证券代码:600634 证券简称:中技控股 上市地点:上海证券交易所

ZHONGJI 中技控股

上海中技投资控股股份有限公司
重大资产购买暨关联交易报告书(草案)(修订稿)摘要

交易对方	住所及通讯地址
上海晶田创业投资合伙企业(有限合伙)	上海市江场路1228弄20号中融信托大厦1901室
山东宏达矿业股份有限公司	上海市浦东新区银城中路488号太平金融大厦2302室

独立财务顾问

海通证券股份有限公司 HAITONG SECURITIES CO., LTD.

二〇一六年九月

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证重大资产重组报告书及其摘要内容真实、准确、完整,对本摘要中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

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摘要中本公司编制的财务会计报告真实、准确、完整。

本次交易的相关审批机关对本次交易所作的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易后,公司经营与收益的变化,由公司自行负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行负责。

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

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;备查文件备置于上市公司住所地。

释义

本报告书摘要中,除非文义另有所指,下列词语具有如下含义:

一般释义		
本报告书摘要/本摘要	指	《上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书(草案)摘要(修订稿)》
中技控股/上市公司/本公司/公司	指	上海中技投资控股股份有限公司
中技桩业	指	上海中技桩业股份有限公司
晶田投资	指	上海晶田创业投资合伙企业(有限合伙)
宏达矿业	指	山东宏达矿业股份有限公司
交易对方	指	晶田投资、宏达矿业
交易各方	指	中技控股、晶田投资、宏达矿业
标的公司/宏投网络	指	上海宏投网络科技有限公司
标的资产/交易标的	指	晶田投资、宏达矿业合计持有的宏投网络51%股权,其中晶田投资持有宏投网络26%的股权以及宏达矿业持有宏投网络25%的股权
Jagex	指	Jagex Limited,宏投网络全资子公司
本次交易/本次重组/本次重大资产重组/本次重大资产购买	指	中技控股向晶田投资、宏达矿业现金购买其合计持有的宏投网络51%股权的交易
上海轶鹏	指	上海轶鹏投资管理有限公司
前次重组	指	2016年7月20日,上市公司股东大会审议通过了关于上市公司向上海轶鹏出售其所持有的上海中技桩业股份有限公司94.4894%股权的行为
《股权收购协议》	指	《上海中技投资控股股份有限公司与上海晶田创业投资合伙企业(有限合伙)关于上海宏投网络科技有限公司26%股权之股权收购协议》和《上海中技投资控股股份有限公司与山东宏达矿业股份有限公司关于上海宏投网络科技有限公司25%股权之股权收购协议》
《业绩承诺补偿协议》	指	中技控股与梁秀红于2016年9月11日签署的《业绩承诺补偿协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
独立财务顾问/海通证券	指	海通证券股份有限公司
德恒律师/上市公司律师	指	北京德恒律师事务所
众华审计/上市公司会计师	指	众华会计师事务所(特殊普通合伙)
立信评估/上市公司评估师	指	上海立信资产评估有限公司
《模拟审计报告》	指	众会字(2016)第5822号《上海宏投网络科技有限公司2014年度、2015年度及2016年1-6月模拟财务报表的审计报告》
《上市公司备考审阅报告》	指	众会字(2016)第5818号《上海中技投资控股股份有限公司2015年度及2016年1-6月备考合并财务报表的审阅报告》
《资产评估报告》	指	信资评报字(2016)第3041号《上海中技投资控股股份有限公司拟收购股权所涉及的上海宏投网络科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》
报告期/最近两年及一期	指	2014年、2015年、2016年1-6月
审计、评估基准日	指	2016年6月30日
过渡期	指	自评估基准日至交割日止的期间
《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》
《公司章程》	指	《上海中技投资控股股份有限公司章程》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
上市公司相关专业释义		
网络游戏、网游	指	英文名称为Online Game,又称在线游戏,通常以个人电脑、平板电脑、手机等载体为游戏平台,以运营商服务器为处理器,以互联网为数据传输媒介,实现多人在线参与
端游、客户端游戏、客户端网络游戏	指	即传统的依靠下载客户端,在电脑上进行的游戏。
手游、手机游戏、移动游戏	指	运行在移动终端的游戏,目前主要指在手机上下载客户端,并运行于手机上的游戏
Newzoo	指	一家专注于游戏市场的市场研究公司

