	自建
3	嘉房权证南湖区字第 00483580 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 3 幢	工业	7,698.00	闻泰通讯	自建
4	嘉房权证南湖区字第 00483578 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 4 幢	工业	7,054.19	闻泰通讯	自建
5	嘉房权证南湖区字第 00483579 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 5 幢	工业	7,054.19	闻泰通讯	自建
6	嘉房权证南湖区字第 00483577 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 6 幢	工业	9,694.33	闻泰通讯	自建
7	嘉房权证南湖区字第 00483576 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 7 幢	工业	9,704.41	闻泰通讯	自建
8	嘉房权证南湖区字第 00483581 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 8 幢	工业	5,054.81	闻泰通讯	自建
9	嘉房权证南湖区字第 00483575 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 9 幢	工业	4,628.90	闻泰通讯	自建
10	嘉房权证南湖区字第 00483582 号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路 777 号 10 幢	工业	191.36	闻泰通讯	自建

11	嘉房权证南字第00712213号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号18幢	工业	3,521.52	闻泰通讯	自建
12	嘉房权证南字第00712214号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号19幢	工业	3,521.52	闻泰通讯	自建
13	嘉房权证南字第00712215号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号20幢、21幢	工业	3,555.11	闻泰通讯	自建
14	嘉房权证南字第00712211号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号16幢	工业	3,486.71	闻泰通讯	自建
15	嘉房权证南字第00712212号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号17幢	工业	3,521.52	闻泰通讯	自建
16	嘉房权证南字第00712216号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号13幢	工业	18,051.92	闻泰通讯	自建
17	嘉房权证南字第00712209号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号14幢	工业	27,329.72	闻泰通讯	自建
18	嘉房权证南字第00712210号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号15幢	工业	18,609.88	闻泰通讯	自建
19	深房地字第2000542879号【注2】	华佳大厦西栋裙楼1-3层	商业	2,610.24	闻泰通讯	购买
20	嘉房权证南字第00741999号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号11幢	工业	10770.41	闻泰通讯	自建
21	嘉房权证南字第00741997号	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号12幢	工业	7867.72	闻泰通讯	自建

注：1、截至本报告书出具日，上表中第1项至第10项房产处于抵押状态。根据2015年3月18日闻泰通讯与中国农业银行股份有限公司嘉兴南湖支行签订的33100620150009000号《最高额抵押合同》，上述房屋所有权及“嘉南土国用（2015）第1041093号”土地使用权担保的债权最高余额为11,740万，担保期限为2015年3月18日至2018年3月17日。

2、香港闻泰因质量纠纷申请对香港达进的财产采取保全措施后，闻泰通讯以位于深圳市罗湖区罗芳立交桥东侧的华佳大厦西栋裙楼1-3层（房地产证号：深房地字第2000542879号）为其进行担保，2015年4月14日，香港高等法院裁决驳回香港达进关于撤销执行令的申请；2015年5月13日，香港闻泰已收到香港达进支付的赔偿金，该处房产解除担保手续正在办理中。

（2）租赁房产情况

目前，闻泰通讯及其子公司通过租赁方式取得的主要房产情况如下：

序号	承租方	出租方	地址	房产面积（m^2）	租赁起止日期	
1	闻泰通讯北京分公司	北京国际技术合作中心望京大厦	北京市朝阳区望京中环南路9号3号楼10层	712.6	2014.07.25	2016.07.24
2	西安闻泰	陕西秦煤实业（集团）有限责任公司	西安市高新区高新六路42号中清大厦第10层	2,687.48	2012.12.01	2015.11.30
3	上海闻泰	上海聚鑫置业有限公司	上海市徐汇区平福路188号漕河泾聚鑫园区内4幢4、5、6层	8,550	2014.09.01	2019.08.31
4	闻泰通讯深圳分公司	深圳市莫泰罗芳酒店有限公司	深圳市罗湖区罗沙路5097号银丰大厦二楼餐厅（除员工食堂，厨房之外）	553	2015.03.01	2017.03.01
5	永瑞电子	闻泰通讯	嘉兴市南湖区大桥镇亚中路777号3幢2#厂房3层	2,526.88	2014.06.18	2017.06.17

注：上述第 4 项房屋租赁中，出租方无法提供租赁房屋的房屋所有权证，存在房屋租赁不规范的情形。前述租赁房屋面积较小，未对闻泰通讯的生产经营造成重大不利影响。根据闻泰通讯实际控制人张学政于 2015 年 5 月出具的说明，如闻泰通讯深圳分公司因前述情形遭受任何损失，张学政同意给予闻泰通讯深圳分公司全额赔偿。

（3）主要机器设备

闻泰通讯生产所需主要机器设备为贴片机、回流焊炉、印刷机、检测仪、机械手、CNC 加工中心、注塑机等。

2、无形资产

闻泰通讯无形资产主要包括土地使用权、商标、专利、软件著作权等，具体情况如下：

（1）土地使用权

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯拥有的土地使用权情况如下：

序号	权证号	坐落	用途	使用权类型	面积（m^2）	使用权人	终止日期
1	嘉南土国用（2014）第 1038307 号	科技城经三路西侧、规划河道南侧	工业	出让	67,275	闻泰通讯	2060.03.22
2	嘉南土国用（2015）第 1041093 号[注 1]	大桥镇亚中路 777 号	工业	出让	60,823	闻泰通讯	2057.08.10
3	深房地字第 2000542879 号	罗芳立交桥东侧	中高层住宅	市场商品房	6,686.30	闻泰通讯	2043.01.07

注：截至本报告书出具日，上表中第 2 项土地使用权处于抵押状态 。根据 2015 年 3 月 18 日闻泰通讯与中国农业银行股份有限公司嘉兴南湖支行签订的 33100620150009000 号《最高额抵押合同》，该项土地使用权及公司部门房屋所有权担保的债权最高余额为 11,740 万，担保期限为 2015 年 3 月 18 日至 2018 年 3 月 17 日。

（2）商标

①境内商标权

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司在境内注册的主要商标情况如下：

序号	注册号	注册人	类别	商标图形	有效期至
1	5552618	闻泰通讯	38	WINGTECH	2019.12.06

序号	注册号	注册人	类别	商标图形	有效期至
2	7387694	闻泰通讯	38	Caibar	2020.10.20
3	10932735	闻泰通讯	9	WING	2023.09.27
4	11725561	闻泰通讯	38	WINGTECH	2024.04.13
5	6296744	闻泰通讯	38	闻泰	2020.03.27
6	10496123	闻泰通讯	35	WING	2023.04.06
7	6296741	闻泰通讯	38	WT	2020.03.27
8	6297170	闻泰通讯	35	闻泰	2020.06.20
9	6297172	闻泰通讯	35	WINGTECH	2020.12.20
10	10419420	闻泰通讯	42	Coolbar	2023.03.27
11	6296743	闻泰通讯	38		2020.03.27
12	6924915	闻泰通讯	38	Coolbar	2020.08.20
13	7140455	闻泰通讯	42	酷告巴	2021.03.06
14	10289283	闻泰通讯	9	WSTORE	2023.05.06
15	10363004	闻泰通讯	9	WING	2023.07.06
16	6924914	闻泰通讯	42	Coolbar	2020.09.27
17	5552617	闻泰通讯	9	WINGTECH	2019.11.20
18	10419409	闻泰通讯	35	Coolbar	2023.03.20
19[注 1]	6296738	闻泰通讯	9	WING 闻泰	2023.01.27

序号	注册号	注册人	类别	商标图形	有效期至
20	6296737	闻泰通讯	9	WT	2020.03.27
21	6296740	闻泰通讯	9	闻泰	2020.03.27
22	5552615	闻泰通讯	9		2019.07.27
23	7387676	闻泰通讯	9	Coolbar	2020.12.13
24	6729820	闻泰通讯	16	手机产业链网	2020.07.06
25	6296745	闻泰通讯	35	WT	2020.06.20
26	6924918	闻泰通讯	9	酷吧	2020.12.13
27	10289236	闻泰通讯	35	WSTORE	2023.04.20
28	7387695	闻泰通讯	35	Coolbar	2020.11.20
29	7140472	闻泰通讯	38	酷吧	2020.09.13
30	5552616	闻泰通讯	38		2019.12.06
31	6297169	闻泰通讯	35		2021.01.13
32	6924917	闻泰通讯	9	Coolbar	2020.08.06
33	7387693	闻泰通讯	42	Coolbar	2021.01.20
34	6924916	闻泰通讯	35	Coolbar	2020.08.06
35	6296739	闻泰通讯	9	闻泰	2020.03.27
36	6296742	闻泰通讯	38	闻泰	2020.03.27
37	10641480	上海闻泰	45	eMessage	2023.05.13

序号	注册号	注册人	类别	商标图形	有效期至
38	10641271	上海闻泰	42	eMessage	2023.05.13
39	7765105	上海闻泰	38	M-ARM	2021.02.20
40	7765110	上海闻泰	9	ATWIN	2021.10.13
41	10641252	上海闻泰	38	eMessage	2023.05.20
42	8486023	上海闻泰	36	WINGTECH 闻泰	2023.02.06
43	7765109	上海闻泰	35	ATWIN	2021.05.13
44	7765107	上海闻泰	9	M-ARM	2024.05.13
45	7765108	上海闻泰	38	ATWIN	2021.02.20
46	7765106	上海闻泰	35	M-ARM	2021.01.20
47	10641239	上海闻泰	35	eMessage	2023.05.20
48	11324381	嘉兴闻讯	42	Me	2024.02.27
49	11324361	嘉兴闻讯	42	小魅	2024.01.06
50	11324237	嘉兴闻讯	9	小魅	2024.01.06
51	11324370	嘉兴闻讯	38	Me	2024.01.06
52	11324323	嘉兴闻讯	38	小魅	2024.01.06
53	11324248	嘉兴闻讯	9	Me	2024.02.27
54	11480785	嘉兴闻讯	9	闻讯	2024.02.13
55	11480823	嘉兴闻讯	38	闻讯	2024.02.13

序号	注册号	注册人	类别	商标图形	有效期至
56	11562661	香港闻泰	9	安享	2024.03.06
57	11562738	香港闻泰	38	安享	2024.03.06
58	11562777	香港闻泰	42	安享	2024.03.06
59	11562700	香港闻泰	35	安享	2024.03.06

注：1、上表中第 19 项商标目前有他人提出异议，闻泰通讯尚未收到国家工商行政管理总局商标局的相关文件。

2、上表中第 48-55 项商标注册证的注册人为公司已注销的子公司嘉兴闻讯电子科技有限公司，嘉兴闻讯电子科技有限公司已向国家工商行政管理总局商标局提出将商标转让给闻泰通讯的申请，并取得了商标转让申请受理通知书，截至本报告书出具日，还未取得核准商标转让证明。

②境外商标权

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司在境外注册的主要商标情况如下：

序号	注册号	所有权人	商标	国家	类别	有效期至
1	300852192	闻泰通讯	W & Device	香港	9&38	2017.04.16
2	300852200	闻泰通讯	WINGTECH & Device	香港	9&38	2017.04.16
3	300861228	闻泰通讯	闻泰	香港	9&38	2017.04.26
4	300919927	闻泰通讯	WINGTEC & Device	香港	35	2017.07.24
5	300919936	闻泰通讯	W & Device	香港	35	2017.07.24
6	300919945	闻泰通讯	WT & Device	香港	35	2017.07.24
7	300919954	闻泰通讯	闻泰 & Device	香港	35	2017.07.24
8	300919963	闻泰通讯	Device (W)	香港	35	2017.07.24
9	300919972	闻泰通讯	闻泰	香港	35	2017.07.24
10	301959896	闻泰通讯	W & Device	香港	9	2021.06.28
11	301959904	闻泰通讯	wing (Stylized)	香港	9	2021.06.28
12	302255076	闻泰通讯	wing	香港	38	2022.05.17
13	302159514	闻泰通讯	wing	香港	9	2022.02.12
14	302127717	闻泰通讯	w wing	香港	9	2021.12.29
15	1579304	闻泰通讯	WINGTECH & Device	印度	9	2017.07.15

序号	注册号	所有权人	商标	国家	类别	有效期至
16	1579305	闻泰通讯	WINGTECH & Device	印度	38	2017.07.15
17	1579306	闻泰通讯	Wing (Stylized)	印度	9	2017.07.16
18	1579307	闻泰通讯	Wing (Stylized)	印度	38	2017.07.15
19	1311383	闻泰通讯	W & Device	墨西哥	9	2022.02.16
20	2012003367	闻泰通讯	W & Device	马来西亚	9	-
21	972017	闻泰通讯	W & Device	智利	9	2022.12.12
22	1303976	闻泰通讯	W & Device	墨西哥	35	2022.03.20
23	1305219	闻泰通讯	W & Device	墨西哥	42	2022.03.20
24	Bor61625	闻泰通讯	W & Device	泰国	35	2022.04.17
25	Bor61620	闻泰通讯	W & Device	泰国	42	2022.04.17
26	1002528	闻泰通讯	W & Device	智利	35,42	2023.04.01
27	2012004737	闻泰通讯	W & Device	马来西亚	35	2022.03.23
28	2012004738	闻泰通讯	W & Device	马来西亚	42	2022.03.23
29	71856	闻泰通讯	WING (Stylized)	非洲知识产权组织	9	2022.06.21
30	71857	闻泰通讯	WING (Stylized)	非洲知识产权组织	35,38 &42	2022.06.21
31	01298517	闻泰通讯	W 设计图	台湾	38	2018.01.15
32	01298518	闻泰通讯	WT 及图	台湾	38	2018.01.15
33	01298519	闻泰通讯	W 及图	台湾	38	2018.01.15
34	01298520	闻泰通讯	闻泰及图	台湾	38	2018.01.15
35	01298521	闻泰通讯	闻泰	台湾	38	2018.01.15
36	01298523	闻泰通讯	Wing 设计体	台湾	38	2018.01.15
37	01298524	闻泰通讯	WINGTECH 及图	台湾	38	2018.01.15
38	01298522	闻泰通讯	WING 闻泰	台湾	38	2018.01.15
39	01304084	闻泰通讯	W 设计图	台湾	9	2018.03.15
40	01304085	闻泰通讯	WT 及图	台湾	9	2018.03.15
41	01304086	闻泰通讯	W 及图	台湾	9	2018.03.15
42	01304087	闻泰通讯	闻泰及图	台湾	9	2018.03.15
43	01304088	闻泰通讯	闻泰	台湾	9	2018.03.15
44	1137552	闻泰通讯	W 图形	马德里	-	2022.05.29
45	301959878	闻泰通讯	W WT & Device	香港	9	2021.06.28
46	301959887	闻泰通讯	W 闻泰 & Device	香港	9	2021.06.28

序号	注册号	所有权人	商标	国家	类别	有效期至
47	301969363	闻泰通讯	Coolbar	香港	9,35&38	2021.07.07
48	IV/6243/12	闻泰通讯	WING	缅甸	9,35&42	2015.07.04

注：第15-18项印度地区的商标，原申请人为张学政已转让给闻泰通讯，目前还未收到印度相关部门确认的转让文件。

（3）专利权

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司取得的发明专利、实用新型专利、外观专利主要如下：

①发明专利

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
1	ZL200910247448.2	闻泰通讯	一种手机 SP 菜单的管理方法	2014.02.19	2009.12.29
2	ZL200810039488.3	闻泰通讯	一种移动终端对前后摄像头进行设置、控制和切换的方法	2013.04.10	2008.06.25
3	ZL200810201333.5	闻泰通讯	一种抑制 GSM 带外杂散的方法	2013.03.27	2008.10.17
4	ZL200810203583.2	闻泰通讯	动态内容分发客户端 XML 格式数据的解析方法	2012.06.27	2008.11.28
5	ZL200810041157.3	闻泰通讯	一种检测手机是否校准过的方法	2011.10.05	2008.07.30
6	ZL200810202061.0	闻泰通讯	一种实现 PUSH 业务的一键通网络系统和方法	2011.09.07	2008.10.31
7	ZL200810201196.5	闻泰通讯	移动终端摄像头的上电电路	2011.08.24	2008.10.15
8	ZL200810202612.3	闻泰通讯	一种自动检测手机过压保护的装置	2011.05.25	2008.11.12
9	ZL200810032434.4	闻泰通讯	双卡双待手机跨小区通话的方法	2011.03.30	2008.01.09
10	ZL200810037195.1	闻泰通讯	实现 TD 手机流媒体内容保存的方法	2011.02.09	2008.05.09
11	ZL200810201354.7	闻泰通讯	一种移动通信终端的通话记录排序方法	2011.01.12	2008.10.17
12	ZL200810202970.4	闻泰通讯	一种手机上蓝牙 MP3 的播放方法及手机	2011.01.12	2008.11.19
13	ZL200810037196.6	闻泰通讯	一种降低移动终端功耗的方法	2010.12.08	2008.05.09
14	ZL200810203142.2	闻泰通讯	双卡双待移动终端待机模式控制方法及移动终端	2010.09.01	2008.11.21
15	ZL200810203143.7	闻泰通讯	双模手机的从属模块开机电路	2010.09.01	2008.11.21
16	ZL200810041991.2	闻泰通讯	一种多音源录音模块及其录音方法	2011.10.05	2008.08.22
17	ZL200810041800.2	闻泰通讯	一种移动终端的尾插	2011.09.07	2008.08.18
18	ZL200810041799.3	闻泰通讯	一种触摸屏手机及其开关触摸屏的方法	2011.07.20	2008.08.18
19	ZL200810038930.0	闻泰通讯	GSM 手机实现语音合成功能的方法	2011.06.29	2008.06.13

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
20	ZL200810042110.9	闻泰通讯	一种支持手机实现电视和收音功能的方法	2011.02.09	2008.08.27
21	ZL200710172694.7	闻泰通讯	双卡双待手机的 SIM 卡初始化方法	2011.01.12	2007.12.21
22	ZL200810035778.0	闻泰通讯	一种实现画中画在手机流媒体中应用的方法	2011.01.12	2008.04.09
23	ZL200810037008.X	闻泰通讯	移动终端待机模式的自动识别方法	2011.01.12	2008.05.06
24	ZL200810038778.6	闻泰通讯	一种能正确判断是否经过射频校准的手机和方法	2011.01.12	2008.06.11
25	ZL200810042422.X	闻泰通讯	基于 5 点校准的触摸屏映射方法	2010.09.01	2008.09.03
26	ZL200810036637.0	闻泰通讯	点阵字库的压缩存储方法及解压方法	2010.08.11	2008.04.25
27	ZL200810037926.2	闻泰通讯	对手机中 MP3 录音文件进行自动分割的方法	2010.08.04	2008.05.23
28	ZL200810032433.X	闻泰通讯	一种带移动数字电视功能的手机	2010.06.09	2008.01.09
29	ZL200810200129.1	闻泰通讯	用于同步静态存储器接口转 SDRAM 接口的电路及转换方法	2010.06.09	2008.09.19
30	ZL200810032707.5	闻泰通讯	双卡双待手机监听寻呼信道的方法	2010.05.12	2008.01.16
31	ZL200810032708.X	闻泰通讯	基于无线手持设备的动画压缩及解压方法	2010.03.10	2008.01.16
32	ZL200810032256.5	闻泰通讯	双卡双待手机移动中的位置区更新方法	2009.12.16	2008.01.03
33	ZL200710043787.X	闻泰通讯	一种手机触摸屏校准的方法及盖板	2009.10.28	2007.07.13
34	ZL200710173069.4	闻泰通讯	双卡双待手机的小区重选方法	2009.10.28	2007.12.26
35	ZL200810032515.4	闻泰通讯	双卡双待手机小区内通话的方法	2009.10.28	2008.01.10
36	ZL200810032611.9	闻泰通讯	单 GSM 通讯模块的双卡双待手机进行周期性位置区更新的方法	2009.10.28	2008.01.14
37	ZL200710172198.1	闻泰通讯	具有单 GSM 通讯模块的多卡移动终端开机位置区更新的方法	2009.10.14	2007.12.13
38	ZL200710047086.3	闻泰通讯	一种手机智能拨打电话的方法	2009.09.16	2007.10.16
39	ZL200710171901.7	闻泰通讯	双卡双待手机的开机找网方法	2008.12.10	2007.12.07
40	ZL200910056190.8	上海闻泰	一种移动设备的电源动态管理方法	2014.11.05	2009.08.10
41	ZL200910056197.X	上海闻泰	一种加速度传感器倾斜动作的判断方法	2014.09.10	2009.08.10
42	ZL200910051433.9	上海闻泰	一种利用 SRAM 总线扩展 T 卡的方法	2014.09.10	2009.05.18
43	ZL200810207947.4	上海闻泰	一种移动终端不需升级程序的移动号码归属地查询更新方法	2014.09.10	2008.12.26
44	ZL200810207949.3	上海闻泰	一种在嵌入式系统的扩展存储器中动态装入代码的方法	2014.08.13	2008.12.26
45	ZL200810207950.6	上海闻泰	一种通过 RFID 和蓝牙无线技术实现无纸化打印的方法	2014.05.14	2008.12.26
46	ZL200910047089.6	上海闻泰	一种射频测试系统及方法	2014.04.09	2009.03.05
47	ZL200910056388.6	上海闻泰	一种利用次声波控制手机操作的装置及方法	2014.04.09	2009.08.13

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
48	ZL200910051426.9	上海闻泰	一种手机霍尔器件的测试夹具	2014.03.19	2009.05.18
49	ZL200910047081.X	上海闻泰	一种 PHS 手机耦合灵敏度的测试方法	2014.02.19	2009.03.05
50	ZL200910051271.9	上海闻泰	一种基于展讯平台的移动终端配色表设置及其读取方法	2014.02.19	2009.05.14
51	ZL200910047078.8	上海闻泰	一种利用 NandFlash 总线扩展 T 卡的方法	2014.01.29	2009.03.05
52	ZL200810204371.6	上海闻泰	解析可扩展标记语言的方法	2013.07.17	2008.12.10
53	ZL200810204370.1	上海闻泰	移动终端上扩大视频通话视角的方法及其移动终端	2013.05.08	2008.12.10
54	ZL200910046990.1	上海闻泰	手机射频前端接收灵敏度的优化方法	2012.10.24	2009.03.04
55	ZL200810207370.7	上海闻泰	背光驱动中改善静电性能的方法及背光驱动电路	2012.07.11	2008.12.19
56	ZL200810039489.8	上海闻泰	一种智能手机的实时时钟电路	2012.05.09	2008.06.25
57	ZL200810041902.4	上海闻泰	智能手机的 CP 升级方法	2011.06.15	2008.08.20
58	ZL200810200623.8	上海闻泰	一种实现耳机与 JTAG 功能的移动通讯装置	2010.12.15	2008.09.27
59	ZL200910045641.8	上海闻泰	一种移动终端中显示与输入符号的方法	2010.11.03	2009.01.21
60	ZL200810200885.4	上海闻泰	一种基于 Shell 的带日志执行方法	2010.09.29	2008.10.08
61	ZL200910045459.2	上海闻泰	单芯片双模移动终端的 SIM 卡控制电路	2010.09.29	2009.01.16
62	ZL200810034491.6	上海闻泰	一种双 CPU 架构智能手机及其通信控制方法	2010.07.14	2008.03.12
63	ZL200910247453.3	上海闻泰	移动终端的智能备份时刻识别方法	2015.02.04	2009.12.29
64	ZL200910200923.0	上海闻泰	防止 GPRS 多时隙连续发生时 PVT 超标的方法及装置	2015.03.04	2009.12.25
65	ZL200910051225.9	上海闻泰	一种以自定义格式处理多媒体数据的移动终端及实现方法	2015.03.04	2009.05.14
66	ZL200910051362.2	上海闻泰	一种手机电路板测试的辅助装置及方法	2015.01.07	2009.05.15
67	ZL200910047879.4	上海闻泰	具有感应按键功能的移动终端及实现感应按键的方法	2015.04.01	2009.03.20

②实用新型专利

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
1	ZL201320613952.1	闻泰通讯	用于检测环境的智能系统	2014.08.06	2013.09.30
2	ZL201320844063.6	闻泰通讯	利用手机控制的家电控制系统	2014.07.09	2013.12.19
3	ZL201320892831.5	闻泰通讯	通过运动为移动终端充电的装置	2014.07.09	2013.12.31
4	ZL201320549021.X	闻泰通讯	一种便携手机	2014.06.04	2013.09.04
5	ZL201320707619.7	闻泰通讯	移动终端及其提醒器	2014.05.07	2013.11.08
6	ZL201320572982.2	闻泰通讯	电子设备的成像系统、包括上述成像系统的手机	2014.05.07	2013.09.16

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
7	ZL201320673012.1	闻泰通讯	一种防撞移动终端	2014.05.07	2013.10.29
8	ZL201320556264.6	闻泰通讯	具有高性能天线的手机	2014.04.09	2013.09.06
9	ZL201320638930.0	闻泰通讯	一种新型手机	2014.04.09	2013.10.16
10	ZL201320613954.0	闻泰通讯	具有新型耳机座结构的手机	2014.04.09	2013.09.30
11	ZL201320587409.9	闻泰通讯	一种手机的提醒系统	2014.03.26	2013.09.23
12	ZL201320572936.2	闻泰通讯	自带弹性接触片的电池	2014.02.19	2013.09.16
13	ZL201320467012.6	闻泰通讯	具有测距功能的移动终端	2014.01.08	2013.08.01
14	ZL201320467900.8	闻泰通讯	可称重移动终端	2014.01.08	2013.08.01
15	ZL201220188649.7	闻泰通讯	一种无线终端多媒体信息的收发系统	2013.02.06	2012.04.27
16	ZL201120547150.6	闻泰通讯	带有支架的手持式电子装置	2012.09.05	2011.12.23
17	ZL201120033319.6	闻泰通讯	防钱包丢失的系统及防丢失钱包	2011.09.07	2011.01.30
18	ZL200820155602.4	闻泰通讯	一种应用于手机的收音机天线	2009.11.04	2008.11.19
19	ZL200820153781.8	闻泰通讯	一种移动终端的指南针装置	2009.12.30	2008.10.08
20	ZL200820152910.1	闻泰通讯	具有多媒体可配置功能的移动终端	2009.07.01	2008.09.10
21	ZL201420047252.5	上海闻泰	具有 USB 接口的手机	2014.11.05	2014.01.24
22	ZL201420024745.7	上海闻泰	带有按摩功能的手机	2014.08.13	2014.01.15
23	ZL201420024786.6	上海闻泰	一种具有读卡功能的手机	2014.08.13	2014.01.15
24	ZL201320504035.X	上海闻泰	手机及其电容屏	2014.08.13	2013.08.16
25	ZL201320889934.6	上海闻泰	具有可穿戴设备的移动终端及其可穿戴设备	2014.08.13	2013.12.31
26	ZL201320754929.4	上海闻泰	具有新型按键结构的手机	2014.06.25	2013.11.26
27	ZL201320792856.8	上海闻泰	一种设有旋转按键的手机	2014.06.25	2013.12.04
28	ZL201320794267.3	上海闻泰	一种具有金属弹片式按键的手机	2014.06.25	2013.12.04
29	ZL201320704497.6	上海闻泰	电子设备及其屏幕保护机构	2014.05.14	2013.11.08
30	ZL201320457255.1	上海闻泰	一种具有夜间标识功能的移动终端	2014.05.14	2013.07.30
31	ZL201320460447.8	上海闻泰	手机及其屏幕保护装置	2014.04.09	2013.07.30
32	ZL201320460475.X	上海闻泰	一种按键保护装置及设有该按键保护装置的手机	2014.04.09	2013.07.30
33	ZL201320456373.0	上海闻泰	手机及其散热装置	2014.03.19	2013.07.29
34	ZL201320467960.X	上海闻泰	一种液晶屏幕擦	2014.02.19	2013.08.01
35	ZL201320465460.2	上海闻泰	电子设备及其手写笔	2014.02.19	2013.08.01
36	ZL201320521161.6	上海闻泰	一种门锁监控系统	2014.02.19	2013.08.23

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
37	ZL201320504202.0	上海闻泰	婴儿睡眠监控系统	2014.02.19	2013.08.16
38	ZL201320486787.8	上海闻泰	一种新型手机	2014.02.19	2013.08.09
39	ZL201320486948.3	上海闻泰	一种手机	2014.02.19	2013.08.09
40	ZL201320487007.1	上海闻泰	具有复位功能的手机	2014.02.19	2013.08.09
41	ZL201320504469.X	上海闻泰	一种手机	2014.02.19	2013.08.16
42	ZL201320555496.X	上海闻泰	一种分离式手机	2014.02.19	2013.09.06
43	ZL201320467822.1	上海闻泰	具有温度显示功能的手机	2014.02.19	2013.08.01
44	ZL201320486822.6	上海闻泰	具有血糖检测功能的手机	2014.02.19	2013.08.09
45	ZL201320486986.9	上海闻泰	一种可更换屏幕的手机	2014.02.19	2013.08.09
46	ZL201120036525.2	上海闻泰	防跌落手机套	2011.11.30	2011.02.11
47	ZL201120036529.0	上海闻泰	可调节耳机线长短的手机耳机线	2011.11.30	2011.02.11
48	ZL201120036528.6	上海闻泰	手机防水外壳	2011.09.21	2011.02.11
49	ZL201020683754.9	上海闻泰	一种手机 SIM 卡的限位装置	2011.07.13	2010.12.23
50	ZL201020514028.4	上海闻泰	一种带有时间显示的手机	2011.05.25	2010.08.31
51	ZL201020514109.4	上海闻泰	一种通话时播放背景音的手机	2011.05.25	2010.08.31
52	ZL201020514107.5	上海闻泰	一种用于手机的环境光检测装置	2011.04.27	2010.08.31
53	ZL201020298962.7	上海闻泰	手机电池触片结构	2011.03.30	2010.08.19
54	ZL201020514078.2	上海闻泰	一种手机卡座及其手机	2011.03.30	2010.08.31
55	ZL201020514052.8	上海闻泰	一种省电的手机	2011.03.30	2010.08.31
56	ZL201020265548.6	上海闻泰	一种手机万能 USB 备用电源	2011.03.09	2010.07.20
57	ZL201020273007.8	上海闻泰	一种具有内置式耳机的移动终端	2011.03.09	2010.07.27
58	ZL200920286338.2	上海闻泰	一种带视频输出的数字电视手机	2010.11.03	2009.12.25
59	ZL200920286340.X	上海闻泰	一种微带天线	2010.09.29	2009.12.25
60	ZL200920072524.6	上海闻泰	一种手机自由落体情况下抓拍跌落面的装置	2010.07.21	2009.05.19
61	ZL200920070845.2	上海闻泰	手机发射信号放大电路	2010.02.03	2009.04.21
62	ZL200820208737.2	上海闻泰	一种防止耳机线缠绕的装置	2010.02.03	2008.12.31
63	ZL200820156635.0	上海闻泰	一种用于手机的新型天线	2009.11.18	2008.12.05
64	ZL200720140716.7	上海闻泰	双模手机的稳压电路	2008.06.11	2007.04.02
65	ZL200720140717.1	上海闻泰	双模手机装置	2008.04.30	2007.04.02
66	ZL201220221920.2	西安闻泰	一种便携的外挂式手机供电设备	2012.12.19	2012.05.17

