(上接A34版)

公司名称	福州软件园产业服务有限公司
住 所	福州市鼓楼区铜盘路软件大道89号福州软件园D区1号楼二层
注册资本	人民币100万元
实收资本	人民币100万元
法定代表人	王林辉
公司类型	有限责任公司
经营范围	产业管理服务、网络信息服务、数据处理、计算机维修、计算机咨询、软件业、公共软件服务;自营和代理各类商品和技术的进出口,但国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营)
成立日期	2007年11月20日
经营期限	自2007年2月20日至2027年11月19日

2007年8月8日,福州市鼓楼区人民政下发《鼓政综〔2007〕49号》(福州市鼓楼区人民政府关于设立福州软件园产业服务有限公司的批复),同意由福州软件园产业基地开发有限公司联合园区骨干企业成立“福州软件园产业服务有限公司”(以下简称“软件园产业”),主要承担软件园技术服务中心公共技术服务的任务。

2007年8月28日,福州市鼓楼区工商行政管理局核发《鼓)登记内名预核字〔2007〕第0100070823043号》企业名称预先核准通知书》,核准拟设立的企业名称为福州软件园产业服务有限公司(以下简称“软件园产业”),预先核准的企业名称保留至2008年2月27日。

2007年9月31日,福州软件园产业基地开发有限公司、福建富士通信息软件有限公司、福建顶点软件股份有限公司、福建省凯特科技有限公司、福建新东网科技有限公司及福建英特莱信息技术咨询有限公司签署《福州软件园产业服务有限公司章程》,同意设立软件园产业,注册资本为人民币100万元。2007年11月8日,福建闽瑞会计师事务所有限责任公司出具《闽瑞会验〔2007〕第72号”验资报告》,验证截至2007年11月7日止,软件园产业(筹)已收到全体股东缴纳的注册资本人民币100万元,出资方式为货币出资。2007年11月20日,软件园产业完成设立的工商登记手续并取得福州市鼓楼区工商行政管理局核发的注册号为350102100007519的《企业法人营业执照》。

设立时,软件园产业的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例(%)
1	福州软件园产业基地开发有限公司	50	50
2	福建富士通信息软件有限公司	10	10
3	福建顶点软件股份有限公司	10	10
4	福建省凯特科技有限公司	10	10
5	新东网	10	10
6	福建英特莱信息技术咨询有限公司	10	10
合 计		100	100

此后,软件园产业的股权未发生任何变化。

新东网参股软件园产业的目的是为了扩大新东网的知名度和创造商业机会,并借助软件园的公共平台吸引园区内的高端技术和管理人才。

五、交易标的主要财务数据

2011年和2012年主要会计数据和财务指标如下(以下财务数据尚未经审计):

金额单位:元

科目	2012-12-31 2012年度	2011-12-31 2011年度
资产总额	165,978,476.00	105,477,440.08
总负债	77,345,904.72	17,789,246.53
归属于母公司所有者权益合计	88,632,571.28	87,688,193.55
营业收入	125,112,360.54	86,319,398.40
利润总额	34,970,105.75	31,318,988.97
净利润	30,944,377.72	27,133,721.40
归属于母公司所有者的净利润	30,944,377.72	27,133,721.40

六、标的资产的预估情况

(一)交易的评估方法及预估值

评估机构对于新东网的股东全部权益分别采用资产基础法、收益法两种方法进行了预评估,并最终选用收益法评估结果作为评估结论。截止评估基准日2012年12月31日,新东网账面总资产165,978,476.00元,负债为77,345,904.72元,净资产88,632,571.28元,采用收益法评估,预估值约为44,300万元,本经由双方确认,新东网截至2012年12月31日未分配利润中1,000万元归新东网原股东所有,扣除该现金分红后,交易各方确认标的资产的价格最高不超过人民币43,300万元。

(二)本次预估的基本假设

1、基本假设:

①本报告除特别说明外,对即使存在或将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常因素没有考虑。

②国家现行的有关法律及政策、产业政策、国家宏观经济形势无重大变化,评估对象所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化,无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

③评估对象所执行的税赋、税率等政策无重大变化,信贷政策、利率、汇率基本稳定。

④依据本次评估目的,确定本次估算的价值类型为市场价值。估算中的一切取价标准均为估值基准日有效的价格标准及价值体系。

3、收益法假设:

①被评估单位提供的业务合同以及公司的营业执照、章程,签署的协议,审计报告、财务资料等所有证据资料是真实的、有效的。

②评估对象目前及未来的经营管理班子尽职,不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项,并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

③企业以前年度及当年签订的合同有效,并能得到执行。

④本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测,不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动。如政治动乱、经济危机、恶性通货膨胀等。

⑤本次评估中所依据的各种收入及相关价格和成本等均是评估机构依据被评估单位提供的历史数据为基础,在尽职调查后所做的一种专业判断,评估机构判断的合理性等将会对评估结果产生一定的影响。

(三)收益模型及参数的选取原则

1、收益法估值模型

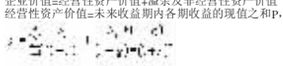
收益法是通过估算资产在未来的预期收益,采用适宜的折现率折算成现时价值,以确定评估对象价值的评估方法。即以未来若干年度内的企业自由现金流量作为依据,采用适当折现率折现后加总计算得出经营性资产价值,然后再加上溢余资产、非经营性资产价值(包括没有在预测中考虑的长期股权投资)减去有息债务得出股东全部权益价值。

①评估模型及公式

股东全部权益价值=企业价值-付息债务

企业价值=经营性资产价值+溢余及非经营性资产价值

经营性资产价值=未来收益期内各期收益的现值之和p,即



其中:r—所选取的折现率

g—未来收益每年增长率,如假定2年后Fi不变,g取零

Fi—未来第i个收益期的预期收益额

n—预测期年限,一般为5年

目前被评估单位经营稳定,且持续经营亦是本次评估的假设前提,因此,本次评估收益期按照无限期考虑。

②收益预测方法

A、分析企业历史的收入、成本、费用等财务数据,根据企业资产配置和使用情况确定非经营性净资产、溢余资产。

B、根据评估假设条件,本次评估采用无限年期作为收益期。对企业未来收益分预测期和永续期二阶段。首先对企业提供的未来五年预测期的收益进行复核和分析,并经适当的调整;再对五年以后的永续期收益趋势进行分析判断和估算。本次评估假定5年之后收益水平按照第5年水平稳定发展。

C、对各项收入、成本与费用的预测采用比率变动分析和定量固定分析相结合的方法。

③折现率选取

1、折现率、又称期望投资回报率,是收益法确定评估价值的重要参数。

2、评估模型:本次评估选用的是未来收益折现法,按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为企业净现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

WACC是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

WACC=Re×We%+Rd×(1-T)×Wd%

其中:Re为公司权益资本成本

Rd为公司债务资本成本

We为权益资本在资本结构中的百分比

Wd为债务资本在资本结构中的百分比

T为公司有效的所得税税率

本次评估采用资本资产定价修正模型(CAPM),来确定公司权益资本成本,计算公式为:

Re=Rf+β×MRP+ε

其中:Rf为无风险报酬率

β为公司风险系数

MRP为市场风险溢价

ε为公司特定风险调整系数

④溢余及非经营性资产(负债)

溢余资产是指于企业收益无直接关系的,超过企业经营所需的多余资产,主要包括溢余现金。非经营性资产是指与企业经营业务收益无直接关系的,包括收益法未预测的长期投资等,对该类资产单独评估后加回。

四)评估增值原因分析

本次评估结果采用收益法,预估值约为44,300万元,增值率为399.82%。收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法,不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响,也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等资产基础法无法考虑的因素对股东全部权益价值的影响。根据新东网所处行业和经营特点,收益法评估价值能比较客观、全面的反映目前企业的股东全部权益价值。

本次预估增值的具体原因如下:

1、新东网为高新技术企业,拥有大量专有或专利技术。新东网董事长陈融圣及其团队在行业内拥有多年积淀的管理和技术经验,拥有系统和庞大的ICT技术和产品开发团队,有成熟和先进的软件平台开发和系统集成技术。具备从规划、研发、销售再到运营服务的产品垂直整合能力,使得公司产品特别有客户粘着性。新东网在行业中的地位、业务渠道、技术团队、管理团队等无形资产价值在基准日并未量化在财务报表中。

