

关于对德华兔宝宝装饰新材股份有限公司的 重组问询函

中小板重组问询函（需行政许可）【2015】第 27 号

德华兔宝宝装饰新材股份有限公司董事会：

2015 年 9 月 29 日，你公司直通披露了《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从以下方面予以完善：

1、本次交易标的杭州多赢网络科技有限公司（以下简称“多赢网络”）2013 年、2014 年归属于母公司股东的净利润分别为 68.08 万元、512.7 万元。本次交易对方高阳、陈密、袁茜、袁仁泉及汪军共同承诺，多赢网络 2015 年、2016 年和 2017 年实现的净利润分别为不低于 2,500 万元、3,375 万元、4,556 万元。请补充披露以下内容：

（1）本次交易利润补偿方案是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条的规定，并补充披露当触发补偿义务时，交易对方履行业绩补偿协议的保障措施，并请独立财务顾问对该利润补偿方案的合规性发表意见；

（2）结合行业发展情况、各业务商家及用户增长情况、各项业务预计收入等，补充披露上述业绩承诺的具体依据及合理性，请独立财务顾问、资产评估师核查并发表明确意见；

（3）如果本次重大资产重组 2015 年度未实施完成，如何安排利

润补偿期及盈利预测的补偿方式，并请独立财务顾问对补偿安排的可行性、合理性发表明确意见。

2、根据草案，多赢网络 100% 股权经审计账面值为 984.16 万元，而评估值为 50,274.99 万元，评估增值 49,290.83 万元，增值率 5,008.44%，请补充披露以下内容：

(1) 多赢网络 100% 股权在采用收益法评估时，2015 年至 2017 年的预期收入增长率分别为 83.31%、31.39%、37.92%，2018 年至 2020 年的预期收入增长率分别为 33.05%、23.94%、11.27%，请结合多赢网络已实现的业绩情况，说明相关参数的取值依据，并针对该参数对多赢网络估值影响进行敏感性分析，请独立财务顾问、资产评估师核查并发表明确意见；

(2) 请结合行业发展状况、竞争对手、多赢网络市场排名及市场份额等方面，分析 2015 年及以后年度营业收入和营业成本的测算依据及预测合理性，请独立财务顾问、资产评估师核查并发表明确意见；

(3) 请结合目前行业发展情况、多赢网络核心竞争力及同行业可比交易情况等内容，说明本次评估增值的合理性。

3、请补充披露多赢网络 2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月前五大客户发生较大变动的的原因，以及为保持客户稳定所采取的措施。

4、请补充披露多赢网络 2015 年和 2016 年预测代运营合作商家分别为 42 家和 37 家，代经销合作商家分别为 3 家和 4 家的依据，及 2015 年预测代运营合作商家数较 2014 年增长的原因。

5、本次交易完成后，上市公司合并资产负债表中将增加45,775.07万元商誉，占资产的比重为29.14%。请补充披露商誉的确认依据及对上市公司未来经营业绩的影响，请会计师核查并发表明确意见。

6、请补充披露业绩补偿的执行程序和时间期限，如出具标的公司专项审核报告的截止日期、自出具标的公司专项审核报告之日起至召开董事会、股东大会（若适用）、实施完毕业绩补偿的间隔期限等，同时以举例的方式说明业绩承诺期内各期应补偿的金额及对应的补偿方式。

7、请补充披露多赢网络成立以来核心人员的变动情况、是否存在对核心团队的依赖情形、本次收购完成后稳定多赢网络核心团队的具体措施，并充分提示风险。

8、请补充披露标的资产多赢网络与上市公司主营业务之间的协同效应，并说明本次交易是否有利于上市公司增强持续盈利能力。

9、请补充披露上市公司实际控制人及其一致行动人、上市公司董事、监事和高级管理人员与本次交易对方中的高阳、陈密、袁茜、袁仁泉及汪军之间是否存在关联关系及除关联关系外的其他关系。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在2015年10月16日前将有关说明材料对外披露并报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
中小板公司管理部
2015年10月14日