（上接A51版）

不符合非公开发行股票的条件，提醒广大投资者关注相关风险。

（二）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：

1、上市公司召开临时股东大会，审议通过本次交易方案，并审议批准ShowWorldHK、微博开曼、利兹利和永盟免于因参与本次交易增持公司股份而触发的要约收购义务；

2、中国证监会审核通过本次交易；

3、其他涉及本次交易的相关审批机关审批通过本次交易（如有）。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，上市公司取得上述审批前不得实施本次交易。本次交易存在审批未通过的风险，提请广大投资者注意投资风险。

（三）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

由于本次交易涉及向上交所、中国证监会等相关监管机构的申请审批工作，上述工作能否如期顺利完成可能对本次交易的时间进度产生重大影响。若本次交易过程中出现目前不可预知的重大影响事项，则本次交易可能被无法按期进行。

同时，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，仍存在因上市公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易等情况而致使本次交易被暂停、中止或取消的可能。

（四）拟置入资产评估增值较高的风险

天源评估采用资产基础法和收益法两种评估方法对拟置入资产天下秀100%股权进行了评估，并选择收益法的评估结果作为评估值。截至评估基准日2018年12月31日，拟置入资产天下秀100%股权的评估值为394,656.78万元，评估价值与天下秀合并财务报表中归属于母公司的所有者权益83,379.84万元相比增加311,276.94万元，增值率为373.32%。

考虑到天下秀于2019年1月24日以57,000万元受让上市公司46,040,052股股票（占本次交易前上市公司总股本的11.66%）完成交割并确认支付股权转让款项义务，经交易双方友好协商，本次交易中天下秀持有上市公司46,040,052股股票的交易作价为168,506,590元（以本次交易预案首次公告的前一交易日的收盘价3.66元/股计算）。2019年3月8日，天下秀部分股东向天下秀增资45,000万元，用于天下秀支付上述股权转让款项及补充流动资金。

本次交易中标的资产截至评估基准日的评估值为3,946,567,800元，考虑期后事项调整后的价值为3,995,074,390元（3,946,567,800元－570,000,000元+450,000,000元+168,506,590元）。参考调整后价值，在交易各方的友好协商下，最终确定交易价格为399,500万元。

本次交易拟置入资产的评估增值幅度较大，主要是由于天下秀业务持续发展能力较强，在行业内具有较为明显的竞争优势，通过收益法进行评估充分反映了天下秀历史经营业绩、自身竞争优势和行业发展趋势等因素。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现拟置入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标的公司盈利能力未达到预期进而影响拟置入资产估值的风险。

（五）拟置入资产未能实现业绩承诺的风险

根据《盈利预测补偿协议》，天下秀全体股东承诺2019年、2020年和2021年标的公司实现的净利润（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）分别为不低于24,500万元、33,500万元和43,500万元。如本次交易未能于2019年内实施完毕，各方同意将利润补偿期间顺延至2022年，届时各方将根据中国证监会等监管机构的要求另行商定可行的业绩承诺及利润补偿方案并签署补充协议。

上述业绩承诺是补偿义务人综合考虑政策、市场环境，针对天下秀现有的业务发展情况，以及未来业务发展规划等因素所做出的审慎判断。但若未来宏观经济、市场环境、监管政策等外部环境发生较大变化，或天下秀在业绩承诺期内的经营未达预期，可能导致业绩承诺与天下秀未来实际经营业绩存在差异。

根据《盈利预测补偿协议》，在利润补偿期间的各年度内，若业绩承诺资产当期期末累积实现净利润低于当期期末累积承诺净利润的，业绩承诺股东应按照《盈利预测补偿协议》的约定履行补偿义务。

当期应补偿总金额=（截至当期期末累积承诺净利润－截至当期期末累积实际净利润）÷承诺年度内各年的承诺净利润总和×本次交易总对价－已补偿金额。

当期应补偿总股数=当期应补偿总金额÷本次交易中上市公司发行股份的价格（根据公式计算的当期应补偿股份数量中不足一股的按一股补偿，下同）。

尽管《盈利预测补偿协议》约定的利润补偿方案可在较大程度上保障上市公司及广大中小股东的利益，但如果未来天下秀在交易完成后出现经营业绩未达预期的情况，会影响上市公司的整体经营业绩和盈利水平，提请投资者关注拟置入资产承诺业绩的相关风险。

（六）业绩补偿承诺实施的风险

根据《盈利预测补偿协议》，在利润补偿期间的各年度内，若业绩承诺资产当期期末累积实现净利润低于当期期末累积承诺净利润的，业绩承诺股东应按照《盈利预测补偿协议》的约定履行补偿义务。