注:本报告书摘要若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

第一节 重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本报告书摘要全文,并特别注意下列事项:

一、本次交易方案概述

上市公司拟以现金支付的方式购买晶田投资持有的宏投网络26%的股权以及宏达矿业持有的宏投网络25%的股权,合计为宏投网络51%的股权。

二、本次交易构成重大资产重组及关联交易

(一)本次交易构成重大资产重组

本次交易标的资产的最终交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据,在此基础上由各方协商确定。截至评估基准日,宏投网络100%股权的评估值为320,327.32万元,即宏投网络51%股权对应的价值为163,366.93万元,经交易各方友好协商,拟确定宏投网络51%股权交易对价为163,200万元,占上市公司2015年度经审计的合并财务报告期末资产净额的比例达到50%以上,根据《重组管理办法》第十二条的规定,本次交易构成重大资产重组。

(二)本次交易构成关联交易

交易对方之一宏达矿业,系本公司之实际控制人颜静刚配偶梁秀红控制的上市公司,为本公司的关联方。根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的规定,本次交易构成关联交易。在上市公司召开的董事会和股东大会正式审议本次重组方案时,关联董事及关联股东应回避表决。

三、本次交易不构成重组上市

本次交易为重大资产购买,不涉及发行股份。本次交易前后,公司的控股股东和实际控制人均未发生变化,本次交易不构成重组上市。

四、本次交易对价支付方式安排

本次交易为重大资产购买,采用现金作为交易对价的支付方式。

五、交易标的评估及作价情况

本次交易标的资产的评估机构为立信评估。根据立信评估出具的《资产评估报告》,本次评估以2016年6月30日为评估基准日,选取资产基础法对宏投网络的对应权益进行评估,宏投网络100%股权的评估值为320,327.32万元,即宏投网络51%股权对应的价值为163,366.93万元,经交易各方友好协商,拟确定宏投网络51%股权交易对价为163,200万元,其中晶田投资所持宏投网络26%股权的交易价格为83,200万元;宏达矿业所持宏投网络25%股权的交易价格为80,000万元。

六、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

本次交易不涉及发行股份,不影响上市公司股权结构。

(二)本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据上市公司财务报告及《上市公司备考审阅报告》,假设中技桩业94.4894%股权已经置出,购买宏投网络51%股权完成前后,上市公司2015年及2016年1-6月的主要财务指标如下表所示:

财务指标	完成前	完成后(备考合并)	完成前	完成后(备考合并)
	2016年6月30日		2015年12月31日	
总资产(万元)	721,269.37	697,122.82	664,306.58	655,914.38
总负债(万元)	452,851.03	308,987.79	404,030.42	252,723.89
归属于母公司股东的净资产(万元)	257,279.36	284,925.80	249,451.90	282,226.82
资产负债率(%)	62.79	44.32	60.82	38.53
财务指标	完成前	完成后(备考合并)	完成前	完成后(备考合并)
	2016年1-6月		2015年度	
营业收入(万元)	65,181.59	37,492.06	184,106.16	57,019.14
归属于母公司股东的净利润(万元)	3,167.90	-1,078.56	12,248.75	5,747.38
扣非后归属于母公司股东的净利润(万元)	700.26	5,080.91	9,441.29	5,181.20
基本每股收益(元/股)	0.06	-0.02	0.21	0.10
扣非后基本每股收益(元/股)	0.01	0.09	0.16	0.09
全面摊薄净资产收益率(%)	1.23	-0.38	4.91	2.04
扣非后全面摊薄净资产收益率(%)	0.27	1.78	3.78	1.84

