（上接A33版）

根据上表，标的公司的主营业务收入主要来自于非智能电视机主板的销售收入，2013年、2014年、2015年上半年标的公司非智能电视机主板收入占主营业务收入比例分别为83.10%、64.54%、69.98%。由于网络视听业务的快速发展、智能电视机在电视机行业地位的迅速上升以及传统电视机、非智能电视机主板的地位逐渐下降（关于行业发展的讨论，详见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“（二）标的公司行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（二）行业发展情况”），如果金锐显在未来不能迅速拓展其智能电视机主板业务或者智能电视机主板业务发展不达预期，将会对金锐显在电视机主板行业的市场地位以及其未来营业收入产生影响。

针对标的公司智能电视机主板业务发展不达预期可能导致的风险，标的公司已经对其产品结构进行了远期规划，并大力发展其智能电视机主板业务。标的公司智能电视机主板收入由2013年度的3,780487万元增长至2014年度的26,538147万元，增长率达601.98%；智能电视机主板收入占主营业务收入比重由2013年度的6.18%提升至2014年度的25.86%，产品结构调整已见成效。

之后，金锐显计划将部分本次交易募集的配套资金用于智能电视项目的建设，逐步增加智能电视终端业务在公司电视业务中的比重，顺应智能电视对传统电视的替代趋势。

（十）主要出口国的法律、政策变化的风险

金锐显的产品包括模拟电视主板、数字电视主板、互联网电视主板、3D电视主板、4K/2K电视主板以及互联网机顶盒等消费电子产品。产品销售区域包括亚太地区、中东地区、非洲、欧洲、澳洲、美洲等众多区域。

世界上的多个国家均对进口的电子产品制定了不同的标准，要求进口的电子产品（包括零部件）必须符合这些标准才可以进行进口。总体来讲，全球的认证标准主要包括产品认证、环保认证、能效认证、功能认证四个方面，具体的认证标准如下表所示：

主要出口国的产品认证标准

序号	类别	认证	认证介绍
1	产品认证	CB认证	CB认证由IECEE（The IEC System for Conformity Testing and Certification of Electrical Equipment,国际电工委员会电工产品合格测试与认证组织）颁发，属于产品安全认证。目的是为了减少由于必须满足不同国家认证或批准准则而产生的国际贸易障碍。
		UL认证	UL认证是保险商试验所（Underwriter Laboratories Inc.）认证，属于美国安规强制认证。
		CE认证	在欧盟市场“CE”标志属强制性认证标志。
		FCC认证	美国联邦通信委员会推出的EMC（电磁兼容）强制认证。
		GB认证	GB认证以德国《产品安全法》（GSG）为依据，按照欧盟统一标准EN或德国工业标准DIN进行检测的一种自愿性认证。
2	环保认证	ROHS指令	欧盟立法制定的一项强制性标准。
		REACH法规	欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的法案。
		EDEE法案	美国众议院能源和商业委员会对对美国所有州的电子电气设备强制法规进行统一规范法案。
		电子废物再生法	美国加州国内的对规模显示设备中的有害物质进行限制的法案。
3	能效认证	EnPIA证	EnPIA证是CB认证的能效认证部份。
		Energy Star认证	美国能源部和美国环保署推出的消费性电子产品的能源认证。
4	功能认证	HD ready认证	EICTA（欧洲通信家电工业联合会）的“HD ready 1080p”认证是针对电视的高清认证。
		HDMI认证	HDMI高清多媒体接口组织即HDMI协会的专利性强制认证。
		USB-IF认证	通用接口业界联合组织即USB-IF协会的自愿性标志认证。
		MHL认证	MHL协会的Mobile High-Definition Link（MHL）移动终端高清影音标准接口认证。
		Wi-Fi认证	Wi-Fi联盟保证会员制造商生产的产品的兼容性认证。

金锐显作为全球领先的视频和音频综合解决方案提供商，由于产品销售区域较广，需要满足各式各样的相关认证。如果未来产品销售区域涵盖的国家由于政策导向、法律法规或相关认证标准进行变更，导致金锐显旗下出口产品及相关技术无法满足产品认证、环保认证、能效认证、功能认证等相关认证，将会对金锐显的业绩情况产生不良影响。提请投资者关注标的公司主要出口国的法律、政策对产品出口影响而导致的风险。

（十一）税收优惠政策变动风险

标的公司金锐显于2014年9月30日获得深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局联合批准的高新技术企业证书，编号为GR201444201377，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》的有关规定，金锐显自获得高新技术企业认定后，在2014、2016年度享受15%的税率缴纳企业所得税。

