澳門美高梅繽FUN夏日親子之旅

帶來一段段歡樂體驗旅程

炎炎夏日，澳門美高梅提供絕佳的避暑消閒好去處，除了可欣賞天幕廣場上漫蝶紛飛的美麗景致，及參觀現正於二樓展藝空間展出的「《動感．印象》——埃德加．德加雕塑展」，感受法國藝術的美感，為配合「Fun享歡樂．精彩不斷」主題盛會，繼續為賓客帶來一段段歡樂的體驗旅程，美高梅將於本月起推出兒童創意工作坊、水族館互動體驗、主題美食及個性藝術彩繪等，既可以玩樂休憩，又可以寓娛樂於學習，培育多方面的知識和才能，體驗繽FUN夏日親子之旅。

▲水族館已引進一批五彩繽紛的新成員，包括大熱的小丑魚和藍倒吊魚等，配合互動環節，趣味及教育性十足

美高梅將於七至八月期間的每個周末推出不同的主題工作坊，例如「曲奇裝飾工作坊」、「麵粉公仔工作坊」、「面具製作工作坊」及「燈籠裝飾工作坊」，讓孩子們親手設計擁有個人風格的作品，啓發無限的想像力。工作坊分別由酒店糕餅廚師及相關專業的藝術家駐場，歡迎3至12歲小孩在導師的指導下發揮創意，一展天份。參與「曲奇裝飾工作坊」的小廚師更可獲贈印有個人姓名的廚師圍裙作紀念。美高梅吉祥物Leo還會不定時到訪與小朋友們合照，驚喜不斷呈現。工作坊名額有限，請早預約。查詢詳情請瀏覽網站 http://www.mgmmacau.com/zh-hant/fun#summer。

水族館夏日新成員

爲了配合夏日主題，位於美高梅天幕廣場中央的圓柱形水族館已引進一批五彩繽紛的新成員，包括近期大熱的小丑魚和藍倒吊魚、顏色鮮艷的角蝶魚和黃金吊魚，還有小孩喜歡的雞泡魚及魔鬼魚等，賓客可360度欣賞逾千條魚兒自由暢泳的美態。另外，水族館飼養員每天下午3時會親身潛進水中給魚兒餵食。潛水員會配備特別的溝通裝置，觀衆可以向他提問有關水族館及海洋生物的問題，潛水員亦可在水中即時回答，而專業導賞員亦會從旁介紹各種魚類的生活習性及知識。大家一起互動交流，生動有趣。活動免費入場，趣味及教育性十足，適合一家大小到場參與。

續推夏日主題甜品

天幕廣場瓢雪專櫃繼續推出透心涼的自家製雪糕，帶來非一般的消暑享受。「椰子雪葩」內含一絲絲的鮮椰子肉，口感豐盈。其他水果雪葩如芒果、熱情果、藍莓、水蜜桃等，均選用新鮮水果每日新鮮製作，絕不含人造添加劑；經典的「雲呢拿雪糕」更選用雲呢拿原豆所製，味道令人一試難忘。其他人氣之選包括榛子、抹茶等，超過10款不同口味，琳瑯滿目任君選擇。另外，爲配合翩蝶世界的主題，天幕咖啡廳推出「繽Fun二人下午茶套餐」，賓客可於繁花彩蝶的美景環繞下，細味蝴蝶主題的咖啡茶點，度過優雅怡人的閒適時光，是假日暢敘的好去處。套餐中的甜點及鹹點外形精巧，各有特色。在優惠期內，蒞臨美高梅指定餐廳及瓢雪專櫃消費滿特定金額，即可在美高梅展藝空間之「《動感．印象》——埃德加．德加雕塑展」內的互動區自製個人化明信片，讓賓客把德加的藝術細胞帶回家。

此外，禪潺水療中心於天幕廣場設置特色攤位，可爲賓客提供免費的藝術指甲彩繪及暫時性的彩繪紋身。圖案多樣化，可選擇美高梅的金獅標誌、德加的芭蕾舞者或天幕廣場上翩翩起舞的蝴蝶等設計。賓客還可以在此選購精美的紋身貼紙、特色造型的眼睫毛、各類型指甲裝飾品等，與孩子們一起打造一個時尚的夏日妝扮。