(三)本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前,上市公司主要业务为销售建筑材料、提供新型桩型专业领域内的技术服务等。本次交易后,上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营。上市公司将进军文化娱乐产业,上市公司的盈利能力及发展空间将得到有效提升,本次重组有助于提高上市公司的资产质量和可持续经营能力。

七、本次交易已经履行和尚需履行的决策及审批程序

(一)本次交易已履行的批准或核准程序

1、本次交易草案已经上市公司第八届董事会第四十六次会议审议通过;

2、本次交易已经晶田投资的全体合伙人会议表决通过;

3、本次交易已经获得宏投网络股东会审议通过;

4、本次交易已经宏达矿业第六届董事会第二十次会议审议通过。

(二)本次交易尚需履行的批准或核准程序

1、本次交易尚需获得上市公司股东大会审议通过;

2、购买宏达矿业持有宏投网络25%的股权尚需获得宏达矿业股东大会审议通过。

八、本次交易相关方作出的重要承诺和说明

序号	承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
1	颜静刚	关于避免同业竞争的承诺函	本人在被法律法规认定为中技控股的实际控制人期间,本人及本人近亲属不会在中国境内或境外,以任何方式(包括但不限于投资、合资、合作经营或者承包、租赁经营等)直接或者间接从事对中技控股及宏投网络及其控股子公司构成竞争关系的业务或活动,如后续本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司的经营活动可能与中技控股在本次收购上海宏投网络科技有限公司51%股权后所从事的游戏的研发和运营业务构成或可能构成竞争的活动,如后续本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司的经营活动可能与中技控股在本次收购上海宏投网络科技有限公司51%股权后所从事的游戏的研发和运营业务产生同业竞争,本人将促使本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司无条件放弃可能发生同业竞争的业务,并愿意承担由此产生的全部责任,充分赔偿或补偿由此给中技控股造成的损失。
2	颜静刚	关于减少及规范关联交易的承诺函	本人及本人近亲属直接或间接控制或具有重大影响的企业将尽可能避免或减少与中技控股之间的关联交易。 本次重大资产重组完成后,对于正常的、不可避免的且有利于公司经营和合体股东利益的关联交易,将严格遵循公开、公正、公平的市场原则,严格按照有关法律、法规、规范性文件及《上海中技投资控股股份有限公司章程》等有关规定履行决策程序,确保交易价格公允,并予以充分、及时的披露。
3	颜静刚	关于保持上市公司独立性的承诺函	(一)人员独立 1、确保中技控股的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在中技控股专职工作,不在公司控股股东控制的其他公司任职。 2、确保中技控股拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系。 (二)资产独立 1、确保中技控股具有独立完整的资产,中技控股的资产全部能处于中技控股的控制之下,并为中技控股独立拥有和运营。 2、确保中技控股与承诺方及承诺方的关联人之间严格区分,确保中技控股拥有独立完整的所有权,确保中技控股资产的独立完整。 3、确保中技控股不存在资金、资产被承诺方及承诺方的关联方占用的情形。 (三)财务独立 1、确保中技控股建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、确保中技控股具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。 3、确保中技控股独立在银行开户,不与承诺方及承诺方的关联方共用一个银行账户。 4、确保中技控股能够作出独立的财务决策。 5、确保中技控股依法独立纳税。 (四)机构独立 1、确保中技控股建立健全股份公司法人治理结构,拥有独立、完整的组织机构。 2、确保中技控股的股东大会、董事会、独立董事、监事会、经营班子等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 3、确保中技控股拥有独立、完整的组织机构。 (五)业务独立 1、确保中技控股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、尽最大可能减少中技控股与承诺方及承诺方关联公司之间的持续性关联交易。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则,将严格按照市场经济原则采用公开招标或者市场定价等方式,并及时、详细地进行信息披露,并履行关联交易的相关程序。
4	晶田投资	关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本合伙企业已向参与本次交易的相关中介机构充分披露了本次交易所需的全部信息,并承诺在本次交易期间及时向前述中介机构提供相关信息。本合伙企业保证所提供信息的真实性、准确性和完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,文件上所有签字与印章均为真实,复印件均与原件一致,如因本合伙企业提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给中技控股或者投资者造成损失的,本合伙企业将依法承担相应的法律责任; 2、在参与本次交易期间,本合伙企业将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定,及时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; 3、本合伙企业保证有权签署本承诺函,且本承诺函一经正式签署,即对本合伙企业构成有效的、合法的、具有约束力的承诺,并承担相应的法律责任; 4、本承诺函自本合伙企业盖章之日起生效。
5	宏达矿业	关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	1、本公司已向参与本次交易的相关中介机构充分披露了本次交易所需的全部信息,并承诺在本次交易期间及时向前述中介机构提供相关信息。本公司保证所提供信息的真实性、准确性和完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,文件上所有签字与印章均为真实,复印件均与原件一致,如因本公司提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给中技控股或者投资者造成损失的,本公司将依法承担相应的法律责任; 2、在参与本次交易期间,本公司将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和证券交易所的有关规定,及时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; 3、本公司保证有权签署本承诺函,且本承诺函一经正式签署,即对本公司构成有效的、合法的、具有约束力的承诺,并承担相应的法律责任; 4、本承诺函自本公司盖章之日起生效。
6	晶田投资	关于所持上海宏投网络科技有限公司股权的情况说明	截至本说明出具之日,本合伙企业持有的目标公司股权权属清晰,不存在质押或者其他任何第三方权利,不存在任何权利受到限制的情形,亦不存在任何权属纠纷。
7	宏达矿业	关于拟出售股权权属的说明	宏达矿业拟出售的参股公司上海宏投网络科技有限公司25%股权的权属清晰,不存在质押或者其他任何第三方权利,不存在任何权利受到限制的情形,亦不存在任何权属纠纷。
7	宏达矿业	关于拟出售股权权属的说明	宏达矿业拟出售的参股公司上海宏投网络科技有限公司25%股权的权属清晰,不存在质押或者其他任何第三方权利,不存在任何权利受到限制的情形,亦不存在任何权属纠纷。
8	颜静刚	关于梁秀红业绩承诺补偿事宜的承诺函	如梁秀红未能履行《业绩承诺补偿协议》及其补充协议项下对中技控股的业绩补偿责任,该等补偿责任作为我们的夫妻共同债务,本人将承担连带补偿责任。

