证券代码:002263 证券简称:大东南
股票上市地点:深圳证券交易所

浙江大东南股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

独立财务顾问:新时代证券有限责任公司 New Times Securities Co.,Ltd

二零一四年七月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对公告内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金行为的相关审计、评估及盈利预测工作尚未完成,本公司将在审计、评估及盈利预测审核完成后再次召开董事会,编制并披露发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书,本公司及董事会全体成员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。标的资产经审计的财务数据、资产评估结果以及经审核的盈利预测数据将在重组报告书中予以披露。

中国证监会、深交所对本次交易事项所作的任何决定或意见均不代表其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后,公司经营与收益的变化由本公司负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行负责。

投资者在评价公司本次交易行为时,除本预案内容以及与本预案同时披露的相关文件外,还应认真考虑本预案披露的各项风险因素。投资者若对本预案存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方的声明与承诺

本次交易的交易对方姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美世界网络技术有限公司、苏州龙跃投资中心(有限合伙)均已承诺,保证其为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

重大事项提示

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关的审计、评估及盈利预测审核工作尚未完成,除特别说明外,本预案中涉及交易标的的相关数据未经审计、评估,上市公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。相关资产经审计的财务数据、资产评估结果及经审核的盈利预测数据将在本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书中予以披露。

一、本次交易的达成及审批风险

2014年7月22日,大东南召开了第五届董事会第二十六次会议,审议通过了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的相关议案。截至本预案签署之日,本次交易尚需要履行的审批程序包括但不限于:

1、审计、评估、盈利预测等相关工作完成后,上市公司再次召开董事会审议通过本次重组报告书及与本次交易有关的其他议案;

2、上市公司召开股东大会审议通过本次交易;

3、中国证监会核准本次交易。

本次交易能否获得股东大会及相关有权部门的批准或核准,以及最终取得上述批准或核准的时间存在不确定性,特此提请广大投资者注意投资风险。

二、本次交易方案概述

2014年7月15日,上市公司与姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美,苏州龙跃签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》,协议约定,上市公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式,购买姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃合计持有的游唐网络100%股权,同时拟以询价方式向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金用于本次交易的现金支付,配套募集资金总额不超过本次交易总金额(交易总金额=交易对价+配套募集资金总额)的25%。

本次交易分为发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金两个部分,具体如下:

(一)发行股份及支付现金购买资产

上市公司以发行股份和支付现金相结合的方式,购买姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃合计持有的游唐网络100%股权,支付交易对价56,250.00万元,其中60%以发行股份的方式支付33,750.00万元,发行价格为5.4元/股,发行数量为6,250万股,剩余40%以现金方式支付22,500.00万元。经交易各方协商,本次交易对价支付情况确定如下:

单位:元

交易对方	对价总计	股份对价	现金对价
姜仲杨	261,129,000.00	182,655,000.00	78,474,000.00
陆旻	170,274,250.00	119,103,750.00	51,170,500.00
上海完美	50,000,000.00	0.00	50,000,000.00
苏州龙跃	30,000,000.00	0.00	30,000,000.00
韩军	51,096,750.00	35,741,250.00	15,355,500.00
合计	562,500,000.00	337,500,000.00	225,000,000.00

本次交易对价56,250.00万元系交易各方根据预估值协商确定,标的资产的最终交易作价将根据具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告中确认的评估价值为定价参考依据,并综合考虑游唐网络财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素确定。

姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃最终获得的对价不以其在本次交易前持有的标的公司股份比例进行分配,主要原因如下:

1、上海完美、苏州龙跃只取得现金对价,而不取得股份对价,因此不承担股份锁定的义务;

2、大东南第一次支付现金对价后上海完美、苏州龙跃即获得其本次交易应获得的全部对价,同时上海完美、苏州龙跃不承担相应的利润补偿义务。

综上,本次交易各方出售其持有的标的公司股份的价格存在差异。

(二)募集配套资金

为提高重组效率,本公司计划在发行股份及支付现金购买资产的同时,以询价方式向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金,配套募集资金总额不超过本次交易总金额(交易总金额=交易对价+配套募集资金总额)的25%,即不超过18,750.00万元。

