证券代码:600745 上市地:上海证券交易所证券 简称:中茵股份

中茵股份有限公司重大资产置换与资产购买暨关联交易报告书

(草案)(摘要)

独立财务顾问

国金证券股份有限公司
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

签署日期:二零一六年一月

交易对方	住所
拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司	拉萨市金珠西路158号世通阳光新城2幢4单元4楼2号
Wingtech Limited	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
Common Holdings Limited	Unit 606-607, Alliance Bldg., 133 Connaught Rd, Central HK

公司及董事会声明

本重大资产重组报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括重大资产重组报告书全文的各部分内容。重大资产重组报告书全文同时刊载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn);备查文件的查阅方式为:本公司办公室。

中茵股份有限公司(以下简称"本公司"、"公司"、"上市公司"或"中茵股份")以及公司董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确和完整,对报告书的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书内容的真实、准确、完整,并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别及连带责任。如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在案件调查结论明确之前,本公司董事、监事、高级管理人员将暂停转让其在该上市公司拥有权益的股份。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书中财务会计报告真实、准确、完整。

上海证券交易所和政府机关对本次重大资产重组所作的任何批准、决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资收益的实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定,本次重大资产重组完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行承担。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方已出具承诺函,保证在本次重组中将及时向公司及公司为完成本次重组而聘请的中介机构提供相关信息,并保证所提供的信息真实、准确、完整,不存在任何虚假记载、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;

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的,在形成调查结论以前,不转让在上市公司拥有权益的股份,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上市公司董事会,由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定;未在两个交易日内提交锁定申请的,授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息并申请锁定;董事会未向证券交易所和登记结算公司报送其身份信息和账户信息的,授权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,其承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

重大事项提示

本章节所述词语或简称与本报告书中"释义"章节所述词语或简称具有相同含义。

一、本次交易方案简要介绍

(一)资产置换

中茵股份拟将其持有的连云港中茵70%股权、昆山泰莱60%股权、苏州皇冠100%股权、江苏中茵100%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权和徐州中茵38%股权作为置出资产,与闻天下持有的闻泰通讯20.77%股权进行置换。

其中,根据天健兴业出具的天兴评报字(2015)第1456 1-7号《资产评估报告》,以2015年9月30日为评估基准日,连云港中茵70%股权、昆山泰莱60%股权、苏州皇冠100%股权、江苏中茵100%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权和徐州中茵38%股权经评估价值为74,142.90万元。

交易双方参考银信评估出具的"银信评报字(2015)沪第0488号"《评估报告》,本次交易拟置入的闻天下持有的20.77%闻泰通讯股权对应价值为74,356.61万元,本次交易拟作价74,356.61万元。

经交易双方协商,由于上述置出资产的评估价值与置入资产的评估价值接近,双方拟进行等价置换,置出资产的最终作价为人民币74,356.61万元。由于拟置出资产与拟置入资产的作价金额相同,交易各方中的任何一方均无需就本次交易向对方另行支付差价。

本次重组完成后,拟置出资产仍为独立存续的法人主体,其全部债权债务仍由其自身享有或承担,不涉及债权债务的转移。

(二)资产购买

交易各方参考"银信评报字(2015)沪第0488号"《评估报告》,Wingtech Limited和CHL分别持有闻泰通讯23.92%和4.31%股权对应的估值分别为85,647.79万元和15,422.11万元。公司与Wingtech Limited和CHL签署《股权收购协议》,约定公司或指定下属子公司分别按85,647.79万元和15,422.11万元的现金对价收购Wingtech Limited和CHL分别持有的闻泰通讯23.92%和4.31%股权,股权购买合计现金对价为101,069.90万元。

二、本次交易构成重大资产重组,构成关联交易,不构成借壳上市

(一)本次交易构成重大资产重组

公司本次资产置换(上市公司以连云港中茵70%股、昆山泰莱60%股权、苏州皇冠100%股权、江苏中茵100%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权和徐州中茵38%股权作为置出资产,与闻天下持有的闻泰通讯20.77%股权进行置换)中拟置出资产业务资产的总资产、净资产和营业收入指标与上市公司2014年相关指标占比计算如下:

