股票简称:达华智能　股票代码:002512　上市地点:深圳证券交易所

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报告书摘要(修订稿)

(住所:中山市小榄镇泰丰工业区水怡南路9号)

独立财务顾问 东北证券股份有限公司 NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.

二〇一三年十一月

交易对方名称	住所	通讯地址
陈融圣	福建省福州市鼓楼区沙帽井	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
曾忠诚	福建省福州市仓山区上渡路	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
詹桂堡	福建省福州市鼓楼区北环西路	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
郭兆	福建省福州市鼓楼区观巷	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
朱雪飞	北京市海淀区东升集体北四环中路	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
李让相	福建省福州市仓山区闽江大道	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
李新春	湖北省武汉市江岸区正文路	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
周捷	四川省成都市武侯区一环路南一段	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
黄建锋	福建省福州市鼓楼区福仁新村	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼
江志炎	福建省福州市鼓楼区六一北路	福州市鼓楼区软件大道89号福州软件园A区26号楼

重大事项提示

一、本次交易方案概述

新东网是一家为行业客户提供以软件为主的业务支撑解决方案,并联合电信运营商为政府及企事业单位提供信息化解决方案的公司。新东网目前已经成为中国电信数字的电子渠道支撑建设和运营服务提供商之一。本次交易方案为现金及发行股份购买资产,达华智能拟通过发行股份和支付现金相结合的方式,购买自然人陈融圣、曾忠诚、詹桂堡、郭兆、朱雪飞、李让相、李新春、周捷、黄建锋和江志炎合法持有的新东网合计100%股权,其中陈融圣持有新东网82.39%股权、曾忠诚持有新东网4.66%股权、詹桂堡持有新东网4.66%股权、郭兆持有新东网4.60%股权、朱雪飞持有新东网2.17%股权、李让相持有新东网0.33%股权、李新春持有新东网0.33%股权、周捷持有新东网0.33%股权、黄建锋持有新东网0.33%股权,江志炎持有新东网0.20%股权。本次交易以现金购买陈融圣所持新东网15%的股权,资金来源为自有资金;以发行股票购买资产方式购买陈融圣等10名自然人股东所持新东网其余85%的股权。本次交易完成后,达华智能将直接持有新东网100%股权。

二、本次交易标的评估值

根据《关于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协议》及《关于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之补充协议》,本次交易的标的资产评估值为44,300万元,评估增值率为400.24%。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就在具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1,000万元分红后确定,本次交易标的资产的价格为人民币43,300万元。

三、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量

(一)发行价格

本次发行股份的定价基准日为公司第二届董事会第十一次会议决议公告日。

本次交易中,交易对价由达华智能向陈融圣、曾忠诚、詹桂堡、郭兆、朱雪飞、李让相、李新春、周捷、黄建锋和江志炎发行股份的方式支付。拟发行股份价格为本次交易定价基准日前20个交易日公司股票均价,即10.31元;发行股数合计为35,698,345股。

前20个交易日公司A股票交易均价计算公式为:董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价=决议公告日前20个交易日公司股票交易总额/决议公告日前20个交易日公司股票交易总量。

定价基准日至发行日期间,公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,则本次发行股份购买资产的发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

(二)发行数量

本次交易标的资产评估值为人民币44,300万元,经由交易双各确认,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为人民币43,300万元,按照上述标的资产的交易价格,本次向陈融圣等10名自然人股东发行股份数量为35,698,345股。

定价基准日至发行日期间,公司如有除权、除息事项,上述股份发行数量将随发行价格的调整作相应调整。

四、锁定期安排

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第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。

五、盈利预测补偿安排

(一)盈利补偿期间

盈利补偿期间为本次交易完成的当年及其后两个会计年度,即如果本次交易在2013年实施完毕,补偿期间为2013年、2014年以及2015年。若本次交易未能在2013年度实施完毕,则上述盈利补偿期限将相应顺延。

