

海通证券股份有限公司

关于上海富控互动娱乐股份有限公司重大资产重组之 持续督导工作报告书（2016 年度）

独立财务顾问：	海通证券股份有限公司	上市公司简称：	富控互动
报告期间：	2016 年度	上市公司代码：	600634

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”、“独立财务顾问”）接受委托，担任上海富控互动娱乐股份有限公司（曾用名“上海中技投资控股股份有限公司”，以下简称“上市公司”、“公司”、“富控互动”）本次重大资产重组（具体参见 2016 年 9 月 27 日公告的《上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》）之独立财务顾问，依照《上市公司重大资产重组管理办法》（2016 年修订）、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》之有关规定，出具富控互动本次重大资产重组经上市公司股东大会批准之日起至公司 2016 年年度报告公布日期间（以下简称“本督导期”）持续督导工作报告书（以下简称“本报告书”）。

本报告书所依据的文件、书面资料、业务经营数据等由上市公司及重组相关方负责提供，提供方向独立财务顾问保证：其为出具本报告所提供的所有文件和材料均真实、完整、准确，并对其真实性、准确性、完整性承担全部及连带责任。独立财务顾问对本报告书所发表意见的真实性、准确性和完整性负责。

一、交易资产的交付或过户情况

（一）本次重组概述

上市公司拟以现金支付的方式购买上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“品田投资”）持有的上海宏投网络科技有限公司（以下简称“宏投网络”）26%的股权以及山东宏达矿业股份有限公司（以下简称“宏达矿业”）持有的宏投网络 25%的股权，合计为宏投网络 51%的股权。

（二）购买价款支付情况

1、对品田投资的购买价款支付情况

根据《上海中技投资控股股份有限公司与上海品田创业投资合伙企业（有限合伙）关于上海宏投网络科技有限公司 26%股权之股权收购协议》（以下简称“《股权收购协议》”），标的公司 100%股权的评估值为 320,327.32 万元，在此基础上经双方协商确定，品田投资所持宏投网络 26%股权的交易价格为 83,200 万元（以下简称“交易对价”）。

因品田投资于 2016 年 6 月 15 日发生了执行事务合伙人的变更，但是其银行账户中的执行事务合伙人信息未及时予以变更，导致品田投资未能按照《股权收购协议》约定的开立资金监管账户的时间进度如期办理相关开户事宜。基于上述情况并经各方协商一致，富控互动、品田投资及宏投网络共同签署了《股权收购协议之补充协议》，约定根据目前资金监管账户的开立进度及实际情况，对《股权收购协议》第 2.3.2 条进行了补充修改，在 2016 年 11 月 25 日前，富控互动、品田投资应当于品田投资指定的监管银行完成以品田投资名义开立资金监管账户（下称“资金监管账户 A 金），且在 2016 年 11 月 25 日前，富控互动应当一次性将全部交易对价支付至资金监管账户 A 内，《股权收购协议》中其它条款保持不变。

2016 年 11 月 25 日，富控互动向品田投资支付全部交易对价。

2、对宏达矿业的购买价款支付情况

根据《上海中技投资控股股份有限公司与山东宏达矿业股份有限公司关于上海宏投网络科技有限公司 25%股权之股权收购协议》（以下简称“《股权收购协议》”），标的公司 100%股权的评估值为 320,327.32 万元，在此基础上经双方协商确定，宏达矿业所持宏投网络 25%股权的交易价格为 80,000 万元（以下简称“交易对价”）。

为了保持付款及相关交割工作进度的一致性，经协商，富控互动、宏达矿业及宏投网络共同签署了《股权收购协议之补充协议》，约定根据品田投资目前资金监管账户的开立进度及实际情况，对《股权收购协议》第 2.3.2 条进行了补充修改，在 2016 年 11 月 25 日前，富控互动、宏达矿业应当于宏达矿业指定的监管银行完成以宏达矿业名义开立资金监管账户（下称“资金监管账户 B 金），且在 2016 年 11 月 25 日前，富控互动应当一次性将全部交易对价支付至资金监管

