

证券代码：600255

证券简称：鑫科材料

上市地点：上海证券交易所

安徽鑫科新材料股份有限公司

重大资产购买预案



交易对方名称	交易对方住所、通讯地址
Leone Holdings Ltd	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
Minuit Holdings Ltd	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

独立财务顾问



中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

二〇一六年十一月

目录

目录.....	1
公司声明.....	5
交易对方声明.....	6
重大事项提示.....	7
一、本次交易方案概述.....	7
二、本次交易构成重大资产重组.....	11
三、本次交易不构成关联交易.....	12
四、本次交易不会导致上市公司控制权发生变更.....	12
五、本次交易不构成借壳上市.....	12
六、本次交易对上市公司的影响.....	12
七、本次交易的决策程序和审批情况.....	14
八、本次重组相关方作出的重要承诺.....	15
九、上市公司股票的停复牌安排.....	19
十、对中小投资者权益保护的安排.....	19
十一、待补充披露的信息提示.....	21
重大风险提示.....	22
一、与本次交易相关的风险.....	22
二、与标的企业经营相关的风险.....	24
三、本次交易完成后，上市公司面临的风险.....	26
第一节本次交易概况.....	28
一、本次交易的背景.....	28
二、本次交易的目的.....	31
三、本次交易的决策程序和审批情况.....	33
四、本次交易的具体方案.....	34
五、本次交易构成重大资产重组.....	40
六、本次交易不构成关联交易.....	41
七、本次交易不会导致上市公司控制权发生变更.....	41
八、本次交易不构成借壳上市.....	42
九、本次交易对上市公司的影响.....	42
第二节交易各方情况.....	44
一、上市公司情况.....	44
二、交易对方情况.....	54
第三节交易标的情况.....	58
一、交易标的基本情况.....	58
二、标的企业的历史沿革及资产整合.....	58
三、标的企业下属控股子公司情况.....	60
四、标的企业所处行业状况.....	62
五、标的企业主营业务情况.....	81
六、标的企业最近两年一期财务数据.....	106

七、标的企业最近两年一期利润分配情况	107
八、标的企业主要资产状况	107
九、标的企业主要负债情况	115
十、关于本次交易标的重大诉讼、仲裁及行政处罚	116
十一、标的企业非经营性资金占用情况	116
第四节标的企业预估值	117
一、交易标的预估值	117
二、本次预估方法的选择	117
三、本次预估的基本假设	118
四、收益模型及参数的选择	119
五、标的资产预估值增值的原因	122
六、标的资产定价合理性分析	124
第五节本次交易主要合同	128
一、《附条件生效的资产购买协议》	128
第六节本次交易对上市公司的影响	133
一、本次交易对上市公司主营业务的影响	133
二、本次交易对上市公司财务状况及盈利能力影响的分析	135
三、同业竞争	137
四、关联交易	138
第七节风险因素	139
一、与本次交易相关的风险	139
二、与标的企业经营相关的风险	141
三、本次交易完成后，上市公司面临的风险	143
第八节其他重要事项	145
一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形	145
二、本次交易对上市公司负债结构的影响	147
三、上市公司在最近十二个月内发生资产交易情况	147
四、本次交易对公司治理结构和治理机制的影响	147
五、相关各方买卖公司股票的情况说明	149
六、上市公司停牌前股价异常波动的说明	151
七、关于公司现金分红政策的说明	152
八、对中小投资者权益保护的安排	155
第九节独立董事及相关证券服务机构的意见	157
一、独立董事的意见	157
二、独立财务顾问的意见	158
第十节上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明	159

释义

本预案中，除非文意另有所指，下列简称或名称具有以下含义：

鑫科材料、上市公司、股份公司、本公司	指	安徽鑫科新材料股份有限公司
本次交易、本次重组	指	鑫科材料拟以其在香港设立的下属企业沃太极资本作为本次收购主体，以现金方式收购交易标的Midnight Investments L.P.的80%出资权益
Nicolas Chartier, Nicolas	指	Nicolas Christophe Thierry Chartier
Jennifer Chartier, Jennifer	指	Jennifer, Jessica de brabantép. Chartier
沃太极	指	沃太极影视传媒发展（北京）有限公司
沃太极国际	指	沃太极国际传媒有限公司、Wotaiji International Media Limited
沃太极资本	指	沃太极资本管理（有限合伙）公司、Wotaiji Management L.P.
交易对方	指	Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd
交易标的、标的资产	指	Midnight Investments L.P. 80%的出资权益
标的企业、目标企业	指	Midnight Investments L.P.
意向交易资产	指	Midnight Investments L.P.集中整合的 Nicolas Chartier 及其母亲 JenniferChartier 直接或间接拥有的纳入本次收购范围的包括 Voltage Pictures, LLC 等与影视制作、投资、销售相关的企业的股权
Voltage	指	纳入本次收购范围的包括 Voltage Pictures, LLC 等与影视制作、投资、销售相关的经营实体的统称
本预案	指	安徽鑫科新材料股份有限公司重大资产购买预案
重大资产购买报告书	指	安徽鑫科新材料股份有限公司重大资产购买报告书（草案）
恒鑫集团	指	芜湖恒鑫铜业集团有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
工大材料	指	合肥工大复合材料高新技术开发有限公司
省冶科所	指	安徽省冶金科学研究所
芜湖建投	指	芜湖市建设投资有限公司
鸠江工投	指	芜湖市鸠江工业投资有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
飞尚实业	指	飞尚实业集团有限公司
芜湖飞尚	指	芜湖市飞尚实业发展有限公司
芜湖港口	指	芜湖港口有限责任公司
西安梦舟	指	西安梦舟影视文化传播有限责任公司
PSA	指	“Conditional Purchase and Sale Agreement”、《附

		条件生效的资产购买协议》
中融基金 12 号资管计划	指	中融基金-海通证券-中融基金-增持 12 号结构化资产管理计划
飞尚铜业	指	巴彦淖尔市飞尚铜业有限公司
信能仁和	指	武汉信能仁和股权投资基金中心（有限合伙）
《公司章程》	指	《安徽鑫科新材料股份有限公司公司章程》
《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》
《反垄断法》	指	《中华人民共和国反垄断法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《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》
《26 号准则》	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（2014 年修订）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
独立财务顾问、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
法律顾问、海润律所	指	北京市海润律师事务所
境外律师	指	中伦律师事务所
报告期、最近两年及一期	指	2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：1、本预案中若出现总数与各分项数据加总之和尾数不符的情况，均为四舍五入导致；

2、若无特别说明，本预案中均按本次交易的评估基准日（2016 年 6 月 30 日）中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价 1:6.6312 进行换算。

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺保证本预案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司及董事会全体成员对本预案及其摘要内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。如本次交易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，将暂停转让其在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预案及其摘要中本公司编制的财务会计报告真实、准确、完整。

本次重大资产重组之标的企业的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及全体董事、监事和高级管理人员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

本预案所述事项并不代表中国证监会、上海证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本预案所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得相关监管机构的核准或备案。

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，由投资者自行负责。投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本预案内容以及与本预案同时披露的相关文件外，还应认真地考虑本预案披露的各项风险因素。

投资者若对本预案及其摘要存在任何疑问，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。

交易对方声明

上市公司本次重大资产重组的交易对方 Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd 及各自实际控制人 Nicolas Chartier 和 Jennifer Chartier 就其对本次交易提供的所有相关信息已出具承诺函，具体如下：

本方保证就本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重大事项提示

一、本次交易方案概述

（一）本次交易的方案概要

鑫科材料拟以其在香港设立的下属企业沃太极资本作为本次收购主体，以现金方式收购标的企业 Midnight Investments L.P.的 80%出资权益。

（二）交易对方

本次交易的交易对方为 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd，分别由 Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 持有对应公司 100%股份。交易对方与上市公司不存在关联关系。交易对方的具体情况参见本预案“第二节交易各方情况”之“二、交易对方情况”。

（三）交易标的

本次交易的交易标的为 Midnight Investments L.P.的 80%出资权益。Midnight Investments L.P.为设立于香港的有限合伙企业，系为集中整合 Nicolas Chartier 和 Jennifer Chartier 直接或间接拥有的纳入本次收购范围的包括 Voltage Pictures, LLC 等与影视制作、销售相关的企业的股权而设立。上述意向交易资产的具体情况参见本预案“第一节本次交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（五）本次交易的主要步骤”之“2、意向交易资产的整合”。

（四）收购主体

公司以 2016 年 10 月 31 日在香港设立的沃太极资本作为本次收购的收购主体。

合伙企业名称	沃太极资本管理（有限合伙）公司
成立日期	2016 年 10 月 31 日
合伙企业类型	有限合伙企业
出资额	1,000 港币
住所	香港皇后大道力坡中心 89 号 2 栋 31 楼 3102 室

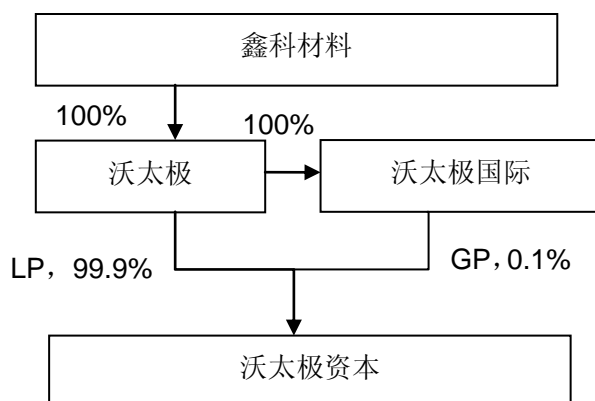
（五）本次交易的主要步骤

1、上市公司设立收购主体沃太极资本

上市公司就本次交易于 2016 年 9 月 23 日在北京设立全资子公司沃太极，沃太极于 2016 年 10 月 27 日在香港设立全资子公司沃太极国际。

2016 年 10 月 31 日，沃太极和沃太极国际共同出资设立香港有限合伙企业沃太极资本作为本次收购的收购主体。其中，沃太极持有 99.9% 出资比例，为沃太极资本的有限合伙人；沃太极国际持有 0.1% 出资比例，为沃太极资本的普通合伙人。

上市公司收购主体的股权架构如下：

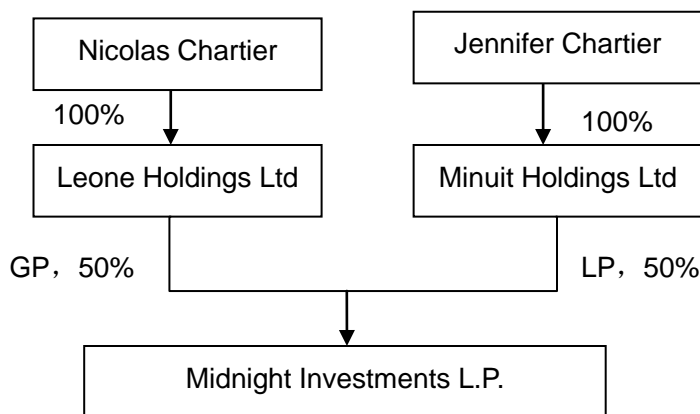


2、意向交易资产的整合

（1）标的企业设立

为完成本次交易，Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 于 2016 年 10 月 26 日各自出资 1 美元在英属维尔京群岛分别设立特殊目的公司 Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd。

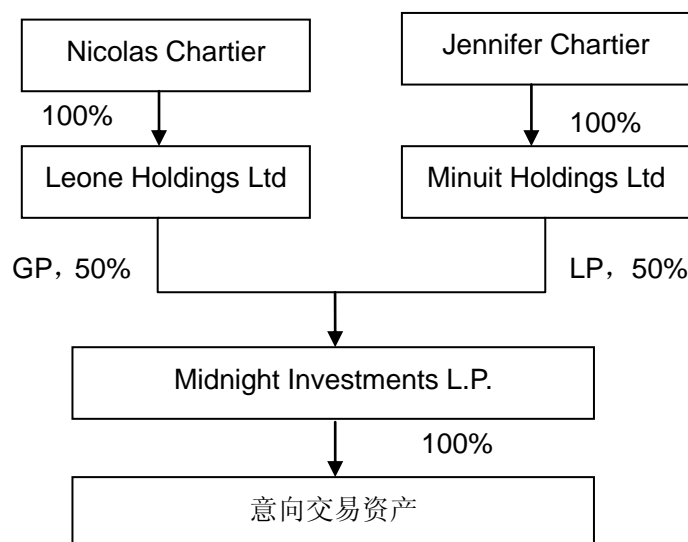
Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd 于 2016 年 11 月 4 日共同出资在香港设立标的企业 Midnight Investments L.P.，其中 Leone Holdings Ltd 为普通合伙人。设立完成后，标的企业 Midnight Investments L.P. 的出资结构如下：



(2) 标的企业集中整合意向交易资产

Leone Holdings Ltd 和 Minit Holdings Ltd 持有的合伙企业 Midnight Investments L.P.作为此次境外资产整合的主体，用于集中持有分布于美国、香港两地的意向交易资产，意向交易资产整合的具体情况参见本预案“第一节本次交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（五）本次交易的主要步骤”之“2、意向交易资产的整合”。Midnight Investments L.P.也是本次重大资产购买的标的企业。

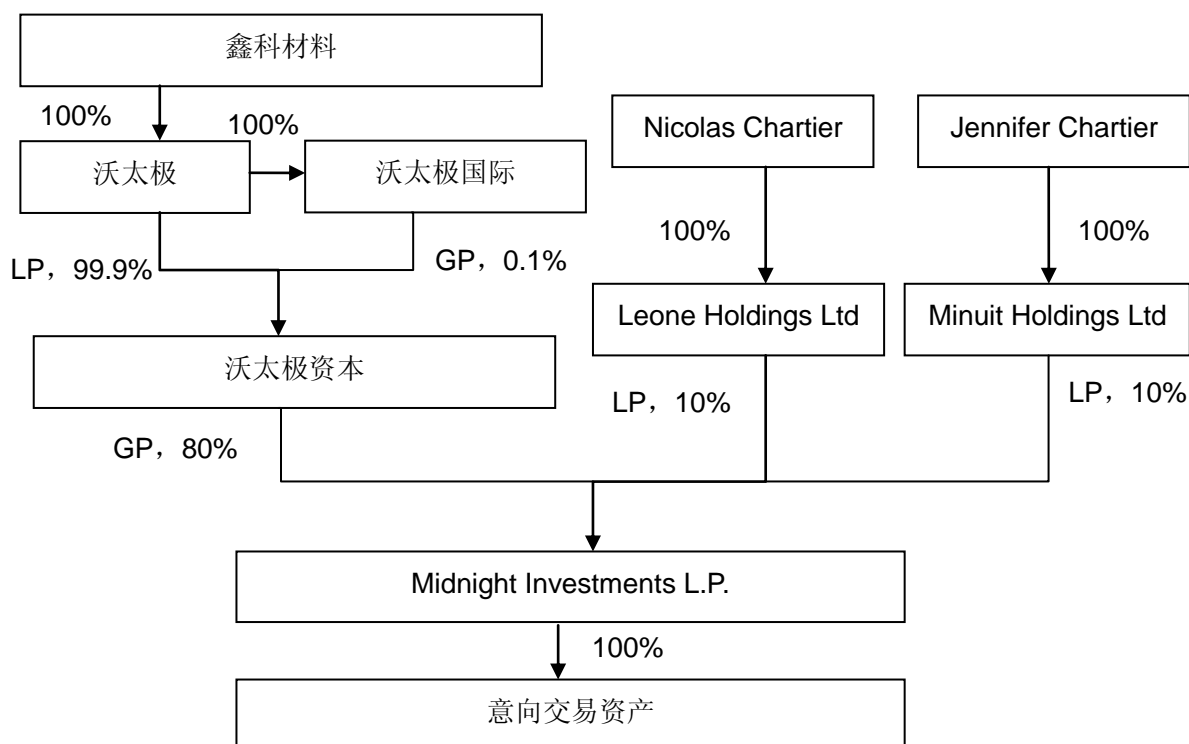
意向交易资产整合完成后，意向交易资产的具体产权控制关系如下：



3、收购标的资产

上市公司以其在香港设立的企业沃太极资本作为本次收购的收购主体，收购 Leone Holdings Ltd 和 Minit Holdings Ltd 所持有的 Midnight Investments L.P.

合计 80% 的出资权益，沃太极资本将成为 Midnight Investments L.P. 的普通合伙人。本次交易完成后的产权控制架构如下：



（六）标的资产预估值及交易对价

截至本预案出具日，标的资产以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估工作尚未完成。评估机构使用收益法和市场法根据已知情况和资料对标的企业的股东全部权益做出评估，并采用收益法的评估结果作为标的企业的评估结果。截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产合计为 41,005.52 万元，100% 出资权益的预估值为 298,473.23 万元（45,010.44 万美元），预估增值率为 627.89%，对应标的企业 80% 出资权益的预估值为 238,778.58 万元（36,008.35 万美元）。

本次标的企业将由具有证券业务资格的资产评估机构进行评估，并出具评估报告。交易双方将结合交易标的的实际经营情况并遵照市场化原则协商确定交易价格并签署交易价格补充协议。根据预估值情况，双方在 PSA 中约定交易价格区间为 34,560 万美元至 51,840 万美元。

本公司特提醒投资者，虽然评估机构在预估过程中严格遵照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但因目前审计、评估工作尚未完成，可能导致标的资产的最终评估值与预估价值存在一定差异。本次交易最终评估结果和交易价格将在重大资产购买报告中予以披露。

（七）交易支付方式及融资安排

本次交易采用现金方式收购，不涉及发行股份购买资产。本次交易标的资产的预估值为 238,778.58 万元人民币。交易款项将通过上市公司自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹方式筹措。

二、本次交易构成重大资产重组

本次交易标的为 Midnight Investments L.P. 的 80% 出资权益，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，结合上市公司 2015 年经审计的财务数据以及标的企业 2015 年度未经审计的财务数据以及本次交易对价情况，重组相关指标及比例计算如下：

单位：万元

项目	标的企业 (2015 年 /2015 年 12 月 31 日)	交易金额	标的资产相关 指标选取	鑫科材料 (2015 年 /2015 年 12 月 31 日)	财务指 标占比	是否构 成重大 资产重 组
资产总额	50,134.46	238,778.58	238,778.58	495,937.94	48.15%	否
资产净额	28,744.52		238,778.58	332,606.55	71.79%	是
营业收入	39,362.75	--	39,362.75	577,195.54	6.82%	否

注：1) 上表计算标的企业 2015 年资产总额及资产净额按照 2015 年 12 月 31 日中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价 1:6.4936 进行换算；标的企业 2015 年度营业收入按照 2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价算数平均数 1:6.3063 进行换算；标的企业的交易金额按照本次交易的评估基准日（2016 年 6 月 30 日）中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价 1:6.6312 进行换算。

2) 标的资产的数据根据中国会计准则编制，尚未经审计。

3) 因最终定价尚未确定，上表交易金额暂以预估值的 80% 进行测算，约为 238,778.58 万元。最终定价将以评估结果作为依据由交易双方协商确定。

本次交易标的资产的资产净额占本公司 2015 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产的比例超过 50%，参照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

三、本次交易不构成关联交易

根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，本次交易的交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

四、本次交易不会导致上市公司控制权发生变更

本次交易前，恒鑫集团直接持有上市公司 13.85%的股权，通过中融基金 12 号资管计划间接持有上市公司 1.65%的股权，直接和间接合计持有上市公司 15.49%的股权，为上市公司控股股东。李非列先生直接持有上市公司 0.11%的股权，并通过控制飞尚实业、芜湖飞尚而持有对恒鑫集团的控制权，其直接和间接控制上市公司合计 15.61%的股权，为上市公司的实际控制人。本次交易系鑫科材料通过沃太极资本以现金方式支付收购对价，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，控股股东仍为恒鑫集团、实际控制人仍为李非列先生。

五、本次交易不构成借壳上市

本次交易为鑫科材料通过沃太极资本以现金方式支付对价进行收购，不涉及发行股份。本次交易前后，上市公司控股股东均为恒鑫集团、实际控制人均为李非列先生，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因而，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》定义的借壳上市情形。

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

本次交易采用现金方式收购，不涉及发行股份，因而不会对上市公司股权结构产生影响。

（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后，标的企业将纳入上市公司合并财务报表范围，对上市公司现有资产规模、资产负债结构、收入规模、盈利能力等方面产生一定影响。

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的资产总额为 484,762.92 万元，负债总额为 158,633.51 万元，资产负债率为 32.72%。本次交易为现金收购，部分资金来源于第三方金融机构融资，本次交易完成后，公司的资产和负债总额将显著增加，资产负债率可能有所上升。

本次收购的标的企业具备丰富的好莱坞影视策划、投资、制作、销售经验，已形成成熟、完善的影片策划、投资、制作、销售业务体系，具备良好盈利能力。本次交易完成后，上市公司将新增海外影视业务，与原有境内影视业务联动，在影视策划、投资、制作、销售等方面实现资源共享、优势互补，丰富上市公司影视作品储备、扩大业务规模，进而增强上市公司整体盈利能力。

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次收购的标的企业是美国好莱坞独立影视制作公司，与上市公司大力发展影视行业的战略规划相契合。本次收购有助于上市公司在原国内影视剧业务基础上新增海外影视业务，有利于借鉴并吸收好莱坞影视先进经验，助力上市公司影视业务的产业升级。

标的企业业务范围涵盖影视策划、投资、制作、销售领域。综合影视作品的题材、行业发展态势、观影群众的偏好以及标的企业的资金、资源情况等多种因素，标的企业在不同影视作品项目中灵活承担制片人、合拍方、销售代理等一个或多个角色，与行业内其他参与方共同协作完成影视作品的制作、销售和发行上映，并获得相应收益。凭借多年好莱坞影视行业经验，标的企业已创作众多影视作品，获得了奥斯卡奖、金球奖在内的多项奖项，在赢得业内认可和良好声誉的同时，也发展成为美国知名独立影视制作公司。

本次交易完成后，上市公司以标的企业为切入点布局海外影视业务，将显著增强和提升上市公司影视业务能力。上市公司将拥有全球领先的影视投资、制作资源，以及成熟的全球销售体系，汇集业内经验丰富团队和专业影视人才，为高效创作和销售更多国际化水准影视作品奠定基础。境内外影视业务将实现优质资源共享、优势互补；上市公司影视业务规模将显著扩大，盈利能力明显提升，进一步增强上市公司“铜加工制造+影视业务”双主业经营格局。

（四）本次交易对同业竞争和关联交易的影响

本次交易不会使上市公司的控股股东、实际控制人发生变化。本次收购标的资产将进一步加强和巩固上市公司影视业务，与控股股东、实际控制人及其控制的公司不存在经营相同业务的情形。因而，本次交易不会新增同业竞争。

本次交易前，上市公司与部分关联方之间存在与日常经营相关的关联交易，该等关联交易定价公平合理，不存在损害上市公司利益的情形。上市公司与本次交易对方之间不存在关联关系，本次交易本身不构成关联交易。本次交易完成后，标的企业参股的合营企业将成为上市公司的关联方，除标的企业自身已存在的与合营企业的关联交易外，本公司不会增加额外的关联交易。

七、本次交易的决策程序和审批情况

本次重组方案实施前尚需取得有关备案/审批，取得备案/审批前本次重组方案不得实施。截至本预案出具日，本次交易涉及的相关审批情况具体如下：

（一）本次交易已经履行的决策程序和取得的批准程序

1、2016年10月31日，国家发改委出具《境外收购或竞标项目信息报告确认函》（发改外资境外确字[2016]171号），对本次交易的项目信息报告及相关报送文件予以确认；

2、2016年11月11日，上市公司召开七届三次董事会和七届三次监事会审议通过《关于<安徽鑫科新材料股份有限公司重大资产购买预案>及其摘要的议案》、《关于签署<附条件生效的资产购买协议>的议案》；2016年11月9日（洛

杉矶时间)，沃太极资本与 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd 签署《附条件生效的资产购买协议》；

3、根据交易对方在《附条件生效的资产购买协议》中做出的陈述与保证，本次交易已经获得交易对方的必要正式有效授权。

（二）本次交易尚需履行的决策程序和批准程序

本次交易尚需履行的决策程序和批准程序具体如下：

- 1、本次交易相关审计、评估工作完成后，上市公司再次召开董事会审议本次交易相关议案；
- 2、上市公司股东大会审议通过本次交易相关议案；
- 3、国家发改委关于本次交易境外投资事项的备案；
- 4、北京市商务委员会关于本次交易境外投资事项的备案；
- 5、沃太极注册地外汇局或外汇局授权银行出具的外汇登记备案；
- 6、美国反垄断 HSR 审批；
- 7、其他依据适用的法律法规需履行的决策、备案或审批程序（如有）。

八、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重组相关方作出的重要承诺如下：

承诺人	承诺事项	承诺内容
上市公司及其董事、监事、高级管理人员	主体资格、经营事项	本公司为依法设立并有效存续的股份有限公司，不存在根据法律、法规、规范性文件及公司章程规定需予以终止的情形，具备实施本次重大资产重组的主体资格。本公司及其子公司不存在违规对外担保且未解除的情形，不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，也不存在任何潜在纠纷或权属争议。

上市公司	合法合规情况	截至本承诺函签署之日，本公司最近三十六个月内不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外），或者受到刑事处罚，或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；最近三十六个月内，本公司诚信情况良好，不存在受到证券交易所公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近十二个月内不存在未履行向投资者作出的公开承诺；不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。
上市公司董事、监事和高级管理人员	合法合规情况	上市公司董事、监事和高级管理人员不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为；最近三十六个月内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、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的情形；最近三十六个月内，现任董事、监事和高级管理人员诚信情况良好，不存在受到证券交易所的公开谴责；截至本承诺函签署之日，现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查；不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。
上市公司控股股东、实际控制人	合法合规情况	截至本承诺函签署之日，本公司控股股东或者实际控制人最近十二个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；最近十二个月内不存在未履行向投资者作出的公开承诺；不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。
上市公司及其董事、监事、高级管理人员	提交信息真实性、准确性和完整性	鑫科材料及其全体董事、监事和高级管理人员承诺，保证就本次交易所提供信息的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，其向参与本次重组的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法承担个别或连带的赔偿责任。 鑫科材料及全体董事、监事和高级管理人员承诺，如本次交易因涉嫌所如其就本次交易提供或者披露的信息因涉嫌存在虚假记载、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，将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。
上市公司控股股东、实际控制人	避免同业竞争	本次交易所涉标的企业及资产与控股股东、实际控制人及其控制的企业不存在同业竞争；本次交易完成后，控股股东及实际控制人承诺将采取措施避免与上市公司新入资产产生同业竞争或影响上市公司及其控制的企业生产经营的独立性。

上市公司控股股东、实际控制人	本次交易损失兜底承诺	本次交易所涉标的企业合法存续，经营状况良好，没有触及到任何终止或解散情形，控股股东及实际控制人保证本次交易不损害公司其他股东的合法权益，如因本次交易给公司或公司其他股东造成损失的，实际控制人、控股股东将向公司和其他权益人依法承担赔偿责任。
上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人	本次交易不涉及关联交易	本公司/本人与本次交易的资产出售方之间不存在任何关联关系，本次交易不涉及关联交易事项。
交易对方及其实际控制人	提供资料真实性、准确性和完整性	本方保证就本次交易所提供信息及全部资料的真实性、准确性和完整性，并保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
交易对方	合法合规情况	自其成立之日起至本函出具之日不存在因违反法律法规而受到行政处罚、行政稽查或被追究刑事责任的情形，目前不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁，也不存在其他可能对本次交易产生不利影响或贬损本次交易条件的情形。
交易对方的董事、实际控制人、控股股东	合法合规情况	最近五年内不存在因违反法律法规而受到行政处罚、行政调查或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形；目前不存在个人所负数额较大且到期未清偿的债务或尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁；不存在其他可能对本次交易造成阻碍或贬损本次交易条件的情形。
标的企业及其控股股东、实际控制人	合法合规情况	Midnight Investments L.P.及其控制的其他企业自成立之日起至本函出具之日不存在因违反法律法规而受到行政处罚、行政稽查或被追究刑事责任的情形，目前不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁纠纷，也不存在其他可能对本次交易产生不利影响或贬损本次交易条件的情形。
标的企业董事	合法合规情况	本人最近五年不存在因违反法律法规而受到行政处罚、行政调查或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形；目前不存在个人所负数额较大且到期未清偿的债务或尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁；不存在其他对标的企业正常持续的生产经营产生不利影响或对本次交易造成阻碍或贬损本次交易条件的情形。
Nicolas Chartier	合法合规情况	本人符合中国及任职公司注册地和实际经营地法律和任职公司章程所规定的高级管理人员任职资格；本人最近五年不存在因违反法律法规而受到行政处罚、行政调查或因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形；目前不存在个人所负数额较大且到期未清偿的债务或尚未了结或可预见的重大诉讼或仲裁；不存在与任职公司利益发生冲突的对外投资；不存在自营或者为他人经营与任职公司同类业务的情况或其他对本次交易造成阻碍或贬损本次交易条件的情形；本人直系亲属、近亲属亦不存在前述情形。

标的企业的实际控制人	资产权属情况	Nicolas Chartier 持有的 Leone Holdings Ltd 的股权, Leone Holdings Ltd 持有的 Midnight Investments L.P.的出资权益, Nicolas Chartier 通过 Midnight Investments L.P.间接持有的本次交易所涉法人实体的出资权益/股权, 以及 Jennifer Chartier 持有的 Minuit Holdings Ltd 的股权, Minuit Holdings Ltd 持有的 Midnight Investments L.P.的出资权益, Jennifer Chartier 通过 Midnight Investments L.P.间接持有的本次交易所涉法人实体的出资权益/股权, 不存在权属纠纷或潜在权属纠纷, 不存在信托、委托持股或者类似安排, 不存在禁止转让、限制转让的承诺或安排, 不存在质押、冻结、查封、财产保全或其他权利限制, 不存在诉讼、仲裁或其它形式的纠纷, 不存在其他阻碍此类股权及附着于其上的相关资产办理权属转移手续的情形。
Jennifer Chartier	一致行动的承诺函	在本次交易标的股权交割前, Nicolas Chartier 为 Midnight Investments L.P.及其子公司的实际控制人, 在本人自行行使或通过代表人员行使表决权、合伙企业经营决策权等重要权利时采取与实际控制人相同的意思表示; 本人同意在本次交易所涉法律文件中践行此类一致行动约定并承诺承受践行事项的约束。
交易对方及其实际控制人	避免资金占用	截至本承诺函出具之日, 除正常经营往来以外, 本具名方及本方控制的其他企业不存在以拆借、委托贷款、委托投资、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用标的企业或标的企业下属公司资金或其他资产的情况; 本方承诺将不会并将促使本方控制的其他企业不以任何形式(正常经营往来除外)直接或间接占用标的企业或标的企业下属公司的资金或其他资产。
交易对方及其实际控制人	解决及避免同业竞争	交易对方及其实际控制人承诺其控制的其他企业将不会在中国境内或境外以任何方式直接或间接参与与鑫科材料或鑫科材料控制的其他企业(本处鑫科材料为交易完成后的上市公司, 包括 Midnight Investments L.P.及其下属企业)构成竞争的业务; 如此类企业有机会从事可能与鑫科材料的经营相竞争的活动, 其将按照如下方式退出竞争: (1) 停止构成或可能构成竞争的业务; (2) 将相竞争的业务纳入到鑫科材料的经营业务中; (3) 其他有利于维护鑫科材料权益的方式。
交易对方及其实际控制人	本次交易不涉及关联交易及规范关联交易	本次交易的资产出售方与鑫科材料及其关联方之间不存在任何关联关系, 本次交易不涉及关联交易事项。本次交易完成后, 本方控制的其他企业将减少、规范与鑫科材料及其控制的包括 Midnight Investments L.P.在内的下属企业之间发生的关联交易, 不利用本方的关联方地位谋求优于市场第三方的机会或权利; 对本方控制的其他企业与鑫科材料不可避免的交易行为, 将按照公平公允的原则签订书面合同, 并按照有关法律法规及公司规章的规定履行内部决策、外部审批及信息披露义务, 不利用该等交易从事任何损害鑫科材料合法权益的行为。

交易对方及其实际控制人	合同权益转让	在本次交易评估基准日前，如本方控制的其他实体就 Midnight Investments L.P.及其下属公司同类业务已签署或预定将签署引致收益取得的任何合同文件的，此类合同文件项下的权益将无偿转让至 Midnight Investments L.P.或其下属子公司，本方有义务协助取得此类转让的第三方许可（如需）并配合签署转让生效所必须的文件。在办毕此类转让之前，因履行此类合同文件而取得的任何收入应归属至 Midnight Investments L.P.或其下属子公司。
交易对方及其实际控制人	不存在未披露债务	截至本函出具之日，Midnight Investments L.P.及下属企业除了财务报表中披露的的经营性负债之外，不存其他重大现有负债或或有负债。
交易对方及其实际控制人	内幕知情人	截至本函出具之日，本人及本公司未曾在上海证券交易所开立、控制或使用人民币普通股票账户（A 股账户）。

九、上市公司股票的停复牌安排

鑫科材料因筹划重大资产重组于 2016 年 8 月 8 日起开始停牌。上市公司将于七届三次董事会审议通过本预案及本次交易相关议案后向上交所上报本次交易相关材料，经上交所事后审核通过后复牌。复牌后，上市公司将根据本次重大资产重组的进展，按照中国证监会和上交所的相关规定办理股票停复牌事宜。

十、对中小投资者权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规的规定，上市公司在本次交易过程中将采取以下安排和措施保障中小投资者的合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易构成上市公司重大资产重组。本次交易过程中，上市公司已切实并将继续严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规的规定，对本次交易方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案

披露之后，上市公司将继续按照相关法律法规的要求，及时准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行上市公司审议及表决程序

上市公司在本次交易过程中将严格按照相关规定履行法定程序召集、召开董事会和股东大会，并依照法定程序进行表决和披露。本次交易涉及的重要文件均已提交董事会讨论和表决，并将提交股东大会审议及表决。上市公司独立董事已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（三）确保本次交易定价的公允性

本公司已聘请具有证券业务资格的资产评估机构进行评估。本次交易的价格将以资产评估机构出具的《企业价值评估报告书》的评估结果为基础，由交易双方结合标的资产的实际经营情况并按照市场化原则协商确定。本次交易的定价机制符合《上市公司重大资产重组管理办法》等规定，资产定价公允，没有损害上市公司及广大股东利益。