九、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次交易中,上市公司采取如下措施,保护投资者合法权益。

(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》、《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》、《重组管理办法》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、完整、准确、及时。

(三)本次标的资产作价以具有证券、期货业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》确定的评估值为依据。评估机构及其经办评估师与交易各方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。本次交易涉及的标的资产定价公允、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。

(四)因本次交易构成关联交易,上市公司将遵循公开、公平、公正的原则,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交易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)在股东大会表决时,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利。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督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,以切实保护中小投资者的合法权益。

十、本次交易仅收购宏投网络51%股权的原因及剩余股权的计划安排

本次交易中,上市公司拟通过并购网络游戏类资产实现新业务的拓展,积极介入新兴朝阳产业,推动公司持续健康发展。经过慎重考虑,上市公司采用控股型收购而不是全资收购有利于公司节约资本投入,同时,公司注重对投资风险的控制,在实施收购时,除了对交易标的进行详细的调查、分析及研究外,主要采用取得标的公司控制权的方式实施收购,以尽可能小的代价获得被并购企业的控制权。上市公司将参考宏投网络未来的利润实现情况、市场发展前景并综合自身的战略发展需求,在本次交易完成后12个月内,择机收购宏投网络剩余49%的股权。

公司与晶田投资、宏投网络签署了《股权收购协议》第4.3条约定:“对乙方持有的标的公司剩余49%股权,在本次交易完成后12个月内,原则上甲方将择机启动收购,交易价格按照与本次交易价格一致的定价原则、定价依据和标的公司届时的经营情况等进行,最终具体方案将由甲乙双方另行协商确定,在履行完上市公司相关审批程序后施行。

