

华泰联合证券有限责任公司  
关于北京赛微电子股份有限公司  
重大资产出售实施情况  
之  
独立财务顾问核查意见

独立财务顾问



签署日期：二〇二五年七月

## 声明与承诺

华泰联合证券有限责任公司接受北京赛微电子股份有限公司委托，担任北京赛微电子股份有限公司重大资产出售之独立财务顾问。

依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《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》等法律法规的有关规定和要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，遵循客观、公正的原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，本独立财务顾问出具了本核查意见。

1、本核查意见所依据的文件和材料由本次交易各方提供，提供方对所提供文件及资料的真实性、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。

2、本核查意见是在假设本次交易各方当事人均全面和及时履行本次交易相关声明和承诺的基础上出具。

3、本核查意见不构成对上市公司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。

4、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刊载的信息，以作为本核查意见的补充和修改，或者对本核查意见作任何解释或说明。未经本独立财务顾问书面同意，任何人不得在任何时间、为任何目的、以任何形式复制、分发或者摘录本核查意见或其任何内容，对于本核查意见可能存在的任何歧义，仅本独立财务顾问自身有权进行解释。

5、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，查阅有关文件。

# 目 录

|                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------|----|
| 声明与承诺 .....                                                                   | 2  |
| 目 录 .....                                                                     | 3  |
| 释 义 .....                                                                     | 4  |
| 第一节 本次交易概况 .....                                                              | 6  |
| 一、本次交易的具体方案 .....                                                             | 6  |
| 二、本次交易的性质 .....                                                               | 7  |
| 第二节 本次交易的实施情况 .....                                                           | 9  |
| 一、本次交易的决策和审批情况 .....                                                          | 9  |
| 二、本次交易的资产过户或交付、相关债权债务处理等事宜的办理情况 .....                                         | 9  |
| 三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异 .....                                                  | 11 |
| 四、董事、监事、高级管理人员的更换情况 .....                                                     | 11 |
| 五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他<br>关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形<br>..... | 12 |
| 六、相关协议及承诺的履行情况 .....                                                          | 13 |
| 七、相关后续事项的合规性及风险 .....                                                         | 13 |
| 第三节 独立财务顾问意见 .....                                                            | 14 |

## 释 义

本核查意见中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

|                                 |   |                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 本核查意见                           | 指 | 《华泰联合证券有限责任公司关于北京赛微电子股份有限公司重大资产出售实施情况之独立财务顾问核查意见》                                                                                                                                                                                         |
| 重组报告书                           | 指 | 《北京赛微电子股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》                                                                                                                                                                                                               |
| 赛微电子、本公司、公司、上市公司                | 指 | 北京赛微电子股份有限公司                                                                                                                                                                                                                              |
| 控股股东、实际控制人                      | 指 | 杨云春                                                                                                                                                                                                                                       |
| 赛莱克斯国际                          | 指 | 北京赛莱克斯国际科技有限公司，原为北京瑞通芯源半导体科技有限公司，系本公司全资子公司                                                                                                                                                                                                |
| 标的公司、赛莱克斯、瑞典 Silex、Silex        | 指 | 本次交易的标的公司，Silex Microsystems AB，注册在瑞典，为赛莱克斯国际间接控股的全资子公司，从事微机电系统（MEMS）产品工艺开发及代工生产业务                                                                                                                                                        |
| 运通电子                            | 指 | 运通电子有限公司（GLOBAL ACCESS ELECTRONICS LIMITED），为赛莱克斯国际 100%持股的在香港设立的控股型公司，本次交易前持有瑞典 Silex 87.80%的股份                                                                                                                                          |
| 标的资产                            | 指 | 赛微电子全资子公司运通电子持有的瑞典 Silex 4,410,115 股股份（占交易完成后瑞典 Silex 股份总数的 45.24%）                                                                                                                                                                       |
| Silexpartners AB 、Silexpartners | 指 | Silex 的管理层持股平台 Silexpartners AB                                                                                                                                                                                                           |
| 交易对方、Bure、Creades 等七名交易对方       | 指 | Bure、Creades、AB Gren、Tham Invest、Tom Enterprise、Salénia、SEB                                                                                                                                                                               |
| 15 名瑞典 Silex 管理层                | 指 | Anna Rålberg、Edvard Kälvesten、Erica Falsen、Håkan Westin、Katharina Fernqvist、Lars Hagdahl、Martin Hedström、Mats Ljung、Matts Rydberg、Niklas Svedin、Robert Hulthén、Roland Nilsson、Thomas Ericson、Tomas Bauer、Ulf Cedergren 等 15 名瑞典 Silex 管理层 |
| Bure                            | 指 | Bure Equity AB，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                                                                                                                                                             |
| Creades                         | 指 | Creades AB (publ)，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                                                                                                                                                          |
| AB Gren                         | 指 | Aktiebolag Grenspecialisten，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                                                                                                                                                |
| Tham                            | 指 | Tham Special Investment AB，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                                                                                                                                                 |
| Tom Enterprise                  | 指 | TomEnterprise Private AB，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                                                                                                                                                   |

