(上接A47版)

本次交易完成后,乔昕与陈亚妹夫妇仍为公司实际控制人。

(2)本次交易对财务指标的影响

根据公司《审计报告》和正中珠江出具的广会专字[2015]G15010510042号《备考审阅报告》,本次发行前后公司主要财务数据和财务指标比较如下:

单位:万元

股东名称	2015年3月31日		
	交易前(实际数)	交易后(备考数)	变动幅度
总资产	65,097.63	144,218.70	121.54%
总负债	14,141.02	52,377.91	270.40%
归属于母公司所有者权益	50,059.31	90,945.70	81.68%
每股净资产(元)	1.09	1.78	63.30%
项目	2015年1季度		
	交易前(实际数)	交易后(备考数)	变动幅度
营业收入	11,568.39	19,701.27	70.30%
营业利润	-105.36	1,253.05	-
利润总额	-38.04	1,318.31	-
归属于母公司股东的净利润	-17.66	1,038.19	-
每股收益(元)	-0.0004	0.0203	-

单位:万元

项目	2014年12月31日		
	交易前(实际数)	交易后(备考数)	变动幅度
总资产	66,391.46	142,814.27	115.11%
总负债	15,455.58	50,650.59	227.72%
归属于母公司所有者权益	50,017.25	91,245.06	82.43%
每股净资产(元)	1.09	1.79	64.22%
项目	2014年		
	交易前(实际数)	交易后(备考数)	变动幅度
营业收入	54,651.77	80,242.53	46.83%
营业利润	641.00	3,019.32	371.03%
利润总额	1,283.94	3,609.37	181.12%
归属于母公司股东的净利润	1,427.63	3,032.15	112.39%
每股收益(元)	0.0311	0.0594	91.00%

注:由于实益达备考财务报表的假设是本次重大资产重组于2014年1月1日完成,且募集配套资金成功与否不影响发行股份购买资产的实施,故上述测算未考虑配套融资因素。

本次交易完成后,上市公司资产规模、营业收入和利润水平均大幅提升,盈利能力明显增强。

七、本次交易已履行和尚需履行的程序

本次交易已经公司第四届董事会第十四次会议通过,尚需履行如下批准程序:

1、公司股东大会审议通过本次交易;

2、中国证监会核准本次交易。

本次交易能否取得上述批准或核准,以及最终取得批准或核准的时间都存在不确定性。如果上述任一事项未被批准或核准,则本次交易无法实施,相关程序将停止执行。公司将及时公告本次重组的最新进展,提请广大投资者注意投资风险。