账户 B 内，《股权收购协议》中其他条款保持不变。

2016 年 11 月 24 日，富控互动向宏达矿业支付全部交易对价。

（三）标的资产过户情况

根据中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具的《准予变更登记通知书》，2016 年 12 月 1 日，富控互动与品田投资、宏达矿业已经办理完成了将宏投网络 51% 股权变更登记至富控互动名下的工商变更登记手续。

2016 年 12 月 1 日，富控互动与品田投资、宏达矿业、宏投网络共同出具了《资产交割确认书》，对本次重大资产购买所涉标的资产的交割事宜进行了确认。

（四）交割过户环节的信息披露

2016 年 12 月 3 日，上市公司公告了《上海中技投资控股股份有限公司关于重大资产购买暨关联交易完成股权过户的公告》以及《上海中技投资控股股份有限公司重大资产购买暨关联交易实施情况报告书》。

上市公司按监管要求对本次重大资产重组资产交割过户进行了及时、充分、有效的信息披露。

（五）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：富控互动向品田投资以及宏达矿业购买的资产已经办理完毕权属变更登记手续。富控互动本次重大资产重组的实施过程符合《公司法》、《证券法》和《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，获得了必要的批准或核准，且已按照有关法律、法规履行了相应的信息披露义务。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

（一）承诺事项及承诺履行情况概述

交易各方做出的承诺事项及承诺履行情况如下：

序号	承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容	承诺履行情况
1	颜静刚	关于避免同业竞争的承诺函	本人在被法律法规认定为富控互动的实际控制人期间，本人及本人近亲属不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、	本督导期内，无违反承诺的相关情形

序号	承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容	承诺履行情况
			<p>租赁经营等) 直接或者间接从事对富控互动本次收购上海宏投网络科技有限公司 51% 股权的所从事的游戏的研发和运营业务构成或可能构成竞争的活动。如日后本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司的经营活动可能与富控互动在本次收购上海宏投网络科技有限公司 51% 股权后所从事的游戏的研发和运营业务产生同业竞争, 本人将促使本人及本人近亲属拥有实际控制权的其他公司无条件放弃可能发生同业竞争的业务, 并愿意承担由此产生的全部责任, 充分赔偿或补偿由此给富控互动造成的损失。</p>	
2	颜静刚	关于减少及规范关联交易的承诺函	<p>本人及本人近亲属直接或间接控制或具有重大影响的企业将尽可能避免或减少与富控互动之间的关联交易。</p> <p>本次重大资产重组完成后, 对于正常的、不可避免的且有利于公司经营和全体股东利益的关联交易, 将严格遵循公开、公正、公平的市场原则, 严格按照有关法律、法规、规范性文件及《上海富控互动娱乐股份有限公司章程》等有关规定履行决策程序, 确保交易价格公允, 并予以充分、及时的披露。</p>	本督导期内, 无违反承诺的相关情形
3	颜静刚	关于保持上市公司独立性的承诺函	<p>(一) 人员独立</p> <p>1、确保富控互动的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在富控互动专职工作, 不在公司控股股东控制的其他公司任职。</p> <p>2、确保富控互动拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系。</p> <p>(二) 资产独立</p> <p>1、确保富控互动具有独立完整的资产, 富控互动的资产全部能处于富控互动的控制之下, 并为富</p>	本督导期内, 无违反承诺的相关情形

序号	承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容	承诺履行情况
			<p>控互动独立拥有和运营。</p> <p>2、确保富控互动与承诺方及承诺方的关联人之间产权关系明确，富控互动对所属资产拥有完整的所有权，确保富控互动资产的独立完整。</p> <p>3、确保富控互动不存在资金、资产被承诺方及承诺方的关联方占用的情形。</p> <p>（三）财务独立</p> <p>1、确保富控互动建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。</p> <p>2、确保富控互动具有规范、独立的财务会计制度和分公司、子公司的财务管理制度。</p> <p>3、确保富控互动独立在银行开户，不与承诺方及承诺方关联方共用一个银行账户。</p> <p>4、确保富控互动能够作出独立的财务决策。</p> <p>5、确保富控互动依法独立纳税。</p> <p>（四）机构独立</p> <p>1、确保富控互动建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>2、确保富控互动的股东大会、董事会、独立董事、监事会、经营班子等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。</p> <p>3、确保富控互动拥有独立、完整的组织机构。</p> <p>（五）业务独立</p> <p>1、确保富控互动拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。</p> <p>2、尽最大可能减少富控互动与承诺方及承诺方关联公司之间的持续性关联交易。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则，将严格按照市场经济原则采用公开招标或者市场定价</p>	