(二)业绩承诺及补偿方式

根据本公司与新东网原股东签署的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿之补充协议》、《盈利预测补偿之补充协议(二)》,新东网于2013年、2014年、2015年实现的扣除非经常性损益后的净利润分别不得低于人民币3,600万元、4,140万元、4,760万元(以下称"承诺净利润数"),若无法于预期期间完成本次交易,则业绩承诺相应顺延。前述承诺净利润数均高于新东网在《资产评估报告》中确定的各年度盈利预测数3,553.57万元、4,079.36万元和4,612.00万元。

若标的资产在盈利补偿期间内实现的扣除非经常性损益后的净利润低于承诺净利润数,新东网原股东需向达华智能做出补偿。新东网原股东对达华智能的补偿方式平行进行,补偿方式为:

1.除陈融圣以外的其他九位自然人应补偿股份数量=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)×除陈融圣以外的其他九位自然人认购股份数量÷补偿期间内各年的承诺净利润数总和-已补偿股份数量;陈融圣应补偿股份数量=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实际净利润数)×(陈融圣认购股份总数÷陈融圣本次取得的现金对价本次发行价格)÷补偿期间内各年的承诺净利润数总和-已补偿股份数量。

其中陈融圣应先以其本次认购的达华智能股份进行补偿,超出陈融圣本次认购股份总数部分的应补偿股份应由陈融圣以现金方式进行补偿,现金补偿金额=超出陈融圣认购股份总数部分的应补偿股份数×本次发行价格。

如果补偿期内达华智能以转增或送股方式进行分配而导致交易对方持有的达华智能股份数发生变化,则新东网补偿股份的数量应调整为:按上述公式计算的回购股份数×(1+转增或送股比例)。如涉及陈融圣以现金方式进行补偿的,则应补偿股份的每股价格应调整为:本次发行价格×1/(1+转增或送股比例)。

2.在逐年补偿的情况下,在各年计算的补偿股份数量小于0时,按0取值,即已经补偿的股份及或现金不冲回。

3.在补偿期限届满时,如标的资产期末减值额>补偿期限内已补偿股份数×本次发行价格+现金补偿金额,则交易对方应向达华智能另行补偿。

另行补偿股份=标的资产期末减值额/本次发行价格-补偿期限内已补偿股份总数-补偿期限内已补偿现金金额/本次发行价格。

各认购人按照其本次交易获得的对价占本次交易标的资产价格的比例承担另行补偿义务。

如果根据上述公式计算的结果导致交易对方当年实际持有的股份数量不足以支付其需向达华智能另行补偿股份数,则不足部分由交易对方以现金方式补足;应补偿的现金金额=不足补偿的股份数量×本次发行价格。

如果补偿期内达华智能以转增或送股方式进行分配而导致交易对方持有的达华智能股份数发生变化,则另行补偿股份的数量及价格均做相应调整。

(三)独立财务顾问意见

东北证券对本次盈利补偿协议及其补充协议的核查意见如下:

1.交易双方已就盈利承诺补偿及补充协议的核查意见如下:

(1)《盈利预测补偿协议》和《盈利预测补偿之补充协议》、《盈利预测补偿之补充协议(二)》是经2013年第一次临时股东大会会议审议通过,《盈利预测补偿之补充协议(二)》是经第二届董事会第二十次会议审议通过,该等协议的审议程序和内容符合《公司法》、《董事会议事规则》等相关法律、法规和公司内部治理制度的规定,合法有效且具有可执行性。

(2)《盈利预测补偿之补充协议》、《盈利预测补偿之补充协议(二)》是基于原补偿协议约定的基础上,对原补偿协议中的补偿方式加以确认,并增加了现金支付部分的补偿方式,公司的盈利预测补偿安排已覆盖了股份支付部分和现金支付部分,该等盈利预测补偿安排可有效覆盖风险,保护投资者的利益。对盈利预测补偿安排的调整不构成方案重大调整。