上市公司(万元)		拟置出资产(万元)		比值
资产总额	717,525.13	资产总额	236,141.53	32.91%
归属于母公司的净资产额	260,367.67	资产净额	70,943.18	27.25%
营业收入	162,306.06	营业收入	116,677.99	71.27%

本次拟置出资产2014年营业收入占公司营业收入比重超过50%,本次交易构成重大资产重组。

公司通过本次资产置换与资产购买收购闻泰通讯49%股权,属于收购少数股东权益,该部分股权对应总资产、净资产和营业收入指标与上市公司2014年相关指标占比计算如下:

单位:万元

上市公司		拟购买资产(闻泰通讯49%股权)		比值
资产总额	717,525.13	资产总额与成交金额孰高	175,426.50	24.45%
归属于母公司的净资产额	260,367.67	资产净额与成交金额孰高	175,426.50	67.38%
营业收入	162,306.06	营业收入	202,726.67	124.91%

说明:根据《重组管理办法》第14条"上市公司在12个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的,以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为,无须纳入累计计算的范围。"公司前次交易中发行股份购买闻泰通讯15%三投现定编制重大资产报告书并经中国证监会核准,前次交易收购闻泰通讯5%股权与本次交易收购闻泰通讯49%可不合并计算。

本次拟购资产2014年营业收入与净资产占公司对应指标比重超过50%,本次交易构成重大资产重组。

(二)本次交易构成关联交易

本次交易前,交易对方闻天下已通过前次重大资产重组获得公司153,946,037股,占公司总股本的24.16%,是公司的重要关联方。本次交易中,闻天下以其持有的闻泰通讯20.77%股权与公司进行资产置换,本次重大资产置换构成关联交易。

本次交易中,闻天下作为中国股份拟置出的房地产业务的承接方,并无经营房地产业务的历史记录。本次交易实施完毕后,闻天下通过本次交易持有的房地产业务股东未来转售予中国集团或者其他第三方。本次交易构成中国股份与其控股股东中国集团之间潜在的关联交易。

中国股份于2015年11月30日召开八届三十八次董事会会议审议本次交易方案时,关联董事高建荣、徐庆华回避了对相关议案的表决。本次重组中,公司董事会在审议重组报告书(草案)时,关联董事高建荣、徐庆华已回避对相关议案的表决。后续中国股份股东大会审议本次交易方案时,关联股东亦将回避对相关议案的表决。

(三)本次交易方案的具体内容

本次交易方案内容包含置入资产置换和资产购买。交易完成后,上市公司将在经营管理人员中引入通讯行业专业人才,以适应公司主营业务中通讯业务比重增加的发展规划。公司在前次发行股份购买资产交易中,根据交易安排,闻天下有权按照中国股份章程提名一名非独立董事。除此之外,董事、监事、高级管理人员不会因本次交易发生重大变化,内部组织结构和法人治理制度也不会因本次交易而发生重大变化,不会对上市公司治理机制产生重大影响。上市公司将继续保持法人治理结构的有效运作,继续保持各项制度的有效执行。

(四)本次交易对上市公司可持续发展的影响

目前,公司主要经营房地产开发业务,受政策及市场环境变化等因素影响,房地产业务的盈利能力持续降低。根据公司战略规划,公司将主动收缩房地产业务和其他业务,通过本次资产置换和后续房产业务出售,将逐步完成房产业务的全面退出。通过本次资产置换和资产购买,上市公司最终将持有闻泰通讯100%股权,为公司业务转型智能移动通讯终端设计制造业务之"互联网+"平台企业打下基础,从而保证公司的可持续发展。

