

华泰联合证券有限责任公司
关于
百合佳缘网络集团股份有限公司
重大资产重组之
2018 年度持续督导意见

独立财务顾问



二零一九年五月

独立财务顾问声明

华泰联合证券有限责任公司接受委托，担任百合佳缘网络集团股份有限公司（以下简称“百合网”或“公司”）重大资产重组之独立财务顾问（以下简称“独立财务顾问”），按照《非上市公众公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规和规定的要求，独立财务顾问本着诚实信用、勤勉尽职的精神，履行持续督导职责，并经审慎核查本次交易的相关文件、资料和其他依据，基于公司 2018 年年度报告出具了本次重大资产重组的持续督导意见。

本报告所依据的文件、材料由挂牌公司及标的公司提供。挂牌公司及交易标的对所提供信息的真实性、准确性、完整性负责，确保不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，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。

本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险和责任；本报告不构成对挂牌公司的任何投资建议或意见，对投资者根据本报告作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告中列载的信息和对本报告做任何解释或说明。

本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读挂牌公司发布的其他相关公告，查阅相关文件。

目录

一、交易资产的交付或者过户情况	6
(一) 本次交易方案概述	6
(二) 相关资产过户或交付、相关债权债务处理	6
二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况 ...	7
(一) 关于不占用标的资产资源的承诺	7
(二) 关于截至重大资产重组报告书披露日不存在违法违规及失信行为的承诺	7
(三) 关于截至重大资产重组报告书披露日不存在受刑事处罚及与证券市场相关的行政 处罚的承诺	7
(四) 关于标的资产股权质押的承诺	8
(五) 关于不属于失信联合惩戒对象的承诺	8
(六) 关于违规行为损失补偿的承诺	8
三、公司治理结构与运行情况	9
(一) 公司章程及运行情况	9
(二) 公司三会及其运行情况	9
四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响	10
(一) 本次重组完成后对公司业务的影响	10
(二) 本次重组完成后对公司财务的影响	10
五、盈利预测的实现情况	12
(一) 标的资产收益法评估的利润预测情况	12
(二) 标的资产的实际利润实现情况与预测利润的差异情况	12
六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项	13

释义

在本意见中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、百合网、挂牌公司	指	百合佳缘网络集团股份有限公司（原百合网股份有限公司）
交易对手、乙方、天津幸福时代	指	天津幸福时代企业管理有限公司
百合时代资产、标的公司、天津百合时代	指	天津百合时代资产管理有限公司
交易标的、标的资产	指	天津幸福时代合法持有的天津百合时代资产管理有限公司 100% 股权
北京上花	指	上海花千树信息科技有限公司北京分公司
本次交易、此次交易	指	百合网本次以支付现金方式购买天津幸福时代合法持有的百合时代资产 100% 股权的行为
《股权收购协议》	指	百合网与天津幸福时代签订的附条件生效的《百合网股份有限公司与天津幸福时代企业管理有限公司关于天津百合时代资产管理有限公司之股权收购协议》
《补充协议》	指	百合网与天津幸福时代签订的附条件生效的《百合网股份有限公司与天津幸福时代企业管理有限公司关于天津百合时代资产管理有限公司之股权收购协议补充协议》
交易对价	指	本协议项下百合网因受让天津幸福时代合法持有的标的资产而支付给天津幸福时代的现金总额
审计、评估基准日	指	2016 年 11 月 30 日
报告期	指	2014 年 1 月 1 日至 2016 年 11 月 30 日
华泰联合证券、主办券商、独立财务顾问	指	华泰联合证券有限责任公司
会计师、毕马威	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	北京德恒律师事务所
评估师、资产评估机构	指	北京中企华资产评估有限责任公司
《重组报告书》	指	百合网股份有限公司重大资产重组报告书
《审计报告》	指	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 4 月 19 日出具的《审计报告》（毕马威华振审字 1700362 号）
《评估报告》	指	北京中企华资产评估有限责任公司于 2017 年 4 月 19 日出具的《百合网股份有限公司拟以支付现金方式购买天津百合时代资产管理有限公司 100% 股权项目评估报告》（中企华评报字（2017）第 1057 号）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
三会	指	股东大会、董事会和监事会
股东大会	指	百合佳缘网络集团股份有限公司股东大会

董事会	指	百合佳缘网络集团股份有限公司董事会
监事会	指	百合佳缘网络集团股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
公司章程、章程	指	公司现行有效之《百合佳缘网络集团股份有限公司章程》
《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》
《重组管理办法》	指	《非上市公众公司重大资产重组管理办法》
《监督管理办法》	指	《非上市公众公司监督管理办法》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《重组业务指引》	指	《全国中小企业股份转让系统非上市公众公司重大资产重组业务指引（试行）》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

