

证券代码：600986

证券简称：科达股份

公告编号：临 2016-039

科达集团股份有限公司

关于收到上海证券交易所审核意见函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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。

科达集团股份有限公司（以下简称“科达股份”或“公司”）于 2016 年 4 月 1 日收到上海证券交易所下发的《关于对科达集团股份有限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报告书（草案）信息披露的问询函》（上证公函【2016】0313 号）（以下简称《问询函》，具体内容如下：

科达集团股份有限公司：

经审阅你公司提交的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报告书（草案），现有如下问题需要你公司作进一步说明和解释。

一、关于本次交易估值较高的风险

本次交易公司拟购买爱创天杰、亚海恒业、智阅网络、数字一百等四家公司 100% 股权，主要交易对方禹航基金、引航基金为上市公司关联方，其实际控制人与上市公司第二大股东的实际控制人为同一自然人黄峥嵘，且黄峥嵘为公司现任董事。

1、草案披露，以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，爱创天杰、亚海恒业、智阅网络、数字一百的收益法估值分别为 9.56 亿元、11.9 亿元、6.2 亿元、4.2 亿元，增值率分别为 451.76%、1,407.77%、1,028.83%、958.51%。而禹航基金 2015 年 12 月增资爱创天杰、亚海恒业、智阅网络时，三者的对应估值仅为 5 亿元、4 亿元、3.5 亿元；引航基金 2014 年 12 月增资数字一百时，其对应的

估值仅为 1.25 亿元。公司披露禹航基金增资爱创天杰、亚海恒业、智阅网络的价格远低于本次交易价格的原因主要在于三个方面。第一，增资定价系商业谈判结果，未做评估；第二，该次增资以 2015 年预测净利润为基础，而本次交易以 2016 年及未来年度盈利预测为基础进行收益法评估；第三，本次交易设置了盈利预测补偿措施；第四，本次交易包含了控制权溢价。

请补充披露：（1）三个标的公司在同一时间的公允价值应基本保持不变，因评估与否或净利润、盈利预测等估值基础不同而产生巨大差异，是否存在向关联方利益输送和损害中小投资者合法权益的情形；（2）结合披露原因及盈利预测补偿措施、控制权溢价等对评估参数的具体影响，量化说明上述原因导致三个标的公司交易作价大幅上涨的合理性；（3）结合市场同类资产可比交易价格、同行业公司市盈率及市净率等指标说明全部标的资产本次交易作价的公允性。请财务顾问和评估师发表意见。

2、草案披露，（1）爱创天杰的主营业务是为汽车等产品提供品牌与产品市场策略与创意服务，其 2014 年、2015 年净利润分别为 2,178.44 万元、-904.39 万元。而评估预测爱创天杰 2016-2018 年净利润分别为 6,794.93 万元、8,130.61 万元、9,728.95 万元。

（2）亚海恒业主要经营汽车展会业务，其 2014 年、2015 年净利润分别为 1,996.32 万元、2,925.86 万元。而评估预测爱创天杰 2016-2018 年净利润分别为 8,446.75 万元、10,180.04 万元、12,191.71 万元。（3）智阅网络主要通过汽车头条 APP 从事广告业务。其 2014 年、2015 年净利润分别为 80.79 万元、915.71 万元。

而评估预测智阅网络 2016-2018 年净利润分别为 4,175.96 万元、5,220.6 万元、6,510.1 万元。(4)数字一百主营互联网在线调查、广告监测等业务。其 2014 年、2015 年净利润分别为 919.03 万元、791.59 万元。而评估预测数字一百 2016-2018 年净利润分别为 2,919.94 万元、3,581.19 万元、4,311.51 万元。

请对比 4 个标的公司最近两年的业绩变化情况，补充披露其业绩自 2016 年起均突然实现高速增长的原因及合理性。请财务顾问及评估师发表意见。

3、智阅网络的收益法评估值为 6.3 亿元，本次交易作价为 7.14 亿元。请补充披露在收益法评估中已经考虑标的资产未来增量价值的基础上，仍调高本次交易作价的必要性及公允性。请财务顾问发表意见。