本次募集配套资金拟发行股份数的计算公式如下:本次募集配套资金拟发行股份数=拟募集配套资金总额/股票发行价格。根据上述计算公式及本次为募集配套资金而发行的股份底价4.86元/股测算,公司需向不超过10名投资者发行股份的上限不超过3,858万股,为募集配套资金而发行股份的最终数量将根据最终发行价格确定。

募集的配套资金将用于支付本次交易的现金对价,如配套资金未能实施完成或募集不足的,由大东南自筹资金解决。具体募集配套资金数额将由中国证监会最终核准确定。

本次公司非公开发行股份募集配套资金的生效和实施以本次发行股份及支付现金购买资产的生效和实施为条件,但最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。

三、本次交易标的预估值

本次交易的评估基准日为2014年3月31日。在预估阶段,评估机构对标的资产游唐网络的股东全部权益价值进行了预估。在正式评估阶段,评估机构拟采取资产基础法和收益法对标的资产进行评估。

游唐网络100%股权的预估值为5.65亿元,截至2014年3月31日,游唐网络净资产为2,322.40万元(未经审计),预估增值率为2332.83%。经交易各方友好协商,根据《发行股份及支付现金购买资产协议》,游唐网络100%股权的交易作价为56,250.00万元。

本预案中标的资产预估值尚未经正式评估确认,与最终评估结果可能存有一定差异,特提请投资者注意。本次交易涉及的标的资产评估结果将在后续公告中予以披露。

四、本次交易现金对价支付进度

大东南拟通过配套募集资金及自筹资金支付本次交易现金对价,现金对价共计22,500.00万元,分四期向交易对方支付,具体支付进度如下:

单位:元

交易对方	第一期	第二期	第三期	第四期
姜仲杨	11,500,500	24,354,000	24,354,000	18,265,500
陆旻	7,499,125	15,880,500	15,880,500	11,910,375
上海完美	50,000,000	0.00	0.00	0.00
龙跃投资	30,000,000	0.00	0.00	0.00
韩军	2,250,375	4,765,500	4,765,500	3,574,125
合计	101,250,000	45,000,000	45,000,000	33,750,000

1、第一期于本次交易获得中国证监会正式批准后30个工作日内支付;

2、第二期于上市公司聘请的并经姜仲杨、陆旻、韩军认可的具有证券从业资格的会计师事务所对标的公司2014年实际盈利情况出具专项审核报告并经大东南股东大会审议通过之日起十个工作日支付;

3、第三期于上市公司聘请的并经姜仲杨、陆旻、韩军认可的具有证券从业资格的会计师事务所对标的公司2015年实际盈利情况出具专项审核报告并经大东南股东大会审议通过之日起十个工作日支付;

4、第四期于上市公司聘请的并经姜仲杨、陆旻、韩军认可的具有证券从业资格的会计师事务所对标的公司2016年实际盈利情况出具专项审核报告并经大东南股东大会审议通过之日起十个工作日支付。

五、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量

(一)发行价格

本次交易涉及发行股份的定价基准日为公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日。在定价基准日至股份发行日期间,若中国证监会对发行价格的确定进行政策调整,则发行价格和发行数量将作相应调整。在定价基准日至发行日期间,若公司因派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,本次发行价格将作相应调整。

上述定价原则下,发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金的定价情况分别如下:

1、发行股份及支付现金购买资产所涉及发行股份的定价

本次交易中,对于用以支付购买资产对价而非公开发行的股票,定价基准日为公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日,每股发行价格为定价基准日前二十个交易日公司A股股票交易均价,即6.94元/股。