根据该条约定,中技控股将会视标的公司的经营情况作为交易价格的重要考虑因素之一,因此后续标的公司49%股权的交易价格会受到Jagex业绩承诺实现情况的影响。

本次交易完成后,中技控股将持有宏投网络51%的股权,根据《公司法》的相关规定,中技控股对于晶田投资出售宏投网络剩余49%股权具有同等条件下的优先购买权。

《股权收购协议》上述4.3条的约定为中技控股与晶田投资的原则性约定,确定了中技控股未来收购宏投网络剩余49%股权的定价原则,具体收购事宜将由中技控股与晶田投资进一步协商后,待相关方另行签署的股权收购协议予以明确。因此,收购剩余49%的股权是公司的权利。

综上,中技控股收购晶田投资持有的宏投网络剩余49%股权的交易价格将会受到Jagex业绩承诺实现情况的影响,《股权收购协议》约定中技控股收购宏投网络剩余49%股权是公司的权利,且中技控股在本次交易完成后作为宏投网络的股东,根据《公司法》的相关规定,就该49%股权享有在同等条件下的优先购买权。

十一、前次重组形成的关联担保事项解除

2016年7月11日,公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016年7月29日,公司2016年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业94.4894%的股权以241,609.40万元的对价转让给上海轶鹏,尚待相关交割条件得到满足后实施。

公司前次重大资产出售后,上市公司对中技桩业及其下属公司的关联担保暂未解除,存在上市公司为实际控制人控制的其他企业提供担保的情形。根据中技控股与上海轶鹏签订的《重大资产出售协议》及补充协议:中技控股为中技桩业及其子公司的借款所提供的担保将继续按照原担保协议的内容履行(担保有效期不得超过2018年12月31日,但为融资租赁提供的担保除外);同时,中技桩业及其子公司仅能在截止到补充协议签署日在由中技控股为中技桩业及其子公司提供的担保合同所约定的担保有效期内(最长不超过2018年12月31日)进行实际提款和在其他担保合同项下未使用的提款额度所对应的43,000万元进行实际提款,除此之外,中技桩业及其子公司将不再进行提款。

截至2016年8月31日,中技控股为中技桩业及其下属公司提供的有效担保余额357,257.39万元,担保项下中技桩业及其下属公司提款余额320,807.39万元,中技桩业及其下属公司根据前次重组制定的还款/解除担保计划,累计向相关融资机构偿还本金和利息共计12,710.07万元。公司前次重大资产出售后形成的关联担保暂未解除,本次交易后,预计上市公司将存在较高金额的关联担保情形。未来若中技桩业及其子公司未能按期偿还借款的本金、利息,上市公司可能会存在偿付风险。提请投资者注意投资风险。

十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次交易后,上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营,进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业,提高公司未来持续经营能力,主营业务发生重大变更。鉴于此,上市公司目前的经营制度、管理模式和管理团队需要随之作出调整和完善,因此上市公司面临主营业务变更及经营管理调整风险。

此外,如上市公司前次重组的资产交割未能顺利实施,本次交易后,上市公司可能形成预制混凝土桩业务和网络游戏开发、运营业务两大业务板块共存的格局。上市公司存在其战略转型的目标不能达成的风险。

四、整合风险

由于标的公司的主要资产Jagex为一家境外游戏公司,其主要资产、业务位于境外,与公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等经营管理方面存在差异。在本次重组完成后,如双方未能顺利整合,包括但不限于公共关系、政府监管、人事安排、资产处置等方面存在分歧,可能会对Jagex及上市公司整体经营造成不利影响。

五、标的资产的估值风险

标的资产以2016年6月30日为评估基准日,截至2016年6月30日,标的公司100%股权评估值为320,327.32万元,相对于宏投网络母公司账面净资产209,789.38万元,增值额为110,537.94万元,增值率为52.69%。本次交易标的资产的评估增值率较高。