序号	承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容	承诺履行情况
			等方式，并及时、详细地进行信息披露，并履行关联交易的相关程序。	
4	颜静刚	关于梁秀红业绩承诺补偿事宜的承诺函	如梁秀红未能履行《业绩承诺补偿协议》及其补充协议项下对富控互动的业绩补偿责任，该等补偿责任作为我们的夫妻共同债务，本人将承担连带补偿责任。	本督导期内，无违反承诺的相关情形。 Jagex 2016年7-12月扣除非经常性损益后的预测净利润为人民币15,116.79万元，2016年7-12月盈利预测已经实现。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：在本督导期内，本次重组相关承诺当事人无违反相关承诺的情况。本独立财务顾问将继续关注各项承诺履行的进度，并敦促承诺人切实履行相关承诺。

三、盈利预测的实现情况

（一）盈利预测的承诺及履行情况

根据上市公司与梁秀红签署的《业绩承诺补偿协议》及补充协议，对标的公司全资子公司 Jagex Limited（以下简称“Jagex”）按照收益法进行评估所确定的 Jagex 2016年7-12月、2017年、2018年扣除非经常性损益的盈利预测数分别为1,134.81万英镑，3,325.77万英镑，3,622.78万英镑，双方同意以基准日（2016年6月30日）中国人民银行公布的英镑对人民币的中间价8.9212进行折算，折算后的 Jagex 2016年7-12月、2017年、2018年扣除非经常性损益的盈利预测数分别为10,123.90万元、29,669.87万元，32,319.53万元。双方同意，盈利补偿期内由梁秀红以宏达矿业本次所出售宏投网络25%股权的交易对价为限（即80,000万元）对 Jagex 收益法评估值进行业绩承诺。

如 Jagex 在盈利补偿期间各年度内累计实现的扣除非经常性损益后的净利润数低于累计承诺净利润数，则梁秀红应在盈利补偿期间各年度内对富控互动进行补偿：

盈利补偿期间各年度应补偿金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现的净利润数）÷盈利补偿期承诺净利润数总和×宏投网络25%

股权的交易价格一已补偿金额

根据众华出具的《关于 Jagex Limited 2016 年 7-12 月盈利预测实现情况的专项审核报告》，Jagex 2016 年 7-12 月扣除非经常性损益后的预测净利润为人民币 10,123.90 万元，实现数为 15,116.79 万元，实现比率为 149%。

2016 年 7-12 月 Jagex 实现净利润超过盈利预测的主要原因是下半年游戏收入平稳，同时公司加强对费用的有效管控所致。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司本次重组涉及的收益法评估股权 2016 年度实现的利润数超过盈利承诺水平，收益法评估股权 2016 年度盈利预测承诺已经实现，后续年度的业绩承诺仍在继续履行中。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务发展现状

（一）上市公司业务经营情况

重大资产重组后，上市公司主营业务变更为游戏研发和运营。上市公司进军文化娱乐产业，盈利能力及发展空间得到有效提升，重组有助于提高上市公司的资产质量和可持续经营能力。

2016 年度上市公司主营业务构成如下：

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	59,214.88	46,351.38	21.72	-39.66	-41.52	2.49
服务业	25,456.23	9,282.83	63.53	-34.85	-23.22	-5.53
游戏行业	5,261.32	1,542.86	70.68	/	/	/
合计	89,932.43	57,177.07	36.42	-34.45	-37.41	3.00
主营业务分产品情况						
分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
方桩	47,578.21	36,841.45	22.57	-38.84	-42.72	5.25
管桩	7,569.52	6,799.06	10.18	-6.90	-15.19	8.78
板桩	4,067.15	2,710.87	33.35	-66.71	-60.92	-9.87
专利使用费	11,994.52	162.53	98.64	-42.89	-26.63	-0.31