◀「曲奇創意裝飾工作坊」化美味的曲奇餅為畫布，讓小廚師們在糕餅廚師的指導下親手設計擁有個人風格的曲奇

利東街藝術綻放
以「觸躍香江」為題描繪林蔭步行街魅力

爲進一步推廣藝術及文化，推動藝術融入生活，信和集團贊助了於2016年7月舉行的2015/16年度香港國際青少年繪畫比賽（香港部分）。香港國際青少年繪畫比賽每兩年一度舉行。今年，逾50位海外及本地學生入圍，於7月10日至14日一連5天齊集香港，以「觸躍香江」爲題描繪香港的著名地標。一衆年輕畫家於7月12日到利東街，先參加導賞團了解利東街的保育、藝術及綠化特色，再以創意勾畫步行街的活力及灣仔東西薈萃的獨特風情。他們對利東街新舊交融的魅力及灣仔區熱鬧的街景印象深刻，尤其欣賞利東街綠化及藝術布置與四周互相輝映的美麗景致，並可從是次寫生發掘香港這個國際大都會的歷史文化。

信和集團副總經理（企業傳訊）邱文華表示：「集團很高興這些才華出衆的年輕藝術家齊集利東街。除了讓他們彼此建立友誼外，我們期望他們對利東街以至灣仔區東西薈萃的熱鬧景象留下美好印象。我們期待與不同藝術家合作及參與更多藝術活動，爲推動社區藝術文化發展出一分力。」

香港國際青少年繪畫比賽由本地非牟利機構藝育菁英基金會主辦，旨在推動香港與國際間的藝術文化交流，並鼓勵青少年和兒童透過繪畫發揮藝術潛能及創意。本年度比賽入圍畫家年齡介乎13至19歲，來自10個國家／地區。

▲一衆年輕畫家與他們的作品於利東街留影

《資本雜誌》舉辦「第十一屆資本傑出中國企業成就獎」

由《資本雜誌》主辦的「第十一屆資本傑出中國企業成就獎」，日前假港島香格里拉大酒店39樓天窗廳舉行頒獎典禮。國內經濟騰飛，增長迅速，中國企業在世界商貿舞台上可謂舉足輕重。《資本雜誌》承接過往舉辦「資本傑出中國企業成就獎」的成功及回響，今年再度舉辦「第十一屆資本傑出中國企業成就獎」，以表揚在過去一年有出色表現的中國企業，及鼓勵國內企業爲國家及全球經濟的穩定和繁榮努力而作出貢獻。

今年共有13家企業獲獎，評審準則是以公司2015－2016年的表現，包括：市場策略及發展、業績及資產總值、科研及發展、以及海外發展項目及其潛力四大範疇進行評分，評分來自商界等專業人士組成的專業評審團佔50%，及《資本雜誌》編輯部評審委員會佔50%選出，所有分數均由大會指定核數機構Baker Tilly天職香港會計師事務所核算。

當日出席頒獎典禮的嘉賓包括：香港特別行政區第十二屆全國人大代表楊耀忠，香港中華廠商聯合會副會長、中國事務委員會主席徐炳光，恒生管理學院商學院院長兼金融學教授蘇偉文，香港專業及資深行政人員協會會長陳紹雄，香港特別行政區第十二屆全國人大代表蔡素玉，香港明天更好基金行政總裁鄧淑德，香港董事學會副主席梁廣灝，香港中國企業協會副總裁藍于平，香港品質管理協會主席周家賢，營銷師公會會長林少銘，香港中小型企業聯合會第一副主席莊耀勤，香港經貿商會副會長汪健生等。

獲獎機構包括：資本傑出中國投資銀行——建銀國際（控股）有限公司、資本傑出中國小額信貸公司——亞聯財小額貸款有限公司、資本傑出中國地產發展集團——中國奧園地產集團股份有限公司、資本傑出中國交通基建策劃——越秀交通基建有限公司、資本傑出中國投資控股企業——聯想控股股份有限公司、資本傑出中國教育營運及投融資企業——中國首控集團有限公司、資本傑出中國高端裝備製造商—珠江石油天然氣鋼管控股有限公司、資本傑出中國包裝企業——中糧包裝控股有限公司、資本傑出中國電訊企業——中國電信股份有限公司、資本傑出中國新能源企業——保利協鑫能源控股有限公司、資本傑出中國會存物流——樓東俊安資源（中國）控股有限公司、資本傑出中國生活服務供應商——祈福生活服務控股有限公司、資本傑出中國碼頭企業——中遠太平洋有限公司。

公司已在報告書「第四節　交易標的基本情況/六、主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況/（四）擔保及其他或有負債的情況」中補充披露了上述內容。

問題十四、根據報告書披露，2016年4月，IMI簽署協議將其一級子公司AVAD LLC出售。請補充披露：（1）IMI出售一級子公司AVAD　LLC的原因；（2）一級子公司AVAD　LLC的主營業務、收入利潤規模及占IMI的比例，出售之後對IMI業務和估值的影響。