本次交易中,公司通过资产置换置出多个房地产公司股权,并逐步完成房地产业务的全面退出,主要考虑到房产行业产业政策的不确定性和地产市场调控的风险,上市公司在保证现有主要地产项目稳健开发的基础上,开始将部分已完成项目开发建设且处于尾盘销售阶段的房产子公司,如昆山泰莱、江苏中茵、连云港中茵和苏州皇冠等房产业务公司予以置出剥离。本次交易中,将处于尾盘销售阶段的房产子公司予以剥离,是在既定战略转型的要求下做出的,符合公司战略规划。

本次交易有利于公司实现业务结构调整,解决发展瓶颈,有利于维护上市公司全体股东的利益。

重大事项提示

六、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

(一)公司已经履行的决策程序

1,2015年9月15日,公司进入重大资产重组事项停牌程序。

2,2015年11月27日,公司已与闻天下签署了《资产置换协议》。

3,2015年11月27日,公司已与Wingtech Limited,CHL签署了《股权购买协议》。

4,2015年11月30日,公司召开第八届董事会第38次会议,审议并通过了本次重组预案的相关议案。

5,2016年1月4日,公司召开第八届董事会第39次会议,审议并通过了本次重组(草案)的相关议案。

(二)闻天下已经履行的决策程序

2015年12月30日,闻天下召开股东会,作出决定同意本次交易方案。

(三)Wingtech Limited已经履行的决策程序

2015年12月30日,Wingtech Limited召开股东会,作出决定同意本次交易方案。

(四)CHL已经履行的决策程序

2015年12月30日,CHL召开股东会,作出决定同意本次交易方案。

(五)本次交易尚需履行的程序

1,本次交易尚需获得公司股东大会的批准后方可实施。

2、有权商务主管部门关于同意闻泰通讯股东闻天下,CHL和Wing tech Limited转让所持闻泰通讯股权的批复。

七、本次重组相关方所作出的重要承诺

(一)合规性承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员	信息披露真实、准确、完整	本公司及本公司全体董事、监事、高级管理人员保证本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
	无处罚纠纷	一、截至本承诺函出具日,本公司及本公司董事、监事和高级管理人员不在在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。 二、本公司及本公司董事、监事和高级管理人员在最近三年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或者受到证券交易所公开谴责的情况。 三、本公司及本公司董事、监事和高级管理人员在最近三年内未受到过证券市场相关的重大民事诉讼或者仲裁。截至承诺函出具日,本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。
闻天下、闻天下主要管理人员	无处罚纠纷	一、截至本承诺函出具日,本公司及本公司主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。 二、本公司及本公司主要管理人员在最近三年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或者受到证券交易所公开谴责的情况。 三、本公司及本公司主要管理人员最近三年内未受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。截至承诺函出具日,本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。
Wingtech Limited及其主要管理人员	无处罚纠纷	一、截至本承诺函出具日,本公司及本公司主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。 二、本公司及本公司主要管理人员在最近三年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或者受到证券交易所公开谴责的情况。 三、本公司及本公司主要管理人员最近三年内未受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。截至承诺函出具日,本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。
CHL及其主要管理人员	无处罚纠纷	一、截至本承诺函出具日,本公司及本公司主要管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情况。 二、本公司及本公司主要管理人员在最近三年内诚信情况良好,不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺或者受到证券交易所公开谴责的情况。 三、本公司及本公司主要管理人员最近三年内未受到过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。截至承诺函出具日,本公司及本公司的董事、监事和高级管理人员不存在尚未了结或可以预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

(二)上市公司控股股东中茵集团、实际控制人高建荣、交易对方闻天下与张学政关于避免同业竞争的承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
中茵集团、高建荣	同业竞争、关联交易	承诺不与公司同业竞争,并在重组后规范与上市公司之间的关联交易
闻天下、张学政	同业竞争、关联交易	承诺不与公司同业竞争,并在重组后规范与上市公司之间的关联交易

(三)上市公司控股股东中茵集团、实际控制人高建荣、交易对方闻天下与张学政关于解除昆山酒店担保事项的承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
中茵集团、高建荣、闻天下、张学政	上市公司为置出资产担保之解除	承诺配合解决上市公司为昆山酒店借款担保义务的解除