高新技术企业认证的有效期为三年，企业应在期满前三个月内提出复审申请，不提出复审申请或复审不合格的，其高新技术企业资格即日起失效。若高新技术企业需要享受减免税优惠的优惠政策，则需每年在税务机关进行备案，通过备案后的高新技术企业方可享受政策规定的有关税款及优惠政策。如果金锐显未通过税务机关年度减免税备案或高新技术企业认证期满后未通过认证资格复审，或者国家关于税收优惠的法规变化，金锐显可能无法在未来年度继续享受税收优惠。

假设2016年金锐显未取得高新技术企业资格，即自2017年起按25%企业所得税税率缴纳企业所得税，则采用收益法估算的金锐显股东全部权益价值为69,832411万元，较金锐显持续获得高新技术企业资格估算股东全部权益价值76,01203万元减少6,179.62万元，差异率为8.13%，较本次交易价格72,200.00万元减少2,367.59万元，差异率为3.28%，对本次交易估值不构成重大影响。

三、其他风险

（一）上市公司股价波动的风险

本次交易将对公司的生产经营和财务状况发生重大影响，公司基本面情况的变化将会影响股票价格。另外，国家宏观经济形势、重大政策、国内外政治形势、股票市场的供求变化以及投资者的心理预期都会影响股票的价格，给投资者带来风险。中国证券市场尚处于发展阶段，市场风险较大，股票价格波动幅度比较大，有可能会背离公司价值。投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。

（二）其他

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。本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

第一章 本次交易概述

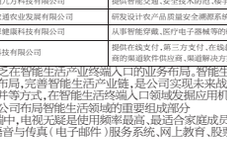
一、本次交易的背景

（一）物联网产业规模迅速扩大，生态系统不断丰富和进化

目前，大力发展物联网产业在各国已经成为战略共识，发达国家率先积极推动物联网产业的发展。2012年，全球物联网市场规模超过1,700亿美元，预计到2015年将接近3,500亿美元，年增长率接近25%。而根据思科研究报告称，未来10年，物联网将实现大规模的普及与发展，大量成熟技术和产品为物联网大规模应用奠定基础，这将促进物联网的蓬勃发展，将最终带动一个价值144万亿美元的庞大市场。

中国也已明确将发展物联网列入重大专项发展规划当中。国家“十二五”规划中明确提出，要发展宽带、融合、安全的下一代国家基础设施，推进物联网的应用；《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中确定了七大战略性新兴产业，明确将物联网作为新一代信息战略性产业；《物联网“十二五”发展规划》提出了到2015年初步完成产业体系构建的目标。2012年，我国物联网产业市场规模达3,650亿元，比2011年增长36%，2013年我国物联网产业规模突破6,000亿元，表明我国物联网的发展呈现了高速发展的态势。随着物联网产业链的进一步细分，未来将造就一个庞大的物联网产业市场。预计至2015年，中国物联网整体市场规模将达到7,500亿元。

物联网生态系统示意图



随着各国政府的大力推进，物联网技术的逐步体系化和成熟化，物联网应用规模的持续扩大，以点带面，以行业应用带动物联网产业的局面正在逐步呈现，现阶段已初步形成了由物联网应用层、网络层和感知层构建而成的生态系统（如上图所示）。近年来随着国内超高频、微波RFID技术的逐步成熟，及传感器自主创新能力的提升，物联网感知层硬件和技术体系已基本构建完成；国内宽带提速工程的建设、3G、4G网络的持续普及和渗透，物联网发展的技术支持层面——网络层也已准备充分；与消费者最为接近的物联网应用层，近年来，通过对相关传统行业的深度改造，最终实现了信息技术与行业的交互融合，已对国民经济、社会发展，及其民众的日常生活均产生了广泛而深入的影响，并在物流、零售、制造业、服装业、医疗、身份识别、防伪、资产管理、交通、食品、动物识别、图书馆、汽车、航空、军事等应用领域发挥越来越重要的作用。