回復：

（一）AVAD　LLC的主營業務和IMI出售AVAD　LLC的原因

AVAD　LLC是專注於家庭和商務一體化領域的音頻視頻解決方案提供者，主營與音頻、視頻、照明控制、內容管理、數碼標識等相關的集成解決方案。由於AVAD LLC與IMI的核心業務缺乏協同效應，經營業績較差，IMI決定將其出售，且已於2016年6月30日完成交割。

（二）AVAD　LLC的收入利潤規模及占IMI的比例，出售之後對IMI業務和估值的影響

2015財年，AVAD　LLC業務收入約爲27,800萬美元，毛利約爲3,250萬美元，EBITDA約爲-4.9萬美元。出售AVAD　LLC有利於IMI將其資本配置到回報較高的業務中，對IMI的業務和估值沒有實質性影響。

（三）補充披露情況

公司已在報告書「第四節　交易標的基本情況/五、標的公司下屬子公司/企業情況/（五十四）關於出售AVAD　LLC事項的說明」中補充披露了上述內容。

問題十五、報告書披露，通過股權質押等一系列合同，英邁電子商貿實現對英邁萬網協議控制，本次交易完成後上述合同將會予以解除。請公司補充披露：（1）簽署協議控制的原因、解除協議控制是否存在障礙；（2）英邁萬網的銷售、利潤額及在標的資產中的占比。

回復：

（一）簽署協議控制的原因、解除協議控制是否存在障礙

爲了取得銷售雲服務相關軟件所需的網絡服務供應商證書，英邁電子商貿通過與英邁萬網及其股東張凡、王鳳鳴等相關方簽署《股權質押協議》、《獨家購買權合同》、《獨家業務合作協議》、《業務合作協議》、《授權委託書》及《配偶同意函》等協議或文件，實現了對英邁萬網的實際控制。

就上述協議控制事項，天海投資已出具承諾函，承諾本次交易交割後，將盡合理努力促使英邁電子商貿與英邁萬網及其他相關方解除實際控制協議，並承諾上市公司及上市公司直接或間接控制的企業不會以股權或者其他任何形式持有或控制英邁萬網，並且未來也會採取一切可能措施避免出現上市公司或是任何其控制的子公司與任何其他實體簽訂新的實際控制協議、股權代持協議或建立任何類似關係而導致天海投資存在協議控制中國境內公司的情形。IMI也已出具承諾函，將盡力配合天海投資在本次交易完成後解除中國境內子公司英邁電子商貿與英邁萬網及其他相關方之間簽訂的相關實際控制協議，且未來也不會有任何使得天海投資在中國法律法規項下出現不合規問題的協議控制安排或其他任何類似安排。

爲進一步保障解除協議控制事項，英邁萬網股東張凡、王鳳鳴亦出具承諾函，承諾本次交易交割後，將簽署相關實際控制協議的解除協議，配合天海投資採取一切必要之行動以解除英邁電子商貿對英邁萬網的實際控制，並促使英邁萬網採取一切必要之行動以解除英邁電子商貿對英邁萬網的實際控制。

綜上，解除協議控制不存在實質性障礙。

（二）英邁萬網的銷售、利潤額及在標的資產中的占比

2015財務年度，英邁萬網的銷售收入爲18.80萬美元，在IMI中的占比極低。

（三）補充披露情況

公司已在報告書「第四節　交易標的基本情況/五、標的公司下屬子公司/企業情況/（五十三）英邁（中國）投資有限公司」中補充披露了上述內容。

四、關於標的公司財務和估值等情況

問題十六、標的公司報告期內應收賬款壞賬準備計提比例1.3%，1.05%，在亞太地區和拉美等地區投保信用保險，扣除免賠額後的賠償比例約在80%以上。請公司補充披露：（1）標的公司應收賬款壞賬計提的政策；（2）報告期內信用保險的首次免賠額、每次免賠額和理賠額，是否能夠覆蓋壞賬，說明壞賬計提比例較低的合理性。

回復：

（一）標的公司應收賬款壞賬計提政策

根據IMI2015財年年度報告，其關鍵的壞賬計提政策如下：標的公司的貿易應收賬款反映了其與遍佈各地的大量客戶之間的交易。最近三年中，IMI不存在向單個客戶的銷售比例超過總額10%的情況。標的公司會對因客戶無法支付導致的損失進行估計，並依據估計對貿易應收賬款計提壞賬準備。客戶財務狀況的變化，或者其他可能會對其償付能力造成影響的意外事件，可能導致更高的壞賬計提比例。標的公司對壞賬準備的估計會綜合考慮以下因素：對客戶財務狀況的持續追踪信用評價；對應收賬款的賬齡進行單獨和整體的分析；信用保險覆蓋範圍；在特定情況下，收到客戶抵押物的價值和充足性；歷史損失經驗；經濟環境導致的客戶在信用風險和融資能力上的變動。