当期应补偿总金额=（截至当期期末累积承诺净利润－截至当期期末累积实际净利润）÷承诺年度内各年的承诺净利润总和×本次交易总对价－已补偿金额。

在利润补偿期间届满后，慧金科技和业绩承诺股东共同商定和委托一家具有证券期货业务资格的会计师事务所依据中国证监会的规则及要求对业绩承诺资产进行减值测试，并出具《减值测试报告》。如果：业绩承诺资产期末减值额＞承诺年度内已补偿的总金额，则业绩承诺股东应按照如下计算公式对慧金科技另行进行补偿。

业绩承诺资产减值应补偿的金额=业绩承诺资产期末减值额－利润补偿期间内已补偿总金额。

业绩承诺资产减值应补偿的股数=业绩承诺资产减值应补偿的金额÷本次交易中上市公司发行股份的价格。

尽管交易对方的业绩承诺与其持有股份的锁定期匹配性较高，但仍不排除天下秀未来发生盈利预测补偿或减值补偿，而补偿义务人以其持有的上市公司股份或现金不足以履行相关补偿时，则存在业绩补偿承诺可能无法执行和实施的风险，提请投资者关注业绩补偿承诺实施的风险。

（七）不同评估方法下估值差异的风险

本次交易中，天源评估采用资产基础法和收益法两种评估方法，以2018年12月31日为评估基准日对拟置入资产天下秀100%股权进行了评估，资产基础法评估结果为91,139.68万元，收益法评估结果为394,656.78万元，两种方法存在较大的差异。

本次评估选用收益法的评估结果作为评估值，与资产基础法下的评估结果存在较大差异，而收益法是基于一系列假设并基于对未来的预测进行评估。如果评估中的假设条件未如期发生，宏观环境和行业环境发生不利变化或者天下秀经营情况发生其他不利变化，均可能使天下秀的实际盈利能力和估值发生较大变化。因此，提请投资者注意不同评估方法下估值存在差异的风险。

（八）债权债务转移风险

本次合并过程中，上市公司和天下秀按照《公司法》及相关法律、法规和规范性文件的规定向其债权人发布有关本次换股吸收合并事宜的通知和公告，并依法按照其债权人于法定期限内提出的要求向其债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。如合并双方债权人提出相关清偿债务或提供担保等要求，对上市公司和天下秀短期的财务状况可能存在一定影响。

（九）现金选择权行权风险

为充分保护慧金科技股东的利益，天下秀作为现金选择权提供方将向慧金科技的全体股东提供现金选择权。

在本次吸收合并方案获得中国证监会核准后，慧金科技将确定实施本次现金选择权的股权登记日。天下秀将向全体股东派发现金选择权。若慧金科技大量股东申报行使现金选择权，可能会对天下秀的流动资金及持续运营能力产生一定的不利影响。

二、与标的公司相关的风险

（一）关联交易占比较高的风险

报告期内，标的公司向关联方的采购金额2016－2018年分别为12,641.25万元、17,481.99万元、19,757.74万元，其中，计入成本的金额占当期营业成本的比例分别为37.88%、35.81%、23.73%，计入销售费用的金额占当期销售费用的比例分别为85.8%、6.80%、0.98%；向关联方的销售金额分别为8,812.23万元、9,066.10万元、8,058.68万元，占当期营业收入的比例分别为18.51%、12.50%、6.66%，标的公司的关联交易金额较高。报告期内，标的公司的关联交易具有必要性和合理性，定价遵循市场化原则，未损害标的公司股东利益及独立性，且报告期内标的公司关联交易的占比呈下降趋势。未来，标的公司基于自身业务发展的客观需求，预计仍将与关联方发生关联交易。尽管标的公司将根据关联交易相关制度严格审批相关交易，但关联交易占比较高的可能对标的公司未来的经营业绩带来一定的不利影响，提醒投资者关注相关风险。

（二）广告业务推广过程中的合规性风险

标的公司从事的新媒体营销服务业务属于互联网广告形式，受相关法律、法规的监管。根据《中华人民共和国广告法》，广告应当真实、合法，不得含有虚假的内容，不得欺骗和误导消费者。国家工商行政管理总局等务会议审议通过的《互联网广告管理暂行办法》于2016年9月1日实施，该办法明确规定：“互联网广告发布者、广告经营者应当查验有关证明文件，核对广告内容，对内容不符或者证明文件不全的广告，不得设计、制作、代理、发布”。根据相关监管规定，若广告发布企业违反相关规定，则将可能与广告投放者承担连带责任，受到包括罚款、停止相关广告投放、吊销营业执照等处罚。随着互联网广告的不断成熟，社会公众、监管部门对互联网广告业务合规性问题的关注度较高。