(四)上市公司控股股东中茵集团、实际控制人高建荣关于置出资产所涉金融债权机构事项的承诺

承诺方	承诺事项	承诺内容
中茵集团、高建荣	置出资产所涉金融债权机构问题之承诺	置出资产所涉部分公司(包括连云港中茵、昆山中茵酒店、中茵商业管理、江苏中茵、苏州皇冠)目前仍在履行的借款及担保合同,前述公司向商业银行和民生金融债权人对其股权变动的同意函,中茵股份控股股东中茵集团及实际控制人高建荣以出具承诺函,承诺不会因置出资产股权变动而前述股权变动事宜取得金融债权人同意,若相关金融债权人不同意股权变动,中茵集团及实际控制人高建荣将以不同意股权变动事宜,则承诺人将放弃相关债务人提供连带责任担保,以确保上市公司不因此承担连带责任。

八、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保障中小投资者权益,上市公司对本次交易及后续事项作了如下安排:

(一)聘请了具有专业资格的独立财务顾问,律师事务所、会计师事务所、资产评估机构等中介机构,对本次重组方案及全过程进行监督并出具专业意见,确保本次关联交易定价公允、公平、合理,不损害全体股东的利益。

(二)严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《格式准则第26号》、《重组办法》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,对交易的信息披露做到真实、准确、完整。

(三)本次交易涉及的资产定价公允,程序合法合规,不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。上市公司本次资产置换交易价格以具有证券业务资格的评估机构的资产评估值为依据确定。天健兴业与银信评估及其经办评估师与本次交易的标的资产、交易对方以及上市公司均没有现实的及预期的利益或冲突,具有充分的独立性,其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

(四)因本次重大资产重组行为构成关联交易,遵循公开、公平、公正的原则,上市公司将认真审核出席相关会议的董事、股东身份,确保关联方在审议本次重组的董事会及股东大会上回避表决,以充分保护全体股东,特别是中小股东的合法权益。

(五)本次资产重组完成后,将根据重组后的业务及组织架构,进一步完善股东大会、董事会、监事会制度,形成权责分明、有效制衡、科学决策、风险防范、协调运作的公司治理结构。

(六)在表决本次交易方案的股东大会中,上市公司将采用现场投票、网络投票相结合的表决方式,充分保护中小股东行使投票权的权益。上市公司在发出召开股东大会的通知后,在股东大会召开前将通过有效方式敦促全体股东参加本次股东大会。在审议本次交易的股东大会上,本公司将通过交易所交易系统向全体股东提供网络形式的投票平台,以切实保护中小股东的合法权益。

重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次重组的交易风险

投资者在评价本公司此次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

(一)本次交易审批风险

本次交易尚需获得的授权、批准或核准包括但不限于:

1,上市公司股东大会通过决议同意本协议及本次交易;

2,有权商务主管部门关于同意闻泰通讯股东闻天下、CHL和Wingtech Limited转让所持闻泰通讯股权的批复。

上述决策程序或报批程序均为本次交易的前提条件,能否通过决策程序或报批程序均存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

(二)本次交易可能取消的风险

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,而致使本次交易存在被暂停、中止或取消的风险。

在本次交易审核过程中,交易各方可能需根据监管机构的要求修改完善交易方案,若交易方无法就完善交易方案的措施达成一致,则本次交易存在终止的可能。提请投资者关注本次交易可能取消的风险。

(三)置入资产未能实现承诺业绩或减值的风险

本次重组收购的闻泰通讯49%股权作价参考前次交易所依据的资产评估结果;前次交易时采用收益法对标的资产进行评估,根据银信评估的评估结果,截至评估基准日2015年03月31日,闻泰通讯100%股权的评估值为358,013.29万元;增值308,126.92万元,增值率为617.66%)。参考上述评估结果,经交易各方协商,本次交易中闻泰通讯49%股权的交易作价为175,426.50万元。