2014年5月19日,大东南召开了2013年度股东大会,审议通过了《公司2013年度利润分配方案的预案》,具体内容如下:经中汇会计师事务所有限公司审计,公司(母公司)2013年度实现净利润18,801,225.61元,加年初未分配利润61,976,495.79元,本年度可供分配的利润为80,777,721.40元;公司年末资本公积金为1,578,970,545.78元。本公司拟按2013年度公司(母公司)税后利润的10%提取盈余公积1,880,122.56元,考虑到2013年度合并报表净利润弥补上年度亏损仍有缺口,故本年度拟不进行现金股利分红,母公司尚余未分配利润78,897,598.84元,结转至下年度。另拟以2013年末总股本698,652,312股为基数,以资本公积转赠股本方式向全体股东每10股转赠1股。根据上述利润分配方案,经除权后,本次发行价格调整为5.40元/股。

2、募集配套资金所涉及发行股份的定价

本次募集配套资金拟采用询价方式,定价基准日为公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日,发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%,即不低于5.35元/股,考虑大东南2013年度利润分配方案,经除权后不低于4.86元/股。

最终发行价格在本公司取得中国证监会关于本次重组的核准批文后,由本公司董事会根据股东大会的授权,依据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等有关法律、行政法规及其他规范性文件的规定及市场情况,并根据询价情况,与本次发行的独立财务顾问协商确定。

上述发行价格及确定发行价格的原则尚需经本公司股东大会批准。

(二)发行数量

1、发行股份及支付现金购买资产所涉及的发行股份数量

根据上述发行价格计算,本次交易向交易对方预计发行股份数量共计6,250万股,具体分配如下:

交易对方	发行股份数量(股)
姜仲杨	33,825,000
陆旻	22,056,250
上海完美	0
苏州龙跃	0
韩军	6,618,750
合计	62,500,000

最终发行股数以中国证监会核准的发行数量为准。

2、募集配套资金所涉及的发行股份数量

本次配套募集资金总额不超过本次交易总金额(交易总金额=交易对价+配套募集资金总额)的25%,即不超过18,750.00万元。本次募集配套资金拟采用询价方式,定价基准日为公司第五届董事会第二十六次会议决议公告日,发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%,即不低于5.35元/股,考虑大东南2013年度利润分配方案,经除权后不低于4.86元/股。按照发行底价4.86元/股计算,发行股份数约为3,858万股。上述具体发行数量将以标的资产成交价为依据,提请股东大会授权董事会根据询价结果确定。

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,上述股份发行数量也将随发行价格的调整做相应调整。

六、股份锁定期安排

(一)发行股份购买资产所涉及股份的锁定期

姜仲杨、陆旻、韩军以资产认购而取得的上市公司股份,自正式发行结束之日起12个月内不得转让;12个月之后,按如下比例逐步解除锁定:

第一期解除限售股份比例	第二期解除限售股份比例	第三期解除限售股份比例
35%	35%	30%

第一期股份应于上市公司公告2014年财务报表和标的公司2014年年度《专项审核报告》的最早交易日起一周后解除限售;

第二期股份应于上市公司公告2015年财务报表和标的公司2015年年度《专项审核报告》的最早交易日起一周后解除限售;

第三期股份应于上市公司公告2016年财务报表和标的公司2016年年度《专项审核报告》的最早交易日起一周后解除限售;

(二)募集配套资金发行股份的锁定期

参与配套募集资金认购的投资者以现金认购的股份自股份发行结束之日起12个月内不得转让。本次发行完成后,由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份,亦应遵守上述约定。

待股份锁定期届满后,本次发行的股份将依据中国证监会和深交所的相关规定在深交所交易。如中国证监会对股份限售有更为严格的规定,则适用中国证监会的相关规定。

七、业绩承诺及补偿安排

2014年7月15日,上市公司与姜仲杨、陆旻、韩军签署了《发行股份及支付现金购买资产的利润预测补偿协议》,协议主要约定如下:

(一)利润补偿承诺期限

本次交易的利润补偿期间为2014年、2015年、2016年;如根据审核进程的要求,本次交易的利润补偿期间需延长,则由上市公司与姜仲杨、陆旻、韩军重新签订相关协议进行约定,延长年度标的公司盈利预测及利润补偿相关数据将于后续公告中进行披露。