报告期内，标的公司未发生因广告内容违规遭受处罚的情形。标的公司已建立了较为完善的业务流程、客户服务流程和内部控制制度，通常情况下能够保证业务活动的合规性。但如果标的公司因对客户资质、身份审查不充分，对客户的产品或服务理解不到位、对广告内容审查出现疏漏或公司相关岗位的员工工作懈怠而导致广告内容不准确或具有误导性，或者客户刻意隐瞒其产品或服务的真实信息且标的公司未能及时发现，则标的公司可能存在因广告业务活动不合规被处罚或被牵涉的法律风险。

（三）新媒体、新业态下监管要求相应变化的风险

天下秀是一家基于大数据的技术驱动型新媒体营销服务公司，致力于为广告主提供智能化的新媒体营销解决方案，实现产品与消费者的精准匹配，帮助广告主低成本获取客户以及带动产品销售和口碑转化，同时帮助得益文化创意产业、数字内容产业的新媒体从业者实现高效便捷的价值变现。

目前，我国新媒体营销行业仍处于快速发展的过程中，伴随着业务模式的持续创新以及互联网社交媒体广告内容和形式的不断迭代，我国有关新媒体营销、社交网络广告等领域的法律法规体系及配套监管措施也正处于持续发展和完善的过程中。一方面，广告行业受国家市场监督管理总局下设的广告监督管理司的直接监管，相关监管政策在不断涌现的新媒体、社交平台面前也在相应调整与变化；另一方面，有关互联网行业的规范制度、业务资质、网络信息安全、税务合规、知识产权保护等相关法律法规和监管要求也在不断出台和更新的发展步伐，若国家对互联网行业的监管政策及配套措施提出新的要求，可能对天下秀的业务合规及运营情况产生不利影响。

（四）应收账款回收风险

2016－2018年度各期末，标的公司应收账款金额分别为8,099.47万元、13,988.73万元和34,074.98万元，占资产总额的比重分别为15.94%、15.79%和32.68%。标的公司应收账款余额增长较快，主要系因标的公司在报告期内收入增长较快，导致应收账款不断增加；同时，标的公司不断开拓资金实力较强、影响力较大的客户，该等客户因信用较好而享有较长的信用期。截至报告期末，标的公司90%以上的应收账款的账龄在6个月之内，且标的公司已加强了对应收账款和经营性现金流的管理。但如果未来市场发生重大变化，客户信用状况出现恶化，标的公司可能存在应收账款无法收回的风险。

（五）出售股权导致合并报表范围变化的风险

天下秀是一家基于大数据的技术驱动型新媒体营销服务公司，致力于为广告主提供智能化的新媒体营销解决方案，实现产品与消费者的精准匹配，帮助广告主低成本获取客户以及带动产品销售和口碑转化，同时帮助得益文化创意产业、数字内容产业的新媒体从业者实现高效便捷的价值变现。

目前，我国新媒体营销行业仍处于快速发展的过程中，伴随着业务模式的持续创新以及互联网社交媒体广告内容和形式的不断迭代，我国有关新媒体营销、社交网络广告等领域的法律法规体系及配套监管措施也正处于持续发展和完善的过程中。一方面，广告行业受国家市场监督管理总局下设的广告监督管理司的直接监管，相关监管政策在不断涌现的新媒体、社交平台面前也在相应调整与变化；另一方面，有关互联网行业的规范制度、业务资质、网络信息安全、税务合规、知识产权保护等相关法律法规和监管要求也在不断出台和更新的发展步伐，若国家对互联网行业的监管政策及配套措施提出新的要求，可能对天下秀的业务合规及运营情况产生不利影响。

（四）应收账款回收风险

2016－2018年度各期末，标的公司应收账款金额分别为8,099.47万元、13,988.73万元和34,074.98万元，占资产总额的比重分别为15.94%、15.79%和32.68%。标的公司应收账款余额增长较快，主要系因标的公司在报告期内收入增长较快，导致应收账款不断增加；同时，标的公司不断开拓资金实力较强、影响力较大的客户，该等客户因信用较好而享有较长的信用期。截至报告期末，标的公司90%以上的应收账款的账龄在6个月之内，且标的公司已加强了对应收账款和经营性现金流的管理。但如果未来市场发生重大变化，客户信用状况优先与北京微梦续约，续约合同期限为5年。考虑到宏观经济环境、自媒体行业变化以及新浪集团、新浪微博等主体自身经营情况的重大变化等因素，不排除天下秀在《战略合作协议》到期后无法与北京微梦续期进而可能对公司造成不利影响的风险。

