

中信建投证券股份有限公司

关于

天音通信控股股份有限公司

重大资产购买

2018 年度业绩承诺实现情况的说明及致歉



二〇一九年四月

释 义

在本核查意见中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

简称		释义
天音控股	指	天音通信控股股份有限公司
天音通信	指	天音通信有限公司，天音通信控股股份有限公司控股子公司
香港益亮	指	益亮有限公司（Trendy Victor Limited）
掌信彩通、标的公司	指	掌信彩通信息科技（中国）有限公司
深圳穗彩	指	深圳市穗彩科技开发有限公司
北京穗彩	指	北京穗彩信息科技有限公司
标的股权、交易标的	指	完成业务剥离后的掌信彩通信息科技(中国)有限公司100%股权

中信建投证券作为天音控股重大资产购买的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》及深圳证券交易所相关规定要求，对补偿承诺人香港益亮做出的关于掌信彩通 2018 年度业绩承诺实现情况进行了核查，并发表意见如下：

一、重大资产购买方案

天音控股通过控股子公司天音通信以现金方式收购香港益亮持有的完成业务剥离后的掌信彩通 100% 股权。本次交易完成后，掌信彩通将成为天音通信的全资子公司。

交易价款按如下方式分四期支付：

1、于本次交易完成后 20 个工作日内，天音通信应将 94,900 万元支付至香港益亮指定的银行账户；

2、于标的公司 2016 年年度审计报告出具后 15 个工作日内并结合标的公司实际利润实现情况，天音通信应将 15,330 万元支付至香港益亮届时指定的银行账户；

3、于标的公司 2017 年年度审计报告出具后 15 个工作日内并结合标的公司实际利润实现情况，天音通信应将 20,440 万元支付至香港益亮届时指定的银行账户；

4、于标的公司 2018 年年度审计报告出具后 15 个工作日内并结合标的公司实际利润实现情况，天音通信应将 15,330 万元支付至香港益亮届时指定的银行账户。

截至 2016 年 3 月 24 日，掌信彩通已取得天津经济技术开发区管理委员会出具的《天津开发区管委会关于同意掌信彩通信息科技（中国）有限公司股权转让及企业类型变更的批复》（津开批〔2016〕7 号），缴回外商投资企业批准证书，并取得天津市滨海新区市场和监督管理局颁发的变更股东后的《营业执照》（统一社会信用代码：9112011678334882XA），标的股权完成交割。

二、业绩承诺情况

2015 年 12 月 14 日，天音通信与香港益亮、掌信彩通和李海东签署了关于掌信彩通信息科技（中国）有限公司的《股权转让协议》，协议中就香港益亮对掌信彩通的业绩承诺及未完成承诺情况下的补偿措施进行了约定：

(一) 香港益亮承诺，本次交易完成后，标的公司 2016 年、2017 年及 2018 年的承诺利润分别 11,680.80 万元、14,016.96 万元及 16,820.35 万元。若标的股权的实际利润不足香港益亮承诺利润，则香港益亮应按照本次交易的《股权转让协议》第七条第 3 款的约定，以现金方式就实际利润与承诺利润之间的差额对天音通信进行补偿。

(二) 天音通信的董事会应在承诺年度内任一会计年度的年度报告披露后的 10 个工作日内，依据下述公式计算并确定香港益亮该会计年度应补偿的现金金额（“应补偿金额”）。

承诺年度内每个会计年度应补偿金额的计算公式如下：

应补偿金额 = (截至当期期末累积承诺利润 - 截至当期期末累积实际利润) × 本次交易标的股权的交易价格 ÷ 承诺年度内各年的承诺利润总和 - 已补偿金额

其中，截至当期期末累积承诺利润为：标的股权在承诺年度内截至该补偿年度期末承诺利润的累积值；

截至当期期末累积实际利润为：标的股权在承诺年度内截至该补偿年度期末实际利润的累积值；

承诺年度内各年的承诺利润总和为：标的股权承诺年度内承诺利润的合计值；

已补偿金额为：香港益亮在承诺年度内已经按照上述公式计算并已实施了补偿的现金总数。

各方确认，承诺年度内每年应补偿金额不超过本次交易的《股权转让协议》第二条第 4 款项下该对应会计年度天音通信需向香港益亮支付的交易价款。在各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，已补偿金额不冲回。

三、2018 年度业绩完成及补偿情况

经会计师事务所审计，掌信彩通 2016 年-2018 年业绩完成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
业绩承诺数	11,680.80	14,016.96	16,820.35
实际完成数	11,791.78	14,060.69	12,202.17
完成率	100.95%	100.31%	72.54%

根据《股权转让协议》，香港益亮承诺掌信彩通 2018 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 16,820.35，掌信彩通 2018 年实际实现扣除非经

常性损益后归属于母公司股东的净利润 12,202.17 万元，低于承诺 4,618.18 万元，完成率为 72.54%。香港益亮将按照《股权转让协议》的约定对天音控股进行补偿。

四、2018 年未完成业绩承诺的主要原因

2018 年财政部等部门出台了关于治理互联网彩票销售的第 105 号公告，彩票行业监管环境进一步趋严，虽然各地福彩、体彩中心在积极推进彩票销售社会化服务项目的开展，但受行业整顿等因素的影响，标的公司彩票业务板块（包括涉及业绩承诺的主体深圳穗彩、北京穗彩）当年部分项目推迟签约、整体业务收入同比减少、毛利率同比有所下降。此外，各地福彩、体彩中心对销售终端、彩票游戏设计方面的要求进一步提高，对此掌信彩通于 2018 年进一步引进研发人员、增加办事机构，相应的费用同步增加。

五、针对业绩承诺所做的风险提示情况

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》等有关规定，上市公司及独立财务顾问分别在重组报告书、独立财务顾问报告中做出了“重大风险提示”，披露了标的资产承诺业绩无法实现的风险，具体内容如下：

“据天音通信与香港益亮、掌信彩通和李海东签署的《股权转让协议》，香港益亮承诺，掌信彩通 2016 年、2017 年及 2018 年的承诺利润分别 11,680.80 万元、14,016.96 万元及 16,820.35 万元；股权转让价款分四期支付，其中 2016 年、2017 年及 2018 年，分别根据当年承诺业绩实现情况支付不超过 15,330.00 万元、20,440.00 万元及 15,330.00 万元；香港益亮在承诺期内未能实现承诺业绩时，对天音通信进行补偿，但承诺年度内每年应补偿金额不超过对应会计年度天音通信需向香港益亮支付的交易价款。标的公司可能存在由于彩票行业的市场竞争加剧、政策变化等原因，实际盈利未能达到《股权转让协议》中约定的业绩承诺的风险，也可能存在实际盈利与业绩承诺差距较大，业绩补偿金额达到上限、无法进一步获得补偿的风险。”

六、独立财务顾问致歉声明

天音控股重大资产购买的标的公司掌信彩通未能实现 2018 年度的业绩承诺，本独立财务顾问对此深感遗憾。本独立财务顾问及主办人在此向广大投资者诚恳

致歉。

本独立财务顾问及主办人将督促上市公司及相关方严格按照相关规定和程序，履行业绩补偿的相关承诺，保护中小投资者利益。

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于天音通信控股股份有限公司重大资产购买 2018 年度业绩承诺实现情况的说明及致歉》之签字盖章页）

财务顾问主办人：_____

曾琨杰

周百川

中信建投证券股份有限公司

2019 年 4 月 12 日