(二)承诺净利润数

根据《发行股份及支付现金购买资产的利润预测补偿协议》,姜仲杨、陆旻、韩军承诺,游唐网络2014年度、2015年度和2016年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数不低于人民币4,500.00万元、5,850.00万元和7,350.00万元。

(三)实现净利润数与承诺净利润数差额的确定

本次交易补偿期间,上市公司将委托具有证券期货从业资格的审计机构在出具的年度审计报告中,就单独披露的游唐网络的实现净利润数与承诺净利润数的差异情况进行审核,并出具关于利润承诺的专项审核报告,净利润差额以专项审核报告为准。

(四)补偿方式

游唐网络在承诺年度实际净利润未达到当年度承诺利润的,姜仲杨、陆旻、韩军应向上市公司进行现金补偿,于专项审核报告出具后十个工作日内将应补偿的现金足额支付至上市公司银行账户。姜仲杨、陆旻、韩军补偿比例如下:

序号	姓名	承担利润补偿责任的比例
1	姜仲杨	54.12%
2	陆旻	35.29%
3	韩军	10.59%
合计		100.00%

每年应予补偿的金额依照下述公式计算:承诺利润金额-实际净利润金额。

姜仲杨、陆旻、韩军在游唐网络任一承诺年度未达到当年度承诺利润时均应按照上述方式进行补偿,游唐网络在其他承诺年度超额完成的利润并不能冲抵该年度应补偿金额。姜仲杨、陆旻、韩军总应补偿金额不应超过本次交易总对价扣除交易对方缴纳税收后的部分。

八、本次交易对方股份代持情况的特别说明

1、2011年9月游唐网络设立,注册资本为1,000万元,姜仲杨和李小龙各现金出资500万元,分别持有游唐网络50%股权。其中李小龙实际持有股权比例为8.335%,剩余股权中8.335%为Siuman Shirley Yeung委托李小龙代为持有,另外33.33%为陆旻委托李小龙代为持有。

设立时游唐网络的实际股权结构如下:

股东名称		出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨		500.00	50.00
李小龙	本人	83.33	8.335
	代陆旻持有	333.33	33.33
	代Siuman Shirley Yeung持有	83.33	8.335
小计		500.00	50.00
合计		1,000.00	100.00

2、2012年3月,姜仲杨与韩军达成口头协议,约定由韩军以200万元现金溢价受让姜仲杨持有的游唐网络10%股权,股权转让价款已全部付清,但未进行工商变更登记,因此韩军受让的该部分股权仍由姜仲杨代为持有。

截至本次股权转让完成,游唐网络的实际股权结构如下:

股东名称		出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨	本人	400.00	40.00
	代韩军持有	100.00	10.00
小计		500.00	50.00
李小龙	本人	83.33	8.335
	代陆旻持有	333.33	33.33
	代Siuman Shirley Yeung持有	83.33	8.335
小计		500.00	50.00
合计		1,000.00	100.00

3、2013年6月,姜仲杨和李小龙共同向游唐网络现金增资100万元,公司注册资本增加至1,100万元,增资款均由姜仲杨账户存入,其中李小龙50万元出资(占增资后注册资本的4.55%)由姜仲杨垫付。

截至本次增资完成,游唐网络的实际股权结构如下:

股东名称		出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨	本人	450.00	40.91
	代韩军持有	100.00	9.09
小计		550.00	50.00
李小龙	本人	133.33	12.12
	代陆旻持有	333.33	30.30
	代Siuman Shirley Yeung持有	83.33	7.58
小计		550.00	50.00
合计		1,100.00	100.00

4、2013年6月,各股东协商一致进行股权代持行为的清理,还原真实持股情况,具体如下:

(1)姜仲杨将代韩军持有的9.09%股权归还韩军,为便于收整计算出资比例,姜仲杨以现金购买韩军持有的0.09%的股权;

(2)李小龙将代陆旻持有的30.30%股权转让给李薇芳,李薇芳系陆旻的亲属,陆旻委托李薇芳代为持有该部分股权,为便于收整计算出资比例,姜仲杨以现金购买了由李薇芳代陆旻持有的股权中的0.30%;

