

上海证券交易所

上证公函【2017】2102号

关于对武汉当代明诚文化股份有限公司 重大资产购买预案信息披露的二次问询函

武汉当代明诚文化股份有限公司：

根据你公司提交的重大资产购买预案（以下简称预案）及一次问询函回复，标的公司在目前版权授权时间的范围内，预计可回收交易对价比例仅为 52.27%。同时，本次交易将产生的 26 亿的商誉。现有如下问题需要你公司作进一步说明和补充披露。

1. 根据预案，苏宁体育已获得英超联赛 2019-2022 赛季版权。根据回复，公司与苏宁体育已签署合作协议，拟共同开展国际足球赛事版权分销业务。上市公司负责委托的管理团队进行日常经营；同时，合资公司将以一定对价获取苏宁现有的全部欧洲足球赛事版权。请补充披露：（1）上述合作与本次交易的关系；（2）上市公司将委派的管理团队人员来源，是否为标的资产现有的管理团队人员；（3）合资公司约定未来获取苏宁现有全部欧洲足球赛事版权的性质（分销权或转播权）、双方主要权利义务、生效条件；（4）合资公司从苏宁体育取得相应赛事版权的方式，前述“一定对价”的具体含义，并结合前述情况说明合资公司的盈利模式。请财务顾问发表意见。

2. 根据回复，本次收益法评估对于标的资产 2021 年及以后永续年度的盈利预测方法为，根据版权市场现有的主要优质版权合同、对核心欧洲联赛转播资源主要竞争者数量(苏宁 PPTV、乐视、新英、腾讯、新浪)和新英体育优越的市场地位综合分析，以国内版权分销市场规模(3.47 亿美元/年)的 20%计算得出。请补充披露：(1) 国内版权分销市场目前的市场规模及标的资产在其中的占比；(2) 标的资产在 2016 年取得英超版权前的市场竞争力及份额占比；(3) 标的资产的主要竞争对手是否进行版权分销业务，标的资产在此方面有无核心竞争优势；(4) 结合前述情况说明在未取得版权的情况下，按照 20%市场份额预估的合理性；(5) 2020 年后，标的资产的持续盈利能力是否存在重大不确定性，请公司进行重大风险提示。请财务顾问和评估师发表意见。

3. 为回报管理层历史上的贡献，标的资产将用 6850 万美元回购员工持股计划期权。截至目前，授予人员及比例尚未确定，但将于本次交易交割前完成支付。请补充披露：(1) 标的资产回购期权的支付方式及资金来源；(2) 支付上述款项对标的资产主要财务数据的影响，是否会对标的资产正常经营产生实质性障碍；(3) 标的资产拟确定及披露员工持股计划授予人员名单的时间；(4) 接受期权回购的员工是否将与公司签订长期服务合同，如否，进行重大风险提示。请财务顾问发表意见。

4. 乐视体育境内关联方已向标的资产指定账户支付履约保证金 1.73 亿元，各方一致同意将直接用以冲抵原协议的部分应付款。请公司补充披露各方约定冲抵标的资产应收款的比例，剩余部分的支

付安排，是否已计提必要的坏账准备。如存在无法全额回收风险，请进行必要的风险提示。请财务顾问及会计师发表意见。

请你公司在 2017 年 8 月 18 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。

上海证券交易所上市公司监管一部
二〇一七年八月十一日
上市公司监管一部