本次标的资产的估值较净资产账面价值增值较高,主要是由于闻泰通讯具有较好的持续盈利能力,未来业绩增速较高而得出的结果。由于评估过程的各种假设存在不确定性,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、产业政策的变化、市场竞争环境改变等情况,使得闻泰通讯未来盈利水平达不到评估时的预测,导致出现标的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前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

(四)交易对价补偿风险

本次交易中主要交易对方闻天下在前次交易中承诺闻泰通讯2015年、2016年、2017年实现的经审计的净利润不低于人民币21,000万元、32,000万元和45,000万元(以下简称"净利润承诺数")。如果闻泰通讯在2015年、2016年、2017年三年期内(以下简称"补偿期算期间")的任一年度的截至当期期末累计实现的实际净利润数低于累计净利润承诺数,闻天下应以现金方式向上市公司补足差额部分,并由补偿义务人于上市公司相应年度报告公告之日起10个工作日内将盈利差额支付至上市公司指定的银行账户。

本次交易中,公司收购闻天下、Wingtech Limited与CHL持有的闻泰通讯合计49%股权交易中,交易各方认为前次交易中交易对方闻天下已就闻泰通讯未来实现利润作出承诺和补偿安排,未再就本次少数股权收购作利润补偿安排。

如果未来闻泰通讯利润不能实现预测利润,则本次交易支付对价存在补偿不足的风险。

(五)本次交易被暂停、中止或取消的风险

上市公司制定了严格的内幕信息管理制度,公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中,尽可能缩小内幕信息知情人员的范围,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本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能,本次交易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而暂停、终止或取消的风险。

本次交易在上市公司在首次审议本次重大资产重组相关事项的董事会决议公告日后6个月内无法发出股东大会通知从而导致本次交易取消的风险。

二、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

(一)业务转型风险

本次交易完成后,上市公司主营业务中在房产业务将逐步减少,乃至最终全面退出,通讯设备制造业务在公司整体资产结构、业务收入方面地位和比重将逐步提升。本次交易将使上市公司的业务多元化,由于各业务分属不同的行业,拥有不同的客户群体、经营模式和风险属性。若上市公司的管理能力和管理水平不能有效满足各项业务的发展需要,将可能导致部分或全部业务的发展受到不利影响,从而影响上市公司的整体业绩水平。

(二)闻泰通讯整合风险

本次交易完成后,闻泰通讯将成为中茵股份的全资子公司,上市公司的业务范围将得到扩大,上市公司与闻泰通讯需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合。上市公司和闻泰通讯之间能否顺利实现整合具有不确定性,整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织模式、财务管理与内控、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体整合措施,可能会对闻泰通讯的经营产生不利影响,从而对公司及股东利益造成一定的影响。

(三)政策风险

闻泰通讯所属的计算机、通信和其他电子设备制造业是国家鼓励与重点扶持的行业,《产业结构调整指导目录》、《外商投资产业指导目录》、《电子信息产业调整和振兴规划》等政策性文件都将该行业纳入政策鼓励类范畴,国家发改委、科学技术部、商务部、国家知识产权局等部委也曾联合发文,将数字移动通信产品列入优先发展的重点领域。在国家政策的扶持下,通信设备行业近年来获得了跨越式的快速发展,而现出了作为,联想、小米、中兴、酷派等一批世界知名的手机品牌商,在国内市场乃至全球市场都占有较高的市场地位,若未来国家政策导向发生变化,不再鼓励与扶持通信设备行业,通信制造行业的发展步伐可能会受到影响,从而影响到闻泰通讯的未来发展。

(四)市场竞争风险

移动通信设备制造领域是个竞争激烈的市场,相关OEM与ODM厂商众多,彼此之间的关系为竞争与合作共存,即某些厂商在订单众多,自身生产能力不足时会将订单以外协生产的方式由竞争对手代为生产,但总体而言仍为竞争关系居多。闻泰通讯凭借出众的技术开发能力和制造能力在市场竞争中成为移动通信设备制造领域的重要力量。未来,不排除竞争对手为扩大市场规模来取大幅降低售价等竞争行为,可能会给闻泰通讯的生产经营造成一定影响。