(3)李小龙2013年6月增资游唐网络时系姜仲杨垫付增资款,经李小龙和姜仲杨协商同意,李小龙将上述增资形成的4.55%股权归还给姜仲杨,以抵消所欠姜仲杨垫付之增资款,为便于收整计算出资比例,姜仲杨以现金购买了李小龙持有的0.12%的股权,以现金购买了Siuman Shirley Yeung 0.03%的股权。

至此,除陆旻持有的股权由李薇芳代为持有外,其余原股东之间的代持行为清理完毕。

同时,经与Siuman Shirley Yeung协商同意,李小龙将本人持有的15%的股权(包括其本人持有的7.45%股权及代Siuman Shirley Yeung持有的7.55%股权)转让给其本人投资的苏州龙跃,李小龙作为苏州龙跃的有限合伙人占基金份额比例为23%,其同时担任苏州龙跃的普通合伙人暨执行事务合伙人苏州龙瑞创业投资管理有限公司的董事,并拥有苏州龙跃投委会共计4票投票权中的一票;Siuman Shirley Yeung担任苏州龙瑞创业投资管理有限公司的法定代表人和委派代表。

完成上述转让后,游唐网络的股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨	506.00	46.00
李薇芳(代陆旻持有)	330.00	30.00
苏州龙跃	165.00	15.00
韩军	99.00	9.00
合计	1,100.00	100.00

5、2013年9月,上海完美完成对游唐网络的增资,增资完成后游唐网络的股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨	506.00	36.80
李薇芳(代陆旻持有)	330.00	24.00
上海完美	275.00	20.00
苏州龙跃	165.00	12.00
韩军	99.00	7.20
合计	1,375.00	100.00

6、2014年7月,为保证本次交易标的资产权属的清晰明确,李薇芳将代陆旻持有的24%股权归还陆旻,陆旻、李薇芳已于2014年7月9日签署《股权转让协议》,陆旻、李薇芳、李小龙已于同日签署《股权确认及转让协议》。目前相关工商变更登记工作正在进行中,完成上述清理后,游唐网络的实际股权结构将与工商备案股权结构一致,具体如下:

股东姓名	出资额(万元)	股权比例(%)
姜仲杨	506.00	36.80
陆旻	330.00	24.00
上海完美	275.00	20.00
苏州龙跃	165.00	12.00
韩军	99.00	7.20
合计	1,375.00	100.00

通过以上两次股份代持清理工作,游唐网络原股东之间的代持行为将完全清理完毕。

游唐网络股东陆旻出具承诺,其本人所持有游唐网络24%的股权由李薇芳代持,其本人对于该等股权拥有合法的所有权和处置权,除已经披露的代持情形外不存在其他代持的情形,也不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形,且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况,也不存在任何潜在纠纷。

除陆旻以外其他股东出具承诺,其各自持有的游唐网络股权,拥有合法的完全所有权和处置权,不存在代持的情形,也不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形,且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况,也不存在任何潜在纠纷。

九、本次交易不构成重大资产重组

本次交易的标的为游唐网络100%股权,交易完成后上市公司将拥有游唐网络的控制权。根据标的资产、交易定价情况及大东南2013年度财务数据,对相关判断指标计算如下:

单位:万元

项目	游唐网络	交易金额	大东南	财务指标占比(%)
资产总额	2,389.58	56,250.00	354,456.13	15.87
资产净额	1,488.91	56,250.00	248,862.46	22.60
营业收入	788.76	-	74,410.18	1.06

注:(1)大东南 2013 年财务数据已经审计,游唐网络财务数据未经审计;

(2)此处交易金额为根据预估值初步确定的交易价格;

(3)资产总额、资产净额占比以有关指标与交易金额孰高者确定。

本次交易的交易金额为56,250.00万元,游唐网络的资产总额与交易金额的较高者、资产净额与交易金额的较高者、营业收入均未达到上市公司对应指标的50%。根据《重组办法》第十三条的规定,本次交易不构成重大资产重组。

同时,根据《重组办法》的规定,本次交易虽未构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为,但由于本次交易涉及发行股份购买资产,故需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