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
67	ZL201120033313.9	上海闻泰	一种集成家电遥控器的手机	2011.10.05	2011.01.30
68	ZL201120033522.3	上海闻泰	具有定时发送短信功能的手机	2011.09.21	2011.01.30
69	ZL201120033521.9	上海闻泰	太阳能供电手机	2011.08.24	2011.01.30
70	ZL201120033433.9	上海闻泰	一种可手动应急发电的手机	2011.08.24	2011.01.30
71	ZL201320460272.0	上海闻泰	手机及其保温装置	2014.01.15	2013.07.30
72	ZL201320460450.X	上海闻泰	耳机绕线装置	2014.01.15	2013.07.30
73	ZL201420487504.6	上海闻泰	便于垂直悬挂的手机	2015.02.04	2014.08.27
74	ZL201420503587.3	上海闻泰	能戴在腕上的手机	2015.02.04	2014.09.03
75	ZL201420539312.5	上海闻泰	手机及其分体式接触片连接器	2015.02.04	2014.09.19
76	ZL201420546761.2	上海闻泰	手机真空吸附式贴合装配治具	2015.03.04	2014.09.23
77	ZL201420605542.7	上海闻泰	电子设备及其分体式扬声器	2015.03.04	2014.10.20
78	ZL201420594411.3	上海闻泰	减小跌落损害的便携设备及其壳体	2015.03.04	2014.10.15
79	ZL201420374660.1	闻泰通讯	一种防水手机及其防水圈	2015.01.28	2014.07.08
80	ZL201420383712.1	闻泰通讯	带有扩音功能的手机座	2015.01.14	2014.07.11
81	ZL201420408997.X	闻泰通讯	一种带有救生装置的手机	2015.01.14	2014.07.23
82	ZL201420426035.7	闻泰通讯	手机 SIM 卡柔性连接器	2015.01.14	2014.07.31
83	ZL201420426977.5	闻泰通讯	能设置多张卡的移动终端	2015.01.14	2014.07.31
84	ZL201420426567.0	闻泰通讯	手机加热贴合装配装置	2015.01.28	2014.07.31
85	ZL201420487634.X	闻泰通讯	能容纳便携式宽带无线装置的手机	2015.01.14	2014.08.27
86	ZL201420488015.2	闻泰通讯	可放置水杯的手机	2015.01.28	2014.08.27
87	ZL201420503559.1	闻泰通讯	电子设备的摄像头装饰件	2015.01.28	2014.09.03
88	ZL201420541643.2	闻泰通讯	具有防水按键的电子设备	2015.01.28	2014.09.19
89	ZL201420553172.7	闻泰通讯	能避免误操作的电子设备	2015.01.28	2014.09.25
90	ZL201420541298.2	闻泰通讯	手机便携装置	2015.02.25	2014.09.19
91	ZL201420630187.9	闻泰通讯	一种便携移动终端	2015.02.25	2014.10.28
92	ZL201420629548.8	闻泰通讯	防止儿童走丢的装置	2015.02.25	2014.10.28
93	ZL201420531720.6	闻泰通讯	能快捷锁屏的移动终端	2015.02.25	2014.09.16
94	ZL201420473215.0	西安闻泰	具有伸缩性的手机壳	2014.12.31	2014.08.21
95	ZL201420474794.0	西安闻泰	一种触摸屏手机	2014.12.31	2014.08.21
96	ZL201420356356.4	闻泰通讯	带捅针的 USB 防水塞、带捅针的塞体	2014.12.03	2014.06.30

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
97	ZL201420357486.X	闻泰通讯	手机抽屉式卡托及具有抽屉式卡托的手机	2014.12.03	2014.06.30
98	ZL201420487516.9	上海闻泰	防止交通卡掉落的手机	2015.01.07	2014.08.27
99	ZL201420488115.5	上海闻泰	利于控制点胶高度的电子设备	2015.01.07	2014.08.27
100	ZL201420488127.8	上海闻泰	可同时连接多种辅助设备的手机	2015.01.07	2014.08.27
101	ZL201420488129.7	上海闻泰	一种移动终端及其壳体	2015.04.22	2014.08.27
102	ZL201420663703.8	上海闻泰	自锁式防干扰连接器	2015.04.22	2014.11.07
103	ZL201420683800.3	上海闻泰	具有抽拉式电池的手机	2015.04.22	2014.11.14
104	ZL201420706625.5	上海闻泰	具有内散热结构的手机	2015.04.22	2014.11.21
105	ZL201420475101.X	西安闻泰	移动终端及其壳体	2014.12.31	2014.08.21

③外观设计专利

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
1	ZL201330654698.5	闻泰通讯	手机（W97055B1）	2014.08.06	2013.12.30
2	ZL201330654761.5	闻泰通讯	手机（W92132B）	2014.08.06	2013.12.30
3	ZL201330452014.3	闻泰通讯	手机（S97045D1）	2014.05.07	2013.09.23
4	ZL201330452015.8	闻泰通讯	平板电脑（W52060A1）	2014.05.07	2013.09.23
5	ZL201330497820.2	闻泰通讯	手机（S93550A1）	2014.05.07	2013.10.22
6	ZL201330452178.6	闻泰通讯	智能机（X97235S1）	2014.03.26	2013.09.23
7	ZL201430094469.7	上海闻泰	手机（W98601A）	2014.10.08	2014.04.18
8	ZL201430010864.2	上海闻泰	手机（W97601C1）	2014.09.10	2014.01.15
9	ZL201330654649.1	上海闻泰	手机（G98235C1）	2014.07.16	2013.12.30
10	ZL201330654684.3	上海闻泰	手机（92518M）	2014.07.16	2013.12.30
11	ZL201330654781.2	上海闻泰	手机（97055）	2014.07.16	2013.12.30
12	ZL201330196564.3	上海闻泰	手机（W92521A）	2014.05.14	2013.05.22
13	ZL201330196558.8	上海闻泰	手机（W97512A1）	2014.04.09	2013.05.22
14	ZL201330197621.X	上海闻泰	手机（W97240B1）	2014.04.09	2013.05.22
15	ZL201330196566.2	上海闻泰	直板手机（92159）	2013.11.06	2013.05.22
16	ZL201330196569.6	上海闻泰	直板手机（92124）	2013.11.06	2013.05.22
17	ZL201330452034.0	闻泰通讯	手机（W97047B1）	2015.01.28	2013.09.23
18	ZL201330452147.0	闻泰通讯	手机（W97240C1）	2015.01.07	2013.09.23
19	ZL201330452090.4	闻泰通讯	手机（92126）	2015.01.28	2013.09.23

序号	专利号	专利权人	专利名称	公告日	申请日
20	ZL201430193927.2	闻泰通讯	手机(S93955A1)	2014.12.03	2014.06.20

（4）软件著作权

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯及其子公司共拥有 182 项主要软件著作权，具体情况如下：

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
1	2014SR104785	上海闻泰	WINGTECHTP 睡眠唤醒手机软件	2013.06.09	2014.07.24
2	2014SR104776	上海闻泰	WINGTECHTP 距离感应手机后台软件	2013.12.21	2014.07.24
3	2014SR099757	上海闻泰	WINGTECH 手机壁纸应用软件	2014.02.11	2014.07.17
4	2014SR099625	上海闻泰	WINGTECH 桌面主题手机软件	2014.04.09	2014.07.17
5	2014SR099622	上海闻泰	WINGTECH 手机便签软件	2014.02.15	2014.07.17
6	2014SR099618	上海闻泰	WINGTECH 手机 V 手势识别自动拍照软件	2013.11.10	2014.07.17
7	2014SR099610	上海闻泰	WINGTECH 手机时钟软件	2014.03.28	2014.07.17
8	2014SR099608	上海闻泰	WINGTECH 手机密码保护软件	2014.01.14	2014.07.17
9	2014SR099598	上海闻泰	WINGTECH 手机音乐播放器软件	2014.04.08	2014.07.17
10	2014SR099596	上海闻泰	WINGTECH 手机网络助手软件	2014.02.15	2014.07.17
11	2013SR094710	上海闻泰	WINGTECH3621L 手机软件	2013.04.16	2013.09.03
12	2013SR094705	上海闻泰	WINGTECHS23056A1 手机软件	2012.08.14	2013.09.03
13	2013SR094692	上海闻泰	WINGTECHG3621 手机软件	2013.03.02	2013.09.03
14	2013SR094683	上海闻泰	WINGTECHF316 固定无线电话机软件	2013.03.20	2013.09.03
15	2013SR094425	上海闻泰	WINGTECHS13050A1 手机软件	2013.04.25	2013.09.03
16	2013SR091730	上海闻泰	WINGTECH62707 手机软件	2013.01.30	2013.08.29
17	2013SR091518	上海闻泰	WINGTECHG5521 手机软件	2013.03.02	2013.08.28
18	2013SR090850	上海闻泰	WINGTECHG92159A1 手机软件	2013.03.02	2013.08.28
19	2013SR090840	上海闻泰	WINGTECH92160A 手机软件	2013.04.12	2013.08.28
20	2013SR090838	上海闻泰	WINGTECHF361 手机软件	2013.02.21	2013.08.28
21	2013SR077419	上海闻泰	酷族手机星际宝藏软件	2009.10.13	2013.07.30
22	2013SR077415	上海闻泰	酷吧手机恶魔猎人软件	2009.04.03	2013.07.30
23	2013SR077411	上海闻泰	酷族手机漫画大王软件	2009.10.13	2013.07.30
24	2013SR077406	上海闻泰	酷吧手机铁甲战车软件	2009.03.12	2013.07.30

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
25	2013SR077403	上海闻泰	酷吧手机魔塔软件	2009.05.14	2013.07.30
26	2013SR077398	上海闻泰	酷吧手机暴力摩托软件	2009.03.15	2013.07.30
27	2013SR077395	上海闻泰	酷吧手机新闻播报软件	2008.12.14	2013.07.30
28	2013SR077390	上海闻泰	酷吧斗地主软件	2009.09.10	2013.07.30
29	2013SR077386	上海闻泰	酷吧联网斗地主软件	2009.09.09	2013.07.30
30	2013SR077381	上海闻泰	酷吧手机雷霆战机软件	2008.12.14	2013.07.30
31	2013SR077375	上海闻泰	酷族手机生化危机软件	2009.10.13	2013.07.30
32	2013SR077370	上海闻泰	酷族手机气象台软件	2010.12.30	2013.07.30
33	2013SR077365	上海闻泰	酷族手机在线视频软件	2010.06.03	2013.07.30
34	2013SR077359	上海闻泰	酷族手机三国志赤壁传软件	2010.01.30	2013.07.30
35	2013SR077127	上海闻泰	酷吧手机魔兽塔防软件	2009.09.11	2013.07.30
36	2013SR077124	上海闻泰	酷吧手机联网五子棋软件	2009.09.10	2013.07.30
37	2013SR077121	上海闻泰	酷族手机炸弹人软件	2009.12.30	2013.07.30
38	2013SR077117	上海闻泰	酷吧手机联网麻将软件	2009.09.10	2013.07.30
39	2013SR077112	上海闻泰	酷族手机视频监控软件	2010.06.08	2013.07.30
40	2013SR077095	上海闻泰	酷吧手机联网 80 分软件	2009.09.10	2013.07.30
41	2013SR077092	上海闻泰	酷族手机免费乐园软件	2010.12.30	2013.07.30
42	2013SR077087	上海闻泰	酷族手机皇牌空战软件	2010.12.20	2013.07.30
43	2013SR077082	上海闻泰	酷族手机孤岛软件	2011.01.17	2013.07.30
44	2013SR077076	上海闻泰	酷族手机众神之战软件	2011.05.27	2013.07.30
45	2013SR077074	上海闻泰	酷族手机小酷音乐软件	2010.06.30	2013.07.30
46	2013SR077070	上海闻泰	酷族手机开心花园软件	2009.10.13	2013.07.30
47	2013SR077044	上海闻泰	酷族手机移动书城软件	2010.04.17	2013.07.30
48	2013SR056468	上海闻泰	WINGTECHW150 手机软件	2006.11.01	2013.06.08
49	2013SR056452	上海闻泰	WINGTECHT620 手机软件	2007.03.20	2013.06.08
50	2013SR047962	上海闻泰	酷吧手机封神演义软件	2009.01.14	2013.05.21
51	2013SR047959	上海闻泰	酷吧手机生肖宝贝软件	2009.04.03	2013.05.21
52	2013SR047957	上海闻泰	酷吧手机马戏团软件	2009.12.30	2013.05.21
53	2013SR047952	上海闻泰	酷吧手机合金装备软件	2009.12.30	2013.05.21
54	2013SR047950	上海闻泰	酷吧手机王牌伞兵软件	2009.12.25	2013.05.21

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
55	2013SR047948	上海闻泰	酷吧手机视频聊天软件	2011.03.02	2013.05.21
56	2013SR047944	上海闻泰	酷吧手机战争机器软件	2010.12.22	2013.05.21
57	2013SR047943	上海闻泰	酷吧手机美女与野兽软件	2012.03.20	2013.05.21
58	2013SR047939	上海闻泰	酷吧手机原罪天使软件	2010.12.30	2013.05.21
59	2013SR047937	上海闻泰	酷吧手机战火军旗软件	2009.12.25	2013.05.21
60	2013SR047933	上海闻泰	酷吧手机闪邮软件	2010.07.06	2013.05.21
61	2013SR047930	上海闻泰	酷吧手机超级玛丽软件	2009.04.10	2013.05.21
62	2013SR047929	上海闻泰	酷吧手机第三方充值支付系统软件	2011.05.06	2013.05.21
63	2013SR047924	上海闻泰	酷吧手机极品赛车软件	2009.02.22	2013.05.21
64	2013SR047560	上海闻泰	酷吧手机 WAP 网游客户端软件	2011.04.15	2013.05.21
65	2012SR100166	上海闻泰	闻泰手机齐天大圣软件	2012.05.20	2012.10.24
66	2012SR100046	上海闻泰	闻泰手机打地鼠软件	2012.05.27	2012.10.24
67	2012SR099495	上海闻泰	闻泰手机疯狂板球软件	2012.05.15	2012.10.23
68	2012SR099040	上海闻泰	闻泰手机百变天虫软件	2012.05.4	2012.10.22
69	2012SR080768	上海闻泰	闻泰手机天气精灵软件	2012.05.25	2012.08.29
70	2012SR080382	上海闻泰	闻泰手机捕鱼猎人软件	2012.05.09	2012.08.29
71	2012SR080377	上海闻泰	闻泰手机股票王软件	2012.05.09	2012.08.29
72	2012SR068437	上海闻泰	闻泰手机时间同步软件	2012.02.28	2012.07.27
73	2012SR068377	上海闻泰	闻泰手机 WStore 客户端软件	2011.12.15	2012.07.27
74	2011SR082400	上海闻泰	WINGTECH5822A 手机软件	2011.05.30	2011.11.14
75	2011SR082381	上海闻泰	WINGTECH5509 手机软件	2011.05.30	2011.11.14
76	2011SR082379	上海闻泰	WINGTECH0215 手机软件	2011.03.21	2011.11.14
77	2011SR082377	上海闻泰	WINGTECH8175 手机软件	2011.06.10	2011.11.14
78	2011SR082376	上海闻泰	WINGTECH8533 手机软件	2011.06.10	2011.11.14
79	2011SR082374	上海闻泰	WINGTECH9880 手机软件	2011.06.01	2011.11.14
80	2011SR082373	上海闻泰	WINGTECH0310 手机软件	2011.04.20	2011.11.14
81	2011SR082372	上海闻泰	WINGTECH8122 手机软件	2011.04.20	2011.11.14
82	2011SR082370	上海闻泰	WINGTECH8226 手机软件	2011.06.10	2011.11.14
83	2011SR082366	上海闻泰	WINGTECH0325 手机软件	2011.06.10	2011.11.14
84	2011SR082357	上海闻泰	WINGTECH8752 手机软件	2011.05.24	2011.11.14

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
85	2011SR082355	上海闻泰	WINGTECH5828 手机软件	2011.06.20	2011.11.14
86	2011SR082352	上海闻泰	WINGTECH8721 手机软件	2011.06.06	2011.11.14
87	2011SR082307	上海闻泰	WINGTECH0315 手机软件	2011.05.20	2011.11.14
88	2011SR082280	上海闻泰	WINGTECH8750 手机软件	2011.04.29	2011.11.14
89	2011SR082139	上海闻泰	WINGTECH8025 手机软件	2011.06.09	2011.11.14
90	2011SR082130	上海闻泰	WINGTECH8722 手机软件	2011.04.01	2011.11.14
91	2011SR082126	上海闻泰	WINGTECH0608 手机软件	2011.06.01	2011.11.14
92	2011SR082123	上海闻泰	WINGTECH8221 手机软件	2011.06.10	2011.11.14
93	2011SR082114	上海闻泰	WINGTECH8320 手机跑马灯软件	2011.06.01	2011.11.14
94	2011SR082060	上海闻泰	WINGTECH8120 手机软件	2011.05.10	2011.11.14
95	2011SR082045	上海闻泰	WINGTECH0326 手机软件	2011.06.20	2011.11.14
96	2011SR082042	上海闻泰	WINGTECH0312 手机软件	2011.04.20	2011.11.14
97	2011SR081873	上海闻泰	WINGTECH8161 手机软件	2011.05.09	2011.11.11
98	2011SR081867	上海闻泰	WINGTECH8636 手机软件	2011.06.10	2011.11.11
99	2010SR050441	上海闻泰	WINGTECH5805 手机软件	2010.03.23	2010.09.24
100	2010SR050362	上海闻泰	WINGTECH5830 手机软件	2010.04.13	2010.09.21
101	2010SR050359	上海闻泰	WINGTECH5838 手机软件	2010.06.11	2010.09.21
102	2010SR050358	上海闻泰	WINGTECH5837 手机软件	2010.05.11	2010.09.21
103	2010SR050263	上海闻泰	WINGTECH5836 手机软件	2010.05.14	2010.09.21
104	2010SR050188	上海闻泰	WINGTECH5831 手机软件	2010.04.23	2010.09.21
105	2010SR050176	上海闻泰	WINGTECH5801 手机软件	2010.02.16	2010.09.21
106	2010SR046926	上海闻泰	WINGTECH8632 手机软件	2010.06.09	2010.09.07
107	2010SR046789	上海闻泰	WINGTECH8801 手机软件	2010.06.09	2010.09.07
108	2010SR046787	上海闻泰	WINGTECH8060 手机软件	2010.06.10	2010.09.07
109	2010SR046786	上海闻泰	WINGTECH8625 手机软件	2010.06.10	2010.09.07
110	2010SR046784	上海闻泰	WINGTECH8532 手机软件	2010.06.09	2010.09.07
111	2010SR046743	上海闻泰	WINGTECHW8165 手机软件	2010.06.02	2010.09.07
112	2010SR046675	上海闻泰	WINGTECHW8011 手机软件	2010.06.02	2010.09.07
113	2010SR046673	上海闻泰	WINGTECH8825 手机软件	2010.03.30	2010.09.07
114	2010SR045972	上海闻泰	WINGTECH8615 手机软件	2010.06.10	2010.09.03

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
115	2010SR045970	上海闻泰	WINGTECH8225 手机软件	2010.05.24	2010.09.03
116	2010SR045968	上海闻泰	WINGTECH7035 手机人机界面软件	2009.12.15	2010.09.03
117	2010SR045616	上海闻泰	WINGTECH8227 手机软件	2010.06.10	2010.09.02
118	2010SR045573	上海闻泰	WINGTECH8803 手机软件	2010.06.08	2010.09.02
119	2008SR33652	上海闻泰	WINGTECH1919 手机软件 V1.0	2008.06.14	2008.12.11
120	2008SR33771	上海闻泰	WINGTECH6728 手机软件 V1.0	2008.08.01	2008.12.11
121	2008SR33654	上海闻泰	WINGTECH9122 手机软件 V1.0	2008.05.20	2008.12.11
122	2008SR33655	上海闻泰	WINGTECH9128 手机软件 V1.0	2008.07.12	2008.12.11
123	2008SR33656	上海闻泰	WINGTECH6922 手机软件 V1.0	2008.04.04	2008.12.11
124	2008SR33657	上海闻泰	WINGTECH1625 手机软件 V1.0	2008.04.06	2008.12.11
125	2008SR33658	上海闻泰	WINGTECH1628 手机软件 V1.0	2008.04.01	2008.12.11
126	2008SR33659	上海闻泰	WINGTECH1822 手机软件 V1.0	2007.07.15	2008.12.11
127	2008SR33660	上海闻泰	WINGTECH1820 手机软件 V1.0	2007.07.15	2008.12.11
128	2008SR33661	上海闻泰	WINGTECH1978 手机软件 V1.0	2007.10.06	2008.12.11
129	2008SR33662	上海闻泰	WINGTECH6150 手机软件 V1.0	2008.05.05	2008.12.11
130	2008SR33663	上海闻泰	WINGTECH1880 手机软件 V1.0	2008.06.02	2008.12.11
131	2008SR33767	上海闻泰	WINGTECH1518 手机软件 V1.0	2008.01.20	2008.12.11
132	2008SR33768	上海闻泰	WINGTECH6724 手机软件 V1.0	2008.07.31	2008.12.11
133	2008SR33769	上海闻泰	WINGTECH6828 手机软件 V1.0	2008.08.16	2008.12.11
134	2008SR33770	上海闻泰	WINGTECH6924 手机软件 V1.0	2008.02.29	2008.12.11
135	2008SR33653	上海闻泰	WINGTECH1922 手机软件 V1.0	2007.10.06	2008.12.11
136	2007SR11993	上海闻泰	WINGTECHT668 手机软件 V1.0	2007.04.01	2007.08.10
137	2007SR09183	上海闻泰	WINGTECHS6628 手机软件 V1.0	2007.04.01	2007.06.25
138	2007SR09182	上海闻泰	WINGTECHS6159 手机软件 V1.0	2006.12.15	2007.06.25
139	2007SR09181	上海闻泰	WINGTECHS6624 手机软件 V1.0	2007.04.01	2007.06.25
140	2007SR09180	上海闻泰	WINGTECH1177 手机软件 V1.0	2007.04.12	2007.06.25
141	2007SR08464	上海闻泰	WINGTECHT628 手机软件 V1.0	2007.01.25	2007.06.07
142	2007SR08468	上海闻泰	WINGTECHT618 手机软件 V1.0	2006.09.13	2007.06.07
143	2007SR08466	上海闻泰	WINGTECH1115 手机软件 V1.0	2007.03.27	2007.06.07
144	2007SR08465	上海闻泰	WINGTECH1677 手机软件 V1.0	2007.04.01	2007.06.07

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
145	2007SR08461	上海闻泰	WINGTECHW308 手机软件 V1.0	2006.10.01	2007.06.07
146	2007SR08462	上海闻泰	WINGTECHW180 手机软件 V1.0	2006.11.11	2007.06.07
147	2007SR04333	上海闻泰	WINGTECHPM200 手机软件 V1.0	2006.11.7	2007.03.21
148	2007SR04131	上海闻泰	WINGTECHW300 手机软件 V1.0	2006.11.29	2007.03.16
149	2007SR04132	上海闻泰	WINGTECHT638 手机软件 V1.0	2006.11.29	2007.03.16
150	2007SR04133	上海闻泰	WINGTECHW158 手机软件 V1.0	2006.11.29	2007.03.16
151	2007SR03060	上海闻泰	WINGTECHT128 手机软件 V1.0	2006.11.29	2007.02.27
152	2007SR02387	上海闻泰	WINGTECHW118 手机软件 V1.0	2006.11.07	2007.02.07
153	2014AR000176	上海闻泰	艾特维通信商话配置软件 V1.0	2009.11.02	2014.09.09
154	2014AR000177	上海闻泰	艾特维通信 T188TD 商话软件 V1.0	2009.11.04	2014.09.09
155	2014AR000180	上海闻泰	艾特维 136A 无线商话软件 V1.0	2011.06.01	2014.09.09
156	2014AR000181	上海闻泰	艾特维 137 模块软件 V1.0	2011.04.01	2014.09.09
157	2014AR000182	上海闻泰	艾特维 TD 上网驱动安装软件 V1.0	2011.03.10	2014.09.09
158	2014AR000183	上海闻泰	艾特维 188ATD 商话软件 V1.0	2011.05.10	2014.09.09
159	2014AR000184	上海闻泰	艾特维 188MA 模块软件 V1.0	2011.05.10	2014.09.09
160	2014AR000185	上海闻泰	艾特维 135 模块软件 V1.0	2010.05.12	2014.09.09
161	2014AR000186	上海闻泰	艾特维 0216 超低端手机软件 V1.0	2010.05.10	2014.09.09
162	2014AR000187	上海闻泰	艾特维通信 A139 标准模块软件 V1.0	2009.11.04	2014.09.09
163	2014AR000188	上海闻泰	艾特维通信 A138 无线商话软件 V1.0	2009.11.03	2014.09.09
164	2014AR00178	上海闻泰	艾特维 TD 商话老人机软件 V1.0	2012.05.16	2014.09.09
165	2014AR00179	上海闻泰	艾特维 TD 商话地暖控制软件 V1.0	2012.05.10	2014.09.09
166	2014SR030650	西安闻泰	基于 W92759 手机的终端应用软件	-	2014.03.13
167	2014SR030600	西安闻泰	基于 W92718 手机的终端应用软件	2013.09.02	2014.03.13
168	2014SR029993	西安闻泰	基于 W92124 手机的终端应用软件	2013.04.08	2014.03.12
169	2014SR029956	西安闻泰	基于 W92159B 手机的终端应用软件	-	2014.03.12
170	2013SR117439	西安闻泰	闻泰 7636 型手机软件	2013.06.01	2013.11.01
171	2013SR035991	西安闻泰	基于嵌入式 3D 引擎的无线终端增值应用开发平台系统	-	2013.04.22
172	2012SR128365	西安闻泰	基于 12518 双卡双待手机的终端应用软件	2012.05.14	2012.12.19
173	2012SR128136	西安闻泰	基于 7126PDA 式手机的终端应用软件	2012.05.23	2012.12.19
174	2010SR046927	西安闻泰	闻泰 7025 手机软件	2010.03.10	2010.09.07

序号	登记号	权利人	软件全称	首次发表日期	登记日期
175	2010SR038574	西安闻泰	闻泰 7035 手机软件	2010.03.10	2010.08.02
176	2007SR11994	闻泰通讯	闻泰 P510 手机软件 V1.0	2006.11.07	2007.08.10
177	2007SR04598	闻泰通讯	闻泰 T658 手机软件 V1.0	2007.02.10	2007.03.23
178	2007SR04596	闻泰通讯	闻泰 5158 手机软件 V1.0	2007.02.25	2007.03.23
179	2007SR04597	闻泰通讯	闻泰 5101 手机软件 V1.0	2007.02.25	2007.03.23
180	2010SR054247	闻泰通讯	闻泰 8035 手机软件	2010.06.09	2010.10.18
181	2010SR051978	闻泰通讯	闻泰手机卧底风云软件	2010.03.23	2010.09.30
182	2010SR051828	闻泰通讯	闻泰手机疯狂的石头软件	2010.05.10	2010.09.29

（二）主要负债情况

根据众华会计师出具的“众会字（2015）第 4080 号”《审计报告》，截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯负债总额 140,227.08 万元，其中：流动负债 137,550.11 万元，非流动负债 2,676.98 万。主要负债情况如下

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	8,000.00	5.71%
应付票据	19,078.55	13.61%
应付账款	95,917.87	68.40%
预收款项	1,310.22	0.93%
应付职工薪酬	4,757.56	3.39%
应交税费	1,446.35	1.03%
应付股利	6,639.26	4.73%
其他应付款	400.30	0.29%
专项应付款	42.00	0.03%
递延收益	2,438.61	1.74%
递延所得税负债	196.37	0.14%
负债合计	140,227.08	100.00%

（三）或有负债情况

截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯不存在或有负债。

（四）对外担保情况

香港闻泰因质量纠纷申请对香港达进的财产采取保全措施后，闻泰通讯以位于深圳市罗湖区罗芳立交桥东侧的华佳大厦西栋裙楼 1-3 层（房地产证号：深房地字第 2000542879 号）为其进行担保，2015 年 4 月 14 日，香港高等法院裁决驳回香港达进关于撤销执行令的申请；2015 年 5 月 13 日，香港闻泰已收到香港达进支付的赔偿金，该处房产解除担保手续正在办理中。