(五)客户流失风险

闻泰通讯的客户主要是国内外知名移动通信设备品牌商,其中华为、小米、联想、酷派、魅族、HTC、Acer等都已经跻身世界一线手机品牌,在全球手机领域拥有较高的市场份额及较大的影响力,Micromax、Karbonn、Lava、Intex、BLU等海外客户也是区域市场的主导品牌商,客户资源优质。由于闻泰通讯的研发技术水平较高,能满足客户多项模板化、制造工艺优良,能够满足上述客户对于移动通信设备品质的可靠要求,因此闻泰通讯的客户基础较为稳固,但不排除未来闻泰通讯的技术水平与制造能力不能满足客户的需求,可能会出现现有客户逐步流失的风险。

(六)研发技术落后风险

闻泰通讯成立之初主要从事移动通信设备设计业务,并凭借出色的研发技术能力赢得客户青睐并逐步向生产制造拓展,可以以ODM模式为客户提供各种制式下的各类手机机型的研发与制造。目前,闻泰通讯拥有分布在上海、深圳、西安、嘉兴等地的1,000余名研发人员,并且仍在持续扩充之中,已经掌握了各项移动通信技术,形成了数百项专利技术和百余项软件著作权,技术储备和研发能力不断提升;但移动通信技术更新较快,闻泰通讯不能持续且及时地掌握新的通信技术并有效应用到生产领域,技术水平和产品品质将会落后于竞争对手,所生产的产品将不能满足用户的最新需求,存在被用户和市场抛弃的风险。

(七)研发人员流失风险

具有较多技术储备和较强的研发能力是闻泰通讯的核心竞争力之一,闻泰通讯也不断在研发上持续大量投入,并通过各种渠道招揽高素质研发人员来不断提升研发技术水平,巩固和提高在移动通信设备研发技术领域的竞争优势,但如果闻泰通讯不能持续为研发人员提供富有竞争力的薪酬水平和激励机制,存在研发人员流失到其他竞争对手的风险。

(八)人专利风险

移动通信行业技术复杂、发展迅速,专利众多。由于研发实力所限及业务定位的差异,目前,包括闻泰通讯在内的绝大多数国内手机厂商未从事手机底层软件技术的研发,而主要从事应用性技术(包括工业设计、结构设计、硬件设计、应用软件设计、测试系统开发等)的研发。手机产品中包含在底层软件技术的标准专利大多数掌握在高通公司为代表的芯片厂商以及以西门子、微软、摩托罗拉为代表的国际通讯厂商手中。移动信行业技术和专利的复杂性导致芯片厂商在底层软件研发时,无法充分研究第三方所有专利,因此客观上存在使用第三方标准专利的可能性。

我国手机行业起步较晚,绝大多数国内手机厂商的技术开发投入导致用于应用性技术层面,底层软件技术均来自于芯片厂商的授权,且由于各种条件所限,手机厂商无法了解其产品中底层软件的具体构成及实现方式,因此闻泰通讯手机产品存在未获授权情况下使用第三方标准专利的风险性。

在应用性技术层面,闻泰通讯立足于自主研发,并具备较强的应用性技术创新能力。闻泰通讯所使用的核心应用性技术均为闻泰通讯通过自主研发取得(部分技术系合法向第三方购买或取得授权),但由于应用性技术日益成为手机厂商的研发重点,专利众多,涵盖技术面广,因此在应用性技术层面,闻泰通讯也无法完全排除侵犯第三方专利的风险。截至目前,闻泰通讯未因任何专利侵权事项受到第三方的起诉,亦不存在被司法机关判定侵权或因侵权行为被相关行政机关处罚的情形,但鉴于移动通信行业技术特点,在专利技术尤其是应用性技术层面,闻泰通讯无法完全排除未获授权情况下使用第三方标准专利或侵犯第三方专利的可能,因此存在遭因未获授权使用第三方专利或侵犯第三方专利权而被第三方起诉的风险。