八、本次交易相关方的重要承诺

承诺主体	承诺主要内容
(一)关于提供或披露信息的相关承诺	
交易对方、募集配套资金认购方	一、本人/本企业已向公司及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了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),本人/本企业保证: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;保证所提供信息和文件真实、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及连带的法律责任。 二、在参与本次交易期间,本人/本企业将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定,及时向公司披露有关本次交易的信息,并保证该等信息的真实性、准确性和完整性,保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。 三、如本人/本企业因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在形成调查结论之前,本人/本企业不转让在实益达拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交实益达董事会,由实益达董事会代本人/本企业向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定;如本人/本企业未在两个交易日内提交锁定申请的,则授权实益达董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定;如实益达董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的,则授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员	如本人因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在形成调查结论之前,本人不转让在实益达拥有权益的股份,并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交实益达董事会,由实益达董事会代本人向深圳证券交易所和登记结算公司申请锁定;如本人未在两个交易日内提交锁定申请的,则授权实益达董事会核实后直接向深圳证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息并申请锁定;如实益达董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本人/本企业的身份信息和账户信息的,则授权深圳证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节,本人/本企业承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
(二)关于认购股份锁定期的承诺	
交易对方	参加本报告书摘要“重大事项提示/一、本次交易方案简介/(二)发行股份情况/4、股份锁定期安排”。
配套募集资金认购方	本人/本企业因本次交易取得的上市公司股份,自股份发行完成之日起36月内不得转让。
(三)保持上市公司独立性的承诺	
获得股份对价的交易对方	一、关于人员独立性 1、保证实益达的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在本人控制的其他企业中担任除董事以外的其他职务,且不在本人控制的其他企业领薪;保证实益达的财务人员不在本人控制的其他企业中兼职、领薪。 2、保证本人控制的其他企业完全独立于实益达的劳动、人事及薪酬管理体系。 二、关于资产独立、完整性 1、保证实益达的资产独立于本人及本人控制的其他企业。 2、保证本人及本人控制的其他企业不以任何方式违规占有实益达的资金、资产;不以实益达的资产为本人及本人控制的其他企业的债务提供担保。 三、关于财务独立性 1、保证本人及本人控制的其他企业不与实益达及下属子公司共用一个银行账户。 2、保证本人及本人控制的其他企业不违法干预实益达的资金使用调度。 3、不干涉实益达依法独立纳税。 四、关于机构独立性 保证本人及本人控制的其他企业与实益达之间不产生机构混同的情形,不影响实益达的机构独立性。 五、关于业务独立性 1、保证本人及本人控制的其他企业独立于实益达的业务。 2、保证本人除通过行使股东权利之外,不干涉实益达的业务活动,本人不超越董事会、股东大会,直接或间接干预实益达的决策和经营。 3、保证本人及本人控制的其他企业不在中国境内外以任何方式从事与实益达相竞争的业务。 4、保证尽量减少本人及本人控制的其他企业与实益达的关联交易;若有不可避免的关联交易,将依法签订协议,并将按照有关法律、法规、《公司章程》等规定依法履行程序。
上市公司控股股东、实际控制人	作为上市公司控股股东/实际控制人,为了维持本次交易后的上市公司人员独立、资产独立、业务独立、财务独立、机构独立,本人承诺如下: 一、保证上市公司人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬,不在本人及其关联自然人、关联企业、关联法人担任除董事、监事以外的职务; 2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本人及其关联方之间完全独立; 3、本人向上市公司推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行,不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 二、保证上市公司资产独立完整 1、保证上市公司具有独立的与经营有关的业务体系和独立完整的资产; 2、保证上市公司不存在资金、资产被本人及其关联方占用的情形; 3、保证上市公司的住所独立于本人及其关联方。 三、保证上市公司财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系,具有规范、独立的财务会计制度; 2、保证上市公司独立在银行开户,不与本人及其关联方共用银行账户; 3、保证上市公司的财务人员不在本人及其关联方兼职、领薪; 4、保证上市公司依法独立纳税; 5、保证上市公司能够独立作出财务决策,本人及其关联方不干预上市公司的资金使用。 四、保证上市公司机构独立 1、保证上市公司建立健全法人治理结构,拥有独立、完整的组织机构; 2、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和实益达公司章程独立行使职权。 五、保证上市公司业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力,具有面向市场独立自主持续经营的能力; 2、保证本人除通过行使股东权利之外,不对上市公司的业务活动进行干预; 3、保证本人及其控制的其他企业避免从事与上市公司具有实质性竞争的业务; 4、保证尽量减少、避免本人及其控制的其他企业与上市公司的关联交易;在进行确有必要且无法避免的关联交易时,保证按市场化原则和公允价格进行公平操作,并按相关法律法规以及规范性文件和实益达公司章程的规定履行交易程序及信息披露义务。
(四)避免同业竞争的承诺	