十、本次交易不构成关联交易及借壳上市

本次交易对方姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃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,因而本次交易不构成关联交易。本次交易完成后,上市公司控股股东和实际控制人不发生变更,本次交易不构成《重组办法》第十二条所规定的借壳上市。

本次募集配套资金股份发行对象尚未确定,最终是否存在因关联方认购公司本次非公开发行股票构成关联交易的情形,将在发行结束后公告中披露。

十一、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请新时代证券有限责任公司担任本次交易的独立财务顾问,新时代证券有限责任公司经中国证监会批准依法设立,具备保荐人资格。

重大风险提示

一、审批风险

本次交易尚需满足多项条件方可完成,包括但不限于取得大东南董事会、股东大会对本次交易的批准、中国证监会对本次交易的核准等。本次交易能否取得上述批准及取得上述批准时间存在不确定性,方案最终能否成功实施存在上述审批风险。

二、标的资产的估值及盈利预测风险

本次交易标的资产的预估值较账面净资产增值较高,主要是由于近年来移动网络游戏行业具有良好的发展空间,游唐网络作为一家具有稳定核心技术团队、丰富游戏开发经验和优秀游戏研发能力的公司,具备较强的市场竞争能力以及良好的盈利能力。虽然评估机构在预估过程中将严格按照评估的相关规定,履行勤勉尽责的职责,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、国家法规及行业政策的变化、竞争环境变化等情况,使未来盈利达不到资产评估时的预测,导致出现标的资产在盈利承诺期内各年度的预测收入与实际情况不符进而影响标的资产估值。在此提请投资者关注本次交易定价估值溢价水平较高的风险。

交易各方确认,标的资产的最终交易价格将根据具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告中确认的评估价值为定价参考依据,并综合考虑游唐网络财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素确定。同时,为了保护上市公司股东的利益,本次交易已作出利润补偿的相关安排,具体请参见“第四节本次交易的具体方案”。

本公司提醒投资者,由于目前相关的审计、评估和盈利预测审核工作尚未完成,本预案所引用的资产预估值及盈利预测值可能与最终经具有证券业务资格的中介机构评估或审核后出具的数据存在差异,此差异将可能会影响投资者对公司的投资价值判断。

三、本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后,在大东南合并资产负债表中将形成商誉。根据《企业会计准则》规定,非同一控制下的企业合并,购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理,需在每年年度终了进行减值测试。由于标的资产账面净资产较小,因此收购完成后上市公司将会确认较大金额的商誉。若标的资产不能较好地实现收益,则本次交易形成的商誉将存在较高减值风险,如果未来发生商誉减值,则可能对上市公司业绩造成不利影响。

四、业绩承诺无法实现及利润补偿实施违约的风险

根据上市公司与姜仲杨、陆旻、韩军签署的《利润预测补偿协议》,交易对方承诺游唐网络2014年度、2015年度和2016年度实现的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润数不低于人民币4,500.00万元、5,850.00万元和7,350.00万元。若标的资产在本次交易实施完毕后三年内未达到预测净利润数低于承诺净利润数,相关交易对方将对本公司进行补偿。

虽然目前移动网络游戏的市场规模快速扩张,标的公司未来产品推广前景良好,但由于国内移动网络游戏市场竞争加剧、新产品运营失败、市场波动、公司经营以及业务整合等风险可能出现标的公司实际净利润数低于承诺净利润数,存在业绩承诺无法实现的风险。同时,尽管上市公司已与姜仲杨、陆旻、韩军签订了《利润预测补偿协议》,但姜仲杨、陆旻、韩军如果无法履行利润补偿承诺,则存在利润补偿承诺实施的违约风险。

五、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易尚未完成审计评估等相关工作,如本次交易事项的首次董事会决议公告后6个月内未能发布召开股东大会的通知,本次交易面临被暂停、中止或取消的风险。