（四）股东大会的网络投票安排

上市公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》的相关要求，在审议本次交易相关事项的股东大会中，采用现场投票和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。

（五）其他保护投资者权益的措施

上市公司已经聘请独立财务顾问、境内和境外法律顾问对本次交易所涉及的资产定价、标的企业的权属状况、标的企业在当地的生产经营合法合规情况进行核查，并将对交易的实施过程、相关协议的履行等合规性及风险进行核查并发表明确意见；上市公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对标的企业进行审计和评估。同时，上市公司独立董事已对本次交易发表独立意见，以确保本次交易公平、公允、合法、合规，不损害上市公司及股东的权益。

十一、待补充披露的信息提示

由于相关证券服务机构尚未完成对标的资产的审计及评估工作，因此本预案中涉及财务数据、预估结果仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、评估机构出具的评估报告为准。本次重组标的资产经审计的财务数据、资产评估结果、经审阅的备考财务数据等将在重大资产购买报告中予以披露。

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

截至本预案出具日，上市公司全资子公司沃太极资本已与交易对方签署《附条件生效的资产购买协议》，相关议案已经董事会审议通过。待审计评估工作完成后，公司将再次召开董事会审议重大资产购买报告书及相关文件，并将相关议案提交股东大会审议。此外，本次交易尚需完成国家发改委备案、北京市商务委员会备案、沃太极注册地外汇局或外汇局授权银行的外汇登记备案和美国反垄断审批。

根据协议约定，交易双方将在公平、诚信的基础上积极推进本次交易，但仍有可能出现无法获得股东大会审议通过，或者监管机构未对本次交易予以备案/批准的情形。因此，交易双方能否及时获得以上备案与审批存在一定的不确定性，提醒投资者注意审批风险。

（二）本次交易被暂停、终止或取消的风险

为了保护投资者合法权益，防止二级市场股价波动，上市公司按照相关规定制定了保密措施，尽可能缩小内幕信息的知情范围，减少和避免内幕信息的传播。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被暂停、终止或取消的风险。

在本次交易推进过程中，市场环境可能发生变化，交易各方将尽可能根据市场环境完善交易方案。但交易各方如无法就交易方案达成一致，则存在交易被终止的风险。

（三）本次交易支付款项资金安排的风险

本次交易的支付款项系通过上市公司自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹方式筹措。尽管第三方金融机构已出具《融资意向函》，承诺其将根据本次

交易进程安排在股权交割前及时、足额提供资金，不会对本次交易进程造成重大不利影响，但由于本次交易支付款项金额较大，本次交易仍存在支付款项无法及时、足额到位的融资风险，提请投资者注意。

（四）境外收购风险

本次交易为境外收购，面临一系列境外收购的风险，如境外政治风险、政策风险、法律风险、税务风险等。境内外政治与政策风险主要指标的企业所在国家政局稳定性、外商投资的支持性、中国对外投资政策的连续性等诸多影响投资环境的风险。法律风险是指境外收购过程中由于国内外法律差异从而导致成本增加，交易时间延长甚至交易终止的风险。由于国内外税收制度和会计处理等方面存在较大差异，交易可能存在税收风险。上市公司已聘请境内外律师事务所对于交易过程中可能涉及的法律及税务问题进行核查与咨询，从而最大程度降低风险。

（五）标的资产评估增值率较高的风险

本次交易中评估机构以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，结合标的企业 Midnight Investments L.P. 的实际情况，采用收益法对 Midnight Investments L.P. 的全部出资权益进行预估，预估情况概述如下：

单位：万元

评估方法	归属于标的企业母公司的净资产（未经审计）	预估值	增值额	增值率
收益法	41,005.52	298,473.23	257,467.71	627.89%

截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 100% 出资权益按收益法预评估价值为 298,473.23 万元，较其未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产账面值增加 257,467.71 万元，增值率 627.89%。标的企业具有影视行业公司普遍具有的“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面值不高，标的企业拥有的团队经验、销售体系和 IP 储备等均未在账面体现，而标的企业竞争优势是建立在其专业的管理团队、成熟的销售体系和丰富的 IP 储备等重要的无形资源基础上的。本次交易采用收益法的评估结果，充分考虑了标的企业的无形资源的价值、业务状况和发展前景等因素，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来出现由于宏观经济波动等可预期之外因素的较大变化，可能导致资产估值

与实际情况不符的风险，提请投资者注意本次交易预估值较账面净资产增值较大风险。

（六）标的资产财务数据及资产预估值调整的风险

截至本预案出具日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中引用的主要财务指标、经营业绩及标的资产的预估值存在后续调整的可能性，相关数据应以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准。具体经审定的财务数据及评估值，将在本次重大资产重组报告书中予以披露。

本公司提请投资者关注本预案披露的相关财务数据及预估值数据存在调整的风险。

（七）交易对价的汇率波动风险

本次交易对价采用美元计价，交易对价支付过程中，如人民币与美元之间的汇率持续变动将对上市公司实际支付的人民币交易金额产生影响，可能出现人民币持续贬值导致的按汇率换算后的交易总金额上升的风险，提请投资者注意。

二、与标的企业经营相关的风险

（一）标的企业业绩波动风险

标的企业系美国独立影视制作公司，主要从事影视作品投资、制作、销售等多项业务。影视作品作为一种大众文化消费，其适销性受到消费者的偏好、市场接受度、与其他类似题材作品的竞争优势、经济水平、政治环境等多个因素影响。同时，从影视作品版权开发、取材制作、发行销售到最终取得收益周期较长，多个影视作品密集的前期投入和单个高成本、大制作影片的市场表现可能导致标的企业业绩的波动，提请投资者注意。

（二）人才管理风险

以 NicolasChartier 为核心的成熟影片制作和销售团队是标的企业的竞争优

势之一，也是未来标的企业持续发展的保障。影视制作行业存在人才壁垒，产业链各层级人才需要长期实践和相互磨合，因此培植经验丰富、配合默契的项目团队十分必要。且影视行业存在品牌效益，著名的项目团队对于未来资源获取和业务开展具有重要作用。因此，为了保持管理团队的稳定性，上市公司拟与NicolasChartier及其他核心管理团队人员签署雇佣、竞业禁止等相关协议。但若未来无法应对市场激烈的人才竞争，导致重要人员流失，将会给标的企业的业绩带来不利影响。

（三）市场竞争风险

随着影视产业的不断发展，业内公司数量的不断壮大，标的企业面临着更加激烈的市场竞争。标的企业所处的好莱坞影视产业已经形成了六大影视集团及众多中小企业共同竞争的格局。是否能够充分发挥自身高效决策能力、良好的资源整合能力及面向全球的销售能力等竞争优势将决定标的企业市场影响力以及未来发展。此外，随着影视市场的全球化进程，中国等国家的影视产业逐步成熟、国际知名度不断提高，好莱坞影视公司的国际地位将受到冲击，标的企业也将受到影响。若标的企业不能妥善应对激烈市场竞争带来的挑战和机遇，其经营业绩将受到不利影响，提请投资者注意。

（四）联合投资制作的控制风险

为了分散影视制作发行过程中的风险，各主体能够根据自身的优势和市场判断，参与影视开发的不同环节，联合投资制作影片，该体系在美国影视制作中已较为成熟。标的企业在作为合拍方的联合制作中虽然对影视制作过程中的重大事项有知情权和建议权，但可能无法完全掌握影视作品的质量。联合制作的作品是否能够达到各方的共同预期要求、实现预期回报存在不确定性，提请投资者注意。

（五）侵权盗版和知识产权纠纷风险

标的企业主要从事影视制作及销售业务，知识产权则是该行业的重要资产。

侵权盗版主要指盗版音像制品、未经授权的网络下载、播放。此类行为直接影响了电影行业的经济效益，虽然全球范围内对保护知识产权、打击盗版形成了

基本的共识，但无法短期内彻底杜绝侵权盗版行为，因此标的企业存在因盗版侵权遭受损失的风险。

在影视创作、发行及后续衍生业务的过程中涉及的知识产权链条十分复杂。各利益方在电影相关权利的转让与传导过程中均会签署具有法律效力的合同保障自身权益。虽然标的企业目前的生产经营已经按照法律取得了相关知识产权所有人的许可和授权，但不能完全避免影视作品知识产权方面的纠纷，标的企业仍存在因为知识产权纠纷遭受损失的风险。

三、本次交易完成后，上市公司面临的风险

（一）本次交易完成后的整合和境外经营风险

本次交易的标的资产和业务主要集中在海外市场，分布范围较广，其与上市公司在政治环境、法律法规、财务制度、税收环境、企业文化、商业环境、竞争格局等方面存在差异。上市公司在保证自己对标的企业控制权的同时，将保持标的企业经营决策的独立自主性，并促进标的企业与上市公司原有影视剧业务的沟通协作，发挥本次交易对上市公司影视业务资源共享、优势互补的促进作用。本次交易完成后，上市公司的规模进一步扩大，如果上市公司不能实现标的企业的顺利整合、积极应对跨境经营带来的多重风险，可能对标的企业及上市公司今后的经营产生不利影响，能否实现并购预期存在不确定性，提请投资者注意。

（二）汇率波动风险

标的企业的日常影视制作业务及销售代理业务均涉及全球多个国家和地区，若汇率发生剧烈变动，将可能对标的企业经营业绩产生一定影响。此外，上市公司以人民币为记账本位币，而标的企业以美元为记账本位币，汇率波动也可能对上市公司合并报表产生一定影响。

（三）上市公司资产负债率上升和财务费用增加的风险

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的资产负债率为 32.72%，由于本次交易为现金收购，交易资金来源于自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹资金。

由于本次交易对价涉及金额较大,且部分通过向第三方金融机构申请融资,因此,本次交易可能导致上市公司的资产负债率上升、财务费用增加。由于目前审计工作尚未完成,本次交易对上市公司财务状况的具体影响将在重大资产购买报告中予以披露,提请投资者注意。

(四) 商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并,根据《企业会计准则》,合并成本超过合并中取得的被合并方的可辨认净资产公允价值部分的差额,应当确认为商誉,商誉不做摊销处理,但需在每个会计年度末进行减值测试。本次交易完成后,上市公司将确认一定金额的商誉,若标的企业未来经营情况未达预期,则本次交易形成的商誉将存在较高减值风险,从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响,提请投资者注意。

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景

（一）国家政策鼓励境外投资、国内企业积极收购优质海外资产

近年来，国家密集出台境外投资相关法律、法规和政策，如《国务院关于鼓励和规范企业对外投资合作的意见》、《境外投资产业指导政策》、《对外投资国别产业导向目录》，旨在鼓励和支持境内企业对外投资合作、积极参与经济全球化，促进产业结构优化升级和经济结构调整，提升国际竞争力，培育并形成国际知名公司。此外，国家有关部门先后颁布《境外投资管理办法》、《境外投资项目核准和备案管理办法》，简化境外投资的相关行政手续，提高境外投资的便利化水平。

2014年3月24日，国务院发布《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》指出：“简化海外并购的外汇管理，改革外汇登记要求，进一步促进投资便利化”、“落实完善企业跨国并购的相关政策，鼓励具备实力的企业开展跨国并购，在全球范围内优化资源配置”。2014年国务院《政府工作报告》中明确提出“在走出去中提升竞争力。推进对外投资管理方式改革，实行以备案制为主，大幅下放审批权限。”

在国家政策大力支持境内企业参与国际市场并配套简化行政管理程序的背景下，境内企业积极响应国家“走出去”的发展战略，在全球范围内整合优质资产，逐步推动产业升级。根据商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布的《2014年度中国对外直接投资统计公报》显示，2014年中国境内企业共实施对外投资并购项目595起，实际交易金额569亿美元，其中直接投资324.8亿美元，占并购交易总额的57.08%，境外融资244.20亿美元，占并购交易总额的42.92%。

因而，践行国家境外投资的发展战略已经成为我国企业参与国际合作和竞争的重要战略举措。本次收购系鑫科材料积极响应国家重大战略方针，整合海外优质资产，融入全球经济市场，推动公司持续发展，具备重要战略意义。

（二）中国文化产业正处于繁荣发展时期、对外交流合作日益频繁

随着中国经济持续高速发展，居民物质生活水平不断提高，愈来愈注重精神生活品质，对文化产业的需求与日剧增。近年来，国家逐步将文化产业提升至战略性、支柱性产业高度，在政策层面引导文化产业实现跨越式发展。

2009年7月，国务院常务委员会审议通过我国第一部文化产业专项规划——《文化产业振兴规划》，文化产业上升为国家战略性产业；2011年11月，中共十七届六中全会通过《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》，明确通过文化产业的改革创新推动文化大发展、大繁荣，坚持多层次、宽领域对外文化交流格局，显著增强国家文化软实力；2013年11月，中共十八届三中全会通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，明确指出提高文化产业规模化、集约化、专业化水平；培育外向型文化企业，支持文化企业到境外开拓市场；2014年3月，国务院印发《关于加快发展对外文化贸易的意见》对加快发展对外文化贸易、促进境内企业参与国际文化合作与竞争加大配套支持力度；2016年3月，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》颁布，明确提出提高文化开放水平、拓展文化交流与合作空间、加强国际传播能力建设、拓展海外传播网络并丰富传播渠道和手段。

在国家战略性产业的高度定位和政策的大力支持下，文化产业正经历繁荣发展的黄金时期。根据《中国文化产业年度发展报告》显示，2015年中国文化产业增加值达到2.72万亿元，占GDP比重约为3.97%，文化产业增加值在GDP的占比逐年稳步提升，在国民经济中的重要性日益凸显。与此同时，中国境内企业增加对外交流合作，积极吸收借鉴国外先进文化经营管理理念和成果，努力开拓国际文化市场。

综上，文化产业正处于在国内繁荣发展、积极发展海外市场的发展新阶段，成为众多境内企业争相涉足并重点发展的领域。

（三）中美两国影视行业持续发展，市场前景广阔

近年来，全球票房稳步增长，据美国电影协会统计，2015年全球票房高达383亿美元。其中北美地区和亚洲地区是全球票房贡献最大的两个区域，两者合

计占全球票房比重超过 60%。2015 年北美票房达到 111 亿美元，较 2014 年的 104 亿美元票房增长 6.73%；亚洲地区是全球票房增速最为显著的区域，近年来票房增速逐年攀升，2015 年票房增速高达 13.71%。

美国是北美地区票房的重要贡献者，也是全球影视行业的引领者和先驱者。美国好莱坞已成为高制作水准的象征和票房成功的保证。中国作为高速增长的新经济体，影视市场蓬勃发展，据国家新闻出版广电总局统计，中国票房由 2011 年的 131.15 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，复合增长率为 35.39%。2015 年，中国票房占亚洲地区票房近一半，成为仅次于美国的票房重地。

中美两国影视市场持续发展，在全球影视市场中占据显著的领先优势，电影市场前景广阔。中国影视市场高速增长态势未来将有更广阔的开拓空间。

（四）上市公司传统主业发展乏力、谋求产业转型

公司经营的铜加工业务受宏观经济的影响较大，宏观经济的波动会导致原材料价格及产品价格的波动。近年来，在全球经济整体增长持续疲软、国内经济放缓的背景下，原材料价格持续下跌，而人工成本却不断上升；同时，受制于铜加工行业整体技术水平较低和行业集中度不高的影响，铜加工行业内产品竞争激烈，加工费下滑，公司传统的铜加工业务板块业绩增长乏力，难以在可预见短期内实现高速增长。2013 年、2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月，铜加工业务板块毛利分别为 12,224.63 万元、17,356.88 万元、8,308.33 万元和 7,033.80 万元，毛利率仅分别为 2.80%、2.96%、1.55%和 3.15%。

为摆脱传统铜加工行业竞争激烈导致的盈利能力薄弱的困境，近年来，上市公司积极寻求符合公司长远发展的优质资产，在发展传统主业的同时开拓盈利能力强的业务，优化公司产业结构、增强公司持续盈利能力。在国内影视行业高速增长的背景下，上市公司及时把握机遇，通过 2015 年非公开发行收购影视文化企业西安梦舟。至此，上市公司形成铜加工和文化影视业务并举的格局，缓解历史上单一铜加工业务的经营风险，为公司将来持续稳定发展奠定基础。西安梦舟于收购完成后已连续两年实现业绩承诺，上市公司也依此积累了影视行业相关经验并继续寻求产业升级的相关机会。

（五）上市公司产业转型初获成效

西安梦舟专注于精品电视剧的制作和发行，尤其以战争题材的电视剧为主，代表作品《雪豹》、《黑狐》、《苍狼》等为其积累良好口碑，成为业内公认的收视保障电视剧制作和发行厂商。依赖于专业团队的行业经验、多年积累，西安梦舟已形成成熟的电视剧产品策划、制作和推广发行能力，在获得主管部门对其影视剧作品品质认可的同时，还与全国多家电视台、新媒体公司、专业发行机构建立长期稳定的业务合作关系，构建成熟、完善的电视剧推广销售网络。

上市公司收购西安梦舟过程中，西安梦舟的股东张健、吴建龙和信能仁和承诺西安梦舟在 2014 年、2015 年和 2016 年实现的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 10,000 万元、14,000 万元和 19,400 万元。西安梦舟 2014 年、2015 年经审计后扣除非经常性损益后净利润分别为 10,428.29 万元和 14,132.90 万元，已完成 2014 年度和 2015 年度的业绩承诺。

上市公司完成收购西安梦舟后，公司形成传统铜加工业务和电视剧业务双主业共同发展的格局。2015 年，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后净利润为-622.52 万元，而西安梦舟实现扣除非经常性损益后净利润 14,132.90 万元，西安梦舟对上市公司的整体经营业绩贡献较大。上市公司布局影视产业初获成效，为其后续在影视剧的深入发展提供丰富运营和业务整合经验。

二、本次交易的目的

（一）布局海外影视市场、推行全球化发展战略

好莱坞影视作品在全球范围内极具影响力和票房号召力，美国影视产业在全球范围内的领先地位和强大号召力与以好莱坞为代表的高度专业化产业分工系统及高效版权运作密切相关。高度专业化产业分工系统确保影视作品的优质水准，而高效版权运作延长影视产业的价值链条、充分挖掘影视作品的潜在商业价值。在上述产业模式下，优质好莱坞影视制作公司通常能够积累丰富的版权资源和辐射全球的品牌影响力。与此同时，影视行业全球化发展趋势进一步深化，好莱坞影视制作公司向全球范围内输出作品的同时，亦能够积极调动各地区的专业人才、

资金、摄制和后期处理技术、市场等各类资源，极大促进了当地影视产业的专业化发展。

在上述好莱坞影视引领全球市场发展并推动全球市场深度融合的背景下，上市公司以本次收购为契机融入全球影视产业，强化影视业务。本次收购的标的企业是美国知名独立影视制作公司，具备典型的好莱坞影视运作模式和丰富的行业经验。经过 10 余年的发展，标的企业取得了丰硕的成果，自制合拍及代理销售 200 余部影视作品，多部代表作品获得奥斯卡奖和金球奖的奖项或提名；标的企业与业内知名导演、演员、编剧、投资者、发行商等建立长期良好合作关系，能够有效协调并整合各方资源；标的企业拥有成熟的销售体系，确保影视作品在全球范围内顺利发行。通过本次收购上市公司将开拓海外影视市场，充分融入全球化影视产业发展中，大幅扩充影视版权资源、显著提升影视作品品质、完善全球化影视发行销售网络，引领并提升上市公司现有影视业务。

（二）充分发挥影视业务优势、提升影视业务的市场竞争力

本次收购完成后，上市公司境内影视业务和标的企业面向全球的影视业务将发挥各自优势、形成良好互补，在以下方面融合发展：（1）影视内容储备更丰富。标的企业自制合拍及代理销售 200 余部影视作品，已积累众多 IP 资源，能够极大丰富上市公司现有 IP 资源储备。标的企业拥有经验丰富的专业团队，且与创作者建立良好合作关系，有效保障影视制作的内容资源。（2）影视业务经营更高效。标的企业系高度分工协作的好莱坞电影工业体系下的独立影视制作公司，通过项目决策委员会高效决策，良好把控影视制作周期、预算成本，有效协调产业链中各方参与者及摄制设备、场所、资金等重要资源。上市公司可选择性借鉴并吸收好莱坞高效影视运作经验，进一步改善现有影视业务运营效率。此外，上市公司融资平台的优势为标的企业发展影视业务提供多种融资渠道。（3）版权运营更成熟。海外影视产业发展较为成熟，通过对版权运营，延长影视作品生命周期，拓宽影视业务增长空间。上市公司的境内影视业务可借鉴成熟版权运营模式，挖掘电视剧版权的商业价值，通过多元化经营版权增加上市公司业绩增长点。（4）影视销售体系覆盖全球。西安梦舟拥有境内稳定电视剧推广销售网络，标的企业

拥有面向全球的销售体系，两者在细分观众群体、发行销售网络区域分布可形成优势互补，构建覆盖全球的、多元化影视发行销售网络，扩大目标市场范围。

（三）增强上市公司的持续盈利能力、深化公司转型

标的企业系美国成熟独立影视制作公司的典型代表，在好莱坞高度专业化产业分工体系的优势下，灵活参与电影产业链中的部分环节，根据承担的角色控制风险并享有收益；灵活的项目决策机制、良好的项目预算和进程管控能力以及多年的影视经营积累、丰富的行业经验使其具有较强盈利能力，本次收购有利于增强上市公司的盈利能力。

收购西安梦舟是上市公司实现由传统铜加工制造业向影视业务转型的关键举措。本次收购好莱坞独立影视制作公司是上市公司进一步深化业务转型、贯彻创新发展经营理念的重要措施。标的企业具备好莱坞成熟、高效的影视制作模式、面向全球的销售网络、丰富的国际化内容资源，代表国际领先的业务经营理念和运作模式，本次收购有助于上市公司借鉴并吸取国际先进的影视业务运作模式和创新的经营理念。

本次收购完成后，上市公司和标的企业的影视业务将共同发展，上市公司的资产质量将进一步提高、业务规模将进一步扩大、财务状况将明显改善、持续盈利能力将显著提升，有利于提高上市公司的股东权益回报。

三、本次交易的决策程序和审批情况

本次重组方案实施前尚需取得有关备案/审批，取得备案/审批前本次重组方案不得实施。截至本预案出具日，本次交易涉及的相关审批情况具体如下：

（一）本次交易已经履行的决策程序和取得的批准程序

1、2016年10月31日，国家发改委出具《境外收购或竞标项目信息报告确认函》（发改外资境外确字[2016]171号），对本次交易的项目信息报告及相关报送文件予以确认；

2、2016年11月11日，上市公司召开七届三次董事会和七届三次监事会审议通过重大资产购买预案和本次交易相关议案；2016年11月9日（洛杉矶时间），沃太极资本与 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd 签署《附条件生效的资产购买协议》；

3、根据交易对方在《附条件生效的资产购买协议》中做出的陈述与保证，本次交易已经获得交易对方内部所必需的正式授权或批准。

（二）本次交易尚需履行的决策程序和批准程序

本次交易尚需履行的决策程序和批准程序具体如下：

1、本次交易相关审计、评估工作完成后，上市公司再次召开董事会审议本次交易相关议案；

2、上市公司股东大会审议通过本次交易相关议案；

3、国家发改委关于本次交易境外投资事项的备案；

4、北京市商务委员会关于本次交易境外投资事项的备案；

5、沃太极注册地外汇局或外汇局授权银行出具的外汇登记备案；

6、美国反垄断 HSR 审批；

7、其他依据适用的法律法规需履行的决策、备案或审批程序（如有）。

四、本次交易的具体方案

（一）本次交易的方案概要

鑫科材料拟通过其在中国香港设立的沃太极资本作为本次收购主体，以现金方式收购交易标的 Midnight Investments L.P.的 80%出资权益。

（二）交易对方

本次交易的交易对方为 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd，分别由 Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 持有对应公司 100%股份。交易对方

与上市公司不存在关联关系。交易对方的具体情况参见本预案“第二节交易各方情况”之“二、交易对方情况”。

（三）交易标的

本次交易的交易标的为 Midnight Investments L.P.的 80% 出资权益。Midnight Investments L.P.为设立于香港的有限合伙企业，系为集中整合 Nicolas Chartier 和 Jennifer Chartier 直接或间接拥有的纳入本次收购范围的包括 Voltage Pictures, LLC 等与影视制作、投资、发行销售相关的企业的股权而设立。上述意向交易资产的具体情况参见本预案“第一节本次交易概况”之“四、本次交易的具体方案”之“（五）本次交易的主要步骤”之“2、意向交易资产的整合”。

（四）收购主体

公司以 2016 年 10 月 31 日在香港设立的沃太极资本作为本次收购的收购主体。

合伙企业名称	沃太极资本管理（有限合伙）公司
成立日期	2016 年 10 月 31 日
合伙企业类型	有限合伙企业
出资额	1,000 港币
住所	香港皇后大道力坡中心 89 号 2 栋 31 楼 3102 室

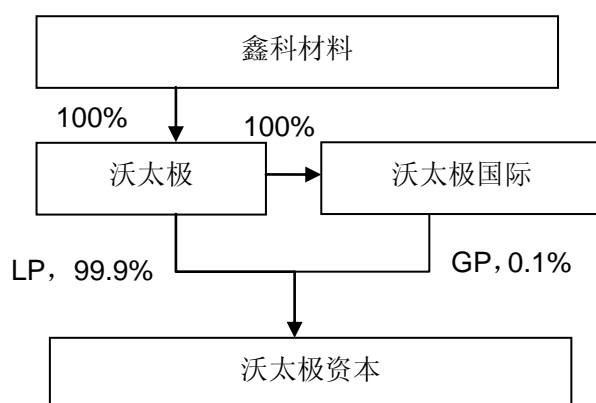
（五）本次交易的主要步骤

1、上市公司设立收购主体沃太极资本

上市公司就本次交易于 2016 年 9 月 23 日在北京设立全资子公司沃太极，沃太极于 2016 年 10 月 27 日在香港设立全资子公司沃太极国际。

2016 年 10 月 31 日，沃太极和沃太极国际分别出资共同设立香港有限合伙企业沃太极资本作为本次收购的收购主体。其中，沃太极持有 99.9% 出资比例，为沃太极资本的有限合伙人；沃太极国际持有 0.1% 出资比例，为沃太极资本的普通合伙人。

上市公司收购主体的股权架构如下：

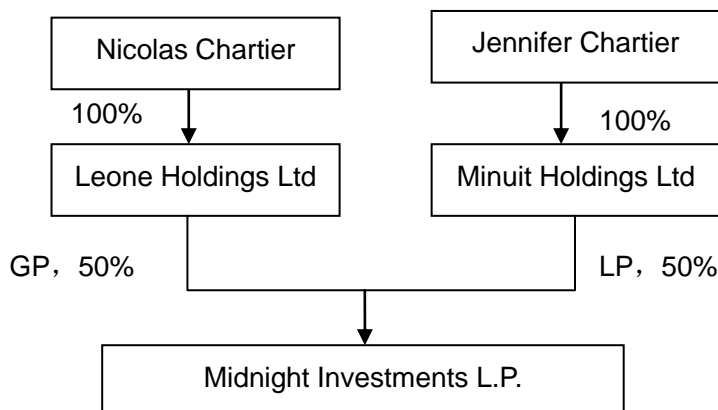


2、意向交易资产的整合

(1) 标的企业设立

为完成本次交易，Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 于 2016 年 10 月 26 日各自出资 1 美元在英属维尔京群岛分别设立特殊目的公司 Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd。

Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd 于 2016 年 11 月 8 日共同出资在香港设立有限合伙企业设立标的企业 Midnight Investments L.P.。设立完成后，标的企业 Midnight Investments L.P. 的出资结构如下：



(2) 标的企业集中整合意向交易资产

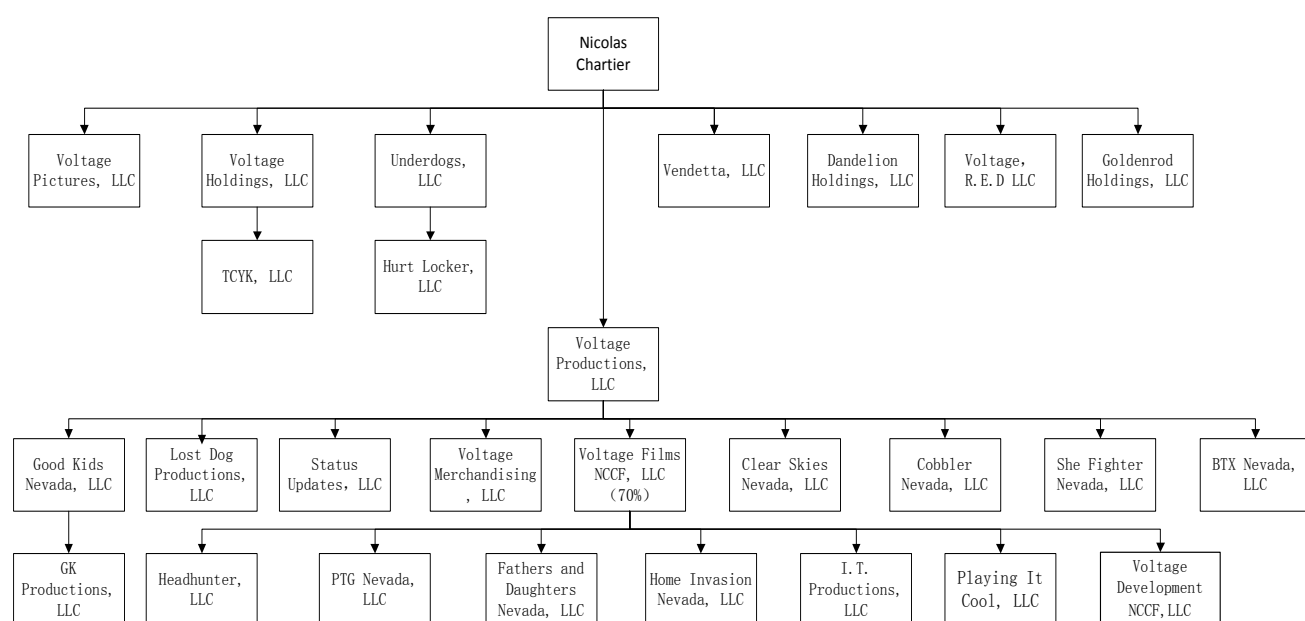
1) 影视业务相关版权、合同权益的整合

为有效管理影视相关知识产权及业务合同，将 Nicolas Chartier 实际控制的未纳入本次收购范围的公司中的影视业务相关版权、销售代理权等合同权益集中整合至本次拟收购的公司中。其中，影视相关版权集中转让至 Voltage

Holdings,LLC 名下；影视相关销售代理权集中转让至 Soundford Limited 名下。根据《附条件生效的资产购买协议》和交易方及其实际控制人出具的承诺函，本次交易完成后，交易对方及其实际控制人将采取必要的、符合上市公司要求的措施，对未纳入本次收购范围的公司做出停止经营影视制作、投资、销售相关的业务，或解散公司等。

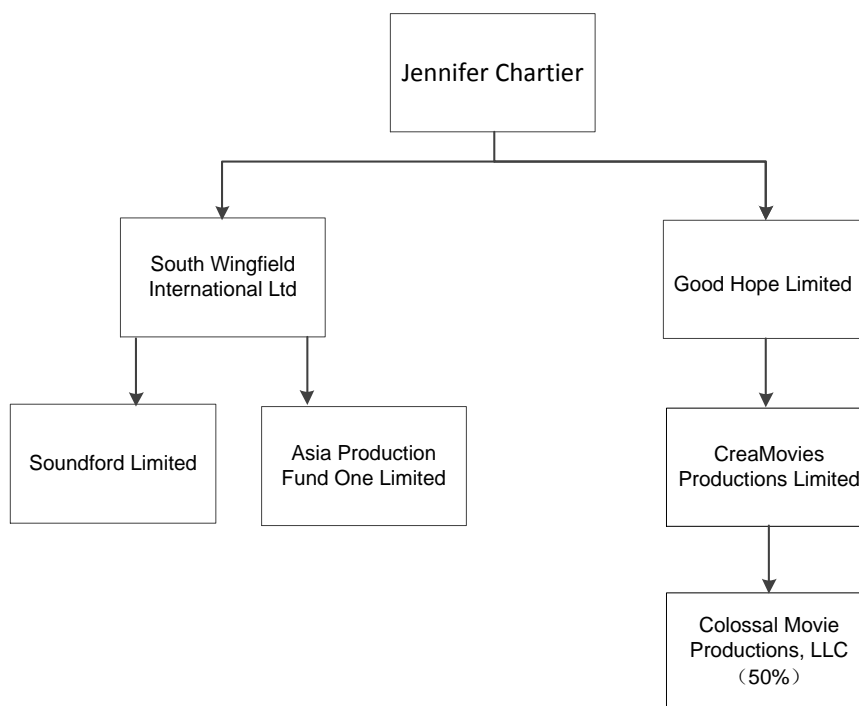
2) 本次交易前，意向交易资产的出资结构

本次交易前，Nicolas Chartier 持有的纳入本次收购范围的影视制作、销售相关企业具体如下：



注：上图中除 Voltage Productions,LLC 持有 Voltage Films NCCF,LLC70%的出资权益外，Nicolas Chartier 直接或间接持有其余公司 100%的出资权益。

本次交易前，Nicolas Chartier 的母亲 Jennifer Chartier 持有的与影视制作、投资、发行销售相关的企业具体如下：

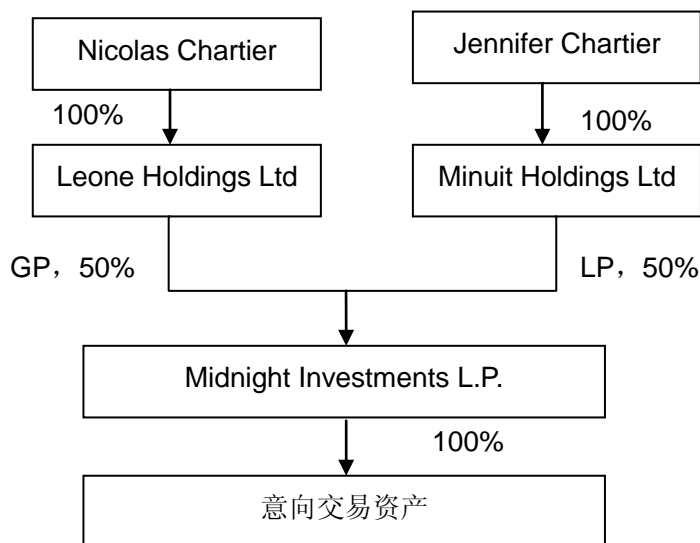


注：上图中除 CreaMovies Productions Limited 持有 Colossal Movie Productions ,LLC50%的出资权益外，Jennifer Chartier 直接或间接持有其余公司 100%的出资权益。