上市公司控股股东、实际控制人	1、本人及本人直接或间接控制的其他企业目前没有从事与实益达或顺为广告、奇思广告、利宣广告主营业务相同或构成竞争的业务,也未直接或以投资控股、参股、合资、联营或其它形式经营或为他人经营任何与实益达或顺为广告、奇思广告、利宣广告的主营业务相同、相近或构成竞争的业务。 2、为避免本人及本人控制的其他企业与上市公司及其下属公司的潜在同业竞争,本人及本人控制的其他企业不得以任何形式(包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式)直接或间接地从事、参与或协助他人从事任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动,也不将直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体; 3、如本人及本人控制的其他企业未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司主营业务有竞争或可能有竞争,则本人及本人控制的其他企业将立即通知上市公司,在征得第三方允诺后,尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司; 4、如上市公司及其下属公司未来拟从事的业务与本人及本人控制的其他企业的业务构成直接或间接的竞争关系,本人届时将以适当方式(包括但不限于转让相关企业股权或终止上述业务运营)解决; 5、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目; 6、本人保证将赔偿上市公司及其下属公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。 7、本人将督促与本人存在关联关系的自然人和企业同样本承诺函约束。
获得股份对价的交易对方	1、本人及本人控制的其他企业不得以任何形式(包括但不限于在中国境内或境外自行或与他人合资、合作、联营、投资、兼并、受托经营等方式)直接或间接地从事、参与或协助他人从事任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的相同或相似的业务或其他经营活动,也不将直接或间接投资任何与上市公司及其下属公司届时正在从事的业务有直接或间接竞争关系的经济实体; 2、如本人及本人控制的其他企业未来从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其下属公司主营业务有竞争或可能有竞争,则本人及本人控制的其他企业将立即通知上市公司,在征得第三方允诺后,尽力将该商业机会给予上市公司及其下属公司; 3、如上市公司及其下属公司未来拟从事的业务与本人及本人控制的其他企业的业务构成直接或间接的竞争关系,本人届时将以适当方式(包括但不限于转让相关企业股权或终止上述业务运营)解决; 4、本人保证绝不利用对上市公司及其下属公司的了解和知悉的信息协助第三方从事、参与或投资与上市公司及其下属公司相竞争的业务或项目; 5、本人保证将赔偿上市公司及其下属公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。 6、本人将督促与本人存在关联关系的自然人和企业同样本承诺函约束。
姚俊	自承诺函出具日及顺为广告100%股权转让给实益达的工商变更登记完成之日起60个月内,未经实益达及顺为广告的同意,不得:(1)从事与顺为广告相同或类似的业务或通过直接或间接控制的其他经营主体从事该等业务;(2)在其他与顺为广告有竞争关系的公司任职或者担任任何形式的顾问;(3)以顺为广告以外的名义为顺为广告现有及潜在客户提供相同或相似的产品或服务以及(4)通过近亲属持股或安排、委托持股、信托持股、协议、默契等任何形式的安排规避前述(1)至(3)的约定。如无特别约定,前款所述之相同或类似的业务是指互联网媒体营销代理业务(不含包括DSP在内的程序化交易业务)。如违反前述保证的,除相关所得归入顺为广告或公司所有外,还应将其于本次交易中所获对价的30%作为赔偿金以现金方式支付给实益达。
(五)减少及规范关联交易的承诺函	
获得股份对价的交易对方	1、本次交易完成后,本人及本人控制的其他企业与上市公司之间将尽量减少、避免关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时,保证按市场化原则和公允价格进行公平操作,按相关法律、法规、规章等规范性文件及上市公司章程的规定履行关联交易的决策程序及信息披露义务,并保证以市场公允价格与上市公司及下属子公司进行交易,不利用该等交易从事任何损害上市公司及下属子公司利益的行为。本人保证不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 2、本人承诺不利用上市公司股东地位,谋求上市公司及下属子公司在业务合作等方面给予本人及本人投资的其他企业优于市场第三方的权利,或谋求与上市公司及下属子公司达成交易的优先权利,损害上市公司及其他股东的合法利益。 3、本人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为,在任何情况下,不要求上市公司向本人及其关联方提供任何形式的担保。 4、本人保证将赔偿上市公司及其下属公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。
实益达控股股东、实际控制人	1、本次交易完成后,本人及本人控制的其他企业与上市公司之间将尽量减少、避免关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时,保证按市场化原则和公允价格进行公平操作,按相关法律、法规、规章等规范性文件及上市公司章程的规定履行关联交易的决策程序及信息披露义务,并保证以市场公允价格与上市公司及下属子公司进行交易,不利用该等交易从事任何损害上市公司及下属子公司利益的行为。本人保证不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 2、本人承诺不利用上市公司股东地位,谋求上市公司及下属子公司在业务合作等方面给予本人及本人投资的其他企业优于市场第三方的权利,或谋求与上市公司及下属子公司达成交易的优先权利,损害上市公司及其他股东的合法利益。 3、本人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为,在任何情况下,不要求上市公司向本人及其关联方提供任何形式的担保。 4、本人保证将赔偿上市公司及其下属公司因本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。
(六)注入资产权属的承诺	
全体交易对方	一、本人已经依法向本次交易标的徽纳注册资本,享有作为本次交易标的股东的一切股东权益,有权依法处分本人持有的本次交易标的股权。 二、在本人将所持本次交易标的的股份过户至实益达名下之前,本人所持有本次交易标的的股权不存在质押或者其他第三方权益。 三、在本人将所持本次交易标的的股份过户至实益达名下之前,本人所持有本次交易标的的股份不存在权属纠纷或者被司法冻结的情形。 四、在本人将所持本次交易标的的股份过户至实益达名下之前,本人所持有本次交易标的的股份不存在信托、委托持股或者其他类似安排持有本次交易标的的股份的情形。 五、截至本承诺出具之日,本人签署的合同或协议不存在任何阻碍本人转让所持本次交易标的股份的限制性条款。