2、根据新东网所属的软件和服务行业特点,新东网的大量投入主要为研究开发支出,业绩的增长依赖于技术和服务的领先性,而非资产规模大量扩张,因此,新东网目前的账面资产规模并不能客观的反映新东网基准日的市场价值。

3、优秀的研发团队。新东网作为国家高新技术企业,已建立了面向技术创新的研发队伍人员结构,已拥有硕士及以上学历人员5名、大专及本科学历401名,占总开发人员的90%以上,中、高级及以上职称21人。新东网拥有精干的研发团队及雄厚的研发实力,承担技术创新项目的带头人均是具备10年以上设计经验的系统工程师,技术队伍的人员占比90%以上。

4、新东网目前的电子渠道产品(互联网及移动互联网的相关软件产品)是中国电信中市场占有率最高软件服务提供商之一,电子渠道软件和运营服务已经占有中国电信超过10个省的市场。优良的客户资源等情况无法在账面价值中得到体现。

5、新东网的目前的盈利能力良好,且持续盈利能力较强,其将给股东带来的收益体现的价值大于账面价值。

综上所述,收益法考虑企业的价值是一个机结合体的整体价值,企业除单项资产能够产生价值以外,其专有技术、专利、商标以及合理的资源配置、原料采购和产品营销网络、优良的管理经验、市场份额、客户、品牌等综合因素形成的各种无形资产也是不可忽略的价值组成部分。因此收益法评估结果显著高于单项资产价值的简单相加,也导致收益法评估结果与账面价值比较表现为较大幅度的增值。

七、标的资产的盈利能力

新东网凭借其强大的软件研发、运营服务及系统解决方案优势,助力达华智能进一步巩固在物联网行业中的领先地位。

新东网于2011年度、2012年度分别实现主营业务收入86,319,398.40元、125,112,360.54元,2012年度较2011年度增长44.94%;2011年度、2012年度分别实现净利润27,133,721.40元、30,944,377.72元,2012年度较2011年度增长14.04%。

公司本次拟购买的标的资产盈利能力良好,有利于增强本公司持续盈利能力和抗风险能力,从根本上符合上市公司全体股东的利益。

依照上述行业市场前景判断,根据未审定报表和初步预测,预计2013-2015年新东网扣除非经常性损益的净利润约为3,600万元、4,140万元、4,760万元。

鉴于本次交易有关审计、评估和盈利预测工作尚未完成,目前达华智能仅能根据现有财务资料和业务资料,在宏观经济环境、公司经营状况不发生重大变化等假设条件下,对本次交易完成后上市公司的财务状况及盈利能力进行初步分析和判断。公司将尽快完成审计、资产评估和盈利预测工作,并根据最终确定的审计结果、经备案核准的资产评估结果及经审核的盈利预测报告为依据,在报告书中详细分析本次交易对上市公司财务状况及盈利能力的影响。

八、交易标的拥有的商标、专利及软件著作权及资质情况

(一)商标情况汇总表

序号	商标名称	注册时间	注册号	有效期
01	NEW DOONE	2011-7-21	8458807	十年
02	图形	2011-8-21	8458853	十年

(二)实用新型专利情况汇总表

序号	专利名称	专利申请日	专利证号	有效期
01	可旋转式自助服务终端机专利证书	2009年12月29日	ZL 2009 20319008.9	十年
02	人体感应自动智能服务装置	2009年12月29日	ZL 2009 20319007.4	十年
03	一种高可靠短信猫	2011年12月9日	ZL 2011 2 0511660.8	十年

