证券代码：600715　　证券简称：文投控股　　编号：2017-069

文投控股股份有限公司
关于收到上海证券交易所对公司重大资产重组预案信息披露问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

文投控股股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 12 月 15 日收到上海证券交易所《关于对文投控股股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案信息披露的问询函》（上证公函【2017】2426 号），现将全部内容公告如下：

文投控股股份有限公司：

经审阅你公司提交的发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案（以下简称预案），现有如下问题需要你公司作进一步说明和解释：

一、关于交易估值的合理性

1．预案披露，悦凯影视的预估增值率为 2,175.90%，宏宇天润的预估增值率为 1,305.50%，预估增值率较高，但预案并未披露评估章节的内容。请公司补充披露：（1）本次交易选取的具体估值方法；（2）结合标的交易估值的静态市盈率与同行业可比公司、可比交易情况，分析说明本次交易估值的合理性。请财务顾问和评估师发表意见。

2．预案披露，2016 年 9 月，东阳阿里向悦凯影视增资及受让股权时，对悦凯影视的估值约为 6.75 亿元。2016 年 12 月，耀客传媒受让悦凯影视股权时，对悦凯影视的估值约为 8 亿元。本次交易对悦凯影视的预估值约为 16.70 亿元，短期内大幅增值。请公司结合前两次交易与本次交易产生估值差异的原因，分析

说明本次交易对悦凯影视估值的合理性。请财务顾问和评估师发表意见。

3．预案披露，2016 年 2 月，永亘创投向宏宇天润增资时，对宏宇天润的估值约 8000 万元。本次交易对宏宇天润的预估值为 7 亿元。请公司结合前两次交易与本次交易产生估值差异的原因，分析说明本次交易对宏宇天润估值的合理性。请财务顾问和评估师发表意见。

二、关于业绩承诺的可实现性

4．预案披露，悦凯影视 2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月的净利润分别为-159.88 万元、-1,673.30 万元和 1,620.94 万元。根据本次交易的业绩承诺补偿协议，上海件称、长兴悦凯、上海柜汤、长兴和盛源、杨洋承诺悦凯影视 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年累计净利润总数不低于 76,245 万元，较历史业绩出现大幅增长。请公司：（1）补充披露 2015 年、2016 年两年连续亏损的原因；（2）结合标的资产在手订单或与客户签署的合同的情况，分析说明该业绩承诺的可实现性。请财务顾问发表意见。

5．预案披露，宏宇天润 2015 年、2016 年和 2017 年 1-9 月的净利润分别为 228.68 万元、2,263.25 万元和 740.84 万元。根据本次交易的业绩承诺补偿协议，刘瑞雪、陈思玄、王冬承诺宏宇天润 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年累计净利润总数不低于 28,000 万元。请公司结合宏宇天润在手订单或与客户签署的合同的情况，分析说明该业绩承诺的可实现性。请财务顾问发表意见。

6．预案披露，本次重组标的资产的股东中，有行业影响力较大的知名人士。请公司补充披露：（1）上述知名人士与标的公司业务开展及本次交易估值之间的关系；（2）结合标的公司被上市公司收购后的商业模式，补充披露未来相关人员劳务费用的支付约定，相关定价是否公允，是否会存在通过降低劳务费用实现业绩承诺的情形。请财务顾问发表意见。

7．请公司补充披露，本次交易完成后，标的公司宏宇天润运营的 IP 如被文投控股或悦凯影视采用，相关关联交易的定价依据或原则，在相关业绩承诺中是否予以了考虑。请财务顾问发表意见。

三、关于标的公司的经营情况

8．预案披露，贾士凯 2014 年 1 月至 2015 年 6 月担任欢瑞世纪影视传媒股份有限公司副总裁和欢瑞世纪演艺经纪有限公司总经理。后于 2015 年 7 月成立

北京悦凯影视传媒有限公司，从事电视剧投资制作与发行业务和艺人经纪业务。请公司补充披露：（1）贾士凯从欢瑞世纪离职时是否签有竞业禁止协议等文件，悦凯影视及相关股东是否存在被追责的风险；（2）是否存在相关知识产权纠纷、合同纠纷等。请财务顾问和律师发表意见。

9．预案披露，截至 2017 年 9 月 30 日，悦凯影视预付款项 9,437.10 万元、存货 9,348.79 万元，合计占流动资产的比例高达 84.59%，相较于 2016 年 12 月 31 日，分别上涨了 67.42%和 924.10%，涨幅巨大。请公司：（1）结合目前电视剧开发制作情况，补充披露预付款项和存货的具体内容，并分析说明增长较快的原因及合理性；（2）结合电视剧销售情况，补充披露存货跌价准备的计提情况，并说明是否存在减值风险；（3）补充披露相关电视剧的收入确认会计政策。请财务顾问和会计师发表意见。

10．预案披露，截至 2017 年 9 月 30 日，悦凯影视有无形资产 4,110.63 万元，占非流动资产的比例高达 96.39%，而预案显示并无土地使用权和注册商标。请公司补充披露无形资产的具体内容及对应金额情况。请财务顾问和会计师发表意见。

11．预案披露，新沂杨洋影视文化工作室、上海颖儿影视文化工作室等报告期内既是悦凯影视的前五大客户，同时又是其前五大供应商。请公司补充披露悦凯影视报告期内主要客户与供应商出现重合的原因及合理性。请财务顾问和会计师发表意见。

12．预案披露，报告期内，悦凯影视部分股东亦为其供应商或客户。请公司补充披露其与相关股东进行关联交易的定价原则或依据，与非关联交易相比是否存在明显差异。请财务顾问发表意见。

13．请公司补充披露交易标的目前在岗员工规模及结构、经营管理团队的相关情况，并分析说明如何保证与优质艺人、专业人士、优质作家合作的稳定性，是否存在独家合作安排。

请你公司在 2017 年 12 月 22 日之前，针对上述问题书面回复我部，并对重大资产重组预案作相应修改。

鉴于市场对你公司提交的预案较为关注，现要求你公司根据《上海证券交易

所上市公司重组上市媒体说明会指引》的规定，召开媒体说明会。请你公司认真做好召开媒体说明会各项工作，并及时披露具体安排。

公司将尽快对问询函所述相关情况向上海证券交易所回复并及时公告，敬请广大投资者关注公司公告，注意投资风险。

特此公告。

文投控股股份有限公司董事会

2017 年 12 月 16 日