（六）市场竞争风险

我国新媒体营销领域的行业集中度相对较低，竞争较为激烈。尽管标的公司已发展成为我国新媒体营销领域内具有一定综合竞争优势的企业，但互联网技术和模式的发展日新月异，移动互联网迅猛发展，基于互联网的营销形式也日趋丰富多样，客户对于互联网营销的认识和要求也在不断提高，标的公司如果不能持续提升技术水平、引进优秀人才、拓展优质客户、扩大业务规模、增强资本实力和抗风险能力、准确把握新媒体营销领域的发展趋势和客户对互联网营销需求的变化，将无法继续保持行业竞争地位，进而对公司经营业绩产生重大不利影响。

（七）数据资源安全风险

标的公司主营业务为向客户提供新媒体营销服务，在业务经营过程中公司可获取广告投放曝光数据、点击数据、转化数据、网站流量数据、用户行为数据等数据资源。对于获取的数据，公司建设了数据管理中心，能够保证数据资源存储、使用的安全性、可靠性，并严格按照国家有关法规执行。但如果公司受到互联网上的恶意软件、病毒的影响，或者受到黑客攻击，将会影响公司信息系统正常运行，或者导致公司信息数据资源泄露、损失，从而可能会损害公司的市场声誉或导致天下秀长期以来积累的数据资产被竞争对手利用，对公司经营业绩造成不利影响。

三、本次交易后上市公司面临的风险

（一）业务拓展风险

基于对新媒体营销行业未来发展趋势的判断，为进一步巩固和提高标的公司的竞争优势，扩大业务规模，标的公司近年来持续加大业务拓展力度。报告期内，标的公司继续提升对原有主要客户的服务水平，来自于老客户的收入规模持续增长；同时，标的公司加强了新客户的开发力度，增加了利润增长点，大幅提升了对客户的全面服务能力；此外，标的公司加强了技术研发力度，充实了研发队伍，持续巩固在社会化媒体营销技术上的优势，更好地满足品牌客户的综合营销需求。持续的业务拓展伴随着标的公司各方面的资金投入规模也持续加大，特别是对于新技术、新业务的投入，如果研发失败、研发进度缓慢导致无法满足客户的需求，或者新业务拓展不及预期而产生项目亏损，将对公司的经营业绩产生重大不利影响。

（二）核心人员流失的风险

互联网行业的创业团队、从业者需具备良好的从业素质、先进的互联网思维，并能随时跟进行业更新的技术或产品更迭，这些都对未来上市公司的人才团队提出了较高要求。

本次交易完成后，如上市公司不能有效维持核心人员的激励机制并根据环境变化而持续完善，将会影响到核心人员的积极性、创造性的发挥，甚至造成核心人员的流失；同时，如未来的上市公司不能从外部引进并保留与其发展所需密切相关的技术及运营人才，核心员工大量流失，将可能对其长期稳定的发展带来一定的不利影响。

（三）人力成本及费用上升的风险

报告期各期末，天下秀员工人数分别为413人、440人和704人，呈现逐年稳步上升态势；未来，天下秀仍将基于自身业务扩张需求扩充人员队伍。本次交易完成后，上市公司将转型为以新媒体营销为主营业务的公司，能否吸引及留住优秀的技术人员和营销、管理等方面的专业人员是影响公司未来持续稳定发展的关键因素。随着互联网行业人才争夺的加剧，本次交易完成后，上市公司将在现行法律法规许可的框架内采取增加员工薪酬等措施，可能导致人力相关成本费用的大幅增加。

（四）高新技术企业证书续期的风险

天下秀目前持有由北京市科学技术委员会、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局于2018年11月30日联合核发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201811006659），根据该证书，天下秀在2018年、2019年、2020年可享受15%的企业所得税优惠。

截至2018年12月31日，天下秀共有研发人员128人，占人员总数的18.18%；研发费用支出为3,871.58万元，占营业收入总额的比重为3.20%；尽管天下秀符合高新技术企业的标准，但后续能否继续取得《高新技术企业证书》仍存在一定的不确定性，若届时上市公司不能取得《高新技术企业证书》，将无法享受税收优惠政策，进而对上市公司后续经营成果产生一定的不利影响。

（五）不当使用互联网用户信息的风险

标的公司在开展新媒体营销业务活动时，基于监测和改善广告投放效果、提高广告投放精准度等方面的需要，搭建了一套效果衡量的数据模型，使得中小企业和自媒体合作的成本越来越低，效率越来越高。作为我国新媒体营销领域的知名企业，标的公司一直非常注重互联网用户隐私信息的保护，标的公司一贯严格遵守相关法律、法规的规定，但标的公司可单纯执行以及自媒体资源的对接需要大量业务人员，尽管标的公司对业务人员进行了业务合格培训并保证其具备胜任能力，但仍无法排除其系统被入为损害导致用户隐私信息泄露或不当使用的可能，提醒投资者关注相关风险。