3.协议双方确认:如应聘时相关法律法规对回购事项存在不同的程序要求,双方将依据届时的相关规定积极履行相关程序以及时完成股份回购及注销,有效保证补偿程序的履行。

六、本次交易不构成关联交易

本次交易对方陈融圣、曾忠诚、詹桂堡、郭兆、朱雪飞、李让相、李新春、周捷、黄建锋、江志炎在本次交易前与上市公司及其关联方不存在关联关系。因此,本次交易不构成关联交易。

七、本次交易不构成重大资产重组

本次交易拟购买新东网100%股权。

根据达华智能、新东网经审计的2012年财务数据以及交易作价情况,相关财务比例计算如下:

单位:万元

项目	达华智能	新东网	财务指标占比
2012年营业收入	41,007.77	12,511.24	30.51%
资产净额	110,813.01	43,300.00	39.07%
资产总额	138,828.36	43,300.00	31.19%

注:达华智能的资产净额、资产总额取自经审计的2012年12月31日资产负债表;新东网的资产总额、资产净额指标均根据《重组管理办法》的相关规定,取值本次交易标的资产的交易金额。上表中计算依据为本次交易标的资产的价格43,300.00万元。

根据《重组管理办法》的规定,本次交易并不构成重大资产重组。同时,本次交易涉及发行股份购买资产,需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

八、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请东北证券担任本次交易的独立财务顾问,东北证券经中国证监会批准依法设立,具备保荐人资格。

九、本次交易涉及的主要风险因素

(一)标的资产评估增值率较高的风险

本次交易拟收购资产为福建新东网科技有限公司100%股权。根据上海东洲资产评估有限公司出具的资产评估报告,本次资产评估采用资产基础法和收益法两种方法对拟收购资产进行评估,并选用收益法的评估结果作为最终评估结果。本次交易标的资产的收益法评估结果如下表所示:

单位:元

标的公司	评估价值	账面价值	评估增值	增值率
福建新东网科技有限公司	443,000,000.00	88,558,165.14	354,441,834.86	400.24%

上述评估结果虽然由专业评估机构上海东洲资产评估有限公司履行了必要的评估程序,并结合市场环境、标的资产自身情况及行业情况合理选取评估参数后得出,但其评估结果均是建立在一定的预测假设前提基础上的。若因评估相关的国家宏观经济形势、行业政策、市场环境等方面的基本假设无法实现,将使本次交易标的资产实际盈利情况与评估时的预测发生较大偏差的风险。因此特别提请投资者关注本报告书中对采用收益法评估之原因、评估机构对于评估假设前提合理性、预期未来收入、折现率等重要评估参数取值合理性的相关分析,关注标的资产的估值风险。

(二)本次交易形成的商誉减值风险

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《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿之补充协议》、《盈利预测补偿之补充协议(二)》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。

(三)人员流失的风险

对于软件行业来说,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员工队伍能否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、郭兆、朱雪飞、李让相、李新春、周捷、黄建锋、江志炎通过此次交易后都将成为达华智能股东,并承诺在交易完成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为了有可能面临人员流失的风险,从而对新东网正常经营造成负担。

(四)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及运营商,2011年和2012年,电信行业相关的销售收入占比较高,客户集中度较高。虽然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,且客户粘性较高,但如果未来新东网的运营产品质量或服务水平下降,持续创新能力不足,导致与公司主要客户的合作出现问题,或者公司主要客户的经营状况发生波动,都将对新东网盈利能力产生不利影响,从而对上市公司的经营收益产生影响。

(五)标的公司在研产品推出后收入规模不及预期的风险

虽然新东网在现项产品研发过程中均需通过研发、立项等环节进行详细的调研和预测,在开发、测试过程中也会根据客户的反馈,环境变化对软件产品进行不断调整,但由于行业市场化程度较高,竞争较为激烈,目前仍然存在研发的产品推出后收入规模低于预期的风险。