除此之外，闻泰通讯不存在其他对外担保情况。

七、主营业务发展情况

（一）主营业务发展概况及产品用途

1、主营业务发展概况

闻泰通讯主营业务为以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，从成立之初的以设计研发为主的业务模式逐步发展到目前集研发与制造为一体的全业务链业务模式。

闻泰通讯从智能通讯主板、无线通讯模块到硬件生产与组装和软件开发，闻泰通讯积累了丰富的设计研发经验，具有较强的设计研发能力，始终坚持将提高研发设计能力作为企业经营发展的灵魂，将提升生产制造能力作为增强企业核心竞争力的重要驱动因素，拥有数百项专利。闻泰通讯凭借强大的研发设计能力和制造能力获得了客户的认可，也逐步树立了其在行业中的地位。

报告期内，闻泰通讯的客户主要为国内外知名的移动通讯设备品牌商，国内客户包括华为、小米、酷派、联想、魅族、HTC、TCL、Acer 等在全球手机领域具有较大影响力的国际性手机品牌商，海外客户包括印度的 Micromax、Karbonn、Lava、Intex、俄罗斯的 Fly、南美的 Blu 等在其所在区域市场具有重要影响力的手机品牌商，客户遍及南亚、东南亚、欧洲等地。

目前闻泰通讯的优质移动通讯品牌商客户仍在不断拓展之中。不断巩固和开拓的优质客户资源为公司的持续发展打下了良好的基础。闻泰通讯利用其在智能手机、智能硬件方面的优势，具备云计算和大数据处理能力，并做好了拓展到其他智能领域的技术储备。

闻泰通讯获得了工信部颁布的“2014 年（第二十八届）中国电子信息产业百强企业”、浙江省 2014 年“电子信息产业百家重点企业”等称号，并获得浙江省科学技术厅颁发的“高新技术企业证书”。

2、主要产品及其用途

闻泰通讯为移动通讯终端品牌商提供 ODM 外包服务，例如，闻泰通讯为小米旗下互联网最畅销的安卓平台智能手机提供 ODM 服务；联想与闻泰通讯合作，通过对手机市场的深入调研，打造了互联网电商知名品牌智能手机。

闻泰通讯的产品包括移动通讯整机及移动通讯设备主板（PCBA）等移动通信产品，其中以智能手机为主。

智能手机是一种在手机内安装了开放式操作系统的手机，具有强大的功能扩展性，能提供使用者除语音通话、多媒体应用以外的诸多强大功能，已成为移动通讯终端设备的主流。智能手机逐步成为人体的“第六器官”，将可以满足个人的衣、食、住、行等等多个方面的需求。

闻泰通讯从事的移动通讯主板 PCBA 的研发与制造，主要用于自身的移动通讯整机产品制造，少量对外销售，对外销售的营业收入规模及占比较小。

（二）行业监管体制、主要法律法规和政策

1、行业分类

根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），闻泰通讯所属行业为“C392 通信设备制造”之下属子行业“C3922 通信终端设备制造”。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”。

2、行业主管部门及监管体制

目前，闻泰通讯所处行业由工业和信息化部（简称“工信部”）进行管理与监督。工信部对本行业的管理职能主要为：制定行业总体发展战略和方针政策，订立行业技术标准，企业及产品的认证和管理，对行业进行宏观调控，指导行业协会对业内企业进行引导和服务等。

由于通信行业企业数量众多，且细分领域庞杂，因此，目前进行自律管理的行业协会数量也较多，比较有影响力的全国性行业协会包括中国通信企业协会、中国通信工业协会和中国通信标准化协会等。

其中，中国通信企业协会成立于 1990 年 12 月，协会会员由通信运营企业、信息服务、通信设备制造、通信建设、通信网络安全等通信产业相关的企、事业单位组成，协会业务主管单位为工信部；中国通信工业协会成立于 1991 年，由国内从事通信设备、系统及相关配套设备、专用零部件的研究、生产、开发单位自愿联合组成的非营

利的全国性社会团体；中国通信标准化协会于 2002 年 12 月 18 日在北京正式成立，主要开展通信技术领域标准化活动。

3、行业主要法律法规

根据工信部《电信设备进网管理办法》，国家对接入公用电信网的电信终端设备、无线电通信设备和涉及网间互联的电信设备实行进网许可制度。实行进网许可制度的电信设备必须获得工信部颁发的进网许可证；未获得进网许可证的，不得接入公用电信网使用和在国内销售。

此外，根据《强制性产品认证管理规定》、《强制性产品认证标志管理办法》和《实施强制性产品认证制度有关问题的通知》等相关规定，闻泰通讯在国内销售的手机整机产品属于中国强制性产品认证制度即 3C 认证制度目录中的第十一类电信终端设备，产品需要通过中国国家认证认可监督管理委员会指定的认证机构认证合格，取得相关证书并加施认证标志后，方能出厂、销售，并在经营服务场所使用。闻泰通讯已取得上述 3C 认证。

4、行业主要发展政策

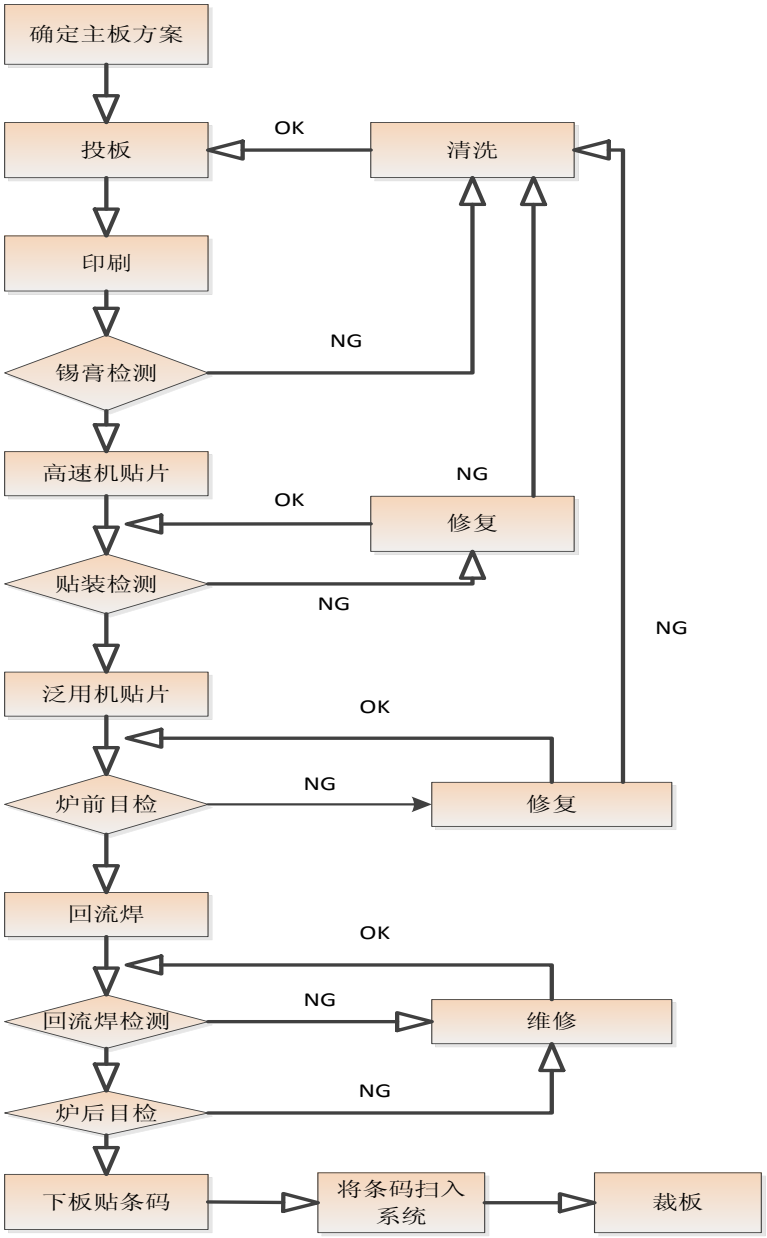
近年来，国家推出了多项政策以支持产业的发展，主要如下：

序号	文件名称	颁布部门	发布时间	重点内容
1	《电子信息产业调整和振兴规划》	国务院	2009 年 4 月	加快第三代移动通信网络、下一代互联网和宽带光纤接入网建设，开发适应新一代移动通信网络特点和移动互联网需求的新业务、新应用，带动系统和终端产品的升级换代。支持 IPTV（网络电视）、手机电视等新兴服务业发展。建立内容、终端、传输、运营企业相互促进、共赢发展的新体系。
2	《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》	发改委	2010 年 10 月	推动新一代移动通信、下一代互联网核心设备和智能终端的研发及产业化，加快推进三网融合，促进物联网、云计算的研发和示范应用。
3	《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南》	发改委	2011 年 6 月	3G 增强/长期演进型技术产品，新一代移动通信系统（含移动互联网）的网络设备、智能终端、专用芯片、操作系统、业务平台及应用软件，与新一代移动通信有关的设备关键配套件及测试仪器，宽带集群通信系统及设备。
4	《外商投资产业指导目录》（2011 修订）	发改委	2011 年 12 月	第三代及后续移动通信系统手机、基站、核心网设备以及网络检测设备开发与制造列为鼓励类。
5	《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》	国务院	2012 年 7 月	加快推进宽带光纤接入网络建设，推进第三代移动通信（3G）网络全面、深度覆盖，开展 TD—LTE 规模商用示范；
6	《战略性新兴产业重	发改委	2013 年 2 月	新一代移动终端设备。包括智能手机，指配备操作系统、

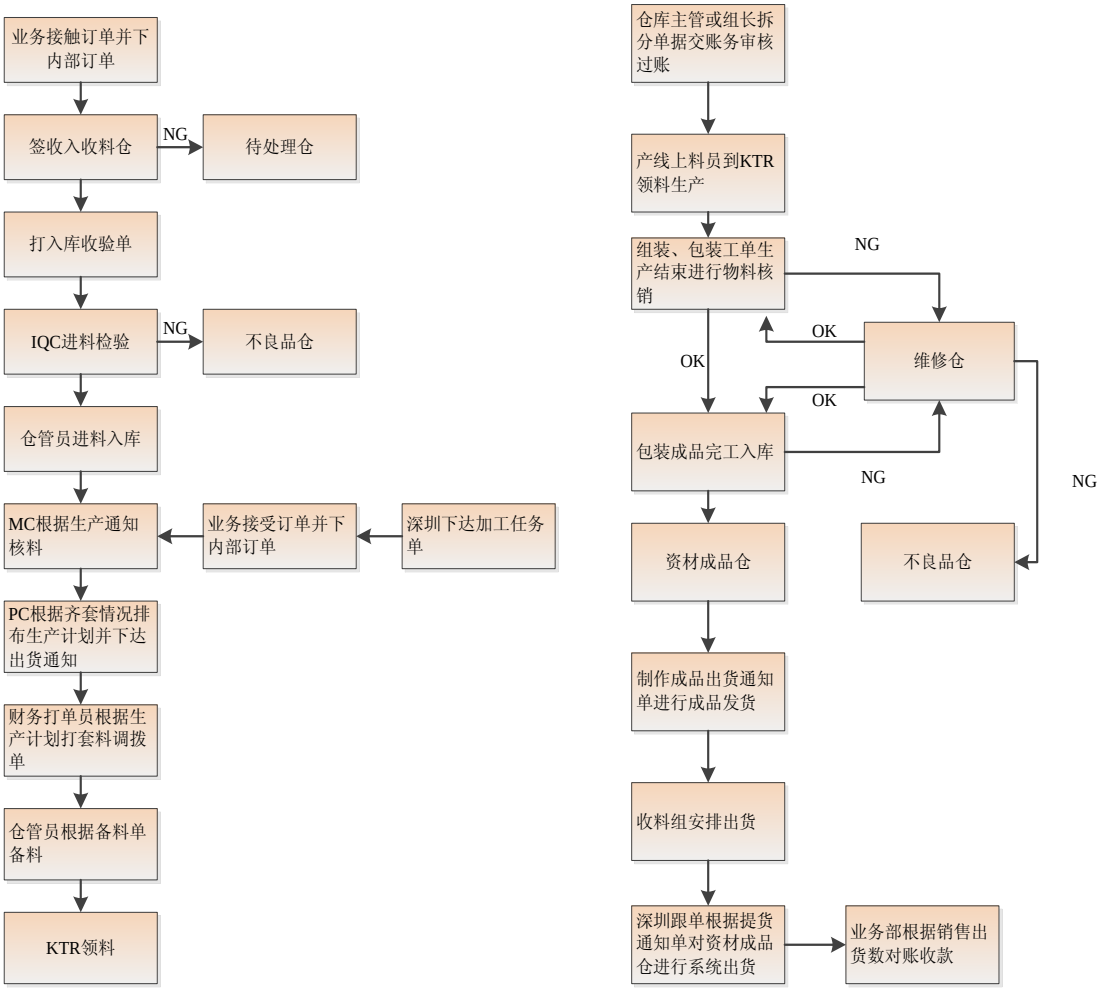
	点产品和服务指导目录》			支持多核技术、支持多点触控、支持应用商店及 Web 应用等多种模式、支持多传感器和增强现实等功能的智能手机。手持平板电脑，便携、小巧、可手持使用，以触摸屏作为基本输入设备的个人电脑。其它移动智能终端，包括移动电子书终端、移动电视、手机电视、车载智能终端等。
7	《产业结构调整指导目录（2011 年本）》(2013 年修订版)	发改委	2013 年 2 月	数字移动通信、接入网系统、数字集群通信系统及路由器、网关等网络设备制造列为鼓励类。
9	《工业和信息化部关于加快我国手机行业品牌建设的指导意见》	工信部、发改委	2014 年 2 月	充分利用运营商和行业用户等市场资源，加快手机品牌发展。支持运营商强化与自主品牌手机企业的合作，加强对优势品牌和高端机型的宣传推广，在 4G 发展中做好与产业的衔接互动，支持手机企业做好产品规划布局。
8	《关于实施宽带中国 2014 专项行动的意见》	工信部、发改委	2014 年 5 月	加快 TD-LTE 建设与加强共建共享同步。大力支持加快 TD-LTE 网络建设和发展，同步深入推进电信基础设施共建共享，努力建成覆盖完善、质量稳定、资源节约的 TD-LTE 网络。

（三）主要产品工艺流程

1、主板工艺流程


确定主板方案
投板
OK
清洗
印刷
NG
锡膏检测
高速机贴片
NG
OK
修复
贴装检测
NG
NG
泛用机贴片
OK
炉前目检
NG
修复
回流焊
OK
回流焊检测
NG
维修
NG
炉后目检
下板贴条码
将条码扫入系统
裁板

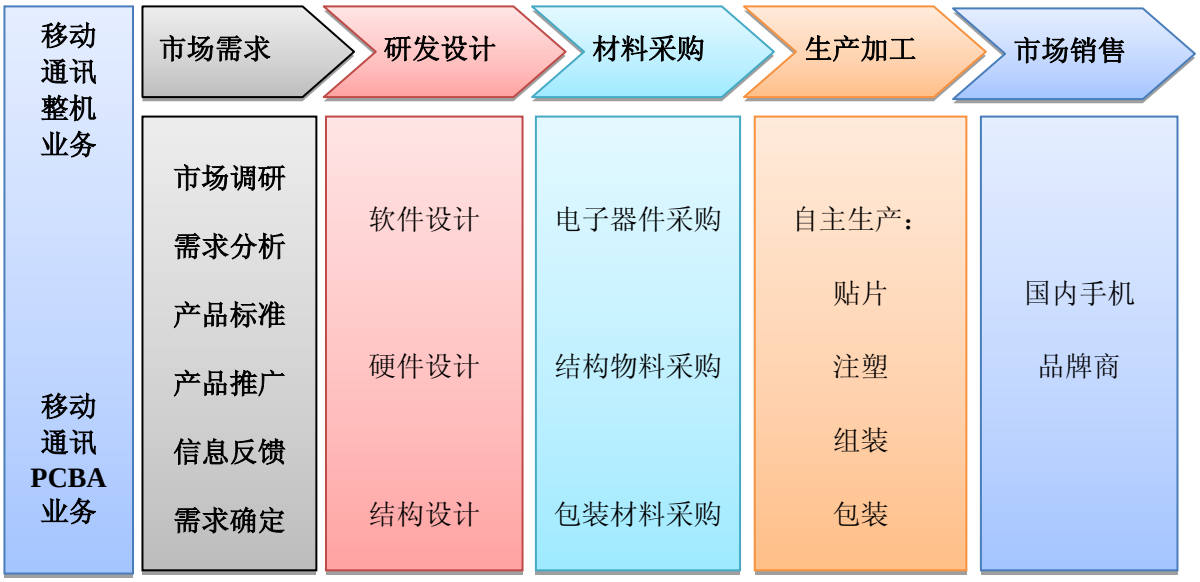
2、整机工艺流程



（四）主要经营模式

1、总体经营模式及业务流程

闻泰通讯经营模式为主要通过 ODM 模式为客户提供移动通讯设备主板及移动通讯整机等移动通信产品。在该模式下，闻泰通讯在市场调研和需求分析的基础上，及时把握市场及用户的需求变化情况以及客户的产品推广标准，如配置、功能、尺寸等，获得客户认同后开始对手机整机及 PCBA 产品进行软硬件设计与结构工艺设计，开发出满足市场和客户需求的产品，从而获得客户订单，并确定采购和生产计划，由采购部、计划部和生产基地实施采购、自主生产和外协加工，产品经检验合格后交付客户。主要业务流程如下：



从上述流程看，闻泰通讯的业务体系涵盖了移动通讯设备的研发设计、材料采购、加工生产及市场销售各个环节，除不再从事自有品牌推广外，闻泰通讯在移动通讯设备研产销链条较为完整。

2、盈利模式

闻泰通讯通过 ODM 模式为客户提供产品和服务时，主要的盈利模式与客户对物料供应模式的要求有关，具体分如下两种：

（1）客户供料的盈利模式

闻泰通讯为客户研发设计出某款手机机型后，该机型的物料配置已经确定，客户自行采购大部分或全部物料，并运送至嘉兴生产基地进行生产，闻泰通讯向其收取加工费和设计提成费。在该模式下，由于主要物料成本由客户承担，闻泰通讯的成本主要为人工和制造费用等，因此毛利率会相对较高。客户供料的盈利模式的典型代表为小米。

（2）公司购料的盈利模式

闻泰通讯接受订单后，主要物料由闻泰通讯进行采购，对客户完成销售后按照整机的销售价格收取产品销售费。在该模式下，除人工和制造费用等成本外，闻泰通讯的成本构成还包含占比较高的物料费用，因此毛利率会相对偏低。

3、研发模式

闻泰通讯的研发模式主要采取横向的平台研发与纵向的按需研发相结合的模式。横向的平台研发模式主要指闻泰通讯深入研究从 1G 到 4G 的各项移动通信技术后，

基于不同芯片厂商如高通、联发科、展讯等的芯片平台特性，研发出适应各芯片平台的手机应用技术，从而使得公司具备为采用不同芯片平台的各种客户研发设计出符合市场需求的手机产品；纵向的按需研发模式主要指公司了解客户的产品开发需求后，能够快速按照客户的需求提出初步研发方案，获得认可后及时按照产品组建研发小组，运用储备的平台研发技术为客户研发设计出客户所需的产品。

4、采购模式

（1）基本采购模式

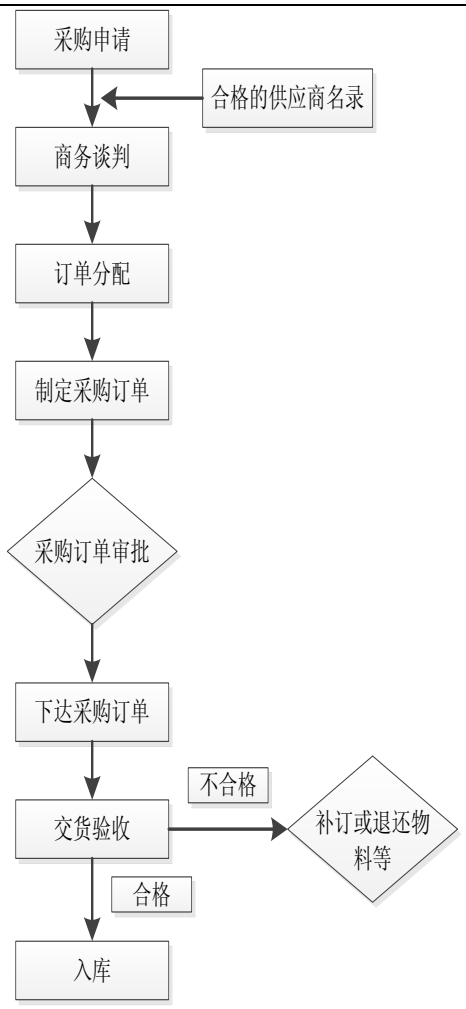
闻泰通讯采购的主要原材料为用于生产手机整机与 PCBA 的 PCB、基带芯片、电容电阻、显示屏、摄像头、电池等电子元器件及其他结构物料。

一般情况下，闻泰通讯的采购计划主要根据客户订单的需求情况而定，其中部分合作优质大客户在发出正式订单前先提交预测计划（Forcast），闻泰通讯根据 Forcast 采购备货并生产，然后客户再发出正式订单并收货；部分优质大客户提交预测计划（Forcast）后，闻泰通讯根据 Forcast 采购备货，待其发出正式订单后进行生产并交付；大部分客户都是发出正式订单后公司再组织采购备货并实施生产。对于芯片、存储器等大宗战略性原材料，闻泰通讯会预测是否存在紧缺情况或者停产情况，同时将该信息及时告知大客户，由大客户决定是否提前储备，并对未来下跌给予补偿，对中小客户而言，闻泰通讯自主决定的提前备货带来的损失由公司自己承担，但总体规模不大，因此闻泰通讯的采购模式总体属于以销定购模式，可以相对减少采购与销售不匹配带来的存货大规模呆滞贬损风险。

具体操作是闻泰通讯计划部根据订单情况以及销售计划，在综合考虑原材料库存情况下，编制《备货计划》/Forcast（预估）、《采购申请单》及《进料计划表》等采购依据。采购部门根据《备货计划》、《采购申请单》、《有毒有害物质含量符合 ROHS（关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令）指令承诺书》及《合格的供应商一览表》等与合适的原材料供应商签订采购合同，待原材料运抵后，经质量控制部门进行质量检测，检测合格后入库，供应商给予公司一定的信用账期。

（2）采购流程

流程图	责任部门	责任岗位	流程说明

流程图	责任部门	责任岗位	流程说明
	计划部	物控工程师	物控专员制定物料采购划等，并向采购部发出采购申请。
	采购部	采购工程师	与供应商进行商务谈判。
	采购部	采购工程师	汇总谈判结果并经过采购经理及副总以上领导审批，分配订单。
	采购部、成本控制、总经办、财务部	采购工程师、采购经理、供应链副总经理等	采购订单审批及归档流程。
	采购部	采购工程师	采购工程师将采购订单下达供应商，供应商发货。
	采购部	采购工程师	采购工程师负责跟进供应商交货情况。
	质量部	质量检测师	原材料验收合格后入库，若不合格则进行补订或退还物料等

（3）主要采购渠道

闻泰通讯的采购渠道主要分为境内采购和境外采购两种，其中电子元器件主要来自电子产业较为发达的境外厂商，而香港的自由贸易港的地位又使其成为电子元器件的重要集散地，因此闻泰通讯主要通过注册在香港的全资子公司香港闻泰采购电子元器件能够提高采购效率，降低采购成本；对于壳体等的结构物料，国内市场供给充足，材料质量也能达到标准，加上国内采购方便快捷且物流成本较低，公司主要从境内采购结构物料。

闻泰通讯在境内外的采购方式分别为：

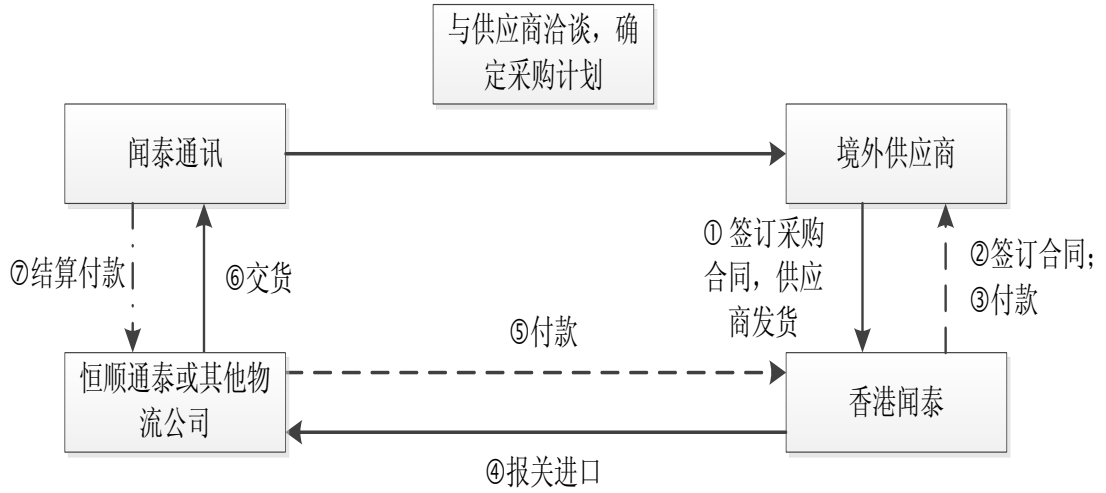
1）境内采购

闻泰通讯根据采购计划与合格供应商洽谈采购条件，在确定采购意向后与供应商签订采购合同，收货并验收合格后，在规定的付款期限内向供应商付款，完成采购。

2）境外采购

境外采购主要由香港闻泰实施，闻泰通讯在确定供应商和具体采购条件后，会向香港闻泰发出采购指令，由香港闻泰与供应商签订《采购合同》，并支付采购货款及收货，然后，香港闻泰将进口报关所需的发票及装箱单提供给公司全资子公司恒顺通泰或者其他具有进出口经营权的物流公司，由物流公司依据装箱单、发票等报关所需的凭证办理报关手续，并依据国家外汇管理相关规定向香港闻泰支付货款，物流公司将货物交付公司后，公司再与物流公司进行结算。

闻泰通讯委托香港闻泰代理采购业务流程如下图所示：



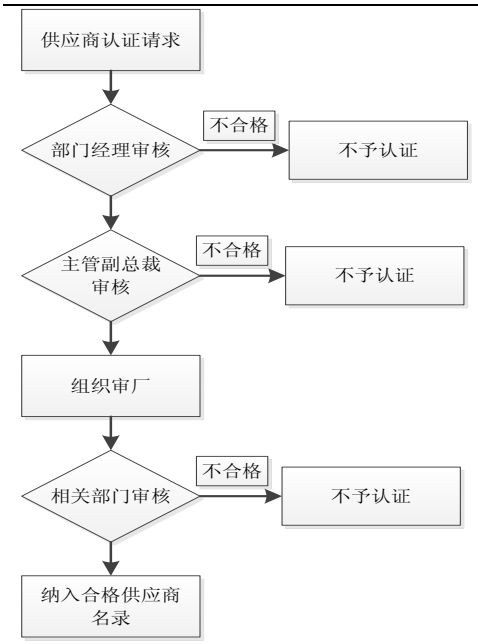
（4）供应商管理机制

随着采购规模的不断扩大，为了保证采购材料质量，降低采购成本，保证生产加工的连续性和交付的及时性，闻泰通讯已建立了系统、严格的供应商管理制度，通过开发与认证新供应商，积极考察已有供应商，建立动态《合格供应商名录》、《新供应商认证程序》、《供应商监控程序》、《供应商准入门槛》等管理制度，优化完善供应商体系，以保证优质、稳定的供货和降低采购成本。

对于开发与认证新供应商，闻泰通讯建立了高标准的供应商准入门槛。闻泰通讯会组织由采购、研发、质量等部门人员组成的专业团队对符合标准的供应商进行实地考察，全面关注供应商的资金实力、生产规模、工艺流程运行、品质管理等代表生产加工能力的关键因素，并依据《供应商评鉴检查表》对供应商进行现场评鉴评分，向供应商提出评鉴意见，存在不满足要求的地方将要求其进行改善，供应商经实地考察

总评合格后，公司将与其签订《环保协议》、《采购合同》等，将其纳入合格供应商名录。

新供应商认证的主要流程如下：

流程图	责任部门	责任岗位	流程说明
	器件中心、采购部	资源开发工程师、采购工程师	资源开发工程师与供应商代表洽谈初步意向，并填写供应商基本资料表
	器件中心、采购部	资源开发经理	资源开发经理确认审核
	主管副总裁	主管副总裁	主管副总裁确认
	采购部、质量控制部、器件中心	采购工程师、质量工程师、资源开发工程师	各部门评分
	器件中心、采购部、质量控制部、财务中心	资源开发工程师、质量工程师、采购工程师、硬件总工、生产 VP、质量 VP、财务中心、CEO	资源开发工程师汇总评鉴意见，并通知采购部、质量控制部、硬件部、结构总工办等相关部门及人员，经各方同意后，将供应商纳入合格供应商名录。

对于已纳入合格供应商名录的厂商，闻泰通讯将组织采购部、质量部、生产中心等相关部门持续进行监督考核，通过建立月度及年度供应商考核机制，并对重点项目或品质状况不稳定的供应商采取驻厂监控，时时了解供应商的状况，及时发现问题，并解决问题，以确保所采购原材料的品质。