四、其他风险

（一）股票价格波动的风险

股票市场投资收益与投资风险并存。上市公司股票价格的波动不仅受其盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者心理预期等诸多因素的影响。上市公司本次重大资产重组需要有关部门审批且需要一定的时间周期方能完成，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。股票的价格波动是股票市场的正常现象，为此，提醒投资者应当具有风险意识，以便做出正确的投资决策。同时，上市公司一方面将以股东利益最大化作为最终目标，提高资产利用效率和盈利水平；另一方面将严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规的要求规范运作。本次交易完成后，上市公司将严格按照《上市规则》的规定，及时、充分、准确地进行信息披露，以利于投资者做出正确的投资决策。

（二）其他风险

上市公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素给上市公司带来不利影响的可能性，提请广大投资者注意相关风险。

**释义**

本摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

| 一、一般名词解释 | | |
|---|---|---|
| 本摘要/摘要 | 指 | 《广西慧金科技股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易报告书（草案）摘要》 |
| 报告书/重组报告书 | 指 | 《广西慧金科技股份有限公司吸收合并北京天下秀科技股份有限公司暨关联交易报告书（草案）》 |
| 本次合并/本次吸收合并/本次交易/本次重大资产重组/本次重组 | 指 | 慧金科技吸收合并天下秀100%股权暨关联交易 |
| 上市公司、公司、慧球科技、慧金科技、ST慧球、本公司 | 指 | 广西慧金科技股份有限公司 |
| 瑞莱嘉誉 | 指 | 深圳市瑞莱嘉誉投资企业（有限合伙） |
| 存续天下秀、现金选择权提供方 | 指 | 本次交易获中国证监会批准后，北京天下秀科技股份有限公司注销前的主体 |
| 标的公司、天下秀 | 指 | 北京天下秀科技股份有限公司 |
| 天下秀有限 | 指 | 北京天下秀科技有限公司，为北京天下秀科技股份有限公司前身 |
| 秀天下香港、ShowWorld HK | 指 | Show World Hong Kong Limited |
| 微博开曼、WB Online | 指 | WB Online Investment Limited |
| 利兹利 | 指 | 北京利兹利投资合伙企业（有限合伙） |
| 永盟 | 指 | 北京永盟投资合伙企业（有限合伙） |
| 海南金慧 | 指 | 海南金慧投资管理中心（有限合伙） |
| 厦门赛富 | 指 | 厦门赛富投资合伙企业（有限合伙） |
| 嘉兴腾元 | 指 | 嘉兴腾元投资合伙企业（有限合伙） |
| 澄迈新升 | 指 | 澄迈新升投资管理中心（有限合伙） |
| 宏远伯乐 | 指 | 北京宏远伯乐投资中心（有限合伙） |
| 中安润信 | 指 | 合肥中安润信基金投资合伙企业（有限合伙） |
| 上海沁朴 | 指 | 上海沁朴股权投资基金合伙企业（有限合伙） |
| 麻隆金实 | 指 | 深圳麻隆金实投资管理中心（有限合伙） |
| 文泰投资 | 指 | 宁波梅山保税港区文泰投资合伙企业（有限合伙） |
| 杭州长潘 | 指 | 杭州长潘股权投资合伙企业（有限合伙） |
| 招远秋实 | 指 | 深圳市招远秋实投资合伙企业（有限合伙） |
| Show World BVI、BVI公司 | 指 | Show World Holding Limited |
| SINA、新浪集团 | 指 | SINA Corporation，美国纳斯达克上市公司，股票代码为SINA |
| SINA HK | 指 | SINA Hong Kong Limited |
| SAIF、软银 | 指 | SB Asia Investment Fund II LP. |
| UPSIDE | 指 | UPSIDE INVESTMENTS LIMITED |
| JAFCO | 指 | JAFCO VI (SINGAPORE) PTE. LTD. |
| 天下秀广告、秀满天下、秀满广告 | 指 | 北京天下秀广告有限公司（2019年4月3日更名前全称为北京秀满天下广告有限公司） |
| 脱星博通 | 指 | 北京脱星博通营销咨询有限公司 |