(三)软件著作权情况汇总表

序号	著作权名称	注册时间	有效期	著作 证书编号
01	新东网网上客户服务中心系统	2007-6-11	50年	软著登字第074623
02	新东网代理商管理系统	2007-9-14	50年	软著登字第080341
03	新东网企业数据应用门户系统	2007-9-14	50年	软著登字第080290
04	新东网电信客户目助服务系统	2008-7-7	50年	软著登字第100027
05	新东网电信客户忠诚度计划IT支撑系统	2008-9-8	50年	软著登字第105783
06	新东网电信掌上营业厅	2008-9-8	50年	软著登字第105782
07	新东网软件代码安全检测共享平台系统	2009-1-19	50年	软著登字第130383
08	新东网企业级代码安全走查系统	2009-1-19	50年	软著登字第130381
09	新东网电信社区营销系统	2009-1-19	50年	软著登字第130380
10	新东网软件架构安全检测共享平台系统	2009-1-19	50年	软著登字第130382
11	新东网输入过滤API开发系统	2009-1-19	50年	软著登字第130384
12	新东网社会渠道支撑系统	2009-5-8	50年	软著登字第0143954
13	新东网本地网渠道支撑系统V4.0	2009-6-11	50年	软著登字第0149125
14	新东网电脑医生管理平台软件	2009-6-11	50年	软著登字第0149126
15	新东网教务管理系统	2009-6-11	50年	软著登字第0149124
16	新东网统一门户系统	2009-9-17	50年	软著登字第0167017
17	新东网电信电子渠道软件	2009-10-16	50年	软著登字第0173521
18	新东网基于三网融合通信新一代协同电子政务平台系统	2010-5-27	50年	软著登字第0213489
19	新东网军翼易通系统	2010-6-23	50年	软著登字第0218696
20	新东网客户经理平台软件	2010-8-31	50年	软著登字第0233444
21	新东网业务现场服务平台软件	2010-12-14	50年	软著登字第0256739
22	新东网多接入一站式协同办公门户系统	2010-12-28	50年	软著登字第0262047
23	新东网积分管理系统	2011-1-17	50年	软著登字第0265854
24	新东网WAP数据门户软件	2011-2-21	50年	软著登字第0271812
25	新东网CRM营销及服务门户系统	2011-2-22	50年	软著登字第0271943
26	新东网基于融合通信应用网上商城平台系统	2011-8-11	50年	软著登字第320583
27	新东网网上营业厅系统V3.0	2011-9-2	50年	软著登字第0326343
28	新东网电子书包系统	2011-10-14	50年	软著登字第0337496
29	新东网基于3G技术的数字校园系统	2011-10-14	50年	软著登字第0337535
30	新东网校务管理平台软件	2011-10-14	50年	软著登字第0337500
31	新东网新一代公共组件系统模型设计软件	2011-10-27	50年	软著登字第0341464
32	新东网IT主产精确化管理系统	2011-11-11	50年	软著登字第0345366
33	新东网合作业务管理系统	2011-11-15	50年	软著登字第0346622
34	新东网销售管家系统	2011-12-15	50年	软著登字第0359535
35	新东网基于3G应用的军翼易通平台软件V2.0	2011-12-21	50年	软著登字第0362362
36	新东网农村信息化门户统一平台软件	2012-1-10	50年	软著登字第0369641
37	新东网销售管家系统V2.0	2012-3-26	50年	软著登字第0391312
38	新东网会展证件管理系统	2012-10-9	50年	软著登字第0462018
39	新东网电子商务团购支撑系统	2012-10-9	50年	软著登字第0462156

四)资质情况汇总表

序号	资质名称	证书编号	取得时间	有效期
01	CMMI5	注	2012-12-14	至2015-12-14
02	ISO9001:2008	04510Q20681R1M	2010-11-09	至2013-11-08
03	ISO/IEC20000	01212IT0047R0M	2012-11-13	至2015-11-12
04	高新技术企业证书	GF201135000008	2011-10-09	至2014-10-09
05	计算机信息系统集成企业资质证书(三级)	Z335020110086	2011-02-21	至2014-02-20
06	软件企业认定证书	闽R-2002-0004	2002-04-29	年审
07	增值电信业务经营许可证	闽B2-20110078	2012-12-25	至2016-08-21
08	进出口货物收发货人报关注册登记证书	3501968742	2012-10-16	至2015-10-16

注:CMMI5证书由SEI Software Engineering Institute-美国卡内基梅隆大学的软件工程研究所)颁发,证书由评估师签名并在SEI网站上公告,新东网的认证信息查询网址为:https://sas.cmmiinstitute.com/pars/pars_detail.aspx? a=18882