(六)标的公司所处行业市场竞争与发展态势的风险

软件行业是一个技术发展较快,应用覆盖领域较广的充分竞争行业。新东网在激烈的市场竞争中通过融合通信技术,并开展与中国电信的合作,在行业内已取得一定的竞争优势。若软件、通信行业在技术、产品等方面出现重大变化,而新东网未能把握市场的发展趋势,进而影响到新东网在研发方面的投入,则可能对新东网的行业地位和盈利能力带来一定的不利影响。

(七)盈利预测无法实现的风险

瑞华法华智能和新东网2013年及2014年度的盈利预测进行了审核并分别出具了《福建新东网科技有限公司2013年—2014年盈利预测审核报告》、《中山达华智能科技股份有限公司2013年—2014年盈利预测审核报告》,对中山达华智能科技股份有限公司2013年及2014年度按照假设组成底稿的盈利预测进行了审核,并出具了《中山达华智能科技股份有限公司2013年—2014年备考合并盈利预测审核报告》。

由于盈利预测报告和备考盈利预测报告依据的假设具有不确定性,因此,尽管盈利预测的各种假设估计遵循了谨慎性原则,同时审计机构在审核过程中严格按照相关规定,履行了必要的审计程序,但仍可能出现"假设条件发生变化或其他风险因素的影响导致交易标的实际经营结果与盈利预测产生一定程度的差异。特别提请投资者注意该等风险。

(八)标的公司经营活动现金流下降的风险

2012年及2011年新东网合并口径经营活动产生的现金流量净额分别为-3,737.12万元和3,154.71万元,而2012年及2011年新东网合并利润表中归属于母公司所有者的净利润分别为3,108.84万元和2,716.35万元。2012年经营活动产生的现金净流量大幅下降主要是由于2012年新东网因银州电信商务领航业务拖欠中国电信股份有限公司梁化分公司支付补差款4,484.48万元,导致新东网2012年"支付其他与经营活动有关的现金"较2011年大幅增加,影响该业务影响后,新东网2012年并口径经营活动产生的现金流量净额为747.36万元,较2011年下降2,407.35万元,主要是由于2012年公司下游客户资金紧张,付款速度变慢,导致2012年末新东网应收账款余额增加3,072.65万元。

截至2013年6月30日,新东网2012年末应收账款回款4,814.53万元,占2012年12月31日应收账款余额的比例达到68.92%。2013年上半年,新东网合并口径经营活动产生的现金流量净额为4,146.94,其中,2012年泉州电信商务领航业务产生的应收账款及其他应收款于2013年上半年全额收回。

尽管新东网下游客户信誉较好,发生坏账的风险较低,但未来如果下游客户的资金流持续紧张、付款进度变慢,将导致新东网经营活动现金流量出现进一步下降的风险。

除上述风险外,本公司在本报告书第十二章披露了本次重组的其他风险,提醒投资者认真阅读,注意投资风险。

十一、本次披露的报告书与前次披露的变化情况

2013年5月14日,公司披露了由第二届董事会第十四次会议审议通过的《达华智能:现金及发行股份购买资产并募集配套资金报告书(草案)》及摘要。

结合公司的生产经营及资金实际情况,达华智能对本次重组方案进行了调整,取消配套融资。公司对《现金及发行股份购买资产报告书》进行了修订,并对摘要进行了相应的修改。

释 义

除非特别说明,以下简称在本报告书摘要中具有如下含义:

一、一般词汇		
达华智能/上市公司/本公司/公司	指	中山达华智能科技股份有限公司
标的股份	指	本次向交易对方发行的股份
新东网/目标公司/交易标的/标的公司	指	福建新东网科技有限公司
标的股权/标的资产	指	新东网100%股权
交易对方	指	陈融圣、曾忠诚、詹桂堡、郭兆、朱雪飞、李让相、李新春、周捷、黄建锋、江志炎等10名自然人股东
报告书	指	《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报告书》
达华有限	指	上市公司前身,中山达华智能科技有限公司
广州九金	指	新疆新九金股权投资管理有限公司前身广州九金企业管理有限公司
上海联创	指	上海联创永津股权投资企业(有限合伙)
杭州联创	指	杭州联创永津创业投资合伙企业(有限合伙)
华夏君润	指	华夏君润EC津 科技股权投资合伙企业(有限合伙)
广州力鼎	指	广州力鼎凯得创业投资有限合伙(有限合伙)
上海力鼎	指	上海力鼎财富成长创业投资中心(有限合伙)
宁波智宜	指	宁波智宜瑞成股权投资中心(有限合伙)
大同创投	指	福建省大同创业投资有限公司
华科创投	指	福建省华科创业投资有限公司
东升大邦	指	北京东升大邦科技有限公司
四川新东网	指	四川新东网信息技术有限公司
新东网国际	指	新东网国际私人有限公司
香港新东网	指	香港新东网科技有限公司
思普益	指	思普益(北京)咨询有限公司
软件园产业	指	福州软件园产业服务有限公司
中国电信	指	中国电信股份有限公司
福建富士通	指	福建富士通信息软件有限公司
北京福富	指	北京福富软件技术股份有限公司福州分公司
苏州爱码	指	苏州爱码电子有限公司
阳光财险	指	阳光财产保险股份有限公司上海市分公司
元	指	人民币元,文中另有说明的除外
独立财务顾问/东北证券	指	东北证券股份有限公司
律师/广东君言	指	广东君言律师事务所
国富浩华	指	国富浩华会计师事务所(特殊普通合伙)
会计师/瑞华	指	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)、国富浩华、中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)合并为"瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)"
评估机构/上海东洲	指	上海东洲资产评估有限公司
《资产评估报告》	指	由上海东洲资产评估有限公司出具的沪东洲资评报字[2013]第0095053号关于新东网科技有限公司的《企业价值评估报告书》
深圳鹏城	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《公司章程》	指	《中山达华智能科技股份有限公司章程(草案)》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中山市工商局	指	中山市工商行政管理局
福建省工商局	指	福建省工商行政管理局
社会公众股、A股	指	指上市公司向社会公开发行的面值为1元的人民币普通股
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家科技部	指	中华人民共和国科学技术部
国家质检总局	指	中华人民共和国国家质量监督检验检疫总局
本次交易	指	公司本次以现金及发行股份购买标的公司100%股权
深交所	指	深圳证券交易所
报告期/最近两年及一期	指	2011年、2012年及2013年1-6月
二、专业词汇		
ICT	指	Information Communication Technology的简称,是信息技术和通信技术相融合而形成的一个新技术领域
CT	指	通信技术Communication Technology的英文简写,是指将信息从一个地点传送到另一个地点所采取的方法和措施
CR	指	变更请求Change Request的英文简写,IP设备中的CR是用于记录和追踪缺陷、扩展请求和其他任何产品变更请求的能力
IC	指	集成电路(Integrated Circuit的缩写)
IC卡	指	由集成电路(IC)芯片、卡载体以及卡内信息构成的具有根据不同应用领域特征进行数据存储和数据处理的智能型卡片
接触IC卡	指	通过卡片和读写器的物理连接来完成通信和数据交换的IC卡(也称:Contact IC Card)
非接触IC卡	指	与读卡器之间无需直接进行物理连接,仅通过空间无线电波来完成通信和数据交换的IC卡
射频识别技术	指	一种利用射频通信实现的非接触式自动识别技术。该项技术可支持快速读写、非可视识别、移动识别、多目标识别等。射频识别系统里最基本的元素包括电子标签(Electron Tag)、读写器(Reader)和天线(Antenna)
RFID	指	"Radio Frequency Identification"的缩写,意为"射频识别",常用于指代射频识别技术、射频识别系统和射频识别应用等
电子标签	指	RFID标签卡的一种,主要包括线形标签、纸状标签、玻璃管标签、圆形标签、异形标签等
RFID标签卡	指	射频识别系统的基本组成部分之一,由耦合元件及芯片组成,其中内置有约定格式的电子数据信息,可用于识别物品。在射频识别应用中,用标签卡标识物品的基本身份信息。根据封装形式不同分为非接触IC卡和电子标签
COB	指	Chip on Bonding,对电路板上进行裸芯片的邦定封装,是集成电路封装工艺技术之一
COB模块	指	通过绑定将IC裸片固定和键合在电路板上形成的芯片封装模块
模块	指	在金属镀承载基材上粘贴裸芯片的金线邦定并压塑保护封装的传统型单元组件,也称为:Module),是集成电路裸芯片封装工艺技术之一
物联网	指	英文"Internet of Things",意为基于互联网和射频识别(RFID)的基础上,利用全球统一标识系统编码技术给每一个实体对象一个唯一的代码(EPC),构造了一个实现全球物品信息实时采集、传递、分享的实物互联网
传感器	指	一种检测装置,能感受到被测量的信息,并能将检测感受到的信息,按一定规律变换成为电信号或其他所需形式的信息输出,以满足信息的传输、处理、存储、显示、记录和控制等要求
天线	指	天线(也称:Antenna)是一种以电磁波形式把无线电收发机的射频信号功率接收或辐射出去的装置
CMMI5	指	Capability Maturity Model Integration,指软件能力成熟度模型,是由美国国防部、卡内基-梅隆大学和美国国防工业协会共同开发和研制的,共分为五个等级。CMMI5为最高等级。
SaaS	指	Software as a Service,软件即服务是随着互联网技术的发展和应用软件的成熟,而在21世纪开始兴起的一种完全创新的软件应用模式。它是一种通过Internet提供软件的模式,厂商将应用软件统一部署在自己的服务器上,客户可以根据自己实际需求,通过互联网向厂商定购所需的应用软件服务,按定购的服务多少和时间长短向厂商支付费用,并通过互联网获得厂商提供的服务,用户不用再购买软件,而改用向提供商租用基于Web的软件,来管理企业经营活动,且无需对软件进行维护,服务提供商会全权管理和维护软件。