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、未来盈利达不到经预测的盈利结果,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标的公司盈利能力未达到预期进而影响标的资产评估值的风险。

六、商誉减值风险

根据中国企业会计准则,收购方的收购成本大于取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理,但需要在未来每个会计期末进行减值测试。本次交易后,上市公司将确认较大额度的商誉,若标的公司未来经营中不能较好地实现收益,则收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险,从而对上市公司经营业绩产生不利影响。提请投资者注意投资风险。

七、本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

上市公司与交易对方经过沟通协商,充分考虑了各方交易诉求、未来业绩承诺责任、企业直接经营责任和补偿风险等因素,约定晶田投资不承担业绩补偿责任,宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限(即80,000万元)承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。因此,尽管《业绩承诺补偿协议》对部分交易对方履行业绩承诺义务作出相关安排,本次交易存在业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险。

八、对RuneScape系列游戏依赖的风险

《RuneScape》是Jagex 2001年制作并推出的大型多人在线角色扮演游戏,上线时间较久,具有较高的玩家知名度和市场影响力。作为公司的重要产品,RuneScape系列游戏收入在报告期内占Jagex收入的95%以上。如果Jagex无法成功维持RuneScape系列产品生命力,将会对未来公司的盈利能力产生一定影响,提请投资者注意Jagex收入对RuneScape系列游戏依赖较大的风险。

九、Jagex业绩承诺实现的风险

根据立信评估出具的《资产评估报告》,对标的公司全资子公司Jagex按照收益法进行评估所确定的Jagex 2016年7-12月、2017年度、2018年度扣除非经常性损益的盈利预测数分别为10,123.90万元、29,669.87万元、32,319.53万元。宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限(即80,000万元)承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。

上述业绩承诺是综合考虑行业发展前景、业务发展规划等因素所做出的预测。若Jagex在业绩承诺期内的游戏研发和运营未达预期,可能导致Jagex盈利预测数与未来实际经营业绩存在差异。业绩承诺期内,如发生市场竞争加剧或业务发展未达预期的情形,则Jagex存在盈利预测无法实现的风险,特别提请投资者注意。

十、移动游戏业务拓展未达预期风险

Jagex是英国知名的游戏开发商和发行商,成立以来,Jagex已开发并自主发行了多款在线游戏,其中大型多人在线角色扮演游戏《RuneScape》拥有超过2.4亿注册用户,创造了超过7亿美元的累计收入。未来,Jagex拟在原有PC端游戏市场的基础上,拓展移动游戏业务,以获得更大的市场份额。然而,随着移动游戏行业的发展,游戏产品的数量增加,不同游戏产品之间的竞争日趋激烈,如果Jagex新游戏未获得预期的市场认可,将直接导致游戏产品的盈利水平不能达到预期,提请投资者注意本次交易完成后12个月内,择机收购宏投网络剩余49%的股权。

公司与晶田投资、宏投网络签署了《股权收购协议》第4.3条约定:“对乙方持有的标的公司剩余49%股权,在本次交易完成后12个月内,原则上甲方将择机启动收购,交易价格按照与本次交易价格一致的定价原则、定价依据和标的公司届时的经营情况等进行,最终具体方案将由甲乙双方另行协商确定,在履行完上市公司相关审批程序后施行。

根据该条约定,中技控股将会视标的公司的经营情况作为交易价格的重要考虑因素之一,因此后续标的公司49%股权的交易价格会受到Jagex业绩承诺实现情况的影响。

本次交易完成后,中技控股将持有宏投网络51%的股权,根据《公司法》的相关规定,中技控股对于晶田投资出售宏投网络剩余49%股权具有同等条件下的优先购买权。

《股权收购协议》上述4.3条的约定为中技控股与晶田投资的原则性约定,确定了中技控股未来收购宏投网络剩余49%股权的定价原则,具体收购事宜将由中技控股与晶田投资进一步协商后,待相关方另行签署的股权收购协议予以明确。因此,收购剩余49%的股权是公司的权利。