|                                  |   |                                                                                                                    |
|----------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Salénia                          | 指 | Salénia AB，原名 3S Invest AB，一家设立于瑞典的有限责任公司                                                                          |
| SEB                              | 指 | SEB-Stiftelsen, Skand Enskilda Bankens Pens.Stif，一家设立于瑞典的养老基金                                                      |
| 本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次重大资产出售、本次出售 | 指 | 上市公司向 Bure、Creades 等七名交易对方转让全资子公司瑞典 Silex 控制权                                                                      |
| 《股份买卖协议》                         | 指 | Sale and Purchase Agreement regarding shares in Silex Microsystems AB between the Sellers and the Buyers           |
| 中国证监会、证监会                        | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                                        |
| 深交所                              | 指 | 深圳证券交易所                                                                                                            |
| 评估基准日                            | 指 | 2024 年 12 月 31 日                                                                                                   |
| 《公司章程》                           | 指 | 《北京赛微电子股份有限公司公司章程》                                                                                                 |
| 《公司法》                            | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                       |
| 《证券法》                            | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                                       |
| 《重组管理办法》                         | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》                                                                                                   |
| 《上市规则》                           | 指 | 《深圳证券交易所创业板股票上市规则》                                                                                                 |
| 瑞典 FDI 审查                        | 指 | 瑞典外商直接投资审查                                                                                                         |
| 独立财务顾问、华泰联合证券                    | 指 | 华泰联合证券有限责任公司                                                                                                       |
| 法律顾问、金杜律师                        | 指 | 北京市金杜律师事务所上海分所                                                                                                     |
| 天健兴业                             | 指 | 北京天健兴业资产评估有限公司                                                                                                     |
| 瑞典律师                             | 指 | MAQS Advokatbyrå                                                                                                   |
| 《资产评估报告》                         | 指 | 天健兴业出具的《运通电子有限公司拟转让持有的 Silex Microsystems AB 部分股权而涉及的 Silex Microsystems AB 股东全部权益价值项目资产评估报告》（天兴评报字[2025]第 0995 号） |
| 元、万元、亿元                          | 指 | 人民币元、人民币万元、人民币亿元                                                                                                   |

注：本核查意见所有数值保留两位小数，若出现合计数与各明细数之和在尾数上不符的情况，均为四舍五入所致。

## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的具体方案

#### （一）交易方案

本次交易方案系上市公司向 Bure、Creades 等七名交易对方转让全资子公司瑞典 Silex 控制权。即，上市公司全资子公司运通电子拟以现金交易的方式向 Bure、Creades 等七名交易对方转让其所持有的瑞典 Silex 4,410,115 股股份。转让前，瑞典 Silex 向上市公司全资子公司分红 2.50 亿瑞典克朗。

鉴于管理层持股平台 Silexpartners 持有瑞典 Silex 2,205,058 份认股权证，经评估该部分认股权证价值为 7.28 亿瑞典克朗，经各方协商，同意该部分认股权证作价 5.25 亿瑞典克朗并变更行权方案。具体为瑞典 Silex 在本次交易交割前向 Silexpartners 上层所有股东（15 名瑞典 Silex 管理层）发行 928,445 股股份（价值 5.00 亿瑞典克朗，占发行完成后瑞典 Silex 9.52%股份）及支付 0.25 亿瑞典克朗现金，瑞典 Silex 注销 Silexpartners 所持有的上述认股权证；上述发行完成后，瑞典 Silex 管理层以现金方式向 Bure 等七名买方转让其所持有的瑞典 Silex 292,462 股股份。