（二）報告期內標的公司壞賬準備能夠覆蓋壞賬損失，壞賬計提比例合理

根據2015財年年報，標的公司對應收賬款計提了充足的壞賬準備。得益於標的公司高度的客戶分散度、健全的應收賬款收款流程、對客戶和市場的熟悉及其對客戶的持續信用跟踪，對保險項目的充分利用，標的公司壞賬損失比率較低。如下表所述，2015財年、2014財年和2013財年的壞賬損失占銷售收入比分別爲0.04%、0.05%、0.05%，2015財年、2014財年和2013財年的壞賬損失占平均應收賬款餘額比分別爲0.28%、0.43%、0.39%，明顯低於壞賬準備餘額占銷售收入、平均應收賬款餘額的比例。因此，報告期內標的公司的壞賬準備能夠覆蓋壞賬損失，較低的壞賬計提比例是合理的。

單位：千美元

項目	2015財年	2014財年	2013財年
銷售收入	43,025,852	46,487,426	42,553,918
年初應收賬款餘額	6,115,328	5,454,832	5,457,299
年末應收賬款餘額	5,663,754	6,115,328	5,454,832
平均應收賬款餘額	5,889,541	5,785,080	5,456,066
壞賬準備餘額	45,575	51,686	56,459
壞賬準備餘額/銷售收入	0.11%	0.11%	0.13%
壞賬準備餘額/平均應收賬款餘額	0.77%	0.89%	1.03%
壞賬損失	16,429	25,095	21,217
壞賬損失/銷售收入	0.04%	0.05%	0.05%
壞賬損失/平均應收賬款餘額	0.28%	0.43%	0.39%

單位：千美元

項目	年初餘額	年內新增	壞賬損失	其他(*)	年末餘額
壞賬準備（**）					
2015	51,686	14,137	(16,429)	(3,819)	45,575
2014	56,459	18,669	(25,095)	1,653	51,686
2013	63,815	13,564	(21,217)	297	56,459

（*）「其他」包括轉回、收購及外匯波動影響。
（**）英邁資產負債表中應收賬款的減值準備金額包括應收賬款自身的壞賬準備和銷售退回準備兩個部分，此處的「壞賬準備」只包含應收賬款自身的壞賬準備部分。

（三）補充披露情況

公司已在報告書「第四節　交易標的基本情況/八、交易標的主營業務情況/（六）業務管理、質量控制和風險控制/3、應收賬款風險控制」中補充披露了上述內容。

問題十七、標的公司在之前進行了多起併購，截至報告書簽署日，存在價值爲8591萬元的商譽，請公司補充披露商譽是否存在減值跡象，計提是否合理。

回復：

（一）標的公司商譽不存在減值跡象

截至2016年4月2日和2016年1月2日，英邁商譽賬面價值分別爲859,157千美元和843,001千美元。

根據英邁2015財年年報，其商譽至少每年進行減值測試，或於環境變化表明商譽可能出現減值時即進行減值測試。商譽減值測試涉及判斷，包括確定資產組、分配各資產組資產、負債及商譽，及確定各資產組的公允價值。英邁於每個財務年度的四季度進行年度商譽減值測試，其測試步驟如下：（1）首先評估定性因素以確定資產組的公允價值是否很可能低於其賬面價值。（2）如果根據定性因素分析，某資產組的公允價值很可能低於其賬面價值，則比較資產組的公允價值與其賬面價值。如果資產組賬面價值超過公允價值，按照資產組商譽公允價值與其賬面價值的差額衝量減值損失。

根據英邁2015財年的年度商譽減值測試，基於定性因素進行的年度減值測試表明資產組公允價值很可能大於其賬面價值，商譽並無減值跡象。

（二）補充披露情況

公司已在報告書「第四節　交易標的基本情況/六、主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況/（一）主要資產情況/4、商譽」中補充披露了上述內容。

問題十八、報告書披露，標的公司的業務主要分四類，IT產品分銷及技術解決方案、移動設備及生命週期服務、電子商務供應鏈解決方案和雲服務。請公司補充披露各類業務的收入、成本、利潤占比等情況。

回復：

標的公司是美國紐交所上市公司，根據美國上市公司相關法律法規，公司目前未對外披露上述各類業務的收入、成本、利潤占比等信息。在相關協議生效前，本次交易尚存在一定不確定性。上述信息均應被視爲公司的商業機密。此外，公司作爲紐約證券交易所的上市公司，公司股票目前仍在正常交易，因此該等信息暫時無法對外披露。

