(上接B17版)

根据中国证监会2011年11月的问答解释文件(上市公司拟对重大资产重组方案中的交易对象、交易标的等作出变更的,通常如何认定是否构成对重组方案的重大调整),上述可能出现的交易方案调整不属于重大调整,不会对本次交易方案的实施产生重大不确定性影响。

本次交易对方巴士控股所持巴士在线10%的股权目前尚处于质押状态,根据巴士控股提供的文件资料和出具的声明与承诺,巴士控股将于2015年6月8日之前办理完毕相应股权的解押手续。

综上所述,独立财务顾问认为,根据各交易对方出具的承诺并经核查,交易各方在约定期限内办理完毕权属转移手续不存在实质性障碍,不会对本次重组构成重大不确定性影响。

四、如购买资产估值风险

本次交易中,评估机构采用收益法和资产基础法对标的公司进行评估,并采用收益法评估结果作为最终评估定价依据,本次标的资产之巴士在线100%股权的评估值为168,503.30万元,增值率为2530.32%,标的资产的交易价格系参考评估值由双方协商确定。

公司特提醒广大投资者,虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定,并履行了勤勉尽职的义务,但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测,如未来情况出现预期之外的重大变化,可能导致资产估值与实际情况不符,提请投资者注意评估增值较大的风险。

五、因商誉减值而影响合并报表利润的风险

通过本次交易,公司将取得巴士在线100%的股权,该行为属于非同一控制下企业合并,若支付的合并对价高于标的公司可辨认净资产公允价值,则公司合并资产负债表将形成一定金额的商誉,根据《企业会计准则》相关规定,本次交易形成的商誉不摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试,如果标的公司未来由于业务进展不顺利或市场环境发生重大不利变化等原因导致经营业绩未达到预期,可能导致商誉减值,从而影响公司合并报表的利润。

六、业绩补偿承诺实施的风险

根据《盈利承诺及补偿协议》,本次交易的业绩承诺期为2015年至2017年,如业绩承诺期内,巴士在线累计实现归属于母公司股东扣除非经常性损益前后的净利润较中的任一指标低于相应指标累计承诺金额,则补偿义务人需就不足部分逐年向上市公司进行股份补偿,如补偿义务人在本次交易中认购的股份不足以补偿,则其进一步以现金进行补偿。

由于补偿义务人并非巴士在线的全体股东且交易方案中存在现金对价支付,如果未来发生应该进行业绩补偿的情况,而补偿义务人以其认购的股份或自有资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违约风险。

七、未编制盈利预测报告的风险

根据中国证监会2014年10月颁布的《重组管理办法》第二十二条规定,标的公司及上市公司未编制盈利预测报告及备考盈利预测报告。

尽管公司在报告书"第八节 管理层讨论与分析"就本次交易对上市公司财务状况、盈利能力及未来发展能力等的影响进行了详细分析,但由于本次交易中未编制标的公司和上市公司的盈利预测报告,在此提请投资者注意上述事项可能对本次交易价值判断带来的特别风险。

八、市场风险

本次重组完成后,上市公司业务新增广告服务业,包括公交移动电视媒体广告运营和移动营销业务,随着互联网营销市场的高速发展,市场参与者也在不断增加,越来越多的行业内及行业外竞争者开始布局该领域的业务,以期望充分享受行业高速发展带来的市场及盈利空间,市场竞争将可能进一步加剧。

标的公司移动营销业务发展尚处于起步阶段,激烈的市场竞争对上市公司的经营模式和管理水平提出了较大的挑战。

九、整合风险

本次重组完成后,巴士在线将成为上市公司的全资子公司,上市公司的产业规模和业务范围都将得到扩大,上市公司与巴士在线需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合,上市公司与巴士在线之间能否顺利实现整合具有一定的不确定性,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,可能会对巴士在线的经营产生不利影响,从而给公司及投东利益造成一定的影响。

十、业务转型风险

本次重组完成后,上市公司主营业务将在微电声业务的基础上,增加广告服务业,本次交易将使上市公司的业务多元化,由于两项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,将可能导致那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。

十一、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、所处行业的发展与整合、国家宏观经济状况以及政治、经济、金融政策等诸多因素的影响,本公司股票价格可能因上述因素而波动,直接或间接对投资者造成损失,投资者对股票价格波动风险应有充分的认识。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景与目的

(一)本次交易的背景

1.文化传媒行业受到国家产业政策的大力扶持

近年来,我国文化传媒产业正处于大调整、大发展、大繁荣的关键时期,国家相关主管单位陆续出台了一系列鼓励政策,为文化传媒企业实现全面战略转型提供了历史性机遇。

2011年3月,《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》明确将推动文化产业成为国民经济支柱性产业;2011年10月,十七届六中全会通过了《中共中央关于深化文化体制改革,推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》,提出要建设文化强国,鼓励有实力的文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组,强调培育文化产业领域战略投资者。