一、交易资产的交付或者过户情况

(一) 本次交易方案概述

2017 年 4 月 24 日，百合网发布《百合网股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》公告文件。2017 年 9 月 5 日，公司召开 2017 年第五次临时股东大会审议通过了本次交易的相关议案。本次交易中，公司以支付现金的方式购买天津幸福时代所持有的百合时代 100% 股权，交易对价为 168,800 万元，因重组交割事项无法在《股权收购协议》约定的交割期限内完成，天津幸福时代按照股权收购协议与公司签署《补充协议》，百合网向天津幸福时代支付 100 万元全部延期交割补偿金，延期交割补偿金并入股权交易总对价，本次交易实际支付价款由 168,800 万元变更为 168,900 万元。

(二) 相关资产过户或交付、相关债权债务处理

截至 2017 年 9 月 15 日，交易双方已根据《股权收购协议》、《补充协议》的约定，百合网以现金方式向天津幸福时代支付人民币共计 168,900 万元。天津幸福时代已按照《借款合同之补充协议》的约定，将 28,400 万元支付至北京上花的银行账户，天津幸福时代向北京上花总计 28,400 万元的借款已清偿完毕。

经核查，本次重组的标的资产百合时代资产 100% 股权已于 2017 年 9 月 8 日办理完毕过户至百合网名下的工商变更登记手续，相关资产处置合法。

二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况

(一) 关于不占用标的资产资源的承诺

2017年4月10日，交易对方天津幸福时代出具了《关于不占用天津百合时代资产管理有限公司及其控股子公司资源的承诺》，天津幸福时代郑重承诺，在本次重组完成后，天津幸福时代及其全体董事、监事、高级管理人员将不存在以任何形式占用天津百合时代资产管理有限公司及其控股子公司资源的情况。

承诺履行情况：经核查，重组完成后至本督导意见出具之日，天津幸福时代及其全体董事、监事、高级管理人员不存在占用天津百合时代资产管理有限公司及其控股子公司资源的情形。

(二) 关于截至重大资产重组报告书披露日不存在违法违规及失信行为的承诺

交易对方天津幸福时代承诺：最近 2 年不存在重大违法违规情况及因此受到行政或刑事处罚的情况，亦未受到与证券市场有关的处罚、监管措施且不存在其他证券市场失信行为。

承诺履行情况：不适用。

(三) 关于截至重大资产重组报告书披露日不存在受刑事处罚及与证券市场相关的行政处罚的承诺

交易对方天津幸福时代主要管理人员承诺：自2014年1月1日起至本说明出具之日止，本人不存在受到刑事处罚及与证券市场相关的行

政处罚的情况。

承诺履行情况：不适用。

（四）关于标的资产股权质押的承诺

交易对方天津幸福时代承诺：天津幸福时代持有的百合时代资产 100% 股权已全部质押给百合网，质押期限自 2016 年 3 月 29 日至 2019 年 3 月 28 日，相关质押已进行工商登记备案。除此之外，天津幸福时代持有的百合时代资产股权不存在权属争议、其他质押冻结等权利限制情况。

承诺履行情况：经查询国家企业信用信息公示系统，截至本督导意见出具之日，股东的工商信息变更已完成，百合网为天津百合时代唯一股东。

（五）关于不属于失信联合惩戒对象的承诺

公众公司及其控股子公司、标的公司及其子公司、交易对手方及其股东均承诺不存在被认定为属于失信联合惩戒对象（包括不限于司法执行及环境保护、产品质量等领域的失信对象认定）的情况。

承诺履行情况：经核查，截至本督导意见出具之日，公众公司及其控股子公司、标的公司及其子公司、交易对手方及其股东均承诺不存在被认定为属于失信联合惩戒对象（包括不限于司法执行及环境保护、产品质量等领域的失信对象认定）的情况。

（六）关于违规行为损失补偿的承诺

如果因过往的违规行为导致标的公司及其子公司需支付罚款、赔

偿或造成损失的，由交易对方承担。

承诺履行情况：经核查，截至本督导意见出具之日，交易对手方已承诺履行上述义务，并承诺继续承担将来可能发生的因过往违规行为导致标的公司及其子公司需支付罚款、赔偿或造成损失的补偿责任。

三、公司治理结构与运行情况

2018年度，百合网严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规的要求，不断完善公司的法人治理结构，健全内部管理、规范运作。目前，百合网运作规范，符合相关法律法规、规范性文件的要求。

（一）公司章程及运行情况

百合网公司章程规定了三会议事规则，明确了公司股东大会、董事会、监事会、总经理职责；明确了董事、监事、总经理的职权和义务。百合网通过《公司章程》，建立健全了公司的治理架构。

（二）公司三会及其运行情况

百合网制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及相关的内部控制制度，规范了公司权力机构、决策机构、监督机构的职责和权力以及履行职权的程序。

2018年，百合网按照公司章程的规定，召开股东大会4次、董事会7次和监事会4次。监事会按照职责发挥作用，行使了监督职能；三会决议的实际执行情况良好；凡涉及董事会、监事会、高级管理人员变更的事项均能够按照法定程序进行。