九、本次交易对中小投资者权益保护安排

本次交易中,为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益,公司拟采取如下安排和措施:

(一)严格履行相关程序

公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行相关程序。公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对标的资产进行审计和评估,已聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查,并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查,发表明确意见,确保本次交易公允、公平、合法、合规,不损害上市公司股东利益。

本次交易构成关联交易,在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可;本次交易方案在提交董事会讨论时,独立董事就该事项发表了独立意见;在董事会审议本次交易相关议案时,关联董事已回避表决。

(二)严格履行上市公司信息披露的义务

本次交易中,公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《重组办法》、《重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求对本次交易方案采取严格的保密措施,切实履行信息披露义务,公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书摘要披露后,公司将继续严格按照相关法律法规的要求,及时、准确地披露公司本次交易的进展情况。

(三)股东大会及网络投票安排和路演情况

公司在发出召开股东大会的通知后,在股东大会召开前将以公告方式敦促全体股东参加本次股东大会。

公司董事会将在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告,提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定,为给参加股东大会的股东提供便利,就本次交易方案的表决提供网络投票平台,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。

根据中国证监会相关规定,本次交易在股东大会审议时,除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司5%以上股份的股东以外,其他股东的投票情况将单独统计并予以披露。

(四)资产定价公允性

本次交易中,公司已聘请具有证券业务资格的评估机构对标的资产进行评估。评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序,遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则,运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法,选用的参照数据、资料可靠。评估方法选用恰当,评估方法与评估目的具有较好的相关性。评估结果客观、公正地反映了评估基准日2015年3月31日评估对象的实际情况。同时,结合市场可比交易的定价水平、可比上市公司的估值水平、公司自身的估值水平,以及从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度分析,本次资产定价公允、合理,保护了中小投资者的合法权益。

(五)本次交易后不存在摊薄每股收益的情况

本次交易前,公司2014年度的基本每股收益为0.03元;根据审计机构正中珠江出具的备考审阅报告,假设本次交易于2014年1月1日完成,即自2014年1月1日顺为广告、奇思广告、利宣广告即纳入上市公司合并报表范围,则公司2014年度的基本每股收益为0.06元,基本每股收益将上升,不存在因本次交易而导致即期每股收益被摊薄的情况,不涉及摊薄每股收益的填补回报安排

