

债券代码：143596.SH

债券简称：18华胜01

平安证券股份有限公司

关于“18 华胜 01”2019 年第二次临时受托管理事务报告

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制的本报告不构成对投资者进行或者不进行某项行为的推进意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为平安证券的承诺或声明。在任何情况下，投资者根据本报告所进行的任何作为或不作为，平安证券不承担任何责任。

平安证券作为北京华胜天成科技股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）发行的“18 华胜 01”的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券上市规则（2018 年修订）》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，现在就本次债券重大事项报告如下：

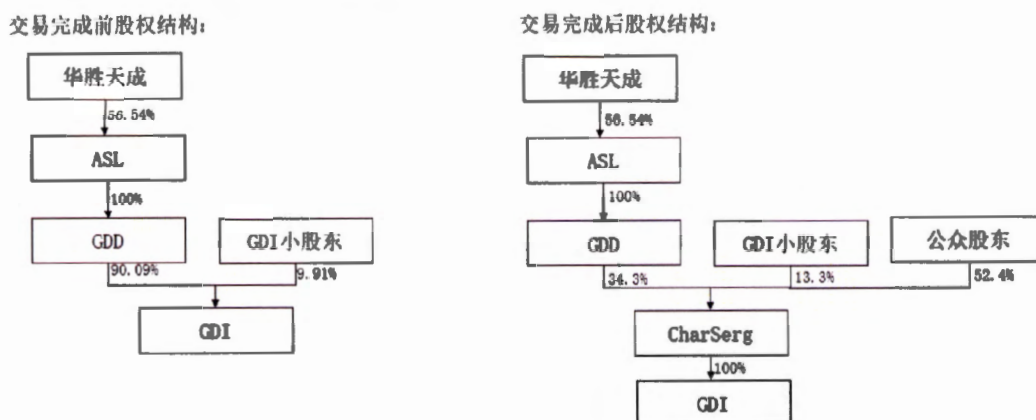
在本临时受托管理事务报告中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

ASL	指	一家香港交易所上市公司，公司持有其 56.54% 的股权，全称 Automated Systems Holdings Ltd.，股票简称“自动系统”，股票代码 HK：00771
GDD	指	一家在美国特拉华州成立的公司，为 ASL 全资子公司
GDI	指	一家在美国加利福尼亚州成立的公司，全称 Grid Dynamics International, Inc
ChaSerg	指	一家在美国特拉华州注册及纳斯达克挂牌上市的特殊目的收购公司（股票代码：CTAC），成立于 2018 年 5 月 21 日，2018 年 10 月 10 日在纳斯达克上市。
Merger Sub 1	指	一家在美国加利福尼亚州注册成立的有限责任公司，为 ChaSerg 全资子公司
Merger Sub 2	指	一家在美国加利福尼亚州注册成立的有限责任公司，为 ChaSerg 全资子公司

一、交易概述

1、ASL 为一家香港交易所上市公司，公司持有其 56.54% 的股权，ASL 的全资子公司 GDD 拟将 GDI 整体注入一家在美国注册、纳斯达克证券交易所上市的名为 ChaSerg 的特殊目的收购公司。

交易前后 GDI 股权结构变动如下：



交易完成后，ChaSerg 将更名为 Grid Dynamics Holdings（以下简称“GD Holdings”），成为全资拥有 GDI 的公开交易实体，该实体将继续经营 GDI 集团的业务。ASL 全资子公司 GDD 成为持有 GD Holdings 34.3% 的第一大股东，将有权提名该美国上市公司董事会 8 席中的 2 席，无法对 GD Holdings 及 GDI 实施控制，GDI 将不在公司合并报表范围内。

本次交易完成后，ASL 全资子公司 GDD 获取①约 9360 万美元的现金对价，以最终调整的对价为准；②约 18,390,967 股股份，对价股份占已上市公司 ChaSerg/GD holdings 已发行股本的 34.3% 左右（按股权激励行权的比例有所调整）。