本次交易的出售方系上市公司全资子公司运通电子。本次交易前，标的公司为上市公司全资子公司，上市公司通过运通电子持有标的公司 87.80%的股份，通过全资子公司赛莱克斯国际持有标的公司 12.20%的股份。本次交易完成后，上市公司通过全资子公司合计持有瑞典 Silex 45.24%股份，瑞典 Silex 将成为上市公司的参股公司。

#### （二）交易金额及对价支付方式

根据天健兴业出具的《资产评估报告》（天兴评报字[2025]第 0995 号），以 2024 年 12 月 31 日为评估基准日，标的公司股东全部权益价值（扣除其他权益工具—认股权证）为 315,753.49 万元。本次交易中，上市公司采取竞争性谈判方式，并最终选取综合条件最优的交易方案，因此本次交易中标的公司整体交

易作价高于评估报告的评估结论。

经各方协商，瑞典 Sillex 初始作价基础为 55.25 亿瑞典克朗，在此基础上扣减对上市公司全资子公司的分红 2.50 亿瑞典克朗，并扣减支付 Sillexpartners 的 0.25 亿瑞典克朗，最终瑞典 Sillex 整体作价 52.50 亿瑞典克朗（以 2025 年 5 月 30 日汇率中间价 SEK/CNY0.7509 折算成人民币为 394,222.50 万元），对应本次 4,410,115 股股份（占交易完成后瑞典 Sillex 股份总数的 45.24%）的转让价格为 23.75 亿瑞典克朗（以 2025 年 5 月 30 日汇率中间价 SEK/CNY0.7509 折算成人民币为 178,338.75 万元）。

## 二、本次交易的性质

### （一）本次交易构成重大资产重组

根据上市公司、瑞典 Sillex 经审计的 2024 年度财务数据以及本次交易作价情况，相关财务指标比例计算如下：

单位：万元

| 项目        | 资产总额       | 资产净额       | 营业收入       |
|-----------|------------|------------|------------|
| 瑞典 Sillex | 150,857.40 | 91,493.85  | 86,260.37  |
| 上市公司      | 701,133.78 | 492,359.70 | 120,471.56 |
| 财务指标比例    | 21.52%     | 18.58%     | 71.60%     |

注：上市公司、瑞典 Sillex 的资产总额、资产净额和营业收入取自经审计的 2024 年度财务报表，资产净额为归属于母公司股东的所有者权益。

综上所述，根据《重组管理办法》相关规定，本次重组构成上市公司重大资产重组。

### （二）本次交易不构成关联交易

鉴于上市公司拟通过现金方式将标的资产转让给交易对方，不涉及上市公司股份的变动，本次交易的交易对方不属于上市公司的关联方，根据《公司法》《证券法》以及《上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易不构成关联交易。

### （三）本次交易不构成重组上市

本次重组前 36 个月内，上市公司控制权未发生变更。鉴于本次交易为资产

出售，且不涉及上市公司股份的变动，不会导致上市公司股权结构及控制权发生变化。

本次交易后，公司控股股东、实际控制人仍为杨云春，公司控制权未发生变更。因此，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的重组上市情形。



## 第二节 本次交易的实施情况

### 一、本次交易的决策和审批情况

#### （一）上市公司已履行的决策程序

1、2025年6月13日，上市公司召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于<北京赛微电子股份有限公司重大资产出售报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。

2、2025年6月30日，上市公司召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于<北京赛微电子股份有限公司重大资产出售报告书（草案）>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案。

#### （二）交易对方已履行的决策程序

截至本核查意见出具日，本次交易的交易对方已完成内部决策程序。

#### （三）其他批准与授权

根据瑞典律师出具的补充法律意见，截至本核查意见出具日，有瑞典 FDI 审查申报义务的投资方已向瑞典 FDI 审查机构提起 FDI 申报且已通过审查。

### 二、本次交易的资产过户或交付、相关债权债务处理等事宜的办理情况

#### （一）标的资产过户情况

本次交易的标的资产为上市公司全资子公司运通电子持有的标的公司 4,410,115 股股份。

根据交易各方签署的交割确认文件及瑞典律师出具的补充法律意见，截至本核查意见出具日，《股份买卖协议》所列交割条件已满足，交易各方已根据《股份买卖协议》的约定完成交割，交易对方已经成为标的公司股东。瑞典 Sillex 已取得管理层持股平台 Sillexpartners 持有的瑞典 Sillex 2,205,058 份认股权