综上,中技控股收购晶田投资持有的宏投网络剩余49%股权的交易价格将会受到Jagex业绩承诺实现情况的影响,《股权收购协议》约定中技控股收购宏投网络剩余49%股权是公司的权利,且中技控股在本次交易完成后作为宏投网络的股东,根据《公司法》的相关规定,就该49%股权享有在同等条件下的优先购买权。

十一、前次重组形成的关联担保事项解除

2016年7月11日,公司第八届董事会第四十一次会议审议通过了《关于上海中技投资控股股份有限公司重大资产出售方案的议案》。2016年7月29日,公司2016年第三次临时股东大会审议同意中技控股将其持有的中技桩业94.4894%的股权以241,609.40万元的对价转让给上海轶鹏,尚待相关交割条件得到满足后实施。

公司前次重大资产出售后,上市公司对中技桩业及其下属公司的关联担保暂未解除,存在上市公司为实际控制人控制的其他企业提供担保的情形。根据中技控股与上海轶鹏签订的《重大资产出售协议》及补充协议:中技控股为中技桩业及其子公司的借款所提供的担保将继续按照原担保协议的内容履行(担保有效期不得超过2018年12月31日,但为融资租赁提供的担保除外);同时,中技桩业及其子公司仅能在截止到补充协议签署日在由中技控股为中技桩业及其子公司提供的担保合同所约定的担保有效期内(最长不超过2018年12月31日)进行实际提款和在其他担保合同项下未使用的提款额度所对应的43,000万元进行实际提款,除此之外,中技桩业及其子公司将不再进行提款。

截至2016年8月31日,中技控股为中技桩业及其下属公司提供的有效担保余额357,257.39万元,担保项下中技桩业及其下属公司提款余额320,807.39万元,中技桩业及其下属公司根据前次重组制定的还款/解除担保计划,累计向相关融资机构偿还本金和利息共计12,710.07万元。公司前次重大资产出售后形成的关联担保暂未解除,本次交易后,预计上市公司将存在较高金额的关联担保情形。未来若中技桩业及其子公司未能按期偿还借款的本金、利息,上市公司可能会存在偿付风险。提请投资者注意投资风险。

十二、本次交易对中小投资者权益保护的安排

本次交易后,上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营,进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业,提高公司未来持续经营能力,主营业务发生重大变更。鉴于此,上市公司目前的经营制度、管理模式和管理团队需要随之作出调整和完善,因此上市公司面临主营业务变更及经营管理调整风险。

此外,如上市公司前次重组的资产交割未能顺利实施,本次交易后,上市公司可能形成预制混凝土桩业务和网络游戏开发、运营业务两大业务板块共存的格局。上市公司存在其战略转型的目标不能达成的风险。

三、主营业务变更及战略转型目标未能顺利达成的风险

本次交易后,上市公司主营业务将变更为游戏研发和运营,进军未来增长空间更为广阔的文化娱乐产业,提高公司未来持续经营能力,主营业务发生重大变更。鉴于此,上市公司目前的经营制度、管理模式和管理团队需要随之作出调整和完善,因此上市公司面临主营业务变更及经营管理调整风险。

此外,如上市公司前次重组的资产交割未能顺利实施,本次交易后,上市公司可能形成预制混凝土桩业务和网络游戏开发、运营业务两大业务板块共存的格局。上市公司存在其战略转型的目标不能达成的风险。

四、整合风险

由于标的公司的主要资产Jagex为一家境外游戏公司,其主要资产、业务位于境外,与公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等经营管理方面存在差异。在本次重组完成后,如双方未能顺利整合,包括但不限于公共关系、政府监管、人事安排、资产处置等方面存在分歧,可能会对Jagex及上市公司整体经营造成不利影响。

五、标的资产的估值风险

标的资产以2016年6月30日为评估基准日,截至2016年6月30日,标的公司100%股权评估值为320,327.32万元,相对于宏投网络母公司账面净资产209,789.38万元,增值额为110,537.94万元,增值率为52.69%。本次交易标的资产的评估增值率较高。