3) 标的企业集中整合意向交易资产

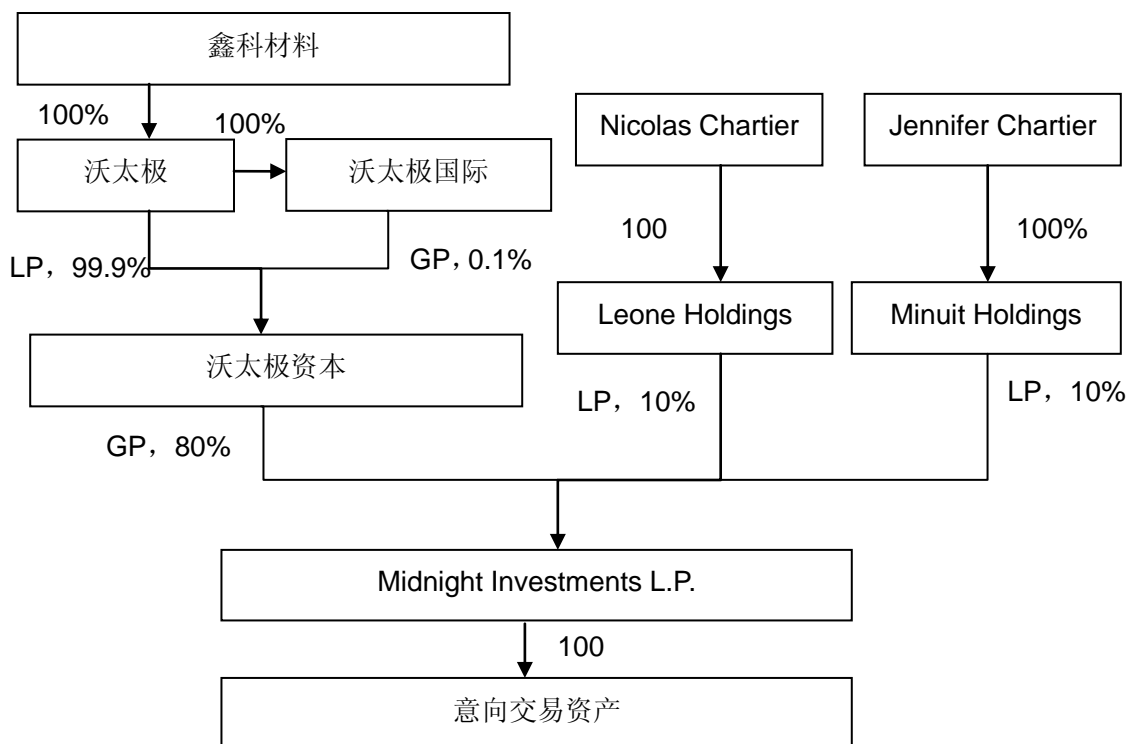
为便于本次交易中意向交易资产的交割、本次交易完成后上市公司有效便捷地管理意向交易资产，Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 以标的企业 Midnight Investments L.P.为平台，集中整合上述两人各自持有的与影视制作、投资、发行销售相关的具有实际经营业务的企业股权。

合伙企业 Midnight Investments L.P.集中整合分布于美国、香港两地的意向交易资产后，Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 控制意向交易资产具体情况如下：



3、收购标的资产

上市公司以沃太极资本作为本次收购的收购主体，收购 Leone Holdings Ltd 和 Minuit Holdings Ltd 所持有的 Midnight Investments L.P. 合计 80% 的出资权益，本次交易完成后的产权控制架构如下：



(六) 标的资产预估值及交易对价

截至本预案出具日，标的资产以 2016 年 6 月 30 日为基准日的评估工作尚未完成。评估机构使用收益法和市场法根据已知的情况和资料对标的企业的股东

全部权益做出评估，并采用收益法的评估结果作为标的企业的评估结果。截至2016年6月30日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产合计为 41,005.52 万元，100% 出资权益的预估值为 298,473.23 万元（45,010.44 万美元），预估增值率为 627.89%，对应标的企业 80% 出资权益的预估值为 238,778.58 万元（36,008.35 万美元）。

本次标的企业将由具有证券业务资格的资产评估机构进行评估，并出具评估报告。交易双方将结合交易标的的实际经营情况并遵照市场化原则协商确定交易价格并签署交易价格补充协议。根据预估值情况，双方在 PSA 中约定交易价格区间为 34,560 万美元至 51,840 万美元。

本公司特提醒投资者，虽然评估机构在预估过程中严格遵照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但因目前审计、评估工作尚未完成，可能导致标的资产的最终评估值与预估值存在一定差异。本次交易最终评估结果和交易价格将在重大资产购买报告中予以披露。

（七）交易支付方式及融资安排

本次交易采用现金方式收购，不涉及发行股份购买资产。本次交易标的资产的预估值为 238,778.58 万元人民币。交易款项将通过上市公司自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹方式筹措。

五、本次交易构成重大资产重组

本次交易标的为 Midnight Investments L.P. 的 80% 出资权益，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，结合上市公司 2015 年经审计的财务数据以及标的企业 2015 年度未经审计的财务数据以及本次交易对价情况，重组相关指标及比例计算如下：

单位：万元

项目	标的企业 (2015年 /2015年12 月31日)	交易金额	标的资产相关 指标选取	鑫科材料 (2015年 /2015年12 月31日)	财务指 标占比	是否构 成重大 资产重 组
资产总额	50,134.46	238,778.58	238,778.58	495,937.94	48.15%	否
资产净额	28,744.52		238,778.58	332,606.55	71.79%	是
营业收入	39,362.75	--	39,362.75	577,195.54	6.82%	否

注：1) 上表计算中标的企业2015年资产总额及资产净额按照2015年12月31日中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价1:6.4936进行换算；标的企业2015年度营业收入按照2014年12月31日和2015年12月31日中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价算数平均数1:6.3063进行换算；标的企业的交易金额按照本次交易的评估基准日(2016年6月30日)中国人民银行公告的银行间外汇市场人民币汇率中间价1:6.6312进行换算。

2) 标的资产的数据根据中国会计准则编制，尚未经审计。

3) 因最终定价尚未确定，上表交易金额暂以预估值的80%进行测算，约为238,778.58万元。最终定价将以评估结果作为依据由交易双方协商确定。

由上表可见，参照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组。

六、本次交易不构成关联交易

根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的相关规定，交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

七、本次交易不会导致上市公司控制权发生变更

本次交易前，恒鑫集团直接持有上市公司13.85%股权，通过中融基金12号资管计划间接持有上市公司1.65%股权，直接和间接合计持有上市公司15.49%股权，为上市公司控股股东。李非列先生直接持有上市公司0.11%的股权，并通过控制飞尚实业、芜湖飞尚而持有对恒鑫集团的控制权，其直接和间接控制上市公司合计15.61%股权，为上市公司的实际控制人。本次交易系鑫科材料通过沃太极资本以现金方式支付收购对价，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更，控股股东仍为恒鑫集团、实际控制人仍为李非列先生。

八、本次交易不构成借壳上市

本次交易为鑫科材料通过沃太极资本以现金方式支付对价进行收购，不涉及发行股份。本次交易前后，上市公司控股股东均为恒鑫集团、实际控制人均为李非列先生，本次交易不会导致上市公司控制权发生变更。因而，本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》定义的借壳上市情形。

九、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

本次交易采用现金方式收购，不涉及发行股份，因而不会对上市公司股权结构产生影响。

（二）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后，标的企业将纳入上市公司合并财务报表范围，对上市公司现有资产规模、资产负债结构、收入规模、盈利能力等方面产生一定影响。

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的资产总额为 484,762.92 万元，负债总额为 158,633.51 万元，资产负债率为 32.72%。本次交易为现金收购，部分资金来源于第三方金融机构融资，本次交易完成后，公司的资产和负债总额将显著增加，资产负债率可能有所上升。

本次收购的标的企业具备丰富的好莱坞影视策划、投资、制作、销售经验，已形成成熟、完善的影片策划、投资、制作、销售业务体系，具备良好盈利能力。本次交易完成后，上市公司将新增海外影视业务，与原有境内影视业务联动，在影视策划、投资、制作、销售等方面实现资源共享、优势互补，丰富上市公司影视作品储备、扩大业务规模，进而增强上市公司整体盈利能力。

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次收购的标的企业是美国好莱坞独立影视制作公司，与上市公司大力发展影视行业的战略规划相契合。本次收购有助于上市公司在原国内影视剧业务基础

上新增海外影视业务，有利于借鉴并吸收好莱坞影视先进经验，助力上市公司影视业务的产业升级。

标的企业业务范围涵盖影视策划、投资、制作、销售领域。综合影视作品的题材、行业发展态势、观影群众的偏好以及标的企业的资金、资源情况等多种因素，标的企业在不同影视作品项目中灵活承担制片人、合拍方、销售代理等一个或多个角色，与行业内其他参与方共同协作完成影视作品的制作、销售和发行上映，并获得相应收益。凭借多年好莱坞影视行业经验，标的企业已创作众多影视作品，获得了奥斯卡奖、金球奖在内的多项奖项，在赢得业内认可和良好声誉的同时，也发展成为美国知名独立影视制作公司。

本次交易完成后，上市公司以标的企业为切入点布局海外影视业务，将显著增强和提升上市公司影视业务能力。上市公司将拥有全球领先的影视投资、制作资源，以及成熟的全球销售体系，汇集业内经验丰富团队和专业影视人才，为高效创作和销售更多国际化水准影视作品奠定基础。境内外影视业务将实现优质资源共享、优势互补；上市公司影视业务规模将显著扩大，盈利能力明显提升，进一步增强上市公司“铜加工制造+影视业务”双主业经营格局。

（四）本次交易对同业竞争和关联交易的影响

本次交易不会使上市公司的控股股东、实际控制人发生变化。本次收购标的资产将进一步加强和巩固上市公司影视业务，与控股股东、实际控制人及其控制的公司不存在经营相同业务的情形。因而，本次交易不会新增同业竞争。

本次交易前，上市公司与部分关联方之间存在与日常经营相关的关联交易，该等关联交易定价公平合理，不存在损害上市公司利益的情形。上市公司与本次交易对方之间不存在关联关系，本次交易本身不构成关联交易。本次交易完成后，标的企业参股的合营企业将成为上市公司的关联方，除标的企业自身已存在的与合营企业的关联交易外，本公司不会增加额外的关联交易。

第二节 交易各方情况

一、上市公司情况

(一) 上市公司基本情况

公司名称	安徽鑫科新材料股份有限公司
英文名称	Anhui Xinke New Materials Co.,Ltd
法定代表人	马敬忠
成立日期	1998年9月28日
股票上市地	上海证券交易所
股票简称	鑫科材料
股票代码	600255
上市时间	2000年11月22日
注册资本	1,769,593,555元
统一社会信用代码	913402007110417498
经营范围	影视制作（国内影视制作凭节目制作经营许可证在核定期限内经营），影视发行（国内影视发行凭经营许可证在核定期限内经营），影视广告制作、代理、发布,股权、项目投资管理。铜基合金材料、金属基复合材料及制品、超细金属及特种粉末材料、稀有及贵金属材料（不含金银及制品）、粉末冶金及特种材料、特种电缆、电工材料及其它新材料开发、生产、销售；本企业自产产品及技术出口以及本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进出口业务。
注册地址	安徽省芜湖市经济技术开发区珠江路3号
办公地址	安徽省芜湖市经济技术开发区珠江路3号
邮政编码	241006
电话号码	0553-5847423
传真号码	0553-5847423
公司网址	http://www.ahxinke.com
电子邮箱	ahxinke@anxinke.com

(二) 公司设立及历次股本变动情况

1、股份公司设立

1998年8月，经安徽省人民政府皖政秘[1998]271号文批准，恒鑫集团联合工大材料、省冶科所、芜湖建投、鸠江工投作为发起人以发起设立方式设立股份公司。其中，恒鑫集团与鸠江工投分别以其持有的芜湖鑫达新型铜材有限公司93.26%和6.74%的权益（经评估后资产净值为8,056.70万元）作为出资投入本

公司；工大材料以其全资附属企业化学试剂厂的全部净资产（经评估后资产净值为 1,155.20 万元）作为出资投入本公司；省冶科所以其全资附属企业火炬公司的全部净资产（经评估后资产净值为 369.50 万元）作为出资投入本公司；芜湖建投以现金 350 万元作为出资投入本公司。五家发起人投入本公司的净资产总额为 9,931.43 万元,按照 65.448%的比例折为 6,500 万股股份。

公司设立时的股权结构如下：

股东类别/名称	持股数量（股）	持股比例
一、国有法人股	57,339,548	88.37%
恒鑫集团	49,176,305	75.66%
鸠江工投	3,554,024	5.47%
省冶科所	2,418,513	3.72%
芜湖建投	2,290,706	3.52%
二、境内法人股	7,560,452	11.63%
工大材料	7,560,452	11.63%
合计	65,000,000	100.00%

2、公司设立以来的历次股本变动情况

（1）首次公开发行 A 股股票

2000 年 10 月 23 日，经中国证监会证监发行字[2000]137 号文核准，公司首次向社会公开发行每股面值为 1.00 元的人民币普通股（A）股 3,000 万股，发行价格为 12 元/股。经上海证券交易所上证上字（2000）91 号《上市通知书》批准，公司 3,000 万股社会公众股于 2000 年 11 月 22 日在上交所上市交易。首次公开发行股票实施完毕后，公司总股本增加至 9,500 万股。

首次公开发行后，公司股本结构如下：

股东类别/名称	持股数量（股）	持股比例
一、非流通股份	65,000,000	68.42%
1、国有法人股	57,439,548	60.46%
恒鑫集团	49,176,305	51.76%
鸠江工投	3,554,024	3.74%
省冶科所	2,418,513	2.55%
芜湖建投	2,290,706	2.41%
2、境内法人股	7,560,452	7.96%
工大材料	7,560,452	7.96%
二、已流通股份	30,000,000	31.58%

境内上市的人民币普通股	30,000,000	31.58%
合计	95,000,000	100.00%

(2) 第一次资本公积转增股本

2006年4月26日,公司2005年年度股东大会审议通过利润分配及资本公积转增股本的方案,鑫科材料向全体股东每10股派发现金红利0.50元(含税),每10股转增3股,股本增加至12,350万股。本次资本公积转增股本后,公司的股权结构如下:

股东类别/名称	持股数量(股)	持股比例
一、非流通股份	84,500,000	68.42%
1、国有法人股	10,742,216	8.70%
鸠江工投	4,620,231	3.74%
省冶科所	3,144,067	2.55%
芜湖建投	2,977,918	2.41%
2、境内法人股	73,757,784	59.72%
恒鑫集团	63,929,197	51.76%
工大材料	9,828,588	7.96%
二、已流通股份	39,000,000	31.58%
境内上市的人民币普通股	39,000,000	31.58%
合计	123,500,000	100.00%

注:2001年12月,经芜湖市人民政府批准,芜湖市飞尚实业发展有限公司受让原芜湖市经贸委持有的恒鑫集团50%股权,自然人江劲松、余劲松分别受让芜湖市经贸委持有的恒鑫集团30%、20%股权,恒鑫集团的企业性质由国有企业变为民营的有限责任公司,恒鑫集团持有的鑫科材料的股权性质由国有法人股变为境内法人股。上述股权性质变化已经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记确认。至此,鑫科材料实际控制人由芜湖市经贸委变更为自然人李非列。

(3) 股权分置改革

2006年6月7日,公司召开股东大会审议通过股权分置改革方案,以方案实施股权变更登记日(2006年6月19日)为准,全体流通股股东每10股获付3股的对价安排,按照公司2005年利润分配方案实施完成后的总股本规模合计获付11,700,000股。恒鑫集团、工大材料、省冶科所、芜湖建投和鸠江工投五家本公司非流通股股东按照股权比例执行对价安排。股权分置改革后,公司的股权结构如下:

股东类别/名称	持股数量(股)	持股比例
一、有限售条件的流通股	72,800,000	58.95%
1、国有法人股	9,254,833	7.50%
鸠江工投	3,980,507	3.22%

省冶科所	2,708,735	2.20%
芜湖建投	2,565,591	2.08%
2、境内法人股	63,545,167	51.45%
恒鑫集团	55,077,461	44.59%
工大材料	8,467,706	6.86%
二、无限售条件的流通股	50,700,000	41.05%
人民币普通股	50,700,000	41.05%
合计	123,500,000	100.00%

(4) 第二次资本公积转增股本

2007年3月23日，公司2006年年度股东大会审议通过利润分配及资本公积转增股本的方案，鑫科材料以2006年末总股本12,350万股为基数，向全体股东每10股转增5股派1元（含税），股本增加至18,525万股。本次资本公积转增股本后，公司的股权结构如下：

股东类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	109,200,000	58.95%
1、国有法人股	13,882,250	7.49%
鸠江工投	5,970,761	3.22%
省冶科所	4,063,102	2.19%
芜湖建投	3,848,387	2.08%
2、境内法人股	95,317,750	51.45%
恒鑫集团	82,616,191	44.60%
工大材料	12,701,559	6.86%
二、无限售条件的流通股	76,050,000	41.05%
人民币普通股	76,050,000	41.05%
合计	185,250,000	100.00%

(5) 2008年非公开发行股票

2006年11月13日，公司召开2006年第一次临时股东大会，审议通过了非公开发行A股股票的相关议案，公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行A股股票不超过5,000万股（含5,000万股）。2007年11月21日，公司召开2007年第二次临时股东大会，审议通过重新确定本次非公开发行定价基准日和延长方案有效期等议案。2008年1月28日，中国证监会证监许可[2008]147号《关于核准安徽鑫科新材料股份有限公司非公开发行股票的批复》核准本次非公开发行。2008年3月5日，本次非公开发行股票数量为3,950万股，发行价格

为 10.96 元/股，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记托管，发行后公司股本总额为 22,475 万股。

本次非公开发行完成后，公司股权结构如下：

股东类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股 ¹	116,292,750	51.74%
1、境内法人持股	107,292,750	47.74%
2、境内自然人持股	9,000,000	4.00%
二、无限售条件的流通股	108,457,250	48.26%
境内上市的人民币普通股	108,457,250	48.26%
合计	224,750,000	100.00%

（6）第三次资本公积转增股本

2008 年 4 月 22 日，公司 2007 年年度股东大会审议通过利润分配及资本公积转增股本的方案，鑫科材料非公开发行 A 股股票后总股本 22,475 万股为基数，向全体股东实施资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股派 0.5 元（含税），股本增加至 44,950 万股。本次资本公积转增股本后，公司的股权结构如下：

股东类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	232,585,500	51.74%
1、境内法人持股	214,585,500	47.74%
2、境内自然人持股	18,000,000	4.00%
二、无限售条件的流通股	216,914,500	48.26%
人民币普通股	216,914,500	48.26%
合计	449,500,000	100.00%

（7）2013 年非公开发行股票

2012 年 7 月 20 日，公司召开 2012 年第二次临时股东大会，审议通过了非公开发行 A 股股票的相关议案，公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行 A 股股票不超过 17,600 万股（含本数）。2012 年 12 月 14 日，公司召开 2012 年第五次临时股东大会，审议通过调整本次非公开发行方案（发行数量、发行价格等）等议案。2013 年 3 月 26 日，中国证监会证监许可[2013]280 号《关于核准安徽鑫科新材料股份有限公司非公开发行股票的批复》核准本次非公开发行。2013 年 9 月 23 日，本次非公开发行股票数量为 17,600 万股，发行价格为 5.16

¹由于国有法人股均解除限售，有限售条件的流通股不存在境内法人股。

元/股，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记托管，发行后公司股本总额为 62,550 万股。

本次非公开发行完成后，公司股权结构如下：

股东类别	持股数量（万股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	17,600	28.14%
1、境内法人持股	12,940	20.69%
2、境内自然人持股	4,660	7.45%
二、无限售条件的流通股	44,950	71.86%
人民币普通股	44,950	71.86%
合计	62,550	100.00%

（8）第四次资本公积转增股本

2014 年 9 月 11 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过《2014 年上半年资本公积转增股本的议案》，以 2014 年 6 月 30 日公司总股本 62,550 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15 股，转增后公司总股本将增加至 156,375 万股。本次资本公积转增股本后，公司的股权结构如下：

股东类别	持股数量（万股）	持股比例
一、无限售条件的流通股	156,375	100.00%
人民币普通股	156,375	100.00%
合计	156,375	100.00%

（9）2015 年非公开发行股票

2014 年 5 月 27 日公司召开的六届五次董事会和 2014 年 7 月 31 日公司召开的六届六次董事会审议通过了非公开发行 A 股股票的相关议案，公司拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行 A 股股票不超过 18,000 万股（含本数）。2014 年 8 月 18 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，审议通过本次非公开发行股票相关议案。2015 年 4 月 1 日，中国证监会证监许可[2015]461 号《关于核准安徽鑫科新材料股份有限公司非公开发行股票的批复》核准本次非公开发行。2015 年 5 月 26 日，本次非公开发行股票数量为 205,843,555 股²，发行价格为 5.85 元/股，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记托管，发行后公司股本总额为 1,769,593,555 股。

²2014 年 10 月 9 日，公司完成 2014 年半年度资本公积转增股本涉及的新增股本的股权登记，公司对 2014 年非公开发行价格和发行股份数量做相应调整。

本次非公开发行完成后，公司股权结构如下：

股东类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	205,843,555	11.63%
1、境内法人持股	205,843,555	11.63%
二、无限售条件的流通股	1,563,750,000	88.37%
人民币普通股	1,563,750,000	88.37%
合计	1,769,593,555	100.00%

本次非公开发行结束之日起 12 个月后（即 2016 年 5 月 26 日），本次发行新增股份均上市流通。截至本预案出具日，公司总股本为 1,769,593,555 股，均为无限售条件的流通股。

（三）最近三年控股权变动情况

截至本预案出具日，公司的控股股东为恒鑫集团，实际控制人为李非列。最近三年，公司控股股东、实际控制人均未发生变化。

（四）公司控股股东及实际控制人情况

1、公司控股股东概况

公司名称	芜湖恒鑫铜业集团有限公司
法定代表人	陈善六
成立日期	1996 年 12 月 18 日
注册资本	15,000 万元
统一社会信用代码	91340207149655208H
住所	安徽省芜湖市褐山北路
营业期限	1996 年 12 月 18 日至 2029 年 6 月 18 日
经营范围	金属及合金产品的生产和销售，电工材料、电线电缆、化工产品（除危险品）、电子原器件的生产和销售，综合技术开发应用（除国家专控）、汽车（不含小轿车）销售，汽车零部件的销售和维修，经营本企业自产产品及技术和进出口业务；经营本企业生产所需要的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术进出口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务

截至本预案出具日，恒鑫集团直接持有本公司 245,058,255 股股份，持股比例为 13.85%，通过中融基金 12 号资管计划间接持有本公司 29,113,077 股股份，持股比例为 1.65%。恒鑫集团直接和间接合计持有本公司 274,171,332 股股份，合计持股比例为 15.49%，为本公司的控股股东。恒鑫集团为持股平台型公司，

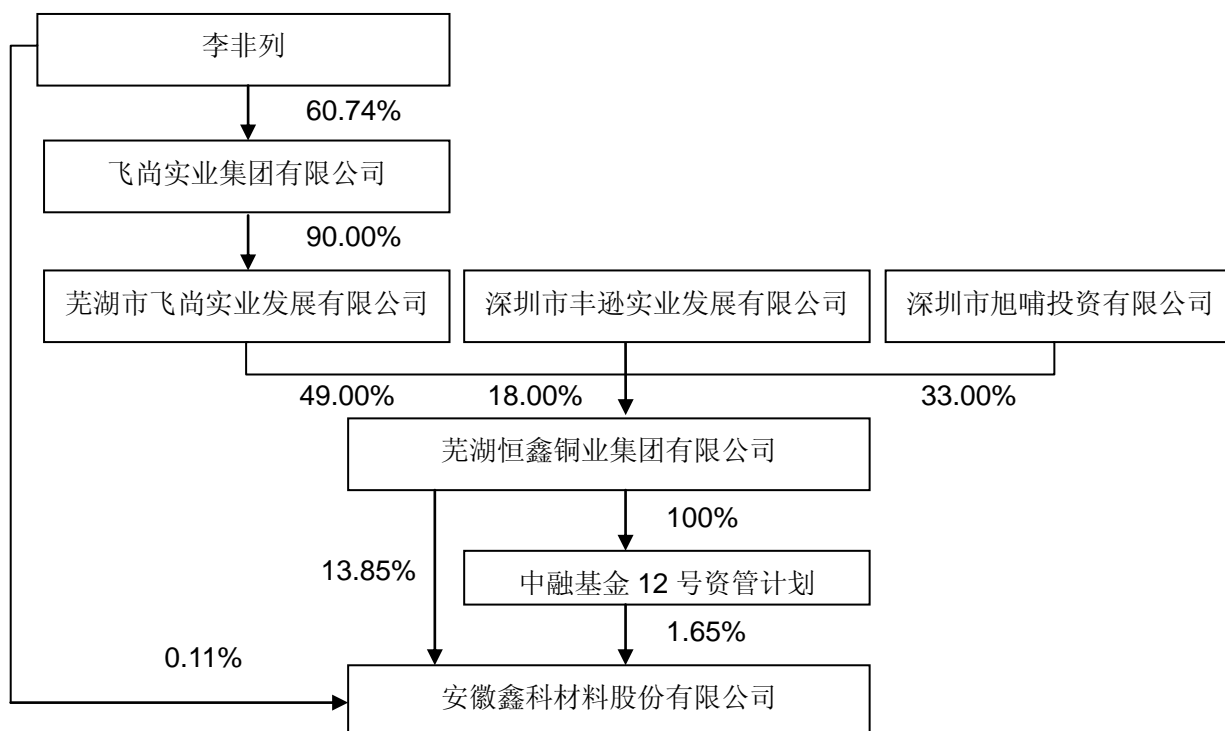
自身未实际经营具体业务。截至本预案出具日，恒鑫集团控制的公司只有全资子公司芜湖上善健康产业投资有限公司，主要从事健康和养老产业投资管理，与上市公司不存在同业竞争情形。

2、公司实际控制人概况

截至本预案出具日，李非列先生持有飞尚实业60.74%股权，飞尚实业持有芜湖飞尚90.00%股权，而芜湖飞尚持有公司控股股东恒鑫集团49.00%股权，即李非列先生通过控制飞尚实业、芜湖飞尚而具有对恒鑫集团的控制权，并依此间接控制上市公司15.49%的股权；同时，李非列先生还直接持有本公司2,000,000股股份，直接持股比例为0.11%。因此，李非列先生直接和间接合计控制本公司15.61%的股份，为公司实际控制人。

李非列先生，中国国籍，身份证号：11010819660429XXXX，同时拥有澳门地区永久居留权，1988年本科毕业于北京大学经济系，1991年北京大学经济学院硕士研究生毕业，获经济学硕士学位，曾任福建东百集团股份有限公司董事长，现任飞尚实业董事长、芜湖港口董事长。

3、股权控制关系图



（五）最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司未发生重大资产重组情况。

（六）公司主营业务发展情况及主要财务指标

1、最近三年主营业务发展情况

上市公司已形成铜加工业务和文化影视业务双主业共同发展的业务架构。公司自设立以来即经营铜加工业务，是国内铜加工行业第一家上市公司。公司产品包括铜基合金材料（主要细分产品为高精密铜带、精密铜板带、铜合金线材和低氧铜杆）和电线电缆（主要是辐照特种电缆）。其中，高精密铜带系列产品主要应用于继电器、电位器、汽车电子产品、精密仪器、医疗器械等方面的弹性元件和零部件；精密铜板带系列产品主要应用于电子电器、仪器仪表、汽车水箱、空调等领域；低氧铜杆产品广泛应用于电力电缆、通信电缆、电磁线和电子线等领域；电线电缆产品主要应用于民用照明、家用电器的室内布电线和电器仪表等。经过多年的经营积累，“鑫科”品牌在国内市场拥有较高知名度和影响力，“鑫科”牌铜及铜合金带材被国家质量监督检验检疫总局授予“中国名牌产品”称号，2013年上市公司“XINKE及图”商标被国家工商总局商标局认定为中国驰名商标；上市公司与众多国内外业内知名企业建立长期稳定的业务合作关系，如国内的奇瑞汽车股份有限公司、江苏上上电缆集团有限公司、深圳市长盈精密技术股份有限公司，国外的古河电气工业株式会社、山崎金属株式会社、日本欧姆龙集团、美国泰科国际有限公司等。

铜加工行业国内企业数量众多，生产规模普遍较小，行业技术水平整体相对较低，行业内竞争激烈。近年来，随着全球经济发展增速放缓，原材料价格持续下行，行业利润水平不断被挤压。受上述宏观经济和行业特性的影响，上市公司近年来铜加工业务板块呈现亏损状态。为改善传统加工制造业增长受限的局面，上市公司积极开拓新业务，通过2015年非公开发行收购影视剧制作和发行厂商西安梦舟。西安梦舟成立于2010年，投资制作了《雪豹》、《黑狐》等以战争题材为主的知名电视剧，获得良好的收视效果。西安梦舟具备业内优质资源和有效整合能力，从影视剧策划、制作、发行销售、资金管理各环节进行多维把控

和资源匹配，且拥有辐射全国的发行网络，与国内众多电视台、新媒体和专业发行机构建立长期稳定的业务合作关系，以保障创作出精品影视剧并实现顺利发行。2014年、2015年，西安梦舟经审计后扣除非经常性损益后净利润分别为10,428.29万元和14,132.90万元，均已完成业绩承诺，对上市公司整体经营业绩贡献较大。

2、最近三年一期主要财务数据及指标

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
总资产	484,762.92	495,937.94	348,087.89	331,218.32
总负债	158,633.51	163,331.39	139,021.50	124,492.54
净资产	326,129.41	332,606.55	209,066.38	206,725.79
归属于母公司所有者权益	316,047.01	322,975.91	200,274.20	198,872.80

注：上市公司2013年-2015年财务数据已经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016年上半年财务数据未经审计。

(2) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	223,390.27	577,195.54	589,186.53	437,872.32
营业利润	-5,170.92	6,450.27	2,902.09	-6,007.85
利润总额	-4,673.51	7,391.35	4,525.62	-4,699.66
净利润	-5,501.10	4,136.31	3,553.06	-4,804.74
归属于母公司所有者净利润	-5,952.87	3,297.86	2,613.86	-5,381.39

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,311.71	-3,045.21	26,084.79	1,654.29
投资活动产生的现金流量净额	-963.31	-93,249.51	-34,211.01	-51,865.27
筹资活动产生的现金流量净额	-29,597.71	89,981.18	-11,680.78	68,040.62
现金及现金等价物净增加额	-37,786.73	-6,070.45	-19,796.80	17,619.64

(4) 主要财务指标

项目	2016年1-6月 /2016年6月30日	2015年/2015 年12月31日	2014年 /2014年12 月31日	2013年/2013 年12月31日
每股净资产(元/股)	1.84	1.88	1.34	3.30
每股经营活动产生的 现金流量净额(元/股)	-0.04	-0.02	0.17	0.03
资产负债率(%)	32.72%	32.93%	39.94%	37.59%
基本每股收益(元/股)	-0.03	0.02	0.02	-0.04
加权平均净资产收益 率(%)	-1.86	1.22	1.31	-4.07

注：主要财务指标的计算公式如下：

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

资产负债率=总负债/总资产

每股收益、净资产收益率等指标按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益计算及披露》(2010年修订)的规定进行计算。

(七) 上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或违法**违规情况**

截至本预案出具日，本公司及现任董事、监事和高级管理人员不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

最近三十六个月内，本公司及现任董事、监事和高级管理人员未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、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的情形。

最近三十六个月内，本公司及现任董事、监事和高级管理人员诚信情况良好，不存在受到证券交易所公开谴责的情形。

二、交易对方情况**(一) 交易对方基本情况****1、交易对方概况**

本次收购交易对方为 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd，分别系

Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 于 2016 年 10 月 26 日各自出资 1 美元在英属维尔京群岛注册的持股型公司。Leone Holdings Ltd 和 Minit Holdings Ltd 分别持有本次交易标的企业 Midnight Investments L.P.各 50%的出资权益。Leone Holdings Ltd 和 Minit Holdings Ltd 的具体情况如下：

(1) Leone Holdings Ltd

公司名称	Leone Holdings Ltd
公司类型	BVI
法定代表人	Nicolas Chartier
成立日期	2016 年 10 月 26 日
授权股本	50,000 美元
实缴股本	1 美金
股份数	1 股
注册号	1926945
注册地址	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

Leone Holdings Ltd 为依法设立并有效存续的有限责任公司，其持有的标的企业出资权益可以合法转让。

(2) Minit Holdings Ltd

公司名称	Minit Holdings Ltd
公司类型	BVI
法定代表人	Jennifer Chartier
成立日期	2016 年 10 月 26 日
授权股本	50,000 美元
实缴股本	1 美金
股份数	1 股
注册号	1926944
注册地址	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

Minit Holdings Ltd 为依法设立并有效存续的有限责任公司，其持有的标的企业出资权益可以合法转让。

2、交易对方的主营业务

截至本预案出具日，交易对方 Leone Holdings Ltd、Minit Holdings Ltd 除分别持有标的企业 50% 的出资权益外，未经营其他业务。

3、交易对方主要财务数据

交易对方Leone Holdings Ltd系于2016年10月26日设立的持股型公司，Minuit Holdings Ltd系于2016年10月26日设立的持股型公司，均尚未有相关财务数据。

4、交易对方的股东情况及产权控制关系

(1) 股东情况

交易对方Leone Holdings Ltd、Minuit Holdings Ltd各自唯一股东分别为Nicolas Chartier、Jennifer Chartier，两者为母子关系。

A、Nicolas Chartier的基本情况

Nicolas Chartier，男，法国国籍，美国永久居留权，护照号TICCC39***，住所为6*** Deep Dell Place Los Angeles,CA Etats Unis。