二、交易各方当事人情况介绍

本次交易由 ASL、GDI、ChaSerg、[Merger Sub 1]、[Merger Sub 2] 五方签署合并协议。其中因 GDD 为 ASL 全资子公司，由 ASL 作为签约代表方。此交易中交易双方主要为 ASL 及 ChaSerg。

（一）交易对方情况介绍

ChaSerg 成立于 2018 年 5 月 21 日，2018 年 10 月 10 日在纳斯达克上市。是一家在美国特拉华州注册及纳斯达克挂牌上市的特殊目的收购公司（股票代码：CTAC），其目的为在十八个月内寻找一家或多家企业或实体进行合并、股份交换、资产收购、股份购买、资产重组、企业重组或其他类似的企业合并业务。截至 2019 年 11 月 14 日，ChaSerg 是一家投资控股公司，没有实体业务运营，但已经完成了 2.2 亿美元的资金募集并存放于指定的募集资金托管账户，用以收购目标

资产及资产的后续经营。

本次交易之前，ChaSerg 的股东构成情况如下

单位：股

类别	股数	占比
Public 公众股东持股	22,000,000	97.2%
Private Placement 私募/基金管理人持股	530,000	2.3%
Underling underwrite 外部承销商持股	110,000	0.5%
合计	22,640,000	100%

ChaSerg 的前十大股东如下（截止 2019 年 11 月 12 日）：

股东名称	持股数量
HGC INVESTMENT MANAGEMENT INC.	1,684,485
PERISCOPE CAPITAL INC.	1,439,674
KARPUS MANAGEMENT, INC.	1,378,300
BASSO CAPITAL MANAGEMENT, L.P.	1,130,009
MAGNETAR FINANCIAL LLC	1,100,000
CNH PARTNERS LLC	1,040,000
LINDEN ADVISORS LP	986,450
MSD PARTNERS, L.P.	980,000
COWEN INC.	641,393
SHANNON RIVER FUND MANAGEMENT LLC	628,400

交易前，ChaSerg 主要由私募/基金管理人进行日常经营管理及负责寻找并购标的。私募/基金管理人持股主要由四个合伙人构成。

（二）其他当事人情况介绍

（1）ASL 为一家香港交易所上市公司，公司持有其 56.54%的股权；

(2) GDD 为一家在美国特拉华州成立的公司，为 ASL 全资子公司；

(3) [Merger Sub 1]及[Merger Sub 2]均为美国加州注册成立的有限责任公司，为 ChaSerg 全资子公司。

本次交易已经获得香港交易所批准，并在其申报核准过程中，已确认对方公司与 ASL 层面不存在任何关联关系。同时，本公司亦已经确认，公司及公司关联方与 ChaSerg 的主要股东均不存在关联关系。

三、交易标的基本情况

本次交易标的为 GDI90.09%的股权，GDI 基本情况如下：

1、名称：Grid Dynamics International, Inc.

2、注册地：美国加利福尼亚州

3、成立时间：2006 年 9 月

4、主营业务：GDI 是全渠道数字平台(例如，设计和开发 Web 目录、搜索系统和移动应用程序)、云计算、大数据分析 & 持续交付领域的开放式、可扩展的下一代电子商务技术解决方案的提供商。

GDI 成立于 2006 年，总部设立于美国加利福尼亚州的门洛帕克市，并在东欧三国拥有专业的软件研发资源。GDI 在开源技术、云端应用、大数据实时分析等方面拥有丰富的经验及管理能力，其主要业务是为零售、金融、媒体及科技行业的企业客户提供基于开源技术的全渠道电子平台核心系统开发、云端交付、大数据实时分析等 IT 服务。

