

# 关于对德奥通用航空股份有限公司的重组问询函

中小板重组问询函（不需行政许可）【2017】第 12 号

## 德奥通用航空股份有限公司董事会：

2017 年 8 月 5 日，你公司披露了《重大资产购买预案》（以下简称“《预案》”）。我部对上述披露文件进行了形式审查，请从如下方面予以完善：

1、请说明交易对方是否存在获取你公司股份或其他可能导致你公司实际控制权或股权结构发生重大变化的情形；说明你公司、实际控制人与交易对方是否存在现实或潜在的一致行动或其他长期利益安排，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

2、2016 年 12 月，宋亮成为你公司实际控制人后是否实际参与上市公司生产经营；请结合你公司实际控制人的经历及背景说明其是否存在实际具备管理、控制上市公司的能力；你公司控股股东、实际控制人是否会在未来一定期间内保持对公司控制权的稳定，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

3、请结合你公司通过本次交易新增的业务及对现有业务的处置计划（如有），从业务收入、利润贡献等指标分析交易完成后你公司主营业务的变化情况。请补充披露本次交易完成后，你公司现有及新增业务是否会产生上市公司体内资源不当竞争，你公司是否对资金、人员等资源配置的优先性作出了明确安排，是否可实际执行，请独立

财务顾问核查并发表明确意见。

4、请结合以上问题的回复、本次交易前后你公司股权结构、控制关系和主营业务的变化情况，分析说明本次交易安排是否为规避重组上市认定标准的特殊安排，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

5、根据《预案》，你公司之全资子公司深圳前海伊立浦资产管理有限公司将作为基金管理人及普通合伙人为本次交易专门募集设立并购基金德奥珍爱，德奥珍爱投资完成后持有珍爱网 51% 股权，交易作价为 13.97 亿元。同时你公司使用自有资金或自筹资金 4 亿元，参与德奥珍爱的设立，并作为德奥珍爱的劣后有限合伙人。请补充披露：

（1）你对德奥珍爱实施控制的依据及合理性，以及你对德奥珍爱的会计处理，并请独立财务顾问及会计师核查并发表明确意见；

（2）截至目前德奥珍爱除你公司出资外的资金募集情况，包括但不限于已确定资金的来源、金额、利率及占比，尚未确定来源的资金金额、占比及你公司拟采取的筹措措施，德奥珍爱中其他参与主体的承担的义务及权利归属；

（3）你公司参与投资的自有资金或自筹资金的来源，直至披露到来源于经营活动所获资金或银行贷款等，并按不同资金来源途径分别列示资金融出方名称、金额、资金成本、期限、担保和其他重要条款，以及后续还款计划（如尚无计划的，应制定明确的还款计划）；

（4）在现行基准利率情况下，你公司现行方案的综合资金成本情况及对你公司财务费用、净利润、资产负债率等主要财务指标的影

响；

(5) 你公司是否存在为该子公司提供财务资助或提供担保等情形。

6、根据《预案》，德奥珍爱联合其他投资方共同向珍爱网投资 20 亿元，珍爱网将上述投资款以及自有资金 2.77 亿元（合计 22.77 亿元）用于收购珍爱（深圳）100% 股权，同时，该笔股权转让款作为支付 VIE 架构的拆除对价。特定子公司应当按照外汇管理规定尽快办理购汇并向珍爱 BVI 支付独资企业股权转让款相关的手续。请补充披露：

(1) VIE 架构拆除是否符合外资、外汇、税收等有关规定，是否存在行政处罚风险；

(2) 外汇出境对本次交易是否构成重大障碍并充分提示风险；

(3) VIE 架构拆除过程、VIE 协议执行情况及拆除前后的控制关系结构图。请独立财务顾问对上述（1）、（2）事项核查并发表明确意见。

7、根据《预案》，本次交易作价以珍爱网的预估值为依据，珍爱网归属于母公司所有者权益-1.40 亿元，预估值 27.50 亿元，评估增值 28.90 亿元。请结合行业发展情况、核心竞争力等补充说明本次预估增值较高的原因及合理性，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

8、根据《预案》，业绩承诺方承诺，珍爱网 2017 年度、2018 年度、2019 年度实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于目标公司股东的净利润，并扣除因累计亏损确认的递延所得税资产当期转回对

净利润影响金额以及由于员工股权激励而导致的相关费用 ) 分别不低于 1.85 亿元、2.30 亿元和 3.10 亿元，或者三年累积承诺净利润不低于 7.25 亿元，连续三年及以上获得的政府补助和税务返还不包括在计算承诺净利润的非经常性损益扣除数中。

业绩承诺方承诺以其持有的珍爱网的股权按约定数额对增资方进行补偿。应补偿的股权数额以总价 1.00 元的价格向各增资方转让，由各增资方按比例受让。

请补充披露：

(1) 请结合珍爱网过往经营和业绩情况等详细说明作出上述业绩承诺的具体依据、合理性及可实现性，请独立财务顾问、资产评估师核查并发表明确意见；

(2) 请详细说明股权激励的具体实施情况及 2017 年度至 2019 年度拟发生的费用，最近两年及一期政府补助和税务返还占净利润的比例及不包括在计算承诺净利润的非经常性损益扣除数中的原因及合理性；

(3) 请以举例方式说明未实现业绩承诺时承诺方应补偿的股权数额，你公司收到承诺方应补偿股权的会计处理，请会计师核查并发表明确意见；

(4) 请补充披露当触发补偿义务时，承诺方的履约能力及为确保交易对方履行补偿协议所采取的保障措施。请独立财务顾问对承诺方的履约能力以及补偿安排的可行性、合理性进行核查并发表明确意见。

9、根据《预案》，本次交易完成后，公司合并资产负债表中将形成较大金额的商誉。请补充披露本次交易预计形成商誉的金额、确认依据以及对公司未来经营业绩的影响，并对商誉减值情况进行敏感性分析。

10、根据《预案》，2016年12月，李涛将珍爱网100%股权转让给安远科技(58.9488%)、政安实业(25.1452%)、旭安科技(8.3985%)、安伦科技(4.3161%)、展安实业(3.1914%)，转让总价款2,200万元。请补充披露本次预估值与上述股权转让作价差异较大的原因及合理性，请独立财务顾问核查并发表明确意见。

11、请独立财务顾问、律师补充披露针对珍爱网历史上存在的股份代持和代持关系还原的核查过程，并对珍爱网目前的股权是否清晰、是否存在纠纷发表明确意见。

12、根据《预案》，珍爱网2015年、2016年和2017年1-5月归属于母公司所有者的净利润分别为-1.42亿元、-1.25亿元和0.62亿元，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润分别为-0.21亿元、1.28亿元和0.57亿元。请补充披露2015年和2016年非经常性损益的具体内容。

13、请补充披露珍爱网前五大客户的销售金额和占营业收入的比例。

14、请补充披露若因上市公司或并购基金的原因，导致本次交易未能如期推进，你公司应承担的违约责任及对你公司的影响，并充分提示风险。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 8 月 18 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  
2017 年 8 月 15 日