

关于对思美传媒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 14 号

2015 年 7 月 17 日，你公司直通披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（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、本次交易的标的公司北京爱德康赛广告有限公司（以下简称“爱德康赛”）预估值较账面价值增值 1172.96%，请补充披露评估增值的原因及合理性，并结合市场可比交易情况，说明本次交易预估值是否公允。同时，请补充披露爱德康赛最近三年内增资及股权转让作价与本次收购价格存在差异的原因及合理性。

2、根据《爱德康赛业绩补偿协议》，刘申、西藏爱信威诚投资管理中心（有限合伙）承诺，爱德康赛于 2015 年度、2016 年度、2017 年度、2018 年度、2019 年度应实现的年度经审核税后净利润应分别不低于 2500 万元、3250 万元、4225 万元、4647.5 万元、5112.3 万元，而爱德康赛 2013 年和 2014 年已实现的净利润分别为-170.31 万元、45.87 万元。请结合行业和公司的具体情况，说明业绩承诺与已实现的净利润存在较大差异的原因并提示存在较大差异的风险、作出上述业绩承诺的依据及合理性，并请独立财务顾问、评估机构核查和发表意见。同时请补充披露当触发补偿义务时，为确保交易对方履行业绩补偿协议所采取的保障措施，并请独立财务顾问对该保障措施是

否切实可行发表意见。

3、爱德康赛2014年营业收入和净利润较2013年分别增长238.70%和126.97%，请补充披露爱德康赛2014年收入和利润大幅增长的原因。

4、爱德康赛的业务收入主要来源于媒体返点和客户服务费，请按照爱德康赛主营业务结构补充披露报告期内各类主营业务收入、成本及毛利率变动情况及趋势，如存在较大变动，请详细说明原因。

5、请补充披露爱德康赛具体业务模式和盈利模式，包括但不限于主要业务流程、收入确认政策和相关会计处理等。

6、根据预案，本次交易完成后将会确认约29711万元商誉，请补充披露爱德康赛商誉的确认依据及对上市公司未来经营业绩的影响，并请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

7、请补充披露爱德康赛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爱德康赛核心团队的具体措施，并充分提示风险。

8、请补充披露配套募集资金的必要性、具体用途、使用计划进度和预期收益，并请独立财务顾问发表意见。

9、募集的配套资金主要用于本次交易中现金对价的支付，请公司补充披露如果配套融资失败，为保证交易正常进行的其他保障措施或相关安排，并充分提示相关风险。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在7月31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 7 月 27 日