B、Jennifer Chartier的基本情况

Jennifer Chartier，女，法国国籍，住所为1* Avenue Du Bel-air,Paris, France, Republic of。

5、交易对方的下属企业

交易对方Leone Holdings Ltd和Minuit Holdings Ltd系为本次交易新设企业，其下除拥有Midnight Investments L.P.的出资权益以外，均不再持有其他任何企业的出资权益/股权。

(二) 交易对方与上市公司的关联关系说明

本次交易对方Leone Holdings Ltd和Minuit Holdings Ltd及其下属公司在本次交易前与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系。因此，本次交易不构成关联交易。

(三) 交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本预案出具日，交易对方未曾向上市公司推荐董事、监事、高级管理人员。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年内未受行政处罚、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情况说明

截至本预案出具日，交易对方及其主要管理人员最近五年内没有受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者其他涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（五）交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本预案出具日，本次交易的交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等违反诚信的情形。

第三节 交易标的情况

一、交易标的基本情况

Midnight Investments L.P.系为完成本次交易而专门设立的合伙企业，通过资产整合，将 Nicolas Chartier 及 Jennifer Chartier 持有的纳入本次收购范围的影视相关实际经营实体全部注入 Midnight Investments L.P.。Midnight Investments L.P.已于 2016 年 11 月 4 日由 Leone Holdings Ltd、Minuit Holdings Ltd 共同出资设立。

截至本预案出具日，Midnight Investments L.P.为依据香港相关法律合法设立，并依法存续的有限合伙企业。标的企业的合伙协议不存在可能对本次交易产生影响的条款。

二、标的企业的历史沿革及资产整合

（一）标的企业的历史沿革

2016年11月4日，Leone Holdings Ltd、Minuit Holdings Ltd共同出资设立 Midnight Investments L.P.，分别持有其50%的出资权益，并取得香港特别行政区公司注册处核发的编号为LP490的有限责任合伙注册证明书。

截至目前，标的企业出资额及出资比例未发生变化。

（二）标的资产整合过程

Midnight Investments L.P.成立后，对 Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 直接或间接拥有的影视制作、投资、销售相关资产进行整合。

具体整合分为两部分，即影视业务相关版权、合同权益的整合及意向交易资产的整合，情况如下：

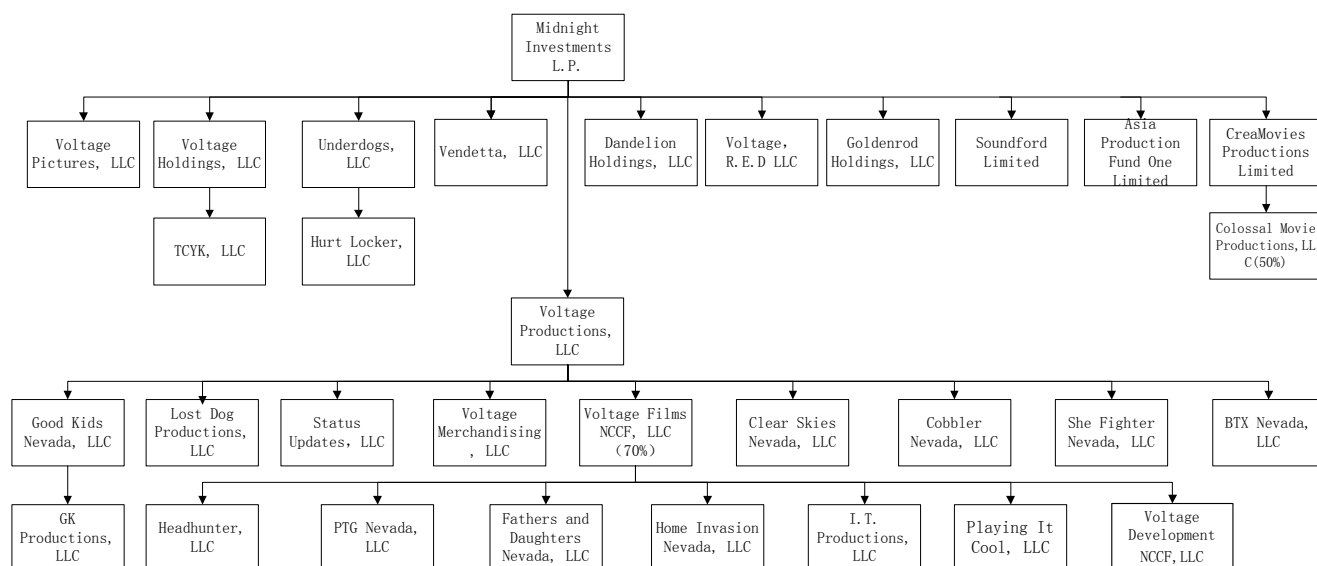
1、影视业务相关版权、合同权益的整合

为有效管理影视相关知识产权及业务合同，将Nicolas Chartier实际控制的未纳入本次收购范围的公司中的影视业务相关版权、销售代理权等合同权益集中整合至本次拟收购的公司中。其中，影视相关版权集中转让至 Voltage Holdings,LLC名下；影视相关销售代理权集中转让至Soundford Limited名下。根据《附条件生效的资产购买协议》和交易方及其实际控制人出具的承诺函，本次交易完成后，交易对方及其实际控制人将采取必要的、符合上市公司要求的措施，对未纳入本次收购范围的公司做出停止经营影视制作、投资、销售相关的业务，或解散公司等。

2、意向交易资产的整合

纳入本次收购范围的意向交易资产的整合即为Nicolas Chartier及其母亲 Jennifer Chartier将纳入本次收购范围的公司出资权益集中转让至标的企业 Midnight Investments L.P.。

本次意向交易资产整合完成后，Midnight Investments L.P.持有意向交易资产的情况具体如下：



注：上图中除 Voltage Productions,LLC 持有 Voltage Films NCCF,LLC70%的出资权益、CreaMovies Productions Limited 持有 Colossal Movie Productions,LLC50%出资权益外，MidnightInvestments L.P.直接或间接持有其下属公司 100%出资权益。

截至本预案出具日，上述意向交易资产整合已经完成，标的企业对影视相关版权、销售代理权以及意向交易资产的整合过程符合相关法律法规的规定，所转

入的公司出资权益清晰，不存在出资瑕疵或其他影响其合法存续的情况。

三、标的企业下属控股子公司情况

截至本预案出具日，标的企业下属控股子公司的情况如下表所示。除通过 Voltage Productions, LLC 间接持有 Votage Films NCCF, LLC 的 70% 股权外，标的企业直接或间接持有其下属控股公司 100% 股权。

序号	公司名称	注册地	成立日期	注册号	经营目的
1	Voltage Pictures, LLC	加利福尼亚州	2005/03/17	200508310028	从事世界各地各类媒体(包括现在已知的和未来发明的)上的电影和电视节目的收购、融资、销售、市场营销和发行
2	Voltage Productions, LLC	内华达州	2010/09/29	NV20101736808	公司的运营协议中未明确描述公司经营目的, 根据《内华达州修订法规》第 86 章有限责任公司下第 141 条的规定, 公司的经营目的是任何合法目的(保险除外)
3	Voltage Films NCCF, LLC	内华达州	2012/03/13	NV20121163297	公司运营协议中未明确描述公司经营目的, 根据《内华达州修订法规》第 86 章有限责任公司下第 141 条的规定, 公司的经营目的是任何合法目的(保险除外)
4	CreaMovies Productions	香港	2004/07/22	2123072	根据香港法律可进行的任何合法业务。
5	Soundford Limited	香港	2010/10/07	1513001	根据香港法律可进行的任何合法业务。
6	Asia Production Fund	香港	2015/10/13	2295448	根据香港法律可进行的任何合法业务。
7	Voltage Development NCCF, LLC	内华达州	2012/03/13	NV20121163601	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的); 签订及履行与公司业务相关的合同及协议; 进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
8	Fathers and Daughters Nevada, LLC	内华达州	2013/12/17	NV20131737815	内华达州法律允许的任何目的。
9	I.T. Productions, LLC	内华达州	2015/01/27	NV20151066578	内华达州法律允许的任何目的。
10	PTG Nevada LLC	内华达州	2014/07/10	NV20141446377	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
11	Headhunter	内华达州	2015/09/15	NV20151543489	内华达州法律允许的任何目的。

	LLC				
12	Playing It Cool, LLC (曾用名: Splintered, LLC)	内华达州	2012/09/06	NV20121544260	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的); 签订及履行与公司业务相关的合同及协议; 进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
13	Status Update LLC	内华达州	2016/03/07	NV20161137613	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
14	BTX Nevada LLC	内华达州	2013/11/08	NV20131654582	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
15	Voltage Merchandising LLC	内华达州	2015/03/14	NV20151162219	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
16	Cobbler Nevada LLC	内华达州	2013/10/02	NV20131580140	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
17	Clear Skies Nevada LLC	内华达州	2013/11/01	NV20131640230	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
18	Good Kids Nevada LLC	内华达州	2014/05/22	NV20141344587	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
19	Lost Dog Productions LLC	内华达州	2015/05/19	NV20151314424	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
20	She Fighter Nevada, LLC	内华达州	2014/11/21	NV20141718920	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
21	GK Productions, LLC	马萨诸塞州	2014/07/23	001142436	根据马萨诸塞州法律成立的有限责任公司可开展的任何合法业务。
22	Home Invasion Nevada, LLC	内华达州	2013/07/18	NV20131430839	根据内华达州法律成立的有限责任公司可进行的任何合法业务。
23	TCYK, LLC	内华达州	2010/06/18	NV20101499105	运营协议中未明确描述公司经营目的。那么则根据《内华达州修订法规》第 86 章有限责任公司下第 141 条的规定, 公司的经营目的是任何合法目的(保险除外)。
24	Hurt Locker, LLC	加利福尼亚州	2007/03/20	200708110233	从事世界各地各类媒体(包括现在已知的和未来发明的)上的电影和电视节目的收购、融资、销售、市场营销和发行。
25	Voltage, R.E.D LLC	内华达州	2011/10/17	NV20111659646	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的); 签订及履行与公司业务相关的合同及协议; 进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
26	Goldenrod Holdings, LLC	内华达州	2011/06/23	NV20111423584	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的); 签订及履行与公司业务

					相关的合同及协议;进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
27	Dandelion Holdings, LLC	内华达州	2011/06/27	NV20111430043	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的);签订及履行与公司业务相关的合同及协议;进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
28	Vendetta, LLC	加利福尼亚州	1997/06/24	199717510055	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的);签订及履行与公司业务相关的合同及协议;进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
29	Voltage Holdings, LLC	内华达州	2011/12/20	NV20111786966	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的);签订及履行与公司业务相关的合同及协议;进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。
30	Underdogs, LLC	加利福尼亚州	2003/02/18	200305010098	拥有及许可电影权利。承担债务(担保或非担保的);签订及履行与公司业务相关的合同及协议;进行其他管理成员认为适合的与公司业务相关的或有必要的其他活动。

四、标的企业所处行业状况

(一) 标的企业所属行业的基本情况

1、标的企业所属行业

标的企业主要从事影视作品的投资、制作以及销售业务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》的分类,属于文化、体育和娱乐业中的广播、电视、电影和影视录音制作业(行业编号:R86)。

2、所属行业的管理体制

(1) 政府部门

依据《美国宪法第一修正案》,在美国不存在对电影电视节目的拍摄、制作和发行的任何形式的审批机构和程序,也不存在需要提前取得的任何许可和证照,任何人或机构在宪法允许的框架内(如误导性商业言论、诬蔑诽谤等言论不受保

护) 均可制作发行电影电视作品。

(2) 行业协会

美国影视产业的监管环境较为宽松自由, 其从业人员亦通常以独立合同雇员 (Independent Contractor) 的身份参与影视作品的制作、销售、发行等工作, 其组织形式较为松散。因此, 各领域的专业人员、企业自发的组成了行业工会/协会, 通过工会/协会的力量争取更多的权利和保障; 由此形成了不同的工会/协会, 以自主自愿为原则, 进行行业自制, 成为美国影视产业监管环境中的重要一环。

1) 美国电影协会

美国电影协会 (Motion Picture Association of America, MPAA) 是由数家较大的电影制作发行公司组织的自发性行业协会。美国电影协会的使命是促使电影制作商务和艺术的进步, 使世界各地的人们能够欣赏到更多优秀的电影作品。美国电影协会的主要任务包括:

A、与政府及其他产业、行业沟通, 推进与电影产业有关的法律、政策议程及公共关系;

B、保护知识产权、打击盗版;

C、研究影视市场动态, 发布研究数据及报告;

D、影片分级。

其中, 由美国电影协会主导的“电影分级制度”不是政府和法律强制规范。发行商可以向协会申请对电影进行评级, 供未成年观众家长监督, 以尽到自己的提醒义务, 避免法律诉讼。是否申请评级是发行商的自由选择, 美国电影协会的分级认定也不具备法律上强制规范的能力。

2) 银幕演员工会及美国电视广播艺术家联合会

银幕演员工会及美国电视广播艺术家联合会 (SAG-AFTRA) 由银幕演员工会 (Screen Actors Guild) 及美国电视广播艺术家联合会 (American Federation of Television and Radio Artists) 合并而成。SAG-AFTRA 致力于其成员的各项

权利，包括参与薪酬协商、工作环境保障、健康及保险福利、保障就业机会、监督前述条款执行、打击盗版等。

对于标的企业而言，若其影视业务中需要聘请SAG-AFTRA会员，则需要与该协会签署相关协议，遵循该协会对员工薪酬福利等方面的规定。

3) 美国导演工会

美国导演工会（Directors Guild of America, DGA）代表电影、电视、商业广告、纪录片、新闻、体育、新闻媒体的导演及导演团成员的权益。DGA为其成员进行薪酬协商，健康及保险福利，工作环境保障，为其成员争取更多的艺术创作话语权（例如：一部影片只聘请一位导演，导演拥有选角、剪辑影片的权利等），保障其具备参与影片收入分成的权利，并监督上述约定的执行情况。

对于标的企业而言，若其影视业务中需要聘请SAG-AFTRA会员，则需要与该协会签署相关协议，遵循该协会对员工薪酬福利等方面的规定。

4) 美国及加拿大戏剧舞台演员、电影技术人员、艺人与工匠国际联盟

美国及加拿大戏剧舞台演员、电影技术人员、艺人与工匠国际联盟（International Alliance of Theatrical Stage Employees, Moving Picture Technicians, Artists and Allied Crafts of the United States, Its Territories and Canada, IATSE）拥有成员逾13万人，涵盖舞台剧、电影、电视制作，展览、电视广播、演唱会，影视装备及建筑等多个行业。IATSE旨在协助成员建立公平薪酬及良好工作环境。

对于标的企业而言，若其影视业务中需要聘请IATSE会员，则需要与该协会签署相关协议，遵循该协会对员工薪酬福利等方面的规定。

3、所属行业的发展现状

(1) 全球影视产业的发展概况

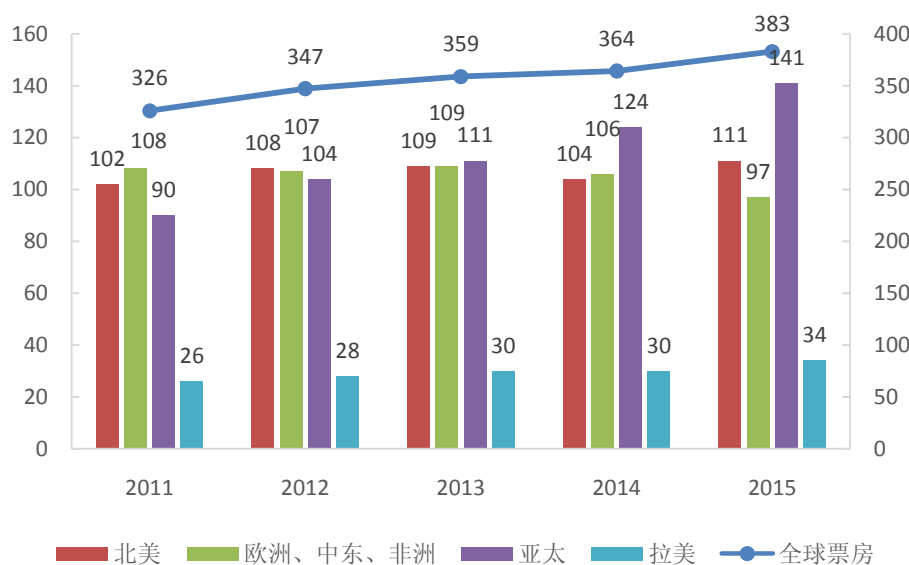
1) 全球影视产业市场发展平稳，亚太地区增速明显

根据美国电影协会（Motion Picture Association of America）的数据³，全球电影票房收入持续稳定增长，从2011年的326亿美元增长至2015年的383亿美

³数据来源：美国电影协会《Theatrical Market Statistics 2015》

元，年复合增长率为4.1%。其中，北美、欧洲地区经过多年的发展，其电影市场发展成熟、稳定，近年来电影票房规模基本保持不变。2011年至2015年，北美地区票房年均复合增速为2.1%，欧洲、中东、非洲地区票房年均复合增速为-2.6%。当前，票房增速最快的区域为亚太地区，2011年至2015年年均复合增速为11.9%。截至2015年，亚太地区的票房收入达到141亿美元，超越北美及欧洲、中东、非洲地区，成为全球最大的区域性电影市场。

图表 1、全球电影票房（亿美元）



数据来源：《Theatrical Market Statistics 2015》

2) 新型影视传播渠道为影视制作企业带来广阔空间

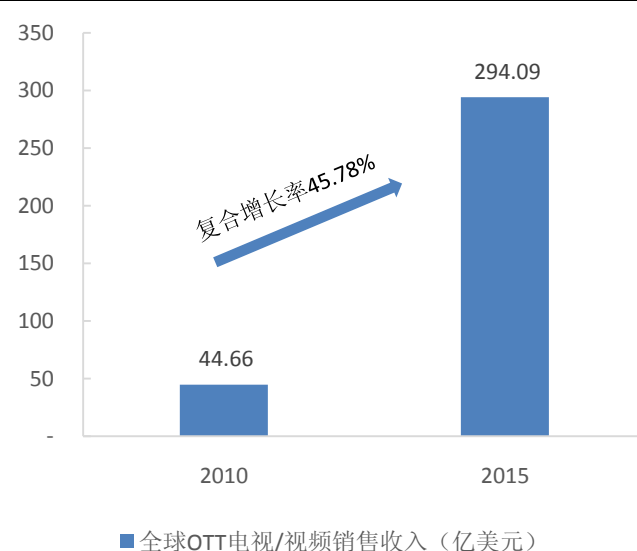
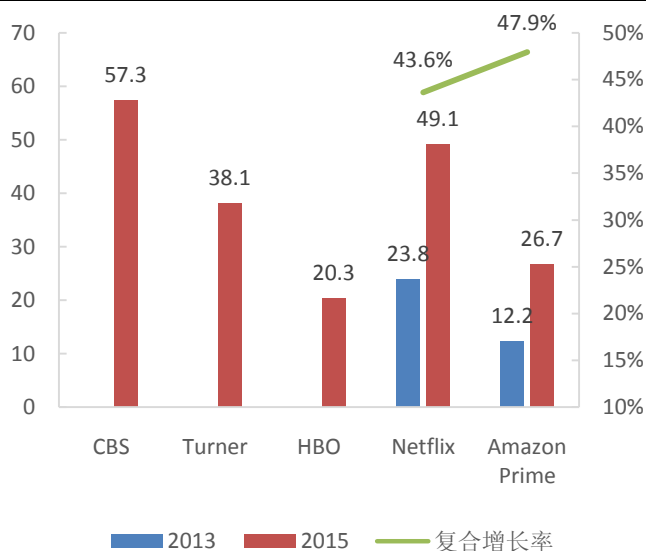
传统影视传播渠道（影院、有线电视网络等）经过长时间的发展，已经形成了较为成熟完善的产业体系，业务发展较为平稳。在以亚太地区为首的新兴经济体消费能力高速增长带动下，总体保持平稳增长。与此同时，以互联网视频网站为代表的新型影视传播渠道正迅速发展，其更为方便、快捷的影视消费模式吸引了愈来愈多的消费者，并逐渐超越传统渠道，成为影视产业的重要力量。根据《2016-2021年中国动漫衍生品行业深度调研与投资战略规划分析报告》的数据，美国单部影片总收益中，仅有30-40%来自于电影票房，其他都来自于电影版权出售（包括电视、网络等渠道的发行上映）及衍生品销售所带来的收入。该等新型传播渠道对影视内容快速增长的需求，为影视制作企业带来了广阔的发展空间。

根据市场调研机构DigitalTVResearch的统计，2010年至2015年间，全球网

络电视/视频市场呈现高速增长，2015年市场规模达294.09亿美元，复合增长率45.78%。在此背景下，新型影视传播渠道商对影视内容的需求亦快速增长。根据市场调研机构IHS Markit的统计，互联网视频点播网站Netflix及AmazonPrime自2013年至2015年间的影视内容投资金额复合增长率分别为43.6%和47.9%。2015年两家企业合计投入约75.8亿美元用于采购、制作影视作品，投资金额已与美国重要电视广播网络运营商CBS、Turner及HBO的影视内容投资金额相当。此外，移动互联网的兴起也为影视制作企业带来新的业务增长点。根据研究机构BIIntelligence的数据，截至2013年，用户通过手机或平板电脑的观影时长占全球在线观影总时长的15%⁴。随着移动设备及高速移动网络技术的快速普及，移动端视频的需求将有望进一步增长，并带动对影视内容的消费需求。

图表 2、影视内容投资（亿美元）

图表 3、全球网络电视/视频市场规模



数据来源：IHS Markit《World TV Production Report 2016》，Digital TV Research《Global OTT TV & Video Forecasts》、

随着影视传播渠道的愈发多元化和便捷化，潜在消费群体和消费需求将进一步增长，真正优质的影视制作企业的影视产业核心地位将进一步巩固，并随着新技术、新型影视传播模式的不断完善而不断获得新的增长空间。

3) “好莱坞模式”引领全球影视产业发展

⁴数据来源：BIIntelligence《The Great Audience Shift: People Are Watching Tons of Video on Mobile, And Media Companies Are Trying to Cash In》

根据统计，美国影视产业占全球影视产业市场份额的80%⁵，美国影视作品在全球范围内具备极高的影响力和票房号召力。统计数据显示，美国电影产业在与几乎所有的国家、地区进行国际贸易时，均实现了贸易顺差。2013年、2014年，美国电影产业贸易顺差分别达134亿美元和131亿美元，均占美国私人部门服务业当年贸易顺差总额的6%⁶。

美国影视产业在全球范围内取得的巨大成功与以好莱坞为代表的美国影视工业体系密不可分，“好莱坞模式”将影视作品创作由一项偶然性较强，不确定性较高的艺术创作活动转变为一项专业化程度、产业分工程度极高的可持续发展的工业生产活动。通过专业化的运营，将影视产业链条由制片、发行、放映向后延伸，拓展至免费电视播放、电视点播、网络视频观看、音像制片销售、衍生产品销售、主题乐园等，极大的延长了影视作品的生命周期，提高了单部影视作品的收益。

在持续高效的运营过程中，好莱坞影视制作公司积累了丰富的版权资源，形成了强大的品牌号召力。以华纳兄弟为例，其影视库的播放总时长超过7.5万小时，包括近7,000部电影和5,000部由真人拍摄或动画制作的电视剧节目⁷。鉴于美国影视产业整体的强大竞争优势和品牌效应，以及其多年积累起来的丰富作品储备和产业经验，以“好莱坞模式”为代表的美国影视产业将继续保持其在全球范围内的优势地位。

4、所属行业的发展趋势

(1) 影视工业全球化趋势不断加深

影视工业的全球化趋势与好莱坞影视产业的海外拓展密不可分。早在20世纪30年代，好莱坞影视公司就开始积极拓展海外市场，使得其海外市场的收入占到整个营收的30%；到了七八十年代，随着广播电视系统商业化和发行技术的日新月异，好莱坞影视作品在国际市场占有了绝对统治地位，国际市场份额达到

⁵数据来源：《好莱坞模式——美国电影产业研究》

⁶数据来源：美国电影协会《Industry Economic Contribution Factsheet 2013》、《Industry Economic Contribution Factsheet 2014》

⁷数据来源：《好莱坞模式——美国电影产业研究》

70%；至今好莱坞的在全球影视产业市场的份额达到80%⁸。在好莱坞影视产业向外扩张的过程中，世界影视工业体系和运转模式也跟随着发生了巨大的变化。在全球化的框架下，好莱坞影视工业不再是简单的作品输出方，而转变为全球资源的协调人，将不同地区的人才、资金、技术、资源及市场整合为一个统一的整体。在这个过程中，好莱坞影视产业大量的输出各类人才、技术、运营模式、创意机制，极大促进了各地区影视产业的发展。为了更进一步的适应不同地区、不同文化消费群体的需求，好莱坞影视产业一方面进一步吸收来自不同国家、不同文化背景的外来人员进入好莱坞创意机制，为全球市场提供多种差异性产品；另一方面，通过在多个地区设立研发制作中心，直接完成内容制作的本地化。这一趋势的最终结果是全球影视工业的一体化，各国的影视产业、资本均深度融合到影视作品的制作、发行、放映当中，区域专业化趋向越来越明显，如加拿大偏重于拍摄与制作、澳大利亚长于数字特效制作、日本和韩国偏重于动漫产业、泰国偏重于影片冲印等等，它们都逐渐成为世界影视工业的专业中心。

随着制作技术的不断发展，影视工业的专业化程度不断提高，全球范围的产业分工和资本联结将是影视产业发展的必然趋势，全球化合作将是影视产业参与者进一步发展和成功的重要动力。

（2）中国成为全球最重要的影视产业市场

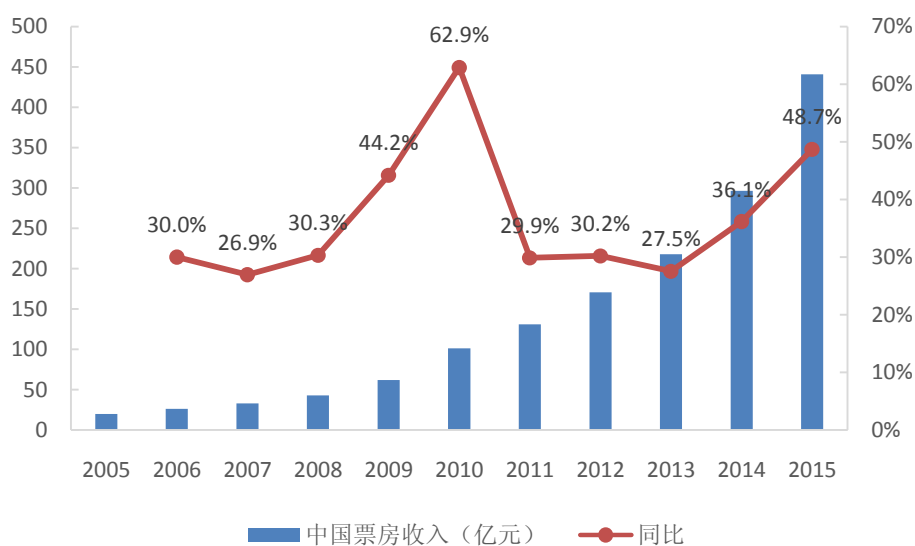
1) 中国已经成为除北美以外全球最大的电影市场并保持高速增长

中国已经成为除北美（美国及加拿大）以外，全球最大的电影市场。凭借其庞大的人口基数，以及经济的快速发展，中国的票房收入远超出其他国家。在亚太地区 141 亿美元的总票房中，中国票房占比将近 50%⁹，中国电影市场的绝对规模已经不容忽视。同时，中国电影市场还保持了极高的增速。自 2005 年以来，中国电影票房收入同比增速始终保持在 25% 以上。近年来，随着国民经济水平的提高以及电影产业的进一步发展成熟，中国电影票房收入同比增速呈现再次加速的趋势。2015 年同比增速达 48.69%。

⁸数据来源：《好莱坞电影工业的全球化策略与中国的选择》、《好莱坞模式——美国电影产业研究》

⁹数据来源：《Theatrical Market Statistics 2015》

图表 4、中国历年票房收入及同比增速



数据来源：中国国家统计局、《Theatrical Market Statistics 2015》

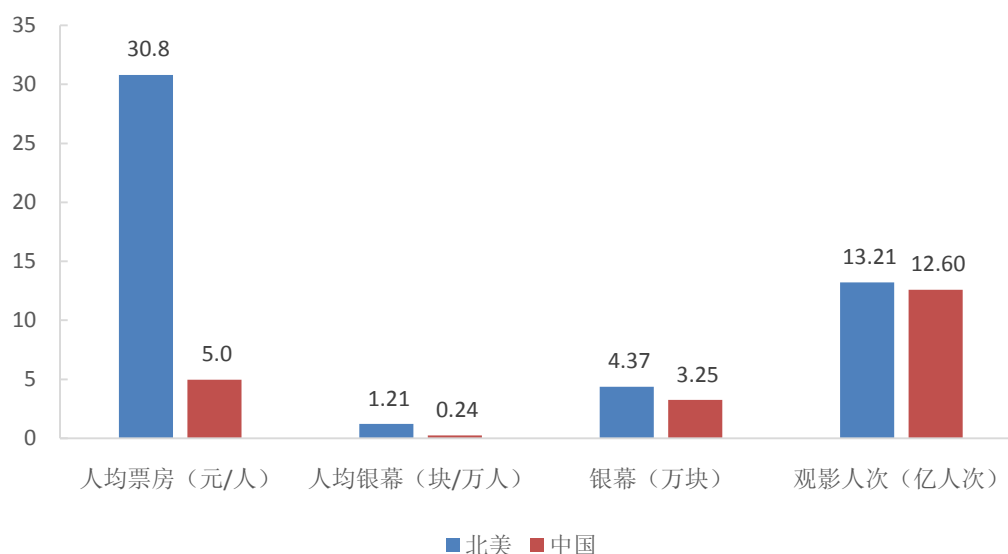
2) 中国电影市场依然存在巨大的发展空间

从观众的消费习惯培养和消费能力提升角度来看，截至 2015 年，中国人均票房为 5 元，北美人均票房 34.2 元，中国人均票房仅为北美的 15%；中国人均银幕数量为 0.24 块/万人，北美人均银幕数量为 1.35 块/万人，中国人均银幕数量仅为北美的 18%¹⁰。近年来，我国电影产业保持高速增长，全国银幕数量由 2010 年的 6,256 块增长至 2015 年的 32,487 块，年均复合增速达 39.02%¹¹。随着我国院线的快速布局，大众的观影意愿有望持续提高，从而进一步提升影视产业的发展空间。

¹⁰数据来源：中国国家统计局、美国统计署、加拿大统计局、美国电影协会

¹¹数据来源：中国国家统计局

图表 5、2015 年中国及北美电影市场横向比较



数据来源：中国国家统计局、美国统计局、加拿大统计局、美国电影协会

从影视产业链的开发成熟程度来看，我国影视产业现阶段的主要收入来源为票房和广告，对影视产业价值链的发掘和开发有待提高。根据《2016-2021 年中国动漫衍生品行业深度调研与投资战略规划分析报告》的数据，我国单部电影的总收益中，票房和广告占到 90%-95%，而美国单部影片总收益中，仅有 30-40% 来自于票房，其他都来自于电影版权出售（包括电视、网络等渠道的发行上映）及衍生品销售所带来的收入。海外成熟影视产业中，对衍生品、版权的高度专业化运营，极大的延长了影片生命周期，拓宽了影视产业的范畴和内涵，使得影视产业获得了广阔的业务增长空间。随着国际间产业合作的日益增多，中国影视产业向海外影视产业借鉴和学习，深度开发影视产业的价值链条，将有望进一步拓宽中国影视产业市场的总体规模。

（3）技术变革、模式创新降低影视产业进入门槛，独立影视制作公司快速发展

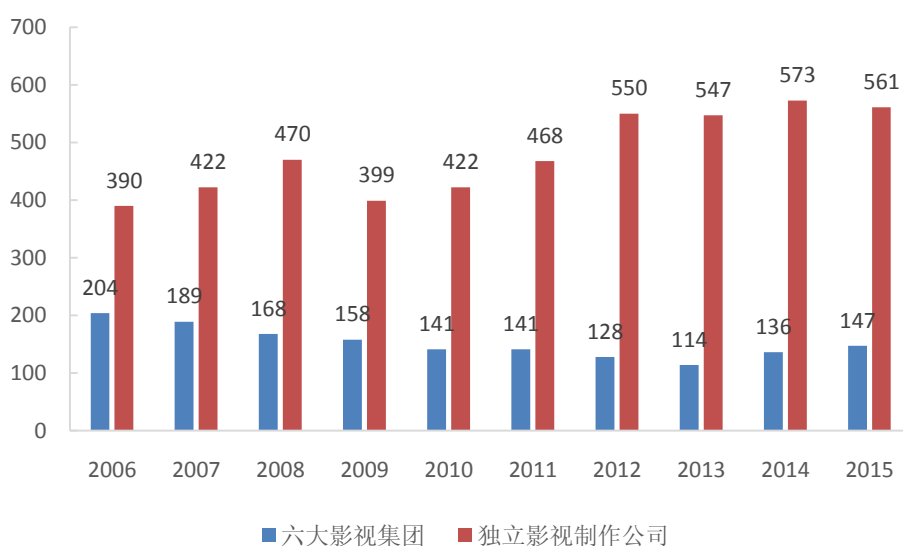
影视制作通常具有较高的进入门槛：在拍摄阶段，需要聘请大量的专业人员，包括导演、编剧、演员、摄制团队，并配备专业设备，安排必要的摄影场地从而完成拍摄；在后期制作阶段，需要专业的技术人员，利用专业后期制作软件对影片进行渲染、处理，其技术较为复杂，运算、处理周期较长；而在发行阶段，由于影视作品最终将面对分散在全球各处的观众，需要成熟、复杂的发行、宣传、

放映渠道体系方能有效的将影片传达至最终消费者。影视产业链环节众多，使得影视作品的制作成本较高，限制了规模相对较小的独立影视制作公司的发展。

近年来，随着电脑影像处理技术的飞速发展，各类拍摄手段的创新和拍摄设备的升级，使得低成本影视作品亦能够达到较好的拍摄效果，影视作品的制作门槛呈现降低的趋势；同时，互联网等技术的引入，也使得影视制作的融资、宣传、发行环节更为高效。在融资环节，通过众筹模式实现电影项目的快速融资，极大的减轻了独立制片人的融资压力；在宣传环节，各类社交网络、移动 APP 等互联网新型营销方式正成为传统营销渠道的有力补充，降低了影片的宣传成本；而更加多样化的影片发行方式，例如利用互联网提高沟通效率、简化发行中间环节；藉由互联网视频播放平台完成影片发行、放映等，使得影片得以高效的获取更多的受众，从而保证影片的投资收益。