九、关联方资金占用、对外担保及未决诉讼情况

(一)关联方资金占用情况

截至本预案签署日,新东网不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情况。

(二)对外担保及未决诉讼情况

截至本预案签署日,新东网不存在对外担保及未决诉讼的情形。

第六节 本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前,上市公司的主营业务为研发、生产和销售各类RFID产品,主要产品为标签卡产品,包括非接触IC卡和电子标签,是物联网架构下感知层面重要的信息载体之一。新东网所处的行业领域是物联网下软件行业和基于云计算的ICT行业,是IT行业的细分子行业。本次交易是对达华智能在产业链上的一个重要补充,是公司物联网新时期战略布局中的重要一环。

本次交易完成后,公司将利用新东网在软件研发、运营服务、系统平台和通讯技术方面的优势,让本公司不仅在感知设备终端层次的产品线范围得到扩张,而且在平台方面将别是为客户提供整体的软件和硬件的系统整体解决方案的能力得到重大提升,朝着物联网整体解决方案提供商方向前进。

新东网服务的客户与上市公司的客户群体基本没有重合,通过本次交易,公司服务覆盖的客户行业将大大拓宽,业务增长潜力以及抵御客户行业风险的能力都将有较大提升。

同时,公司在收购新东网后,能够利用新东网在过往经营中积累的与电信行业密切的合作关系,加强与新东网客户包括中国电信股份有限公司等大型国有企业的合作关系,进一步提升公司品牌形象,提升上市公司的总体实力。

二、本次交易对上市公司盈利能力的影响

(一)本次交易对上市公司财务状况的影响

本次交易完成后,新东网将成为本公司的全资子公司,纳入本公司合并报表的范围,本公司的资产、负债、营业收入、净利润均会有较大幅度增长。根据本公司以及新东网最近两年未经审计的财务报表计算,标的资产毛利率较高,标的资产报告期内净资产收益率较高;预计合并之后,公司合并报表的每股收益及每股净资产得以提升,将会为本公司股东带来良好回报。

(二)本次交易对上市公司盈利能力的影响

本次交易完成后,新东网的各项业务将进入上市公司,有助于增强公司盈利能力和可持续经营能力,提升公司抗风险能力,为上市公司及全体股东带来良好的回报。根据新东网的业绩承诺值,新东网2013年-2015年的扣除非经常损益后的净利润分别不低于为3,600万元、4,140万元和4,760万元。若新东网的盈利承诺顺利实现,同时考虑整合后达华智能和新东网的协同效应,本次交易将有利于提升上市公司的盈利能力及竞争实力,从根本上符合公司及全体股东的利益。

由于与本次发行相关的审计、评估和盈利预测工作尚未正式完成。确切数据以审计结果、评估结果及经审核的盈利预测报告为准,公司将在本预案出具后尽快完成审计、评估和盈利预测工作并再次召开董事会,对相关事项做出补充决议。

三、本次交易对上市公司关联交易的影响

公司本次的交易对方在本次交易前均不属于公司的关联方。本次交易不构成关联交易。同时,本公司不会因本次交易新增重大关联交易。

四、本次交易对上市公司同业竞争的影响

新东网全体股东就本次交易后避免与本公司产生同业竞争问题,进一步做出如下承诺:

“1、本人及本人控股企业、参股企业目前不存在对达华智能的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务,在本次交易后亦不会在中国境内、境外任何地方和以任何方式(包括但不限于投资、收购、合营、联营、承包、租赁经营或其他拥有股份、权益等方式)从事对达华智能主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务。

2、如出现本人及本人控股企业、参股企业从事、参与或投资与达华智能主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或项目的情形,达华智能有权要求本人停止上述竞争业务、停止投资相关企业或项目,并有权优先收购相关业务资产、投资权益或项目资产。

3、只要达华智能仍然是新东网的控股股东或实际控制人,以上承诺均有效。如出现违背上述承诺情形而导致上市公司权益受损,本人愿意承担相应的损害赔偿责任。”

因此本次交易后,达华智能和新东网原股东及其控制的关联企业之间将不存在同业竞争问题。

五、其它重要的影响

(一)对公司章程的影响

本次交易后,本公司将根据发行结果修改公司章程的相关条款。除此之外,本公司暂无其他修改或调整公司章程的计划。

(二)对股东结构有影响,但不会导致公司控制权发生变化

本次交易前,公司总股本为31,858.38万股,其中蔡小如持有58.29%,为公司控股股东。本次交易中,达华智能拟向陈融圣等10名自然人以及其他特定对象发行不超过4,891.86万股。本次发行前后公司股本变化模拟测算如下:

股东名称	本次发行前		本次发行后			
			假设募集资金部分发行股数为0股		假设募集资金部分发行股份为最高的1,322.02	
	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例	持股数量	持股比例
蔡小如	185,698,200	58.29%	185,698,200	52.42%	185,698,200	50.53%
陈融圣	——	——	28,302,500	7.99%	28,302,500	7.70%
曾忠诚	——	——	1,957,100	0.55%	1,957,100	0.53%
詹桂堡	——	——	1,957,100	0.55%	1,957,100	0.53%
郭宪	——	——	1,931,900	0.55%	1,931,900	0.53%
朱雪飞	——	——	911,400	0.26%	911,400	0.25%
李壮相	——	——	138,600	0.04%	138,600	0.04%
李新春	——	——	138,600	0.04%	138,600	0.04%
周捷	——	——	138,600	0.04%	138,600	0.04%
黄建祥	——	——	138,600	0.04%	138,600	0.04%
江志炎	——	——	84,000	0.02%	84,000	0.02%
认购配套资金部分的股东	——	——	——	——	13,220,200	3.60%
其他股东	132,885,600	41.71%	132,885,600	37.51%	132,885,600	36.16%
合计	318,583,800	100%	354,282,200	100.00%	367,502,400	100.00%

本次发行股份购买资产前,蔡小如先生持有达华智能的股份数量为185,698,200股,占公司股本的58.29%,为公司的控股股东及实际控制人。本次发行股份购买资产后,公司总股本约增加到354,282,200至367,502,400股,蔡小如先生所持股份占上市公司发行后总股本的比例约为50.53%至52.42%。假设本次募集资金发行股份达到最大数额,蔡小如先生所持有的股份占上市公司总股本比例为50.53%,公司的实际控制权不发生变化,蔡小如先生仍为上市公司控股股东及实际控制人。

(三)发行对高级管理人员的影响

截至本预案签署之日,本公司暂无对公司现任高级管理人员进行调整的计划。

(四)对上市公司治理的影响

本次交易前,公司已经按照有关法律法规的规定,建立了比较规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制,“三会”运作良好,在业务、资产、财务、机构和人员方面保持了应有的独立性,并且在加强子公司管理方面制定了相应的制度。本次交易完成后,公司现有管理体系和管理制度将继续保证公司各部门及子公司组成一个有机的整体,各司其职,规范运作,认真做好经营管理工作。本次交易对本公司控股股东的控制权没有产生重大影响。本次交易不会对现有的公司治理结构产生任何影响。

第七节 本次交易行为涉及的有关报批事项及风险因素

一、本次交易尚需履行的审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序主要如下:

1、发行人就本次交易召开第二次董事会审议通过本次交易。

2、发行人股东大会审议通过本次交易。

3、中国证监会核准本次交易。

本次交易能否获得上述相关批准或核准,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。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。

二、本次交易的相关风险因素

(一)资产评估及盈利预测风险

由于与本次交易相关的审计、评估和盈利预测工作尚未完成,目前公司只能根据现有的财务和业务资料,在假设宏观环境和公司经营未发生重大变化前提下,对本次交易完成后本公司财务数据进行了初步测算,本预案所引用的资产预估值、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。此外,此次对于新东网的股东全部权益分别采用资产基础法、收益法两种方法进行了预评估,并最终选用收益法评估结果作为评估结论。收益法的使用依赖于较多的评估假设,未来面临一定的不确定性。请投资者关注上述风险。

(二)标的资产的增值率较高及未来商誉减值的风险

本次交易的标的资产新东网100%股权的预估值为44,300万元,评估增值率约为399.82%。经由交易双方确认,新东网截至2012年12月31日未分配利润中1,000万元归新东网原股东所有。经交易各方协商,标的资产的购买价格将在其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标的资产的评估净值扣减上述1,000万元分红后的价值范围内确定,本次交易标的资产的价格最高不超过人民币43,300万元。