5、股权结构：

交易前 GDI 的股权结构如下：

股东名称	持股比例
GDD	90.09% (含优先股为 85.9%) (注)
GDI 其他股东	9.91%
合计	100%

注：由于 ASL 对 GDI 优先股的不同会计标准认定，按照香港会计准则，ASL 公告中，GDD 持有 GDI 股权比例为 85.9%，

本次交易完成后 ChaSerg/GD Holdings 股权结构如下(以最终调整的对价股份为准)：

股东名称	股份数量	持股比例
GDD	18,390,967	34.3%
GDI 其他股东注 (1)	7,132,843	13.3%
公众股东注 (2)	28,140,000	52.4%
合计	53,663,810	100%

注: (1) GDI 其他股东因股权激励行权原因, 人数、持股比例均有所增加。

(2) 公众股东在 ChaSerg 原股东的基础上, 基于该交易顺利完成及成功上市增加基金管理人奖励股份 5,500,000 股。

6、GDI 主要财务数据:

截止 2018 年 12 月 31 日, GDI 总资产 275,095,119.89 元, 净资产 223,144,129.37 元, 负债总额 51,950,990.52 元, 营业收入 609,446,333.24 元, 净利润 54,622,533.24 元。(已审计, 单位: 人民币元)

截止 2019 年 6 月 30 日, GDI 总资产为 439,204,674.17 元, 净资产 327,402,673.55 元, 负债总额 111,802,000.62 元, 营业收入 371,799,695.49 元, 净利润 30,073,889.30 元。(已审计, 单位: 人民币元)

四、交易背景及交易标的定价

2017 年 4 月, ASL 全资子公司 GDD 以 1.18 亿美元对 GDI 进行并购 (详见公司 2017 关于并购 GDI 的系列公告)。自并购以来, GDI 的业务健康快速发展, 其在市场开拓、客户获取以及产品、技术等方面均实现了较大突破。GDI 成长为一家在云计算、大数据技术及应用领域具有领先优势的科技公司, 成为公司“云胜”行业云业务的主要构成部分。GDI 在美国证券化, 对 GDI 公司的品牌影响力、业务及市场拓展都将产生积极的影响, 将更加有利于公司行业云业务在外国市场的战略发展。

同时, GDI 在美国实现证券化, 交易后 GDD 获取美元现金及美国上市公司的股票, 在体现 GDI 合理估值的同时, 加强了公司资产的流动性。

基于以上原因, ASL 启动了 GDI 在美国的证券化项目。

在本次交易中, GDI 的整体估值约为 39800 万美元。

五、交易协议的主要内容

(一) 签约方

本次交易由 ASL、GDI、ChaSerg、[Merger Sub 1]、[Merger Sub 2] 五方签署

合并协议。其中因 GDD 为 ASL 全资子公司，由 ASL 作为签约代表方。

（二）交易标的

GDI 90.09% 股权。

（三）交易对价、付款方式

本次交易中，GDI 的总体估值约为 39,800 万美元，当中包括现金代价 13,000 万美元及价值约 26,800 万美元之 25,523,810 股 ChaSerg 定向增发股份。

GDD 收取约 9,360 万美元现金对价和 18,390,967 股定向增发股份对价（交易对价可能会根据 GDI 2019 年盈利情况及交割时 GDI 资产情况进行适当调整）。交易完成后，GDD 持有相当于 ChaSerg 已发行股本约 34.3% 的股份。

在本次交易中，对价现金及股份全部于交割日美国上市公司收市后完成支付。交割日为满足或豁免《合并协议》的先决条件后三个工作日内，或 GDI 与 ChaSerg 之间书面同意的其他日期。

六、该交易对公司的影响

（一）交易后 GDI 将成为公司的联营公司

本次交易完成前，GDI 是 GDD 持股 90.09% 的控股子公司；交易完成后，GDD 不再持有 GDI 股权，ChaSerg 将持有 GDI 100% 股权，GDD 持有 ChaSerg 34.3% 股权。GDI 将成为公司联营公司，不再纳入公司合并报表范围。