十、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请广发证券担任本次交易的独立财务顾问,广发证券经中国证监会批准依法设立,具备保荐机构资格。

第三节 重大风险提示

投资者在评价公司此次重大资产重组时,除本报告书摘要的其他内容和与本报告书摘要同时披露的相关文件外,还应特别认真地考虑下述各项风险因素:

一、本次重组审批风险

(一)本次交易的审批风险

本次交易已经公司第四届董事会第十四次会议通过,并已取得交易对方书面同意,尚需履行的批准程序包括:

1、公司股东大会审议通过本次交易;

2、中国证监会核准本次交易

本次交易能否取得上述批准或核准,以及最终取得批准或核准的时间都存在不确定性。如果上述任一事项未被批准或核准,则本次交易无法实施,相关程序将停止执行。公司将及时公告本次重组的最新进展,提请广大投资者注意投资风险。

(二)本次重组可能暂停、中止或取消的风险

1、不排除因涉嫌内幕交易而引起的重组审批风险

本次交易中公司已制定了内幕信息管理制度,并在协商确定本次交易的过程中严格执行,公司与交易对方已尽可能的缩小信息知情人范围,减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于相关内幕信息买卖二级市场股票进而涉嫌内幕交易的可能,如本次重组涉嫌内幕交易,则存在被暂停、终止或取消本次重组的风险。

2、后续因方案调整可能导致交易终止的风险

根据《购买资产协议》,本次交易存在在交割日以前,经合同各方当事人协商一致解除协议,交易终止的风险。此外,在本次交易审核过程中,交易各方可能需要根据监管政策变化或监管机构要求对交易方案进行修改、完善,若双方无法对条款更改达成一致,则本次交易存在终止的风险。

二、交易标的估值风险

(一)交易标的评估增值率较大的风险

本次交易中三家标的公司属于数字营销行业,均为轻资产类公司,且三家公司主营业务发展迅速、业绩平稳上升,发展前景较为理想;同时,考虑到三家公司在客户、品牌方面的价值,本次交易对标的公司的评估均采用收益法作为最终评估结果,因此交易作价相对于净资产账面值增幅较大。

根据中联出具的评估报告,截至2015年3月31日:顺为广告100%股权以收益法评估的价值为31,367.93万元,增值幅度约为1174.51%;奇思广告100%股权以收益法评估的价值为25,215.25万元,增值幅度约为1392.34%%;利宣广告100%股权以收益法评估的价值为7,024.86万元,增值幅度约为763.90%。

经交易双方协商,本次交易中顺为广告100%股权的交易价格确定为31,300万元;奇思广告100%股权的交易价格确定为25,200万元;利宣广告100%股权的交易价格确定为7,000万元。虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定,并履行了勤勉、尽职的义务,但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测,如未来情况出现预期之外的较大变化,可能导致资产估值与实际情况不符的风险,提请投资者注意评估增值较大风险。

(二)交易标的营业收入及毛利率变动影响估值的风险

本次交易拟收购的三家公司均为从事数字营销业务的企业,对其未来营业收入、毛利率的预测决定了收益法下的估值结果,如交易标的在预测期内的营业收入、毛利率水平大幅波动,则将影响交易标的净利润及经营性净现金流,进而影响收益法下评估结果的准确性。

虽然本次评估机构在充分评估交易标的行业地位、核心竞争力及历史业绩等情况的同时,系统考虑了营业收入、毛利率指标波动对交易标的未来业绩预测准确性的不利影响。但由于预测假设条件变化及企业实际经营过程中存在的诸多不确定性,未来交易标的营业收入及毛利率的变动将可能会对交易标的经营业绩产生一定影响,进而影响标的资产整体估值水平。