（二）智能生活时代即将到来，家庭娱乐应用板块成为最先爆发点

随着物联网产业的蓬勃发展和相关应用技术的快速演化，具备智能化、互联化的信息技术正以颠覆性的姿态改变民众生活，“智能生活”也因此成为物联网技术应用中的重要领域。智能生活是指采用包括物联网技术在内的新一代信息技术对民众传统生活方式的改造，其影响的内容包括吃、穿、住、行、娱乐、教育、健康等方方面面，并由此构建成为一个较为完整的智能生活系统，可以满足民众日常生活的基本需求。从系统的应用板块来看，智能生活系统主要包括：提供大数据分析功能的云平台、提供“居住”功能的智能家居板块、提供“娱乐+教育+运动”等家庭娱乐板块、及提供“购物+饮食+健康+出行”等功能的第三方服务板块等。通过智能生活系统，人们将实现对自身日常生活精细化、动态化、智能化的管理，提升民生服务水平，达到了和谐统一的可持续发展的新局面，未来必将成为国家支柱产业。智能生活系统的运行关系如下图：

智能生活系统运行关系示意图

我国相关主管部门相继发布了一系列扶持和鼓励政策，为国将到来的“智能生活”时代奠定良好的政策环境。工业和信息化部电信研究院发布的《物联网白皮书（2011）》指出：“物联网在社会发展、公共服务、城市管理和人民生活中的应用将有效提升政府管理效能、基础设施和城市管理水平、资源环境利用效率，实现社会公共服务和人民生活的智能化、便捷化、绿色化，推进经济、社会、人和自然的协调可持续发展。”工业和信息化部发布的《物联网“十二五”发展规划》提出：“十二五”期间，我国以加快转变经济发展方式为主线，更加注重经济质量和人民生活水平的提高，亟需采用包括物联网在内的新一代信息技术改造升级传统产业，提升传统产业的发展质量和效益，提高社会管理，公共服务和家居生活智能化水平。”《物联网“十二五”发展规划》中指出，“要求开展面向民生服务领域的应用创新。”

随着近年来智能手机的快速发展，移动互联网浪潮席卷全球，以电视终端为核心的传统家庭娱乐方式正逐步失去对客厅的主导权。然而，借助物联网技术和智能生活系统，由游戏和视频娱乐、在线教育和智能运动等组成的家庭娱乐新方式，利用移动互联网思维，在与移动终端的“客厅决战”中初露锋芒。尤其是曾经的“客厅之王”——电视终端，在升级为互联网电视之后，和机顶盒、海量优质内容组成的娱乐板块，运用云平台的大数据分析和挖掘能力，注重对用户资源的价值挖掘和增值服务，不断提升用户体验，并自了客厅经济场景出代，这能真正实现家庭娱乐板块在物联网和智能生活系统中的引入口价值，在用户流量的聚集和用户、市场数据的收集方面具有积极意义，并且也将在未来的智能生活时代中占据重要地位，率先发挥家庭娱乐板块的平台价值。

（三）智能生活领域是公司未来最重要的战略发展方向之一

公司以“创建国内一流物联网企业”为目标，围绕RFID、测距领域、公共事业领域（细分的智慧城市领域）、金融领域三个方面开展业务体系。依托现有的制造及技术优势，公司大力发展“标签+读写器+系统集成”的整体服务，以物联网技术在金融、智能生活等领域的物联网整体解决方案为重点布局方向，提升公司的物联网整体解决方案能力。公司在金融领域的战略布局方向主要包括金融IC卡及延伸产品、小额贷款、在线支付等；在智能生活领域的战略布局方向主要包括在线教育、智能交通、信息安全、测距（食品、药品、贵重物品）、政府政务、企业管理、公共事业等。

目前，公司已经在智能生活领域进行了业务布局，形成了以RFID技术为纽带的上游智慧警务、智能交通、智能农业、可穿戴产品、智能教育等和公司制造主业相互补的发展优势。公司在智能生活领域已布局的业务如下：

公司在智能生活领域的业务布局

领域	公司名称	主要产品及服务
信息安全	武汉世纪金桥安全技术有限公司	研发及销售网络信息安全系统、物联网智能软件、云安全软件研发和系统集成等。
	江西优码创达软件技术有限公司	研发及销售安防系统工程、公共网络应用与安全管理整体解决方案等。
智能出行	广州圣地信息技术有限公司	提供城市轨道交通等智能交通系统项目技术服务产品。
	北京慧通九方科技有限公司	提供智能交通、安全技术防范、楼宇智控领域的一体化解决方案。
智能农业	武汉聚农通农业发展有限公司	研发设计农产品质量安全溯源系统、农产品电子商务等。
智能医疗	中山衡思健康科技有限公司	从事智能穿戴、医疗电子器械等的研发销售业务。
智能教育	新东网科技有限公司	提供在线支付、第三方支付、在线教育等系统集成服务，通信运营商的渠道软件供应商、渠道解决方案提供商。

