

证券代码：000796

证券简称：凯撒旅业

公告编号：2020-133

债券代码：112532

债券简称：17 凯撒 03

## 凯撒同盛发展股份有限公司 关于购买深圳市活力天汇科技股份有限公司部分股权 暨关联交易的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 一、关联交易概述

凯撒同盛发展股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 9 月 13 日召开第九届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于购买深圳市活力天汇科技股份有限公司部分股权暨关联交易的议案》，公司董事会同意公司以现金 15,143.400464 万元，受让凯撒世嘉旅游管理顾问股份有限公司（以下简称“凯撒世嘉”）、宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“宁波凯撒”）持有的深圳市活力天汇科技股份有限公司（以下简称“活力天汇”或“标的公司”）16,793,496 股及 8,487,640 股股份，受让价格为 5.99 元/股。本次股份转让完成后，公司合计持有活力天汇 66,813,584 股股份，占其总股本的 16.96%。

因凯撒世嘉为公司控股股东，且宁波凯撒的执行事务合伙人凯撒世嘉股权投资管理股份有限公司，与公司为同一控制下企业，根据深交所《股票上市规则》10.1.3 条，凯撒世嘉、宁波凯撒为公司关联法人，本次交易事项构成关联交易。

上述交易事项已经公司董事会审议通过，关联董事陈小兵先生、刘江涛先生、陈威廉先生、赵欣女士回避表决，独立董事已就该事项进行了事前认可并发表独立意见。此项交易尚须获得股东大会的批准，凯撒世嘉及其一致行动人将回避表决。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，需在全国中小企业股份转让系统办理股份登记结算等事宜。

### 二、关联方基本情况

交易对手 1：凯撒世嘉旅游管理顾问股份有限公司

- 1、注册资本：13,084.175 万元人民币
- 2、法定代表人：陈杰
- 3、注册地址：北京市东城区王府井大街 138 号新东安办公楼 2 座七层 753 号写字间

4、统一社会信用代码：9111000069770367XB

5、营业期限：2009 年 11 月 24 日至无固定期限

6、企业类型：其他股份有限公司(非上市)

7、经营范围：旅游管理投资咨询；组织文化艺术交流（演出除外）；营销策划；承办展览展示；经济信息咨询（中介除外）；技术服务；计算机网络系统集成；开发、销售计算机软件。

8、近一年又一期财务数据：

截至 2019 年 12 月 31 日，凯撒世嘉总资产为 818,958.93 万元，净资产为 330,299.52 万元，2019 年实现收入为 135,874.44 万元，净利润为 6,270.52 万元（经审计）。

截至 2020 年 6 月 30 日，凯撒世嘉总资产为 750,170.37 万元，净资产为 316,408.64 万元，2020 年 1-6 月份实现收入为 88,963.61 万元，净利润为 -13,263.35 万元（未经审计）。

9、关联关系：因凯撒世嘉为公司控股股东，根据深交所《股票上市规则》10.1.3 条，凯撒世嘉为公司关联法人。

10、凯撒世嘉不是失信被执行人，控股股东为凯撒世嘉旅游文化发展集团股份有限公司，实际控制人为陈小兵先生。

#### **交易对手 2：宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）**

1、注册资本：30,000 万元人民币

2、执行事务合伙人：凯撒世嘉股权投资管理股份有限公司（委派代表：张巍）

3、注册地址：北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼 1221 室

4、统一社会信用代码：91330206MA281KCF7K

5、合伙期限：2016年3月7日至2026年3月6日

6、企业类型：有限合伙企业

7、经营范围：资产管理；投资管理；投资咨询；商务信息咨询；财务咨询；项目投资；市场调查；企业管理咨询。

8、近一年又一期财务数据（未经审计）：

截至2019年12月31日，宁波凯撒总资产为20,892.96万元，净资产为21,810.59万元，2019年实现收入为0万元，净利润为-195.55万元。

截至2020年6月30日，宁波凯撒总资产为20,880.21万元，净资产为20,797.84万元，2020年1-6月份实现收入为0万元，净利润为-12.75万元。

9、出资情况：

名称	认缴金额（万元）	持股比例
普通合伙人		
凯撒世嘉股权投资管理股份有限公司	1,000	3.33%
有限合伙人		
马逸雯	15,000	50%
同盛世嘉投资股份有限公司	10,000	33.33%
相聚资本管理有限公司	4,000	13.33%

10、关联关系：宁波凯撒的执行事务合伙人凯撒世嘉股权投资管理股份有限公司，与公司为同一控制下企业，根据深交所《股票上市规则》10.1.3条，宁波凯撒为公司关联法人。宁波凯撒不是失信被执行人。