| 天下联赢 | 指 | 北京天下联赢科技有限公司（2019年4月10日更名前全称为北京区块联赢科技有限公司） |
| 秀天科技 | 指 | 上海秀天科技有限公司 |
| 喜禾文化 | 指 | 北京喜禾文化传播有限公司 |
| 新三优秀 | 指 | 北京新三优秀科技有限公司 |
| 映天下网络 | 指 | 北京映天下网络科技有限公司 |
| 云微星辰 | 指 | 北京云微星辰网络技术有限公司 |
| 海秀新媒体 | 指 | 北京海秀新媒体科技有限公司 |
| 凤点信息 | 指 | 北京凤点信息技术有限公司 |
| 凤凰科技 | 指 | 北京凤凰科技有限公司 |
| 瑞赢创科 | 指 | 北京瑞赢创科信息技术有限公司 |
| 微风星空 | 指 | 微风星空（北京）信息技术有限公司 |
| 苏州契佳 | 指 | 苏州契佳信息技术有限公司 |
| 北京爱马思 | 指 | 北京爱马思国际文化传播有限公司 |
| 星矿科技 | 指 | 星矿科技（北京）有限公司 |
| 艾瑞咨询、iResearch | 指 | 上海艾瑞市场咨询股份有限公司，是一家专注于网络媒体、电子商务、网络游戏、无线增值等新经济领域，深入研究和了解消费者行为，并为网络行业及传统行业客户提供市场调查研究和战略咨询服务的专业市场调研机构 |
| 微梦创科 | 指 | 微梦创科网络科技（中国）有限公司 |
| 北京微梦 | 指 | 北京微梦创科网络技术有限公司 |
| 明盛网络 | 指 | 上海明盛网络科技有限公司 |
| 斐讯数据 | 指 | 上海斐讯数据通信技术有限公司 |
| 万得凯实业 | 指 | 上海万得凯实业有限公司 |
| 瀚辉投资 | 指 | 上海瀚辉投资有限公司 |
| 松江国投 | 指 | 上海松江国有资产投资经营管理集团有限公司 |
| 《股份转让协议》 | 指 | 瑞莱嘉誉与天下秀于2018年11月30日签署的《深圳市瑞莱嘉誉投资企业（有限合伙）与北京天下秀科技股份有限公司关于广西慧金科技股份有限公司股份转让协议》 |
| 《吸收合并协议》及其补充协议 | 指 | 慧金科技与天下秀分别于2018年12月1日、2019年4月28日签署的《广西慧金科技股份有限公司与北京天下秀科技股份有限公司之换股吸收合并协议》及《换股吸收合并协议补充协议》 |
| 《盈利预测补偿协议》 | 指 | 慧金科技与天下秀全体股东于2019年4月28日签署的《广西慧金科技股份有限公司与北京天下秀科技股份有限公司全体股东之盈利预测补偿协议》 |
| 《资产出售的意向协议》 | 指 | 上市公司与瑞莱嘉誉于2019年4月28日签署的《关于资产出售的意向性协议》 |
| 《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》（中国证券监督管理委员会第109号令，2014年11月23日起施行，2016年9月8日修订） |
| 《26号准则》 | 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（2018年修订）》 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、万元 |
| 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 |
| 律师/通商律师 | 指 | 北京市通商律师事务所 |
| 会计师/中汇/中汇会计师 | 指 | 中汇会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 评估师/天源/天源评估 | 指 | 天源资产评估有限公司 |
| 二、专业名词或术语释义 | | |
| 新媒体 | 指 | 新媒体通常了所有数字化的媒体形式，包括所有数字化的传统媒体、网络媒体、移动端媒体、数字电视、数字报刊杂志等。 |
| 新媒体营销 | 指 | 利用新媒体平台进行营销的模式。 |
| 社交媒体、社会化媒体 | 指 | 指允许公众撰写、分享、评价、讨论、相互沟通的网站和技术，是人们彼此之间用来分享意见、见解、经验和观点的工具和平台。社交媒体的产生依赖的是WEB2.0的发展，现阶段主要包括社交网站、微博、微信、博客、论坛、播客等。 |
| 社交营销、社会化媒体营销 | 指 | 是利用社会化网络，在线社区，博客，百科或者其他互联网协作平台媒体来进行营销、公共关系和客户服务维护开拓的一种方式。又称社会媒体营销、社交媒体营销、社交媒体整合营销、大众舆论系营销。 |
| 互联网营销 | 指 | 基于互联网平台，利用信息技术与工具满足公司与客户之间交换概念、产品及服务的过程，通过在线活动创造、宣传、传递客户价值，并对客户关系进行管理，以达到一定营销目的的新型营销活动。其实质是将产品信息广告化与信息化，并以数字的形式呈现在网上。 |