四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩的影响

(一) 本次重组完成后对公司业务的影响

自2017年9月8日百合网和世纪佳缘正式完成合并后，公司即开始全面推进双品牌运营下的各项业务整合。其中，线上婚恋交友业务致力于两个网站会员、数据、系统和团队方面的整合工作，通过实现用户的跨站登录、匹配、沟通等融合型服务，大大增加双方用户的择偶范围、提升用户体验、增强用户活跃度和双品牌粘度；线下婚恋交友业务在整合两大品牌线下实体店的统一管理后，集中发力新设15家线下VIP服务直营店，从而进一步扩大线下婚恋交友业务的收入规模。

本次重组完成后，国内两大婚恋巨头强强联手，公司取得业务规模的飞跃式发展，营业收入较上年同期增长98.07%。公司成为中国婚恋市场的领导者并进入更为广阔的婚恋上下游产业，实现公司价值。为推进“婚恋全产业链生态圈”战略从品牌、会员、大数据等方面打下了更坚实的基础。

(二) 本次重组完成后对公司财务的影响

经审计，公司2018年、2017年主要会计数据及财务指标变动情况如下表：

项目	本期	上年同期	增减比例
营业收入（元）	1,328,786,941.59	670,859,150.79	98.07%
归属于挂牌公司股东的净利润（元）	-82,482,140.90	64,992,083.54	-226.91%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	-139,489,273.05	22,464,852.25	-720.92%

加权平均净资产收益率%（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	-3.22%	2.53%	-
加权平均净资产收益率%（归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-5.44%	0.88%	-
经营活动产生的现金流量净额（元）	35,083,593.54	24,380,191.01	43.90%
基本每股收益（元/股）	-0.07	0.05	-240.00%
项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减比例
资产总计（元）	3,408,752,034.73	3,339,333,234.78	2.08%
归属于挂牌公司股东的净资产（元）	2,501,539,545.16	2,586,522,058.42	-3.29%
归属于挂牌公司股东的每股净资产（元）	1.99	2.06	-3.40%

2018 年、2017 年公司营业收入构成情况如下（单位：元）：

项目	2018 年	占营业收入比例	2017 年
婚恋交友收入	1,146,014,076.75	86.25%	555,465,870.51
婚礼业务收入	124,600,665.23	9.38%	65,795,193.39
广告收入	40,250,389.76	3.03%	27,536,908.63
情感咨询收入	9,545,881.30	0.72%	11,879,852.00
其他收入	1,285,616.73	0.10%	2,889,025.51
其他业务收入	7,090,311.82	0.53%	7,292,300.75
合计	1,328,786,941.59	100.00%	670,859,150.79

数据来源：百合网2018年年度报告

与上年相比，百合网本年度的营业收入较上年增长 98.07%，但净利润较上年下降 226.9%，主要原因是去年世纪佳缘业务只有不到 4 个月的财务数据纳入公司合并报表范围，而本年度纳入公司合并报表范围的是整个年度的财务数据，因此本年度的营业总收入以及各项成本费用相比上年均有大幅增长。详细情况及分析参见公司于 2018 年

4 月 23 日披露的 2018 年年度报告。

五、盈利预测的实现情况

根据百合网于 2017 年 4 月 24 日披露的《百合网股份有限公司支付现金购买资产暨关联交易之重大资产重组报告书》，本次交易不涉及盈利预测，但涉及以收益法评估结果作为最终评估定价依据。

（一）标的资产收益法评估的利润预测情况

根据北京中企华资产评估有限责任公司于 2017 年 4 月 19 日出具的《百合网股份有限公司拟以支付现金方式购买天津百合时代资产管理有限公司 100% 股权项目评估报告》（中企华评报字（2017）第 1057 号），标的公司 2018 年预计实现净利润 8,989 万元。

（二）标的资产的实际利润实现情况与预测利润的差异情况

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职业字[2019]12074 号审计报告附注所述财务报表的编制基础，模拟财务报表包含标的公司 2018 年度的模拟合并利润表及相关财务报表附注；同时，为便于会计信息的可比性，本模拟财务报表假设本公司未被百合网收购，在编制本模拟财务报表时，将与百合网的部分交叉业务，作为模拟财务报表编制时应当考虑的调整事项。

根据上述审计报告，标的公司 2018 年实现净利润 77,233,685.42 元，实现扣除非经常性损益后的净利润 51,002,226.64 元，其中扣除非经常性损益后的净利润未达到《评估报告》预测金额的 80%。具体情况及分析详见百合网于 2019 年 4 月 23 日在全国中小企业股份转让

系统披露的《关于天津百合时代资产管理有限公司盈利未达到预测金额的说明及致歉公告》（公告编号：2019-017）。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本次重组在实施过程中，除标的公司未能实现评估预测利润数的情形外，未出现实际情况与此前已公布的重组方案存在重大差异的情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于百合佳缘网络集团股份有限公司重大资产重组之2018年持续督导意见》的盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2019年5月8日