在这样的背景下，独立影视制作公司能够最大程度的发挥出自身在创意、决策等环节的优势，而规避在体量较小、与发行渠道议价能力不足的劣势。独立影视制作公司呈现快速发展的趋势。2006 年，独立影视制作公司出产的影片数量为 390 部，六大影视集团出产的影片数量为 204 部；到 2015 年，独立影视制作公司出产的影片数量为 561 部，增长 43.8%；而六大影视集团出产的影片数量下降至 147 部，下降 27.9%¹²。

图表 6、美国六大影视集团及独立影视制作公司出产影片数量



¹²数据来源：MPAA 《Theatrical Market Statistics 2015》

数据来源：《Theatrical Market Statistics 2015》

随着技术的不断进步，以及观众需求的日趋多元化，在特定领域具备独特优势的独立影视制作公司将能够凭借自身独特的艺术品味，借助先进技术和创新宣发手段，获取更广泛的观众群体，实现在各个细分市场的突破，改变完全由六大影视集团控制市场的格局。

5、影响行业发展的有利和不利因素

（1）影响行业发展的有利因素

1) 国家政策积极推动影视产业发展

影视产业的产业链条较长，能够有效带动当地的就业以及其他配套产业的发展。因此，各国均较为重视影视产业的发展，并提供各类政策扶持影视产业的发展。根据咨询机构 FilmProductionCapital 的统计，截至目前美国共有 36 个州提供各类型的税收优惠以吸引影视公司在州内开展业务。英国电影委员会公布的英国影视产业税收优惠政策显示，符合条件的影片能够享受不超过影片制作成本 80% 的税收优惠；同时，英国还建立了大量国家层面以及地区层面的影视产业支持基金，为不同类型的影视作品提供资金支持。

在中国，随着影视产业快速繁荣，受重视程度不断提高，影视产业的相关支持政策也不断出台。2014 年 6 月，财政部、国家发改委、国土资源部、住房城乡建设部、中国人民银行、国家税务总局、新闻出版广电总局联合发布了《关于支持电影发展若干经济政策的通知》。具体政策包括加强电影事业发展专项资金的管理，切实提高资金使用效率；加大电影精品专项资金支持力度，其中每年安排 1 亿元资金，采取重点影片个案报批的方式，用于扶持 5 至 10 部有影响力的重点题材影片。通知还明确了对电影产业的税收优惠政策，对电影企业的部分收入免征增值税。

影视产业作为一项创意导向性产业，除能够产生巨大的直接经济效益外，还具备良好的社会效应，是各国产业发展的重点领域之一。各国产业政策的大力扶持将为影视产业的持续健康发展营造良好的外部环境。

2) 3D、VR 等新技术的不断推广将为影视产业带来新的活力

研究机构 IBIS World 将技术创新确定为影视产业最重要的发展动力之一¹³。从默片时代开始，影视技术的每一次变革都显著推动了影视产业的发展。摄制手段的不断更替，将色彩、画面、特效带入影视作品，使得影视作品能够获得更多不同喜好观众的认同；电视、互联网的出现更是极大的拓宽了影视作品的覆盖范围，使得影视作品的市场空间大大增加。而随着 VR、AR 等新技术的出现和不断成熟，影视作品的艺术创作和表演形式将发生重大的变化，影视作品的内容将进一步丰富。同时，与之配套的后期制作、传播、放映环节也将随之改变。新的行业标准可能逐步形成，从而不断催生新的行业机会，推动影视产业的发展。

（2）影响行业发展的不利因素

1) 行业激烈竞争

在美国，除了六大影视集团以外，还有多达 8.9 万家中小企业从事影视产业；而在欧洲，也有超过 7.5 万家企业从事影视产业¹⁴。为数众多的参与方使得对人才、资金、拍摄设备及场地等资源的竞争变得尤为激烈。由此推高了导演、编剧、演员、专业制作人员等的薪酬费用，尤其对核心剧组人员的薪酬成本大幅提高，优质 IP 资源的获取成本也不断上升。此外，为提高影视作品关注度，保证影视作品的投入能够顺利回收，影视作品的市场营销费用也不断增加。根据美国电影协会的统计，1980 年 MPAA 会员¹⁵电影的平均制作成本为 940 万美元/部，平均市场营销费用约为 430 万美元/部，而 2006 年分别上升至 6,580 万美元/部和 3,450 万美元/部。根据行业杂志《The Hollywood Reporter》的报道，2014 年派拉蒙影业的平均市场营销费用已经高达 2 亿美元/部¹⁶。

影视作品成本费用的不断上升为影视制作带来了较大的压力。单部影视作品的投入成本巨大，而未来投资回报存在一定的不确定性，使得影片融资成为影视制作的重要障碍。同时，制片人不得不更多的从商业效益的角度进行考量，通常

¹³IBIS World 《Movie & Video Production in the US》

¹⁴数据来源：European Parliament 《An Overview of Europe's Film Industry》、MPAA 《Theatrical Market Statistics 2015》

¹⁵MPAA 成立于 1922 年，其成员单位通常为具有极高市场地位的大型影视企业。截至目前，MPAA 的成员单位为迪斯尼、派拉蒙、索尼、20 世纪福克斯、环球以及华纳兄弟六大影视公司。

¹⁶数据来源：The Hollywood Reporter 《\$200 Million and Rising: Hollywood Struggles with Soaring Marketing Costs》

受众较为广泛、IP 形象较为成熟的影视作品会受到更多的资源投入，影视作品的题材和艺术表现形式受到了限制，阻碍了影视创意人员的艺术创作和影视产业的多元化发展格局。

2) 盗版造成影视产业较为严重的经济损失

影视产业每年由于盗版的原因，在全球范围内都遭受了较大的损失。根据研究机构 IBIS World 的报告，美国影视产业每年因盗版而导致的收入损失达 250 亿美元¹⁷。在美国，电影市场的 7%为盗版产品，英国这一比例为 19%，巴西为 22%，印度为 29%，俄罗斯甚至高达 81%¹⁸。盗版产品在短期内，影响了影视作品的经济效益；从长期来看，更是打击了影视创作人员的积极性，成为影视产业健康发展的重要障碍。

随着影视作品的数字化程度越来越高，互联网、信息化快速发展，盗版的技术难度和成本不断下降，使得全球范围内反盗版工作的难度越来越大。根据世界知识产权组织的报告，自 Napster（一家提供 P2P 网络音乐分享服务的公司，后由于版权侵权问题关闭服务）于 1999 年成立以来的 10 年间，全球音乐销量降低了近 50%；自从 BitTorrent 文件传输协议技术得到广泛运用后，在 2004 年至 2008 年间，全球 DVD 销量下降了 27%¹⁹。信息技术的快速进步在为影视产业带来了更广阔的创作空间的同时，也对影视产业的正常运营和销售造成了阻碍。尽管全球范围内对保护知识产权、打击盗版形成了基本的共识，但盗版在短时间将难以杜绝，影视产业将不得不面对盗版对产业发展带来的负面影响。

6、行业进入壁垒

(1) 人才壁垒

影视投资、制作、发行销售是典型的轻资产行业，在成熟的电影工业体系下，重资产的拍摄器材、摄影场地、后期特效设备等大多可以通过租赁、外包等方式取得。人员团队对影视艺术的欣赏能力，对市场需求及趋势的判断，对影视产业经营运作模式的深入了解和把握，以及与产业链上下游建立起来的紧密合作关系

¹⁷数据来源：IBISWorld《Movie & Video Production in the US》

¹⁸数据来源：Social Science Research Council《Media Piracy In Emerging Economies》

¹⁹数据来源：World Intellectual Property Organization《Copyright Enforcement In The Digital Age: Empirical Economic Evidence And Conclusions》

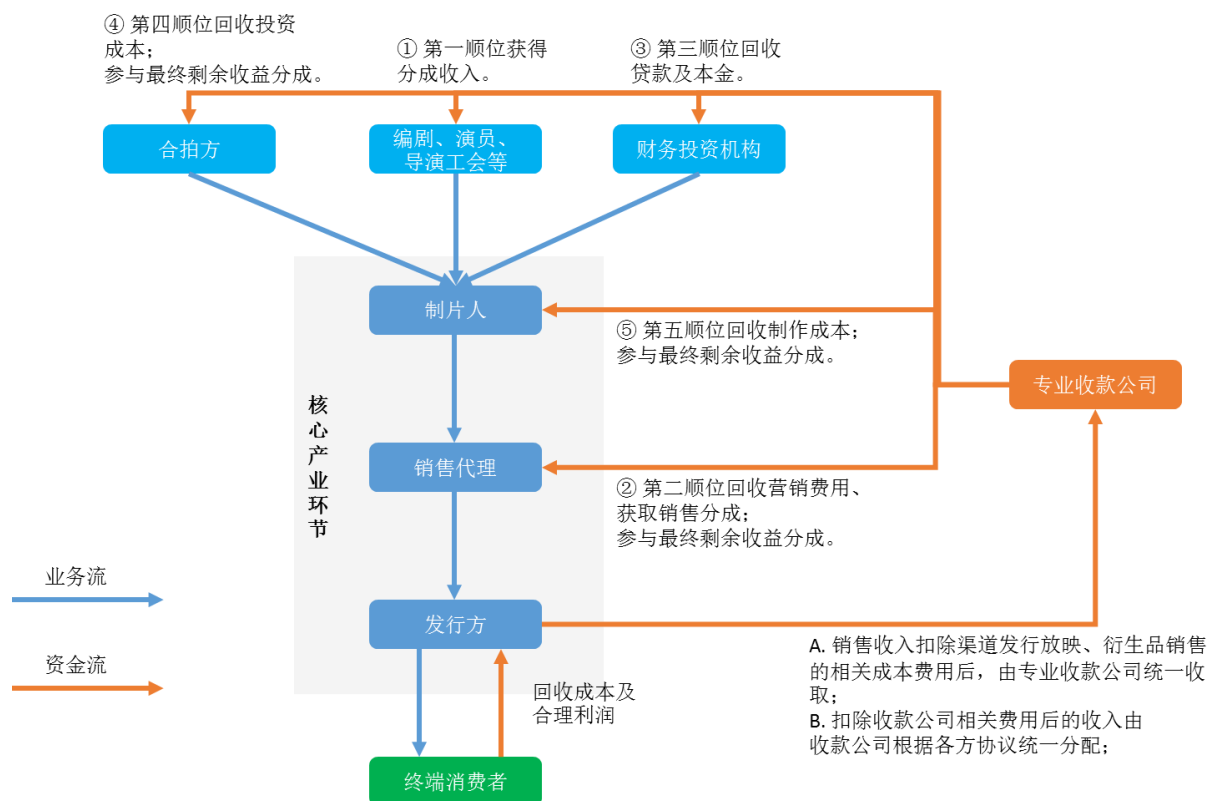
是推动影视投资、制作、发行销售业务顺利开展的核心要素。优秀的影视投资、制作、发行销售人才需要经过多年的行业实践，积累大量的项目经验；同时，项目团队中，人员的相互磨合和配合亦需要较长的时间。行业新进入者难以在短时间快速组建一支经验丰富，配合默契的项目团队，成为其进入本行业的壁垒。

(2) 品牌壁垒

影视作品的生产、制作具有一定的偶然性和不确定性。独立影视制作公司过往的经营业绩，以及积累的良好行业口碑能够极大的帮助其吸引优秀导演、编剧、演员，并建立良好的互信合作关系，为影视作品的成功奠定基础。同时，具备市场影响力的企业品牌也更容易受到投资人关注和认可，从而获得项目实施所必须的资金支持。企业品牌的建立和维护需要较长的周期，行业新进入者难以在短时间建立起广泛的市场影响力，成为其进入本行业的壁垒。

7、行业特有的经营模式

影视作品创作具有一定的偶然性和不确定性，影视作品的成功受到影片制作团队的灵感、技术水平、消费者好恶的变化、政治、经济、舆论环境等因素的影响。为了应对这些不确定性因素，经过多年的实践和创新，好莱坞影视产业形成了一套高度专业化的影视制作流程体系。通过精细的财务测算，以及创作、制作、销售、发行放映各方在准备阶段的预先沟通和密切配合，尽可能降低项目流程中的不确定性风险；利用灵活的利益监督和分配机制，引入多元化的运营主体和资本投入，形成合理的利益共享、风险共担的项目联盟，从而在风险可控的前提下，获取良好的收益。具体而言，其主要经营模式如下：



从业务流来看，影视作品业务流程由制片人、合拍方、财务投资机构、编剧、导演、演员等参与各方确定投入要素开始，并通过与销售代理、发行方进行持续沟通，确认各方对风险、收益的承担能力及参与项目的意愿，并签署相关协议。在此过程中，根据影片前景，发行方可能会向销售代理提前支付一定比例最低保证金；销售代理亦可能会向制片人提前支付一定比例最低保证金，从而保证优先取得影片发行销售授权。制片完成后，将逐级经过销售代理、发行方（包括各放映渠道、衍生品销售渠道）完成影视作品的收益变现。

从资金流来看，相关业务产生的收入在扣除放映渠道、衍生品销售的成本后，由各方确认的专业收款公司统一收取，并根据各方签署的协议进行分配。通常而言，放映渠道、衍生品销售企业较少参与影视作品的剩余收益分成收入，通过优先回收成本及合理收益降低自身经营风险，保证稳定经营。放映渠道、衍生品销售企业扣除相关成本费用后，将款项支付给专业收款公司，由专业收款公司在收取相关服务费后，根据各方协议进行收入分配。较为常见的情况下，编剧、演员、导演等剧组人员会首先取得一部分影片分成收入；其后，销售代理将回收其营销费用及其他销售、发行相关费用；第三，财务投资机构将回收其本金及利息；第

四，合拍方将回收以一定年化投资回报率计算的前期投入；第五，制片人将回收以一定年化投资回报率计算的投资成本。待各项成本、费用回收完成后，剩余收益将根据协议在销售代理，制片人、合拍方、编剧、导演、演员等参与方之间进行分配。

上述影视作品的风险收益分担机制系由各参与主体通过高度的市场化谈判和协商达成的。根据影视作品的成本预算、时间进度、参与各方议价能力及其对影视作品前景的专业判断等多种因素的变化，上述参与方的数量和参与程度，以及资金流入顺位安排可能会根据实际项目需求发生一定变化，以更好的构筑项目联盟，保障影视作品的顺利制作与发行。

8、行业技术水平及技术特点

科学技术的发展深刻影响着影视作品的生产、制作和传播。从声音、图像的录制、保存载体的制备，到音像制品的运输、传播方式，均与科学技术的变革紧密相连。每次新技术的出现，都对影视产业的发展产生重大影响。

在影视制作方面，影视制作技术经由不断发展，已经从最初的黑白默片演变成如今的 3D、高清影片。随着摄影器材不断升级，在提高清晰度、画面色彩质量等要素的同时，还在提高设备易用性，便携性，降低拍摄成本等方面进行持续改进，为影视制作提供了便利。此外，电脑处理技术（CG）的引入，为影视作品创作赋予了更为广阔的想象空间，能够在短时间内完成复杂的场景拍摄，甚至能够完全使用电脑处理技术制作出大受市场欢迎的影视作品。新技术的出现为影视产业持续发展提供了关键动力。而随着 VR、AR 等新技术的不断成熟，新的影视作品展现形式和拍摄手法将应运而生，再次推动影视产业的发展。

在影视发行放映方面，随着相关技术的进步，也发生了重大的变革。影片的存储介质由过去的胶片逐渐转变为数字化存储。由此，也使得影片的储存、传输、放映变得更为便捷、多样化。根据美国电影协会的数据，截至 2015 年，全球 93% 的银幕为数字化银幕，全球票房收入中的 44% 来自于数字化 2D 银幕，49% 来自于数字化 3D 银幕²⁰。同时，电视、DVD 等音像制品以及互联网等新型发行渠道的收入也迅速上升，成为影视产业不可或缺的重要环节。

²⁰数据来源：MPAA 《Theatrical Market Statistics 2015》

9、行业周期性、区域性和季节性特征

（1）周期性特征

影视产业属于消费类产业，受宏观周期因素的影响相对较小，主要受到当地消费习惯以及消费水平的影响。根据美国电影协会的统计，2010年至2015年，全球电影票房的同比增速在1.4%-6.4%之间，总体较为平稳，未受到全球宏观经济大幅波动的影响。

（2）区域性特征

在影视产业全球化进程不断深化的背景下，以好莱坞为代表的美国影视作品基本主导了全球影视市场，对观众的观影习惯、观影预期都产生了较为明显的影响，其作品在全球范围内的接受程度较高。但由于各国家、地区之间语言、文化、习俗等方面的差异，对影视作品的理解和接受程度依然存在差异。同时，由于各地区经济发展水平，影院、电视、互联网等基础设施的普及程度不同，影视作品的宣传、传输和放映也受到一定程度的影响。由此呈现出一定区域性特征。

（3）季节性特征

大型影视集团通常会在重大节庆日和假期进行密集影片宣传，集中上映大投入影片。发行方的上映安排、宣传计划都会倾向于大型影视集团。因此，独立影视制作公司更多选择在新年、圣诞、暑期等重要档期结束之后推出影片，由此导致影片更多在下半年上映，使得其收入一定程度呈现出下半年高于上半年的季节性特征。

随着独立电影作品数量的增长，多元化的发行放映渠道的出现、以及对IP资源的不断挖掘利用，延长作品生命周期，产生更多衍生品收入，上述季节性特征有所减弱。

（二）行业竞争格局

1、大型影视集团与独立影视制作公司之间的良好竞合关系

好莱坞电影产业由六大影视集团以及为数众多的中小型企业构成。根据研究机构IBIS World的报告²¹，影视产业内前4大公司占据了整个市场将近50%的

²¹数据来源：IBISWorld《Movie & Video Production in the US》

市场份额，行业集中度处于中间水平。根据美国电影协会的统计，截至 2014 年，美国有 8.9 万家中小企业从事电影相关产业，其中，84%的企业雇佣人数少于 10 人。美国电影产业当年合计向 34.5 万家本地企业支付 410 亿美元²²。正是机制灵活的中小型企业与好莱坞六大影视集团一起，构成了好莱坞繁荣的影视产业体系。

对于六大影视集团而言，首先，旗下的有线电视网络、互联网视频网站等渠道，由于自身业务经营的需要，需要大量、持续不断的内容供给，对影视作品能够产生庞大的内生性需求；其次，由于其庞大的用户群体，以及通常采用收取固定有线网络电视服务费、网络视频会员费的模式，能够产生稳定的现金流入，有效对冲影视创作过程中的不确定性因素；最后，由于其拥有稳定的发行渠道，能够保证影视作品上映的畅通，合理控制影片的循环上映周期，严格执行产品生命周期管理，从而更好的开发影视作品的商业价值。因此，六大影视集团具备更强的风险抵御能力和投资意愿，希望通过大制作影片获取更多的市场影响力和关注度，延长产品生命周期，在更长的时间跨度上，通过影院、电视、网络等多渠道多轮次上映以及衍生品销售实现更大的影片投资回报。近年来六大影视集团的单片投资成本以及宣传推广费用均不断飙升，大制作、面向更广阔受众的系列电影（如超级英雄系列、变形金刚系列、速度与激情系列等）已成为主流。

与此同时，在好莱坞影视工业体系的支撑下，独立影视制作公司采取了显著不同的发展策略。由于独立影视制作公司体量较小，不直接控制下游发行渠道，其影片投资规模通常较小，从而避免过大的影片投资风险。同时，成熟的好莱坞影视工业体系为独立影视制作公司的发展提供了关键支撑。由于其高度的专业化分工，独立影视制作公司不需要掌握所有影视制作资源、独自承担所有影视制作成本。更多的可以通过外包、租赁、共享影片收入等方式，有效控制影片投入，借助参与影片制作各方的技术、资源，降低自身投资风险。对于独立影视制作公司而言，由于其影片投资较低，影片盈利压力相对较小，因此在题材、创作手法等方面具有更大的灵活度，可以更多的制作一些艺术性、话题性更强，更为小众的影视作品。这类型的优秀创意，往往也能吸引优秀导演、演员主动参与，最终

²²数据来源：美国电影协会《The Economic Contribution of the Motion Picture & Television Industry to the United States》

形成与六大影视集团的差异化发展。

由于经营策略的不同，大型影视集团与独立影视制作公司形成了良好的竞合关系。大型影视集团具备丰富的资金实力和广阔的发行渠道（六大影视集团均拥有有线电视网等发行渠道），更加偏好于投资成本较高，受众群体广泛，商业性更强的影视作品类型；而独立影视制作公司则充分发挥自身灵活的机制以及核心人员的艺术水平和商业判断能力，更多的发掘艺术性更强，投资成本相对较低的影视作品。在特定领域（例如独立影视制作公司开发出具备优秀艺术价值的影视作品，大型影视集团通过买断、代理发行等方式，利用自身良好的销售网络促进影视作品的宣传和推广），大型影视集团与独立影视制作公司亦能充分开展合作，互利共赢。

2、独立影视制作公司之间的竞争与差异化发展

独立影视制作公司之间的竞争主要体现为两个方面：

（1）对剧组人员、资金等上游资源的激烈竞争

编剧、演员、导演等具有明显的头部效应（即少数顶尖的编剧、演员、导演所能产生的内容质量以及对市场的号召力远远大于普通编剧、演员、导演，从而对影视作品最终的市场表现产生巨大影响），而独立影视制作公司数量众多。因此，独立影视制作公司之间为获得优秀剧作人员，取得优质剧本而开展激烈的竞争。

影视制作、宣传、发行需要在前期进行较大规模的投入，相关收益则在发行上映后方能取得。因此，资金支持成为推动影视作品制作的重要因素。尽管好莱坞影视产业已经形成了较为成熟的投融资模式，但由于影视制作存在一定的投资回收周期以及未来收益的不确定性，在资金获取上依然存在一定难度。通常具备良好的过往经营业绩，制作出成功影视作品的独立影视制作公司在获取资金支持方面具备更大的优势。

（2）利用自身灵活的机制和定位实现差异化经营

独立影视制作公司在获取重要制片资源方面存在激烈的竞争。但其在面对下游客户，推动业务销售方面的竞争压力相对较小。独立影视制作公司通常人员规模较小，机制灵活，高素质的核心团队能够投入到第一线的影视开发、制作和销

售中，从而更为迅速、准确理解行业动态并做出决策，利用自身的艺术和商业洞察能力，挖掘出具备潜力的剧本、演员和导演，并针对细分市场推出优质的影视作品。因此，独立影视制作公司通常体现出不同的制作风格，各有侧重，各具优势，能够深入挖掘不同细分市场的潜力，从而实现差异化发展，避免同质化竞争。

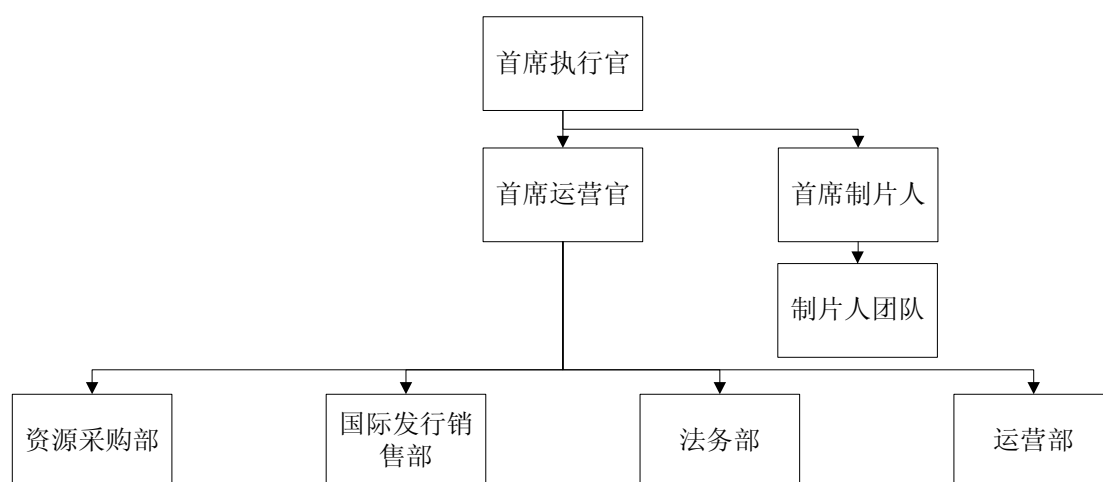
五、标的企业主营业务情况

标的企业的核心运营主体为 Voltage Pictures, LLC。以 Voltage Pictures, LLC 为核心，标的企业通过旗下多家子公司积极推动影视策划、投资、制作、销售工作。标的企业曾主导制作《拆弹部队》、《达拉斯买家俱乐部》等广受市场关注的影视作品，并荣获 9 项奥斯卡奖及 2 项金球奖，具备良好的业内声誉。2016 年以来，标的企业自制合拍及销售代理的影片包括《I.T.》、《审讯》等。

（一）标的企业主营业务概况

1、标的企业组织结构

标的企业组织结构及各部门职能如下：



（1）资源采购部

负责剧本、版权、销售权的采购。通过与各制片人、编剧、经纪公司、中介公司建立持续稳定合作关系，获取潜在的剧本或影片版权、销售权出售意向；与国际发行销售部共同对该等资源的质量、市场前景进行判断，并最终决定采购意

向。

(2) 国际发行销售部

负责标的企业自制合拍影片及代理销售影片在全球范围内的销售工作。同时，根据其对市场发展趋势，观众偏好的判断，向资源采购部提供咨询建议，共同保障标的企业核心业务的良性运转。

(3) 法务部

负责标的企业日常法律事务，包括各类合同的审查、签署等。

(4) 运营部

负责标的企业财务管理，版权、销售权登记管理，反盗版事务，以及其他日常事务。

(5) 首席制片人及其制片人团队

直接向标的企业首席执行官汇报，负责标的企业自制合拍业务的整体筹划，监督影视制作的整体流程，质量把控。

2、标的企业核心管理团队情况

(1) Nicolas Chartier

奥斯卡奖影片《拆弹部队》的制片人，曾参与超过 500 部影片的投资、融资、制作、发行。于 2005 年创立 Voltage Pictures, LLC。公司创立以来，主导制作了《杀手乔》、《达拉斯买家俱乐部》、《无处可逃》等由知名导演、演员参与的影片。近年来，Nicolas 曾担任《查理必须死》的执行制片人，《唐璜》的制片人，并主导制作了《善意杀戮》、《父女情》、《I.T.》、《爱与黑暗的故事》等多部影片。

创立 Voltage Pictures, LLC 前，Nicolas 曾担任 Myriad Pictures 销售与采购副总裁，Vortex Pictures 总裁，Arcligh Films 销售与采购总裁。

(2) Jonathan Decker

Jonathan 于 2015 年加入标的企业，成为标的企业首席执行官。在此之前，曾任职 IM Global 总裁，在其任内，IM Global 分别在 2014 年、2015 年夺得独立影视销售公司票房冠军。Jonathan 全面统筹 IM Global 的国际销售及发行业

务，负责 250 余部影视作品的运作和销售工作，具备丰富的影视库资源管理及销售经验。

在此之前，Jonathan 历任 Lakeshore Films 国际销售高级副总裁，Arclight Films 国际销售总裁，以及 Morgan Creek International 副总裁。

3、标的企业主营业务情况

标的企业系一家美国独立影视制作公司，通过利用自身在影视作品开发、投资、制作、销售等领域的专业能力，在不同影视作品项目中，灵活承担投资、制作、销售等一个或多个角色，与影视产业链上各方共同合作完成影视作品的制作发行，并获取影视作品投资制作、宣传发行以及后续衍生业务的收入。

截至目前，标的企业自拍、合拍、代理销售逾 200 部影视作品，其自拍的影片曾获得 9 项奥斯卡奖和 2 项金球奖。标的企业的全球影片代理销售业务基本实现了主要国家和地区的全覆盖，下游发行渠道包括院线、有线电视网、DVD 等音像制品、航空公司视频服务、在线视频平台等，形成了较为完善稳定的影视销售网络。

截至本预案出具日，标的企业自制合拍的主要影片情况如下：

序号	影片名称	海报	上映日期
1.	I.T.		2016

序号	影片名称	海报	上映日期
2.	爱与黑暗的故事		2015
3.	父女情		2015
4.	鬼债		2015

序号	影片名称	海报	上映日期
5.	善意杀戮		2015
6.	活埋前女友		2015
7.	鞋匠人生		2015

序号	影片名称	海报	上映日期
8.	爱情碎片		2015
9.	一个好人		2014
10.	创伤		2014

序号	影片名称	海报	上映日期
11.	查理必死		2013
12.	唐璜		2013
13.	达拉斯买家俱乐部		2013

序号	影片名称	海报	上映日期
14.	零点理论		2013
15.	恐怖疯人院		2013
16.	暴力执法		2013

序号	影片名称	海报	上映日期
17.	帝国		2013
18.	无处可逃		2012
19.	寻找自我		2012

序号	影片名称	海报	上映日期
20.	海豹六队:突袭奥萨马本拉登		2012
21.	火线反攻		2012
22.	真正的正义 第二季		2012

序号	影片名称	海报	上映日期
23.	最高纪录		2012
24.	冰封之地		2011
25.	真正的正义 第一季		2011

序号	影片名称	海报	上映日期
26.	紫檀巷		2011
27.	杀手乔		2011
28.	天罡星下凡		2010

序号	影片名称	海报	上映日期
29.	拆弹部队		2008

除上述影片外，标的企业还积极承接其他影片的代理销售业务，近年来其代理销售的部分影片如下：

序号	影片名称	海报	上映日期
1.	审讯		2016

序号	影片名称	海报	上映日期
2.	意外的爱情		2015
3.	最长的一周		2014
4.	伟大诱惑		2013

序号	影片名称	海报	上映日期
5.	贝拉的魔法		2012
6.	幻影追凶		2011

除此以外，标的企业项目已启动，但尚未交付的影片包括：

序号	影片
1.	Good Kids
2.	Keep Watching (fka Home Invasion)
3.	Keeper, The
4.	Breathless
5.	Status Update
6.	Attack of the Robots aka. Aurora

序号	影片
7.	Warbirds
8.	Dead Heist
9.	Unwind
10.	Be Deviled
11.	Once upon a time in Venice
12.	The Worst Marriage in Georgetown
13.	The Black Version
14.	Professor and the Madman
15.	May You Live in Interesting Times
16.	Attack of the Robots
17.	Age of The Living Dead
18.	Age of the Dead

(二) 标的企业营业收入及成本构成

标的企业的营业收入主要包括自制合拍业务收入、销售代理业务收入以及其他业务收入。最近两年及一期的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016年1月-6月		2015年度		2014年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主营业务收入	20,726.80	7,470.53	39,293.23	14,188.85	16,470.23	5,095.62
自制合拍	10,944.72	6,731.53	15,234.50	12,820.31	5,256.21	3,597.61
销售代理	9,259.72	728.43	23,337.46	1,217.05	11,098.10	1,159.06
其他	522.36	10.58	721.27	151.49	115.93	338.95
其他业务收入	20.41	16.33	69.53	55.62	-	-
合计	20,747.21	7,486.86	39,362.75	14,244.47	16,470.23	5,095.62

1、自制合拍业务收入

自制合拍业务是标的企业的重要业务板块。在自制合拍业务中，标的企业的参与程度较高，通常自影片开发阶段即主动介入，通过与创意/剧作人员开展沟通、与具备影响力的创意/剧组人员签署合作协议等方式获取剧本，并作为制片人协调各方资源，推动影片制作。在影片制作完成后，标的企业会根据市场状况

及对影片前景的判断，选择自主发行或卖断影片收益权等多种方式实现影片收益。

2、销售代理业务收入

在销售代理业务中，标的企业主要通过和外部影片权利所有人签署销售代理协议（Sales Agent Agreement），取得在特定地区，特定期限内的销售代理权。并通过授权发行方（通常为影院、互联网视频网站、音像制品发行商、航空公司视频服务平台等）进行影视作品的上映销售实现影片的收益。最终根据影片所形成的收入以及与外部影片权利人的协议约定，取得影片全球票房收入的分成。

3、其他业务收入

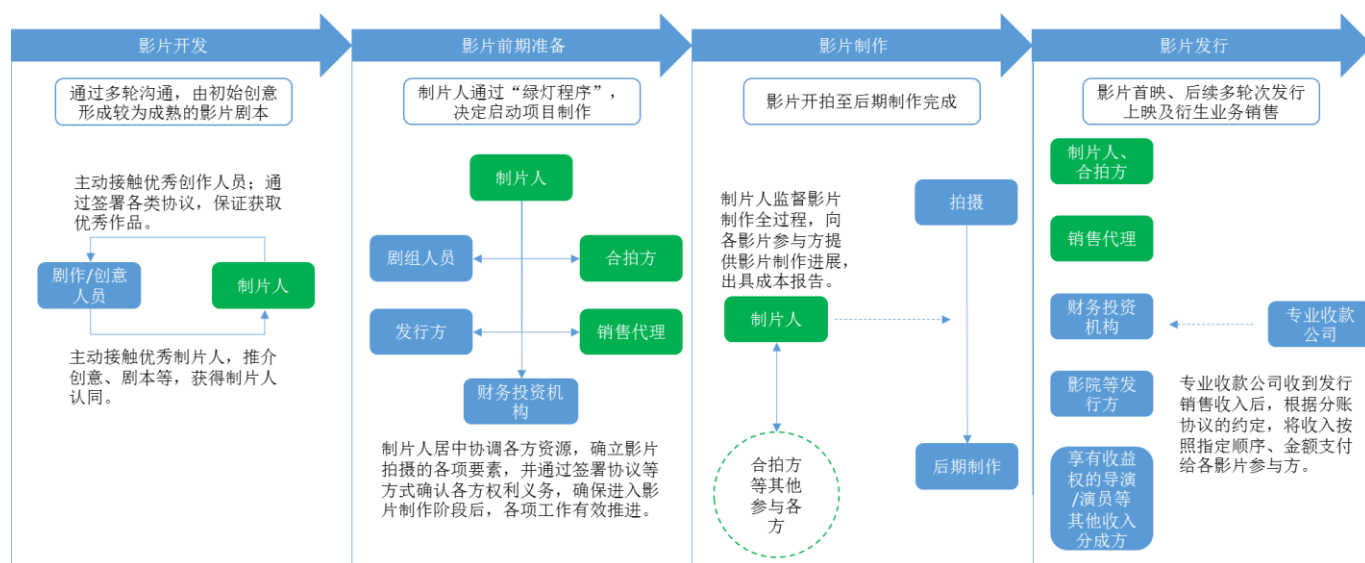
其他业务收入主要包括为第三方发行销售提供市场营销服务等业务收入。

（三）标的企业主营业务模式

1、标的企业的影视制作、销售业务流程

经过多年的发展，美国好莱坞影视产业已形成了成熟完善的工业化生产流程体系。影视作品生产流程专业分工程度高，流程体系标准化，参与主体根据自身业务、技术、资金实力，对特定影片的独立市场判断以及风险偏好，有选择的参与影片投资、开发、制作、销售以及后续衍生业务，并根据其投入的资源及承担的风险享受相对应的收益。