5、生产模式

由于手机 ODM 厂商通常采取依托订单进行生产，属于典型的以销定产模式，闻泰通讯通常会根据客户下发的订单需求情况由计划部进行生产计划排程，然后将生产计划下发到生产中心组织生产。不过，由于自有产能存在不足，在订单量逐年增加的情况下，公司会将部分生产加工任务委托外协厂商完成，即“自主生产+外协加工”模式。

嘉兴生产基地建成以来，闻泰通讯一方面保证了自身具有稳定的生产加工能力，提高了市场竞争力，另一方面将业务链延伸至生产加工环节，拓展盈利空间，同时可

以根据订单规模灵活选择自主生产与外协生产的比例，避免订单规模较大时生产能力不足影响订单的及时执行以及订单规模较小时造成自有产能闲置的状况。

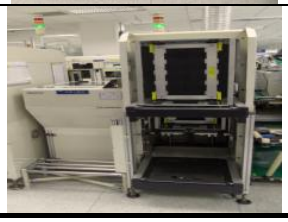
（1）自主生产模式

1）PCBA（主板）生产

闻泰通讯的 PCBA（主板）生产流程详见本节之“（三）主要产品工艺流程”的相关内容。

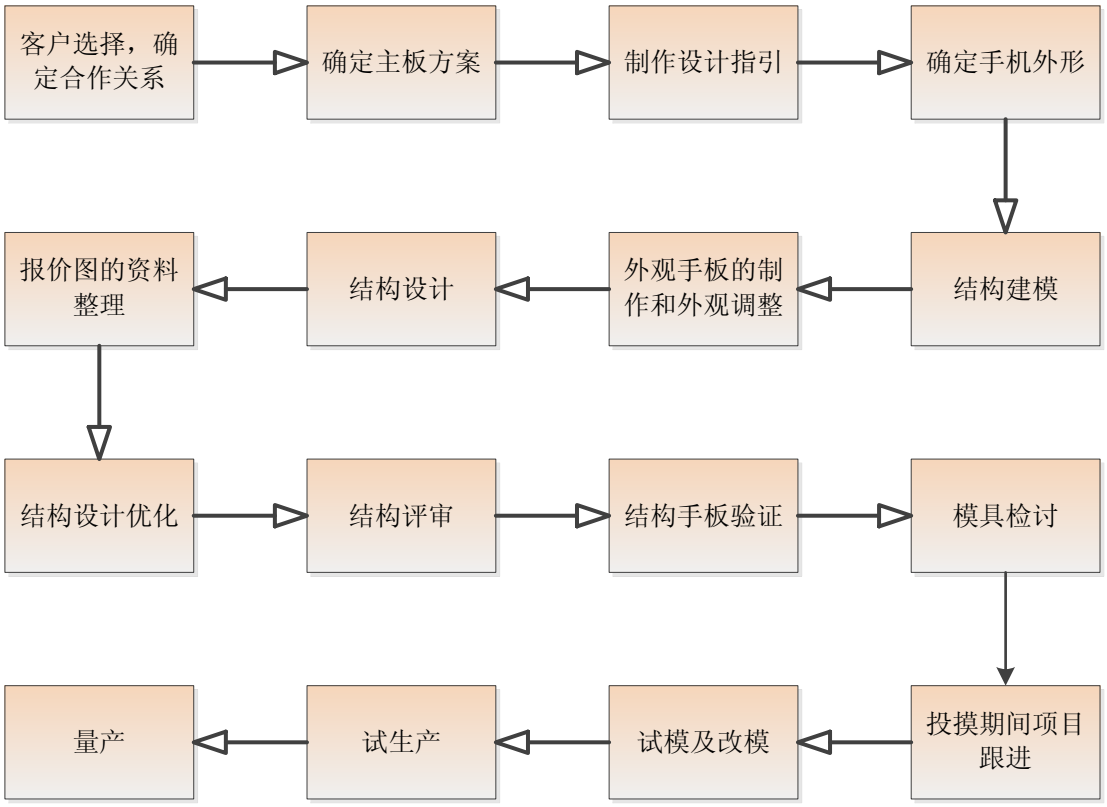
闻泰通讯的 PCBA（主板）产品已经通过 SMT（表面贴装技术）全自动化生产线实现了自动化生产，在提高生产效率的同时极大地提高了 PCBA（主板）产品的良品率。SMT 全自动化生产线的主要情况如下：

设备	外形	功能
上板机		自动化生产
印刷机		丝印过程更加精准、速度更快、自动化程度更高
锡膏检查-SPI		可以检查少锡，多锡，连锡，偏移，及 PCB 块的变形（面积，体积，高度等）
贴片机		用来实现高速、高精度地贴放元器件的设备
炉前检-M-AOI		少件，多件，乱板，错件，极性反，及元件贴装高度检查
回流焊炉		通过预热、保温、回流、冷却，完成元件焊接
炉后存板机		防止后工程设备故障导致回流炉内堵板

炉后检查机 -S-AOI		检查 PBA 上的元件少锡，多锡，连焊，少件，元件极性反，减少功能测试直通率
下板机		减少手动对 PBA 的静电损伤

2）整机生产

闻泰通讯手机整机产品的主要生产模式如下：



主要的生产工艺流程详见本节之“（三）主要产品工艺流程”的相关内容。

（2）外协生产模式

随着闻泰通讯业务规模的不断扩大，嘉兴基地建成后的自主生产产能仍不能满足日渐增长的订单需求，闻泰通讯需要通过委托外协厂商加工来弥补生产能力的缺口。

经过多年的自主生产加工和外协生产监督管理，闻泰通讯已建立了完善的规范生产加工制度，出台了《生产计划控制程序》、《生产可制造性设计规范》、《整体生产工艺规范》、《生产任务执行流程规范》等一系列生产规范性文件。为了保证外协厂商生

产加工的规范性，以及产品品质的一致性，通过不断的探索，闻泰通讯已形成了对外协厂商较为全面的管理体系，通过选择和落实外协厂商，建立外协厂商的管理与考核机制，确保外协厂商能够如期、按质完成各项生产加工任务。

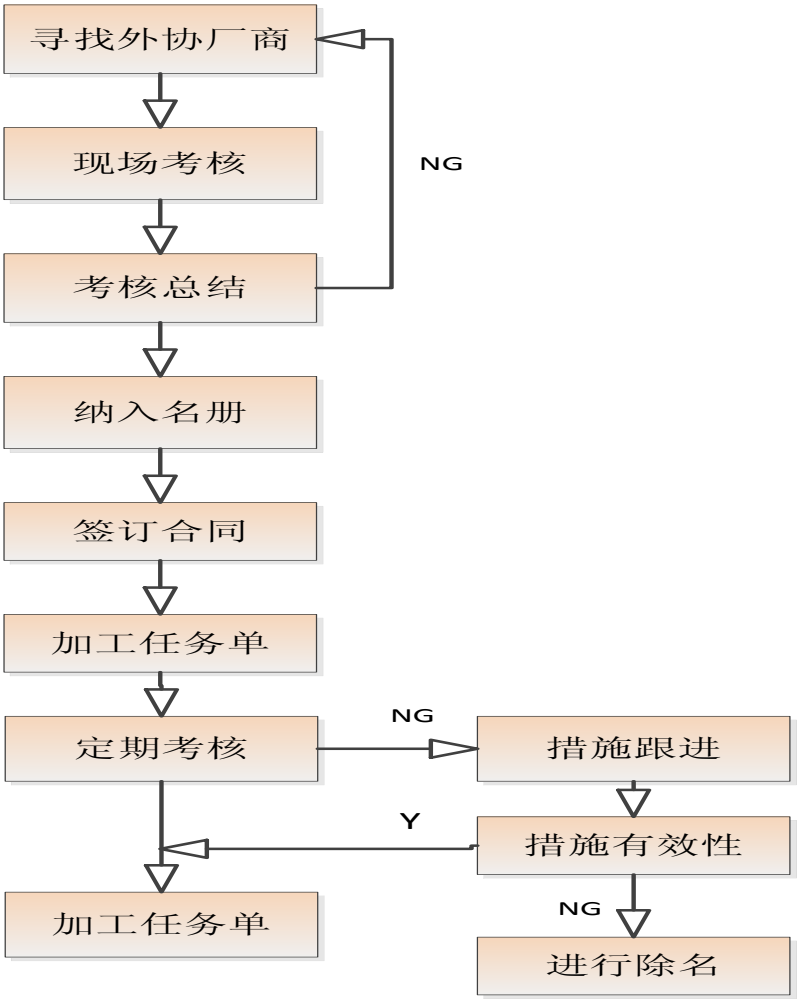
1）外协厂商管理机制

闻泰通讯在与拟建立合作关系的外协厂商进行初步洽谈，并确定合作意向后，由外协厂商填写《外协厂资质调查与评审表》、《终端生产人员资质与操作管理规范》、《终端制造标准》等相关调查表格，并由闻泰通讯质量部等部门进行初步评审。初步评审通过后，闻泰通讯组织计划部、质量部等，依据《外协厂考察表》、《闻泰外包工厂 QSA 审核检查表》对外协厂商进行实地考察。

经实地考察确认合格后，闻泰通讯将外协厂商录入《合格外协厂商名册》，并与其签订委托加工协议、质量保证协议、产品 PCN（包含产品包的所有更改）协议。闻泰通讯质量部负责对外协厂商产品加工质量和 HSF（无有害物质认证）进行确认，主要以过程监控和最终检测的方式实施，并协同其他部门安排公司人员驻厂监督并提供技术服务，实时检测外协厂商的生产加工过程，及时发现生产过程中的问题并督促外协厂商进行改进。

闻泰通讯还建立了外协厂商等级考核制度，进一步细化了对外协厂商的管理，使得闻泰通讯对外协厂商的管理更加规范、有序，可以更好的管控各外协厂商的生产加工品质。闻泰通讯生产中心、质量部等部门一起对外协厂商进行稽核，根据各部门的稽核表并结合驻厂人员的意见，对外协厂商按月进行合理评分，根据评分结果，闻泰通讯确定与该外协厂商后续的合作情况，对于产品质量存在较大问题的外协厂商，闻泰通讯将其从《合格外协厂商名册》中剔除，不再与其合作。

2）外协厂商的管理流程图



6、销售模式

（1）大客户销售模式

目前国内众多的知名大手机品牌商在准备推出新手机机型时通常会采取招标的方式选择 ODM 厂商，招标的途径既有面向纳入其供应商名录的全部 ODM 厂商的全面招标，也有针对几家最具有竞争力的 ODM 厂商的议标，招标条件主要集中在产品报价、研发能力、生产规模、质量控制、供货速度、售后质量，闻泰通讯对这类客户的主要销售模式为参与机型投标，中标后为其提供研发设计方案，获得认可后开始进行规模量产。量产交付后，该机型如果成为市场销售的明星机型，且闻泰通讯的产品质量没有出现重大问题时，手机品牌商将会持续向公司提供后续订单，不再进行招标。此外，闻泰通讯也会根据过往销售情况向客户提供未来可能畅销的机型初步方案，得到认可后即开始研发设计并最终生产交付。通常情况下，虽然闻泰通讯拥有所开发机

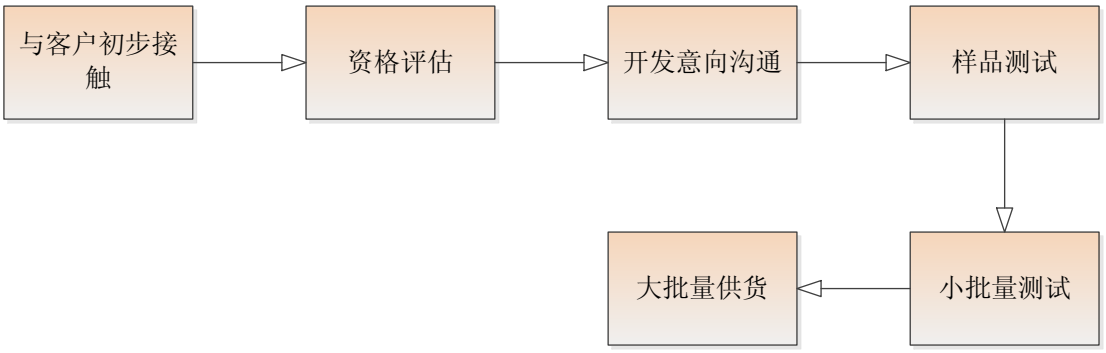
型的研发成果，但闻泰通讯不能将该机型随意生产并出售给其他品牌商，属于买断式的 ODM。

（2）小客户及境外客户销售模式

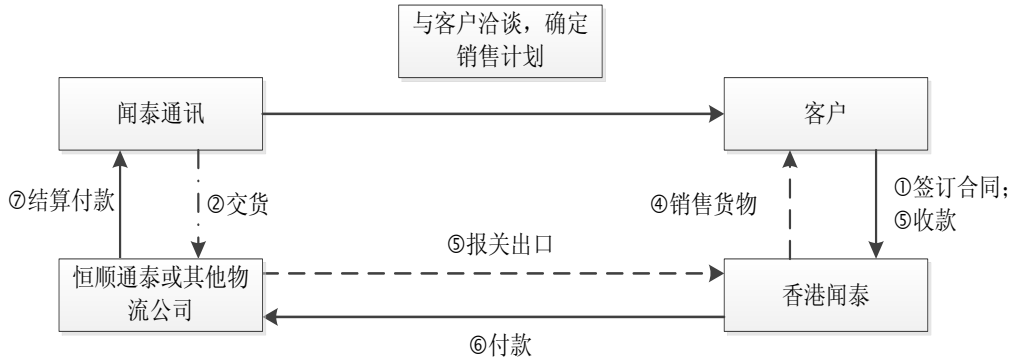
对于境外客户及小客户而言，成本和销量是其最关注的因素，闻泰通讯与其接洽磋商后，会向其推荐公司研发的机型品种，获得其认可后进行生产与交付。闻泰通讯不仅对所开发的机型拥有全部研发成果，而且可以自主决定销售对象，属于非买断式的 ODM。

（3）主要销售流程

在国内 ODM 业务方面，闻泰通讯的主要客户为国内知名手机品牌商，要成为其核心供应商，需要具备较强的供应链管理能力和较高的资质要求，还要接受其严格的审厂，整个资质认证阶段经常花费半年以上时间，具体流程如下：



在境外销售业务方面，闻泰通讯主要通过全资子公司香港闻泰完成。境外销售业务的具体流程如下：



7、结算模式

闻泰通讯客户主要为国内外知名的手机品牌商，资金偿付能力较强且信誉良好。闻泰通讯一般按照合同约定的付款进度、项目推进程度并给客户 30 天至 60 天的账期与客户进行结算。

8、采用目前经营模式的原因

自手机从功能手机时代转向智能手机时代后，手机的品牌效应越来越明显，集中度也越来越高，主要的市场份额都被苹果、三星、华为、小米、联想、中兴、酷派、魅族等全球知名的手机品牌商所占据，诸如印度等海外区域性市场也主要集中在当地的几家大手机品牌商手中，对闻泰通讯这种研发制造型企业来说，想推出自有品牌并能占据一席之地需要投入大量的资金和人力、铺设巨大的营销渠道等去进行品牌推广，占用和消耗的资源巨大，能否推广成功也存在诸多不确定因素，而闻泰通讯的核心优势在于研发实力强、生产规模大、产品品质好、供应链体系完善，能够快速开发出符合客户对手机在配置、外观、性能、成本等全方位的要求，并及时量产与交付，因此采用 ODM 模式可以不断扩大优质大客户群体，实现公司业绩的持续稳定增长。

9、影响经营模式的关键因素及其变化情况和变化趋势

影响经营模式的关键因素主要有芯片平台下的研发能力及快速响应机制、研发团队及人员的规模、生产规模及品质管理、成本控制能力、客户信用期带来的资金实力、订单、采购、生产、销售与资金结算的供应链整合能力等，公司经过多年的经营积累，在研发能力、研发团队建设、生产规模扩张、产品品控管理、对供应商的影响力、资金规模等综合实力都得到较大提升，能够满足优质大客户的需求，可以继续扩大手机 ODM 的大客户基础，提高手机 ODM 的经营规模。

（五）主要产品的生产、销售情况

1、报告期内主要产品的产能及产销情况

（1）报告期内的产能情况

目前，闻泰通讯拥有 SMT（表面贴装技术）线体 25 条，组装线体 37 条。由于闻泰通讯用于生产的 SMT（表面贴装技术）生产线、组装线体及主要生产设备（贴片机、注塑机等）和环境具有通用性，既可用于不同类型产品注塑、贴片等工序段的生产，因此闻泰通讯生产能力具备柔性特征。闻泰通讯实际生产过程中，其根据不同产品和不同客户的订单要求灵活安排相应的工艺流程，组织、确定并实施生产计划，将产能

动态分配给不同产品，对于超过其产能部分的产品闻泰通讯采用外协的方式完成订单生产。

鉴于闻泰通讯的柔性生产特征，生产设备的产能实际上为动态数，根据闻泰通讯目前的产品结构和类型，现有生产线及设备对应的整机综合产能约为 2,000 万台/年。

（2）报告期内主要产品的产销情况

报告期内闻泰通讯主要产品的产量与销售情况如下：

产品		2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
产量（单位：万件/万部）				
自主加工	整机	349.70	1,139.42	552.91
	手机主板	19.33	270.03	758.90
	小计	369.03	1,409.46	1,311.81
外协部分	整机	312.58	1,455.57	2,101.51
	手机主板	53.94	107.88	46.84
	小计	366.52	1,563.45	2,148.35
自主加工和外协合计	整机	662.29	2,595.00	2,654.42
	手机主板	73.27	377.91	805.74
销量（单位：万件/万部）				
整机		628.24	2,595.00	2,606.32
手机主板		36.95	219.93	676.76
产销率（自主加工和外协合计销量/合计产量）	整机	94.86%	100.00%	98.19%
	手机主板	50.44%	58.20%	83.99%
销售收入（单位：万元）				
整机		131,626.01	379,055.62	358,345.82
手机主板		4,346.06	24,410.57	23,916.66
小计		135,972.07	403,466.19	382,262.48

2、报告期内主要产品的期初、期末库存情况

单位：万元

产品类别	2015 年 1-3 月		2014 年		2013 年	
	期初	期末	期初	期末	期初	期末
整机	17,819.16	9,081.19	13,065.13	17,819.16	7,392.38	13,065.13

合计	17,819.16	9,081.19	13,065.13	17,819.16	7,392.38	13,065.13

3、报告期内产品销售价格情况

单位：元/部，元/台

产品		2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
ODM 整机	客供原料	29.26	30.21	31.78
	非客供原料	357.96	187.54	143.55
手机主板		117.61	110.99	35.34

4、报告期内产品出口情况

报告期内公司产品的出口金额及销售占比情况如下：

期间	类别	金额（万元）	占比
2015 年 1-3 月	国内	133,043.65	96.54%
	国外	4,768.75	3.46%
2014 年	国内	355,585.21	86.21%
	国外	56,894.78	13.79%
2013 年	国内	296,415.75	76.25%
	国外	92,309.54	23.75%

闻泰通讯外销收入主要通过全资子公司香港闻泰实现。香港是传统的国际电子产品集散地，众多客户要求在香港交货，因此公司通过香港子公司的销售平台进行外销。

5、报告期内公司向前五名最终客户销售情况

报告期内闻泰通讯向前 5 名最终客户销售的金额及所占比例情况如下：

期间	客户名称	销售产品	销售金额（万元）	占当期销售总额的比例
2015 年 1-3 月	联想移动通信（武汉）有限公司	整机及相关配件物料	57,458.08	41.62%
	深圳九龙福科技发展有限公司	整机、主板等	18,675.79	13.53%
	东莞宇龙通信科技有限公司	整机、主板及物料等	17,800.52	12.90%
	华为终端有限公司	整机、主板及物料等	11,625.58	8.42%
	Acer Incorporated	整机、主板等	8,788.79	6.37%
	合　计	-	114,348.76	82.84%
2014 年	华为终端有限公司	整机、主板等	134,081.61	32.41%

期间	客户名称	销售产品	销售金额（万元）	占当期销售总额的比例
	深圳九龙福科技发展有限公司	整机、主板等	49,146.29	11.88%
	HTC Corporation	整机、主板等	39,063.39	9.44%
	Acer Incorporated	整机、主板等	25,841.57	6.25%
	小米通讯技术有限公司	整机及相关配件(主板、物料）	24,240.81	5.86%
	合　计	-	272,373.67	65.83%
2013 年	华为终端有限公司	整机及相关配件	154,158.66	39.56%
	惠州 TCL 移动通信有限公司	整机及相关配件	29,992.17	7.70%
	东莞宇龙通信科技有限公司	整机及相关配件	18,527.24	4.75%
	Lava International LTD.	整机、主板等	17,099.80	4.39%
	随州波导电子有限公司	整机及相关配件	16,031.44	4.11%
	合　计	-	235,809.31	60.52%

报告期内，闻泰通讯不存在向单一客户的销售金额超过当期销售总额 50%的情况。随着闻泰通讯生产规模和销售规模的扩大，闻泰通讯在积极维护重点客户的同时，积极开拓新客户，不存在依赖单一客户的情形。

（六）主要产品原材料及能源供应情况

1、报告期内主要产品原材料及采购情况

报告期内，主要原材料及采购情况如下：

单位：万元

采购项目	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度	
	采购金额	占比	采购金额	占比	采购金额	占比
LCM（液晶显示器）	24,607.48	19.99%	64,563.15	17.70%	71,110.21	20.24%
基带芯片	9,928.46	8.07%	45,746.40	12.54%	45,483.70	12.95%
触摸板	4,275.48	3.47%	27,951.84	7.66%	35,741.14	10.18%
摄像头	11,640.43	9.46%	24,256.10	6.65%	18,708.73	5.33%
EMMC+DDR（存储器）	19,605.56	15.93%	34,583.02	9.48%	7,623.86	2.17%
合计	70,057.41	56.92%	197,100.51	54.03%	178,667.64	50.86%

报告期内，主要原材料采购均价情况如下：

单位：元/只

采购项目	2015年1-3月	2014年度	2013年度
LCM	63.88	40.15	28.42
基带芯片	23.09	36.69	18.44
触摸板	19.00	23.52	30.71
摄像头	17.81	10.47	6.93
EMMC+DDR	45.84	45.01	50.65
合计	169.62	155.84	135.15

原材料构成及价格变动情况说明如下：

（1）报告期内，闻泰通讯主要以 ODM 模式经营，基于可比性和重要性原则，上表主要反映 ODM 业务的原材料构成（未统计外协加工情况）；

（2）原材料包含大量的加工半成品部件和成品部件，因电子产品的生命周期较短，且同一种类不同批次的原材料因规格、型号、附着的元器件不同，其采购单价存在差异，导致年度间的采购金额和构成比例差异较大；

（3）所需原材料市场竞争充分、市场价格机制公开，全部原材料均可通过公开市场购得；

（4）公司采用以销定产的生产模式，原材料价格的波动对毛利影响较小。

2、报告期内主要能源及供应情况

闻泰通讯生产过程中所需电力作为动力，由当地供电局供应。报告期内，主要能源及供应情况如下：

单位：万元

名称	2015年1-3月	2014年度	2013年度
电力	187.51	935.53	864.24

3、报告期内公司向前五名供应商采购情况

报告期内，闻泰通讯向前 5 名供应商采购情况如下：

期间	供应商名称	采购产品	采购金额（万元）	占当期采购总额比重

2015 年 1-3 月	联想移动通信（武汉）有限公司	LCM、基带芯片、等	49,517.50	40.23%
	TCL显示科技（惠州）有限公司	LCM	4,035.55	3.28%
	江西合力泰科技有限公司	触摸板、LCM	3,229.11	2.62%
	深圳九龙福科技发展有限公司	芯片、电源管理	2,276.85	1.85%
	帕太国际贸易（上海）有限公司	扬声器	2,166.02	1.76%
	合　计	-	**61,225.03**	49.74%
2014 年	TCL显示科技（惠州）有限公司	LCM	31,007.21	8.50%
	联想移动通信（武汉）有限公司	LCM、基带芯片、等	17,997.55	4.93%
	深圳同兴达科技股份有限公司	LCM	14,315.73	3.92%
	深圳莱宝光电科技有限公司	触摸板	10,610.17	2.91%
	深圳铭锋达精密技术有限公司	手机壳	6,751.00	1.85%
	合　计	-	**80,681.66**	22.11%
2013 年	TCL显示科技（惠州）有限公司	LCM	32,561.65	9.27%
	深圳同兴达科技股份有限公司	LCM	15,356.66	4.37%
	天津富纳源创科技有限公司	触摸板	12,483.99	3.55%
	上海宇声电子科技有限公司	触摸板	9,685.19	2.76%
	武汉天马微电子有限公司	LCM	8,795.52	2.50%
	合　计	-	**78,883.01**	22.46%

（七）董事、监事、高管和核心技术人员、主要关联方或持有公司股份5%以上股份的股东在上述供应商或客户中所占的权益

闻泰通讯的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方以及持有发行人 5%以上股份的股东在上述客户及供应商中不占有权益。

（八）境外经营情况

闻泰通讯在香港拥有一家从事采购和销售业务的子公司，即香港闻泰，有关香港闻泰的具体详见“第四节 交易标的基本情况\五、闻泰通讯下属企业情况\（一）子公司情况”的相关内容。

（九）安全生产和环境保护情况

闻泰通讯不属于高危险与重污染企业，截至本报告书签署日，经查询浙江省环境保护厅和嘉兴市环境保护局官方网站，闻泰通讯未收到环保部门的处罚，嘉兴市安全

生产监督管理局出具书面说明，证明闻泰通讯未发生重大安全生产责任事故，无重大安全生产不良记录，未受过安全生产监督管理部分的处罚。

（十）主要产品质量控制情况

1、质量控制标准

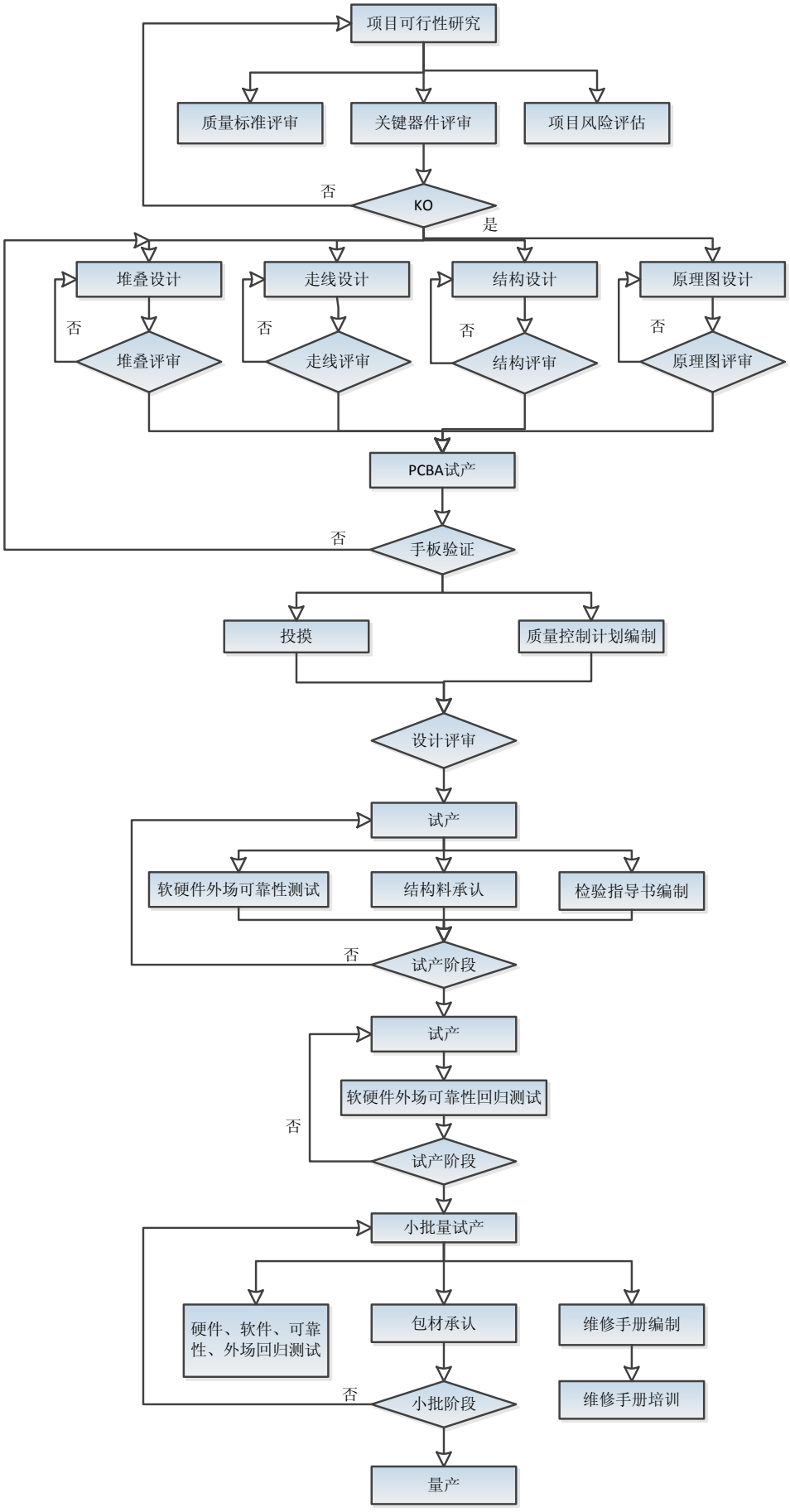
产品质量的优劣是消费者对于产品生产厂商最直接的衡量标准，也是生产厂商品牌价值的重要体现，特别是像手机整机这样高集成度、高精密的移动通信终端设备，加工环节繁琐，制造工艺复杂。一直以来闻泰通讯都高度重视产品质量，不断地优化生产工艺，以保证产品的良品率达到要求。