GDI 于美国及中欧诸国独立运营，公司及 ASL 均未向 GDI 提供任何形式的担保、借款等资金往来，公司与 GDI 之间不存在任何的业务及交易。

ASL、GDD、ChaSerg 私募基金管理人、GDI 订立股东协议，就交易完成后 ChaSerg/GD Holdings 管理及运营方面权利义务进行约定。根据此协议，持有 ChaSerg/GD Holdings 股权比例 10% 以上的股东，有权委任两名董事；持有 ChaSerg/GD Holdings 比例低于 10% 高于 5% 的股东，有权委任一名董事。

ChaSerg/GD Holdings 的董事会由 8 名董事组成。依据股东协议及公司章程，董事会构成情况如下：ASL 有权委任 2 位董事；ChaSerg 私募基金管理人有权委任 2 位董事；同时，GDI 派出 1 名董事，及根据纳斯达克上市条例聘请 3 位独立董事。

由于 GDD 不对 ChaSerg/GD Holdings 进行控制，不在 GDD 的合并报表范围内，因此交易完成后，ChaSerg/GD Holdings 及 GDI 都不会成为 ASL 及公司之控股公司，将不在公司的并表范围内。

（二）如本次交易顺利完成，对公司及 ASL 的财务影响如下：

- 1、GDD获取约9,360万美元的现金及美国上市公司GD Holdings约34.3%的股权。
- 2、GDD获得的除税后收益约8,850万美元（以10.19美元/股的收盘价格模拟计算，实际收益将受美国上市公司交割之日的收盘价影响）。
- 3、因为GDI不在公司合并报表范围内，则公司收购GDI时对应的商誉约6.7亿元人民币将终止确认。

（三）对GDI后续业务发展的影响

交易完成后，GDI将继续按照原定的业务合作策略与公司及各成员企业合作，在项目层面及技术整合引进层面进一步探索协同效用。

美国证券市场对GDI所从事的云计算、大数据技术及应用有比其他证券市场更高的认可度，ChaSerg现有董事会成员来自同行业资深专家，拥有云计算、大数据实业经营以及投资的丰富经验，也将助推GDI后续的业务发展。

七、风险提示

第一，本次交易成功完成需要若干前提条件的顺利达成，如条件未达成则存在交易终止的风险，详细内容请参考本临时受托管理事务报告中交易方案部分描述，敬请投资者注意投资风险。

第二，本次交易涉及中国大陆、香港地区、美国三家上市公司，交易各方需按照各地法律和监管法规完成审批程序。其中：

- 1、公司需要履行股东大会审议程序；
- 2、ASL为香港上市公司，目前已经取得香港交易所关于GDI在美国纳斯达克分拆上市的书面同意函，尚需提交ASL股东大会批准；
- 3、本交易尚需ChaSerg股东大会批准。如果在交易完成前ChaSerg的股东已赎回资金达到或超过30%，则本交易存在终止的风险；
- 4、本交易尚需GDI的股东大会批准；
- 5、本交易尚需ChaSerg在美国纳斯达克证券交易所进行注册备案。

本次交易需满足上述的一系列审批程序，本次交易能否顺利取得上述相关批准以及最终取得批准的时间均存在不确定性，从而导致本次交易是否能在规定的期限内完成并实施存在不确定性。若本次交易无法获得上述批准，或者无法在特殊目的收购公司的规定时间内完成交易，从而导致本次交易可能暂停、中止、取

消或终止，请投资者注意相关风险。

第三，本次交易中，GDI总估值及公司投资收益将受到交割日ChaSerg股票收盘价格的影响，而ChaSerg股票价格既取决于其盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家宏观经济政策、资本市场整体走势、利率及汇率变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响。本次交易从对外披露之日起至最终实施完毕预计需要一段的时间，在此期间，ChaSerg的股票价格可能会出现较大波动，提请广大投资者注意本次交易中因ChaSerg股票价格波动导致的投资风险、投资收益变动风险和监管审批风险。

第四，此交易因涉及多个不同国家的交易主体，存在诸多其他不可控风险，包括但不限于国际政治、经济、自然灾害等不可抗力因素带来不利影响。

敬请各位投资人关注以上风险。



平安证券股份有限公司

2017年11月24日