标的企业作为行业内优秀的独立影视制作公司，具备丰富的行业经验，能够充分发挥好莱坞影视工业体系的优势，形成了自身灵活的影片开发、投资、制作、销售业务体系。具体而言，标的企业将影片制作分为影片开发阶段、影片前期准备阶段、影片制作阶段以及影片发行阶段四个部分，根据各阶段业务的不同特点以及标的企业对特定项目的专业判断，审慎决策参与项目深度以及承担的角色，从而实现风险可控，收益稳健的经营目标。其业务流程如下所示：



注：上图中，绿色框图为企业在该特定阶段可能承担的角色。

（1）影片开发阶段的主要业务流程及标的企业的角色

影片开发阶段是影视作品最初创意逐步形成、完善，并经受筛选的过程。剧作/创意人员与制片人共同合作，不断对创意进行调研、筛选和完善，最终形成优秀的影视剧本，是保证影片成功的关键要素。在本阶段，存在制片人与剧作/创意人员的双向选择。制片人会主动与知名剧作/创意人员进行沟通接洽，并可能与其签署协议，以获得其创意/作品的优先购买权，使得制片人在影视 IP 资源储备上形成先发优势，为后续推进制片、发行销售奠定良好基础；同时，剧作/创意人员亦可能主动与制片人沟通自己的创意、剧作成果，以期获得制片人的认可，并最终形成影视作品。

在本阶段中，标的企业可能作为制片人，与剧作/创意人员开展沟通合作。

（2）影片前期准备阶段的主要业务流程及标的企业的角色

影片开发阶段所形成的初步影视剧本获得制片人的认同后，制片人将启动“绿灯程序”，即由制片人的决策委员会对项目前景及可行性进行分析判断，并决定是否推动影片制作工作。一旦“绿灯程序”履行完毕，影片项目获批，制片人将积极与未来可能参与影片制作、销售、发行的各参与方开展沟通，例如：确定导演、主演等剧组人员，租赁拍摄器材、场地；与销售代理、发行方开展沟通，取得其对影视作品的认可，提前确定影视作品的发行渠道及发行意向；与合拍方沟通，确定投资金额，收益分配方式；与财务投资机构沟通，确定融资安排。

在本阶段中，标的企业可能作为制片人，利用自身深厚的影视作品制作经验和广泛的产业联系网络，推动项目实施。标的企业也可能作为合拍方，参与其他制作人推动的影视项目，通过参与联合拍摄，实现投资收益。此外，标的企业也可能作为销售代理，就影片后续的发行阶段工作与制片人进行预先沟通，并确定初步意向，通过在后期提供销售、发行服务分享影片收益。

(3) 影片制作阶段的主要业务流程及标的企业的角色

待制片人通过影片前期准备阶段的沟通，基本确定影视作品制作所需的各要素，确定影片预算后，即进入影片制作阶段。影片制作包括拍摄以及后期制作两部分，主要由导演、演员、摄制剧组以及后期制作技术人员等专业人员完成。制片人承担居中协调以及监督的角色，及时调配影片制作过程中所需的各项资源，保证影片拍摄及后期制作的进度，对影片制作进行成本控制，并向参与各方及时通报影片制作进展及成本控制情况。

本阶段中，标的企业可能承担制片人角色，积极推动影视项目制作进展，保证影片按照预期推进。同时，标的企业也可能作为合拍方或销售代理，接受制片人对影片进展的汇报，参与监督项目进展，并积极推动影片的销售工作。

(4) 影片发行阶段的主要业务流程及标的企业的角色

影片制作完毕后，将进入发行阶段。通常制片人及合拍方拥有影片的各项权利，根据前期与销售代理、发行方确定的销售意向，完成影片的发行上映，并最终实现影片收益。

由于影片可能在全球多个地区，通过包括影院、电视、网络、音像制品、航空公司影视服务平台等多种渠道进行发行销售；同时，在影片生命周期内，根据影片受欢迎程度及影片类型，可能会进行多次发行上映，并开发其他衍生产品进行销售；因此，影片发行销售的业务链条复杂，参与方众多。为实现对业务开展的有效监督以及影片收益的公平分配，通常由各参与方统一与专业收款公司签署收款协议，由专业收款公司统一收集影片发行业务中的各类款项，并根据协议规定的收益分配方式，逐一支付各参与方。

在本阶段中，标的企业可能作为制片人或合拍方，通过向第三方授权发行销售，获得影片分成收入，也可能直接出售影片的各项权利，回收成本，实现收益。

此外，标的企业也可能作为销售代理，获得其他影片权利所有人的授权，提供影片代理销售服务，获得影片分成收入。

2、采购模式

(1) 自制合拍业务

标的企业在自制业务中的项目参与程度较高，通常会派出制片人，组建项目公司，对影片制作进行日常管理，监控项目进展。在合拍业务中，标的企业更多依赖承担主要制片责任的合作伙伴履行日常管理，通常无需进行资源采购。

在自制业务中，标的企业主要向导演、演员、编剧等剧组人员以及后期制作公司采购服务，以及向摄影设备租赁公司和摄影场地提供方租赁相关资源。在此过程中，项目公司将需要与演员、导演、编剧、其他剧组成员及其所在的工会签署各类合同协议；与各类后期制作公司签署合同，获取后期制作服务；与摄影装备租赁公司签署租赁协议，租赁各类摄影设备；与摄影拍摄地、摄影棚管理人签署租赁协议，租赁摄影场地等。

1) 导演、主演及编剧

在标的企业执行“绿灯程序”，决定启动影片制作后，通常会首先确定导演、编剧及主要演员，确认其档期安排，并通过其经纪人就各项服务条款（包括薪酬福利、权利保障、服务期限、服务义务等）做详细的约定，签署相关合同，以确保影片拍摄核心要素投入的稳定性。若聘请的导演、编剧及主演加入了特定工会组织，则通常由项目公司与该等工会签署协议，遵循工会对相关人员的薪酬福利、权利义务等方面的约定。

2) 核心团队及其他剧组成员

标的企业确定自身投资以及各外部投资人的投资意向，并通过多轮谈判确定影片预算后，将根据影片内容以及各地摄制条件、政策优惠、影片预算等综合因素，确定影片制作地，并派出制片人在当地设立项目公司。对项目公司的核心剧组人员（例如执行制片人、造型师、摄影师等），制作人通常会直接或通过经纪公司与优秀的剧组人员进行沟通，敲定该等人员的服务意向，并签署合同。完成核心团队的组建后，项目公司可能通过经纪公司或由核心成员自主聘请其他剧组人员，该部分剧组人员根据其工作性质的不同，可能会有较为灵活的聘用安排，

以保证项目的高效执行。若前述人员加入了特定工会组织，则通常由项目公司与该等工会签署协议，遵循工会对相关人员薪酬福利、权利义务等方面的约定。

3) 后期制作服务

影片的后期制作环节包括剪辑、声音特效、影像特效等诸多环节，项目公司通常通过外包方式，与各后期制作公司签署合同，确定其后期制作服务范围和各方的权利义务。

4) 摄影设备及场地租赁

根据拍摄场地、拍摄需求的不同，项目公司将酌情与合适的摄影设备租赁公司及场地出租方签署租赁合同，获取摄制所需的设备及场地。

(2) 代理销售业务

在代理销售业务中，标的企业主要通过与影片的原权利所有人签署销售代理协议（Sales Agent Agreement），取得在特定地区、特定发行渠道、特定期限内的销售代理权。由于影片销售是一个高度分散的市场，标的企业可能通过各电影节、影视市场、其他销售中介机构获取影片出售信息；也可能直接与制片人进行沟通，了解其出售意向。标的企业获取影片出售意向后，由销售团队根据影片题材、内容、成本预算、演员及导演号召力、当前市场状况等综合因素进行分析判断，确定是否承接代理销售业务，并与出售方展开谈判，确定各项销售条款及权利义务。

3、销售模式

标的企业通过自制合拍或签署代理销售协议，取得了影片的相关权利后，主要通过与发行方签署发行授权协议（Distribution License Agreement）授权发行放映，从而取得全球票房分成收入。根据影片的题材、内容、创作人员的影响力、不同地区发行方的商业习惯和风险偏好，一部影片在影片前期准备、影片制作、影片发行三个阶段均可能与发行方达成销售意向，完成影片的销售。

一方面，标的企业利用其在影视行业内较强的影响力，积极参与全球范围内的重要电影节（多伦多国际电影节、戛纳国际电影节、柏林国际电影节、威尼斯国际电影节和圣得西电影节等）、电视交易市场（MIP、Napte、MIP TV 等）和

电影交易市场（AFM、EFM、Cannes 等）推动影片的销售；另一方面，标的企业组建了经验丰富的销售团队并聘请了外部顾问，通过在全球范围内与发行方建立稳定合作关系完成影视作品销售。其主要地区和合作伙伴如下：

地区	主要合作伙伴
澳大利亚	Village Roadshow, eOne, Studio Canal, Transmission, Icon Film Distribution
比荷卢经济联盟	Belga, Dutch Filmworks, eOne, Splendid Pictures
中国	博纳、华谊、阿里巴巴、完美世界、Leeding Media, Estars
法国	TF1, SND, M6, Mars
德国	Universum, Telemunchen, Constantin, Wild Bunch
意大利	Zero One, Andrea Leone, Mediaset, Lucky Red
日本	Gaga, CCC, Kadokowa, Nikkatsu
拉美	IDC, Sun Distribution, Iagem, Globo, California Films
北欧	Scanbox, Nordisk, Mislabeled, Svensk
西班牙	eOne, Dea Planeta, Innopia, Key2Media Audiovisual
瑞士	Ascot Elite, Impuls
英国	Ascot Elite, Impuls, eOne, Entertainment, Studio Canal, Lionsgate, Warner Bros, Icon Film Distribution

（四）标的企业的行业地位

1、标的企业具备较强的影视创作能力和市场影响力

经过 10 余年的发展，标的企业取得了丰硕的成果，其投资、制作、销售的多部影片获得了业内、市场的广泛认可，逐渐建立起了行业内良好的声誉，成为行业内具备较强影响力的独立影视制作公司。

近年来，标的企业制作的《达拉斯买家俱乐部》获得了奥斯卡最佳男主角、最佳男配角、最佳化妆 3 项奖项以及最佳影片、最佳剪辑、最佳编剧 3 项提名，并赢得了金球奖最佳男主角和最佳男配角 2 项奖项；《拆弹部队》获得了奥斯卡最佳影片、最佳导演、最佳编剧、最佳电影剪辑、最佳声音合成、最佳声音编辑 6 项奖项以及最佳男演员、最佳摄影、最佳音乐 3 项提名；并获得了金球奖最佳电影、最佳导演、最佳编剧 3 项提名。除此之外，标的企业投资、制作、销售的影片还多次收到各大电影节的邀请，参与展映：

序号	影片	电影节	年份
1	巨怪	多伦多国际电影节	2016
2	猎头者的召唤	多伦多国际电影节	2016

3	林登约翰逊	多伦多国际电影节	2016
4	旅途就是终点	多伦多国际电影节	2016
5	神秘手稿	多伦多国际电影节	2016
6	爱与黑暗的故事	戛纳国际电影节	2015
7	查理必须死	柏林国际电影节	2013
8	失调	柏林国际电影节	2012
9	鞋匠人生	多伦多国际电影节	2014
10	美国劫案	多伦多国际电影节	2014
11	善意杀戮	多伦多国际电影节	2014
12	庇护所	多伦多国际电影节	2014
13	达拉斯买家俱乐部	多伦多国际电影节	2013
14	伟大诱惑	多伦多国际电影节	2013
15	文字与图像	多伦多国际电影节	2013
16	无处可逃	多伦多国际电影节	2012
17	感谢分享	多伦多国际电影节	2012
18	平静、爱情和误解	多伦多国际电影节	2011
19	杀手乔	多伦多国际电影节	2011
20	告密者	多伦多国际电影节	2010
21	拆弹部队	多伦多国际电影节	2008
22	死亡日记	多伦多国际电影节	2008
23	沉默	多伦多国际电影节	2006
24	敲敲门	圣得西电影节	2015
25	查理必须死	圣得西电影节	2013
26	唐璜	圣得西电影节	2013
27	双宝斗恶魔	圣得西电影节	2010
28	蔓延	圣得西电影节	2009
29	菲比梦游奇境	圣得西电影节	2008
30	谁消灭了电动车	圣得西电影节	2006
31	善意杀戮	威尼斯国际电影节	2014
32	活埋前女友	威尼斯国际电影节	2014
33	零度理论	威尼斯国际电影节	2013
34	无处可逃	威尼斯国际电影节	2012
35	杀手乔	威尼斯国际电影节	2011
36	死里逃生	威尼斯国际电影节	2009
37	拆弹部队	威尼斯国际电影节	2008

标的企业良好的历史业绩为其赢得了良好的业内声誉，由此能够更多的与业内重要的导演、演员、编剧开展合作，截至目前，标的企业已经与马修·麦康纳、杰瑞米·雷纳、亚当·桑德勒、安妮·海瑟薇、杰拉德·巴特勒、摩根·弗里曼、布鲁斯·威利斯、塞缪尔·杰克逊、格温妮丝·帕特洛、罗素·克劳、克里斯·埃文斯、鲁尼·马拉、基努·里维斯、尼古拉斯·凯奇、杰克·吉伦哈尔、杰瑞德·莱托、约翰·特

拉沃尔塔、杰森·贝特曼、希安·拉博夫、保罗·沃克、罗伯特·雷德福、简·方达和安妮特·贝宁等具有良好市场影响力的影视人士开展了深入合作。

2、标的企业的行业地位

根据亚马逊旗下票房统计网站 BoxOfficeMojo.com、以及专业影视数据网站 theNumbers.com 的统计，2015 年，标的企业作为制片人的电影形成总票房收入 11,140,367 美元²³，占 BoxOfficeMojo 统计的分制片厂票房收入排行榜的第 22 位。

（五）标的企业的核心竞争力

1、高效的项目决策能力

在好莱坞影视工业体系下，已经形成了一个竞争充分，交易活跃的 IP 资源市场，优秀的创意、剧本作为影视工业最初，也最为关键的要素，始终受到高度的关注，竞争非常激烈。并且，随着内容受到越来越多的重视（例如：在线视频企业 Netflix，互联网企业 Amazon 正积极介入内容制作领域，并已推出多部成功的制片剧），对优秀 IP 资源的争夺将更为激烈。在这样的背景下，迅速在海量资源中甄别出真正具备潜力的创意作品，并高效完成投资决策，将是影视投资、制作的关键。此外，优秀的导演、演员通常有着较为紧凑的工作计划，其他各类制作要素，包括摄影场地、后期制作团队等也有着各自的工作周期。制片人需要具备快速的决策能力，从而在紧凑的时间窗口期内统筹安排所有资源，完成影片的制作工作。

标的企业的项目决策委员会由具备丰富影视投资、制作、销售经验的专业人员担任。作为独立影视制作公司，不同于大型影视集团，其公司结构高度扁平化，决策流程大幅缩短，决策委员能够快速获取关于潜在优秀 IP 资源的第一手信息，及时统筹规划各要素的工作周期，并凭借自身深厚的艺术功底和行业积累，迅速做出有效决策，从而取得影视制的先发优势。由此，为标的企业影片投资、制作、销售的成功奠定了基础。

2、良好的资源整合能力

²³本处所指票房收入指影院票房销售收入，不包含其他发行渠道的收入，亦不包含衍生品收入。

在高度分工协作的好莱坞影视工业体系下，一部影片的制作完成，通常需要众多参与方的共同协作，而制片人在其中承担了尤为重要的居中协调角色。制片人需要对影片制作的周期、流程、成本具备充分的把控能力，能够与影片制作的各个参与主体建立良好的互信关系，积极调配设备、场地、资金等各类资源，保障影视作品制作的顺利进行。

标的企业作为行业内优秀的独立影视制作公司，在制片业务上形成了深厚的积淀，组建了具备丰富行业经验和影响力的专业制作人团队，凭借其在行业内良好的业绩和口碑，能够得到更多导演、演员、投资人等各参与方的信任与配合。标的企业在制片领域内的优势地位，成为其影视作品项目高效推进的重要保障。

3、面向全球的销售能力

影视行业的重要特点之一在于，影视作品单次观看所产生的收入与电影投入、电影质量、电影口碑的关联性较低，一部电影最终获得商业成功，除需具备优良的品质之外，还依赖于在更广阔的市场空间发行上映，接触更多的观众，从而实现商业收益。由此，在全球范围内，进行多渠道、多轮次的市场销售成为影视作品商业成功的重要保障。

标的企业已经建立起了具备丰富行业经验的全球销售团队，具备在全球主要国家和地区进行销售的能力。在各个地区，标的企业通常能够与多家不同的发行方建立合作关系，通过影院、电视、互联网、音像制品等多种渠道实现销售，并通过合理安排发行窗口期，实现对单部影视作品的多轮次销售，在影视作品生命周期内实现效益的最大化，有效保障标的企业影视投资、制作业务的商业效益。

4、丰富的影视库及良好的影视库运作能力

标的企业运营至今，已自制合拍或代理销售逾 200 部电影，形成了丰富的影视库。作品题材广泛、创作类型多样，并制作出了如《达拉斯买家俱乐部》、《拆弹部队》等影响广泛的影视作品。其不断增长的影视库资源为标的企业未来持续运营和差异化竞争提供了良好的基础。标的企业核心管理成员具备丰富的影视库资源运作经验，能够通过合理安排影视作品循环销售及上映周期，开发影视作品衍生产品市场，重制、扩展成功影视作品系列，发掘影视作品在不同发行渠道的价值潜力等多种方式，对影视库资源进行充分运营，延长影视作品的生命周

期，实现影视作品在更长时间内的持续收益，成为标的企业每年新自制合拍影片业务收入或新承接代理销售业务收入的有效补充，使得标的企业经营业绩更加稳健，并随着影视库的不断扩展而进一步巩固其竞争优势及行业地位。

六、标的企业最近两年一期财务数据

截至本预案出具日，与本次交易相关的审计工作尚在进行当中。标的企业最近两年一期的模拟合并主要财务数据（未经审计）如下：

（一）简要合并资产负债表

单位：万元

	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产	53,316.58	49,995.87	28,629.32
非流动资产	120.29	138.59	137.79
资产总额	53,436.87	50,134.46	28,767.11
流动负债	7,687.40	14,117.68	12,112.61
非流动负债	4,463.60	7,272.27	5,998.32
负债总额	12,151.00	21,389.94	18,110.92
所有者权益总额	41,285.87	28,744.52	10,656.19
归属于母公司的所有者权益	41,005.52	28,924.93	10,322.46

（二）简要合并利润表

单位：万元

	2016年1-6月	2015年度	2014年度
营业收入	20,747.21	39,362.75	16,470.23
营业利润	11,808.44	16,892.88	9,532.45
利润总额	11,808.44	16,933.05	9,695.94
净利润	11,808.44	16,933.05	9,695.94
归属于母公司净利润	11,347.69	17,447.18	9,362.21

标的企业2015年营业收入较上年增长138.99%，净利润增长74.64%。主要系标的企业经营持续向好，业务规模持续扩张；同时，标的企业营业收入结构发生变化，单部自制合拍影片收入及影片数量快速上升，自制合拍业务收入占比有所提高所致。

（三）简要合并现金流量表

单位：万元

	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	4,655.59	-2,025.22	4,366.27
投资活动产生的现金流量净额	-6.52	1,427.17	676.23
筹资活动产生的现金流量净额	-2,981.78	687.59	5,788.64

(四) 非经常性损益

单位：万元

项目	2016年1月-6月	2015年度	2014年度
非流动资产处置利得合计	-	-	-
其中：固定资产处置利得	-	-	-
无形资产处置利得	-	-	-
债务重组利得	-	-	-
非货币性资产交换利得	-	-	-
接受捐赠	-	-	-
政府补助	-	-	-
诉讼收入	-	-	103.25
其他	-	45.09	64.49
合计	--	45.09	167.74

(五) 模拟合并报表编制基础

上述财务数据系假设标的企业在2014年1月1日即已设立完成，并且已完成对意向交易资产的整合。意向交易资产所涉及的 Nicolas Chartier 及其母亲 Jennifer Chartier 直接或间接拥有的纳入本次收购范围的包括 Voltage Pictures, LLC 等与影视制作、投资和销售相关的企业自该日期起即已成为标的企业的控股子公司。整合后的股权架构（具体详见本预案“第三节交易标的的情况”之“二、标的企业的历史沿革及资产整合”）在2014年1月1日已经建立并在整个报告期内稳定存在、持续经营，在此基础上编制的标的企业模拟合并财务报表数据。

七、标的企业最近两年一期利润分配情况

标的企业 Midnight Investments L.P. 自设立以来未发生过利润分配的情况。

八、标的企业主要资产状况

(一) 自有房产及租赁房产**1、自有房产**

截至本预案出具日，标的企业不拥有任何房产。

2、租赁房产

标的企业房屋租赁情况如下：

承租人	出租人	地址	面积	合同到期日
Voltage Pictures, LLC	RP120, LLC	116 North Robertson Blvd., Suite 200, Los Angeles, CA 90048	11,215 平方英尺	2022 年 6 月 30 日

(二) 版权

标的企业拥有的主要影视作品相关版权如下：

序号	版权作品	注册号	类型	所有权人（申请人）
1	Born to Raise Hell	PAu003481161	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
2	Burying the Ex	PAu003751245	Motion Picture	BTX Nevada, LLC.
3	Certain Justice, A	PAu003674663	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
4	Charlie Countryman	PAu003663305	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
5	Cobbler, The	Pau003744688	Motion Picture	Cobbler Nevada, LLC.
6	Code Name Geronimo (aka Seal Team Six)	PA0001860978	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
7	Company You Keep, The	PAu003660935	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
8	Demented	TXu001802150	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
9	Don Jon's Addiction	PA0001873185	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
10	Escapee	PAu003564030	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
11	Fathers & Daughters	PAu003762811	Motion Picture	Fathers & Daughters Nevada, LLC
12	Force of Execution	PAu003684893	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
13	Generation Um	PAu003657395	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
14	Good Kill	PAu003762377	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
15	Hurt locker, The	PAu003454798	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
16	Killer Joe	PAu003652098	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
17	Maximum Conviction	PAu003647070	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
18	Pay the Ghost	PA0001957914	Motion Picture	PTG Nevada, LLC.
19	Playing It Cool (fka A Many Splintered	PA0001931204	Motion Picture	Playing It Cool, LLC (曾用名 Splintered,

	Thing)			LLC)
20	True Justice Season 1	PAu003558298 PAu003558308 PAu003558316 PAu003558288 PAu003558313 PAu003558269	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
21	Good Man, A	PAu003737452	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
22	I.T.	PAu003801126	Motion Picture	I.T. Productions, LLC
23	Rosewood Lane	PAu003637199	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
24	Ambushed. Aka. Rush; Absent Guard	PAu003685413 V3624D359 V3624D199	Motion Picture Text	Voltage Holdings, LLC
25	The Zero Theorem	PA0001907025	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
26	Tale of Love and Darkness, A	PAu003802399 PAu003735750	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
27	Restaurant	V3605D062 PA001825417	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
28	Good Kids	PAu003738779	Script	Good Kids Nevada, LLC
29	Keep Watching (fka Home Invasion)	PAu003724130	Script	HOME INVASION NEVADA, LLC
30	Keeper, The	Pau003469755	Script	Voltage Holdings, LLC
31	Breathless	PAu003598625	Script	Voltage Holdings, LLC
32	Warbirds	V3572D821	Script	Voltage Holdings, LLC
33	True Justice Season 2	V3610D741	Record	Voltage Holdings, LLC
34	20 Funerals	V3606D661	Record	Voltage Holdings, LLC
35	Mr. Nobody	V3585D975 V3591D775 V3591D774 V3602D363 V3583D387	Record	Voltage Holdings, LLC
36	Dead Heist	V3573D547; PAu003103721	Record; Script	Voltage Holdings, LLC
37	Navy Seals- The Battle for New Orleans	已完成未注册	Motion Picture	Voltage Holdings, LLC
38	Lady Blood Fight	已完成未注册	Motion Picture	She Fighter Nevada, LLC
39	Headhunters Callling	已完成未注册	Motion Picture	Headhunter LLC
40	[untitled Bruce	已完成未注册	Motion Picture	Lost Dog Productions,

	Willis' movie] Once upon a time in Venice; aka. Jack Simms aka. Untitled detective Movie			LLC
--	---	--	--	-----

注：根据美国版权法的规定，在美国版权局进行登记并不是作者获得版权的条件，作者的排他性权利在他/她的作品被记录时即创立。作者无需完成申请流程来创立排他性权利，版权局登记的效果是通过公权力的介入构成在对抗他人时证明版权权属的强力证据。

（三）商标

根据由美国专利和商标局出具的商标权注册证明，Voltage Pictures, LLC 名下有一注册商标，据由美国专利和商标局出具的内容为“Voltage Pictures”的标准字样，不限定任何特定的字体、风格、尺寸或颜色，为标的企业所注册的服务标识（Service Mark），注册行业为电影制作、电影电视和网络行业的娱乐传媒服务、电影和视频制作开发和开发后的服务、电影发行、电影和视频制作的咨询服务。商标注册号为 4501068，注册日期为 2014 年 3 月 25 日。

（四）销售代理授权

销售代理授权系通过签署合同的方式，由原许可人授权被许可人在一定期限、特定地区、特定发行渠道进行影片的销售的权利，被许可人再次授权分销商进行销售。标的企业主要销售代理合同情况如下：

序号	影片	被许可人
1.	100 Feet	Soundford Limited
2.	20 Funerals	Soundford Limited
3.	A Mermaid's Tale aka a little mermaid	Soundford Limited
4.	Abandoned	Soundford Limited
5.	Abominable	Soundford Limited
6.	Absolute Deception	Soundford Limited
7.	Across the Hall	Soundford Limited
8.	After...	Soundford Limited
9.	Ambushed (FKA Rush)	Soundford Limited
10.	American Heist	Soundford Limited
11.	Another Happy Day aka. Reasonable bunch	Soundford Limited
12.	Ape, The	Soundford Limited
13.	Attack of The Robots(Aurora)	Soundford Limited
14.	Balls to the Wall	Soundford Limited

序号	影片	被许可人
15.	Barrens, The	Soundford Limited
16.	Barry Munday	Soundford Limited
17.	Bedeviled	Soundford Limited
18.	Behaving Badly	Soundford Limited
19.	Big Sky	Soundford Limited
20.	Blunt Force Trauma	Soundford Limited
21.	Boarding School	Soundford Limited
22.	Born to Raise Hell	Soundford Limited
23.	Breaking Through	Soundford Limited
24.	Breathless	Soundford Limited
25.	Burying The Ex	Soundford Limited
26.	Cabin Fever Reboot	Soundford Limited
27.	Cabin Fever: Patient Zero	Soundford Limited
28.	Call of the Wild 3D	Soundford Limited
29.	Canyons, The	Soundford Limited
30.	Certain Justice, A	Soundford Limited
31.	Charlie Countryman, The Necessary Death of	Soundford Limited
32.	Christmas All Over Again	Soundford Limited
33.	Cobbler, The	Soundford Limited
34.	Code Name: Geronimo (aka Seal Team Six)	Voltage Pictures, LLC
35.	Colossal	Soundford Limited
36.	Company You Keep, The	Soundford Limited
37.	Countdown	Soundford Limited
38.	Dallas Buyers Club	Soundford Limited
39.	Dangerous Man, A	Soundford Limited
40.	Dead & Breakfast	Soundford Limited
41.	Dead Heist	Soundford Limited
42.	Deceit aka. American Standard	Soundford Limited
43.	Demented, The	Soundford Limited
44.	Devil's Tomb, The	Soundford Limited
45.	Dog and Pony Show, A	Voltage Pictures, LLC
46.	Don Jon's addiction	Soundford Limited
47.	EDEN (Ombra Films)	Soundford Limited
48.	Eliminators	Soundford Limited
49.	Emile	Vendetta, LLC
50.	Empire State	Soundford Limited
51.	Escapee	Soundford Limited
52.	Exeter (Backmask)	Soundford Limited
53.	Faces in The Crowd	Soundford Limited

序号	影片	被许可人
54.	Fantastic Fear of Everything, A	Soundford Limited
55.	Fathers and Daughters	Soundford Limited
56.	Filly Brown	Soundford Limited
57.	Fire and Ice: The Dragon Chronicles	Soundford Limited
58.	Fire with Fire	Soundford Limited
59.	Fixer	Voltage Pictures, LLC
60.	Force of Execution	Soundford Limited
61.	Forgotten Ones, The aka. TRIBE	Soundford Limited
62.	Fort Bliss	Soundford Limited
63.	Frozen Ground	Soundford Limited
64.	Fun Mom Dinner	Soundford Limited
65.	Game of Death	Soundford Limited
66.	Gatturo	Soundford Limited
67.	Generation Um...	Soundford Limited
68.	George A. Romero's Diary of the Dead	Soundford Limited
69.	George A. Romero's Survival of The Dead	Soundford Limited
70.	Good Doctor,The	Soundford Limited
71.	Good Kids	Soundford Limited
72.	Good Kill	Soundford Limited
73.	Good Man, A	Soundford Limited
74.	Grand Seduction, The	Soundford Limited
75.	Greta	Soundford Limited
76.	Hard Drive	Soundford Limited
77.	Hatton Garden Job	Soundford Limited
78.	Headhunter's Calling, The	Soundford Limited
79.	Heavens Fall	Soundford Limited
80.	Home Invasion	Soundford Limited
81.	Home,The	Soundford Limited
82.	Homecoming	Soundford Limited
83.	Hours	Soundford Limited
84.	Hurt Locker, The	Soundford Limited
85.	Hybrid	Soundford Limited
86.	I.T.	Soundford Limited
87.	Imogene/Girl Most Likely	Soundford Limited
88.	Interrogation	Soundford Limited
89.	Intruder	Soundford Limited
90.	Journey is the Destination, The	Soundford Limited
91.	Keep Watching (fka Home Invasion)	Soundford Limited
92.	Keeper, The	Soundford Limited
93.	Killer Joe	Soundford Limited

序号	影片	被许可人
94.	Knock Knock	Soundford Limited
95.	Lady Bloodfight	Soundford Limited
96.	LBJ	Soundford Limited
97.	Legend of Lucy Keyes, The	Soundford Limited
98.	Life On The Line	Soundford Limited
99.	Longest Week, The	Soundford Limited
100.	Lost and Found	Soundford Limited
101.	Love N' Dancing	Soundford Limited
102.	Magic of Belle Isle, The	Soundford Limited
103.	Maladies	Soundford Limited
104.	Malibu Shark Attack	Soundford Limited
105.	Mammoth	Soundford Limited
106.	Maximum Conviction	Soundford Limited
107.	Midnight Man, The	Soundford Limited
108.	Mr. Nobody	Soundford Limited
109.	Mule, The / Border Run	Soundford Limited
110.	Mutant Chronicles	Soundford Limited
111.	My Unicorn	Soundford Limited
112.	Nailed	Soundford Limited
113.	Navy Seals: The Battle for New Orleans	Soundford Limited
114.	Night of the Living Dead - the 40th Anniversary Re-Release	Soundford Limited
115.	Nobel Son	Soundford Limited.
116.	Odysseus & the Isle of the Mists	Soundford Limited
117.	Officer Downe	Soundford Limited
118.	On The Run	Soundford Limited
119.	Once Fallen	Soundford Limited
120.	Once Upon A Time in Venice	Soundford Limited
121.	One Last Heist Hatton Garden Job	Soundford Limited
122.	Open Graves	Soundford Limited
123.	Pay the Ghost	Soundford Limited
124.	Payback, The	Soundford Limited
125.	Peace Love and Misunderstanding	Soundford Limited
126.	Penny Dreadful	Soundford Limited
127.	Personal Effects	Soundford Limited
128.	Phoebe in Wonderland	Soundford Limited
129.	Playing It Cool (fka AMST)	Soundford Limited
130.	Prison Love	Soundford Limited
131.	Professor and The Madman, The	Soundford Limited
132.	Puncture	Soundford Limited
133.	Quiet, The	Soundford Limited

序号	影片	被许可人
134.	Rampage	Soundford Limited
135.	Reasonable Bunch, The	Soundford Limited
136.	Reasonable Doubt	Soundford Limited
137.	Restaurant	Soundford Limited
138.	Return To Sender	Soundford Limited
139.	Revolt	Soundford Limited
140.	Riddles of the Sphinx	Soundford Limited
141.	Rites of Passage	Soundford Limited
142.	Robo-Dog	Soundford Limited
143.	Rosewood Lane	Soundford Limited
144.	Ambushed (FKA Rush)	Soundford Limited
145.	Ruslan / Driven to Kill	Soundford Limited
146.	Sacrifice	Soundford Limited
147.	Sand Castle	Soundford Limited
148.	Secret Scripture, The	Soundford Limited
149.	Seventh Moon	Soundford Limited
150.	Severed	Soundford Limited
151.	Shelter	Soundford Limited
152.	Shock and Awe	Soundford Limited
153.	Sky Kids	Soundford Limited
154.	Sniper: Special Ops	Soundford Limited
155.	Spread	Soundford Limited
156.	Standing Still	Soundford Limited
157.	Standoff	Soundford Limited
158.	SOTD Untitled George A Romeo's Diary of the dead	Soundford Limited
159.	Status Update	Soundford Limited
160.	Summer At Dog Daves	Soundford Limited
161.	survival of the dead	Soundford Limited
162.	SX Tape	Soundford Limited
163.	Tale of Love and Darkness, A	Soundford Limited
164.	Tanner Hall	Soundford Limited
165.	Temple, The	Soundford Limited
166.	Ten Year	Soundford Limited
167.	Thanks for Sharing	Soundford Limited
168.	Thaw, The	Soundford Limited
169.	Titan, The	Soundford Limited
170.	Tortured	Soundford Limited
171.	Transylmania	Soundford Limited
172.	Tribe, The	Soundford Limited
173.	Tripper, The	Soundford Limited
174.	True Justice S1: Film 1 (Deadly Crossing)	Soundford Limited

