

关于对杭州联络互动信息科技股份有限公司 的重组问询函

中小板重组问询函（不需行政许可）【2016】第 17 号

杭州联络互动信息科技股份有限公司董事会：

2016 年 9 月 29 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、预案显示，截至 2016 年 6 月 30 日，Newegg Inc.（以下简称 Newegg）归属于母公司的所有者权益为 29,843.76 万元，本次交易的预估值为 221,369.35 万元，预估增值率 641.76%。请说明本次预估值的合理性以及本次交易评估定价的公允性。请独立财务顾问和评估机构发表专业意见。

2、根据《股份购买协议》的约定，标的公司实际控制人 Fred Chang 需要以其所持有的股份进行补足，以确保上市公司的权益不受影响。本次交易收购股份数量合计 13,273,252 股，Fred Chang 直接或间接持有的可流通的股份数量合计 10,902,383 股。如出现众多交易对方改变原有出售意愿的情况，可能存在 Fred Chang 以其持有的可流通的股份数量无法补足的情形。请你公司进一步说明 Fred Chang 补足股份的具体措施。请独立财务顾问核查并发表意见。

3、预案显示，本次交易完成后，你公司将形成商誉。请补充披露本次收购将形成商誉的具体金额，并对商誉减值对净利润的影响进行敏感性分析。请独立财务顾问核查并发表意见。

4、预案显示，你公司本次交易将全部通过公司自筹并以美元现金支付。请对以下问题进行补充披露：

(1) 请你公司结合本次交易的对价支付安排说明你公司的具体筹资安排，如通过股东借款，则请你公司明确具体股东、拟借款金额及承担的利息费用等，涉及关联交易的，请你公司履行相应审议程序；如通过银行贷款，则请你公司明确拟贷款金额及承担的利息费用等；

(2) 请你公司说明本次美元现金对价支付安排对你公司生产经营的影响，是否可能存在债务违约的风险。

请独立财务顾问核查并发表明确意见。

5、预案显示，本次交易标的 Newegg2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月的资产负债率分别为 89.27%、87.86%和 85.78%，请结合同行业情况分析并补充披露交易标的资产负债率的合理性、偿债能力及对上市公司的影响。

6、预案显示，本次收购标的 Newegg 主要经营电子商务。请你公司补充披露 Newegg 上述业务目前所处的发展阶段、未来发展趋势，并结合主要竞争对手、同行业竞争地位等补充披露标的未来业务发展的核心竞争力及具备该竞争力的事实依据。

7、预案显示，截至 2016 年 6 月 30 日，华盛顿州政府、宾夕法

尼亚州政府、俄亥俄州政府、南达科他州政府、阿拉巴马州政府向 Newegg 提出税项主张,分别要求 Newegg 补缴税金 60,000,000 美元、25,000,000 美元、2,000,000 美元、186,791 美元(南达科他州法庭尚未发布应交税金的具体评估值)。交易完成后如因上述税项主张导致的补缴税款义务将由 Newegg 承担,从而致使上市公司遭受损失。但如果已披露的所有(包括但不限于税务)诉讼损失超过了 69.3 万美元,则 Newegg 和内部卖股股东要对上市公司就超过部分进行赔偿。

请对以下问题进行补充说明:

(1) 请你公司说明 Newegg 和内部卖股股东在超过部分的各自赔偿比例;

(2) 如何保障内部卖股股东对上市公司超过部分赔偿顺利完成;

(3) 如果 Newegg 败诉,对上市公司经营可能产生的影响。

请独立财务顾问和律师核查并发表意见。

8、预案显示,截至本预案签署日,标的公司存在未决诉讼。在上述诉讼中如果标的公司败诉,则需要承担罚金、赔偿金或胜诉方的诉讼成本。请你公司补充披露未决诉讼的具体金额、标的败诉的可能性及对你公司的影响。请律师核查并发表意见。

9、本次收购标的 Newegg 2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月的营业利润分别为 1,595.64 万元、-12,927.24 万元和 -4,369.24 万元。而根据 Newegg 支付条款中约定的 Earn-Out 目标:2016 年、2017 年及 2018 年 EBITDA 目标分别为 850 万美元、2,260 万美元和 3,900 万

美元。

请对以下问题进行补充说明：

(1) EBITDA 与净利润的关系并补充披露 Newegg 近三年的 EBITDA 数据；

(2) 请你公司补充披露 Newegg 历史业绩波动的原因；

(3) 请你公司结合行业发展情况、公司主要产品毛利率、在手订单等情况说明标的公司作出上述业绩目标的合理性和可实现性；

(4) 请你公司对 Newegg 近两年营业利润为负值、业绩目标可能无法实现的风险进行重大风险提示。

10、预案显示，Newegg 历史上存在 VIE 协议控制情形。请你公司根据中国证监会发布的《关于重大资产重组中标的资产曾拆除 VIE 协议控制架构的信息披露要求的相关问题与解答》的要求，披露有关信息。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

11、预案显示，Newegg 目前是 IT/CE 品类全美第二大的纯电子商务企业，请补充披露上述排名的依据。

12、预案显示，截止到 2016 年 6 月 30 日，Newegg 的流动负债是 233,207.54 万元，占总负债的比例是 93.89%。请你公司补充披露流动负债的具体内容，包括债权人名称、债务期限和发生原因，并说明流动负债占总负债比例的合理性。

13、预案显示，Newegg2014 年、2015 年和 2016 年 1-6 月筹资活

动产生的现金流量净额分别为 17,650.91 万元、-15,970.36 万元和 9,077.65 万元,其中 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为负数,请补充说明 2015 年度筹资活动产生的现金流量净额为负数的原因及对上市公司净利润的影响。请独立财务顾问核查并发表意见。

14、请补充披露, Newegg 所拥有的被抵押的固定资产的账面价值占总固定资产的比例,并说明对你公司经营的影响及解决措施。

15、预案显示,根据交易双方商务谈判结果,台湾新蛋国际电子商务平台股份有限公司(以下简称“新蛋台湾”)不在本次交易范围内。

请对以下问题进行补充说明:

(1) 新蛋台湾的剥离原因,并说明新蛋台湾剥离后是否沿用 Newegg 商标、供应商和第三方物流服务等;

(2) Newegg 对于新蛋台湾开展线上零售销售“不直接或间接向台湾地区以外消费者销售产品”承诺的具体保障措施。

16、请详细披露 Newegg 各类业务的会计处理方式。

17、请你公司根据《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》(以下简称“26 号准则”)第三十三条第(三)款的规定,分析说明本次交易对公司当期每股收益、资产负债率等财务指标和非财务指标的影响,说明本次交易完成后公司资产负债率是否处于合理水平,并结合本次交易对上市公司业绩、现金流状况的影响分析说明上市公司的财务安全性。

18、请你公司参照《26号准则》第十一条要求，补充披露交易标的与上市公司的产业协同性、本次交易对上市公司盈利能力和持续发展能力的影响。

19、预案显示，你公司重大资产重组原定标的公司北京联合双赢广告有限公司的股东孙涛于2015年12月2日至2016年3月2日期间，累计买入公司股票87,000股，累计卖出公司股票87,000股。请你公司补充披露孙涛买卖股票的原因及依据。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在2016年10月26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

2016年10月18日