| 互联网广告、网络广告 | 指 | 广告主基于互联网所投放的广告。 |
| 精准营销 | 指 | 充分利用各种新媒体，将营销信息推送到比较准确的受众群体中，从而既节省营销成本，又能起到最大化的营销效果。 |
| 数字营销 | 指 | 是以互联网、移动互联网为实施载体并采用数字技术手段开展的营销活动，涵盖了包括营销策略制定、创意内容制作、媒体投放、营销效果监测和优化提升、流量整合与导入等内容的完整营销服务链条。 |
| 广告主 | 指 | 为推销自身的商品或服务，自行或者委托他人设计、制作、投放广告的企业、其他经济组织或个人。 |
| 品牌管理 | 指 | 指围绕客户品牌建设、品牌价值提升、品牌维护和产品销售而提供的传播策略咨询、管理以及相关执行服务。 |
| 自媒体 | 指 | 百媒体（英文名：WeMedia）又称“公民媒体”或“个人媒体”，是指私人化、平民化、普泛化、自主化的传播者，以现代化、电子化的手段，向不特定的大多数或者特定的单个人传递规范性及非规范性信息的新媒体的总称。自媒体平台包括：博客、微博、微信、百度百方贴吧、论坛/BBS等网络社区。 |
| 网络达人 | 指 | 在微博、微信等平台上获得个人认证，拥有众多粉丝的微博、微信用户。 |
| KOL | 指 | 关键意见领袖（Key Opinion Leader，简称KOL）是营销学上的概念，通常被定义为：拥有更多、更准确的产品信息，且为相关群体所接受或信任，并对该群体的购买行为有较大影响力的人。 |
| MCN | 指 | Multi-Channel Network的简称，MCN模式源于国外成熟的网络达人经济运作，其本质是一个多频道网络的产品形态，将KOC（专业内容生产）内容联合起来，在资本的有力支持下，保障内容的持续输出，从而最终实现商业的稳定变现。 |
| 粉丝 | 指 | 网络达人利用知名度吸引的对其保持持续关注的人类群体。 |
| 去中心化 | 指 | 以个人为中心，以个性化消费为特征的新型传播生态圈。 |
| 网络流量 | 指 | 网站或网页被浏览用户访问的量，通常以用户访问量或页面访问量衡量。 |
| 文化创意产业 | 指 | 一种在经济全球化背景下产生的以创造力为核心的新兴产业，强调一种主体文化或文化因素依靠个人（团队）通过技术、创意和产业化的方式开发、营销知识产权的行业。 |
| 数字内容产业 | 指 | 信息技术与文化创意高度融合的产业形式，涵盖数字游戏、互动娱乐、影视动漫、立体影像、数字学习、数字出版、数字典藏、数字表演、网络服务、内容软件等等，为三网融合、云计算、无线网络等新兴技术和产业提供内容支撑。 |
| 人工智能 | 指 | 研究使计算机来模拟人的某些思维过程和智能行为（如学习、推理、思考、规划等）的学科。 |
| 大数据 | 指 | 一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低四大特征。 |
| 云计算 | 指 | 基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易于扩展且经常是虚拟的资源。 |
| 机器学习 | 指 | 研究计算机怎样模拟或实现人类的学习行为，以获取新的知识或技能，重新组织已有的知识结构使之不断改善自身的性能。 |
| 分布式计算 | 指 | 把一个需要巨大计算能力才能解决的问题分成许多小的部分，然后把这些部分分配给许多计算机进行处理，最后把这些计算结果综合起来得到最终结果的计算过程。 |
| 数据挖掘 | 指 | 通过数理模型的方式，从存放在数据库、数据仓库或其它信息库中的大量数据中获取有效的、新颖的、潜在有用的、最终可理解的数据关系及逻辑的过程，从而实现相关联的数据和不同维度的内容输出。 |
| 语义分析技术 | 指 | 一种处理并理解自然语言的技术。通过分词、分析关键词明确概念和语义等与数据库进行比对方式实现系统程序自然语言的理解。 |
| Hadoop | 指 | Hadoop是一个开源框架，它允许在集群使用简单编程模型计算机的分布式环境存储并处理大数据。 |
| Kafka | 指 | 一种高吞吐量的分布式发布订阅消息系统，它可以处理消费者规模的网站中的所有动作流数据。 |
| MySQL | 指 | 一种关系数据库管理系统。 |
| API | 指 | ApplicationProgrammingInterface，应用程序编程接口，是一些预先定义的函数，目的是提供应用程序与开发人员基于某软件或硬件得以访问一组例程的能力，而又无需访问源码，或理解内部工作机制的细节。 |

本摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标；

本摘要中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成；

本摘要所述的百分比未尾之处均保留小数点后2位，存在四舍五入的情况。

**第一节本次交易概述**

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、本次交易前上市公司盈利能力承压，积极寻求业务转型

近年来上市公司原有智慧城市业务和物业管理业务收入增长缓慢，2016年、2017年、2018年，上市公司实现的归属于母公司股东的净利润分别为-2,635.89万元、3,16.9万元、-3,714.75万元，公司积极寻求业务转型。

鉴于上述情况，为保护广大股东利益，使上市公司盈利能力保持持续健康的发展，上市公司决定进行本次重大资产重组，引入具有较强盈利能力和持续经营能力的社交网络广告资产。上述交易完成后，上市公司将转型为一家基于大数据的技术驱动型新媒体营销服务公司。

2、互联网营销成为越来越重要的商业推广方式

随着互联网的不断发展，互联网广告因其海量受众、传播渠道丰富、投入产出比高、效果可监测等特点，受到越来越多的客户的重视与青睐。企业对单一、传统营销方式的依赖度逐渐降低，对互联网营销出现巨大需求。通过互联网进行产品的推广与营销已成为当今商业推广的重要手段之一。同时，随着移动互联网的深入发展，各类全新领域的商业模式正在迅速培育和成熟中，例如移动医疗、汽车电子终端智能、可穿戴设备等等。这些基于移动互联网的全新商业模式，将为整个移动营销未来发展带来新的机遇。

（二）本次交易的目的

1、提升上市公司盈利能力，实现上市公司股东利益最大化

通过本次交易，将盈利能力较强、发展潜力较大的新媒体营销资产注入上市公司，实现上市公司主营业务的转型，从根本上改善上市公司的经营状况，增强公司的持续盈利能力发展潜力，提高公司的资产质量和盈利能力，以实现上市公司股东利益的最大化。本次交易完成后，上市公司将持有天下秀100%的股权；根据《盈利预测补偿协议》，天下秀全体股东承诺2019年、2020年和2021年标的公司实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润）分别为不低于24,500万元、33,500万元和43,500万元。如本次交易未能于2019年内实施完毕，各方同意将利润补偿期间顺延至2022年，届时各方将根据中国证监会等监管机构的要求另行商定可行的业绩承诺及利润补偿方案并签署补充协议。

具体补偿办法及补偿安排参见重组报告书“第九节本次交易的主要合同/二、《盈利预测补偿协议》的主要内容”。

（三）过渡期损益安排

根据《换股吸收合并协议》及其补充协议的约定，自评估基准日至标的资产交割日期间（过渡期），天下秀在过渡期间的收益归上市公司所有，亏损由交易对方（即天下秀全体股东）承担并按照其在上市公司与天下秀签署《换股吸收合并协议补充协议》时持有的天下秀股份比例以现金方式向上市公司予以补足，补足金额将以届时资产交割审计报告为准。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本摘要签署日，上市公司总股本为394,793,708股。本次交易完成前后公司的股本结构如下（不考虑现金选择权因素）：

| 股东名称 | 本次交易之前 | | 本次新增股份数量（股） | 本次交易之后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 持股数量（股） | 持股比例 | | 持股数量（股） | 持股比例 |
| 天下秀 | 46,040,052 | 11.66% | -46,040,052 | - | 0.00% |
| 新浪集团合计控制 | - | - | 480,342,364 | 480,342,364 | 28.58% |
| 其中：Show World HK | - | - | 332,615,750 | 332,615,750 | 19.79% |
| 微博开曼 | - | - | 147,726,614 | 147,726,614 | 8.79% |
| 李檬合计控制 | - | - | 222,697,288 | 222,697,288 | 13.25% |
| 其中：利兹利 | - | - | 127,186,438 | 127,186,438 | 7.57% |
| 永盟 | - | - | 95,510,850 | 95,510,850 | 5.68% |
| 嘉兴腾元与厦门赛富合计控制 | - | - | 199,002,414 | 199,002,414 | 11.84% |
| 其中：嘉兴腾元 | - | - | 99,501,207 | 99,501,207 | 5.92% |
| 厦门赛富 | - | - | 99,501,207 | 99,501,207 | 5.92% |
| 澄迈新升 | - | - | 100,387,904 | 100,387,904 | 5.97% |
| 杭州长潘 | - | - | 93,543,291 | 93,543,291 | 5.57% |
| 海南金慧 | - | - | 65,905,768 | 65,905,768 | 3.92% |
| 文泰投资 | - | - | 59,479,942 | 59,479,942 | 3.54% |
| 中安润信与上海沁朴合计控制： | - | - | 37,645,509 | 37,645,509 | 2.24% |
| 其中：中安润信 | - | - | 34,223,143 | 34,223,143 | 2.04% |
| 上海沁朴 | - | - | 19,012,847 | 19,012,847 | 1.13% |
| 宏远伯乐 | - | - | 15,210,296 | 15,210,296 | 0.91% |
| 招远秋实 | - | - | 28,519,270 | 28,519,270 | 1.70% |
| 其他股东 |