序号	影片	被许可人
175.	True Justice S1: Film 2 (Dark Vengeance)	Soundford Limited
176.	True Justice S1: Film 3 (Street Wars)	Soundford Limited
177.	True Justice S1: Film 4 (Lethal Justice)	Soundford Limited
178.	True Justice S1: Film 5 (Brotherhood)	Soundford Limited
179.	True Justice S1: Film 6 (Urban Warfare)	Soundford Limited
180.	True Justice S1: TV Series	Soundford Limited
181.	True Justice S2: Film 1 (Vengeance is Mine)	Soundford Limited
182.	True Justice S2: Film 2 (Blood Alley)	Soundford Limited
183.	True Justice S2: Film 3 (Violence of Action)	Soundford Limited
184.	True Justice S2: Film 4 (Angel of Death)	Soundford Limited
185.	True Justice S2: Film 5 (Dead Drop)	Soundford Limited
186.	True Justice S2: Film 6 (One Shot One Life)	Soundford Limited
187.	True Justice S2: TV Series	Soundford Limited
188.	Tucker & Dale vs Evil	Soundford Limited
189.	Undead	Soundford Limited
190.	Vampires Anonymous	Soundford Limited
191.	Vegas Baby	Soundford Limited
192.	Walt Before Mickey	Soundford Limited
193.	Warbirds	Soundford Limited
194.	While She Was Out	Soundford Limited
195.	Whistleblower, The	Soundford Limited
196.	Wild Horses	Soundford Limited
197.	Wind River	Soundford Limited
198.	Words and Pictures	Soundford Limited
199.	Zero Theorem, The	Soundford Limited
200.	Time Toys	Soundford Limited
201.	Unwind	Soundford Limited
202.	Age of the living dead	Soundford Limited

九、标的企业主要负债情况

截至目前，标的企业主要负债情况如下：

标的企业之子公司 I.T. Productions, LLC 与华美银行签署《贷款和担保协议》，取得 670.8 万美元的授信额度，在此授信额度内，取得长期借款。截至 2016 年 6 月 30 日，该笔借款未经审计的账面余额为 6,263,000.00 美元，该借款的相关条款如下：

序号	贷款方	借款方	最晚到期日	本金上限或信贷额度 (美元)	保证、抵押、担保等情况
1	East West Bank (华美银行)	I.T. Productions, LLC	2016/12	6,708,000.00	影片《I.T.》有关的所有权利和权益 ²⁴

十、关于本次交易标的重大诉讼、仲裁及行政处罚

截至本预案出具日，标的企业下属子公司涉及的诉讼情况如下：

2015年5月27日，原告 Sobini Films 于洛杉矶县加利福尼亚州高等法院针对被告 Clear Skies LLC 和 Voltage Pictures LLC(作为原告 Sobini 和被告 Clear Skies 之间合同的担保人) 提起了诉讼，原告在诉状中声称：被告依日期标注为2013年12月9日的“条款清单”(Term Sheet) 同意在电影《Good Kill》中标注原告为唯一的“出品人”(Produced By) (“单人字卡荣誉”)，但在电影于2015年5月15日正式上映前十个月，原告获知在电影的早期版本中，被告并未按照约定将原告标注为唯一的“出品人”，而是列于被告公司两名高管名字之下，共同标注为“出品人”；原告主张：(1) 违约，并请求法院判令支持其不少于50万美元经济损失的赔偿，(2) 违反良好信誉和公平交易契诺，(3) 欺诈(无履行意图的允诺)，和(4) 请求法庭发出临时禁止令、临时禁制令、永久禁制令/命令强制履行以中止电影的发行直至被告给予原告“单人字卡”待遇。该诉讼涉及金额较小，不会对标的企业产生重大不利影响。

标的企业及其下属子公司不存在重大诉讼、仲裁及行政处罚的情况。

十一、标的企业非经营性资金占用情况

标的企业不存在非经营性资金占用的情况。

²⁴系指以该影片之上的收益权及因该影片之版权使用而产生的有形资产为对应的基础债务设置统一商法典融资登记(UCC Filing)。

第四节标的企业预估值

本次交易的标的资产为 Midnight Investments L.P. 80%出资权益，目前相关资产的评估工作尚在进行中。

本次标的企业将由具有证券业务资格的资产评估机构进行评估，并出具评估报告。交易双方将结合交易标的的实际经营情况并遵照市场化原则协商确定交易价格并签署交易价格补充协议。根据预估值情况，双方在 PSA 中约定交易价格区间为 34,560 万美元至 51,840 万美元。

本公司提醒投资者，虽然评估机构在预估过程中严格遵照评估的相关规定，并履行了勤勉、尽职的义务，但因目前审计、评估工作尚未完成，可能导致标的资产的最终评估值与预估值存在一定差异。本次交易最终评估结果和交易价格将在重大资产购买报告中予以披露。

一、交易标的预估值

截至本预案出具日，交易标的以 2016 年 6 月 30 日为基准日的审计、评估工作尚在进行中，本次预估工作是基于目前未经审计的财务报表完成的。截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产合计为 41,005.52 万元，100%出资权益的预估值为 298,473.23 万元（45,010.44 万美元），预估增值率为 627.89%，对应标的企业 80%出资权益的预估值为 238,778.58 万元（36,008.35 万美元）。

二、本次预估方法的选择

本次评估分别采用收益法和市场法对 Midnight Investments L.P. 的 100% 出资权益进行评估。

收益法是企业整体资产预期，获利能力的量化与现值化，强调的是企业的整体预期盈利能力。市场法是参照现行公开市场价值来模拟评估对象的现行公平市场价值。根据标的企业的所处行业和经营特点，最终拟选用收益法评估结果作为评估结论。

由于本次标的资产的审计、评估工作尚在进行中,为保证预估数据的准确性,避免数据差异给投资者的判断造成误导,本次预案暂未披露市场法的预估结果。本次交易的收益法和市场法最终评估结果将在重大资产购买报告中予以披露。

三、本次预估的基本假设

(一) 一般假设

1、交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中,评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

2、公开市场假设

公开市场假设,是假定在市场上交易的资产,或拟在市场上交易的资产,资产交易双方彼此地位平等,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

3、资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用,或者在有所改变的基础上使用,相应确定评估方法、参数和依据。

(二) 具体假设

1、本次评估以宏观环境相对稳定为假设前提,即标的资产所处国家地区的现有的宏观经济、政治、政策及被评估单位所处行业的产业政策无重大变化,或其变化能明确预期;货币金融政策基本保持不变,现行的利率、汇率等无重大变化,或其变化能明确预期;税收政策、税种及税率等无重大变化,或其变化能明确预期;

2、本次评估以企业经营环境相对稳定为假设前提，即企业主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍；

3、假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

4、假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

5、假设公司保持现有的管理方式和管理水平，经营范围、方式与目前方向保持一致；

6、假设被评估单位在收益预测期内采用的会计政策与评估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；

7、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

8、除非另有说明，假设公司完全遵守所有相关的法律法规；

9、本次估值结果不考虑通货膨胀因素的影响。

四、收益模型及参数的选择

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下：

（一）基本计算模型

股东全部权益价值=企业整体价值-付息负债价值-少数股东权益价值

$$E = B - D - M$$

企业整体价值： $B = P + I + C$

公式中：

B：评估对象的企业整体价值；

P: 评估对象的经营性资产价值;

I: 评估对象的长期股权投资价值;

C: 评估对象的溢余或非经营性资产(负债)的价值;

经营性资产价值的计算模型:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i}$$

公式中:

R_i: 评估对象未来第 i 年的现金流量;

r: 折现率;

n: 评估对象的未来经营期;

(二) 收益年限的确定

收益期, 被评估单位法定存续期限为永久, 本次评估假设企业持续经营, 因此确定收益期为无限期。

预测期, 根据公司历史经营状况及行业发展趋势等资料, 采用两阶段模型, 即评估基准日后5年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测, 假设第6年以后各年与第5年持平。

(三) 未来收益预测

按照预期收益口径与折现率一致的原则, 本次评估采用企业自由现金流确定评估对象的企业价值收益指标。

企业自由现金流=息税前利润×(1-税率)+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

确定预测期净利润时对被评估单位财务报表编制基础、非经常性收入和支出、非经营性资产、非经营性负债和溢余资产及其相关的收入和支出等方面进行适当的调整, 对被评估单位的经济效益状况与其所在行业平均经济效益状况进行必要

的分析。

（四）折现率的确定

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r ：

$$r=r_e \times W_e+r_d \times (1-t) \times W_d$$

公式中：

r_e ：权益资本成本；

r_d ：付息负债资本成本；

W_e ：权益资本价值在投资性资产中所占的比例；

W_d ：付息负债价值在投资性资产中所占的比例；

t ：适用所得税税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算。

计算公式如下：

$$r_e=R_f+\beta \times MRP+R_c$$

R_f ：无风险收益率

MRP ： R_m-R_f ：市场平均风险溢价

R_m ：市场预期收益率

β ：预期市场风险系数

R_c ：企业特定风险调整系数

其中：目标资本结构（ W_d/W_e ）按照现行市场价值确定公司的目标资本结构。

（五）长期股权投资评估值的确定

本次评估以被投资单位的预测净利润为基础，乘以股权比例确定归属于标的

企业的投资收益，从而确定长期股权投资评估值。

（六）非经营性资产、负债、溢余资产评估值的确定

非经营性资产（负债）是指与企业正常经营收益无直接关系不产生经营效益的资产（负债）。经分析本项目非经营性资产为：其他应收款，非经营性负债为：其他应付款、应付利息。溢余资产是指评估基准日超出维持企业正常经营的富余现金，经分析本项目溢余资产为溢余货币资金。本次评估采用成本法确定非经营性资产（负债）、溢余资产评估值。

（七）付息负债价值的确定

付息负债是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。本次评估采用成本法确定付息负债评估值。

（八）少数股东权益价值的确定

由于少数股东通常通过分红获取权益，本次评估以模拟合并范围内控股子公司的预测净利润为基础，乘以少数股东股权比例确定归属于少数股东的净利润，并按照被评估单位的折现率进行折现，确定少数股东权益价值。

（九）股权评估值的确定

股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值+溢余资产价值+长期股权投资价值-付息负债价值-少数股东权益价值

五、标的资产预估值增值的原因

截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产合计为 41,005.52 万元，100% 出资权益的预估值为 298,473.23 万元，预估增值率为 627.89%，对应标的企业 80% 出资权益的预估值为 238,778.58 万元。主要原因如下：

（一）全球影视行业持续发展，市场前景广阔

近年来，根据美国电影协会（Motion Picture Association of America）的数

据²⁵，全球电影票房收入持续稳定增长，从 2011 年的 326 亿美元增长至 2015 年的 383 亿美元，年复合增长率为 4.1%。当前，票房增速最快的区域为亚太地区，2011 年至 2015 年年均复合增速为 11.9%。截至 2015 年，亚太地区的票房收入达到 141 亿美元，超越北美及欧洲、中东、非洲地区，成为全球最大的区域性电影市场。

美国是北美地区票房的重要贡献者，也是全球影视行业的引领者和先驱者。美国好莱坞影视作品已成为高制作水准的象征和票房成功的保证。中国作为高速增长的新经济体，影视市场蓬勃发展，据国家新闻出版广电总局统计，中国票房由 2011 年的 131.15 亿元增长至 2015 年的 440.69 亿元，复合增长率为 35.39%。2015 年，中国票房占亚太地区票房近一半。

全球影视行业的持续发展和增长，为交易完成后标的企业的业务提供了扎实的增长基础和广阔的发展空间。

（二）标的企业核心竞争优势明显

随着电影市场对优秀 IP 资源的争夺日趋激烈，标的企业作为独立影视制作公司，不同于大型影视集团，其公司结构高度扁平化，其项目决策委员会成员均由经验丰富的专业人士担任，具有极高的项目决策效率，在争夺优质 IP 资源上取得先发优势。截至本预案出具日，标的企业已经取得数十项影视作品相关版权。

标的企业拥有具备丰富行业经验的全球销售团队，能够胜任影片在全球主要国家和地区的销售。在各个主要发行地区，标的企业通常能够与多家不同的发行方建立合作关系，通过影院、电视、互联网、音像制品等多种渠道完成发行，并通过合理安排发行窗口期，对单部影视作品进行多轮次销售，在影视作品生命周期内实现效益的最大化。

（三）标的企业的经营团队、客户网络以及相关知识产权的价值未体现在账面价值中

²⁵数据来源：美国电影协会《Theatrical Market Statistics 2015》

标的企业具有影视行业公司普遍具有的“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面值不高，标的企业拥有的团队经验、销售体系和 IP 储备等均未在账面体现，而标的企业竞争优势是建立在其专业的管理团队、成熟的销售体系和丰富的 IP 储备等重要的无形资产基础上的。本次交易采用收益法的评估结果，充分考虑了标的企业的无形资产的价值、业务状况和发展前景等因素。

六、标的资产定价合理性分析

（一）本次交易评估增值率、市盈率水平

截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产合计为 41,005.52 万元，100% 出资权益的预估值为 298,473.23 万元，对应标的企业 80% 出资权益的预估值为 238,778.58 万元。最终交易价格将以评估结果为基础，由交易双方协商确定。Midnight Investments L.P. 本次交易的评估增值率、市盈率水平如下：

单位：万元

项目	2015 年
标的企业 100% 出资权益预估值	298,473.23
标的企业扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	17,447.18
交易市盈率	17.11
标的企业 2016 年 6 月 30 日归属于母公司的净资产	41,005.52
评估增值率	627.89%

注：标的企业财务数据为未经审计的模拟合并报表数据

标的企业交易市盈率=标的企业 100% 出资权益预估值/评估基准日前一完整会计年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润

标的企业评估增值率=（标的企业 100% 出资权益预估值-评估基准日归属于母公司股东的净资产）/评估基准日归属于母公司的净资产

（二）市场可比交易情况

评估基准日在 2013 年 12 月 31 日之后，属于电影与娱乐(Wind 行业分类)，且已实施完成的市场可比交易的价格情况及其对应的交易市盈率情况如下：

单位：万元

序号	收购方	股票代码	被收购方	被收购方主要经营业务	评估基准日	评估值	交易价格	交易市盈率
1	捷成股份	300182.SZ	华视网聚（常州）文化传媒有限公司	新媒体领域的影视内容集成、分销和运营商，通过采购聚合影视节目、产品的数字内容专业从事上述内容在数字渠道的分销和运营工作。	2015年6月30日	400,687.96	400,000.00	27.19
2	北京文化	000802.SZ	北京世纪伙伴文化传媒股份有限公司	世纪伙伴以精品电视剧出品制作为主体，业务涵盖电视剧电影影视策划投资制作、新媒体出品、栏目及舞台剧策划制作、广告运营及艺人经纪等多元化产业模块。	2015年6月30日	138,174.93	135,000	14.22
3	北京文化	000802.SZ	浙江星河文化经纪有限公司	浙江星河主要经营业务是为影视演艺人才提供专业化的经纪代理服务以及企业项目服务。	2015年6月30日	79,924.42	75,000.00	13.67
4	宝诚股份	600892.SH	北京中联传动影视文化有限公司	中联传动是一家集影视投资、制作和发行为一体的综合性专业影视公司。	2014年12月31日	60,475.80	60,475.80	31.90
5	捷成股份	300182.SZ	北京中视精彩影视文化有限公司	中视精彩主要从事电视剧的策划制作与发行业务。	2014年10月31日	91,530.06	91,080	128.60
6	捷成股份	300182.SZ	东阳瑞吉祥影视传媒有限公司	瑞吉祥及其子公司金泽影视是一家以内容制作为主，以电视剧投资、制作及发行为核心业务的专业性影视制作公司，主要投资拍摄和发行大制作的历史题材剧、青春偶像剧，并代理发行海外引进剧目。	2014年10月31日	117,319.97	117,000	3,340.95
7	当代东方	000673.SZ	东阳盟将威影视文化有限公司	盟将威主要从事电视剧和电影的制作、发行及衍生业务，主要产品为电视剧作品及电影作品	2014年6月30日	128,042.89	111,000	16.06

序号	收购方	股票代码	被收购方	被收购方主要经营业务	评估基准日	评估值	交易价格	交易市盈率
8	完美环球	002624SZ	北京完美影视传媒股份有限公司	完美影视的主营业务为影视剧的投资、制作、发行及衍生业务，艺人经纪及相关服务业。	2014年4月30日	272,622.50	272,622.50	22.12
9	皇氏集团	002329.SZ	御嘉影视集团有限公司	御嘉影视是一家集精品电视剧、舞台剧制作及发行于一体的文化传媒企业，以文化传播、新传媒投资、传统影视与新媒介相结合为经营策略。	2014年3月31日	68,905.63	78,000	27.46
10	当代明诚	600136.SH	浙江强视传媒股份有限公司	强视传媒是一家集影视节目制作引进、发行、广告、演员经纪、动画制作及新媒体为一体的影视传媒机构。其主营业务为投资、制作和发行电视剧、电视剧衍生业务艺人经纪业务等。	2013年12月31日	65,916.36	65,000	18.77
11	中南文化	002445.SZ	大唐辉煌传媒股份有限公司	大唐辉煌的主营业务为电视剧的制作、发行及其衍生业务。电视剧的制作、发行及其衍生业务是影视产业的重要细分行业。	2013年12月31日	101,281.12	100,000	17.53
12	鹿港文化	601599.SH	世纪长龙影视股份有限公司	世纪长龙是国内专业从事影视剧策划、制作、发行及投资业务的综合性传媒公司。	2013年12月31日	47,213.47	47,000	46.03
平均值							----	33.05
Midnight Investments L.P.							----	17.11

数据来源：Wind 资讯、上市公司公告

注：可比交易市盈率=可比交易的交易价格/评估基准日前一完整会计年度扣非后归属于母公司的净利润；

可比交易市盈率的平均值已经剔除了第 6 项捷成股份收购东阳瑞吉祥影视传媒有限公司案例的畸高值。

本次交易的标的企业按本次预估值以及 2015 年度未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净利润计算的交易市盈率低于可比交易的平均市盈率水平。

（三）可比上市公司情况

根据标企业的主营业务，本次选取了从事电影投资、制作和发行销售业务的上市公司进行比较分析。截至 2016 年 6 月 30 日，其市盈率情况如下表所示：

序号	证券代码	证券简称	市盈率
1	002071.SZ	长城影视	34.97
2	002624.SZ	完美环球	74.02
3	300027.SZ	华谊兄弟	36.59
4	300426.SZ	唐德影视	40.12
平均值			46.63
标的企业市盈率			17.11

数据来源:Wind 资讯

注：可比上市公司市盈率=可比上市公司 2016 年 6 月 30 日市值/2015 年度扣非后归属于母公司净利润
 标的企业市盈率=标的企业本次交易预估值/标的企业 2015 年度未经审计的扣非后归属于母公司净利润

参考同行业可比上市公司的市盈率水平，标的企业本次交易市盈率低于可比上市公司市盈率均值。

综上，综合同行业可比上市公司及近期同类型并购案例的估值情况，本次交易的估值合理。

第五节本次交易主要合同

本次交易中涉及到的合同均为中文和英文签署，但以英文为准。本节摘录了中文协议的核心条款，如与英文版本存在不一致的，应以英文版本为准。

一、《附条件生效的资产购买协议》

（一）合同主体及签订时间

2016年11月9日（洛杉矶时间），沃太极资本（买方）与 Leone Holdings Ltd、Minuit Holdings Ltd（卖方）签署了《附条件生效的资产购买协议》，约定了交易标的、定价原则、支付方式及付款安排、交割事项、协议的生效条件和生效时间、协议的终止、违约责任等相关事项。

（二）交易标的及定价原则

1、交易标的

本次交易标的为 Midnight Investments L.P.80%的出资权益。

2、定价原则

交易价格应由双方协商确定，将以“交易价格补充协议”的形式作为 PSA 的一部分，交易价格不得低于 34,560 万美元且不得高于 51,840 万美元。

（三）支付方式及付款安排

本次交易对价全部以现金支付，具体付款安排如下：

买方应依照交易价格补充协议的规定向卖方支付交易价款。买方应不晚于 2016 年 11 月 18 日向第三方托管账户中存入 400 万美元作为第一笔诚意金。若资产交割未在 2017 年 1 月 5 日或之前发生，且买方行使其延长权，买方应当在不迟于 2017 年 1 月 31 日向第三方托管账户中存入额外 1,000 万美元（“第二笔诚意金”）作为履约诚意金。在资产交割的同时，诚意金或第三方托管账户中剩余的部分应作为交易价款的一部分自第三方托管账户支付至卖方。

若因卖方未能履行其在本协议项下的义务而导致交割未能在延长交割日或之前发生，则 a、诚意金或第三方托管账户中剩余的部分应当自第三方托管账户退还给买方，且 b、卖方应当在 5 个工作日内向买方退还之前收到的卖方的诚意金金额。c、若卖方该等不履行义务发生在 2017 年 1 月 31 日或之前，则卖方应当向买方另行支付 400 万美元终止费，若发生在 2017 年 1 月 31 日之后，则卖方应当向买方支付另行支付 1,000 万美元终止费。若因买方未能履行其在本协议项下的义务而导致资产未能交割，诚意金或第三方托管账户中剩余的部分应当自共管账户中释放并按卖方指示支付给卖方。若因 PSA 中规定的任何先决条件未能在延长交割日或之前得到满足，导致交割未能在延长交割日或之前发生，则 a、诚意金中与终止费金额相等的金额应当自第三方托管账户中按卖方指示交付给卖方，且 b、诚意金中剩余的部分（即 1,400 万美元减去适用的延长费，再减去适用的终止费）应当自第三方托管账户中释放并按买方指示支付给买方。

（四）交割事项

1、交割时间

PSA 拟定的交割应为买方和卖方在原拟定的交割日（即 2016 年 12 月 31 日）前至少十个工作日之前同意在交割日当地时间当天上午十一点于双方当事人指定的地点进行交割，或在其他卖方和买方于交割日之外时或之前书面同意的延长交割日进行交割。

2、卖方履行交割义务的前提条件

在交割启动日或之前，卖方和目标公司为完成拟进行的交易而承担的义务将受限于以下条件直至卖方满意或卖方和目标公司在适用的法律许可范围内书面弃权：

A、陈述与保证。于陈述日与交割启动日，PSA 中所列买方的陈述与保证应当在所有重大方面保证真实准确。

B、履行。在交割启动日或之前，买方应当于所有重大方面完成履行并察觉所有根据本协议应当履行或察觉的所有合同与协议。

C、无诉累。于交割启动日，不得有任何将限制、阻止或禁止完成本协议拟进行的交易的已经发布或持续有效的禁令、判决或裁定，且不得有任何请求限制、阻止或禁止完成本协议拟进行的交易的已提交任何政府部门或有裁量权的机构的未决案件、诉讼或其他程序。

D、政府许可。卖方向买方转让本协议拟进行的权益转让所必要的任何政府部门的所有重大许可和批准。

E、买方已进行交易文件的签署并递交卖方。

3、买方履行交割义务的前提条件

在交割启动日或之前，买方为完成拟进行的交易而承担的义务将受限于以下条件直至条件满足或买方在适用的法律许可范围内书面弃权：

A、目标资产的转让。目标资产的权利、特权、利益、主张和所有权均已向目标公司或所有目标公司子公司正当转让。

B、陈述与保证。于生效日和交割启动日，卖方和目标公司的陈述与保证应当在所有重大方面保证真实准确。

C、履行。在交割启动日或之前，卖方和目标公司应当于所有重大方面完成履行并察觉所有根据本协议应当履行或察觉的所有合同与协议。

D、无诉累。于交割启动日，没有禁止令、法庭命令或者限制、要求的仲裁裁决或禁止 PSA 规定交易的完成应被签发并具有效力，并且在任何政府机构或具有合法管辖权的机构要求命令或限制或禁止 PSA 规定交易的完成前没有诉讼或其他诉讼程序应是未决的。

E、政府同意。除了在交割结束日后政府机构通常会获得的同意和批准，任何本协议中规定的政府机构要求的卖方转让权益的转移的所有重要的同意和批准应被允许或必要的等待期间应届满，等待期间的早期终止应被允许。

F、重大不利影响。自本协议生效起，不应发生并且继续任何具有或有可能具有、单独或总体具有重大不利影响的事件。

G、交易文件的签署和交付。卖方和目标公司应已向买方交付了正式签署的交易文件（除 PSA 以外的）和 PSA 协议中规定的其他文件和投递邮件的副本。

H、雇佣协议。目标公司应已向买方送达由目标公司和 / 或一方是所有目标公司子公司另一方是目标公司核心管理人员 Nicholas Chartier 和 Jonathan Deckter 之间完全签署的能令买方合理满意的雇佣协议。

I、竞业禁止及不招揽协议。卖方已经递交给买方及目标公司一份由 Nicolas Chartier 签署的竞业禁止及不招揽协议。

4、各方履行交割义务的前提条件

各方执行本协议的义务应满足下述条件：

A、反垄断批准。

B、无违法行为。在美国或任何当事人拥有实质商业和经营的外国司法管辖区域内应没有使本交易的完成变得违法的已被颁布、订立、实施或由政府机构认为适用于本交易的法律。

（五）协议的生效条件和生效时间

1、协议的生效条件

PSA 应当在下列审批全部获准后生效，除非买方书面提出豁免要求：

A、本交易和本协议（包括交易价格补充协议）应经上市公司董事会审议通过；

B、本交易和本协议（包括交易价格补充协议）应经上市公司股东大会审议通过；

C、本次交易所需的发改委有权部门相关审批备案程序已办理完毕。

2、生效时间

上述全部审批均获准或被豁免的第一天为 PSA 生效日。

（六）协议的终止

PSA 可能在交割前的任何时间终止：

A、通过卖方和买方双方之前的书面同意；

B、无论买方或卖方，在双方均已善意、尽职和合乎商业规范的努力的情况下，提交给政府机构审批的申请被政府机构驳回或无法获得，或 PSA 协议中交割时各方履行义务的条件不可能满足；

C、如果交割日无论如何都没有在 2017 年 1 月 5 日当日或之前发生（该等日期按 PSA 相关条款可延长，延长的日期称“延长交割日”），买方或卖方可终止本协议；

D、根据 PSA 条款，由买方终止；

E、如果买方未履行或遵守任何重要事项，或实质违反任何其陈述、保证、契约或本协议包括的其他协议，并且在收到卖方对于该未履行或违约的书面通知后十个工作日内未纠正该未履行或违约，卖方可终止本协议；

F、若在本协议签署之后，双方未能就下述内容基于善意谈判达成一致：(i) PSA 所附任何清单或附件；(ii) 将交易价格分配给意向标的资产中的所有单个资产的分配方法；(iii) 合伙协议、雇佣协议或竞业禁止协议的形式和内容，则无论本协议中是否存在任何其他相反的规定，本协议可由任何一方终止且不再具有任何效力，双方之间不再负有任何义务和责任；

G、如果卖方未履行或未遵守任何重要事项，或实质违反任何其陈述、保证、契约或本协议包括的其他协议，并且在收到买方对于该未履行或违约的书面通知后十个工作日内未纠正该未履行或违约，买方可终止本协议。

（七）违约责任

自交割日起，若(i)买卖双方对本方契约或协议实质性违约；(ii)买卖双方在协议中作出的陈述和保证存在实质性不准确或违约；(iii)在买方获得标的出资权益前卖方持有标的企业时卖方擅自修改纳税申报单、信息报告或财务报表，若上述三种情况产生，给对方造成损失的，除非该损失来源于对方自身的疏忽、恶意或故意不法行为，否则本方应承担对对方的补偿责任。

第六节本次交易对上市公司的影响

一、本次交易对上市公司主营业务的影响

（一）本次交易对上市公司经营能力的影响

本次交易完成后，将全面增强公司影视业务板块的竞争能力和经营业绩。公司双主业的经营模式将进一步巩固，提高公司抵御行业周期性风险的能力，为公司可持续发展奠定良好基础。

1、进一步完善公司多元化经营战略

在全球宏观经济下滑，传统行业下游需求不足的背景下，公司一方面通过调整产品结构，积极推动原有产业升级，力争实现加工制造业务板块的稳定经营和发展；另一方面，通过大力推动文化影视业务的发展，实现公司业务的多元化经营，化解加工制造业整体行业周期下行的风险。截至目前，公司通过收购西安梦舟，其影视业务板块的发展已取得初步成效，上市公司也依此积累了影视行业相关经验并继续寻求产业升级的机会。本次交易将进一步推动公司多元化经营战略的实施，实现公司持续、稳健经营。

2、影视业务板块升级

标的企业作为行业内领先的独立影视制作公司，在影视投资、制作方面具备独到的市场判断和丰富的内容储备，并具备良好的全球发行销售能力。公司的全资子公司西安梦舟专注于精品电视剧的制作及发行，在影视作品策划、制作、发行业务方面积累了丰富的经验和良好的合作资源。标的企业与西安梦舟在影视作品创意、投资、制作等方面可以通过相互借鉴先进经验，开展深入沟通交流，全面加强双方在影视投资、制作领域的竞争能力。

截至目前，中国已经成为全球影视产业最为重要的消费市场，并且未来还具备极为可观的增长空间。标的企业具备丰富的 IP 资源储备，并具备极强的内容创作能力和投资能力，能够持续提供优秀的影视作品。西安梦舟拥有境内稳定电视剧推广销售网络。两者在细分观众群体、销售网络区域分布可形成优势互补，

构建覆盖全球的、多元化影视剧发行销售网络，扩大目标市场范围，以中国影视产业市场的快速增长为契机，完成公司影视业务板块的高速优质发展。

（二）交易对上市公司未来发展的影响

本次交易完成后，公司将积极推动影视业务板块的融合，从如下几方面推动业务整合：

1、推动影视业务板块企业文化的整合

子公司西安梦舟的业务范围主要在中国境内，专注于精品电视剧的策划、制作和发行；标的企业以美国好莱坞影视工业体系为依托，在全球范围内开展影视投资、制作、销售业务。由于中、美两国历史、语言、文化、经济环境等多个方面存在区别，同时，两家企业在经营理念、业务侧重方面各有不同，两家公司的企业文化存在一定差别。本次交易完成后，公司将制定专门的管理措施，积极推动两家企业，以及公司与目标企业管理层之间的沟通、协作，促使各方在业务发展战略、经营理念等方面和谐共融，以更好推进公司影视业务的发展。

2、推动影视业务板块市场的整合

子公司西安梦舟在中国境内具备广泛的合作资源，标的企业则具备全球销售能力；同时，西安梦舟专注于电视剧的策划、制作与发行，而标的企业更多侧重于电影的投资、制作和销售。在目标市场、细分观众群体等方面可以形成互补。公司将积极制定管理措施，加强两家企业在销售渠道、客户资源方面的沟通和共享，形成面对全球、覆盖各细分市场的发行销售平台体系。

3、推动影视业务体系的整合

标的企业作为行业内优秀的独立影视制作公司，熟悉好莱坞影视工业体系的运作机制，掌握产业经营的先进理念，具备良好的国际视野，经过多年发展，建立起了成熟、高效的经营管理模式；西安梦舟专注于精品电视剧的策划、制作和发行，立足中国本土市场，熟知国内产业运营机制和国内市场的偏好、特点。本次交易完成后，公司将积极制定管理措施，推动两家企业间的交流合作，一方面引进好莱坞影视产业的先进理念和经营模式，同时，也积极输出成熟的国内产业

运营经验。促进公司影视业务板块在国内市场以及海外市场的同步发展，进一步增强公司影视业务板块的全球化布局和综合竞争能力。

二、本次交易对上市公司财务状况及盈利能力影响的分析

（一）本次交易对上市公司财务状况的影响

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司 2014 年度审计报告、2015 年度审计报告以及公司 2016 年 1-6 月未经审计的合并财务报表，公司最近两年及一期偿债能力相关指标如下表所示：

	2016年6月30日 /2016年1-6月	2015年12月31日 /2015年度	2014年12月31日 /2014年度
资产负债率（%）	32.72	32.93	39.94
流动比率	1.64	1.64	1.35
速动比率	1.14	1.27	1.10
利息保障倍数	-2.02	2.63	2.02

资产负债率=负债合计/资产总计；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

利息保障倍数=息税前利润/财务费用，其中息税前利润=净利润+所得税+财务费用。

报告期内公司主要财务指标整体稳定。2016 年 1-6 月，西安梦舟 2016 年度计划的影视剧仍在拍摄、制作过程中，尚未投放产生收益，因此 2016 年上半年利息保障倍数较 2014 度和 2015 年度有所下降。预计待西安梦舟的影视剧在 2016 年下半年完成拍摄、制作和投放后，前期拍摄、制作过程中的成本将得到回收，公司经营业绩将明显提高，财务状况将得到改善。

根据本次交易安排，上市公司的交易资金来源为自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹资金。本次交易完成后，公司的资产和负债总额将显著增加，资产负债率预计将有所上升。本次交易完成后，盈利能力较强的标的企业 Midnight Investments L.P.将成为公司的控股子公司，纳入上市公司合并报表范围。本次交易完成后，上市公司的盈利能力将得到显著增强，进一步提升上市公司的偿债能力。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

根据华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的上市公司 2014 年度审计报告、2015 年度审计报告，以及上市公司 2016 年 1-6 月未经审计的合并财务报表，公司最近两年及一期的经营成果如下表所示：

单位：万元

	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	223,390.27	577,195.54	589,186.53
营业利润	-5,170.92	6,450.27	2,902.09
利润总额	-4,673.51	7,391.35	4,525.62
净利润	-5,501.10	4,136.31	3,553.06
归属于母公司所有者的净利润	-5,952.87	3,297.86	2,613.86
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	557.6	3,920.39	6,353.11
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	-6,510.47	-622.52	-3,739.25