(三)本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后,在上市公司合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定,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进行减值测试。如本次拟收购的三家标的公司中的一家或数家未来经营状况恶化,则存在商誉减值的风险,从而对上市公司当期损益造成不利影响。

本次交易完成后,公司将利用上市公司和本次拟收购的标的资产在技术和渠道等方面的互补性进行资源整合,力争通过发挥协同效应,保持并提高顺为广告、奇思广告、利宣广告的竞争力,以便尽可能地降低商誉减值风险。

三、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

(一)市场风险

1、市场恶性竞争可能导致公司业绩增长速度下滑的风险

数字营销行业市场化程度较高、竞争较为激烈。如果未来公司主营业务所在的数字营销领域的市场空间不足、短期内出现较多的市场竞争对手、或部分竞争对手采用恶性竞争的方式,将给公司数字营销业务经营带来一定的冲击。

2、未能适应行业发展趋势而导致公司核心竞争力下降

数字营销行业系植根于互联网媒体技术发展、紧密围绕互联网产业发展与创新的新兴业务,新的互联网技术的适用以及新的盈利模式的兴起均会对公司原有业务模式造成冲击。若公司未来不能充分把握数字营销产业新的发展趋势及新媒体技术发展要求,及时进行业务模式的调整,便无法提供符合新的市场环境、广告主群体新的营销需求、互联网用户新的传媒习惯的数字营销服务,从而可能导致公司核心竞争力的下降。

(二)经营风险

1、政策变化风险

数字营销行业受到国家对广告行业和互联网行业的交叉监管。作为依托于互联网媒体而迅速发展的新兴行业,整体政策监管环境相对宽松。未来监管部门对数字营销行业的监管力度有可能持续增强,行业的准入门槛和监管标准可能会有所提高,数字营销领域内的业务模式创新、竞争或信息传播方式、内容可能会受到一定影响,进而可能对公司业务经营产生一定影响。若未来上市公司在数字营销领域中不能完全符合新的政策环境的要求,则可能会对其持续经营产生不利影响。

2、标的公司承诺业绩无法实现的风险

本次交易的补偿责任人对标的公司2015年度、2016年度和2017年度的业绩进行了承诺。补偿责任人进行业绩承诺时,承诺金额高于评估机构对标的公司的评估值,符合上市公司中小股东的利益。根据行业发展情况及上述业绩承诺,预期标的未来三年净利润将呈现较快增长的趋势,但若出现宏观经济波动、市场竞争加剧等情况,标的公司经营业绩能否达到预期存在不确定性,提请投资者注意承诺业绩无法实现的风险。

3、业绩补偿承诺实施的违约风险

尽管补偿责任人已与本公司就标的公司实际盈利数不足利润预测数的情况约定了明确可行的补偿安排,补偿金额覆盖了本次交易的总对价,但由于补偿责任人获得的股份对价低于本次交易的总对价,如标的公司在承诺期内无法实现业绩承诺,将可能出现补偿责任人处于锁定状态的股份数量少于应补偿股份数量的情形;虽然按照约定,补偿责任人须用等额现金进行补偿,但由于现金补偿的可执行性较股份补偿的可执行性低,有可能出现业绩补偿承诺实施的违约风险。

4、标的公司客户集中风险

奇思广告2013年、2014年及2015年一季度对前五大客户销售金额占其当期营业收入的比例均为100%, 客户集中度高,其中,2013年和2015年一季度对克莱斯勒(中国)汽车销售有限公司的销售金额占当期营业收入的比例超过50%,奇思广告存在客户依赖风险。一方面,较高的客户集中度可能降低其对客户的议价能力;另一方面,若标的公司主要客户流失,而又没有足够的新增客户补充,标的公司营业收入可能出现下滑,从而对标的公司预测期收入和净利润的实现造成不利影响。