本报告书摘要除特别说明外所有数值保留2位小数,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。

第一章 本次交易概况

一、本次交易的背景

(一)顺应网的未来发展

随着IC卡制造、传感器、软件、网络等关键技术在各国的不断发展,各国的物联网产业规模快速增长,应用领域广泛拓展。业内专家预计未来十年,物联网将广泛运用于智能交通、智能电网、智能家居、智能医疗、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。据美国权威咨询机构Forrester预测,到2020年全球物与物互联的业务,跟人与人通信的业务相比,将达到30:1。因此,物联网被称为下一个万亿级的通信业务,具有广阔的发展前景。图中信建投研究所统计显示,2015年中国物联网产业市场规模将达到7,500亿元。

(二)顺应网的发展给达华智能带来的机会

首先,根据易观国际Enfodesk产业数据库显示,2008年中国RFID产业市场规模达65.8亿元,2009年达107.77亿元,增幅达63.78%,亚太地区已经成为全球电子元件最大生产和消费地区。其次,物联网时代,海量数据传输和处理需求对传输网络提出了更高的要求,这将促使运营商对现有网络进行扩容和升级,给通信设备制造商提供难得的发展机遇。同时,由于RFID和传感器在物联网应用中的需求广泛,还将给诸如达华智能这种专业从事各类RFID产品的研发、生产和销售的企业带来巨大的商业机会。

(二)本次交易的有利条件

1.资本市场为公司的本次交易创造条件

资本市场是企业并购重组和产业整合升级的重要平台,以其资源配置、风险定价以及公开透明信息披露的制度安排,在促进产业链整合、优化业务结构、推动创新和技术进步等方面具有独特优势。