报告期内，受宏观经济影响，原材料价格持续下跌，下游需求萎缩，产品价格竞争加剧，公司铜加工业务板块出现亏损；公司收购西安梦舟后，形成了铜加工业务和影视业务双主业的经营格局，随着文化影视行业的发展，公司影视业务收入逐年增长，公司盈利能力得到提高，2015 年度实现利润总额 7,391.35 万元，较 2014 年度增长 63.32%；实现归属于母公司所有者的净利润 3,297.86 万元，较 2014 年度增长 26.17%。2016 年上半年由于西安梦舟的影视剧仍在拍摄、制作过程中，尚未投放产生收益，导致公司 2016 年 1-6 月经营业绩较 2014 年度和 2015 年度有所下滑，预计 2016 年下半年西安梦舟的影视剧完成制作和投放后，其经营业绩和盈利能力将得到提升和释放，公司的盈利能力将得到提高。

本次交易完成后，盈利能力较强的标的企业 Midnight Investments L.P.将成为公司的控股子公司，纳入上市公司合并报表范围。2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-6 月，标的企业未经审计的模拟合并营业收入分别为 16,470.23 万元、39,362.75 万元和 20,747.21 万元，实现归属于母公司股东的净利润 9,362.21 万元、17,447.18 万元和 11,347.69 万元。本次交易完成后，上市公司的盈利能力将得到显著增强，有利于公司加强对影视业务进行整合和布局，实现资源共享、优势互补并进一步提升上市公司的整体可持续经营能力和风险抵御能力，符合公司及全体股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，具体财务数据尚未确定，公司将在本预案出具后尽快完成标的资产的审计、评估工作并再次召开董事会，对相关事项进行审议，并详细分析本次交易对公司盈利能力的影响，提醒投资者特别关注。

三、同业竞争

（一）本次交易前同业竞争情况

本次交易前，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

1、上市公司与控股股东恒鑫集团及其控制的其余公司之间的同业竞争情况

上市公司的控股股东恒鑫集团为持股平台型公司，自身未实际经营具体业务，与上市公司不存在同业竞争。截至本预案出具日，除上市公司外恒鑫集团控制的公司仅为全资子公司芜湖上善健康产业投资有限公司，主要从事健康和养老产业投资管理，与上市公司不存在同业竞争情形。

为有效避免上市公司与控股股东及其控制的其余公司之间可能存在的同业竞争问题，控股股东恒鑫集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

2、上市公司与实际控制人李非列控制的其余公司之间的同业竞争情况

截至本预案出具日，上述李非列先生控制的公司均未从事铜金属加工制造业或影视策划、投资、制作、销售等相关业务，与上市公司不存在同业竞争情形。

为有效避免上市公司与实际控制人及其控制的其余公司之间可能存在的同业竞争问题，李非列先生出具了《关于避免同业竞争的承诺函》。

（二）本次交易后同业竞争情况分析

本次交易完成后，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。本次交易标的企业主要从事电影策划、投资、制作、销售等业务。本次收购将进一步加强上市公司影视业务，上市公司将持续铜金属加工制造业务和影视业务双主业共同

发展的格局，因而与控股股东、实际控制人及其控制的公司之间不存在经营相同或相似的业务。本次交易不会新增同业竞争。

此外，控股股东恒鑫集团和实际控制人李非列先生将继续履行避免同业竞争的承诺，以切实维护本公司中小股东的利益。

四、关联交易

（一）本次交易前，关联交易情况

本次交易前，公司及子公司与部分关联方之间存在与日常经营相关的关联交易，主要包括：购销商品、提供和接受劳务；租赁；关联担保；支付关键管理人员薪酬等，该等关联交易定价公平合理，不存在损害上市公司利益的情形。

（二）本次交易对公司关联交易的影响

本次交易的交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。本次交易完成后，标的企业参股的合营企业将成为上市公司的关联方，除标的企业自身已存在的与合营企业的关联交易外，本公司不会增加额外的关联交易。

（三）本次交易完成后减少和规范关联交易的措施

为减少和规范上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间的关联交易，控股股东恒鑫集团、实际控制人李非列先生已就减少和规范关联交易出具了承诺函。

本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《关联交易管理办法》、《信息披露管理制度》等相关规定并继续履行之前出具的规范关联交易的承诺函，完善内控制度，规范关联交易。对于无法避免或者取消后将给公司正常经营和经营业绩带来不利影响的关联交易，继续本着公平、公开、公正的原则确定交易价格，按规定履行合法程序并订立相关协议或合同，及时进行信息披露，保证关联交易的公允性，确保不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

第七节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）审批风险

截至本预案出具日，上市公司全资子公司沃太极资本已与交易对方签署《附条件生效的资产购买协议》，相关议案已经董事会审议通过。待审计评估工作完成后，公司将再次召开董事会审议重大资产购买报告书及相关文件，并将相关议案提交股东大会审议。此外，本次交易尚需完成国家发改委备案、北京市商务委员会备案、沃太极注册地外汇局或外汇局授权银行的外汇登记备案和美国反垄断审批。

根据协议约定，交易双方将在公平、诚信的基础上积极推进本次交易，但仍有可能出现无法获得股东大会审议通过，或者监管机构未对本次交易予以备案/批准的情形。因此，交易双方能否及时获得以上备案与审批存在一定的不确定性，提醒投资者注意审批风险。

（二）本次交易被暂停、终止或取消的风险

为了保护投资者合法权益，防止二级市场股价波动，上市公司按照相关规定制定了保密措施，尽可能缩小内幕信息的知情范围，减少和避免内幕信息的传播。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被暂停、终止或取消的风险。

在本次交易推进过程中，市场环境可能发生变化，交易各方将尽可能根据市场环境完善交易方案。但交易各方如无法就交易方案达成一致，则存在交易被终止的风险。

（三）本次交易支付款项资金安排的风险

本次交易的支付款项系通过上市公司自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹方式筹措。尽管第三方金融机构已出具《融资意向函》，承诺其将根据本次

交易进程安排在股权交割前及时、足额提供资金，不会对本次交易进程造成重大不利影响，但由于本次交易支付款项金额较大，本次交易仍存在支付款项无法及时、足额到位的融资风险，提请投资者注意。

（四）境外收购风险

本次交易为境外收购，面临一系列境外收购的风险，如境外政治风险、政策风险、法律风险、税务风险等。境内外政治与政策风险主要指标的企业所在国家政局稳定性、外商投资的支持性、中国对外投资政策的连续性等诸多影响投资环境的风险。法律风险是指境外收购过程中由于国内外法律差异从而导致成本增加，交易时间延长甚至交易终止的风险。由于国内外税收制度和会计处理等方面存在较大差异，交易可能存在税收风险。上市公司已聘请境内外律师事务所对于交易过程中可能涉及的法律及税务问题进行核查与咨询，从而最大程度降低风险。

（五）标的资产评估增值率较高的风险

本次交易中评估机构以 2016 年 6 月 30 日为评估基准日，结合标的企业 Midnight Investments L.P. 的实际情况，采用收益法对 Midnight Investments L.P. 的全部出资权益进行预估，预估情况概述如下：

单位：万元

评估方法	归属于标的企业母公司的净资产（未经审计）	预估值	增值额	增值率
收益法	41,005.52	298,473.23	257,467.71	627.89%

截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 100% 出资权益按收益法预评估价值为 298,473.23 万元，较其未经审计的模拟合并报表归属于母公司的净资产账面值增加 257,467.71 万元，增值率 627.89%。标的企业具有影视行业公司普遍具有的“轻资产”的特点，其固定资产投入相对较小，账面值不高，标的企业拥有的团队经验、销售体系和 IP 储备等均未在账面体现，而标的企业竞争优势是建立在其专业的管理团队、成熟的销售体系和丰富的 IP 储备等重要的无形资源基础上的。本次交易采用收益法的评估结果，充分考虑了标的企业的无形资源的价值、业务状况和发展前景等因素，但由于收益法基于一系列假设并基于对未来的预测，如未来出现由于宏观经济波动等可预期之外因素的较大变化，可能导致资产估值

与实际情况不符的风险，提请投资者注意本次交易预估值较账面净资产增值较大风险。

（六）标的资产财务数据及资产预估值调整的风险

截至本预案出具日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中引用的主要财务指标、经营业绩及标的资产的预估值存在后续调整的可能性，相关数据应以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准。具体经审定的财务数据及评估值，将在本次重大资产重组报告书中予以披露。

本公司提请投资者关注本预案披露的相关财务数据及预估值数据存在调整的风险。

（七）交易对价的汇率波动风险

本次交易对价采用美元计价，交易对价支付过程中，如人民币与美元之间的汇率持续变动将对上市公司实际支付的人民币交易金额产生影响，可能出现人民币持续贬值导致的按汇率换算后的交易总金额上升的风险，提请投资者注意。

二、与标的企业经营相关的风险

（一）标的企业业绩波动风险

标的企业系美国独立影视制作公司，主要从事影视作品投资、制作、销售等多项业务。影视作品作为一种大众文化消费，其适销性受到消费者的偏好、市场接受度、与其他类似题材作品的竞争优势、经济水平、政治环境等多个因素影响。同时，从影视作品版权开发、取材制作、发行销售到最终取得收益周期较长，多个影视作品密集的前期投入和单个高成本、大制作影片的市场表现可能导致标的企业业绩的波动，提请投资者注意。

（二）人才管理风险

以 NicolasChartier 为核心的成熟影片制作和销售团队是标的企业的竞争优

势之一，也是未来标的企业持续发展的保障。影视制作行业存在人才壁垒，产业链各层级人才需要长期实践和相互磨合，因此培植经验丰富、配合默契的项目团队十分必要。且影视行业存在品牌效益，著名的项目团队对于未来资源获取和业务开展具有重要作用。因此，为了保持管理团队的稳定性，上市公司拟与NicolasChartier及其他核心管理团队人员签署雇佣、竞业禁止等相关协议。但若未来无法应对市场激烈的人才竞争，导致重要人员流失，将会给标的企业的业绩带来不利影响。

（三）市场竞争风险

随着影视产业的不断发展，业内公司数量的不断壮大，标的企业面临着更加激烈的市场竞争。标的企业所处的好莱坞影视产业已经形成了六大影视集团及众多中小企业共同竞争的格局。是否能够充分发挥自身高效决策能力、良好的资源整合能力及面向全球的销售能力等竞争优势将决定标的企业市场影响力以及未来发展。此外，随着影视市场的全球化进程，中国等国家的影视产业逐步成熟、国际知名度不断提高，好莱坞影视公司的国际地位将受到冲击，标的企业也将受到影响。若标的企业不能妥善应对激烈市场竞争带来的挑战和机遇，其经营业绩将受到不利影响，提请投资者注意。

（四）联合投资制作的控制风险

为了分散影视制作发行过程中的风险，各主体能够根据自身的优势和市场判断，参与影视开发的不同环节，联合投资制作影片，该体系在美国影视制作中已较为成熟。标的企业在作为合拍方的联合制作中虽然对影视制作过程中的重大事项有知情权和建议权，但可能无法完全掌握影视作品的质量。联合制作的作品是否能够达到各方的共同预期要求、实现预期回报存在不确定性，提请投资者注意。

（五）侵权盗版和知识产权纠纷风险

标的企业主要从事影视制作及销售业务，知识产权则是该行业的重要资产。

侵权盗版主要指盗版音像制品、未经授权的网络下载、播放。此类行为直接影响了电影行业的经济效益，虽然全球范围内对保护知识产权、打击盗版形成了

基本的共识，但无法短期内彻底杜绝侵权盗版行为，因此标的企业存在因盗版侵权遭受损失的风险。

在影视创作、发行及后续衍生业务的过程中涉及的知识产权链条十分复杂。各利益方在电影相关权利的转让与传导过程中均会签署具有法律效力的合同保障自身权益。虽然标的企业目前的生产经营已经按照法律取得了相关知识产权所有人的许可和授权，但不能完全避免影视作品知识产权方面的纠纷，标的企业仍存在因为知识产权纠纷遭受损失的风险。

三、本次交易完成后，上市公司面临的风险

（一）本次交易完成后的整合和境外经营风险

本次交易的标的资产和业务主要集中在海外市场，分布范围较广，其与上市公司在政治环境、法律法规、财务制度、税收环境、企业文化、商业环境、竞争格局等方面存在差异。上市公司在保证自己对标的企业控制权的同时，将保持标的企业经营决策的独立自主性，并促进标的企业与上市公司原有影视剧业务的沟通协作，发挥本次交易对上市公司影视业务资源共享、优势互补的促进作用。本次交易完成后，上市公司的规模进一步扩大，如果上市公司不能实现标的企业的顺利整合、积极应对跨境经营带来的多重风险，可能对标的企业及上市公司今后的经营产生不利影响，能否实现并购预期存在不确定性，提请投资者注意。

（二）汇率波动风险

标的企业的日常影视制作业务及销售代理业务均涉及全球多个国家和地区，若汇率发生剧烈变动，将可能对标的企业经营业绩产生一定影响。此外，上市公司以人民币为记账本位币，而标的企业以美元为记账本位币，汇率波动也可能对上市公司合并报表产生一定影响。

（三）上市公司资产负债率上升和财务费用增加的风险

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的资产负债率为 32.72%，由于本次交易为现金收购，交易资金来源于自有资金、第三方金融机构融资及其他自筹资金。

由于本次交易对价涉及金额较大,且部分通过向第三方金融机构申请融资,因此,本次交易可能导致上市公司的资产负债率上升、财务费用增加。由于目前审计工作尚未完成,本次交易对上市公司财务状况的具体影响将在重大资产购买报告中予以披露,提请投资者注意。

(四) 商誉减值风险

本次重大资产购买系非同一控制下的企业合并,根据《企业会计准则》,合并成本超过合并中取得的被合并方的可辨认净资产公允价值部分的差额,应当确认为商誉,商誉不做摊销处理,但需在每个会计年度末进行减值测试。本次交易完成后,上市公司将确认一定金额的商誉,若标的企业未来经营情况未达预期,则本次交易形成的商誉将存在较高减值风险,从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响,提请投资者注意。

第八节其他重要事项

一、本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或者其他关联人提供担保的情形

（一）本次交易完成后，不存在上市公司资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形；本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形。

（二）本次交易完成后，上市公司为实际控制人或者其他关联人提供担保的情形

截至本预案出具日，上市公司存在为实际控制人的弟弟、上市公司原董事李非文先生（曾担任飞尚铜业董事）提供担保的情形，具体情况如下：

1、上市公司与飞尚铜业之间签署互保协议及履行的审议程序

（1）3亿元互保额度

经2014年4月25日上市公司六届四次董事会和2014年5月21日上市公司2013年年度股东大会审议通过《关于公司与巴彦淖尔市飞尚铜业有限公司继续签订互保协议的议案》，上市公司与飞尚铜业签订《相互提供融资担保协议》，互保金额为3亿元人民币，期限为3年。

（2）第一次新增1亿元互保额度

经2014年10月24日公司六届八次董事会和2014年11月11日，公司2014年第三次临时股东大会审议通过《关于增加公司与巴彦淖尔市飞尚铜业有限公司相互担保额度的议案》，上市公司与飞尚铜业同时为对方增加担保额度1亿元人

民币，上市公司与飞尚铜业互保金额达到 4 亿元人民币。

(3) 第二次新增2亿元互保额度

经 2016 年 4 月 26 日公司六届十五次董事会和 2016 年 5 月 31 日 2015 年年度股东大会审议通过《关于增加公司与巴彦淖尔市飞尚铜业有限公司相互担保额度的议案》，上市公司与飞尚铜业同时为对方增加担保额度 2 亿元人民币。本次互保金额增加后，上市公司与飞尚铜业互保金额达到 6 亿元人民币。

此外，上市公司独立董事对上述相互担保事项发表了事前认可意见和独立意见，认为上述关联担保符合《上海证券交易所股票上市规则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》和《公司章程》等法律法规的规定，相互担保事项风险可控。董事会的召开及表决程序符合有关法律、法规的规定，担保没有侵占其它股东的利益。上市公司关联董事执行了回避制度。

2、上市公司与飞尚铜业之间的实际关联担保情况

截至本预案出具日，上市公司与飞尚铜业之间仍在执行的相互提供担保的具体情况如下：

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保额度	担保期限
鑫科材料	飞尚铜业	10,000	2014.6.28-2017.6.27
鑫科材料	飞尚铜业	4,000	2015.11.27-2016.11.27
鑫科材料	飞尚铜业	12,000	2016.5.26-2017.5.26
鑫科材料	飞尚铜业	5,000	2016.10.17-2017.6.25
合计		31,000	-
飞尚铜业	鑫科材料	4,000	2015.12.10-2016.12.10
飞尚铜业	鑫科材料	7,680	2016.6.23-2017.6.23
飞尚铜业	鑫科材料	6,500	2016.4.22-2017.4.22
飞尚铜业	鑫科材料	3,000	2016.8.1-2017.7.31
合计		21,180	-

上市公司与飞尚铜业之间的互相担保系为对方向银行申请借款满足日常经营所需资金时提供的担保，符合上市公司的利益；双方的担保事项将根据合同约定履行至合同到期，相互担保总额度相同，关联担保事项风险可控。

本次交易采用现金方式支付，不增加为实际控制人及其关联人提供的担保。本次交易完成后，上市公司为实际控制人或其他关联人提供的担保系仍为本次交

易前上市公司与飞尚铜业签署的《相互提供融资担保协议》项下的担保。上市公司将继续根据相关法律、法规和《公司章程》的规定对关联担保事项履行审议程序并及时、真实、准确、完整地进行相关信息披露，切实保障上市公司及中小股东的合法权益。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司的资产总额为 484,762.92 万元，负债总额为 158,633.51 万元，资产负债率为 32.72%；截至 2016 年 6 月 30 日，标的企业 Midnight Investments L.P. 未经审计的模拟合并资产总额为 53,436.87 万元，负债总额为 12,151.00 万元，资产负债率为 22.74%，上市公司和标的企业的负债结构均处于合理水平。

本次交易为现金收购，资金来源于自有资金和第三方金融机构融资或其他自筹资金等方式，上市公司将因筹集交易价款而产生新的负债。本次交易完成后，预计公司的资产负债率和财务费用将因筹资活动而有所上升。

根据未经审计的模拟合并报表，标的企业在报告期内经营业绩持续增长，本次交易将增强上市公司盈利能力，提升上市公司的整体偿债能力。

三、上市公司在最近十二个月内发生资产交易情况

截至本预案出具日，上市公司最近十二个月内未进行重大资产交易。

四、本次交易对公司治理结构和治理机制的影响

本次交易前，上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规、规范性文件的要求，设置股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的议事规则。上市公司已建立了健全的法人治理结构和完善的内部控制制度。

（一）股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司股东将继续按照《公司章程》的规定按其所持股份享有平等地位，并承担相应义务；公司严格按照《上市公司股东大会规则》和《股东大会议事规则》等的规定和要求，召集、召开股东大会，确保股东合法行使权益，平等对待所有股东。

（二）关于控股股东

上市公司控股股东为恒鑫集团，实际控制人为李非列。本次交易前后，公司控股股东和实际控制人未发生变化。公司与控股股东公司运行规范、治理机制良好。公司拥有独立完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

（三）关于董事与董事会

截至本预案出具日，上市公司董事会设董事 9 名，其中独立董事 3 名，董事会下设战略发展委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会。董事会的人数及人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。各位董事能够依据《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《上海证券交易所上市公司规范运作指引》等工作，出席董事会和股东大会，勤勉尽责地履行职务和义务，同时积极参加相关培训，熟悉相关法律法规。

（四）关于监事与监事会

上市公司监事会设监事 3 名，其中职工监事 1 名，监事会的人数及人员构成符合法律、法规的要求。各位监事能够按照《监事会议事规则》的要求，认真履行自己的职责，对公司的重大事项、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

（五）关于信息披露与透明度

上市公司严格按照中国证监会和上海证券交易所相关法律法规的规定，加强信息披露事务管理，履行信息披露义务，并指定《中国证券报》、《上海证券报》和上交所网站（www.sse.com.cn）为公司指定的信息披露媒体，真实、准确、及时、完整地披露信息，确保所有投资者公平获取公司信息。

（六）关于相关利益者

上市公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

本次交易完成后，公司将继续按照上述要求，不断完善公司治理机制，促进公司持续稳定发展。

（七）关于公司独立性

本次交易完成后，上市公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，保持公司独立于控股股东及实际控制人及其关联公司。

综上，本次交易不影响上市公司保持健全有效的法人治理结构和法人治理机制。

五、相关各方买卖公司股票的情况说明

根据中国证监会相关法律法规规定，鑫科材料对本次重组相关方及其有关人员进行了二级市场股票交易情况的自查。鑫科材料股票自 2016 年 8 月 8 日起停牌，自查期间为公司股票停牌前 6 个月（即 2016 年 2 月 8 日至 8 月 7 日），自查范围为：鑫科材料及其实际控制人、董事、监事和高级管理人员，恒鑫集团及其董事、监事和高级管理人员，参与本次交易的中介机构及其经办人员、其他内幕信息知情人，以及上述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女，交易对方 Leone Holdings Ltd、Minuit Holdings Ltd 及其实际控制人。

（一）相关内幕知情人在自查期间买卖鑫科材料股票的情况

经查询，本次交易的相关内幕知情人存在买卖鑫科材料股票的情况，具体如下：

交易主体	与本次交易的关联关系	交易日期	买卖方向	交易数量（股）
中融基金 12 号资管计划	上市公司控股股东恒鑫集团增持的直接持有人	2016 年 7 月 4 日至 7 月 5 日	买入	29,110,077
李非列	上市公司实际控制人	2016 年 7 月 5 日	买入	2,000,000

注：控股股东恒鑫集团通过“中融基金 12 号资管计划”增持鑫科材料股份。

除上述情形外,其他相关法人和自然人在自查期间不存在买卖鑫科材料股票的情况。

(二) 上述存在买卖情况的内幕知情人的说明与承诺情况

恒鑫集团已出具说明与承诺:“鑫科材料于 2015 年 7 月 11 日披露了《维护公司股价稳定的公告》(公告编号:临 2015-057);本公司承诺自 2015 年 7 月 10 日起,使用约 12,800 万元资金在未来 12 个月内通过证券公司、基金管理公司定向资产管理等方式增持鑫科材料股票并承诺未来 6 个月内不减持上市公司股票。截至 2016 年 7 月 5 日,本公司通过“中融基金-增持 12 号资产管理计划”累计增持鑫科材料股份数量 29,113,077 股,增持均价 4.40 元/股,增持金额 12,812 万元,完成对鑫科材料股票的增持计划。鑫科材料于 2016 年 7 月 6 日披露了《关于控股股东及实际控制人增持计划实施完成的公告》(公告编号:临 2016-030)。本公司上述增持股票是基于对上市公司未来发展前景的信心以及对上市公司价值的认可,为维护上市公司股价稳定,促进上市公司持续、稳定、健康发展和维护上市公司全体股东的利益,树立良好的市场形象。2、本公司进行上述股票操作是为履行维护上市公司股价稳定的承诺,增持期间上市公司本次重大资产购买尚未进入筹划阶段,不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本公司承诺:直至上市公司完成本次重大资产重组或公告终止本次重大资产重组事项,本公司将严格遵守相关法律法规及证券监管部门颁发的规范性文件,不买卖鑫科材料股票。4、本公司承诺,上述说明和承诺真实、准确、完整,不存在虚假陈述、重大遗漏之情形。”

李非列已出具说明与承诺:“1、鑫科材料于 2015 年 7 月 11 日披露了《维护公司股价稳定的公告》(公告编号:临 2015-057);本人承诺自 2015 年 7 月 10 日起,在未来 12 个月内,通过二级市场在每股 10 元以下增持不低于 200 万股,不高于鑫科材料总股本 2%的鑫科材料股票。截至 2016 年 7 月 5 日,本人通过上海证券交易所交易系统累计增持贵公司股份数量 2,000,000 股,增持均价为 4.33 元/股,占贵公司总股本的 0.11%,已完成对贵公司股票的增持计划。鑫科材料于 2016 年 7 月 6 日披露了《关于控股股东及实际控制人增持计划实施完成的公告》(公告编号:临 2016-030)。本人上述增持股票是基于对上市公司未

来发展前景的信心以及对上市公司价值的认可，为维护上市公司股价稳定，促进上市公司持续、稳定、健康发展和维护上市公司全体股东的利益，树立良好的市场形象。2、本人进行上述股票操作是为履行维护上市公司股价稳定的承诺，增持期间上市公司本次重大资产购买尚未进入筹划阶段，本人增持鑫科材料股票系个人基于资本市场情况、上市公司公开资料等公开信息进行判断而作出的独立自主操作，不存在利用内幕信息买卖股票的情形。3、本人承诺：直至上市公司完成本次重大资产重组或公告终止本次重大资产重组事项，本人及本人亲属将严格遵守相关法律法规及证券监管部门颁发的规范性文件，不买卖鑫科材料股票。4、本人承诺，上述说明和承诺真实、准确、完整，不存在虚假陈述、重大遗漏之情形。”

六、上市公司停牌前股价异常波动的说明

根据中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定，“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前20个交易日内累计涨跌幅超过20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。”

鑫科材料于2016年8月8日起因筹划本次重大资产重组事项停牌，停牌之日前20个交易日鑫科材料股票价格涨跌幅情况、同期上证综指和工业金属（申万）指数涨跌幅情况如下：

日期	鑫科材料收盘价(元/股)	上证综指(000001.SH)	工业金属(申万)指数(801055.SI)
停牌前第二十个交易日 (2016年7月11日)	4.38	2,994.92	1,552.13
停牌前第一个交易日 (2016年8月5日)	4.4	2,976.70	1,462.92
涨跌幅	0.46%	-0.61%	-5.75%

鑫科材料在上述期间内上涨幅度为0.46%，剔除同期上证综指(000001.SH)下跌0.61%因素后，上涨幅度为1.07%；剔除同期工业金属（申万）指数(801055.SI)下跌5.75%因素后，上涨幅度为6.21%。剔除大盘因素和同行业

板块因素的影响，鑫科材料股票价格在本次重大资产重组停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，未构成异常波动。

七、关于公司现金分红政策的说明

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、中国证监会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）和《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等相关文件的要求，2014 年 5 月，上市公司对《公司章程》中第一百七十二条相关利润分配的规定进行修订和完善，明确现金分红政策，并已经 2014 年 8 月 18 日召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过。上市公司修订后的《公司章程》对利润分配政策作了如下规定：

“第一百七十二条公司的利润分配政策为：

（一）利润分配的原则

公司实行同股同利的利润分配政策，股东依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

公司重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的可持续发展。

公司可以采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配的形式

公司采用现金、股票、现金股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。

在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

（三）现金分红的条件

1、公司累计未分配利润高于注册资本的 10%；

- 2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或者超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）在公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提下，当公司累计未分配利润高于注册资本的 10%时，任意连续三年内，现金分红的次数不少于一次，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（五）董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

4、公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在公司符合上述分红规定，且营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，公司可以在实施上述现金股利分配之余进行股票股利分配。

（六）发放股票股利的条件

如满足以下条件，公司可以在实施上述现金分红之余进行股票股利分配，股票股利的具体分配方案由董事会拟定，提交股东大会审议批准：

- 1、公司该年度实现的可分配利润为正值；
- 2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- 3、公司营业收入快速增长，并且股票价格与股本规模不匹配时，董事会提出以股票方式进行利润分配的预案。

（七）利润分配的期间间隔

公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（八）利润分配政策的决策程序和机制

公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程应当充分考虑独立董事、监事和公众投资者的意见。

公司每年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会以普通决议审议决定。

董事会拟定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

除按照股东大会批准的利润分配方案进行利润分配外，剩余未分配利润将主要用于扩大再生产及补充营运资金。独立董事和监事会应当对剩余未分配利润的用途发表专项意见。

（九）利润分配政策的变更

公司应保持利润分配政策的连续性、稳定性。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案由公司

董事会草拟，独立董事应当发表独立意见，经董事会、监事会审议通过后提交股东大会以特别决议审议，公司应当提供网络投票等方式以方便社会公众股东参与股东大会表决，充分征求社会公众投资者的意见，以保护投资者的权益。

（十）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

（十一）公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

八、对中小投资者权益保护的安排

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规的规定，上市公司在本次交易过程中将采取以下安排和措施保障中小投资者的合法权益：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易构成上市公司重大资产重组。本次交易过程中，上市公司已切实并将继续严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律、法规的规定，对本次交易方案采取严格的保密措施，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本预案披露之后，上市公司将继续按照相关法律法规的要求，及时准确地披露公司本次交易的进展情况。

（二）严格履行上市公司审议及表决程序

上市公司在本次交易过程中将严格按照相关规定履行法定程序召集、召开董事会和股东大会，并依照法定程序进行表决和披露。本次交易涉及的重要文件均

已提交董事会讨论和表决，并将提交股东大会审议及表决。上市公司独立董事已就本次交易相关事项发表了独立意见。

（三）确保本次交易定价的公允性

本公司已聘请具有证券业务资格的资产评估机构进行评估。本次交易的价格将以资产评估机构出具的《企业价值评估报告书》的评估结果为基础，由交易双方结合标的资产的实际经营情况并按照市场化原则协商确定。本次交易的定价机制符合《上市公司重大资产重组管理办法》等规定，资产定价公允，没有损害上市公司及广大股东利益。

（四）股东大会的网络投票安排

上市公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》的相关要求，在审议本次交易相关事项的股东大会中，采用现场投票和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。

（五）其他保护投资者权益的措施

上市公司已经聘请独立财务顾问、境内和境外法律顾问对本次交易所涉及的资产定价、标的企业的权属状况、标的企业在当地的生产经营合法合规情况进行核查，并将对交易的实施过程、相关协议的履行等合规性及风险进行核查并发表明确意见；上市公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对标的企业进行审计和评估。同时，上市公司独立董事已对本次交易发表独立意见，以确保本次交易公平、公允、合法、合规，不损害上市公司及股东的权益。

第九节独立董事及相关证券服务机构的意见

一、独立董事的意见

根据《公司法》、《证券法》、《重大重组管理办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》等有关规定，上市公司独立董事对本次交易发表如下独立意见：

（一）本次交易的交易对方与公司及其控股股东、实际控制人之间不存在任何关联关系。因此，本次交易不构成关联交易；

（二）本次交易预案符合中国法律、法规及中国证监会有关监管规则的要求，符合公司和全体股东的利益，本次交易预案具备可操作性；

（三）本次交易相关事项已经公司七届三次董事会会议审议通过，当次董事会的召集、召开、表决程序及方式、表决结果符合有关法律法规和《公司章程》的规定；

（四）同意公司拟与交易对方签署的《附条件生效的资产购买协议》以及公司董事会就本次重大资产重组事项的总体规划；

（五）本次标的企业将由具有证券业务资格的资产评估机构进行评估，并出具评估报告。交易双方将通过友好协商确定交易作价，定价原则公平、合理，不存在损害公司和中小投资者利益的情形；

（六）本次交易有利于公司提高资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力、增强抗风险能力，有利于公司增强独立性，符合公司全体股东的利益；

（七）本次交易尚需取得公司股东大会批准和境内外相关政府主管部门的批准或备案手续。

二、独立财务顾问的意见

上市公司已聘请国泰君安担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问通过对本次交易所涉及的事项进行审慎核查后，发表以下独立财务顾问核查意见：

（一）本次交易事项符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》、《26号准则》等法律、法规及规范性文件中关于上市公司重大资产重组的基本条件。重组预案等相关信息披露文件的编制符合相关法律、法规和规范性文件的要求，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的情况；

（二）本次交易中，标的资产的定价合理、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形；

（三）本次交易的标的资产完整、权属清晰，按交易合同约定进行过户或转移不存在重大法律障碍；本次交易的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善上市公司财务状况、增强上市公司持续经营能力，符合上市公司及全体股东的利益。

鉴于上市公司将在相关审计、评估工作完成后编制《安徽鑫科新材料股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》并再次提交董事会讨论，届时国泰君安将根据《重组管理办法》等法律法规及规范性文件的相关规定，结合对预案的独立财务顾问核查工作的结果，对本次交易方案出具独立财务顾问报告。

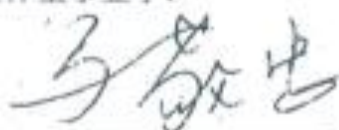
第十节上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明（一）

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺保证本预案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案及其摘要内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产重组之标的公司的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及全体董事、监事和高级管理人员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

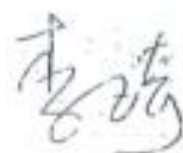
全体董事签字：



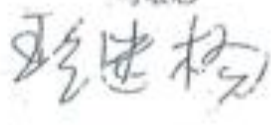
马敬忠



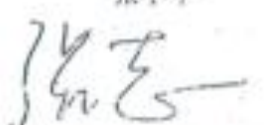
张小平



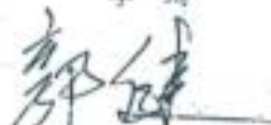
李瑞



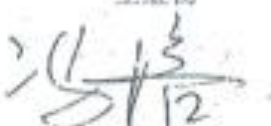
王继杨




张志




郭健



冯培



常明



郭征

安徽鑫科新材料股份有限公司

2016年11月11日

上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明（二）

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺保证本预案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案及其摘要内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产重组之标的公司的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及全体董事、监事和高级管理人员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体监事：

贺建虎

苏贺

钱敬

安徽鑫科新材料股份有限公司

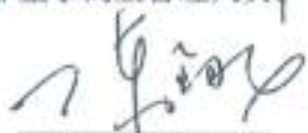
2016年11月11日

上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明（三）

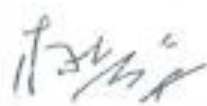
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺保证本预案及其摘要内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本预案及其摘要内容的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产重组之标的公司的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及全体董事、监事和高级管理人员保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

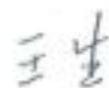
全体非董事高级管理人员：




陈锡龙



杨春秦



王生



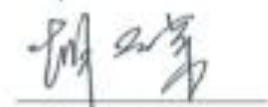
汪兴海



张龙



陈辉



胡基荣

安徽鑫科新材料股份有限公司

2016年 11月 11日

(本页无正文,为《安徽鑫科新材料股份有限公司重大资产购买预案》之盖章页)



安徽鑫科新材料股份有限公司

2016年 11 月 11 日