此次交易构成非同一控制下企业合并。由于新东网评估增值率较高,在本次交易完成后,达华智能在合并资产负债表中将增加数额较大的商誉。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,虽然公司与此次交易对方签署的《利润预测补偿协议》中已明确当补偿期限届满时对标的股权将进行减值测试并制定了严格的赔偿条款,但如果新东网未来经营状况未达预期,则存在商誉减值的风险,从而对达华智能当期损益造成重大不利影响。提请投资者注意可能的商誉减值风险。

请投资者关注本次交易完价值较略面净资产值较高以及由此导致的未来 商誉减值的风险。

(三)交易标的的资产权属风险

新东网所在的办公楼属其拥有的物业,但其所涉的房产权商未最终取得。若最终无法办理完毕房产权证,则将对新东网正常生产经营造成一定影响,同时也会对本次交易的交易施造成影响。目前,新东网正在积极办理该项事宜。同时,新东网原实际控制人陈融圣出具承诺如下:

“1、新东网作为买受人与当出卖人福州祥丰科技园开发有限公司签署《合同编号为2005016”的《研发楼买卖合同》及相关《补充协议》,双方约定以总计人民币3,390,495元的价格购买位于福州市鼓楼区软件大道89号软件园内开发建设产业基地26号地块的研发楼中的二、三层,建筑面积为2,014平方米,架空层面积为523平方米(测量最终确认的产权面积建筑面积为2,027.73平方米,架空层面积为433.6平方米,转让价格调整为人民币3,344,349.7元)。

2、截至本承诺函出具之日,新东网已支付房产转让价款人民币2,034,297元,余款人民币1,310,052.7元应于新东网取得该等房产的《房产所有权证》及《土地使用证》后80日内支付;新东网已产格按照前述合同的约定,及时、足额的支付了房产转让价款,并完整履行了合同所涉其他义务,不存在违约情形,亦不存在纠纷及潜在纠纷;

3、由于出卖人福州祥丰科技园开发有限公司暂时无法提供主管税务部门盖章确认的纳税申报表,新东网尚未取得前述房产的《房屋所有权证》,但新东网现时实际合法享有前述房产的使用权;

4、本人承诺将尽一切合法手段督促并帮助新东网于达华智能公告《中山达华智能科技股份有限公司现金及发行股份购买资产并募集配套资金报告书》之日前取得前述房产的《房屋所有权证》;

5、若因新东网未能取得前述《房屋所有权证》而致使本次交易无法完成,本人愿意承担达华智能因此而遭受的一切损失。”

(四)新增业务风险

本次交易完成后,上市公司主营业务将在原有研发、生产和销售各类RFID产品的基础上,增加运营服务和系统平台方面的业务。本次交易一方面能够延伸上市公司的业务产业链,另一方面也使公司面临新增业务的风险,理顺原有业务与新增业务间的关系,整合各项业务优势,使本次交易能够为上市公司带来持续稳定的收益,将成为公司及管理团队面临的一个课题。

(五)收购整合风险

本次交易完成后新东网将成为本公司的全资子公司。从公司经营和资源整合的角度,达华智能和新东网仍需在财务管理、客户管理、资源管理、制度管理、业务拓展等方面进行融合。由于本公司目前产品以电子标签等硬件产品为主,而新东网作为拥有400多人团队的软件公司,在软件行业已初具规模,两个企业经营模式和企业文化的差异将为公司日后整合带来一定难度。虽然达华智能之前积累了一定的并购整合经验,但达华智能与新东网之间能否顺利实现整合具有不确定性,而整合能否成功不仅直接关系到两者的协同效应是否能得到体现,整合过程中也存在因整合失败从而对新东网的正常业务发展产生不利影响的可能,从而对上市公司和股东造成损失。

(六)人员流失风险

对于IT及ICT行业来说,专业人才是公司的核心资源之一,是保持和提升公司竞争力的关键要素。新东网的管理团队及其骨干技术人员在本次收购后保持稳定是决定本次交易的目标实现与否的重要因素。新东网核心管理及研发团队陈融圣、曾忠诚、詹桂堡、郭宪、朱雪飞、李壮相、李新春、周捷、黄建祥、江志炎通过此次交易后都将成为达华智能股东,并承诺在交易后继续在新东网任职不低于5年。但新东网在成为达华智能子公司后仍有可能面临人员流失的风险从而对新东网正常经营造成影响。