問題十九、報告書披露，標的公司2013-2015年的淨利率分別是0.73%、0.57%、0.50%，經調整後爲0.74%、0.80%、0.86%，低於可比公司。請給合標的公司的經營模式、產品結構等補充披露盈利能力較低的原因。

回復：

（一）盈利能力對比分析

爲驗證本次交易定價的公允性，評估機構中企華選取與英邁有類似業務的技術產品銷售與服務類上市公司、採用市場法中的上市公司比較法對標的公司進行評估。可比公司包括CDW　Corp、Insight　Enterprises　Inc.、PC　Connection　Inc.、Anixter International　Inc.、Scansource　Inc.、Arrow　Electronics　Inc.、Avnet　Inc.、Synnex Corp、Tech　Data　Corp等。上述可比公司的經營範圍主要涉及IT產品分銷及技術服務，基本情況見下表。

類型	名稱	主營業務	業務範圍
集成服務商	CDW Corp	集成IT技術服務商，致力於提供移動辦公、辦公信息安全、數據存儲優化、雲計算、虛擬和協作辦公提供定制化解決方案	美國、加拿大和英國
	Insight Enterprises Inc.	Insight Enterprises是全球硬件、軟件、商業運營解決方案供應商。爲客戶提供對信息技術的多種選擇、管理、組合方案、實現商業流程的優化。	美國、加拿大、歐洲、中東和非洲、亞太地區
	PC Connection Inc.	PC Connection公司是美國信息技術服務全解決方案供應商，PC Connection幫助客戶設計、管理、維護他們的IT運營環境。	北美、歐洲、中東和非洲、亞太地區
精品分銷商	Anixter International Inc.	艾利斯特國際(Anixter)一家提供通信和安全產品,電子,電器,電線,電纜,扣件等小部件的公司。Anixter是全球領先的企業安全運營方案提供商。Anixter通過遍佈全球的經營網絡，減少客戶供應鏈的風險，提高他們業務的安全性。	業務遍及50多個國家和300多個城市
	Scansource Inc.	Scansource主要劃分了兩個業務板塊。一是條形碼和安全板塊，二是通訊和服務板塊	美國、加拿大、拉美和歐洲
高淨值及電子元件分銷商	Arrow Electronics Inc.	Arrow Electronics是一家信息技術解決方案供應商，有豐富的產品線和多元化的服務。	全球53個國家，40處配送和服務中心、超過300個銷售網點
	Avnet Inc.	全球電子元件、信息存儲設備、嵌入式系統和整體IT方案解決供應商。創造價值鏈把軟件開發企業、硬件生產企業、電子元件生產企業、系統集成服務商、系統集成分銷商連接在一起。同時還進行設計開發、物流額供應鏈服務，以實現一站式滿足客戶的定制需求	美洲、歐洲、中東和非洲、環太平洋地區
分銷（含BPO）	Synnex Corp	Synnex 是領先的供應鏈解決方案及服務提供商及商務流程服務公司，爲世界各地的分銷商、OEM廠商、軟件廠商提供綜合服務，包括在IT 分銷、訂單整合、物流管理以及運營服務。	美國、拉丁美洲、東亞、歐洲等
同類型	Tech Data Crop	Tech Data公司經銷電子元器件，電腦操作系統，軟件，網絡設備和電腦外設產品。公司的服務措施還包括售前和售後的服務，技術支持，金融服務。	北美、歐洲及其他地區

1、集成服務商

CDW、Insight　Enterprises　與PC　Connection三家爲IT集成服務商，主要爲客戶提供信息技術的設計、管理、維護的解決方案，營業利潤率較高，且大部分客戶爲IT集成產品的終端用戶。因主要業務的商業模式和盈利模式不同，則集成服務商與英邁的合併口徑淨利潤率可比性較低。

2、精品分銷商

Anixter　International與Scansource是精品分銷商，主要銷售產品爲高價值產品的細分市場，其在銷售總額及區域市場覆蓋率均無法與英邁抗衡，根據最近一期年報顯示，二者的營業收入總額分別爲61.90億美元和32.19億美元，遠低於英邁。Anixter International與Scansource銷售的產品僅涉及高價值產品的細分市場，而英邁銷售的產品既包括高價值產品也包括更多品種的產品。Anixter　International主要提供通信和安全產品、電子、電器、電線、電纜、扣件等小部件，英邁與其業務交集較小。Scansource與英邁在一部分細分市場中存在競爭關係，如數據抓取產品、POS技術產品等。而在這些領域中，英邁的銷售利潤率與可比公司是一致的。