2.国家政策对物联网应用和产业发展的支持

中华人民共和国国务院办公厅公布《关于推进物联网有序健康发展的指导意见》,提出到2015年,突破一批核心技术,初步形成物联网产业体系。为实现目标,将加强财税政策扶持,完善投融资政策,鼓励金融资本、风险投资及民间资本投向物联网应用和产业发展。

意见指出,我国将在2015年实现:

①物联网在经济社会重要领域的规模示范应用,突破一批核心技术,培育一批创新型中小企业,打造较完善的物联网产业链,初步形成满足物联网规模应用和产业化需求的标准体系,并建立健全物联网安全测评、风险评估、安全防范、应急处置等机制。

②建立健全有利于物联网应用推广、创新激励、有序竞争的政策体系,抓紧推动制定完善信息安全与隐私保护等方面的法律法规。建立鼓励多元资本公评进入的市场准入机制。加快物联网相关标准、检测、认证等公共服务平台建设,完善支撑服务体系。加强知识产权保护,加快推进物联网相关专利布局。

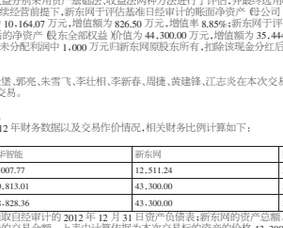
③完善投融资政策,鼓励金融资本、风险投资及民间资本投向物联网应用和产业发展。加快建立包括财政出资和社会资金投入在内的多层次担保体系,加大对物联网企业的融资担保支持力度。对技术先进、优势明显、带动和支撑作用强的重大物联网项目优先给予信贷支持。积极支持符合条件的物联网企业在海内外资本市场直接融资。鼓励设立物联网股权投资基金,通过国家新兴产业创投计划设立一批物联网创业投资基金。

在上述背景下,达华智能为迎接物联网行业带来的变革和挑战,进一步完善产业布局,通过对优势企业的整合并购推动公司业务迅速发展,经公司研究,拟申请实施现金及发行股份购买资产的交易方案,收购新东网100%股权,提升公司的整体解决方案提供能力,增强公司在物联网行业的协同效应,推动公司产业结构的优化,进一步提高公司的盈利水平。

二、本次交易的目的

(一)完善上市公司产业链条

目前,达华智能和新东网在物联网产业链中分别扮演的角色如下:



通过此次交易,达华智能将加强RFID产品在应用软件研发、运营服务及系统平台方面的优势,提升其RFID产品在物联网领域的应用及服务能力,增强公司在物联网整体解决方案方面的提供能力,其具体体现在:

1.达华智能在资金、渠道等方面拥有强大的运营和管理能力,产品市场占有率处于行业领先地位,其生产的RFID产品在物联网射频设备层面拥有较为多样化的应用。通过本次交易,本公司不仅在感知设备终端层面的产品线范围得到扩张,而且在平台方面特别是为客户提供整体的感应层、传输层、数据层和应用层解决方案的能力得到重大提升。

2.新东网在行业应用软件及物联网云计算平台等方面具备强大的解决方案能力,并具有较强的研发能力。同时,新东网作为高新技术企业和双软认证企业,通过了全球最高的软件成熟度模型CMMI5认证,拥有中华人民共和国增值电信业务许可证、ISO9001:2008、ISO14001:2004、OHSAS18001:2007、ISO/IEC20000IT服务管理体系认证及计算机信息系统集成(三级)等资质。在本次交易后,本公司将进一步向物联网整体解决方案提供商的角色进行转变。

(二)大幅提升上市公司现有业务规模和盈利水平

根据新东网经审计的2011年、2012年的财务数据,其净利润分别为2,716.35万元和3,108.84万元(未扣除非经常性损益),相当于同期上市公司净利润的42.61%和46.66%。本次收购完成后,公司在业务规模、盈利水平等方面将得到大幅提升。

(三)增加上市公司与被收购公司的协同效应

达华智能的主要产品是RFID的设计、生产和销售,及应用整体解决方案的提供,而新东网的主要产品是软件产品,特别是在电信核心业务支撑解决方案、智慧数字解决方案、智慧企业解决方案和互联网运营咨询服务等方面拥有强大的软件产品和解决方案能力。