闻泰通讯已通过 ISO9001:2008 质量管理体系认证、ISO14001:2004 环境管理体系认证、OHSAS18001:2007 职业健康安全管理体系及 IECQQC080000:2012 体系认证。除此之外，闻泰通讯目前遵循的主要产品质量控制标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	GB 4943.1-2011	《信息技术设备 安全 第一部分：通用要求》
2	GB/T 19484.1-2013	《 800MHz/2GHz cdma2000 数字蜂窝移动通信系统的电磁兼容性要求和测量方法 第 1 部分：用户设备及其辅助设备》
3	YD/T 1592.1-2007	《2GHz TD-SCDMA 数字蜂窝移动通信系统电磁兼容性限值和测量方法 第 1 部分：移动台及其辅助设备
4	GB/T 22450.1-2008	《900/1800MHz TDMA 数字蜂窝移动通信系统电磁兼容性限值和测量方法 第一部分：移动台及其辅助设备》
5	YD/T 1595.1-2012	《2GHz WCDMA 数字蜂窝移动通信系统电磁兼容性要求和测量方法 第 1 部分:用户设备及其辅助设备》
6	YD/T 2583.14-2013	《蜂窝式移动通信设备电磁兼容性要求和测量方法 第 14 部分：LTE 用户设备及其辅助设备》

2、质量控制措施

手机产品作为高精密、高集成化的移动通信终端设备，从前期研发设计、PCBA、模具组立、注塑等每个环节都需要较高精度的工艺水准，任何一个环节出现问题都将导致终端产品的失败，尤其是在大规模批量生产情况下，如何既保证生产效率又能保证产品的良品率，是考验企业能否获得客户的信任，能否获得更大规模业务量的重要因素。闻泰通讯从细节出发，严格把控每一道生产工序，通过设立单独的质量控制部门，严格按照相关质量控制制度，从供应商筛选、原材料采购、外协厂商管理、规范生产加工等方面着手，高标准地监控每一环节，及时发现产品质量问题。经过多年的努力，闻泰通讯已建立了行之有效的质量管理流程，闻泰通讯的质量控制流程如下：


项目可行性研究
质量标准评审
关键器件评审
项目风险评估
否
KO
是
堆叠设计
走线设计
结构设计
原理图设计
否
否
否
否
堆叠评审
走线评审
结构评审
原理图评审
PCBA试产
否
手板验证
投摸
质量控制计划编制
设计评审
试产
软硬件外场可靠性测试
结构料承认
检验指导书编制
否
试产阶段
试产
软硬件外场可靠性回归测试
否
试产阶段
小批量试产
硬件、软件、可靠性、外场回归测试
包材承认
维修手册编制
否
小批阶段
维修手册培训
量产

3、产品质量纠纷处理情况

闻泰通讯严格按照国家及行业标准、客户要求等对产品质量严格把关，通过持续监督及检测的方式在整机产品流向消费市场之前及时发现问题，避免因产品质量问题为生产厂商及消费者带来损失。报告期内，闻泰通讯不存在重大赔偿和质量纠纷情况，不存在因产品质量而引起的重大诉讼和处罚情况。

（十一）主要产品生产技术及研发情况

1、主要产品核心技术情况

闻泰通讯主要产品的核心技术如下：

序号	核心技术名称	技术来源	主要用途及先进性水平	所处阶段
1	双卡双待手机监听寻呼信道的方法	集成创新	使双卡双待手机在只有一个单独的 GSM 通讯模块下，能够完整监听寻呼信道，保证两张 sim 卡都能被网络准确寻呼	已获得专利
2	一种实现画中画在手机流媒体中应用的方法	引进、消化吸收再创新	提供了一种手机上两个或多个流媒体节目播放画中画功能，在同一时间内能同时了解不同节目的具体内容，减少内容查看的来回切换，从而给用户带来方便	已获得专利
3	一种降低移动移动终端功耗的方法	集成创新	提供的一种降低移动终端功耗的方法使基于展讯 SC6600D 和 Marvel 88MC860 双模移动终端，在耳机暗屏播放 MP3 时的功耗大大降低	已获得专利
4	一种自动检测手机过压保护的装置	集成创新	利用本发明的自动检测手机过压保护的的装置以达到快速安全地检测过压保护芯片的工作情况	已获得专利
5	一种无线终端多媒体信息的收发系统	集成创新	通过设置远程服务器，可以让人民通过手机相互传递彩信、语音留言、视频电话、手写笔迹等多媒体信息	已获得专利
6	用于检测环境的智能系统	引进、消化吸收再创新	可方便快捷地获取各类环境信息；便于个人或小型办公环境使用，能让人民充分了解所处环境的健康情况	已获得专利
7	利用手机控制的家电控制系统	引进、消化吸收再创新	利用可通过手机控制多个家用电器	已获得专利
8	通过运动为移动终端充电的装置	引进、消化吸收再创新	可将运动产生的动能转化为电能为移动终端充电，从而在户外也可以为手机等终端补充电能	已获得专利

9	一种利用次声波控制手机操作的装置及方法	引进、消化吸收再创新	通过建立的次声波范围与手机指令的关联关系，若该次声波频率属于所述建立的次声波频率范围，那么手机会出发与该次声波频率关联的手机操作指令，事先手机的操作控制	已获得专利
10	一种移动终端不需升级程序的移动号码归属地查询更新方法	引进、消化吸收再创新	当号码段有更新时，移动终端不需要更新程序，只需要更换一个最新的查询文件就可以继续实现号码归属地查询功能	已获得专利

2、研发支出情况

闻泰通讯将研发设计实力作为其发展的重要推动力，经过多年的积累，闻泰通讯已获授权的核心专利及软件著作权均超过 100 项，此外，闻泰通讯已形成了较具规模的研发体系，报告期内，闻泰通讯的研发支出情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年	2013 年
研发费	6,656.49	22,831.06	17,278.71
管理费用	10,270.06	33,585.27	26,388.24
占比	64.81%	67.98%	65.48%

通过持续的研发投入，闻泰通讯从发展期初的主要以展讯芯片为基础，不断地丰富研发平台，进一步与其他芯片供应商开展合作并获得合法的使用授权，经过不断地努力，闻泰通讯已搭建起 MTK、展讯及高通芯片平台，为闻泰通讯进一步的发展壮大奠定了重要的基础。

3、研发中心情况

闻泰通讯设立的研发中心主要职能为从事新工艺、新技术、新创意的研究、试验与推广应用，新产品实施方案的调研、论证及工艺、装备、生产流程方案的确定和新产品实施工作，负责样机研发、产品结构设计及改进、产品认证准备、设计文件的标准化输出。

上海闻泰及西安闻泰作为闻泰通讯最早布局的研发中心，依托当地的信息资料优势和人才优势，迅速发展壮大，为闻泰通讯生产加工业务提供了强有力的支持与保障。

由于智能机的研发过程相较于功能机要投入更多的研发力量，为了实现手机产品在功能上及工艺上的进一步突破，闻泰通讯对于每一款新机型的研发设计都要配备独

立的研发团队，随着业务规模的不断扩大，以及珠江三角区以及境外客户的不断开拓。闻泰通讯在综合考虑各方面因素的基础上进一步提升闻泰通讯深圳分公司的研发力量，进而增强了闻泰通讯的研发实力，这一方面可以分担上海闻泰及西安闻泰的研发工作，另一方面可以凭借深圳的优越地理位置与珠三角地区及境外的客户建立更紧密的联系，为其提供更加高效的服务。

此外通过在上海闻泰、西安闻泰及闻泰通讯深圳分公司之间建立起“合作+竞争”的内部协同机制，制定了相配套的考核制度，从而既加强了各研发中心之间的协作相应，又通过内部竞争机制充分调动起各个研发团队的工作热情，提供工作效率。

上海闻泰、西安闻泰及闻泰通讯深圳分公司作为闻泰通讯重要的研发支点，相互协作，互相支持，进一步扩大了闻泰通讯的业务范围，为闻泰通讯的稳固发展奠定了坚实的根基。

4、技术创新机制

（1）科研激励机制

闻泰通讯始终将人力资本作为提高研发实力，促进技术创新的重要力量，为了激发员工的创新意识，调动积极性，使其积极投入科研创新活动中，不断地提高闻泰通讯的研发实力，闻泰通讯设立了明确的《知识产权奖罚制度》，为员工设立了创新成果奖、技术改进奖、技术发明奖等，并依据员工取得知识产权的类别及数量，分别给予奖励。

（2）培训机制

闻泰通讯已经建立了完整的培训机制，根据每个岗位的不同特点，定期对其进行专业化培训，通过持续的培训体制，闻泰通讯在研发技术方面建立了良好的沟通与交流平台，员工职业技能不断增强，研发效率不断提高。

（3）人才储备

闻泰通讯通过制定完善的晋升机制，使每一个优秀员工都能在公平公开的平台上获得提升。在人才引进方面，闻泰通讯通过校园招聘、校企合作培养人才计划、实习生项目等多种渠道，广泛寻找和挖掘优秀的未来通信行业人才。

（十二）核心技术人员特点分析及变动情况

闻泰通讯自设立以来一直将研发团队的建设，高素质研发人员的培养作为企业文化的重要组成部分。经过多年的发展积累，闻泰通讯已聚集了涵盖芯片平台、结构设计、电子电路、模具设计、软件开发等领域的优秀人才。闻泰通讯核心技术人员情况如下：

名称	特点分析
高岩	高岩先生具有十年以上手机综合研发经验，负责统筹闻泰通讯所有技术项目的研发工作，在他的领导下，研发团队完成了展讯平台手机的开发、完成了MTK 平台智能手机和 Qualcomm 平台智能手机的开发，累计完成几百款各类产品的开发工作，取得了良好的经济效益，推动了整个国内手机产业链的国产化发展进程。并申请有多项国家发明专利。
权圣良	权圣良先生具有十年以上移动终端硬件开发的经验，近年来主要负责华为、小米等公司重大项目的设计与研发。其主要研发成果有“一种提高接收机动态范围的装置及方法”、“一种双模手机通讯的控制方法”、“一种手机触摸屏校准的方法及盖板”、“双模手机装置”等。
王伟超	王伟超先生在闻泰创立之初亦加入，先后负责软件开发、新平台导入等工作。于 2009 年转做项目管理，负责项目评估、研发、交付、质量以及项目运营。对产品规划和业界发展方向，有较高的敏感度。对项目管理和项目体系建设，有较深的研究和经验。承担过华为、TCL、HTC、Acer、联想等多家国际一线客户的众多重点项目，为公司发展和业绩表现做出突出贡献。
路广	路广先生具有多年无线通讯产品的研发经验，尤其是手机终端嵌入式软件产品的研发，曾经主导并参与 MediaTek,ADI，Spreadtrum 平台 TD-LTE/FDD-LTE/TD-SCDMA/WCDMA/GSM 通讯产品的产品定义、产品研发及项目管理，近年来主要负责 4G 多模智能终端、双卡双待双模双通、双卡双待单模双通等多个行业前沿项目的设计和研发。其主要研发成果有“一种无线终端多媒体信息的收发系统”、“双卡双待手机跨小区通话的方法”、“双卡双待手机小区内通话的方法”等多项国家发明专利。
汪浩	汪浩先生具有多年手机硬件产品开发和项目管理经验，曾主导“TD-SCDMA 增强型多媒体终端的研发和产业化项目”的实施，该项目被认定为上海市高新技术产业化重点项目计划之一，为后面的 TD-SCDMA 智能系列产品的研发和推广打下了坚实的基础。
高帅	高帅先生具有多年项目和应用开发经验，主导开发了多款具有特色的 UI 设计，得到了广大客户的认可。他带领团队开发了“Wingtech TP 睡眠唤醒手机软件”、“Wingtech 手机 V 手势识别自动拍照软件”、“Wingtech 手机网络助手软件”等多项软件著作权。
叶华	叶华先生具有十年以上硬件和资源开发的经验，其主要研发成果有“Intel 平台设计”、“NXP 平台设计”、“一种新型高速传输方案设计”等。

八、闻泰通讯主要会计数据及财务指标

根据众华会计师出具的“众会字（2015）第 4080 号”《审计报告》，闻泰通讯最近两年一期的简要合并财务报表及主要财务指标如下：

（一）资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015-03-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产合计	156,978.42	142,655.28	184,659.82
非流动资产合计	42,946.74	41,464.14	34,141.35
资产总计	199,925.16	184,119.41	218,801.17
流动负债合计	137,550.11	124,121.48	157,493.09
非流动负债合计	2,676.98	2,801.01	3,304.56
负债合计	140,227.08	126,922.49	160,797.64
归属于母公司所有者权益	59,698.08	57,196.92	57,795.87
少数股东权益	-	-	207.66
所有者权益合计	59,698.08	57,196.92	58,003.53

（二）利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
营业收入	138,038.14	413,731.99	389,639.45
营业成本	123,078.89	364,830.95	351,260.87
利润总额	3,100.41	9,899.30	5,898.00
净利润	2,485.97	9,230.63	5,393.56
归属于母公司股东的净利润	2,485.97	9,399.72	5,534.61
扣除非经常性损益后的净利润	2,299.31	6,437.24	3,493.07

注：闻泰通讯 2013 年度和 2014 年度的净利润均小于归属于母公司的净利润，主要是因为控股子公司上海艾特维通信科技有限公司（以下简称“艾特维公司”，于 2014 年 10 月 16 日注销）少数股东分担亏损形成的。具体情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度
艾特维公司净利润	-563.62	-484.98
少数股东损益（30%）	-169.09	-145.49
标的资产合并净利润	9,230.63	5,393.56
标的资产归属于母公司股东的净利润	9,399.72	5,534.61

注：2013 年闻泰通讯合并净利润中还包括上海中通标通信技术有限公司少数股东损益 4.44 万元。

闻泰通讯 2014 年较 2013 年同比净利润增长超过 30%，主要原因如下：

（1）2013 年闻泰通讯产品处于由功能机向智能机转型时期，功能机竞争非常激烈，毛利较低，同时闻泰通讯投入大量的研发物力以及设备进行智能机产品的研制开发，在大量的人力物力投入下，在 2013 年下半年闻泰通讯转型成功。毛利较高的新产品在2013年下半年才开始投入研发并进行大规模的生产，因此2013年销售量较少，而在2014年销售量大幅增加，因此2014年毛利和盈利水平均有显著提升；

（2）闻泰通讯 2013 年出货量大的明星机型及知名客户相对较少，但是 2014 年加大了客户拓展力度，新增多家世界知名品牌客户，使得销售收入也较 2013 年有所增加。

（三）主要财务指标

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
资产负债率	70.14%	68.93%	73.49%
销售毛利率	10.84%	11.82%	9.85%
全面摊薄净资产收益率	4.16%	16.14%	9.30%

（四）非经常性损益情况

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
非流动性资产处置损益	-15.36	-213.10	-97.46
越权审批，或无正式批准档，或偶发性的税收返还、减免		369.01	40.58
计入当期损益的政府补助	296.51	2,652.85	2,013.22
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		30.18	516.12
持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	5.75	329.76	142.80
除上述各项之外的其他营业收外收入和支出	-67.58	293.90	-157.83
所得税影响额	32.67	500.12	264.39
少数股东权益影响额（税后）			8.69
合计	**186.67**	**2,962.47**	**2,041.54**

报告期内，闻泰通讯非经常性损益主要为政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度
税收贡献奖励	-	489.96	591.43
嘉兴科技城基地专项补助金	45.91	183.65	183.65
浙江兴科科技嘉兴电子通讯产业创新服务平台手机测试建设资金	25.00	100.00	100.00
3G 通讯终端研发中心和中试基地建设经费	35.87	143.50	143.50
闻泰通讯产业基地二期项目合作协议	-	-	140.23
服务外包企业离岸外包业务补助	-	-	100.00
无线终端联网平台项目	-	-	260.00
知识产权优势企业补贴款	-	-	70.00
软件及服务外包产业发展扶持基金资助	-	-	93.22
2013 年度贷款贴息	-	1,320.66	-
2014 年省工业转型升级财政专项技术改造补助资金项目	-	125.00	-
2014 年嘉兴市级工业发展资金和战略性新兴产业发展专项资金	-	60.00	-
年产 500 万只 3G 移动智能终端技术改造项目	122.20	-	-
其他	67.52	230.08	331.19
合计	**296.51**	**2,652.85**	**2,013.22**

报告期内（2013 年、2014 年及 2015 年 1-3 月）闻泰通讯扣除所得税影响后的非经常性损益分别为 2,041.54 万元、2,962.47 万元与 186.67 万元，占净利润的比例分别为 36.89%、31.52%与 7.51%，占比有所下降。闻泰通讯的非经常性损益主要由税收返还与政府补助构成，对 2013 年度与 2014 年度的盈利影响较大，但对盈利的影响逐年减小。税收返还与政府补助等非经常性损益的整体规模对闻泰通讯盈利的影响开始减小，但不会对闻泰通讯的盈利稳定性造成重大影响。

九、重大会计政策及相关会计处理

（一）收入成本的确认原则和计量方法

1、收入确认原则

（1）销售商品

商品销售在商品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，上市公司不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，与交易相关的经济利益很可能流入企业，并且与销售该商品相关的收入和成本能够可靠地计量时，确认营业收入的实现。

（2）提供劳务

提供的劳务在同一会计年度开始并完成的，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现；劳务的开始和完成分属不同会计年度的，在劳务合同的总收入、劳务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成劳务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现；长期合同工程在合同结果已经能够合理地预见时，按结账时已完成工程进度的百分比法确认营业收入的实现。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权取得的利息收入和使用费收入，在与交易相关的经济利益能够流入企业，且收入的金额能够可靠地计量时，确认收入的实现。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2、收入确认的具体方法

销售确认收入的依据为根据合同的约定货物已经发出并得到客户签收，取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

（二）标的公司与同行业公司的会计政策和估计差异情况

闻泰通讯会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异，其应收账款坏账准备计提政策与同行业上市公司之间的差异情况如下：

计提比例	兆驰股份（002429）	卓翼科技（002369）	环旭电子（601231）	闻泰通讯
账龄	计提比例			
半年内	5%	5%	100%	-
半年-1年				10%
1-2年	10%	10%	-	20%
2-3年	30%	30%	-	50%
3-4年	50%	80%	-	100%
4-5年	80%	100%	-	-
5年以上	100%	100%	-	-

注：环旭电子坏账准备计提比例具体为：0-30 天以内(含 30 天)，0-1%；31-60 天，5%-20%；61-90 天，30%-70%；91 天以上 100%。

根据上表分析，闻泰通讯坏账准备计提政策与同行业上市公司相比，处于合理的范围内。

此外，闻泰通讯与中茵股份主营业务所处的行业不同，标的公司会计政策和会计估计与上市公司不具有可比性。

（三）财务报表的编制基础及合并财务报表范围、变化情况及变化原因

1、财务报表编制基础

闻泰通讯财务报表根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

2、合并财务报表范围及变化

合并财务报表的合并范围包括闻泰通讯及其子公司。合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。报告期内，闻泰通讯合并范围的变化情况具体如下：

（1）2013 年度合并范围变更情况

2013 年度，闻泰通讯无新纳入合并范围的主体。

2013 年度，闻泰通讯子公司上海中通标通信技术有限公司、Callbar （HongKong）Limited 分别于 2013 年 12 月 6 日、2013 年 10 月 24 日完成注销手续，不再纳入合并范围。

（2）2014 年度合并范围变更情况

2014 年度，闻泰通讯通过设立方式新设深圳市闻耀电子科技有限公司、嘉兴永瑞电子科技有限公司，自该公司成立起纳入合并范围。

2014 年度，闻泰通讯子公司上海酷族信息技术有限公司、嘉兴闻讯电子科技有限公司、上海艾特维通信科技有限公司分别于 2014 年 2 月 11 日、2014 年 9 月 17 日、2014 年 10 月 16 日完成注销手续，Wingtech Telecom Ltd、Wing Telecom India Private Limited 于 2014 年 5 月 8 日签订转让协议，不再纳入合并范围。

（3）2015 年 1-3 月闻泰通讯合并范围未发生变化。

（四）资产转移剥离调整情况

报告期内，闻泰通讯不存在资产转移剥离情形。

（五）行业特殊的会计处理政策

闻泰通讯所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，不存在特殊的会计处理政策。

十、其他情况

（一）出资瑕疵或其他影响合法存续情况

闻泰通讯的历次出资均已按时缴足，不存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况。

（二）闻泰通讯及其子公司取得的与生产经营相关的主要资质证照

企业名称	证照名称	编号	取得时间	有效期
闻泰通讯	浙江省排污许可证	浙 FN2013B0116	2013.04.28	2015.12.31
	辐射安全许可证	浙环辐证[F2054]	2015.01.19	2020.01.18
上海闻泰	对外贸易经营者备案登记表	01122902	2012.04.27	-
	中华人民共和国海关报关单位注册登记证书	3101960140	2014.12.19	长期
	自理报检企业备案登记证明书	3100613813	2012.11.01	-
	软件企业认定证书	沪 CR-2013-0507	2013.10.24	-
西安闻泰	软件企业认定证书	陕 R-2010-0057	2010.12.28	-
恒顺通泰	对外贸易经营者备案登记表	01635243	2012.08.20	-
	进出口货物收发货人报关注册登记证书	440316578D	2012.08.29	2015.08.29
	自理报检企业备案登记证明书	4700634702	2012.09.18	-

（三）未决诉讼情况

截至本报告书签署日，闻泰通讯存在一项重要诉讼事项，本情况如下：

闻泰通讯于 2012 年 10 月 29 日与深圳市骏锋光电科技有限公司签订《采购协议》，由闻泰通讯向深圳市骏锋光电科技有限公司购买电容触摸屏等产品。后因货款争议，深圳市骏锋光电科技有限公司于 2014 年 9 月 16 日向浙江省嘉兴市南湖区人民法院提起诉讼，要求闻泰通讯向其支付欠款及利息损失合计 760,176.82 元并承担该案诉讼费用。2014 年 11 月 10 日，闻泰通讯向浙江省嘉兴市南湖区人民法院提起反诉，要求深

圳市骏锋光电科技有限公司赔偿损失 456,941.32 元并承担该案诉讼费用。2015 年 3 月 12 日，浙江省嘉兴市南湖区人民法院作出（2014）嘉南巡商初字第 306 号《民事判决书》，判决闻泰通讯向深圳市骏锋光电科技有限公司支付货款 678,729.3 元并赔偿利息损失，深圳市骏锋光电科技有限公司赔偿闻泰通讯损失 39,221.32 元，驳回深圳市骏锋光电科技有限公司和闻泰通讯的其他诉讼请求。2015 年 4 月，闻泰通讯就该案向浙江省嘉兴市中级人民法院提起上诉。目前，该案仍处于二审阶段，尚未了结。

（四）其它

根据北京市东城区国家税务局第一税务所于 2014 年 11 月 13 日出具的东一国简罚[2014]1414 号《北京市东城区国家税务局第一税务所税务行政处罚决定书(简易)》，闻泰通讯北京分公司因未按规定的期限办理纳税申报手续，而被该局处以罚款 600 元。闻泰通讯北京分公司在前述行为发生后及时采取了应的整改措施并及时缴纳罚款，前述行为未给相关方造成重大损失，也未造成不良社会影响。闻泰通讯北京分公司正在办理工商注销手续，该处罚未对本次交易构成重大不利影响。

第五节 交易标的评估情况

一、评估的基本情况

（一）评估概况

本次交易以 2015 年 3 月 31 日为评估基准日，银信评估对闻泰通讯的股东全部权益分别采用资产基础法和收益法进行评估。在对资产基础法和收益法的评估情况进行分析后，确定以收益法的评估结果作为本次资产评估的最终结果。根据银信评报字（2015）沪第 0488 号《评估报告》，截至 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯母公司报表净资产账面价值为 49,886.37 万元，全部股东权益价值采用收益法的评估值为 358,013.29 万元，评估增值 308,126.92 万元，增值率 617.66%。经双方友好协商同意以收益法评估值作为本次交易作价依据，本次交易拟收购闻泰通讯 51%股权交易价格为 182,580 万元（对应闻泰通讯 100%股权作价 358,000 万元）。

（二）评估结果的差异分析及结果的选取

在评估基准日 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯账面净资产 49,886.37 万元，采用收益法评估后闻泰通讯股东全部权益价值为 358,013.29 万元，评估增值 308,126.92 万元，增值率 617.66%。采用资产基础法评估后的总资产价值 229,077.38 万元，总负债 130,989.58 万元，净资产为 98,087.80 万元，净资产评估增值 48,201.43 万元，增值率 96.62%。资产基础法评估结果为 98,087.80 万元，收益法评估结果为 358,013.29 万元，两种方法差异 259,925.49 万元。

收益法高于资产基础法的评估结果，差异原因主要为两种评估方法考虑的角度不同：

（1）资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，其主要是从成本构建的角度，基于企业的资产负债表进行的，反映的是企业现有资产的重置价值；其无法体现标的资产在政府的支持、经营及人才管理模式上的优势，故其估值不能反映标的资产的真正价值。

（2）收益法是以判断整体企业的获利能力为核心，比较客观地反映企业价值和股东权益价值。它认为企业价值是一个有机的结合体，企业除单项资产能够产生价值以外，还包括商誉、稳定的客户资源、稳定的供应商体系、强大的研发创新能力及科学的生产经营管理水平等对获利能力产生重大影响的因素，而这些因素未能在资产基础法中予以体现。

按收益法计算本次标的资产的评估结果较其净资产账面值增值较高，主要原因在于行业预期发展良好以及企业自身核心竞争力较强等多方面有利因素的影响。闻泰通讯在硬件组装、软件开发、经营模式、增值服务、客户及质量等方面的优势使得其在未来将保持较快的发展速度，及持续走强的收益能力。

评估机构通过对闻泰通讯财务状况的调查、历史经营业绩分析以及未来的发展规划，依据资产评估准则的规定，并结合本次评估对象和评估目的、适用的价值类型，经过比较分析，收益法能更全面、合理地反映闻泰通讯的股东全部权益价值。

综上，本次评估选定收益法评估结果作为最终的评估结论，即闻泰通讯评估基准日股东全部权益价值为 358,013.29 万元。

二、交易标的评估假设

资产评估的理论和方法体系是建立在相应的资产评估假设之上，资产评估假设是资产评估结论成立的基础和前提条件。银信评估对闻泰通讯进行估值时采用的主要评估假设如下：

1、假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用。

4、国家现行的经济政策方针无重大变化；在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；被评估企业所在地区的社会经济环境无重大变化；被评估企业所属

行业的发展态势稳定，与被评估企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

5、本次评估以预测被评估企业未来股权净现金流作为评估计算的依据，对未来股权净现金流的预测建立在下述基本假设的基础上：

（1）假设闻泰通讯按现有运营及盈利模式继续经营，不考虑未来可能的新的运营及盈利模式对收益的影响。

（2）假设本次预测范围内各家公司在现有的税收优惠政策到期后，在未来其仍将满足国家的相关规定，使得现有的税收优惠政策仍将得以延续。

（3）本次预测假设现金流量均为均匀发生，采用中期折现。

（4）假设被评估企业在评估基准日可能存在的不良、不实资产和物权、债权纠纷均得到妥善处理，不影响预测收益期的正常产销营运。

（5）假设被评估企业现有及未来的管理层是有能力且负责的，并能稳步推进公司的发展计划，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响。

（6）假设被评估企业发展规划及生产经营计划能如期实现。

（7）假设被评估企业能够继续控制其拥有的客户资源（包括人力资源、客户资源、营销网络等），以保持其核心竞争力。

（8）假设被评估企业的产品价格无不可预见的重大变化。

（9）被评估企业在未来的经营期内财务结构、资本规模未发生重大变化。

（10）无其他不可抗力和不可预测的因素对被评估企业经营造成的重大影响。

三、收益法评估说明

（一）收益法评估模型的选取

1、收益现值法评估模型

收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法的基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：

E：被评估单位的股东全部权益价值

B：被评估单位的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i$$

P：被评估单位的经营性资产价值

式中：$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$（3）

ΣCi＝被评估单位基准日存在的溢余及非经营性资产价值－溢余及非经营性负债价值

B：被评估单位企业价值

Ri：被评估单位未来第 i 年的预期收益（企业自由现金流量）

r：折现率

n：评估对象的未来预测期。

2、主要参数的确定

（1）收益期的确定

本项评估中所有参数的选取均以年度会计数据为准，以保证所有参数的计算口径一致。收益期限的确定一般按企业章程规定的为准。章程未规定企业经营期限的，以营业执照核准的经营期限为准。营业执照核准的经营期限短于章程规定时，以营业执照为准，因营业执照核准的经营期限到期可以申请续延，故本项评估按惯例以经营期限为“不约定”处理。即按永续年测定闻泰通讯的股东全部权益价值。

（2）折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。公司整体资产评估的折现率，应当能够反映公司创造经营现金流量所面临的风险，包括行业风险、经营风险和财务风险。

本次以加权平均资本成本（WACC）确定折现率。它是期望的权益资本回报率和所得税调整后的债权资本回报率的加权平均值，亦即公司的权益成本和债务成本的加权平均值，权重取对比公司的股权与债权结构。计算公式为：

WACC＝ke×[E÷（D＋E）]＋kd×（1－T）×[D÷（D＋E）]