二、关于盈利预测补偿不足及违约的风险

4、草案披露，禹航基金低价入股标的资产，本次高价转让给上市公司，且未参与业绩承诺。请补充披露禹航基金作为上市公司的关联方不参与业绩承诺的原因，是否表明相关方对标的资产未来实现业绩承诺缺乏信心。请财务顾问发表意见。

5、本次交易标的资产预测期内业绩大幅增长，且部分交易对方不参与业绩补偿。同时，本次交易约 50%交易对价以现金支付。请结合支付方式、股份锁定期、部分交易对方未参与补偿等情况，具体测算并说明业绩补偿是否存在无法追索的风险，并说明出现无法追索情况时的后续措施。请财务顾问发表意见。

三、关于标的资产的行业及经营风险

6、草案披露，爱创天杰 2015 年末应收账款余额 1.23 亿元，占其总资产的比例为 44.61%；智阅网络 2015 年末应收账款余额 2621 万元，占其总资产的比例为 38.6%。请披露上述应收账款的账龄和坏账计提情况，并结合行业特点、上述两家公司的销售结算方式及收入确认政策，分别说明应收账款余额较高的原因及合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

7、草案披露，爱创天杰的盈利主要来源于客户按月支付的固定服务费、按项目支付的项目策划及执行服务费、广告代理服务费三部分。在 2014、2015 年度收入基本持平的情况下，其净利润由 2178.44 万元下降至-904.39 万元。请结合各具体业务板块的经营情况，补充披露爱创天杰 2015 年盈利大幅下滑的原因。请财务顾问发表意见。

8、草案披露，智阅网络目前主要产品为汽车头条 APP 及汽车蓝瓴大数据工具平台。主营业务包含广告投放、线上线下互动传播推广及数据监测、管理服务。请补充披露自有平台“汽车头条”上年度的运营信息，包括安装量、注册用户数、活跃用户数、日均访问量等。请财务顾问发表意见。

9、请结合最近两年的客户、订单情况，补充披露各标的资产预测期内的客户、订单数量的增长情况，并在此基础上量化分析说明标的资产预测期内营业收入、净利润的测算依据，以及业务量增长的可实现性。请财务顾问发表意见。

10、请结合汽车行业景气度下滑的行业趋势，并对比同行业可比公司的业绩状况，说明标的资产预测期内的业绩高速增长是否符合

合行业趋势。请财务顾问发表意见。

11、草案披露，评估中选取了沪深 11 家同类可比上市公司股票，据此计算市场平均风险系数。请补充披露该 11 家可比上市公司的名单，是否与标的资产属于同类型公司。请财务顾问发表意见。

四、其他

12、草案披露，本次交易不会导致上市公司实际控制人变更，但本次交易前，第一大股东科达集团及其关联方与第二大股东好望角及其一致行动人持股比例分别为 19.25%与 13.06%，本次交易后，上述股东持股比例将更为接近，分别为 15.05%与 12.99%。请补充披露本次交易后上市公司的治理结构安排，是否有相关措施以保障上市公司治理结构的稳定。请财务顾问发表意见。

13、草案披露，本次交易完成后，标的公司每年度现金分红金额不高于当年实现的可供分配利润的 20%。请补充披露上述安排对上市公司未来分红的影响，是否损害中小股东的利益，是否应作为单独议案提交股东大会表决。请财务顾问发表意见。

14、草案披露，北京淘车天下网络科技有限公司与智阅网络已就注册商标“头条汽车”签署转让合同，以名义价格 1 元将商标转让予智阅网络，相关变更程序正在办理之中。请补充说明本次商标转让的预计完成时间以及对智阅网络后续经营的影响。请财务顾问发表意见。

请你公司在 2016 年 4 月 8 日之前，针对上述问题书面回复我部，并对重大资产重组预案作相应修改。

目前，有关各方正按照《问询函》的要求准备回复文件。

公司提醒投资者及时关注公司公告，注意投资风险，谨慎、理性投资。

特此公告。

科达集团股份有限公司董事会

二〇一六年四月二日