从上表可知，公司缺乏在智能生活产业终端入口的业务布局。智能生活是公司未来重要的战略发展方向，扩充上下游业务布局，完善智能生活产业链，是公司完成未来战略发展规划的重要途径。因此，公司希望通过企业兼并等方式，在智能生活终端入口领域发掘应用机会，并迅速占有一席之地。

（四）互联网电视是公司布局智能生活领域的重要组成部分

智能生活的各种终端中，电视无疑是使用频率最高、最适合家庭成员一起娱乐的终端。多数网络上的应用，如网上购物、语音与传真（电子邮件）服务系统、网上教育、股票操作、视频点播也最适合使用电视来完成。

互联网电视是集互联网、多媒体、通讯等多种技术于一体，向家庭互联网电视用户提供包括数字电视在内的多种交互式服务的崭新技术，2014年8月，在“4G时代广电媒体发展论坛”上，中国国际广播电台发布的《CIBN互联网电视的智慧生活战略》指出：电视是家庭互联网的智能中心，是打通移动互联网的重要入口，手机与电视扩散互联给4G的发展带来巨大空间。

作为智能生活领域的先行者，公司极布局互联网电视业务，完善智能生活产业链。2015年5月，公司与南方新媒体签订了《互联网电视项目合作协议》，双方共同设立互联网电视项目部，投资、开发、运营互联网电视项目，进行互联网电视系统整体解决方案和产品的研发、生产、销售以及运营。公司负责提供并确保实施互联网电视系统整体解决方案和互联网电视设备的研发、生产和销售环节；公司与国广东方等签订了《出资协议》，拟设立环球智达科技（北京）有限公司（最终以工商注册为准），专注于面向全球生产和销售互联网电视终端产品，该产品由国广东方授权使用CIBN品牌标识并接入CIBN互联网电视集成播控平台。

目前，公司在智能生活终端入口领域的业务布局较弱。为落实公司在互联网电视领域的布局，延伸智能生活产业链，公司积极采取措施，加强在互联网电视领域的布局，为完善公司智能生活产业体系打下良好的基础。

二、本次交易的目的

（一）布局互联网电视领域，完善智能生活系统

完善智能生活产业体系，是公司重要的发展战略，标的公司金锐显是全球领先的视频和音频综合解决方案提供商，以生产数字电视、互联网电视主板与互联网机顶盒为主营业务，在互联网电视领域具有丰富的产业经验。本次交易完成后，公司将进入互联网电视领域，布局智能生活终端入口，完善智能生活产业体系，形成“平台—分析—服务—金融”的闭环循环过程。具体情况如下所示：

公司智能生活系统布局思路示意图

1、平台建立

平台在智能生活产业链中的功能为聚集用户流量、收集用户信息和相关数据。平台建设采取“内容+终端设备”的模式，业务布局包括新东网、金锐显以及合作的互联网电视集成业务牌照方资源。新东网定位为在线教育，布局内容板块；金锐显专注于终端设备（互联网电视+机顶盒+应用软件）的研发、生产；与南方新媒体、国广东方等互联网电视集成业务牌照方合作，获得互联网电视牌照方资源，继续充实内容板块，增强平台效应。

2、数据分析

针对平台聚集的用户流量，通过大数据技术对用户、信息、关系三方面进行分析和挖掘。公司在数据分析方面的布局主要包括新东网和达岭创达：新东网立足于数据分析业务，依托创达在用户信息安全方面专注多年，新东网和优码创达均具有丰富的大数据分析和挖掘经验。通过建设数据分析体节，为理解用户需求，实施精准营销奠定技术基础。

3、现代服务

公司以“商业服务+金融服务+生活服务”为模式打造现代服务环节：在商业服务领域，公司已布局了聚农通农业业务板块；在金融服务领域，公司已布局了融佳安全、达华融域等业务板块；在生活服务领域，公司已布局了衡思健康、慧通九方等业务板块；为进一步实现现代服务功能，公司布局了迪隆科技、达如电子、进一步夯实基础服务设施的供应能力。

4、金融杠杆

公司通过第三方支付业务将服务变现，同时利用在金融市场的业务布局，实现金融杠杆收益。目前，公司在第三方支付领域，布局了达华支付等业务板块；在P2P业务领域，布局了中达小额贷款、诚达小额贷等业务板块。此外，公司还计划通过金融市场实现的杠杆收益，扩大和增强智能生活产业链。