(三)人才风险

目前数字营销行业的人才培养机制尚不完善,具备传媒、互联网等跨行业经验的综合性人才供不应求;而数字营销行业广告形式、技术手段与盈利模式的迭代更新也对从业人员素质提出了更高的要求。优质人力资源的匮乏限制行业的进一步发展。

本次上市公司拟购买的交易标的通过多年积累与发展,均已先后形成具有一定竞争力的人才团队。但由于当前国内数字营销行业发展迅速,优秀人才资源相对稀缺,本次交易完成后,如公司不能在巩固现有人才团队的基础上,形成良好的人才引进和培养机制,或如公司数字营销业务专业人才大量流失,则公司的综合竞争优势将无法有效保持,进而可能对公司持续发展构成不利影响。

(四)收购整合风险

本次交易完成后,顺为广告、奇思广告、利宣广告将分别成为上市公司的全资子公司。根据上市公司目前的规划,未来顺为广告、奇思广告、利宣广告仍将保持其经营实体存续。为发挥本次交易的协同效应,人上市公司经营和资源配置等角度出发,实益达和顺为广告、奇思广告、利宣广告仍需在财务管理、客户管理、资源管理、制度管理、业务拓展等方面进行深度融合。本次交易后的整合能否顺利实施以及整合效果能否达到并购预期存在一定的不确定性。

(五)本次非公开发行股票配套融资失败的风险

本次非公开发行配套融资不超过63,500万元,募集资金将用于程序化购买项目、移动媒介交易平台项目、数字创意交易平台项目的投资,以及本次交易现金对价、中介机构费用的支付。若上市公司股价波动或市场环境发生变

(下转A49版)

(上接A47版)

情况当年度无需进行补偿,曹建华当年累计可解禁全部取得股份的100%扣除累计已执行补偿的股份数量的余额;

c、利宣广告股东

袁琪本次认购取得的实益达新股,按如下条件解除锁定:

①袁琪因本次交易而获得的上市公司股份自本次交易股份发行完成之日(即该等股份登记至其证券账户之日,下同)起36个月内不得转让(包括但不限于通过证券市场公开转让、通过协议方式转让等,下同)、质押或设定其他任何权利权负担;②自本次交易股份发行完成之日起满36个月,且经审计机构对利宣广告2017年度实际盈利情况进行审计并出具《专项审核报告》及《减值测试报告》后,袁琪、张晓艳已履行完毕补偿义务或根据实际情况当年度无需进行补偿,袁琪当年累计可解禁(解禁是指转让、质押或设定其他任何权利负担,下同)全部取得股份的100%扣除累计已执行补偿的股份数量的余额。

张晓艳本次认购取得的实益达新股,按如下条件解除锁定:

①因本次交易而获得的上市公司股份自本次交易股份发行完成之日起12个月内不得转让、质押或设定其他任何权利负担;②自本次交易股份发行完成之日起满12个月,且经审计机构对利宣广告2015年度实际盈利情况进行审计并出具《专项审核报告》后,袁琪、张晓艳已履行完毕补偿义务或根据实际情况当年度无需进行补偿,张晓艳当年可解禁全部取得股份的50%扣除累计已执行补偿的股份数量的余额;③经审计机构对利宣广告2016年度实际盈利情况进行审计并出具《专项审核报告》后,袁琪、张晓艳已履行完毕补偿义务或根据实际情况当年度无需进行补偿,张晓艳当年可解禁全部取得股份的100%扣除累计已执行补偿的股份数量的余额。

(2)募集配套资金的发行对象

海和投资、诚通投资、季子投资、益瑞投资、乔昕、薛桂香、陈世蓉因认购本次募集配套资金而获得的上市公司股份,自股份发行完成之日起36月内不得转让。

如在向中国证监会申报过程中,法律法规或监管机关对于上述锁定期安排另有规定或要求的,各方应根据届时适用的法律法规的规定或监管部门的要求安排锁定期。

上述股份锁定各方基于本次交易所取得上市公司定向发行的股份因上市公司分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。