租赁	13,461.71	9,120.30	32.25	-25.50	-23.15	-2.07
游戏	5,261.32	1,542.86	70.68	/	/	/
合计	89,932.43	57,177.07	36.42	-34.45	-37.41	3.00
主营业务分地区情况						
分地区	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
国内	84,671.11	55,634.21	34.29	-38.29	-39.10	0.87
国外	5,261.32	1,542.86	70.68	/	/	/
合计	89,932.43	57,177.07	36.42	-34.45	-37.41	3.00

2016 年度上市公司主要财务状况如下：

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	本期比上年同期增减(%)
营业收入	234,147.65	184,106.16	27.18
归属于上市公司股东的净利润	17,231.04	12,248.75	40.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-3,449.51	9,441.29	-136.54
项目	2016年末	2015年末	本期末比上年同期末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	288,738.39	249,451.90	15.75
总资产	595,930.10	664,306.58	-10.29

注 1：上市公司 2016 年度营业收入增长主要原因系公司原有业务中贸易收入的增长。

注 2：上市公司 2016 年度归属于上市公司股东的净利润增长主要原因系出售子公司中技桩业获得投资收益。

由于宏观环境的影响，上市公司原有预制混凝土桩业务的实际经营出现较大波动。上市公司通过实施重大资产重组，向上海轶鹏投资管理有限公司出售了所持有的上海中技桩业股份有限公司（以下简称“中技桩业”）94.4894%的股权，剥离了发展空间有限的预制混凝土桩业务。自 2016 年 10 月 21 日起，中技桩业不再纳入合并范围；

同时，上市公司以现金支付的方式购买了宏投网络 51%的股权，自 2016 年 12 月 1 日起，宏投网络开始纳入合并范围。

上市公司业务全面转型后将制定新的发展战略，着力推进新业务的整合与发展，加强对新资产的经营与管理的控制力和影响力；同时，上市公司将进一步整合海内外文化娱乐产业的优质资源，不断丰富公司文化产品的内容，优化产品架

构，有效控制新产品研发与运营风险，增强上市公司未来主营业务的盈利能力。

（二）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：2016 年度由于宏观环境的影响，上市公司原有预制混凝土桩业务的实际经营出现较大波动；公司重组标的公司宏投网络经营状况良好，符合目前的行业实际情况，与重组报告书中管理层讨论与分析部分提及的各项业务发展状况相比并无明显异常。

五、公司治理结构与运行情况

（一）公司治理情况概述

本督导期内上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，不断完善公司治理结构，规范公司运作，同时加强信息披露工作。

1、关于股东和股东大会

本督导期内，上市公司按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开和表决程序，聘请律师对股东大会进行现场见证，并发表法律意见，公司与股东保持了有效的沟通，保证了股东大会的合法性，维护了广大股东的合法权益。

2、关于控股股东与上市公司

本督导期内，上市公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面保持独立，不存在控股股东违规占用公司资金和资产的情况，没有利用其特殊地位损害公司及中小股东的利益。

3、关于董事与董事会

本督导期内，上市公司董事会人员构成符合《公司章程》规定，任职董事严格按照《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等规定和要求开展工作，认真履职，熟悉有关法律、法规，了解作为董事的权利、义务和责任，切实维护公司及全体股东的合法权益。董事依托自身的专业背景和知识结构，勤勉履行职责，促进董事会决策的科学、规范。董事会下设各专门委员会根据相关规定和要求，积极发挥应有职能，促进公司法人治理结构不断完善。独立董事按规定出席董事会，履行独立董事职责，按照规定对相关事项予以事前认可或发表独立意见，发

挥了独立董事的专长，维护了公司和股东的合法权益。

上市公司董事会于 2016 年 9 月 30 日收到董事朱建舟先生、蔡文明先生、胡蕊先生、独立董事吕秋萍女士的书面辞职报告。因个人工作安排原因，董事长、董事及总经理朱建舟先生提请辞去公司董事长、董事及总经理职务，并相应辞去董事会专门委员会中的相关职务。董事蔡文明先生、胡蕊先生、独立董事吕秋萍女士提请辞去公司董事职务，并相应辞去董事会专门委员会中的相关职务。以上董事辞职后，不再担任公司任何职务。