未来的商业竞争将不仅仅局限于企业与企业之间、行业与行业之间，而将扩大至产业链与产业链之间的竞争，加快产业链的闭环循环过程，持续丰富和厚实产业链，是企业取胜的关键所在。本次交易完成后，公司将实现以“硬件销售+植入软件”模式捆绑用户，通过销售电视机主板、互联网电视机顶盒、建立双向互动服务平台，提高用户粘度，以增值服务方式服务用户，如游戏积分、娱乐互动、教育点播等为用户提供独特的服务体验；以互联网电视为载体提供购物优惠导航并推广网络多维度立体社交服务等。总之，平台做为智能生活产业链的重要入口，是公司发展智能生活产业链的关键所在；而互联网电视是完善平台建设的重要终端设备，直接与终端消费者相联系。因此，本次交易对完善公司智能生活产业链具有重要意义，是实现公司未来战略发展规划的重要举措。

（二）充分发挥协同效应，提高公司整体竞争力

“推进下属企业整合，完善公司资源的协同，实现‘1+1>2’的目标”是公司重要的发展规划。公司借助资本平台优势，寻找具有协同效应的目标公司进行收购，以完善资源的融合。本次交易将推动公司的资源整合，充分发挥协同效应。

1、业务协同效应

本次收购完成后的业务协同效应主要体现在以下几个方面：

首先，智能电视是未来电视的发展趋势，其商业模式的变化带来了支付渠道和支付手段的变化。将电视机接入互联网，付费渠道直接通过电视终端完成是未来的发展方向。索尼曾在2009年推出内建FeliCa（索尼公司注册的非接触式智能卡）RFID标签阅读器的电视，用户在观赏电视广告时，如果想购买其中感兴趣的商品，可以直接使用手机或其它支持RFID技术的多媒体设备进行支付，2014年，索尼、三星、LG、海信等厂家纷纷出基于RFID技术的支持NFC功能的智能电视。未来，智能电视、智能手机、智能卡交互应用及双向互动颠覆了传统电视单向灌输的模式，基于智能电视平台应用存在无限想象空间。因此，本次交易完成后，公司的RFID技术与金锐显的互联网电视终端产品制造相结合，将实现搭建RFID技术的互联网电视支付产业。

其次，RFID产业和互联网电视终端制造产业分别属于物联网制造业体系中的物联网感知制造产业和物联网基础支撑产业，两者结合可以实现物联网制造业间的协同效应。通过在互联网电视终端产品上运用RFID技术，可以帮助互联网电视终端企业和消费者建立产品电子档案，加强企业和消费者对产品生产、维修等信息的追踪，帮助互联网电视终端企业更好的开展售后服务。此外，运用RFID技术可以收集、整理产品数据，帮助终端厂商分析产品的销量、前景等。

第三，云电视是应用云计算、云存储技术的电视产品，代表了智能电视的发展趋势。云电视的建设需要产品硬件制造、服务内容和云平台技术的有机结合。金锐显具有较强的互联网电视产品部件设计、生产能力；公司子公司新东网具有丰富的云平台建设经验，曾构建“智慧企业云平台”并上线多款应用。云电视只有在强大的云生态系统中才能绽放光彩，金锐显在互联网电视硬件方面的优势结合新东网的云平台技术优势，构建了一个多层次、全开放的云生态系统，可以更全面的提供云电视行业整体解决方案，加快云电视产品的普及。

第四，公司与南方新媒体共同设立了互联网电视项目部，运营互联网电视项目；公司与国广东方拟设立环球智达，国广东方授权环球智达使用CIBN品牌标识并接入CIBN互联网电视集成播控平台。本次交易完成后，金锐显可为公司的互联网电视项目提供良好的支撑。

2、营销网络协同效应

目前，公司拥有分布在27个省市地区的600多家稳定的终端客户，以及分布在全世界36个国家和地区的海外客户280多个。金锐显的市场拓展区域包括亚太地区、中东地区、非洲、欧洲、澳洲、美洲等众多区域。

本次交易完成后，公司可为金锐显提供部分客户资源，拓展其营销渠道，同时公司拥有在互联网电视领域的合作伙伴，有利于扩展金锐显的下游客户资源；此外，建设智能生活产业链条需要物联网产业体系中的上下游企业密切配合，公司、下属系统集成、软件等子公司和金锐显分别属于不同的物联网产业体系环节，均拥有众多的上下游客户资源，三者之间可以交叉开展业务，发挥客户资源的协同效应。