尽管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被暂停、中止或取消的可能。

如果本次交易无法进行或如需重新进行,则交易需面临交易标的重新定价的风险,提请投资者注意。

六、业务整合风险

本次交易完成后标的公司将成为本公司的全资子公司。交易完成后,上市公司不会对标的公司的组织架构、人员进行重大调整,上市公司主要通过行使股东权益和董事会对游唐网络进行控制。本次交易完成后,上市公司能否通过整合既保证对标的公司的控制力,又不制约标的公司原有经营能力,充分发挥本次交易的协同效应,具有一定的不确定性。

上市公司在整合过程中面临标的公司管理层为满足业绩承诺,可能采取不利于企业长期稳定发展的经营策略的风险。本次交易整合结果可能未能充分发挥本次交易的协同效应,从而对公司和股东造成损失。

七、新产品研发和盈利能力风险

随着移动网络游戏行业的快速发展,游戏产品的数量大幅增加,同类游戏产品之间的竞争日趋激烈。游戏企业必须紧跟行业和技术发展趋势,精准进行市场调研、产品开发及运营。但是移动网络游戏开发是一项系统工程,涉及到策划、程序、美术和测试等多个环节,若标的公司在游戏的研发及运营过程中对市场需求偏好的理解出现偏差、对新技术的发展方向不能及时准确把握,将直接影响游戏产品的最终品质,导致新游戏产品的盈利水平不能达到预期,进而对公司的经营业绩造成不利影响。

八、游戏行业政策风险

我国的网络游戏行业受到政府多个部门的监管,包括工信部、文化部、国家新闻出版总署、国家版权局均有权颁布及实施监管网络游戏行业的法规。游唐网络目前取得合法经营现有业务所需的全部批准、许可及相关资质。若标的公司未能维持目前已取得的相关批准和许可、或者未能取得相关主管部门未来要求的新的经营资质,则可能面临罚款甚至限制或终止运营的处罚。此外,标的公司新开发的游戏产品需在相关部门进行备案,若无法通过备案审核,则可能存在新游戏无法顺利上线的风险。在产品的运营过程中,若标的公司违反有关规定,则可能存在被有关部门处罚甚至限制或终止运营的风险

九、市场竞争风险

移动网络游戏行业近两年来呈现高速发展的趋势,盈利空间逐步被打开,吸引了大量行业内的企业增加投资和行业外企业的进入。众多PC端游、PC网页游戏等其他游戏公司也积极转型加入移动网络游戏行业,上述公司凭借丰富的运营经验、充足的资金以及雄厚的技术实力自身转型或者通过活跃的行业投资并购行为在刺激市场进一步繁荣的同时,也使移动网络游戏开发厂商未来的竞争更加激烈。随着各类资源的大规模涌入,市场竞争加剧,移动网络游戏企业对市场份额的争夺将越来越激烈。由于竞争者数量较多,竞争力量大抵相当,迫使移动网络游戏厂商在产品研发、市场推广等方面必须投入更多的资源,移动网络游戏产品的盈利能力也将由于受到更多因素的影响而存在较多不确定性。

十、国际化运营风险

为降低游戏作为创意产业普遍存在的业绩波动风险和国内市场普遍存在的盗版问题和无序化竞争等风险,标的公司产品多采用授权运营方式在境内外多地区推广,因此了解各国文化、把握各地区玩家偏好、与各地区运营商保持良好合作关系等因素也将直接导致产品能否获得成功,若标的公司在上述方面不能很好执行,则面临盈利水平波动的风险。

此外,如果标的资产游戏服务器所在地区发生地震、洪灾、战争或其他难以预料及防范的自然灾害或人为灾害,标的资产所提供的游戏运营服务将受到一定程度的影响。

十一、人才流失风险

作为一家游戏开发公司,游唐网络拥有专业化的管理团队和技术人才队伍,对核心技术人员依赖程度较高,经营管理团队和核心技术人才能否保持稳定是决定收购后整合是否成功的重要因素。如果在整合过程中,标的资产的经营管理团队和核心技术人员不能适应公司的企业文化和管理模式,有可能会出现人才流失的风险,进而对公司经营及收购效果带来负面影响。