### 三、交易标的的基本情况

（一）基本情况

1、公司名称：深圳市活力天汇科技股份有限公司

2、注册资本：39,387.768万元人民币

3、法定代表人：李黎军

4、注册地址：深圳市南山区粤海街道高新南九道10号深圳湾科技生态园10栋B座13层01-08号

5、统一社会信用代码：914403007798839264

6、营业期限：2005年9月22日至无固定期限

7、企业类型：股份有限公司(非上市)

8、经营范围：计算机软、硬件、通信设备的技术开发与相关技术服务（不含限制项目）；从事广告业务（法律、行政法规规定应进行广告经营审批登记的，另行办理审批登记后方可经营），酒店预订、旅客票务代理；经营电子商务；为餐饮企业提供管理服务；餐饮策划及技术咨询；国内贸易（不含专营、专卖、专控商品）；初级农产品销售；服装、纺织品、针织品、日用百货销售；文化用品、体育用品销售；建材销售；机械设备、五金产品、电子产品销售；首饰、工艺品销售；花卉批发、零售；水产品批发、销售；经营进出口业务；健康养生管理咨询；企业管理服务。

9、活力天汇不是失信被执行人。

### （二）主要财务数据（单位：元）

项目	2019年12月31日 (经审计)	2020年6月30日 (未经审计)
资产总额	543,040,676.77	386,430,005.15
负债总额	351,714,194.83	190,154,463.30
应收款项总额	79,952,298.22	44,237,880.70
或有事项涉及的总额（包括担保、诉讼与仲裁事项）	--	--
	2019年年度	2020年半年度
营业收入	513,717,536.63	151,514,535.43
营业利润	12,963,080.20	5,413,060.94
净利润	14,107,293.99	4,949,059.91
经营活动产生的现金流量净额	7,858,408.12	-92,571,374.94

标的公司2020年半年度净利润为4,949,059.91元，扣除非经常性损益后的净利润为38,985.16元。净利润中非经常性损益占比较高，系因新冠疫情突发，对标的公司主营业务造成一定冲击，同期获得政府补助较大。随着我国疫情情况逐渐改善和防控措施调整，国人的出行需求和标的公司的生产经营将逐步恢复。本次交易将进一步强化双方合作基础，发挥双方资源和专业的协同效应，对于公司布局国内旅游市场、强化场景化运营，打通供应链体系及打造旅游服务闭环具有积极意义。

### （三）其他说明

#### 1、标的公司历史沿革

详见附件“标的公司历史沿革”。

## 2、近三年又一期的股权交易情况及其交易价格（估值）与本次转让价格差异原因及合理性分析

近三年又一期标的公司股权交易情况如下：

2017年6月，活力天汇增资引入庭瑞投资有限公司，本次增资价格为97.90元/股；

2019年8月，凯撒世嘉通过质押证券处置取得大鹏航旅信息有限公司持有的活力天汇股份，成交价格为96.26元/股；

2019年8月，大宗交易成交价格为96.31元/股；

2020年6月，宁波凯撒将其持有的活力天汇部分股权转让给凯撒世嘉，成交价格为5.89元/股。

上述交易价格差异较大主要系标的公司2019年半年度权益分派影响，以股权登记日2019年9月20日标的公司总股本24,617,355股为基数，向全体股东每10股转增150股，摊薄每股价格。

因此，公司认为本次交易的定价合理；标的公司近三年又一期末未进行过资产评估。

## 3、标的公司主要业务模式

标的公司业务分为2C的出行服务、自营电商服务及2B的数据解决方案，其中出行服务为核心业务。

出行服务以“航班管家”和“高铁管家”为核心，围绕用户出行提供以下服务：（1）结合大数据处理技术与机器学习等技术，为用户提供定制化的最佳出行组织方案；（2）整合包括动态出行信息服务、接送专车、保险、酒店预订等与出行相关的各类信息服务、交易服务和增值服务，为用户提供一站式的在线出行解决方案。

通过为用户提供全过程的出行服务，标的公司在此过程中获得大量高质量的消费用户和场景，并基于场景的智能分析向用户推荐产品和服务以实现互联网销售，主要经营模式包括：（1）提供机票、火车票等在线票务查询及预订服务；（2）推出航班管家、高铁管家会员体系，为用户提供更具创造性和个性化的专属权益；

(3) 伙力专车，专门服务于接送飞机、火车细分出行场景，持续优化用户出行服务体验；(4) 与保险公司达成合作关系，在用户出行时，为出行者提供可选的丰富险种；(5) 为品牌广告主提供营销传播服务，实现品牌曝光、精准推广和效果转化。

数据解决方案是标的公司围绕大出行场景，结合可靠的行业数据源及公司积累的运算和预测能力，为广大企业级合作伙伴提供数据解决方案服务，如民航电信授权合作的针对企业的航班动态数据服务。