3、技术协同效应

经过多年的发展，公司已经在全国实施了阶段性的人才集聚计划，拥有近千名软件人才，分布在各个项目中，初步具备了基础研究的技术实力，取得各项知识产权500余项。公司拥有软件开发CMMI5（软件成熟度5级）证书，具有丰富的软件开发、系统集成以及RFID产品研发经验。金锐显是全球领先的视频和音频综合解决方案提供商，研发、生产了多项互联网电视终端产品和应用软件。在建设智能生活产业链时，公司的RFID产品技术、系统集成以及软件开发技术可与金锐显的研发技术相结合，共同开发新产品、实现软、硬件产品开发的技术协同和上下游产品开发的产业链协同，充分发挥新产品开发的技术协同效应。

（三）此次新增募投项目是进一步搭建智能生活系统平台、创建流量入口的具体举措

互联网思维的重要体现便是平台效应，搭建“终端设备+内容+技术”的智能生活系统平台，是其获得正外部性、创建用户流量入口的必经之路。平台往往可以成为数据积累的开端，而随之不断发展壮大的平台也进一步营造了大数据可实现的条件，进一步增强了平台的垄断性。

此次金锐显募集资金的投资方向均能进一步提升互联网电视、机顶盒等智能终端整体解决方案的供应能力，能符合达华智能的战略方向和布局思路，并为具备OTT牌照的内容方提供良好的终端入口；此次新东网科技募集资金的投资项目是为进一步提升技术能力，将已初步成功的“银行+运营商+新东网”的商业模式运营成熟；公司把握OTT行业的未来动向，计划与多家内容牌照方建立战略合作关系。另外，达华智能另外需募集部分流动资金，用于其构建的智能生活系统平台的扩大。金锐显、新东网新增募投项目简要说明及协同关系如下图所示：

此次并购标的和并购方新增募投项目简要说明

（四）扩大公司业务规模，培育新的利润增长点

公司将外延式发展战略作为重要的工作目标，通过推进产业并购，充分发挥资本平台优势，寻求行业内优质企业的并购机会，加快资本运作步伐，拓展重点产业领域，加速布局战略新兴产业，以促进产业的转型升级。

标的公司金锐显的经营业务范围为模拟和数字电视、互联网电视主板与互联网机顶盒。金锐显在行业处于领先地位，产品研发技术领先，具有较高的市场占有率，营业收入保持快速的增长。

本次收购完成后，将拓宽公司的业务范围，为公司培育新的利润增长点。2014年度，金锐显的营业收入和净利润的分别为103,995.97万元和5,008.09万元。本次交易完成后，公司的资产规模、营业收入和净利润规模均将得到较大幅度的提升，并极大增强公司的盈利能力，进而提高公司的每股收益，有利于为公司股东创造更多的财富，符合上市公司全体股东的长远利益。

三、本次交易的决策过程和批准情况

1、达华智能的决策过程

（1）2014年12月8日，达华智能召开第二届董事会第三十一次会议并作出决议，审议通过《关于筹划重大资产重组的议案》，同意达华智能筹划重大资产重组事项。

（2）2015年5月29日，达华智能召开第二届董事会第三十七次会议审议通过了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的相关议案。

（3）2015年7月2日，达华智能召开第二届董事会第三十九次会议审议通过了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关议案。

（4）2015年7月20日，达华智能召开2015年第一次临时股东大会审议通过了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关议案。

2、标的公司决策过程

2015年5月15日，金锐显召开股东会会议并作出决议，同意全体股东将其所持公司合计100%的股权转让给达华智能，且该等股权的转让价格由金锐显全体股东与达华智能根据具有证券期货业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告所确定的金锐显截至2014年12月31日的评估值协商确定即72,200万元，以发行股份的方式支付。

2015年6月30日，金锐显召开股东会会议并作出决议，同意将其所持公司合计100%的股权最终以总价72,200万元转让给达华智能，该等股权转让价款以发行股份的方式支付。

3、交易对方决策过程

（1）深圳金锐拔的内部批准与授权

2015年5月11日，深圳金锐拔召开合伙人会议并作出决议，同意深圳金锐拔将其所持金锐显12%的股权转让给达华智能，认认购达华智能收购该股权所对应非公开发行的股份。

2015年6月30日，深圳金锐拔召开合伙人会议并作出决议，同意深圳金锐拔将其所持金锐显12%的股权最终以3,120万元的总价转让给达华智能，该等股权转让价款由达华智能以发行股份的方式支付，深圳金锐拔认购达华智能收购上述股权所对应非公开发行的股份。

（2）汇融金控的内部批准与授权

2015年5月11日，汇融金控召开合伙人会议并作出决议，同意汇融金控将其所持金锐显10%的股权转让给达华智能，同时依据本次交易的方案认购达华智能收购该股权对应非公开发行的股份。