2016 年 9 月 30 日，公司召开第八届董事会第四十八次会议审议通过《关于上海中技投资控股股份有限公司增补董事候选人的议案》，同意提名王晓强先生、潘瑾瑜女士、杨建兴先生为公司第八届董事会非独立董事候选人；审议通过《关于上海中技投资控股股份有限公司增补独立董事候选人的议案》，同意提名张扬先生为公司第八届董事会独立董事候选人；审议通过《关于聘任王晓强先生为公司总经理的议案》，同意聘请王晓强为公司总经理。2016 年 10 月 25 日，公司召开 2016 年第五次临时股东大会，同意增补王晓强先生、潘瑾瑜女士、杨建兴先生为公司第八届董事会非独立董事候选人，同意增补张扬先生为公司第八届董事会独立董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第八届董事会届满。

上市公司于 2016 年 10 月 31 日收到公司董事会秘书戴尔君女士、财务总监吕彦东先生的书面辞职报告。因个人工作安排原因，戴尔君女士申请辞去公司董事会秘书职务，吕彦东先生申请辞去公司财务总监职务，以上人员辞职后将不再担任公司的任何职务。

2016 年 10 月 31 日，公司召开第八届董事会第五十二次会议审议通过《关于聘任苏行嘉先生为上海中技投资控股股份有限公司董事会秘书的议案》，同意聘请苏行嘉先生担任公司董事会秘书，任期至第八届董事会届满；审议通过《关于聘任姜毅女士为上海中技投资控股股份有限公司财务总监的议案》，同意聘请姜毅女士担任公司财务总监，任期至第八届董事会届满。

4、关于监事和监事会

公司制定了《监事会议事规则》，规范了监事会的议事程序和内容；监事会的人员和构成符合有关法律法规的要求；监事会成员能够以认真负责的态度出席

监事会和股东大会及列席董事会；监事会能够认真履行职责，本着对全体股东负责的态度，对公司财务及公司董事、经理和其他高管人员履行职责的合法合规性进行监督，并独立发表意见。

上市公司监事会于 2016 年 10 月 31 日收到公司职工代表监事刘琳女士的书面辞职报告。因个人工作安排原因，刘琳女士提请辞去公司职工代表监事职务，辞职后将不再担任公司的任何职务。2016 年 10 月 31 日，公司召开 2016 年第一次临时职工代表大会，会议选举林飞先生为公司第八届监事会职工代表监事，任期至第八届董事会届满。

5、关于绩效评价与激励约束机制

公司已建立了绩效考评制度，将公司的经营业绩与个人的经济利益直接挂钩，对员工的任用实行公开招聘，做到公平、公正、公开、高效、透明，符合法律、法规的有关规定。

6、关于相关利益者

本督导期内，公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、员工、客户等相关利益者的合法权益，能够关注环境保护、公益事业等问题，在经济交往中，共同推动公司持续、健康的发展。

7、关于信息披露与透明度

公司能够严格按照法律、法规和公司章程的规定，真实、准确、完整、及时地披露有关信息；公司建立了《信息披露事务管理制度》；公司设立董事会办公室负责信息披露工作，接待投资者来访和咨询工作；能够按照有关规定，及时披露大股东或公司实际控制人的相关资料和股份的变化情况。

（二）独立财务顾问意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司根据《公司法》、《证券法》和中国证监会相关规定的要求，不断完善法人治理结构，公司法人治理结构符合现代企业制度和《上市公司治理准则》的要求；公司能够严格按照相关法律、法规及公司管理制度要求真实、准确、完整、及时地披露有关信息，公平地保护公司和所有投资者的合法权益。公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本督导期内，交易各方严格按照重组方案履行各方责任和义务，实际实施方案与公布的重组方案未发现重大差异。本督导期内，未发现上市公司及承诺人存在可能影响履行承诺的其它情况。

海通证券股份有限公司

二〇一七年四月十二日