证的所有权，且交易各方已签署对各方具有约束力的交割备忘录，上述权证在有效期内将不会行权。交割完成后，标的公司各股东同意统一由存管代理人托管各股东持有的代表其股份的股票证书。本次交易完成后，标的公司的股权结构情况如下：

| 序号 | 股东姓名/名称             | 持股数量（股）   | 比例（%）  |
|----|---------------------|-----------|--------|
| 1  | 运通电子                | 3,333,715 | 34.20  |
| 2  | Bure                | 1,656,510 | 16.99  |
| 3  | 赛莱克斯国际              | 1,076,400 | 11.04  |
| 4  | Creades             | 984,076   | 10.09  |
| 5  | Tom Enterprise      | 507,331   | 5.20   |
| 6  | AB Gren             | 418,932   | 4.30   |
| 7  | Sal énia            | 378,576   | 3.88   |
| 8  | SEB                 | 378,576   | 3.88   |
| 9  | Tham                | 378,576   | 3.88   |
| 10 | Edvard K ävesten    | 195,936   | 2.01   |
| 11 | Tomas Bauer         | 78,353    | 0.80   |
| 12 | Niklas Svedin       | 78,353    | 0.80   |
| 13 | Ulf Cedergren       | 78,353    | 0.80   |
| 14 | Roland Nilsson      | 39,050    | 0.40   |
| 15 | Lars Hagdahl        | 39,050    | 0.40   |
| 16 | Matts Rydberg       | 15,721    | 0.16   |
| 17 | H åkan Westin       | 15,721    | 0.16   |
| 18 | Martin Hedstr öm    | 15,721    | 0.16   |
| 19 | Katharina Fernqvist | 15,721    | 0.16   |
| 20 | Robert Hulth é      | 15,721    | 0.16   |
| 21 | Anna R ådberg       | 15,721    | 0.16   |
| 22 | Thomas Ericson      | 15,009    | 0.15   |
| 23 | Erica Fals é        | 15,009    | 0.15   |
| 24 | Mats Ljung          | 2,544     | 0.03   |
| 合计 |                     | 9,748,675 | 100.00 |

注：交易对方 3S Invest AB 已更名为 Sal énia AB。

## （二）交易对价的支付情况

根据《股份买卖协议》，交易对方应向运通电子支付的总购买价款为：23.75 亿瑞典克朗减去任何价值减损，加上自签署日（含）起至交割日（不含）止按实际天数计算的每日 325,000 瑞典克朗的利息。标的公司在签署日至交割日期间根据协议向运通电子、赛莱克斯国际分红 2.50 亿瑞典克朗属于允许的价值减损；允许的价值减损不属于需要在交易对价中扣减的价值减损。

截至本核查意见出具日，瑞典 Silex 已向运通电子及赛莱克斯国际合计分红 2.50 亿瑞典克朗。交易对方已向运通电子支付购买价款 238,224.50 万瑞典克朗，最终支付对价计算过程为（1）23.75 亿瑞典克朗，减去（2）任何价值减损（包括但不限于境外中介机构费用）共计 575.50 万瑞典克朗，加上（3）自签署日（含）起至交割日（不含）止，按实际天数计算的每日 325,000 瑞典克朗的利息，共计 1,300.00 万瑞典克朗，合计最终支付对价为 238,224.50 万瑞典克朗。

截至本核查意见出具日，上市公司全资子公司运通电子已确认收到上述款项，公司及交易对方就交易价款不存在纠纷。另外，上市公司、运通电子及瑞典 Silex 依据协议向境内外与本次交易相关的财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构等服务机构支付相关款项。

## （三）本次交易的相关债权债务处理情况

本次交易的标的资产为上市公司全资子公司运通电子持有的标的公司 4,410,115 股股份，不涉及债权债务转移情况。

## 三、相关实际情况与此前披露的信息是否存在差异

截至本核查意见出具日，除交易对方 3S Invest 已更名为 Salénia AB 外，本次交易实施过程中，不存在与已披露信息存在重大差异的情形。

## 四、董事、监事、高级管理人员的更换情况

### （一）上市公司董事、监事、高级管理人员的更换情况

自上市公司关于本次交易的首次公告日（即 2025 年 6 月 13 日）至本核查

意见出具日（以下简称“重组期间”），上市公司监事会主席罗大杰因个人原因申请辞去上市公司第五届监事会主席、职工代表监事职务。上市公司于 2025 年 7 月 16 日召开第五届董事会第十八次会议，审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》，此议案尚需提交上市公司股东大会审议。本次《公司章程》修订后，上市公司将不再设置监事会，因此不再另行补选监事。罗大杰的辞职申请将在《关于修订<公司章程>的议案》提交上市公司股东大会审议通过后生效。