式中：WACC 为加权平均总投资回报率；

E 为权益资本；

D 为付息债权资本；

ke 为权益资本期望回报率；

kd 为债权资本回报率；

T 为企业所得税率。

其中：ke＝Rf＋β×ERP +Rs

式中：Rf 为无风险收益率；

ERP ：市场风险超额回报率

β 为 Beta 风险系数

Rs：公司特有风险超额回报率

（3）溢余资产、负债及非经营性资产、负债价值的确定

用成本法确定该类资产、负债的价值。

（二）未来经营情况预测及现金流计算

为了准确反映客观真实的经营成果，本项评估损益计算以合并报表口径作为基础。主要思路就是模拟企业进行合并报表的方法，首先对未来各经营实体单独进行预测，并根据内部公司之间的相互关联交易金额数据，在假定企业经营模式和状况不变的情况下，合并抵消收入及成本金额。合并主体营业收入主要为手机及主板的生产和销售及其他业务收入。

1、营业收入预测情况

闻泰通讯业务部负责产品的销售，分为国际业务部、品牌客户业务部。其他收入包括租赁等收入。

鉴于 2014 年以来，4G 资费与 4G 手机价格有所下调，移动通讯用户增速开始了高速增长，未来三年手机即将迎来更新换代的高峰期，而闻泰通讯已经完成了 4G 技术的战略布局，因此，闻泰通讯将会分享 4G 高速成长带来的丰厚回报。随着中国移动通讯产业链的愈加成熟和目前全球手机市场中的国内品牌市场份额不断扩张，国际品牌也在转变策略和战略，他们积极主动需求并希望与中国手机产业链紧密合作，取长补短，完善并加强其产品市场。作为行业领导者的闻泰通讯等 ODM 厂商已经受到了众多国际品牌的青睐，一些以往以台湾 ODM 合作为主的国际品牌纷纷转往内陆，因此，闻泰通讯将充分抓住这些机遇，以最优的服务承接台湾地区 ODM 厂家的客户资源，利用大陆厂商稳步提升的研发能力、快速响应的交付能力、持续不断的成本竞争能力，全面开拓国际一线品牌，扩大大客户群体数量和订单规模。同时，利用电商和运营商对手机市场越来越大的主导性，闻泰通讯将其中的主要领军者作为合作伙伴，不断拓展业务规模。

在海外市场，据美国《时代周刊》报道，印度的手机注册用户超过 9 亿，但只有 1.1 亿至 1.2 亿人拥有智能手机，印度的智能手机普及率只有大约 10%。印度自 2013 年第一季度已经成为全球第三大智能手机市场，由于印度人口仍处于增长期，加上智能金融等用途越来越普及，印度的智能手机增长空间巨大。闻泰通讯目前已经为印度主要手机品牌商 Micromax、Karbonn、Lava、Intex 提供手机 ODM 服务，未来除继续向其供货外，还将开拓印度其他知名手机品牌商。除印度市场外，孟加拉国、印度尼西亚与南美都是人口大国与大洲，闻泰通讯已经与部分手机品牌商和运营商进行了合作，除继续维持合作关系外，还将目标瞄准了当地其他排名前列的手机品牌商，未来将重点与市场前三名进行战略合作，为其提供 ODM 服务，海外市场也将成为闻泰通讯重要的盈利贡献点。

营业收入预测情况如下：

单位：万元

内容	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
产品销售	603,532.48	982,381.29	1,227,753.72	1,364,785.81	1,458,932.81	1,516,496.97
其他	683.03	844.47	928.91	993.94	1,043.64	1,095.82
营业收入合计	604,215.51	983,225.76	1,228,682.64	1,365,779.75	1,459,976.44	1,517,592.78

2、营业成本预测情况

营业成本预测表（合并）如下：

单位：万元

内容	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
产品销售	544,832.43	888,767.09	1,109,946.99	1,232,820.71	1,316,827.38	1,368,761.25
其他	320.40	361.66	397.83	436.22	477.36	522.48
合计	545,152.83	889,128.75	1,110,344.82	1,233,256.93	1,317,304.73	1,369,283.74

本次评估销售收入、成本的预测是在抵消了内部公司相互之间的收入成本的基础上的合并报表层面的数据。

3、营业税金及附加

评估对象的税项主要有增值税、城建税及教育税附加等。由于税收政策不同，只有国内公司有该会计核算项目。本次评估，在假设国家税收政策不变的情况下，对纳入合并范围的各家国内公司分别测算其营业税金及附加，再加计汇总其金额。营业税金及附加和应交增值税预测如下：

单位：万元

内容	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
闻泰通讯（母公司）	984.41	1,556.92	1,958.28	2,193.01	2,361.89	2,452.31
上海闻泰	115.72	205.40	231.26	257.19	282.18	307.17
深圳恒顺	1.16	1.63	1.71	1.80	1.88	1.98
西安闻泰	25.38	32.06	34.26	36.11	38.31	40.51
合计	1,126.68	1,796.01	2,225.51	2,488.11	2,684.27	2,801.98

4、销售费用

闻泰通讯销售费用主要包括工资薪酬及福利、差旅及业务招待费、办公费、运输费、物料消耗维修及其他等。销售费用预测是根据未来的销售发展计划，在各家公司单体层面分解预测再经公司审核汇总制定。西安闻泰历史年度账面无销售费用，故在未来预测期也不考虑此项费用。

销售人员薪酬，主要根据企业的经营规划，根据其历史薪酬水平，根据人员配置福利政策等，以后每年人均收入按 10%的比例增长。其他项目包括水电费、差旅费、运输费、修理费、办公费等。其他以各家公司历年销售费用—其他占收入的比例作为未来测算的基础。

销售费用预测如下：

单位：万元

内容	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
职工薪酬	704.41	1,033.29	1,176.96	1,321.27	1,453.40	1,598.74
折旧及摊销	0.43	0.40	0.32	-	-	-
其他	5,946.66	9,553.98	11,954.08	13,301.06	14,207.55	14,762.20
合计	6,651.50	10,587.67	13,131.36	14,622.33	15,660.95	16,360.94

5、管理费用

管理费用主要包括工资薪酬、折旧费、摊销、租赁费、研发费及各类行政办公费用。管理费用预测是根据未来的生产发展计划，在各家公司单体层面分解预测再经公司审核汇总制定。闻泰通讯（合并）管理费用预测如下表：

单位：万元

内容	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
工资薪酬	3,899.20	5,423.23	6,081.72	6,713.40	7,384.74	8,123.21
折旧及摊销	1,694.93	2,225.19	2,121.25	1,803.96	1,990.09	1,776.58
研发费用	20,142.44	30,645.27	35,428.34	39,331.85	42,943.10	45,468.54
租赁费	416.76	559.15	582.85	615.28	650.55	686.94
其他	3,607.66	5,277.88	5,887.59	6,252.83	6,777.22	7,147.43
合计	29,760.99	44,130.72	50,101.75	54,717.32	59,745.70	63,202.71

6、财务费用

主要为利息支出，银行存款利息收入及手续费金额较小，不予预测。利息支出，均为短期借款利息。按照评估基准日账面短期借款的贷款利率计算确定。对于存量贷款，利率取借款合同约定的利率；本次预测中假设存量贷款到期后企业仍将续借。

7、营业外收入

营业外收入主要包括：增值税退税、贴息收入、递延收益等。

8、资产减值损失

闻泰通讯每年计提的减值损失包括坏账准备及存货跌价损失。同时，考虑到历史年度内期末减值准备主要反应在闻泰通讯（母公司）账面，减值损失亦主要发生在母公司账面，故本次对于该科目的测算将统一在母公司考虑。

9、所得税费用

为了准确反映客观真实的经营成果，本项评估损益计算是以合并报表口径作为基础。

10、营运资金

营运资本追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。

生产性、销售型企业营运资本主要包括：正常经营所需保持的安全现金保有量、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收、预付账款）等所需的基本资金以及应付、预收账款等。通常上述科目的金额与收入、成本呈相对稳定的比例关系，其他应收账款和其他应付账款需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性确定（其中与主营业务无关或暂时性的往来作为非经营性）；应交税金和应付薪酬因周转快，按各年预测数据确定。本报告所定义的营运资本增加额为：

营运资本增加额＝当期营运资本－上期营运资本

其中，营运资本＝安全现金保有量＋应收账款（含应收票据、预收账款）＋存货－应付账款（含应付票据）－应付职工薪酬－应交税费

11、资本性支出

该类资产主要包括剔除溢余、非经营性资产以后的固定资产相关资产、无形资产等。

12、非付现成本

包括折旧、无形资产和长期待摊费用摊销。

13、未来年度的自由现金流

根据预测的财务数据，计算经营性现金流入和经营性资本投入，得出各年度的自由现金流量表。

单位：万元

序号	项目/年份	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	以后各年
1	营业收入	604,215.51	983,225.76	1,228,682.64	1,365,779.75	1,459,976.44	1,517,592.78	1,517,592.78
2	营业成本	545,152.83	889,128.75	1,110,344.82	1,233,256.93	1,317,304.73	1,369,283.74	1,369,283.74
3	营业税金及附加	1,126.68	1,796.01	2,225.51	2,488.11	2,684.27	2,801.98	2,801.98
4	销售费用	6,651.50	10,587.67	13,131.36	14,622.33	15,660.95	16,360.94	16,360.94
5	管理费用	29,760.99	44,130.72	50,101.75	54,717.32	59,745.70	63,202.71	63,202.71
6	财务费用	345.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
8	资产减值损失	1,299.10	1,194.98	1,196.94	665.47	455.30	281.03	281.03
9	营业外收入	1,599.99	1,607.56	1,684.04	1,781.84	1,707.00	1,786.83	1,786.83
11	利润总额	21,479.41	37,535.18	52,906.29	61,351.43	65,372.49	66,989.23	66,989.23
12	所得税	3,493.55	5,994.13	8,349.49	9,559.66	10,146.69	10,362.53	10,362.53
13	净利润	17,985.86	31,541.05	44,556.81	51,791.78	55,225.80	56,626.69	56,626.69
14	加：利息费用	345.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
15	减：利息费用抵税	51.75	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
16	息前税后净利润	18,279.11	31,932.05	44,947.81	52,182.78	55,616.80	57,017.69	57,017.69
17	减：营运资金增加	18,003.20	12,906.79	15,573.17	8,726.11	6,025.09	3,598.50	
18	减：递延收益	352.62	458.06	438.54	427.34	243.50	214.33	214.33
19	加：非付现成本	4,618.32	5,827.95	6,377.23	5,706.16	6,396.98	7,198.35	7,198.35
20	减：资本性支出	6,648.16	9,085.00	9,145.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	6,917.32
21	**自由现金流量**	**-2,106.55**	**15,310.15**	**26,168.32**	**47,455.48**	**54,465.19**	**59,123.22**	**57,084.39**

（三）折现率确定方法

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。公司整体资产评估的折现率，应当能够反映公司创造经营现金流量所面临的风险，包括行业风险、经营风险和财务风险。

本次以加权平均资本成本（WACC）确定折现率。它是期望的权益资本回报率和所得税调整后的债权资本回报率的加权平均值，亦即公司的权益成本和债务成本的加权平均值，权重取公司的股权与债权结构。计算公式为：

WACC＝ke×[E÷（D＋E）]＋kd×（1－T）×[D÷（D＋E）]

式中：WACC 为加权平均总投资回报率；

E 为权益资本；

D 为付息债权资本；

ke 为权益资本期望回报率；

kd 为债权资本回报率；

T 为企业所得税率。

CAPM 是通常估算投资者收益要求和求取合并主体股权成本的方法。它可以用下式表述：

Re= Rf + β ×ERP +Rs

式中：Re 为权益资本的期望回报率；

Rf 为无风险收益率；

ERP ：市场风险超额回报率

β 为 Beta 风险系数

Rs ：公司特有风险超额回报率

1、确定无风险收益率（Rf）

在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，本次取值为 4.2635%。

2、确定市场风险溢价

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合标的公司的研究，本次评估市场风险溢价取 7.26%。

3、确定 Beta 系数

选取了在中国 A 股市场上市超过 2 年的计算机、通信和其他设备制造业中与标的公司有相似盈利模式的 ODM 企业。评估人员通过同花顺 iFinD 系统计算了对比公司近 3 年的 Beta 值，取值 0.7708，具体如下：

证券代码	证券简称	贝塔系数（β）无杠杆	观察值数量
002369	卓翼科技	0.6799	154
002429	兆驰股份	0.8716	154
601231	环旭电子	0.7610	154
平均		**0.7708**	

4、确定公司特定风险溢价

本次评估规模超额收益率 ε 为 1.67%，本次对于特有风险超额回报率取 1.4%，则特有风险超额回报率取值为 3.07%。

5、债权资本回报率的计算

负息负债按被评估企业 2015 年 3 月 31 日的财务报表数据汇总取得，债权收益率按基准日付息负债的加权平均贷款利率 5.75%计算。

6、资本加权平均回报率的计算

根据对比公司平均付息负债对资本比例，将对比公司平均无杠杆贝塔系数换算为含杠杆贝塔系数，计算如下：

含杠杆贝塔系数＝0.7708×（1＋（1-15%）×（8.72%÷91.28%））＝0.8334

则加权平均资本成本＝8.72%×5.75%×（1-15%）＋91.28%×（4.2635%＋7.26%×0.8334＋3.07%）＝12.6%（保留一位小数）

（四）经营性和溢余资产、有息负债、少数股东权益价值的确定

1、溢余及非经营性资产及负债净值为-4,393.15 万元，评估值为-5,056.64 万元。

2、将评估基准日合并报表中的付息负债为 8,000.00 万元。

（五）收益法评估结果

股东全部权益价值测算表如下：

序号	项目/年份	2015年4-12月	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	以后各年
一	归属于母公司的净利润	17,985.86	31,541.05	44,556.81	51,791.78	55,225.80	56,626.69	56,626.69
	加：利息费用	345.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
	减：利息费用抵税	51.75	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
二	息前税后净利润	18,279.11	31,932.05	44,947.81	52,182.78	55,616.80	57,017.69	57,017.69
	减：营运资金增加	18,003.20	12,906.79	15,573.17	8,726.11	6,025.09	3,598.50	
	加：非付现成本	4,618.32	5,827.95	6,377.23	5,706.16	6,396.98	7,198.35	7,198.35
	减：递延收益	352.62	458.06	438.54	427.34	243.50	214.33	214.33
	减：资本性支出	6,648.16	9,085.00	9,145.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00	6,917.32
三	自由现金流量	-2,106.55	15,310.15	26,168.32	47,455.48	54,465.19	59,123.22	57,084.39
	折现率	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%	12.60%
	折现系数	0.9565	0.8621	0.7657	0.6800	0.6039	0.5363	4.256502616
四	自由现金流量现值	-2,014.86	13,199.47	20,036.16	32,269.08	32,891.29	31,708.92	242,979.87
五	**母公司经营价值**	**371,069.93**						
	加：基准日溢余及非经营性资产净值	-5,056.64						
六	**投资资本价值**	**366,013.29**						
	减：基准日付息负债	8,000.00						
七	**被评估股权价值**	**358,013.29**						

单位：万元

经上述评估，闻泰通讯在评估基准日股东全部权益价值为 358,013.29 万元。

四、资产基础法评估说明

资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到企业价值的一种方法。

（一）评估方法与过程

1、货币资金的评估

货币资金主要按账面核实法进行评估，其中现金采用现场盘点盘点日库存现金，并追溯调整至评估基准日，确定评估值；银行存款及其他货币资金采用将评估基准日各银行存款明细账余额与银行对账单核对，确定评估值。

2、应收票据的评估

应收票据为不带息票据，评估采用函证或替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

3、应收款项（应收账款、其他应收款）的评估

应收账款、其他应收款的评估采用函证或替代审核程序确认账面明细余额的真实性，分析其可回收性，并在此基础上确定评估值。

4、预付账款的评估

预付账款的评估是通过核实预付账款是否可以收回相应货物形成资产或权利确定评估值。

5、存货的评估

被评估企业的存货包括原材料、在产品及产成品。原材料采用成本法评估；由于在产品大部分均处于领料阶段，故按账面值进行评估；产成品按可实现销售价格扣除销售过程中产生的税费和根据产成品的畅销程度考虑利润折减率扣除部分利润后的价值评估。

评估值＝评估单价×数量

6、一年内到期的非流动资产的评估

被评估企业的一年内到期的非流动资产为一年内的长期摊销费用摊余值，按其实际尚存收益期限进行评估。

7、其他流动资产的评估

被评估企业的其他流动资产为待抵扣的进项税额及多交的企业所得税款，其中待抵扣的进项税额按复核无误的账面值确认评估值，对企业所得税评估人员根据账面价值和计税基础的差异和企业的所得税税率进行复核分析，按复核无误的账面值确认评估值。

8、长期股权投资的评估

对于控股子公司按评估基准日评估后的股东全部权益价值乘以相应持股比例作为评估值。

9、固定资产的评估

（1）建筑物类固定资产的评估

评估对象共有两处，一处是商业办公房，另一处是是工业厂房，对不同性质的建筑物，本次评估采取不同的评估方法，其中：

对商业办公房，在对委估房地产进行调查勘察之后，发现委估房地产附近房地产类似用途办公用房成交案例和租赁交易较为活跃，所以对房地合一的商业办公房，本次估价采用了市场比较法和收益还原法进行评估，最后根据两种方法评估出结果合理地确定委估房地产的市场价值。

一般工业的房地产采用比较多的是成本法—房地分估，在成本法评估中对于工业厂房和国有土地使用权适宜房地分别评估，即建筑物采用重置成本价值和土地使用权市场价值采用基准地价/成本逼近法/市场比较法等方法评估。故本次评估采用重置成本法合理地确定委估房屋建筑物的市场价值。

（2）设备类固定资产的评估

本次设备评估采用成本法，评估公式：评估值＝重置全价×成新率

重置全价是指在现时条件下，重新购置、建造或形成与评估对象完全相同或基本类似的全新状态下的资产所需花费的全部费用。

成新率是指反映评估对象的现行价值与其全新状态重置价值的比率。

10、在建工程的评估

被评估单位账面在建工程系支付的监控系统、模具安装进度款等，待收到工程验收单后转入固定资产，本次评估按账面值予以评估。

11、无形资产的评估

（1）土地使用权的评估

根据《城镇土地估价规程》，现行的地价评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法、成本逼近法、基准地价系数修正法、路线价法等。评估方法的选择应按照地价评估技术规程，根据当地地产市场发育状况，结合该项目的具体特点及估计目的等，选择适当的估价方法。

由于评估对象是位于嘉兴市科技城园区内，对于工业厂房和国有土地使用权适宜房地分别评估，经市场调查，嘉兴国土资源局网公布的工业用地出让公告，工业用地土地市场上存在较多真实挂牌案例，故土地使用权评估首选采用市场比价法；目前土

地开发程度为“五通一平”状态，并且嘉兴市刚颁布的新的基准地价，有比较完整的基准地价系数修正体系，适宜采用基准地价系数修正法评估，因此本次评估亦可采用基准地价修正法进行评估；最后综合考虑两种方法的评估结果，较为合理地确定委估国有土地使用权的价值。

（2）其他无形资产的评估

外购类无形资产，按其实际可使用年限复核摊销，并按复核后的摊销余额来确定评估值。

本次评估对于可产生超额收益的无形资产组采用了基于预期收益的方法—技术提成法。

本次评估对不能产生超额收益的商标，采用成本法进行评估。

12、长期待摊费用的评估

长期待摊费用在核实的基础上按其实际尚存收益期限进行评估。

13、其他非流动资产的评估

其他非流动资产为预付的设备购置款，通过核实是否可以收回相应货物形成资产或权利确定评估值。

14、递延所得税资产的评估

递延所得税资产是企业按照会计准则规定确定的各项资产、负债的账面价值与按照税法规定确定的计税基础之间的可抵扣暂时性差异。评估人员在清查核实的基础上，根据相关资产及负债的评估结论，经综合分析后确定评估值。

15、负债的评估

负债按实际需要承担的债务进行评估。

（二）资产基础法评估结果

在评估基准日 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯经审计后的总资产价值 183,261.34 万元，总负债 133,374.97 万元，净资产 49,886.37 万元。采用资产基础法评估后的总资产价值 229,077.38 万元，总负债 130,989.58 万元，净资产为 98,087.80 万元，净资产评估增值 48,201.43 万元，增值率 96.62%。

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	140,725.30	142,823.43	2,098.13	1.49
非流动资产				
其中：可供出售金融资产净额				
持有至到期投资净额				
长期应收款净额				
长期股权投资净额	7,040.86	19,327.97	12,287.11	174.51
投资性房地产净额				
固定资产净额	28,226.21	34,351.07	6,124.86	21.70
在建工程净额	84.12	84.12		
工程物质净额				
固定资产清理				
生产性生物资产净额				
油气资产净额				
无形资产净额	4,137.15	30,385.52	26,248.37	634.46
开发支出				
商誉净额				
长期待摊费用	347.36	7.92	-339.44	-97.72
其他非流动资产	765.89	765.89		
递延所得税资产	1,934.45	1,331.46	-602.99	-31.17
长期付息拨付资金				
资产总计	183,261.34	229,077.38	45,816.04	25.00
流动负债	130,989.58	130,989.58		
非流动负债	2,385.39		-2,385.39	-100.00
负债总计	133,374.97	130,989.58	-2,385.39	-1.79
所有者权益合计	49,886.37	98,087.80	48,201.43	96.62

五、评估其他事项说明

（一）引用其他评估机构或估值机构报告内容的情况

银信评估本次对标的资产的评估不存在引用其他评估机构或估值机构报告内容的情形。

（二）评估或估值基准日至重组报告书签署日的重要变化事项

银信评估本次对标的资产的评估中评估基准日至本报告书签署日不存在重要变化。

六、董事会对本次评估的合理性以及定价的公允性分析

（一）对评估机构、评估假设前提、评估方法的意见

1、本次评估机构具有独立性

本次聘请的评估机构具有从事证券、期货相关业务资格，除为本次重大资产重组提供评估服务业务外，评估机构及其评估人员与公司、闻泰通讯及其全体股东均无关联关系，也无影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

评估机构为本次重大资产重组出具《评估报告》的评估假设前提按照国家有关法律法规执行，遵循了市场通行惯例或准则，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

评估机构在评估过程中采取了与评估目的及标的资产状况相关的评估方法，按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，实施了必要的评估程序，对标的资产采取的评估方法合理，评估方法与评估目的具有相关性。

（二）标的资产定价合理公允性的分析

1、评估依据合理性

结合闻泰通讯的具体情况，收益法能更全面、合理地反映闻泰通讯的股东全部权益价值，基本反映了企业资产的现行市场价值，具有较高的可靠性。因此，根据本次评估目的的实际情况，此次评估结论收益法的评估结果。

闻泰通讯主营业务为以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，从成立之初的以设计研发为主的业务模式逐步发展到目前集研发与制造为一体的全业务链业务模式。闻泰通讯具备丰富研发经验和较强的研发能力，始终坚持将提高研发设计能力作为企业经营发展的灵魂，将提升生产制造能力作为增强企业核心竞争力

的重要驱动因素。闻泰通讯拥有 1000 多名经验丰富的通讯产业优秀工程师队伍，研发能力突出，拥有数百项专利。

闻泰通讯主要为全球各地的品牌客户提供移动通信终端产品方案设计、制造服务。闻泰通讯利用其在智能手机、智能硬件方面的优势，具备云计算和大数据处理能力，并做好了拓展到其他智能领域的技术储备。闻泰通讯凭借强大的研发设计能力和制造能力获得了客户的认可，也逐步树立了其在行业中的地位。

根据众华会计师出具的众会字（2015）第 4081 号盈利预测审核报告，闻泰通讯 2015 年、2016 年归属于母公司股东的净利润预测数分别为 20,471.82 万元、31,541.06 万元，盈利能力良好。闻泰通讯的主要产品智能通讯设备是电子信息制造业的重要组成部分，随着技术的不断进步，智能通讯设备将成为满足消费者信息交流、商务娱乐、健康生活等多方面需求的终端，市场空间广阔。

综上所述，本次评估的评估依据是充分和合理的。

2、评估结果敏感性分析

综合考虑闻泰通讯的业务模式特点和报告期内财务指标变动的影响程度，董事会认为销售价格、销售量和成本的变动对估值有较大影响，该两个指标对估值结果的影响测算分析如下：

（1）预测期内销售价格变动对闻泰通讯估值影响的敏感性分析

变动率	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
评估值（万元）	174,780.30	266,432.83	358,013.29	449,583.71	541,154.13
估值变动率	-51.18%	-25.58%	0.00%	25.58%	51.15%

（2）预测期内销售数量变动对闻泰通讯估值影响的敏感性分析

变动率	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
评估值（万元）	344,122.05	351,067.67	358,013.29	364,958.91	371,904.53
估值变动率	-3.88%	-1.94%	0.00%	1.94%	3.88%

（3）预测期内销售成本变动对闻泰通讯估值影响的敏感性分析

变动率	-2.00%	-1.00%	0.00%	1.00%	2.00%
评估值（万元）	528,727.03	443,370.16	358,013.29	272,653.77	187,222.17
估值变动率	47.68%	23.84%	0.00%	-23.84%	-47.71%

3、相对定价合理性分析

（1）本次交易作价的市盈率、市净率

本次交易中，根据银信评估的评估结果及交易各方协商，本次交易标的资产闻泰通讯51%股权的交易作价确定为182,580万元（对应闻泰通讯100%股权作价为358,000万元）。根据众华会计师出具的众会字（2015）第4080号《审计报告》及银信评估出具的银信评报字（2015）沪第0488号《评估报告》，闻泰通讯的相对估值水平如下：

项目	2014年实现数	2015年预测数	2016年预测数	2017年预测数
闻泰通讯51%股权交易价格（万元）	182,580（对应闻泰通讯100%股权作价为358,000万元）			
交易市盈率（倍）	38.49	17.05	11.19	7.96
项目	**2015年3月31日**			
闻泰通讯归属于母公司的所有者权益（万元）	59,698.08			
交易市净率（倍）	6.0			

注：市盈率=交易作价/承诺归属于母公司净利润，市净率=交易作价/归属于母公司净资产

从上表可知，与闻泰通讯历史市盈率情况相比，随着闻泰通讯未来三年盈利能力的持续增强，市盈率水平将相应的下降。

（2）同行业可比上市公司市盈率、市净率

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，闻泰通讯属于制造业下的计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码：C39），中证指数有限公司通过网络平台（http://www.csindex.com.cn）发布的本次拟购买的资产所属行业（C39 计算机、通信和其他电子设备制造业）的于评估基准日（2015 年 3 月 31 日）的静态市盈率如下表所示：

行业代码	行业名称	基准日市盈率	最近一个月平均市盈率	最近三个月平均市盈率	最近六个月平均市盈率	最近一年平均市盈率
C39	计算机、通信和其他电子设备制造业	67.17	63.19	57.63	54.2	49.07

可比上市公司估值情况如下：

证券代码	证券名称	静态市盈率（PE）	市净率（PB）
002369.SZ	卓翼科技	153.18	4.97
002429.SZ	兆驰股份	27.00	4.70

601231.SH	环旭电子	58.07	10.72
均值		**79.42**	**6.79**

数据来源：同花顺 iFind，市盈率（PE）、市净率（PB）根据 2015 年 3 月 31 日收盘价（若当日停牌，则取停盘前最后交易日的收盘价）与 2014 年年报数据计算。

截至 2015 年 3 月 31 日，同行业平均市盈率为 67.17 倍，可比公司的平均市盈率为 79.42 倍，市净率为 6.79 倍，而本次交易闻泰通讯股权作价对应 2014 年度实现净利润的市盈率为 38.49 倍，对应 2015 年承诺净利润的市盈率为 17.05 倍，市净率为 6.0 倍，显著低于同行业上市公司的估值平均水平。

（3）与可比交易案例的对比分析

近年来，类似标的并购案例有：创智 5（400059）收购天珑移动技术股份有限公司 100%股权、福日电子（600203）收购深圳市中诺通讯有限公司 100%股权。其中，深圳市中诺通讯有限公司资产规模、制造能力、营业收入等都比较小，没有可参考性。可比交易的估值情况如下：

标的资产	**收购方**	**评估基准日**	**预测期市盈率**		
			2014E	**2015E**	**2016E**
天珑移动	创智 5（400059）	2014-04-30	14.29	10.72	8.24
-			**2015E**	**2016E**	**2017E**
闻泰通讯	中茵股份（600745）	2015-03-31	17.05	11.19	7.96

数据来源：创智 5（400059）收购天珑移动交易报告书，预测期市盈率为交易对价对应标的资产整体估值除以预测期承诺净利润。

本次交易收购闻泰通讯与可比交易案例的估值水平接近。

综上所述，本次交易标的资产的市盈率、市净率与行业、可比上市公司相比处于合理水平，考虑到闻泰通讯的竞争力和盈利能力，本次交易标的资产的评估值水平较为合理，符合上市公司和中小股东的利益。

（三）与上市公司的协同效应及其对评估值的影响

闻泰通讯目前与上市公司不存在显著可量化的协同效应，本次评估未考虑协同效应对标的资产的影响。

（四）评估基准日至本报告书披露日闻泰通讯发生的重要变化事项分析

评估基准日至本报告书披露日，闻泰通讯未发生其他重要变化事项。

（五）交易定价与评估结果差异分析

截至评估基准日 2015 年 3 月 31 日，闻泰通讯股东全部权益价值评估值为 358,013.29 万元，对应 51%股权评估值为 182,592.59 万元，双方协商确定闻泰通讯 51%股份作价 182,580.00 万元，本次交易定价与评估结果不存在较大差异。

七、独立董事对本次评估事项的意见

公司独立董事对本次交易涉及的评估事项进行核查后认为：

公司已聘请具有证券期货相关业务资格的资产评估机构对标的资产进行评估，评估机构及其经办评估师与交易对方闻天下及中茵股份均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求。