(九)应收账款回收风险

近年来,闻泰通讯的市场不断向大客户拓展,如华为、小米、联想等,鉴于上述客户总体规模较大、知名度较高、品牌信誉度较好,闻泰通讯为其提供ODM服务时会给予其一定的账期,从而在报告期上形成金额较大的应收账款。闻泰通讯在报告期内,不会无故拖欠货款,但若存在不可预知的突发事件,如重大金融危机、重大法律事件等因素导致客户出现重大经营困难甚至破产清算等极端情形,闻泰通讯对其的应收账款亦有可能存在不能回收风险。

(十)存货跌价风险

闻泰通讯在为客户提供ODM服务时,会根据订单情况准备原材料,部分大宗原材料如芯片等可能会根据客户要求提前备货,若原材料价格出现大幅下降情况,闻泰通讯所备原材料将存在跌价损失风险。

三、股票价格波动风险

股票市场投资收益与风险并存。股票的价格不仅受公司盈利水平和未来发展前景的影响,还受投资者心理、股票供求关系、国家经济政策的发展与整合、国家宏观经济状况及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响。由于以上多种不确定因素的存在,公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动,从而给投资者带来投资风险,投资者对此应有充分的认识。

四、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带来不利影响的可能性。

释 义

在本报告中,除非文义另有所指,下列词语具有如下含义:

本重组	指	《中茵股份有限公司重大资产置换与资产购买暨关联交易报告书(草案)》
本公司、公司、上市公司、中茵股份	指	中茵股份有限公司
中茵集团	指	苏州中茵集团有限公司
闻泰通讯	指	闻泰通讯股份有限公司
前次交易	指	2015年10月,公司获取了证监会发布的《关于核准中茵股份有限公司发行股份购买资产的批文》(证监许可[2015]2227号),同意公司收购闻泰通讯5%股权,目前已经完成股权过户和新股发行登记工作。
本次交易、本次重组	指	中茵股份拟将其持有的连云港中茵70%股权、昆山泰莱60%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权、江苏中茵100%股权、苏州皇冠100%股权和徐州中茵38%股权作为置出资产,与闻天下持有的闻泰通讯20.77%股权进行置换,并以现金方式向Wingtech Limited及CHL分别持有的闻泰通讯23.92%和4.31%股权,股权购买合计现金对价为101,069.90万元。
置换资产、置出资产、置换标的资产、前次重组交易标的	指	闻泰通讯5%股权
闻泰通讯49%股权、购买资产	指	闻泰通讯Wingtech Limited及CHL合计持有的闻泰通讯49%股权
交易对方	指	闻天下、Wingtech Limited及CHL
闻天下	指	拉萨经济技术开发区闻天下投资有限公司,更名前为闻天下投资有限公司(简称"中闻德泰")
Wingtech Limited	指	Wingtech Limited,一家注册于BVI的公司,本次购买股权的交易对方之一
银信评估、CHL	指	银信评估有限公司,Common Holdings Limited,一家注册于中国香港的公司,本次购买股权的交易对方之一
连云港中茵	指	连云港中茵房地产有限公司
昆山泰莱	指	昆山泰莱建屋有限公司
中茵昆山酒	指	昆山中茵世茂广场酒店有限公司
徐州中茵	指	徐州中茵置业有限公司
江苏中茵	指	江苏中茵置业有限公司
苏州皇冠	指	苏州皇冠置业有限公司
昆山酒店	指	昆山中茵世茂广场酒店有限公司
徐州中茵	指	徐州中茵置业有限公司
江苏中茵	指	江苏中茵置业有限公司
中茵商贸	指	西藏中茵矿业投资有限公司
中茵矿业	指	江苏中茵置业有限公司
嘉兴中茵	指	嘉兴中茵通讯科技有限公司,闻泰集团及闻泰通讯前身
闻泰集团	指	闻泰集团有限公司,闻泰通讯前身
上海闻泰	指	上海闻泰电子科技有限公司
西安闻泰	指	西安闻泰电子科技有限公司
恒略通泰	指	深圳市恒略通泰供应链有限公司
水瑞电子	指	嘉兴水瑞电子科技有限公司
香港闻泰	指	Wingtech Group (HongKong) Limitod
闻耀电子	指	深圳市闻耀电子科技有限公司
深圳兴宏	指	深圳市兴宏商业保理有限公司
闻泰通讯深圳分公司	指	闻泰通讯股份有限公司深圳分公司
闻泰通讯北京分公司	指	闻泰通讯股份有限公司北京分公司
嘉兴集成电路	指	嘉兴集成电路设计创业中心有限公司
香港达进	指	TAT CHUN PRINTED CIRCUIT BOARD COMPANY LIMITED
资产置换置出资产评估基准日	指	2015年9月30日
最近两年及一期、报告期	指	2013年、2014年、2015年1-9月
《预案》	指	中茵股份与闻天下签署的《资产置换协议》及《补充协议》
《股权购买协议》	指	中茵股份与Wingtech Limited、CHL签署的《股权购买协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中国证监会并购重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问、国金证券	指	国金证券股份有限公司
法律顾问、通力律所	指	通力律师事务所
立信会计师	指	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
众华会计师	指	众华会计师事务所(特殊普通合伙)
银信评估	指	银信资产评估有限公司
国出资产评估机构、天健兴业	指	北京天健兴业资产评估有限公司
《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》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《重组若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则第26号》	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》
《指引》	指	上海证券交易所《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》
元	指	人民币元