(七)行业风险

物联网在我国属于新兴发展行业。业内专家预计未来十年,物联网将广泛运用于智能交通、环境保护、公共安全、智能消防、工业监测、老人护理等多个领域。到目前为止,物联网在我国的发展已具备了一定的产业基础,蕴含着信息产业发展的新机遇。

虽然国家大力支持物联网的未来发展,但作为一个新兴的行业,其未来发展仍存在一定的不确定性。若物联网行业未来发展不如预期,将对上市公司的盈利能力造成一定的影响。

(八)标的公司客户集中导致的风险

新东网的客户主要集中在电信行业,目前新东网在电信行业的客户主要为中国电信各省级分公司,2011年和2012年,电信行业相关的销售收入占公司营业收入的比例分别为88%和63%,客户集中度较高。新东网与现有主要客户之间是一种稳定的、互相依赖的战略合作伙伴关系。针对现有主要客户,新东网提供的软件及服务具有明显优势,且电信行业更换管理软件的工程量大、施工复杂、成本高,因此新东网的主要客户粘性较高。但如果未来新东网的后续产品质量或服务水平下降,持续创新能力不足,针对新市场开发力度不足,都将对新东网盈利能力产生不利影响。

(九)无法继续享受税收优惠的风险

新东网2011年1月获得高新技术企业认定,有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》,自2011年1月1日起,公司所得税减按15%进行征收,期限为三年。在预测2014 年及以后年度所得税时,假设新东网可获得高新技术企业资格的续期认定而享受15%的优惠所得税率。

新东网在此次所得税税收优惠到期后仍将积极参与高新技术企业复审工作。若在该项所得税优惠到期后未能持续获得高新技术企业认定,新东网将按照25%的税率征收企业所得税,从而对净利润将产生一定的影响。

(十)新东网子公司持续亏损风险

新东网目前四家全资子公司中,北京东升大邦和四川新东网由于均处于市场开拓和培育期,前期人员和市场投入较大,而盈亏尚未到达平衡点,因此目前均暂时处于亏损状态;新东网国际(新加坡)和香港新东网目前尚未开展业务。未来若市场开拓持续不利,新东网子公司可能面临亏损进一步加大情形从而影响新东网及上市公司的盈利能力。

(十一)股市风险

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受达华智能盈利水 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、投资者的心理预期等诸多因素的影响。达华智能本次收购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,本公司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,本公司一方面将以股东利益最大化作为公司最终目标,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,本公司将严格按照《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。

(十二)其他风险

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可 能性。

第八节 保护投资者合法权益的相关安排

一、严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关规定,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。本预案披露后,公司将继续按照相关法规的要求,及时、准确地披露公司关于本次交易的进展情况。

二、盈利补偿承诺

根据《重组办法》和中国证监会的相关规定,交易标的系采用收益法进行评估并作为定价依据的,交易对方应当对标的资产未来三年的盈利进行承诺并作出可行的补偿安排。相关盈利预测补偿的具体安排详见本预案《第四节本次交易的具体方案”之“二、盈利预测补偿”。

三、提供股东大会网络投票平台

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,本公司将就本次交易的表决提供网络投票平台,股东可以直接通过网络进行投票表决。

四、锁定期承诺

陈融圣等10名自然人通过此次交易获得的达华智能股份锁定期具体情况如下:

解禁时间	解禁比例
本次发行结束之日起36个月内	不得解禁
本次发行结束之日后的第37个月至第48个月内	解禁其本次交易所认购公司股份数量总额的25%
本次发行结束之日后的49个月至第60个月内	解禁其本次交易所认购公司股份数量总额的25%

本次交易完成后,陈融圣等10名自然人由于公司送红股、转增股本等原因增加的公司股份,亦应遵守上述约定。

参与本次配套融资的投资者以现金认购的股份自本次发行结束之日起12个月内不得转让。

五、保证发行股份购买资产定价公平、公允

对于本次发行股份购买的资产,公司已聘请会计师、资产评估机构对标的资产进行审计、评估和盈利预测审核,确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事将对本次发行股份收购资产评估定价的公允性发表独立意见。公