3、高價值產品與電子元件分銷商

Arrow　Electronics和Avnet是高價值產品與電子元件分銷商，而電子元件的業務爲其貢獻了極高的利潤率。儘管英邁在部分高價值產品的領域與其存在競爭關係，但因其主要的高利潤來源於電子元件，而該部分業務模式與英邁現有業務模式差別較大，且對於投入資本相對要求亦較高。因此，Arrow　Electronics和Avnet的高利潤率是對其業務中對更多資本投入要求的彌補，若從資本回報率的方面對比，英邁與Arrow　Electronics和Avnet均相類似。

4、分銷商（含BPO）

Synnex的IT分銷業務與英邁較爲相似，但與之不同之處的是，其同時提供商務流程外包的服務（Business　Process　Outsourcing，　即「BPO」），商務流程外包的服務是指提供商向客戶提供特定服務業務的全面解決方案，包括企業的需求管理、內部管理及業務運作服務、供應鏈管理等，以幫助客戶減少或消除在這些業務方面的費用和管理成本。鑒於Synnex高利潤BPO業務的特性，兩公司合併口徑淨利潤率可比性較低。

5、同類型公司

從商業模式及產品結構等方面，與英邁最爲相近的爲Tech　Data，儘管從業務範圍（地理位置）方面分析，Tech　Data尚未在拉美、亞太及中東地區開展業務；而從業務規模方面，英邁2015年的營業收入是Tech　Data　的1.55倍。在過去三年中，英邁的調整後的淨利潤率及經營利潤率（Operating　Income　Margin）均高於Tech　Data。

經營利潤率對比表

項目		2013年	2014年	2015年
英邁	經營利潤率	1.21%	1.05%	0.96%
	調整後經營利潤率	1.29%	1.23%	1.33%
Tech　Data	經營利潤率	0.85%	0.96%	1.52%
	調整後經營利潤率	0.91%	1.03%	1.15%

淨利潤率對比表

項目		2013年	2014年	2015年
英邁	淨利潤率	0.73%	0.57%	0.50%
	調整後淨利潤率	0.81%	0.75%	0.86%
Tech　Data	淨利潤率	0.67%	0.63%	1.00%
	調整後淨利潤率	0.74%	0.70%	0.64%

綜上，可比公司中，根據商業模式、市場規模、業務範圍（地理位置）及產品結構等方面的差異化會對淨利潤率產生的影響，若與商業模式及產品結構等方面相似度最高的同類型公司相比，英邁的盈利能力不低於其可比公司。

（二）補充披露情況

公司已在報告書「第七節　董事會討論與分析/四、交易標的財務狀況及盈利能力分析/（四）盈利能力分析/4、IMI與可比公司的盈利能力分析」中補充披露了上述內容。

問題二十、　報告書披露了中金公司的交易自查結果。請公司補充披露中金公司在本次交易中的角色定位，擔當的職責。

回復：

中金公司爲本次交易的境外財務顧問。公司已在報告書「第十一節　其他重要事項/六、本次交易涉及的相關主體買賣上市公司股票的自查情況」中補充披露了上述內容。

特此公告。

天津天海投資發展股份有限公司董事會
2016年7月26日

證券代碼：600751、900938　　證券簡稱：天海投資、天海B　　編號：臨2016-078

天津天海投資發展股份有限公司
關於重大資產購買暨關聯交易報告書修訂說明的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

根據上海證券交易所《關於對天津天海投資發展股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書信息披露的問詢函》（上證公函[2016]0850號）的相關要求，天津天海投資發展股份有限公司（以下簡稱「天海投資」或「公司」）對有關問題進行了認真分析、落實，並在重組報告書中進行了補充修訂。重組報告書補充修訂的主要內容如下：

1、在報告書「重大事項提示/七、本次交易已經履行及尚需履行的審批程序/（二）本次交易尚需履行的審批程序」、「重大風險提示/一、審批風險」、「第一節　本次交易概況/七、本次交易已經履行及尚需履行的審批程序/（二）本次交易尚需履行的審批程序」及「第十節　風險因素/一、本次交易的相關風險/本次交易的審批風險」中補充披露了境內外有權行政部門的具體審批事項、審批流程、審批節點、目前的審批進展，以及上述審批是否存在障礙、是否存在無法取得的風險，並補充了風險提示內容。

2、在報告書「第七節　董事會討論與分析/五、本次交易對上市公司主營業務和持續經營能力的影響/（二）本次交易對上市公司財務狀況和盈利能力的影響/1、併購貸款對上市公司財務狀況和盈利能力的影響」中補充披露了本次交易銀行貸款規模、期限及利率，大額財務費用是否對上市公司業績產生負面影響，本次交易銀行貸款的借款主體和增信機制，以及本次交易銀行貸款未來還款資金來源。