2015年6月30日，汇融金控召开合伙人会议并作出决议，同意汇融金控将其所持金锐显10%的股权最终以3,800万元的总价转让给达华智能，该等股权转让价款由达华智能以发行股份的方式支付，汇融金控认购达华智能收购上述股权所对应非公开发行的股份。

（3）睿诚臻达的内部批准与授权

2015年5月11日，睿诚臻达召开合伙人会议并作出决议，同意睿诚臻达认购达华智能本次募集配套资金所发行的股份。

4、中国证监会的核准

2015年11月4日，中国证监会核发《关于核准中山达华智能科技股份有限公司向方汀涛等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2463号），核准了本次交易。

四、本次交易具体方案

本次交易分为发行股份购买资产与募集配套资金两个部分：

（一）发行股份购买资产

本次交易公司拟以发行股份方式购买金锐显100%股权。根据公司与金锐显股东方江涛、韩洋、梁智震、深圳金锐拔及汇融金控签署的《发行股份购买资产协议》，上市公司拟通过向方江涛、韩洋、梁智震、深圳金锐拔及汇融金控非公开发行股份购买其分别持有的金锐显76.4%、11.10%、0.50%、12.00%及10.00%股权。

本次发行股份购买资产的评估基准日为2014年12月31日，金锐显100%股权的评估值约为76,012203万元，经交易各方友好协商，确定金锐显100%股权交易价格为72,200.00万元。鉴于交易完成后交易对方中各方所获得的对价形式、未来承担的业绩补偿责任和风险不同，交易对方内部协商后同意其各方并不完全按照其持有的标的公司的股权比例取得交易对价。

本次交易对价全部以发行股份的方式支付，发行股份价格为15.81元/股，不低于定价基准日前120个交易日公司股票交易均价的95%，由于达华智能实施了2014年度权益分派（即以2014年12月31日股本354,282,145股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.00元（含税）），所以发行价格相应调整为15.72元/股。

由于达华智能于2015年9月22日实施完成了2015年半年度权益分派方案（即以公司总股本354,282,145股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增15股，分红后总股本增至885,705,362股），因此发行价格相应调整为6.29元/股，据此计算共发行11,478.5373万股。

公司向方汀涛、韩洋、梁智震、深圳金锐拔及汇融金控分别支付对价的金额及具体方式如下表所示：

交易对方	拟出售金锐显股权	获取对价（万元）	股份支付		股份数量	
			金额（万元）	占总对价比例	数量（万股）	占总量比例
方江涛	76.40%	58,064.00	58,064.00	80.42%	9,231.1605	80.42%
韩洋	1.10%	836	836	1.16%	132.9094	1.16%
梁智震	0.50%	380	380	0.53%	60.4134	0.53%
深圳金锐拔	12.00%	9,120.00	9,120.00	12.63%	1,449.9205	12.63%
汇融金控	10.00%	3,800.00	3,800.00	5.26%	604.1335	5.26%
合计	100.00%	72,200.00	72,200.00	100.00%	11,478.5373	100.00%

本次发行完成后，金锐显成为上市公司的全资子公司。

本次交易的最终交易价格将由交易各方根据具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产评估价值协商确定。本公司向交易对方的最终发行数量以及募集配套资金金额，将以标的资产最终成交价为依据，并已由公司董事会提请股东大会审议批准，最终以中国证监会最终核准的发行数量与金额为准。

（二）募集配套资金

根据中国证监会2015年4月24日公布的《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》，上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核。

鉴于此，上市公司拟向华创达华十二号计划、平安大华恒赢1号计划、华创民生18号计划、睿诚臻达、蔡小如、陈融圣、方江涛、上官步燕、刘健等9名特定对象发行94,895,397股股份募集配套资金。截至本报告书签署之日，本次交易完成后的股权结构如下：