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、未来盈利达不到经预测的盈利结果,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标的公司盈利能力未达到预期进而影响标的资产评估值的风险。

六、商誉减值风险

根据中国企业会计准则,收购方的收购成本大于取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理,但需要在未来每个会计期末进行减值测试。本次交易后,上市公司将确认较大额度的商誉,若标的公司未来经营中不能较好地实现收益,则收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险,从而对上市公司经营业绩产生不利影响。提请投资者注意投资风险。

七、本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

上市公司与交易对方经过沟通协商,充分考虑了各方交易诉求、未来业绩承诺责任、企业直接经营责任和补偿风险等因素,约定晶田投资不承担业绩补偿责任,宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限(即80,000万元)承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。因此,尽管《业绩承诺补偿协议》对部分交易对方履行业绩承诺义务作出相关安排,本次交易存在业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险。

八、对RuneScape系列游戏依赖的风险

《RuneScape》是Jagex 2001年制作并推出的大型多人在线角色扮演游戏,上线时间较久,具有较高的玩家知名度和市场影响力。作为公司的重要产品,RuneScape系列游戏收入在报告期内占Jagex收入的95%以上。如果Jagex无法成功维持RuneScape系列产品生命力,将会对未来公司的盈利能力产生一定影响,提请投资者注意Jagex收入对RuneScape系列游戏依赖较大的风险。

九、Jagex业绩承诺实现的风险

根据立信评估出具的《资产评估报告》,对标的公司全资子公司Jagex按照收益法进行评估所确定的Jagex 2016年7-12月、2017年度、2018年度扣除非经常性损益的盈利预测数分别为10,123.90万元、29,669.87万元、32,319.53万元。宏达矿业实际控制人梁秀红以不超过宏达矿业在本次交易中获得的交易对价总额为限(即80,000万元)承担业绩承诺补偿和减值测试补偿。

上述业绩承诺是综合考虑行业发展前景、业务发展规划等因素所做出的预测。若Jagex在业绩承诺期内的游戏研发和运营未达预期,可能导致Jagex盈利预测数与未来实际经营业绩存在差异。业绩承诺期内,如发生市场竞争加剧或业务发展未达预期的情形,则Jagex存在盈利预测无法实现的风险,特别提请投资者注意。

十、移动游戏业务拓展未达预期风险

Jagex是英国知名的游戏开发商和发行商,成立以来,Jagex已开发并自主发行了多款在线游戏,其中大型多人在线角色扮演游戏《RuneScape》拥有超过2.4亿注册用户,创造了超过7亿美元的累计收入。未来,Jagex拟在原有PC端游戏市场的基础上,拓展移动游戏业务,以获得更大的市场份额。然而,随着移动游戏行业的发展,游戏产品的数量增加,不同游戏产品之间的竞争日趋激烈,如果Jagex新游戏未获得预期的市场认可,将直接导致游戏产品的盈利水平不能达到预期,提请投资者注意本次交易完成后12个月内,择机收购宏投网络剩余49%的股权。

公司与晶田投资、宏投网络签署了《股权收购协议》第4.3条约定:“对乙方持有的标的公司剩余49%股权,在本次交易完成后12个月内,原则上甲方将择机启动收购,交易价格按照与本次交易价格一致的定价原则、定价依据和标的公司届时的经营情况等进行,最终具体方案将由甲乙双方另行协商确定,在履行完上市公司相关审批程序后施行。

根据该条约定,中技控股将会视标的公司的经营情况作为交易价格的重要考虑因素之一,因此后续标的公司49%股权的交易价格会受到Jagex业绩承诺实现情况的影响。

本次交易完成后,中技控股将持有宏投网络51%的股权,根据《公司法》的相关规定,中技控股对于晶田投资出售宏投网络剩余49%股权具有同等条件下的优先购买权。

《股权收购协议》上述4.3条的约定为中技控股与晶田投资的原则性约定,确定了中技控股未来收购宏投网络剩余49