十二、税收优惠政策变动的风险

2013年10月,游唐网络获得上海市经济和信息化委员会颁布的软件企业认证(证书编号沪R-2013-0348)。根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税(2008年)1号)、《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》(财税[2012]27号),我国境内设立的软件企业经认定后,自获利年度起,享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策。因此,游唐网络预计在2014年、2015年可以享受免征企业所得税,2016年至2018年可以享受按25%的税率减半征收企业所得税的税收优惠政策。

软件企业在取得软件企业证书后需每年进行年审,年审合格且获得税务机关年度税收优惠备案通过后的软件企业方可享受政策规定的有关鼓励及优惠政策。如果游唐网络未通过软件企业年审或未通过税务机关年度减免税备案,或者国家关于税收优惠的法规变化,游唐网络可能无法在未来年度继续享受税收优惠,将对其未来经营业绩产生一定的不利影响。

除上述风险外,本预案“第七节本次交易的报批事项及风险提示”还披露了本次交易的其他风险,提醒投资者认真阅读,注意投资风险。

十三、大东南控股股东变更的风险

大东南控股股东大东南集团目前持有公司的股份数为302,924,825股,占公司总股本768,517,543股的39.42%;大东南集团目前质押的总股数为302,844,718股,占其所持公司股份总数的99.97%,占公司总股本的比例为39.41%。倘若集团偿债能力出现问题,则可能存在控股权变更的风险。

释义

在本报告书中,除非文义另有说明,以下简称具有如下含义:

大东南/上市公司/本公司/公司	指	浙江大东南股份有限公司
大东南集团/集团公司	指	浙江大东南集团有限公司,上市公司发起人、控股股东
实际控制人	指	大东南实际控制人黄水寿、黄飞刚
诸暨贸易	指	浙江大东南集团诸暨贸易有限公司,上市公司发起人,大东南集团控股子公司
本次交易/本次重组/本次发行	指	大东南向姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃非公开发行股份并支付现金购买上海游唐网络技术有限公司100%股权,同时采用询价方式向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金的行为
游唐网络/标的公司	指	上海游唐网络技术有限公司
交易标的/标的资产	指	姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃持有的上海游唐网络技术有限公司100%股权
上海完美	指	上海完美世界网络技术有限公司,游唐网络股东之一且为本次交易对方之一
苏州龙跃	指	苏州龙跃投资中心(有限合伙),游唐网络股东之一且为本次交易对方之一
姜仲杨	指	游唐网络股东之一且为本次交易对方之一
陆旻	指	游唐网络股东之一且为本次交易对方之一
韩军	指	游唐网络股东之一且为本次交易对方之一
李薇芳	指	受陆旻委托持有游唐网络24%股权的代持股东,为本次交易相关方
定价基准日	指	大东南审议本次重组事项的第五届董事会第二十六次决议公告之日
审计基准日/评估基准日	指	2014年3月31日
交易对方	指	姜仲杨、陆旻、韩军、上海完美、苏州龙跃
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	大东南与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》
《利润预测补偿协议》	指	大东南与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产的利润预测补偿协议》
预案/本预案	指	《浙江大东南股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案》
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
文化部	指	中华人民共和国文化部
新闻出版广电总局	指	中华人民共和国国家新闻出版广电总局
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
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所上市规则(2012年修订)》
元	指	人民币元
iOS系统	指	由美国苹果公司开发的闭源操作系统,用于智能移动终端设备。目前市场使用iOS系统的智能移动终端设备为苹果旗下系列产品,包括iPhone、iPad、iPod Touch等
Android系统	指	是一种基于Linux的自由及开放源代码的操作系统,主要使用于智能移动终端,如智能手机和平板电脑,由Google公司和开放手机联盟领导及开发
App Store	指	iOS系统中内置的在线应用商店,是iOS系统用户在智能移动终端上下载安装应用和游戏的主要平台
Google Play	指	Google Play是一个由Google为Android设备开发的在线应用程序商店
CCJOY	指	江苏甲子网络技术有限公司,游戏运营商
汇思	指	汇思数码娱乐有限公司,游戏运营商
VHL	指	Vebanaul Holdings