本次评估的前提假设合理，选择的评估方法充分考虑了本次交易的目的与评估对象的实际情况，评估方法恰当，评估结果公允合理。

公司本次聘请的资产评估机构以及标的资产定价原则符合国家相关法律、法规及规范性文件的规定。

第六节 发行股份情况

一、本次交易方案概况

中茵股份拟向闻天下发行股份购买闻泰通讯 51%的股份，本次交易完成后，上市公司实际控制人不发生变更。

根据银信评估出具的评估结果及经交易各方协商，本次交易标的闻泰通讯 51%股份作价为 182,580 万元。根据标的资产价格及本次发行股份价格，上市公司拟发行股份数为 153,946,037 股。本次交易完成后，上市公司将持有闻泰通讯 51%的股份，为闻泰通讯控股股东。

二、本次发行股份具体情况

（一）发行股份的种类和面值

本次发行中向特定对象发行的股票种类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

本次发行采取向特定对象非公开发行的方式进行。

（三）发行对象和认购方式

本次发行股份购买资产的发行对象为闻天下。

闻天下以其持有的闻泰通讯 51%股份认购上市公司本次发行的股份。

（四）发行股份的定价基准日和发行价格

1、定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会二十九次会议决议公告日。

2、发行价格

根据《重组办法》第四十五条，上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的 90%。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。交易均价的计算公式为：董事会决议公告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。

本次发行股份购买资产的定价依据为不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 11.86 元/股。经交易各方友好协商，本次发行股份价格为 11.86 元/股。

上述发行价格的最终确定尚须由公司董事会提交公司股东大会批准。在上述定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，发行价格亦将作相应调整。具体调整办法以上市公司相关的股东大会决议为准。

3、选择发行股份价格的定价依据

本次发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日、前 120 交易日均价分别为 14.22 元/股、14.10 元/股、13.18 元/股。

本次公司发行股份的价格充分考虑同行业上市公司估值水平，定价基准日前房地产行业平均市盈率（静态市盈率，下同）水平如下：

房地产行业平均市盈率	市盈率
定价基准日前 6 个月行业平均市盈率	12.84
定价基准日前 3 个月行业平均市盈率	14.14
定价基准日前 1 个月行业平均市盈率	15.25

资源来源：中证指数有限公司网站 http://www.csindex.com.cn

中茵股份 2014 年实现的基本每股收益为 0.05 元/股，本次发行股份购买资产的市场参考价、市场参考价的 90%及对应的市盈率水平如下：

参考标准	市场参考价	市场参考价的 90%	市盈率
董事会前 20 日	14.22 元/股	12.80 元/股	256.00
董事会前 60 日	14.10 元/股	12.69 元/股	253.80
董事会前 120 日	13.18 元/股	11.86 元/股	237.20

中茵股份发行股份购买资产定价基准日前120日交易均价对应的市盈率远超过同行业上市公司的市盈率。基于公司近年来的盈利现状及同行业上市公司估值的比较，公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前120个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价90%作为发行价格的基础。

公司本次发行股份购买资产的股份发行定价符合《重组办法》等相关规定，定价遵循市场化原则，充分保护了中茵股份全体股东，尤其是中小股东的合法权益，股份发行定价是合理的。

（五）拟发行股份的数量

根据标的资产的评估情况及交易各方协商结果，本次交易标的资产作价 182,580万元，由公司以发行股份方式向交易对方支付。根据本次交易的上市公司股份发行价格，公司本次交易拟发行股份的数量为 153,946,037 股，发行完成后上市公司总股本将增加至637,266,387股，本次发行股份数量占发行后总股本的24.16%。最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

（六）股份锁定期安排

闻天下承诺，因本次交易所认购的中茵股份股票自发行结束之日起 36 个月不转让。

（七）上市地点

本次发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（八）期间损益安排

根据交易各方签订的《发行股份购买资产协议》，上市公司将在交割日起30个工作日内聘请具有证券从业资格的审计机构对标的资产在评估基准日至标的资产交割日之间的损益情况进行交割审计。如标的资产在评估基准日至交割日期间产生了收益，则该收益由上市公司享有；如标的资产在评估基准日至交割日期间产生了亏损，则该亏损在审计结果出具日起5个工作日内，由交易对方以现金方式补足。

（九）上市公司滚存未分配利润安排

本次发行前公司的滚存未分配利润在本次发行完成后由公司新老股东共享。

三、本次发行前后上市公司的主要财务数据比较

根据公司 2014 年年度报告、2015 年 1-3 月财务报告数据以及本次交易完成后的备考财务数据，本次交易前后公司主要财务数据比较如下：

财务指标	本次发行前（合并）	本次发行后（备考合并）	本次发行前（合并）	本次发行后（备考合并）
	2015 年 3 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
总资产（万元）	716,006.10	1,072,089.75	717,525.13	1,067,084.73
总负债（万元）	349,155.97	485,088.29	346,935.46	478,134.62
归属于母公司所有者权益(万元)	257,947.07	442,581.60	260,367.67	443,918.96
资产负债率	48.76%	45.25%	48.35%	44.81%
财务指标	2015 年 1-3 月		2014 年度	
营业收入（万元）	10,138.68	148,695.62	162,305.05	576,037.04
归属于母公司股东的净利润（万元)	-3,002.66	-1,919.42	1,689.23	2,660.52
每股收益（元/股）	-0.06	-0.03	0.05	0.05

本次交易完成后，公司盈利能力将得到大幅提升。与交易前相比，交易完成后，上市公司 2014 年度归属于母公司股东的净利润由 1,689.23 万元，增长到 2,660.52 万元。

由此可见，本次交易完成后，上市公司未来盈利能力将得到明显改善，持续经营能力将显著增强。

四、本次发行股份前后上市公司的股权结构变化

本次交易前，上市公司总股本 483,320,350 股，公司本次将发行 153,946,037 股用于购买资产，发行完成后上市公司总股本将增加至 637,266,387 股，交易后上市公司的股权结构变化如下：

序号	股东名称	本次交易前		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
1	高建荣及其一致行动人	202,563,467	41.91%	202,563,467	31.79%
2	闻天下			153,946,037	24.16%
3	其他股东	280,756,883	58.09%	280,756,883	44.06%

合计	**483,320,350**	**100.00%**	**637,266,387**	**100.00%**

本次交易前，中茵集团为上市公司控股股东，实际控制人高建荣及其配偶冯飞飞持有上市公司 57,756,666 股股份，占本次发行前上市公司总股本的 11.95%，并通过中茵集团间接持有上市公司 29.96%的股份，高建荣及其一致行动人合计持有上市公司 41.91%股份。

本次发行完成后，高建荣及其一致行动人合计持股比例约为 31.79%，高建荣仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

第七节 本次交易合同的主要内容

一、《发行股份购买资产协议》及其补充协议的主要内容

中茵股份与闻天下于 2015 年 4 月 15 日签署了《发行股份购买资产协议》，于 2015 年 5 月 31 日签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》，主要内容如下：

（一）标的资产内容与作价

1、中茵股份同意受让闻天下持有的闻泰通讯 51%的股份，且闻天下同意向中茵股份转让标的资产。

2、根据银信资产评估有限公司出具的评估报告，于评估基准日（2015 年 3 月 31 日）闻泰通讯的评估值为 358,013.29 万元。经双方协商，闻泰通讯整体作价为 35.8 亿元，闻天下持有的闻泰通讯 51%股份定价为 18.258 亿元。

（二）标的资产对价的支付

1、双方确认，标的资产的对价将通过中茵股份向闻天下发行人民币普通股股票（每股面值为人民币 1 元）的方式支付；

2、中茵股份向闻天下发行的新增股份之定价方式如下：

定价基准日为中茵股份八届董事会二十九次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前一百二十个交易日中茵股份股票交易均价(该定价基准日前一百二十个交易日股票交易均价的计算方式为: 定价基准日前一百二十个交易日的中茵股份股票交易总额/定价基准日前一百二十个交易日的中茵股份股票交易总量)的 90%，即本次发行的新增股份的价格为每股人民币 11.86 元。在上述定价基准日至发行日期间，若中茵股份发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，发行价格亦将作相应调整。

3、按照上述标的资产的交易定价及新增股份的发行价格，本次交易中，中茵股份应向闻天下发行人民币普通股 153,946,037 股。如在定价基准日至发行日期间，中茵股份发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，发行价格及发行数量将作相应调整。

（三）协议生效条件

1、中茵股份董事会、股东大会审议通过本协议及本次交易。

2、本次交易取得中国证监会的批准。

3、本次交易取得中国商务部关于经营者集中的反垄断批准(如需)。

4、本次交易涉及之闻泰通讯股东变更事项取得有权商务主管部门的批准。

（四）过渡期间安排

1、自本协议签署之日至交割日期间，闻天下承诺，不得在标的资产上设置担保等第三方权利，不会阻碍本次交易的实施，除正常生产经营及事先取得中茵股份书面同意的事项之外，标的资产不会实施其他行为，不会发生导致标的资产遭受损失或增加债务、或有债务的事项。

2、双方同意，中茵股份将在交割日起 30 个工作日内聘请具有证券从业资格的审计机构对标的资产在评估基准日至标的资产交割日之间的损益情况进行交割审计。如标的资产在评估基准日至交割日期间产生了收益，则该收益由中茵股份享有；如标的资产在评估基准日至交割日期间产生了亏损，则该亏损在审计结果出具日起 5 个工作日内，由闻天下以现金方式补足。

（五）公司治理

1、本次交易完成后，中茵股份董事会仍由五名董事组成，闻天下有权按照中茵股份公司章程提名一名非独立董事候选人。

2、本次交易完成后且于业绩承诺期内，闻泰通讯董事会由五名董事组成。董事长由张学政先生担任，三名董事由中茵股份提名的人员担任。在业绩承诺期内，各方应保持闻泰通讯现有管理层的稳定。

3、双方同意，闻泰通讯股东权限及董事会权限将根据现行有效的《公司法》和中茵股份公司章程及相关规章制度要求确定。

4、中茵股份同意，闻泰通讯在其董事会确立的经营目标下，中茵股份不干预闻泰通讯日常经营管理，保持闻泰通讯经营团队的相对独立性。除依据法律法规或中茵股份公司章程及相关规章制度规定需由中茵股份审议并披露的与闻泰通讯相关的事项外，其他事项由闻泰通讯按其内部决策程序决策实施。

5、本次交易完成后，闻泰通讯将成为中茵股份的控股子公司，中茵股份同意给予闻泰通讯与中茵股份其他控股子公司同等条件的支持，包括但不限于在信贷、融资等方面给予闻泰通讯必要支持。

6、中茵股份同意，于本次交易完成后如中茵股份拟对其经营团队实施股权激励计划，中茵股份将适当优先考虑闻泰通讯的业绩贡献给予闻泰通讯经营团队，具体按照中茵股份股权激励计划规定执行。

7、双方同意，若闻泰通讯拟实施新的收购项目，如该等项目依据法律法规或中茵股份公司章程及相关规章制度规定可能涉及中茵股份信息披露或审核程序，闻泰通讯应事先告知中茵股份并取得中茵股份认可，在此基础上中茵股份应就该等收购项目的开展给予闻泰通讯必要支持。

（六）股份锁定承诺

闻天下同意并承诺，自其在本次交易中取得的中茵股份的股份发行上市之日起三十六个月内（以下简称“股份锁定期”），不向任何其他方转让其所持有的中茵股份的前述股份。由于中茵股份送红股、转增股本等原因而增持的中茵股份股份，亦遵守前述承诺。若其上述股份锁定期的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，其同意根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（七）税费分担

除双方另有约定外，本次交易事项所涉之政府主管部门、证券登记或交易主管部门收取的税费，由双方按照中华人民共和国法律、法规及有关政府部门、证券登记或交易主管部门现行明确的有关规定各自依法承担。

（八）违约责任

任何一方因违反本协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使本协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给其他方造成损失的（包括为避免损失而支出的合理费用），该违约方应承担赔偿责任。

二、《业绩补偿协议》及其补充协议的主要内容

根据中茵股份与闻天下于 2015 年 4 月 15 日签署的《业绩补偿协议》，于 2015 年 5 月 31 日签署的《业绩补偿协议之补充协议》，主要内容如下：

1、闻天下，承诺闻泰通讯 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的净利润不低于人民币 21,000 万元、32,000 万元和 45,000 万元（以下简称“净利润承诺数”）；

净利润指闻泰通讯合并报表中归属于母公司股东的净利润，但双方同意，该净利润不包括资产处置、接受捐赠、证券投资产生的净利润。

2、双方同意，如闻泰通讯在 2015 年、2016 年、2017 年三年期内（以下简称“补偿测算期间”）的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数，闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分。

如闻天下因闻泰通讯实现的实际净利润数低于净利润承诺数而须向中茵股份进行现金补偿的，闻天下应于中茵股份相应年度报告公告之日起 10 个工作日内将相应的补偿现金支付至中茵股份指定的银行账户。

3、双方同意，闻泰通讯在业绩承诺期内各年度实际实现的净利润数均应由中茵股份聘请并由双方认可的具有证券业务资格的审计机构（以下简称“合格审计机构”）审计并出具标准无保留意见的审计报告中确认的净利润确定。

2015 年、2016 年、2017 年三个会计年度闻泰通讯实际净利润数与闻天下净利润承诺数之间的差异，以合格审计机构出具的专项审核意见确定。中茵股份应当在 2015 年、2016 年、2017 年的年度报告中单独披露闻泰通讯的实际净利润数与闻天下净利润承诺数的差异情况。

4、补偿测算期间内每年度的补偿金额按照如下方式计算：

当期应补偿金额＝（截至当期期末闻泰通讯累计净利润承诺数－截至当期期末闻泰通讯累计实现的实际净利润数）—已补偿金额。

在逐年计算补偿测算期间闻天下应补偿金额时，按照上述公式计算的当期补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

5、协议自双方签署之日起成立，自《发行股份购买资产协议》生效之日起生效；若《发行股份购买资产协议》被解除或终止的，协议相应同时解除或终止。

第八节　独立财务顾问核查意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的法律意见书、资产评估报告、审计报告和有关协议、公告等资料，并在本报告所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具本独立财务顾问报告。

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、本次交易合规性分析

（一）本次交易符合《重组办法》第十一条规定

1、符合国家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

本次拟购买资产为闻泰通讯 51%股权。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，闻泰通讯主营业务所在行业属于“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”，是国家发改委《产业结构调整指导目录》和《外商投资产业指导目录》等产业目录中的鼓励类产业；标的公司的生产经营不属于重污染行业，且生产过程符合环境保护要求；标的公司的土地依法取得国有土地使用权，土地使用合法。标的公司所属行业为竞争性行业，标的公司的生产经营不存在市场垄断行为；本次重大资产

重组可能涉及经营集中事项，本次重组需按要求申请经营者集中审批，上市公司将按规定向商务部提交申报材料。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

2、不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后，按照本次拟发行股份数量 153,946,037 股计算，上市公司总股本将增至 637,266,387 股，其中社会公众股股东持股比例将不低于 10%，仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律、法规及其他规范性文件规定的股票上市条件。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件。

3、本次交易的标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

（1）标的资产定价

本次交易的标的资产为闻泰通讯 51%的股份，经评估机构评估，闻泰通讯全部股东权益的评估值为 358,013.29 万元。经双方协商，本次交易标的资产交易价格为 182,580 万元。

本次交易的标的资产交易价格以经具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告对标的资产的评估值为依据，由交易双方协商后确定。因此，本次交易的资产定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

（2）发行股份的定价

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会第二十九次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 11.86 元/股。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权行为，上述发行价格将作相应调整，发行股数也随之进行调整。具体调整办法以上市公司相关的股东大会决议为准。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易的交易价格由交易各方根据具有证券业务资格的资产评估机构确认的评估结果确定。因此，本次交易所涉及的资产定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

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

本次交易的标的资产为交易对方持有的闻泰通讯 51%股权，不涉及债权债务的转移，交易对方合法拥有标的资产的完整权利，权属清晰，不存在质押、被司法冻结、查封等权利瑕疵，也不存在产权纠纷以及可能被第三人主张权利等潜在争议的情形，标的资产在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在法律障碍，其中本次交易涉及之事项尚待取得有权商务主管部门的批准。

本独立财务顾问认为：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。

5、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

上市公司目前主要从事房地产开发与经营，通过本次交易收购闻泰通讯控股权后，将增加移动通信终端产品的研发与制造业务。本次交易将使上市公司的业务进一步多元化。

因此，本独立财务顾问认为，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或无具体经营业务的情形。

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

本次发行股份购买资产的交易对方为独立于上市公司、控股股东及实际控制人的第三方，在本次交易前，与上市公司及上市公司关联方之间不存在关联关系，且本次交易未导致上市公司控制权发生变更。

本次交易前，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；本次交易完成

后，上市公司仍将在业务、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。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面与主要股东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相关规定。

7、本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将继续保持健全、有效的法人治理结构。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善法人治理结构；上市公司将严格执行独立董事制度，充分发挥独立董事的作用，确保中小股东的合法权益；上市公司将及时履行信息披露义务，保障信息披露的公开、公平和公正，提高公司的透明度。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易符合《重组办法》第十一条的有关规定。

（二）本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定

1、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，上市公司主营业务将在原有房地产开发与经营的基础上，增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，上市公司的资产规模和业务范围都将得到扩大，抗风险能力提高，持续经营能力增强。闻泰通讯是中国电子信息百强企业，资产质量优良，其注入上市公司后有利于提高上市公司的资产质量，增强上市公司的盈利能力和持续发展能力。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

2．有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次发行股份购买资产的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方之间不存在关联关系。

本次交易后，闻天下将成为上市公司的股东，闻天下及其实际控制人张学政已出具《避免同业竞争的承诺函》和《规范关联交易的承诺函》，本次交易不会导致上市公司新增同业竞争和影响公司独立性的关联交易的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性。

3、上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

立信会计师对上市公司 2014 年财务报告进行了审计，并出具了“信会师报字[2015]第 112847 号”标准无保留意见的审计报告。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告。

4、上市公司现任董事、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证监会立案调查的情形

经核查，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。

5、本次发行股份所购买的资产，为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的资产为闻泰通讯 51%股份。交易对方已作出承诺与保证：对所持有的闻泰通讯的股份具有合法、完整的所有权，有权转让所持有的闻泰通讯的股份，该等股份不存在信托安排或股份代持的情形，不存在任何权属纠纷或潜在争议，且该等股份未设定质押或其他任何他项权利，不存在被冻结、查封或者其他任何被采取强制保全措施的情形，不存在禁止转让、限制转让、其他任何权利限制的任何内部管理制度文件、股东协议、合同、承诺或安排。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

6、上市公司为促进行业或者产业整合，增强与现有主营业务的协同效应，在其

控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产。所购买资产与现有主营业务没有显著协同效应的，应当充分说明并披露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。

本次交易完成后，上市公司的实际控制人仍为高建荣，本次交易不会导致中茵股份实际控制人发生变更。

本次交易完成后，上市公司主营业务将在原有房地产开发与经营的基础上，增加移动通信终端产品的研发与制造业务，公司将利用闻泰通讯这一移动通信终端平台积极落实“互联网+大健康产业”战略的发展，以增强企业竞争力和持续发展力，并大力发展移动通讯设备制造业务，实现新兴产业板块的快速发展。

《重组草案》中已充分说明并披露了上市公司本次交易后的经营发展战略和业务管理模式，以及上市公司业务转型风险和标的资产整合风险。

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司已充分说明并披露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；本次交易完成后，上市公司的控制权未发生变更；可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易的整体方案符合《重组办法》第四十三条的要求。

（三）本次交易不适用《重组办法》第十三条的说明

根据《重组办法》第十三条的规定，借壳上市的判断标准为“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上”。

本次交易前后，高建荣均为上市公司实际控制人，中茵股份实际控制人未发生变更，因此，本次交易不属于《重组办法》第十三条所规范的“控制权发生变更”的情形，不适用第十三条的相关规定。

三、对本次交易涉及的资产定价和股份定价的合理性分析

（一）本次交易标的的定价依据

依据银信评估出具的“银信评报字（2015）沪第 0488 号”《评估报告》，以 2015 年 3 月 31 日为基准日，闻泰通讯 100%股权的评估值为 358,013.29 万元，参考上述评估值，经交易各方友好协商，本次交易标的资产闻泰通讯 51%股权交易作价为 182,580 万元。

标的资产的交易价格是以评估机构的评估结果为依据，由交易双方协商确定，定价过程合规，定价依据公允，符合上市公司和股东合法的利益。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易的定价依据符合《重组办法》等相关法律法规的规定，有利于保护上市公司及中小股东利益。

（二）交易标的定价的合理性分析

1、本次交易作价的市盈率、市净率

本次交易中，根据银信评估的评估结果及交易各方协商，本次交易标的资产闻泰通讯51%股权的交易作价确定为182,580万元（对应闻泰通讯100%股权作价为358,000万元）。根据众华会计师出具的“众会字（2015）第 4080 号”《审计报告》及银信评估出具的“银信评报字（2015）沪第 0488 号”《评估报告》，闻泰通讯的相对估值水平如下：

项目	2014年实现数	2015年预测数	2016年预测数	2017年预测数
闻泰通讯51%股权交易价格（万元）	182,580（对应闻泰通讯100%股权作价为358,000万元）			
交易市盈率（倍）	38.49	17.05	11.19	7.96
项目	**2015年3月31日**			
闻泰通讯归属于母公司的所有者权益（万元）	59,698.08			
交易市净率（倍）	6.0			

注：市盈率=交易作价/净利润（归属于母公司净利润），市净率=交易作价/净资产（归属于母公司净资产）

从上表可知，与闻泰通讯历史市盈率情况相比，随着闻泰通讯未来三年盈利能力的持续增强，市盈率水平将相应的下降。

2、同行业可比上市公司市盈率、市净率

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，闻泰通讯属于制造业下的计算机、通信和其他电子设备制造业（行业代码：C39），中证指数有限公司通过网络平台（http://www.csindex.com.cn）发布的本次拟购买的资产所属行业（C39 计算机、通信

和其他电子设备制造业）于评估基准日（2015 年 3 月 31 日）的静态市盈率如下表所示：

行业代码	行业名称	基准日市盈率	最近一个月平均市盈率	最近三个月平均市盈率	最近六个月平均市盈率	最近一年平均市盈率
C39	计算机、通信和其他电子设备制造业	67.17	63.19	57.63	54.2	49.07

可比上市公司估值情况如下：

证券代码	证券名称	静态市盈率（PE）	市净率（PB）
002369.SZ	卓翼科技	153.18	4.97
002429.SZ	兆驰股份	27.00	4.70
601231.SH	环旭电子	58.07	10.72
均值		**79.42**	**6.79**

数据来源：同花顺 iFind，市盈率（PE）、市净率（PB）根据 2015 年 3 月 31 日收盘价（若当日停牌，则取停盘前最后交易日的收盘价）与 2014 年年报数据计算。

截至 2015 年 3 月 31 日，同行业平均市盈率为 67.17 倍，可比公司的平均市盈率为 79.42 倍，市净率为 6.79 倍，而本次交易闻泰通讯股权作价对应 2014 年度实现净利润的市盈率为 38.49 倍，对应 2015 年承诺净利润的市盈率为 17.05 倍，市净率为 6.0 倍，显著低于同行业上市公司的估值平均水平。

3、与可比交易案例的对比分析

近年来，类似标的并购案例有：创智 5（400059）收购天珑移动技术股份有限公司 100%股权、福日电子（600203）收购深圳市中诺通讯有限公司 100%股权。其中，深圳市中诺通讯有限公司资产规模、制造能力、营业收入等都比较小，没有可参考性。可比交易的估值情况如下：

标的资产	收购方	评估基准日	预测期市盈率		
			2014E	2015E	2016E
天珑移动	创智 5（400059）	2014-04-30	14. 29	10.72	8.24
-			2015E	2016E	2017E
闻泰通讯	中茵股份（600745）	2015-03-31	17.05	11.19	7.96

数据来源：创智 5（400059）收购天珑移动交易报告书，预测期市盈率为评估交易对价除以预测期净利率。

本次交易收购闻泰通讯与可比交易案例的估值水平接近。

综上所述，本次交易标的资产的市盈率、市净率与行业、可比上市公司相比处于合理水平，考虑到闻泰通讯的竞争力和盈利能力，本次交易标的资产的评估值水平较为合理，符合上市公司和中小股东的利益。

（二）本次发行股份定价合理性分析

根据《重组办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。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。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第八届董事会二十九次会议决议公告日，即 2015 年 4 月 16 日。本次发行股份购买资产的定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日、前 120 交易日均价分别为 14.22 元/股、14.10 元/股、13.18 元/股。

本次公司发行股份的价格充分考虑同行业上市公司估值水平，定价基准日前房地产行业平均市盈率（静态市盈率，下同）水平如下：

房地产行业平均市盈率	市盈率
定价基准日前 6 个月行业平均市盈率	12.84
定价基准日前 3 个月行业平均市盈率	14.14
定价基准日前 1 个月行业平均市盈率	15.25

资源来源：中证指数有限公司网站 http://www.csindex.com.cn

中茵股份 2014 年实现的基本每股收益为 0.05 元/股，本次发行股份购买资产的市场参考价、市场参考价的 90%及对应的市盈率水平如下：

参考标准	市场参考价	市场参考价的 90%	市盈率
董事会前 20 日	14.22 元/股	12.80 元/股	256.00
董事会前 60 日	14.10 元/股	12.69 元/股	253.80
董事会前 120 日	13.18 元/股	11.86 元/股	237.20

根据上表数据可以看出，中茵股份发行股份购买资产定价基准日前 120 日交易均价的 90%对应的市盈率远超过同行业上市公司的市盈率。基于公司近年来的盈利现状及同行业上市公司估值的比较，公司通过与交易对方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次发行价格采用定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，并以该市场参考价 90%作为发行价格的基础。

本次交易的董事会决议未制定发行价格调整方案，上述发行价格的最终确定尚须由中茵股份董事会提交股东大会批准。若公司股票在本次交易的定价基准日至发行日期间发生除权、除息的，本次发行价格将按照中国证监会及上交所的相关规则对上述发行价格作相应调整。

综上，本独立财务顾问认为：上述股份发行价格符合《重组办法》等法律、法规的规定，股份发行定价合规，不存在损害股东利益，尤其是中小股东利益的情形。

四、本次交易根据资产评估结果定价，对所选取的评估方法的适当性、评估假设前提的合理性、重要评估参数取值的合理性发表明确意见

（一）资产评估方法选择的适当性分析

本次评估采用了资产基础法、收益法两种方法对闻泰通讯 100%股权进行了评估。资产基础法是指分别求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评估值得到企业价值的一种方法。收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

由于资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，其主要是从成本构建的角度，基于企业的资产负债表进行的，反映的是企业现有资产的重置价值；其无法体现标的资产在政府的支持、经营及人才管理模式上的优势，故其估值不能反映标的资产的真正价值。收益法是以判断整体企业的获利能力为核心，比较客观地反映企业价值和股东权益价值。它认为企业价值是一个有机的结合体，企业除单项资产能够产生价值以外，还包括商誉、稳定的客户资源、稳定的供应商体系、强大的研发创新能力及科学的生产经营管理水平等对获利能力产生重大影响的因素，而这些因素未能在资产基础法中予以体现。

根据闻泰通讯所处行业和经营特点，收益法评估价值能比较客观、全面地反映目前企业的股东全部权益价值。因此，本次评估以收益法的结果作为最终评估结论。

由于本次评估的目的系确定闻泰通讯全部股权于评估基准日的公允价值，为上市公司本次交易提供价值参考依据，因此本次评估机构所选评估方法适当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况。

（二）评估假设前提的合理性分析

本次评估的假设前提主要包括基础性假设、宏观经济环境假设、评估对象于评估基准日状态假设及对未来股权净现金流的预测假设等，均按照国家有关法律法规制定，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况。本次评估中所基于的评估假设如下：

1、基础性假设

（1）交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

（2）公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

（3）企业持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续使用。

2、宏观经济环境假设

（1）国家现行的经济政策方针无重大变化；

（2）在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

（3）被评估企业所在地区的社会经济环境无重大变化；

（4）被评估企业所属行业的发展态势稳定，与被评估企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

3、评估对象于评估基准日状态假设

（1）除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

（2）除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

（3）除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及的房地产、设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有

害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

4、对未来股权净现金流的预测假设

（1）收益预测的基础

①公司管理层对未来发展前景、市场规模的预测数据以及投资计划、成本费用测算等资料；

②收益预测中我们考虑了闻泰通讯母公司及其下属6家全资子公司的整体经营成果。

（2）预测的假设条件

①特殊假设

A．假设闻泰通讯按现有运营及盈利模式继续经营，不考虑未来可能的新的运营及盈利模式对收益的影响。

B．假设本次预测范围内各家公司在现有的税收优惠政策到期后，在未来其仍将满足国家的相关规定，使得现有的税收优惠政策仍将得以延续。

C.本次预测假设现金流量均为均匀发生，采用中期折现。

②一般假设

A．假设被评估企业在评估基准日可能存在的不良、不实资产和物权、债权纠纷均得到妥善处理，不影响预测收益期的正常产销营运；

B．假设被评估企业现有及未来的管理层是有能力且负责的，并能稳步推进公司的发展计划，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响；

C．假设被评估企业发展规划及生产经营计划能如期实现；

D．假设被评估企业能够继续控制其拥有的客户资源（包括人力资源、客户资源、营销网络等），以保持其核心竞争力。评估人员运用收益法进行评估，认定这些假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由此可能推导出不同评估结果的责任；