3、在報告書「第十一節　其他重要事項/九、其他/（二）關於募投項目變更的說明」中補充披露了公司前期定增募集資金時不存在將其用於收購IMI的計劃，非公開發行保薦機構關於公司大比例變更募投資金項目符合《上市公司監管指引第2號》、《上市公司非公開發行股票實施細則》等相關規定的意見，及上市公司未來歸還本次交易大額貸款的計劃。

4、在報告書「第三節　交易各方情況/二、GCL及相關方基本情況/（四）上海標基/4、合夥協議的主要內容及對於合併報表的影響」中補充披露了《上海標基投資合夥企業（有限合夥）合夥協議》第十三條的內容，並結合天海投資和國華人壽在收益、處置和經營等權利方面的約定，補充說明了公司能將標的公司納入合併報表範圍及其合併比例、少數股東權益比例和少數股東損益比例。

5、在報告書「第七節　董事會討論與分析/五、本次交易對上市公司主營業務和持續經營能力的影響/（三）本次交易完成後的整合計劃」中補充披露了上市公司針對標的資產整合的人才儲備情況、標的公司實際控制人變更是否會對其客戶和供應商網絡產生影響及其應對措施。

6、在報告書「第七節　董事會討論與分析/四、交易標的財務狀況及盈利能力分析/（四）盈利能力分析」中補充披露了標的公司報告期內淨利潤下滑特別是2016年1季度淨利潤大幅下滑的原因。

7、在報告書「第十一節　其他重要事項/五、上市公司的現金分紅政策/（二）合併後IMI的分紅政策」中結合合併後的公司章程補充披露IMI的分紅政策以及是否存在向股東分紅的受限情況。

8、在報告書「第三節　交易各方情況/二、GCL及相關方基本情況/（四）上海標基/3、國華人壽基本情況」中補充披露了國華人壽作爲上海標基的有限合夥人的未來退出計劃。

9、在報告書「第四節　交易標的基本情況/六、主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況/（三）優先無擔保票據的控制權變化條款」中補充披露了控制權變化條款的內容和觸發提前償付的可能性、標的公司的應對措施，並在報告書「第十節　風險因素/四、與標的公司有關的風險/（九）後續融資風險」中進行了風險提示。

10、在報告書「第四節　交易標的基本情況/十一、交易標的涉及仲裁、訴訟、行政處罰、刑事處罰等的情況/　1、與本次交易有關的股東訴訟」中補充披露了IMI股東訴訟的進展情況。

11、在報告書「第三節　交易各方情況/二、GCL及相關方基本情況/（一）GCL」中補充披露了GCL的董事人選、簡歷，並根據合併後公司章程補充披露董事會的決策權限。

12、在報告書「第七節　董事會討論與分析/五、本次交易對上市公司主營業務和持續經營能力的影響」中補充披露了IMI原股權激勵計劃全部終止和取消對標的公司財務和本次交易作價的影響及其相關會計處理，補充披露了IMI原股權激勵計劃全部終止和取消後，上市公司對標的公司核心管理團隊及相關人才的穩定措施。

13、在報告書「第四節　交易標的基本情況/六、主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況/（四）擔保及其他或有負債的情況」中補充披露了稅務評估表事項對在巴西的經營產生的影響、在財務報表上的處理及對本次交易價格的影響、公司結論的依據及後續的應對措施。

14、在報告書「第四節　交易標的基本情況/五、標的公司下屬子公司/企業情況/（五十四）關於出售AVAD　LLC事項的說明」中補充披露了AVAD　LLC的主營業務、IMI出售AVAD　LLC的原因、AVAD　LLC的收入利潤規模及占IMI的比例及出售之後對IMI業務和估值的影響。

15、在報告書「第四節　交易標的基本情況/五、標的公司下屬子公司/企業情況/（五十三）英邁（中國）投資有限公司」中補充披露了簽署協議控制的原因、張凡和王鳳鳴的承諾、英邁萬網的銷售收入情況，並在報告書「重大事項提示/九、本次重組相關方作出的重要承諾」中補充披露了張凡和王鳳鳴的承諾內容。

16、在報告書「第四節　交易標的基本情況/八、交易標的主營業務情況/（六）業務管理、質量控制和風險控制/3、應收賬款風險控制」中補充披露了標的公司應收賬款壞賬計提政策和報告期內標的公司壞賬準備計提比例的合理性。

17、在報告書「第四節　交易標的基本情況/六、主要資產的權屬狀況、對外擔保情況及主要負債情況/（一）主要資產情況/4、商譽」中補充披露了標的公司商譽不存在減值跡象。