三、本次交易的具体方案

(一)本次交易概要

1,资产置换

中茵股份拟将其持有的连云港中茵70%股权、昆山泰莱60%股权、苏州皇冠100%股权、江苏中茵100%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权和徐州中茵38%股权作为置出资产,与闻天下持有的闻泰通讯20.77%股权进行置换。

其中,根据天健兴业出具的天兴评报字(2015)第1456号《资产评估报告》,截止2015年9月30日,连云港中茵70%股权、昆山泰莱60%股权、苏州皇冠100%股权、江苏中茵100%股权、昆山酒店100%股权、中茵商贸100%股权和徐州中茵38%股权经评估价值为74,142.90万元。

交易双方参考银信评估出具的"银信评报字(2015)沪第0488号"《评估报告》,本次交易拟置入的闻天下持有的20.77%闻泰通讯股权对应价值为74,356.61万元,本次交易拟作价74,356.61万元。

经交易双方协商,由于上述置出资产的评估价值与置入资产的评估价值接近,双方拟进行等价置换,置出资产的最终作价为人民币74,356.61万元。由于拟置出资产与拟置入资产的作价金额相同,交易各方中的任何一方均无需就本次交易向对方另行支付差价。

本次重组完成后,拟置出资产仍为独立存续的法人主体,其全部债权债务仍由其自身享有或承担,不涉及债权债务的转移。

2,资产购买

交易各方参考"银信评报字(2015)沪第0488号"《评估报告》,Wingtech Limited和CHL分别持有闻泰通讯23.92%和4.31%股权对应的估值分别为85,647.79万元和15,422.11万元。公司与Wingtech Limited和CHL签署《股权收购协议》,约定公司或指定下属子公司分别按85,647.79万元和15,422.11万元的现金对价收购Wingtech Limited和CHL分别持有的闻泰通讯23.92%和4.31%股权,股权购买合计现金对价为101,069.90万元。

(二)本次交易构成重大资产重组

本次交易方案内容包含置入资产置换和资产购买。交易完成后,上市公司将在经营管理人员中引入通讯行业专业人才,以适应公司主营业务中通讯业务比重增加的发展规划。公司在前次发行股份购买资产交易中,根据交易安排,闻天下有权按照中国股份章程提名一名非独立董