E．假设被评估企业的产品价格无不可预见的重大变化；

G.被评估企业在未来的经营期内财务结构、资本规模未发生重大变化；

H.无其他不可抗力和不可预测的因素对被评估企业经营造成的重大影响。

（三）评估参数的合理性分析

1、收益期的确定

被评企业按公历年度作为会计期间，因而本项评估中所有参数的选取均以年度会计数据为准，以保证所有参数的计算口径一致。收益期限的确定一般按企业章程规定的为准。章程未规定企业经营期限的，以营业执照核准的经营期限为准。营业执照核准的经营期限短于章程规定时，以营业执照为准，因营业执照核准的经营期限到期可以申请续延，故本项评估按惯例以经营期限为“不约定”处理。即按永续年测定闻泰通讯的股东全部权益价值。

2、折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。公司整体资产评估的折现率，应当能够反映公司创造经营现金流量所面临的风险，包括行业风险、经营风险和财务风险。

本次以加权平均资本成本（WACC）确定折现率。它是期望的权益资本回报率和所得税调整后的债权资本回报率的加权平均值，亦即公司的权益成本和债务成本的加权平均值，权重取公司的股权与债权结构。计算公式为：

WACC＝ke×[E÷（D＋E）]＋kd×（1－T）×[D÷（D＋E）]

式中：

WACC 为加权平均总投资回报率；

E 为权益资本；

D 为付息债权资本；

ke 为权益资本期望回报率；

kd 为债权资本回报率；

T 为企业所得税率。

（1）权益资本回报率的计算

在这里，评估师使用资本资产定价模型来估算合并主体权益资本的期望回报率。资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求和求取合并主体股权成本的方法。它可以用下式表述：

$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$

式中：

Re 为权益资本的期望回报率；

Rf 为无风险收益率；

ERP ：市场风险超额回报率

β 为 Beta 风险系数

Rs ：公司特有风险超额回报率

由于被评估企业不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估企业期望投资回报率。评估师选取了在中国 A 股市场上市超过 2 年的计算机、通信和其他设备制造业中与标的公司有相似盈利模式的 ODM 企业。

①确定无风险收益率（Rf）

评估师在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，本次该项取值为 4.2635%。

②确定市场风险溢价

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合评估师的研究，本次评估市场风险溢价取 7.26%。

③确定 Beta 系数

评估人员通过同花顺 iFinD 系统计算了对比公司近 3 年的 Beta 值，具体如下：

证券数量	3
标的指数	沪深 300
计算周期	周
时间范围	从 2012/3/31 至 2015/3/31
收益率计算方法	对数收益率
加权方式	按总市值加权

证券代码	证券简称	贝塔系数（β ）无杠杆	观察值数量
002369	卓翼科技	0.6799	154
002429	兆驰股份	0.8716	154
601231	环旭电子	0.7610	154
平均	-	0.7708	-

④确定公司特定风险溢价

本次评估规模超额收益率ε 为 1.67%，本次对于特有风险超额回报率取 1.4%，则特有风险超额回报率取值为 3.07%。

（2）债权资本回报率的计算

负息负债按被评估企业 2015 年 3 月 31 日的财务报表数据汇总取得，债权收益率按基准日付息负债的加权平均贷款利率 5.75%计算。

（3）资本加权平均回报率的计算

以对比公司平均资本结构作为被评估企业的资本结构。计算如下表：

对比公司名称	股票代码	负息负债（D）	债权比例	股权公平市场价值（E）	股权价值比例
卓翼科技	002369	94,196	13.18%	620,541	86.82%
兆驰股份	002429	169,204	8.63%	1,791,404	91.37%
环旭电子	601231	180,982	4.34%	3,987,698	95.66%
平均比例	-	-	8.72	-	91.28

根据对比公司平均付息负债对资本比例，将对比公司平均无杠杆贝塔系数换算为含杠杆贝塔系数，计算如下：

含杠杆贝塔系数＝0.7708×（1＋（1-15%）×（8.72%÷91.28%）＝0.8334

则加权平均资本成本＝8.72%×5.75%×（1-15%）＋91.28%×（4.2635%＋7.26%×0.8334＋3.07%）＝12.6%（保留一位小数）

经核查，本独立财务顾问认为：本次对标的资产的评估采用收益法和资产基础法进行，并最终选取收益法的评估结果作为评估结论，方法选取适当，假设前提合理，重要评估参数取值合理。

五、结合上市公司管理层讨论与分析，分析说明本次交易完成后上市公司的盈利能力和财务状况、本次交易是否有利于上市公司的持续发展、是否存在损害股东合法权益的问题

（一）本次交易后上市公司的财务状况分析

1、主要资产及构成分析

根据公司 2014 年年度报告、2015 年 1-3 月财务报告数据以及本次交易完成后的备考财务数据，假设本次发行股份购买资产的重大资产重组已于 2014 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2015-03-31		2014-12-31	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
流动资产				
货币资金	46,514.37	58,476.61	71,058.30	86,393.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	105.00
应收票据	-	10,051.38	-	1,726.26
应收账款	848.28	67,905.02	906.68	67,384.27
预付款项	13,481.94	10,756.08	3,813.28	4,326.09
其他应收款	2,893.51	4,014.30	3,092.19	4,023.68
存货	341,901.60	399,427.63	329,825.07	384,417.37
一年内到期的非流动资产	-	696.22	-	777.86
其他流动资产	6,011.30	8,518.11	4,861.55	7,077.30
流动资产合计	**411,651.00**	**559,845.35**	**413,557.06**	**556,231.01**
可供出售金融资产	-	79.15	-	79.63

长期股权投资	380.41	380.41	380.43	380.43
投资性房地产	73,928.07	73,928.07	73,928.07	73,928.07
固定资产	91,550.00	128,856.80	92,139.21	128,827.43
在建工程	6,858.47	8,014.63	6,241.66	6,349.20
无形资产	126,388.50	150,630.55	125,844.22	151,860.10
开发支出	-	600.17	-	237.84
商誉	-	136,913.19	-	136,913.19
长期待摊费用	1,233.95	2,172.49	1,584.17	1,923.71
递延所得税资产	4,015.71	6,600.65	3,827.77	6,240.99
其他非流动资产	-	4,068.29	22.54	4,113.12
非流动资产合计	**304,355.10**	**512,244.40**	**303,968.07**	**510,853.72**
资产总计	**716,006.10**	**1,072,089.75**	**717,525.13**	**1,067,084.73**

由上表数据可知，本次交易完成后，截至 2014 年 12 月 31 日，模拟计算的上市公司的备考资产总额将从交易前的 717,525.13 万元上升至交易后的 1,067,084.73 万元，增长幅度达到 48.72%，其中流动资产由收购前的 413,557.06 万元增至 556,231.01 万元，非流动资产由收购前的 303,968.07 万元增至 510,853.72 万元。

2015 年 3 月 31 日模拟计算的上市公司的备考资产总额将从交易前的 716,006.10 万元上升至交易后的 1,072,089.75 万元，增长幅度达到 49.73%，其中流动资产由收购前的 411,651.00 万元增至 559,845.35 万元，非流动资产由收购前的 304,355.10 万元增至 512,244.40 万元。从整体资产结构来看，交易后上市公司的流动资产占总资产的比例均有一定幅度的上升，有利于降低企业的经营风险。

本次收购后，资产规模及资产质量将得到极大提升，公司资产流动性将有所提高。

2、主要负债及构成分析

根据公司财务报告及备考财务报表，假设本次发行股份购买资产的重大资产重组已于 2014 年 1 月 1 日实施完成，上市公司最近一年一期的资产结构如下：

单位：万元

项目	2015-03-31		2014-12-31	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考

流动负债：				
短期借款	47,500.00	48,000.00	47,970.00	50,970.00
应付票据	-	19,078.55	-	30,295.39
应付账款	68,834.39	156,787.84	68,965.98	144,783.78
预收款项	46,264.92	51,041.95	45,240.92	47,690.15
应付职工薪酬	278.99	5,128.16	530.31	4,869.14
应交税费	2,542.00	4,083.43	2,673.24	3,974.07
应付利息	-	-	1,283.72	1,283.72
应付股利	6.50	6,645.76	6.50	6,645.76
其他应付款	68,882.14	65,115.07	65,917.77	66,197.90
一年内到期的非流动负债	33,400.00	40,900.00	34,400.00	34,400.00
流动负债合计	**267,708.94**	**396,780.75**	**266,988.43**	**391,109.91**
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	79,000.00	79,000.00	77,500.00	77,500.00
专项应付款	-	42.00	-	42.00
递延收益	-	2,438.61	-	2,562.64
递延所得税负债	2,447.03	6,826.93	2,447.03	6,920.06
非流动负债合计	**81,447.03**	**88,307.54**	**79,947.03**	**87,024.71**
负债合计	**349,155.97**	**485,088.29**	**346,935.46**	**478,134.62**

本次交易完成后，截至 2014 年 12 月 31 日，上市公司负债总额由收购前的 346,935.46 万元，增加至 478,134.62 万元，其中流动负债由收购前的 266,988.43 万元增加至 391,109.91 万元，流动负债增加的主要是：应付账款和应付票据。

由上表数据可知，本次交易完成后，截至 2015 年 3 月 31 日，模拟计算的上市公司的备考负债总额将从交易前的 349,155.97 万元上升至交易后的 485,088.29 万元。

综上所述，交易后模拟计算的上市公司的备考负债结构比例相比重组前更加均衡，有利于降低公司的财务风险。

3、交易前后上市公司主要财务指标

项目	2015 年 1-3 月		2014 年	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
流动比率	1.54	1.41	1.55	1.42

速动比率	0.26	0.40	0.31	0.44
资产负债率	48.76%	45.25%	48.35%	44.81%

本次交易完成后，公司资产负债率、流动比率小幅下降，速动比率上升，公司整体偿债能力因为收购而略有增强。

总体而言，本次收购后并未影响公司的整体偿债能力水平，且流动比率、速动比率处理合理水平，公司偿债能力指标良好，公司的财务安全有保证。

综上，本次交易完成后，上市公司资产规模有所增大，抵御风险的能力进一步增强，资产结构未发生显著变化，财务安全性较强。

（二）本次交易后上市公司的持续经营能力分析

1、本次交易完成后，上市公司多主业发展情况

本次交易完成前，上市公司的主营业务为房地产开发。本次交易完成后，上市公司将增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务，这将优化公司的业务结构，上市公司的业务品种更加丰富，抗风险能力将进一步增加，上市公司的盈利能力将获得改善，增强了上市公司的可持续发展能力。

假设本次交易于 2014 年 1 月 1 日完成，上市公司 2015 年 1-3 月、2014 年利润表备考数据如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-3 月		2014 年度	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
一、营业总收入	**10,138.68**	148,695.62	**162,305.05**	576,037.04
二、营业总成本	**13,236.27**	150,585.43	**154,055.09**	570,760.24
其中：营业成本	6,856.82	130,437.72	120,348.45	489,381.19
营业税金及附加	876.98	1,143.26	12,863.25	13,950.95
销售费用	357.02	1,672.79	2,687.41	8,522.66
管理费用	3,927.19	15,357.16	14,187.22	52,408.85
财务费用	1,218.25	1,376.40	4,907.43	6,007.57
资产减值损失	-	598.09	-938.67	489.01
加：公允价值变动收益	-	-	3,335.90	3,335.90
投资收益	-0.02	5.73	-3.25	355.60

三、营业利润	**-3,097.61**	-1,884.07	**11,582.61**	8,968.30
加：营业外收入	24.96	931.03	416.17	4,659.06
减：营业外支出	26.28	112.94	1,535.24	2,084.01
四、利润总额	**-3,098.93**	-1,065.99	**10,463.53**	11,543.35
减：所得税费用	40.54	297.77	5,398.92	4,744.66
五、净利润	**-3,139.46**	-1,363.76	**5,064.62**	6,798.69
归属于母公司所有者的净利润	-3,002.66	-1,919.42	1,689.23	2,660.52
少数股东损益	-136.81	555.66	3,375.38	4,138.16

本次收购完成后，公司的业务规模和盈利规模均得到显著提升，2014 年度营业收入由收购前的 162,305.05 万元增长至 576,037.04 万元，同比增长 254.91%，归属于母公司所有者的净利润由收购前的 1,689.23 万元增长至 2,660.52 万元，同比增长 57.50%。

2、本次交易完成后，上市公司未来经营中的优势与劣势

本次交易完成前，上市公司的主营业务为房地产开发；本次交易完成后，上市公司将增加以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造业务。上市公司将继承闻泰通讯经营优势：包括：研发技术优势、优质客户优势、质量优势等。

在拥有上述经营优势的同时，公司未来也将面临闻泰通讯在移动通信终端产品制造领域的竞争劣势。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司业务规模和盈利能力均得到一定提升，归属于上市公司股东的所有者权益将得以提升，从而增厚归属于上市公司股东的每股净资产。本次交易将有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益。

六、对交易对完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析

（一）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、本次交易对上市公司未来发展前景的影响

本次交易完成后，闻泰通讯将以独立法人主体的形式继续存在，独立运营，原有资产、业务及人员保持独立和稳定。闻泰通讯将充分利用上市公司具备的多种融资渠道，利用募集资金充分发展主营业务。上市公司在保留房地产业务的同时，利用闻泰

通讯平台，大力发展移动通信终端产品的研发和制造业务，并将以此为契机向“互联网+大健康产业”转型，这将优化公司的业务结构，上市公司的业务品种更加丰富，抗风险能力将进一步增加，上市公司的盈利能力将获得改善，增强了上市公司的可持续发展能力。

2、本次交易完成后公司的经营发展战略

（1）积极落实“互联网+大健康产业”战略的发展，增强企业竞争力和持续发展力。

通过本次重组，公司快速切入以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造领域，以与九龙医院合作为契机，积极开展与国际知名医疗、养老机构等合作，设立高端医疗培训学校，积极探索“五星级酒店+高端体检中心+专科医院”三位一体的高端智能医疗及养老等大健康产业模式，打造中茵特色的“互联网+大健康产业”模式，争取实现公司的彻底转型和业绩的稳步快速增长。

（2）发展移动通讯设备制造业务，实现新兴产业板块的快速发展

闻泰通讯自成立至今一直专注于移动通信设备的研发与制造，除为国内外的手机品牌商提供移动通信终端设备的整体解决方案外，未来公司经营业务还将逐步拓展到智能可穿戴设备、物联网设备等领域。

公司已确定了转型发展战略，本次交易完成后，公司将大力推进移动通讯设备制造业务的发展，为公司涉足新兴产业奠定了坚实基础。公司也将借助资本市场平台及多年积累的管理经验，在资金、品牌、管理等方面给予闻泰通讯足够的支持，推动其确立领先的行业地位。

（3）聚焦智能家居，引领智慧生活

鉴于本次收购的闻泰通讯拥有 1000 多名经验丰富的通讯产业优秀工程师队伍，研发能力突出，具备智能家居产业运营所需的产品定义能力、系统集成能力、软件开发能力、供应链整合能力、MMI（人机界面）系统云服务能力、大数据挖掘与分析能力等必备条件。

公司将充分利用现有地产资源，同时依托闻泰通讯在智能手机、智能硬件方面的优势，以云计算和大数据处理为基础，打造智慧家庭，引领智慧生活，让家居更加智能。公司还将通过智能家居为消费者提供各种后续服务，为企业创造长期收益。

3、本次交易完成后公司的业务管理模式

本次交易完成后，公司做强大健康产业，大力并购新兴互联网产业，全面实现公司产业战略转型，打造一流“互联网+大健康产业”上市公司的发展战略得以实施，“互联网+大健康产业”格局雏形基本形成，为公司实现产业战略转型奠定了坚实基础。

鉴于上市公司与闻泰通讯在业务、市场、客户、销售渠道等方面存在差异，上市公司拟定了对标的资产相应的业务管理模式，以确保交易完成后闻泰通讯的正常运营。

（1）对闻泰通讯治理结构的整合

本次交易完成后，闻泰通讯将成为上市公司的控股子公司，其仍将以独立法人主体的形式存在。在业绩承诺期内，上市公司保持闻泰通讯现有管理层的稳定。公司将加强对闻泰通讯的管理控制，规范其内部运作机制，维护公司和投资者合法权益，促进公司规范运作和健康发展。

（2）对闻泰通讯财务管理的整合

公司将对闻泰通讯的战略规划、人力资源配置、财务制度体系、会计核算体系等实行统一管理和监控，提高其财务核算及管理能力；实行预算管理、统一调度资金，完善资金支付、审批程序；优化资金配置，充分发挥公司资本优势，降低资金成本；委派经验丰富的财务人员对闻泰通讯的日常财务活动、预算执行情况重大事件进行监管；加强内部审计和内部控制等，通过财务整合，将闻泰通讯纳入公司财务管理体系，确保符合上市公司要求。

（3）对闻泰通讯经营及投资决策的整合

本次交易完成后，闻泰通讯的经营及发展规划应服从和服务于母公司中茵股份的发展战略和总体规划，在母公司发展规划框架下，细化和完善自身规划。闻泰通讯应完善投资项目的决策程序和管理制度，加强投资项目的管理和风险控制，投资决策必须制度化、程序化。

（4）经营管理团队的整合

为确保并购后闻泰通讯原有团队的稳定性、市场地位的稳固性以及竞争优势的持续性，同时为其维护及拓展业务提供有利的环境，上市公司在业务层面对闻泰通讯授予较大程度的自主权和灵活性，保持其原有的业务团队及管理风格不变，并为其业务拓展提供充分的支持，为闻泰通讯调动上市公司资源提供充分和顺畅的保障。

4、业务转型可能面临的风险和应对措施

本次交易完成后，闻泰通讯将成为上市公司的控股子公司，上市公司的资产规模和业务范围都将得到扩大，整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织模式、财务管理与内控、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体措施，公司可能面临业务转型升级带来的风险。

（1）上市公司对新进行业管理能力不足的风险

本次交易完成后，上市公司将会进入全新的行业，对上市公司原有管理能力形成一定挑战。如果上市公司不能迅速加强管理能力，在财务、法律、人力资源管理、信息披露等方面对闻泰通讯进行有关管理，使其达到并符合上市公司的要求，则存在因上市公司管理能力不足而导致重组效果不如预期的风险。针对此风险，上市公司将在尽可能利用闻泰通讯原有财务、法律、人力资源管理等机构人员的基础上，对相关人员进行培训使其具备相应的业务能力，并辅以严格的内部控制制度以把控风险；另外，上市公司也将通过内部选拔、对外招聘等方式，积极充实和扩大管理人员队伍，不断提高公司的管理能力。

（2）闻泰通讯核心管理人员离职对闻泰通讯业务经营造成的风险

本次交易中，上市公司将保持闻泰通讯现有核心管理及技术人员的稳定和其在闻泰通讯后续工作的稳定性。上市公司将尽可能增强其对上市公司的认同感和归属感，使其参与到整个上市公司的经营管理中，并会安排有效的激励机制，尽可能降低其在承诺期满后离职的可能；上市公司也将注重积极选拔、培养现有业务骨干和管理人员，实现人员的有序过渡交接，降低对少数核心管理人员的依赖。

（二）本次交易完成后上市公司的业务发展规划及整合计划

1、本次收购完成前后盈利能力指标分析

项目	2015 年 1-3 月		2014 年	
	本次交易前	备考	本次交易前	备考
毛利（万元）	3,281.86	18,257.90	41,956.60	86,655.85
每股收益（元/股）	-0.06	-0.03	0.05	0.05

本次收购完成后，2014 年上市公司毛利由收购前的 41,956.60 万元提高至 86,655.85 万元，同比增长 106.54%；2015 年 1-3 月上市公司毛利由收购前的 3,281.86 万元提高至 18,257.90 万元，同比增长 456.33%，每股收益由-0.06 元/股提升至-0.03 元/股。作为以智能手机为主的移动互联网设备产品的研发与制造商，闻泰通讯已经从成立之初的以移动通讯设计研发为主的业务模式逐步发展到目前集研发与制造为一体的全业务链业务模式，积累了丰富的设计研发经验，具有较强的设计研发能力，始终坚持将提高研发设计能力作为企业经营发展的灵魂，将提升生产制造能力作为增强企业核心竞争力的重要驱动因素，销售收入和盈利能力得到不断提升。因此本次收购完成后，公司毛利水平及盈利能力得到大幅提升。

（三）交易完成后上市公司的治理机制分析

本次交易完成前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，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《信息披露管理制度》，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东以及实际控制人未发生变化。上市公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

截至本独立财务顾问报告签署日，上市公司治理的实际状况符合中国证监会、上海证券交易所等发布的法律法规和规范性文件的要求。

综上所述，本独立财务顾问认为：本次交易完成后，闻泰通讯将成为中茵股份的控股子公司，有助于提升上市公司资产规模和资产质量，改善资产负债结构，使上市公司财务状况得到进一步优化；上市公司的市场地位将得到提高、经营业绩将得到提升、持续发展能力增强；公司治理机制健全发展，符合《上市公司治理准则》的要求。

七、对交易合同约定的资产交付安排是否可能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、相关的违约责任是否切实有效，发表明确意见

2015 年 4 月 15 日，中茵股份与交易对方签订了《发行股份购买资产协议》；2015 年 5 月 31 日，中茵股份与交易对方签订了《发行股份购买资产协议》之补充协议。双方约定如下：

（一）资产交付或过户的时间安排

交易双方约定，当满足下列条件之日起 20 日内，闻天下应办理完毕将标的资产过户至中茵股份名下的工商变更登记手续（以下简称“标的资产过户手续”，标的资产过户手续办理完成之日为交割日）。

1、《发行股份购买资产协议》已经生效；

2、交易双方已就闻泰通讯的净利润承诺数与补偿方式达成一致，并签署相关协议。

双方同意，于交割日后 60 个工作日内，中茵股份应依据登记结算机构的证券登记业务规则办理将新增股份登记于乙方名下的证券登记手续，乙方应充分配合。

（二）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

自《发行股份购买资产协议》签署之日至交割日期间，闻天下承诺，不得在标的资产上设置担保等第三方权利，不会阻碍本次交易的实施，除正常生产经营及事先取得中茵股份书面同意的事项之外，标的资产不会实施其他行为，不会发生导致标的资产遭受损失或增加债务、或有债务的事项。

双方同意，中茵股份将在交割日起 30 个工作日内聘请具有证券从业资格的审计机构对标的资产在评估基准日至标的资产交割日之间的损益情况进行交割审计。如标的资产在评估基准日至交割日期间产生了收益，则该收益由中茵股份享有；如标的资

产在评估基准日至交割日期间产生了亏损，则该亏损在审计结果出具日起 5 个工作日内，由闻天下以现金方式补足。

（三）违约责任条款

本协议项下任何一方因违反本协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使本协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给其他方造成损失的(包括为避免损失而支出的合理费用)，该违约方应承担赔偿责任。

若违约方的违约行为将导致守约方最终不能取得按照本协议的规定应当取得的利益，该违约方应当向守约方赔偿守约方预期取得的一切利益。

经核查，独立财务顾问认为：对交易合同约定的资产交付安排不存在可能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，相关违约责任切实有效。

八、对本次发行股份购买资产是否构成关联交易进行核查，并依据核查确认的相关事实发表明确意见

（一）本次交易对上市公司关联交易的影响

1、本次交易不构成关联交易

本次交易前，交易对方闻天下与上市公司及其关联方不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

2、本次交易完成后新增关联方情况

本次交易完成后，闻天下将成为上市公司关联方。

（二）规范关联交易的措施

为规范关联交易，闻天下及其实际控制人张学政已出具关于规范关联交易的承诺函，主要内容如下：

“1、本人/本公司保证，本次交易完成后，将促使闻天下善意行使和履行作为中茵股份的股东的权利和义务，充分尊重中茵股份的独立法人地位，保障中茵股份独立经营、自主决策，并促使由闻天下提名的中茵股份董事(如有)依法履行其应尽的诚信

和勤勉义务。在中茵股份的股东大会对涉及本人/本公司的关联交易进行表决时，本人/本公司将回避表决。

2、本人/本公司保证，本次交易完成后，将避免一切非法占用中茵股份资金、资产的行为，在任何情况下，不要求中茵股份向本人/本公司及本人/本公司控股或实际控制的其他公司、其他企业或经济组织(以下简称“本人/本公司的关联企业”)提供任何形式的担保。

3、本人/本公司保证，本次交易完成后，将尽可能地避免和减少本人/本公司及本人/本公司的关联企业与中茵股份的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本人/本公司及本人/本公司的关联企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法与相关公司签订协议，履行合法程序，按照相关公司的章程、有关法律法规的规定履行信息披露义务和办理有关报批程序。

本人/本公司保证将按照正常的商业条件严格和善意地进行上述关联交易，且本人/本公司及本人/本公司的关联企业将不会要求或接受中茵股份给予的比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，也不会向中茵股份谋求任何超出该等交易以外的利益或收益，保证不通过关联交易损害中茵股份及中茵股份其他股东的合法权益。

4、如果本人/本公司违反上述承诺，中茵股份以及中茵股份其他股东有权要求本人/本公司及本人/本公司的关联企业规范相应的交易行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给中茵股份，且本人/本公司将促使本人/本公司的关联企业(如需)按照中茵股份以及中茵股份其他股东的要求实施补偿；如因违反上述承诺造成中茵股份经济损失的，本人/本公司将赔偿并促使本人/本公司的关联企业赔偿中茵股份因此受到的全部损失。”

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易不构成关联交易，不存在损害上市公司及其他股东利益的情形。

九、对本次交易补偿安排可行性、合理性的核查意见

2015 年 4 月 15 日，中茵股份与闻天下签订了《业绩补偿协议》，2015 年 5 月 31 日，中茵股份与闻天下签订了《业绩补偿协议之补充协议》，交易各方就标的公司未来盈利状况及实际盈利数不足利润预测数的情况的补偿进行了约定。详见本独立财务

顾问报告“第一节 交易概况/四、本次交易的具体方案/（三）本次股份发行情况/5、业绩承诺及补偿安排和 6、交易对方业绩补偿的履约能力及具体安排”。

经核查，独立财务顾问认为：交易双方约定的补偿安排具有合理性和可行性。

第九节　独立财务顾问结论意见

国金证券作为中茵股份本次重大资产重组的独立财务顾问，按照《证券法》、《公司法》、《重组办法》和《业务指引》的相关规定及中国证监会的要求，通过尽职调查和对《中茵股份有限公司发行股份购买资产报告书》等信息披露文件的适当核查，并与本次交易各方及中介机构经过充分沟通后认为：

（一）本次交易遵守了国家相关法律、法规的要求，履行了必要的信息披露程序，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《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》等有关法律、法规的规定，并按有关法律、法规的规定履行了相应的程序；

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

（三）本次交易所涉资产均已经过具有证券业务资格的会计师事务所和资产评估机构的审计和评估，且资产评估假设、方法合理，本次交易的价格定价公允合理，不存在损害上市公司及其股东利益的情形；

（四）本次交易不构成关联交易，不构成借壳上市；

（五）本次交易有利于上市公司提升市场地位，改善经营业绩，增强持续发展能力；增强上市公司的独立性；本次交易有利于上市公司的持续发展，不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题；

（六）本次交易所涉及的资产，为权属清晰的经营性资产，能在约定期限内办理完毕权属转移手续；

（七）本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

（八）本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护。对本次交易可能存在的风险，中茵股份已经在《中茵股份有限公司发行股份购买资产报告书（草案）》及相关文件中作了充分揭示，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。

第十节　独立财务顾问内部审核意见

一、内核程序

根据中国证监会《重组办法》、《财务顾问业务指引》等系列文件相关要求，国金证券对本次交易实施了必要的内部审核程序。项目组根据有关法律、法规要求对上市公司编制的重组报告书及相关材料进行全面的核查。项目组核查完成后，向国金证券质量控制部提出内核申请，质量控制部人员对项目组提交的申报材料中涉及的重大法律、财务问题、各种文件的一致性、准确性、完备性和其他重要问题进行了重点核查，并就项目中存在的问题与相关负责人及项目组进行了探讨。质量控制部将材料核查中发现的问题进行整理，并将《预审意见》反馈至项目组。项目组收到《预审意见》后，根据《预审意见》对上述相关文件材料进行了修改。项目预审和意见反馈结束后，项目组将修改后的材料正式报请内核小组审核。内核小组召开内核会议就申报材料中涉及的重大法律问题、财务问题和其他相关重要问题进行了讨论，经参与内核会议的内核小组成员三分之二以上同意，结果为内核通过。

二、内核小组意见

在国金证券内核小组认真审核本次重组申报材料的基础上，内核小组意见如下：

中茵股份本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等法律、法规及规范性文件中关于上市公司重大资产重组的规定。上市公司重大资产重组信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，未发现存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况。

同意就《中茵股份有限公司发行股份购买资产报告书》出具独立财务顾问意见。

第十一节　备查文件

一、备查文件目录

1、中茵股份关于本次交易的董事会决议及独立董事意见

2、闻泰通讯关于本次交易的股东会决议

3、交易对方关于本次交易的内部决策文件

4、交易各方签署的《发行股份购买资产协议》及其补充协议、《业绩补偿协议》及其补充协议

5、标的公司的财务报告及审计报告

6、标的公司的盈利预测报告和审核报告

7、上市公司备考合并财务报表及审阅报告

8、标的公司的评估报告

9、法律意见书

10、独立财务顾问报告

二、备置地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 9:00 至 11:00，下午 3:00 至 5:00，于下列地点查阅上述文件：

地址	湖北省黄石市广会路18号（黄石兰博基尼酒店Ｂ1层）	
联系人	吴年有（董事会秘书）	曹燕伟（证券事务代表）
电话	07146350569	07146350569
传真	07146353158	07146353158
电子信箱	nianyouwu@163.com	cyw7681@163.com

（本页无正文，为《国金证券股份有限公司关于中茵股份有限公司发行股份购买资产之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目协办人：

任瑜玮　　王　妍

项目主办人：

荆锡鑫　　程　默

部门负责人：

韦　建

内核负责人：

廖卫平

法定代表人：

冉　云

国金证券股份有限公司

年　月　日