此次并购完成后,上市公司业务格得到以下补充:

1.在战略定位方面,整合后的公司将继续立足RFID产品的研发、生产,并逐步向下游电信、政府以及中小企业服务延伸,在结合新东网产品、技术的基础上致力将自身打造为国内领先的物联网整体解决方案提供商之一。整合后的新东网将定位于以软件为主的业务支撑解决方案提供商,大力开展ICT技术在方案中的应用,保持目前作为电子渠道的电子商务平台、电子渠道启动设备/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、国务院决定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、公司设立及最近三年及一期的股权变动

(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,达华有限召开股东会,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	6,877.60	85.97
2	蔡小文	626.40	7.83
3	广州九金	400.00	5.00
4	吴龙慈	20.00	0.25
5	刘 健	10.00	0.13
6	曹 阳	10.00	0.13
7	何佩莲	10.00	0.13
8	何伟亮	7.00	0.09
9	梁建明	5.00	0.06
10	薛小桐	5.00	0.06
11	范丽敏	4.00	0.05
12	吴 旭	4.00	0.05
13	张健灵	4.00	0.05
14	阮儁萍	4.00	0.05
15	吴长阳	4.00	0.05
16	吴智军	3.00	0.04
17	李淑萍	3.00	0.04
18	文 颖	3.00	0.04
合计		8,000.00	100.00

2.2009年9月达华智能第一次增资

2009年9月15日,公司召开2009年度第三次临时股东大会会议并作出决议,同意公司注册资本由8,000万元增加至8,421万元,上海联创和杭州联创各以500万元的价格认购新增注册资本210.50万元。2009年11月12日,深圳鹏城出具深鹏所验字[2009]第162号《验资报告》验证本次新增注册资本已足额缴纳。2009年12月1日,中山市工商局核准本次增资。

本次增资完成后,公司的注册资本及股权结构如下:

序号	股东	持股数(万股)	持股比例(%)
1	蔡小如	6,877.60	81.67
2	蔡小文	626.40	7.44
3	广州九金	400.00	4.75
4	上海联创	210.50	2.50
5	杭州联创	210.50	2.50
6	吴龙慈	20.00	0.24
7	刘 健	10.00	0.12
8	曹 阳	10.00	0.12
9	何佩莲	10.00	0.12
10	何伟亮	7.00	0.08
11	梁建明	5.00	0.06
12	薛小桐	5.00	0.06
13	范丽敏	4.00	0.05
14	吴 旭	4.00	0.05
15	张健灵	4.00	0.05
16	阮儁萍	4.00	0.05
17	吴长阳	4.00	0.05
18	吴智军	3.00	0.04
19	李淑萍	3.00	0.04
20	文颖	3.00	0.04
合计		8,421.00	100.00

3.2009年12月达华智能第二次增资

2009年12月3日,公司召开2009年第四次临时股东大会会议并作出决议,同意公司注册资本由8,421万元增加至8,799.40万元,新增注册资本由黄锋强等47名自然人认购。2009年12月16日,深圳鹏城出具深鹏所验字[2009]第217号《验资报告》验证本次新增注册资本已足额缴纳。2009年12月30日,中山市工商局核准本次增资。

本次增资完成后,公司的股权结构如下:

序号	股东	股份数(万股)	持股比例(%)
1	蔡小如	6,877.60	78.16
2	蔡小文	626.40	7.12
3	广州九金	400.00	4.55
4	上海联创	210.50	2.39
5	杭州联创	210.50	2.39
6	吴龙慈	20.00	0.23
7	刘 健	10.00	0.11
8	曹阳	10.00	0.11
9	何佩莲	10.00	0.11
10	何伟亮	7.00	0.08
11	梁建明	5.00	0.06
12	薛小桐	5.00	0.06
13	范丽敏	4.00	0.05
14	吴旭	4.00