11、上市地点

公司本次发行的股份拟在深圳证券交易所上市。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

12、募集配套资金用途

本次交易公司拟募集配套资金不超过63,500元,即不超过标的资产交易价格的100%,募集的配套资金将用于公司程序化购买项目、移动媒介交易平台项目、数字创意交易平台项目的投资,以及本次交易现金对价、中介机构费用的支付。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

13、滚存未分配利润的处理

公司在本次交易实施完成前的滚存未分配利润由新老股东按照本次交易实施完成后的股份比例共享。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

14、期间损益归属

标的公司在评估基准日之前的滚存未分配利润由本次交易实施完成后标的公司的股东按持股比例共同享有。自评估基准日至标的资产交割完成日期间,标的公司产生的收益由公司享有,标的公司产生的亏损由标的公司的股东以连带责任方式,按其持有标的公司股权比例共同承担。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

15、标的资产的交割和违约责任

交易对方应在本次交易获得中国证监会核准后20个工作日内办理完成标的资产交割手续,公司应为之提供必要的帮助。交易各方若未能履行相关合同义务,将承担违约赔偿责任。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

16决议有效期

本次发行股份并支付现金购买资产以及配套募集资金事项的决议有效期为与本次交易有关的议案提交股东大会审议通过之日起12个月内。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(三)审议通过《关于公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成关联交易的议案》

本次交易公司募集配套资金的认购方乔昕系公司实际控制人,认购方益瑞投资的合伙人刘爱民系公司董事、副总裁和财务总监,另一合伙人朱蕾系公司副总裁、董事会秘书,因此,监事会认为本次交易构成关联交易。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(四)审议通过《关于<深圳市实益达科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书>及其摘要的议案》

经核查,监事会认为:公司根据《证券法》以及《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规及规范性文件要求制定了《深圳市实益达科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要,具体内容同日披露于《证券时报》、《中国证券报》以及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(五)审议通过《关于签署附条件生效的<发行股份及支付现金购买资产协议>的议案》

经核查,监事会认为:公司与交易对方分别签订的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》,对本次发行股份及支付现金购买资产的有关事项进行了约定。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(六)审议通过《关于签署附条件生效的<盈利预测补偿协议>的议案》

经核查,监事会认为:公司与获得股份对价的交易对方分别签订的附条件生效的《盈利预测补偿协议》,对本次交易所涉及的盈利预测及补偿的有关事项进行了约定。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(七)审议通过《关于签署附条件生效的<股份认购协议>的议案》

经核查,监事会认为:公司与配套募集资金认购方分别签订附生效条件的《股份认购协议》,对本次发行股份募集配套资金的有关事项进行了约定。

表决结果:以二票同意、零票反对、零票弃权的表决结果,通过本议案。关联监事陈晓燕回避表决。

本议案尚需提交公司股东大会审议批准。

(八)审议通过《关于本次交易符合<关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定>第四条规定的议案》

公司董事会对于本次交易是否符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定作出审慎判断,认为:

1、本次交易标的为顺为广告、奇思广告、利宣广告的100%股权,不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项。就本次交易行为涉及的报批事项,公司已在重大资产重组报告书中详细披露了尚需表决通过或核准的程序,并对可能无法获得批准或核准的风险做出了重大风险提示。

2、根据本次交易对方的承诺和提供的工商登记文件,标的公司不存在出资不实或影响其合法存续的情况,交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利,不存在限制或者禁止转让的情形。

3、标的公司资产完整,拥有与生产经营相关的各项资产;此外,标的资产不存在质押、冻结、司法拍卖或其他股东权利受到限制的情形,确保本次交易完成后上市公司资产的完整性。本次交易不会影响公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

4、本次交易完成后,标的公司将成为公司子公司,本次交易有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力,有利于上市公司增强抗风险能力,有利于实现公司战略目标,有利于扩大公司业务规模、增强公司盈利能力,符合上市公司全体股东的