18、在報告書「第七節　董事會討論與分析/四、交易標的財務狀況及盈利能力分析/（四）盈利能力分析/4、IMI與可比公司的盈利能力分析」中結合標的公司的經營模式、產品結構等補充披露了IMI與可比公司的盈利能力對比分析。

19、在報告書「第十一節　其他重要事項/六、本次交易涉及的相關主體買賣上市公司股票的自查情況」中補充披露了中金公司在本次交易中的角色定位。

特此公告。

天津天海投資發展股份有限公司董事會
2016年7月26日

證券代碼：600751、900938　　證券簡稱：天海投資、天海B　　編號：臨2016-079

天津天海投資發展股份有限公司
重大資產重組復牌提示性公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

天津天海投資發展股份有限公司（以下簡稱「天海投資」、「公司」）於2016年2月19日披露了《天津天海投資發展股份有限公司重大資產重組停牌公告》（詳見公司公告臨2016-015號），因公司涉及資產收購事項構成重大資產重組，爲保證公平信息披露，維護投資者利益，避免造成公司股價異常波動，經公司申請，公司股票自2016年2月19日起連續停牌。2016年3月19日，公司披露了《天津天海投資發展股份有限公司重大資產重組繼續停牌公告》（詳見公司公告臨2016-025號），公司股票自2016年3月19日起繼續停牌，預計停牌時間不超過1個月。2016年4月11日，公司召開第八屆董事會第十八次會議，審議通過了《關於公司重大資產重組繼續停牌的案》，公司董事會同意向上海證券交易所申請公司股票自　2016年4月19日起繼續停牌不超過1個月（詳見公司公告臨2016-030號）。2016年4月19日，公司披露了《天津天海投資發展股份有限公司重大資產重組繼續停牌公告》（詳見公司公告臨2016-034號），經申請，公司股票自2016年4月19日起繼續停牌，預計停牌時間不超過1個月。2016年5月16日，公司2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於公司重大資產重組繼續停牌的議案》，經申請，公司股票自2016年5月19日起繼續停牌，預計繼續停牌時間不超過2個月（詳見公司公告臨2016-055號）。停牌期間，公司每五個交易日發佈一次有關事項進展情況（詳見公司公告臨2016-019號、臨2016-020號、臨2016-021號、臨2016-024號、臨2016-026號、臨2016-027號、臨2016-029號、臨2016-032號、臨2016-035號、臨2016-045號、臨2016-049號、臨2016-051號、臨2016-056號、臨2016-058號、臨2016-062號、臨2016-063號、臨2016-064號、臨2016-065號）。

2016年7月4日，公司第八屆董事會第二十二次會議審議通過《關於公司本次重大資產購買暨關聯交易方案的議案》等相關議案，並於2016年7月5日進行了披露。具體詳情請參見與本公司同日披露的《天津天海投資發展股份有限公司第八屆董事會第二十二次會議決議公告》、《天津天海投資發展股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書》及其摘要等相關公告。根據中國證券監督管理委員會《關於<上市公司重大資產重組管理辦法>實施後有關監管事項的通知》等文件的要求，上海證券交易所需對公司本次重大資產重組相關文件進行事後審核。

2016年7月15日，公司收到上海證券交易所《關於對天津天海投資發展股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書信息披露的問詢函》（上證公函【2016】0850）號（以下簡稱「《問詢函》」）。考慮到《問詢函》一些問題的回復涉及對部分事項和數據的進一步核實、補充，需要獨立財務顧問、律師、會計師、公司2014年非公開發行的保薦機構進行確認和完善，以及中介機構需要履行內部審核流程，經申請，公司於2016年7月20日披露了《關於延期回復上海證券交易所《問詢函》並繼續停牌的公告》（詳見公司臨2016-074號公告）。

2016年7月25日，公司完成對《問詢函》的答覆，根據上海證券交易所的相關規定，經公司申請，公司股票自2016年7月26日開市起復牌，具體內容詳見同日在《中國證券報》、《上海證券報》、《大公報》及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn）披露的《天津天海投資發展股份有限公司關於上海證券交易所<關於對天津天海投資發展股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書信息披露的問詢函>之回復》、《天津天海投資發展股份有限公司重大資產購買暨關聯交易報告書》（修訂稿）及摘要等相關文件。

公司指定信息披露媒體爲《中國證券報》、《上海證券報》、《大公報》及上海證券交易所網站（www.sse.com.cn），有關公司信息均以公司在上述指定媒體披露信息爲準，敬請廣大投資者關注相關公告並注意投資風險。

特此公告。

天津天海投資發展股份有限公司
董事會
2016年7月26日