股东	本次交易前		本次交易后			
			（不含配套融资）		（含配套融资）	
	持股数量(股)	占比	持股数量(股)	占比	持股数量(股)	占比
蔡小如	444,255,130	50.16%	444,255,130	44.40%	454,947,180	41.53%
陈融圣	70,756,230	7.99%	70,756,230	7.07%	76,354,566	6.97%
蔡小文	42,282,000	4.77%	42,282,000	4.23%	42,282,000	3.86%
方江涛	–	–	92,311,605	9.23%	99,842,985	9.11%
韩洋	–	–	1,329,094	0.13%	1,329,094	0.12%
梁智震	–	–	604,134	0.06%	604,134	0.06%
金锐拔	–	–	14,499,205	1.45%	14,499,205	1.32%
汇融金控	–	–	6,041,335	0.60%	6,041,335	0.55%
华创达华十二号计划	–	–	–	–	35,475,314	3.24%
平安大华恒赢1号计划	–	–	–	–	5,648,536	0.52%
睿诚臻达	–	–	–	–	5,648,536	0.52%
华创民生18号计划	–	–	–	–	8,887,029	0.81%
上官步燕	–	–	–	–	9,087,866	0.83%
刘健	2,739,500	0.31%	2,739,500	0.27%	9,065,860	0.83%
其他公众股东	325,672,502	36.77%	325,672,502	32.55%	325,672,502	29.73%
合计	885,705,362	100.00%	1,000,490,735	100.00%	1,096,386,132	100.00%

本次交易完成后，公司控股股东及实际控制人均未发生变化，蔡小如先生仍为公司的控股股东和实际控制人。

（二）本次交易对财务指标的影响

根据经瑞华会计师出具的达华智能2014年度和2015年半年度《审计报告》、2014年度和2015年上半年《备考审计报告》，本次发行前后公司主要财务指标比较如下：

项目	2015年1-6月		2014年	
	上市公司实现数	备考数	上市公司实现数	备考数
流动比率	1.20	1.24	1.49	1.44
速动比率	0.98	1.00	1.22	1.12
资产负债率	37.43%	33.71%	27.43%	26.28%
应收账款周转率	1.01	1.87	2.73	4.60
存货周转率	1.88	3.37	3.34	5.18
毛利率	28.22%	19.67%	38.98%	25.08%
净利润率	4.44%	5.12%	16.37%	9.80%
基本每股收益	0.02	0.04	0.11	0.15
扣除非经常性损益后每股收益	0.01	0.04	0.11	0.15

注1：上市公司实现数系根据达华智能实施完成了2015年半年度权益分派方案后总股本885,705,362股计算得出；备考数计算每股收益系根据归属于母公司所有者净利润除以本次交易完成后上市公司股本总额（1,000,490,735股，不包含配套融资）计算得出。

注2：因公司2013年度未有经会计师事务所审计的备考数据，故2014年度部分指标比率系采用2014年初余额作为全年平均余额进行计算得出。

本次交易完成后，上市公司资产负债率相比同行业上市公司保持在中等水平；应收账款周转率及存货周转率均有所上升；毛利率、净利润率有所下降，主要原因为金锐显主要产品为电视机主板，利润水平较达华智能原有的软件产品毛利较低；基本每股收益均有明显提高，上市公司盈利能力明显改善。

第二章 上市公司基本情况

一、公司概况

公司名称	中山达华智能科技股份有限公司
英文名称	Tatwah Smartech Co., Ltd
工商登记号	442000000003929
法定代表人	蔡小如
注册资本	885,705,362元人民币
成立日期	1993年08月10日
证券代码	002512
上市地点	深圳证券交易所
注册地址	广东省中山市小榄镇泰丰工业区永怡南路9号
办公地址	广东省中山市小榄镇泰丰工业区永怡南路9号
经营范围	研发、生产、销售：非接触IC智能卡、非接触式IC卡读卡器；接触式智能卡、接触式IC卡读卡器；电子标签；信息系统集成工程及技术服务；电子通讯设备、计算机周边设备；电子通控启动设备；家用小电器；包装装潢印刷品、其他印刷品印刷；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外；法律、行政法规限制经营的项目须取得许可后方可）。

二、公司设立情况及首发上市以来股权变动情况

（一）达华智能设立后至首次公开发行并上市前的股权变更

1、达华智能的设立

2009年5月5日，中山市达华电子有限公司召开股东会，全体股东一致同意由全体股东作为发起人，以经深圳鹏城[2009]1068号《审计报告》审计的达华有限截至2009年3月31日的净资产89,261,177.88元为基准，按1.116:1的比例折为股本8,000万股，将达华有限整体变更为股份公司，超过股本部分计入公司资本公积。2009年5月20日，深圳鹏城出具深鹏所验字[2009]39号《验资报告》，验证公司整体变更设立时的注册资本已由各发起人足额缴纳。2009年5月22日，公司召开创立大会，2009年5月31日，中山市工商局核发注册号为442000000003929的股份公司《企业法人营业执照》。本公司整体变更设立时的股权结构如下：

序号	发起人	持股数(万股)	持股比例（%）
1	蔡小如	6877.60	85.97
2	蔡小文	626.40	7.83
3	广州九金企业管理有限公司	400.00	5