2012年2月,根据上述纲领性文件,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家"十二五"时期文化改革发展规划纲要》,拟从"构建现代文化产业体系、形成公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局、推进文化科技创新和扩大文化消费"等四个方面加快发展文化产业,推进文化产业结构调整,发展壮大出版发行、影视制作、印刷、广告、演艺、娱乐、会展等传统文化产业,加快发展文化创意、数字出版、移动多媒体、动漫游戏等新兴文化产业;建立健全文化产业投融资体系,鼓励和引导文化企业面向资本市场融资,促进企融资本、社会资本和文化资源的对接,推动条件成熟的文化企业上市融资,鼓励巴上市公司通过并购重组做大做强。

2.标的公司正大力推进传统业务与移动互联网的融合,发展前景良好

随着互联网技术、移动通信技术以及广播电视技术日身的不断发展与融合,传统传媒产业与其他领域跨界融合发展成为新的趋势。

作为国内知名的公交移动电视媒体广告运营企业,为适应传媒行业与互联网融合的趋势,巴士在线凭借在中国公交移动电视媒体领域多年的深耕细作及每天超过6,000万的用户覆盖规模,拟借助移动互联网新技术、新载体、新场景,创新内容信息的生产和传播方式,通过4G/WiFi、移动视频、公交移动生活社区与传统业务的协同运营,积极推动自身作为综合性媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等方面的深度融合,着力打造一个跨平台、多终端的全新数字化媒体平台,加速移动化转型与变革。

(二)本次交易的目的

1.优化上市公司现有业务结构,增强可持续发展能力

公司陀电声业务主要集中在美欧地区受经济危机和地声器等领域,主要终端客户在欧洲市场,近年来,受人民币升值、欧元贬值的影响,公司盈利能力呈下降趋势,为此,一方面,公司通过无线电话应用领域新客户的市场开发以及智能手机和平板电视应用领域的微电声产品的研发和推广,深挖潜力,扩展客户以弥实主业;另一方面,公司也积极主动地寻找其他战略性产业的业务发展机会,以优化上市公司的业务组合,增强可持续发展能力,为公司和股东创造良好的回报。

通过本次重组,公司将进入广告服务业领域,有利于完善产业布局,增强公司业绩的抗风险能力,提高公司的盈利能力。

2.收购优质资产,扩大公司业务规模及增强公司盈利能力

本次拟收购的标的公司所在行业前景广阔,在公交移动电视媒体广告运营行业市场地位较高,具备较强的持续盈利能力,根据经审计的财务数据,2013年和2014年,巴士在线营业收入分别为20,091.13万元和23,186.35万元;实现净利润分别为2,490.83万元和6,437.54万元,根据中联评估师出具的评估报告,巴士在线2015年、2016和2017年预测净利润分别为9,867.67万元、14,426.31万元和19,204.64万元。

因此,本次收购完成后上市公司的资产质量、业务规模及盈利能力均将得到有效提升。

二、本次交易的决策及批准情况

(一)标的公司及交易对方为本次交易已履行的程序

1.本次交易已经巴士在线股东会审议通过。

2.本次交易相关方秉已经巴士在线控股有限公司、南昌佳实业有限公司、南昌宝格实业有限公司、北京电云广告有限公司和太仓汇鼎投资中心(有限合伙)等5家企业的内部决策机构审议通过。

(二)上市公司为本次交易已经履行的程序及获得的批准

2015年5月20日,本公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》等相关议案,同日,本公司与各交易对方、配套融资发行对象分别签署了附条件生效的《重大资产重组协议》、《资利承诺及补偿协议》及《股份认购协议》,独立董事对本次重大资产重组方案发表了独立意见。

(三)本次交易尚需履行的程序及获得的批准

1.上市公司股东大会对本次交易的批准;

2.中国证监会对本次交易的核准。

中国证监会的核准事宜为本次交易的前提条件,能否取得相关的核准,以及最终取得核准的时间,均存在不确定性。

三、本次交易的具体方案

(一)方案概述

本次交易中,新嘉联拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买巴士在线100%的股权,交易金额为168,503.30万元;同时新嘉联拟向特定对象天纪投资非公开发行股份募集配套资金34,394万元,所募集资金扣除中介机构费用后将全部用于支付本次交易的现金对价,不足部分以自有资金支付。

1.发行股份及支付现金购买资产

本公司拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式购买巴士在线股权的方式,交易对方巴士在线控股有限公司、太仓汇鼎投资中心(有限合伙)、南昌佳实业有限公司、南昌宝格实业有限公司、北京电云广告有限公司、周旭辉、杨日勤国、高耀、袁伟、杨建辉、王玉香、陈廉康、付杰、夏秋红、武新明、徐剑峰、李斌、邓长春、吴昊、黄金辉、杨力、张俊、赵扶检、蔡洪雄、王志强、孟梦雅、袁博、周文国、邓欢、高军、罗爱莲、舒云、宋宏生、王丽玲、姚婷、段春萍、熊小勇、周远新、力菊、黄天佐、张世强、张世强、熊