除前述情况外，上市公司不存在其他更换董事、监事、高级管理人员的情形。

**（二）标的公司董事、高级管理人员的更换情况**

本次交易交割完成后，标的公司董事会已完成改组，截至本核查意见出具日，瑞典 Silex 董事会成员情况如下：

| 序号 | 董事姓名                     | 提名人        |
|----|--------------------------|------------|
| 1  | Patrik Tigerschiöld（董事长） | Bure       |
| 2  | John Hedberg             | Creades    |
| 3  | Edvard Kåvesten（CEO）     | 根据协议安排担任董事 |
| 4  | Anders Lindqvist         | Bure       |
| 5  | Anna Belfrage            | 独立董事       |
| 6  | Lars Hagdahl             | 独立董事       |
| 7  | 刘建坤                      | 运通电子       |
| 8  | 张阿斌                      | 运通电子       |

除上述情况外，标的公司在重组期间不存在其他更换或调整董事、高级管理人员的情形。

**五、重组实施过程中，是否发生上市公司资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，或上市公司为实际控制人及其关联人提供担保的情形**

截至本核查意见出具日，本次交易实施过程中未发生上市公司资金、资产被实际控制人或者其他关联方占用的情形，亦未发生上市公司为实际控制人及

其关联方提供担保的情形。

## 六、相关协议及承诺的履行情况

### （一）协议履行情况

本次交易涉及的相关协议为上市公司全资子公司运通电子与交易对方签署的《股份买卖协议》。

截至本核查意见出具日，本次交易的《股份买卖协议》已生效，交易各方正在按照协议的约定履行相关义务，未发生违反相关协议约定的情形。

### （二）承诺履行情况

在本次交易过程中，交易各方出具了相关承诺，承诺主要内容已在重组报告书中披露。

截至本核查意见出具日，本次交易各方已签署的各项协议及作出的相关承诺事项已切实履行或正在履行，未出现违反协议约定或承诺的行为。

## 七、相关后续事项的合规性及风险

截至本核查意见出具日，本次交易的相关后续事项主要包括：

（一）上市公司需根据相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定，就本次交易的后续事项履行信息披露义务；

（二）本次交易各方应继续履行《股权转让协议》的约定及各项承诺，相关方应继续按照协议约定内容及承诺履行相关义务。

### 第三节 独立财务顾问意见

综上所述，本次交易的独立财务顾问认为：

1、截至本核查意见出具日，本次交易已经取得必要的批准和授权，《股份买卖协议》约定的交割条件已得到满足，本次交易各方有权按照相关批准实施本次交易。

2、截至本核查意见出具日，本次交易项下标的资产已办理完毕股份过户相关的手续，运通电子已经依法履行将标的资产交付至交易对方的法律义务。

3、截至本核查意见出具日，除交易对方 3S Invest 已更名为 Salénia AB 外，本次交易实施过程中，不存在与已披露信息存在重大差异的情形。

4、自本次重组报告书披露之日起至本核查意见出具日，上市公司存在监事拟发生变更的情形，标的公司存在董事变更的情形，除此之外，上市公司、标的公司董事、监事、高级管理人员未发生其他变化。

5、截至本核查意见出具日，本次交易实施过程中未发生上市公司资金、资产被实际控制人或者其他关联方占用的情形，亦未发生上市公司为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

6、截至本核查意见出具日，本次交易各方已签署的各项协议及作出的相关承诺事项已切实履行或正在履行，未出现违反协议约定或承诺的行为。

7、截至本核查意见出具日，在各方切实履行相关协议及承诺的基础上，本次交易后续事项的 implementation 不存在合规性风险和实质性法律障碍。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于北京赛微电子股份有限公司重大资产出售实施情况之独立财务顾问核查意见》之盖章页）

独立财务顾问主办人：

\_\_\_\_\_  
樊灿宇

\_\_\_\_\_  
郑敬元

\_\_\_\_\_  
瞿 真

华泰联合证券有限责任公司

2025 年 7 月 25 日