自营电商服务是标的公司以活跃于平台的高价值用户为资源，切入用户生活场景，通过自营电商平台“伙力精选”为用户提供高端精选商品及服务。

#### 4、标的公司盈利模式

标的公司现有盈利模式分为以下三类：

(a) 出行服务收入：主要包括机票及车票等票务预订、住宿预订、销售旅行保险和在线订车服务。

(b) 广告收入：公司通过开屏、banner 以及频道栏目外包等方式，向厂商收取广告费用；公司通过与积分商城中的厂商的合作，按效果收取商户品牌推广费。

(c) 其他收入：通过航班管家、高铁管家移动应用和微信公众号进行商品销售确认的网上商城收入，以及向客户提供动态航班数据查询服务确认的数据业务收入。

#### 5、客户集中度

标的公司 2019 年前五名客户的营业收入情况如下：

单位名称	销售金额（元）	年度销售占比（%）
华泰保险经纪有限公司	57,455,046.70	11.18%
湖北广泽之行网络科技有限公司	29,185,613.21	5.68%
天津蓝标博众文化传媒有限公司	23,239,924.53	4.52%
新疆前海联合财产保险股份有限公司广东分公司	19,888,530.85	3.87%
中国南方航空股份有限公司	14,562,437.83	2.83%
合计	144,331,553.12	28.08%

#### 6、标的公司关联交易

2019 年标的公司发生的日常性关联交易情况为：

具体事项类型	预计金额（元）	发生金额（元）
1. 购买原材料、燃料、动力	10,500,000.00	2,650,066.24
2. 销售产品、商品、提供或者接受劳务，委托或者受托销售	17,300,000.00	69,028.32
3. 投资（含共同投资、委托理财、委托贷款）	--	--
4. 财务资助（标的公司接受的）	--	--
5. 公司章程中约定适用于本公司的日常关联交易类型	--	--
6. 其他	--	--

2019年标的公司发生的偶发性关联交易情况为：

1) 关联担保 1000 万元：因标的公司实际控制人李黎军先生为标的公司授信融资提供担保事项产生，未收取标的公司担保费用；

2) 关联法人航投集团有限公司提供专业咨询服务，涉及金额 50 万元：因标的公司处于以“技术为核心”的产品公司向“以计算为核心”的产品公司的转型过程中，拟寻求与民航、铁路各单位进行合作，故聘请航投集团有限公司为标的公司提供专业咨询服务及专业融资建议，服务价款总额为人民币 50 万元整。因航投集团有限公司为标的公司股东民航股权投资基金（有限合伙）（持有标的公司股比 4.22%）的执行事务合伙人，该交易构成关联交易。

3) 与关联自然人张光明先生的股权交易事项，涉及金额 420 万元：标的公司全资子公司北京活力幸福科技有限公司为自身业务发展，充实资本金，增资扩股引入外部投资，因投资方张光明先生任标的公司高级副总裁，该交易构成关联交易。

4) 为关联法人觅优信息技术（上海）有限公司提供数据服务 13,369.43 元及向其支付票务服务 598,933.76 元：觅优为公司提供机票分销服务，公司为其提供动态数据服务，系公司业务发展的需要。因公司监事黄国强任职觅优董事，该交易构成关联交易。

标的公司与关联方的上述关联交易基于真实自有业务的需要，属于正常的商业交易行为，遵循有偿、公平、自愿的商业原则，符合标的公司和全体股东利益。标的公司按相关法律、法规、规章等规范性文件的规定履行关联交易程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

## 7、主要股东及各自持股比例

截至 2020 年 6 月 30 日，标的公司普通股前十名股东情况如下：

股东名称	持股数量	持股比例
李黎军	62,264,160	15.81%
王江	62,264,160	15.81%
凯撒同盛发展股份有限公司	41,532,448	10.54%
庭瑞投资有限公司	32,702,416	8.3%
深圳市活力大海科技合伙企业（有限合伙）	28,005,936	7.11%
北京民航合源投资中心（有限合伙）	26,580,768	6.75%
王沁	17,731,360	4.5%
凯撒世嘉旅游管理顾问股份有限公司	16,793,496	4.26%
民航股权投资基金（有限合伙）	16,612,976	4.22%
上海创稷投资中心（有限合伙）	10,731,648	2.72%

8、标的公司拟首次公开发行股票并在境内证券交易所上市，已接受申万宏源证券承销保荐有限责任公司的辅导，并于2019年5月17日在深圳证监局进行了辅导备案。

#### 四、协议主要内容

甲方：凯撒世嘉旅游管理顾问股份有限公司

乙方：宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）

丙方：凯撒同盛发展股份有限公司

标的公司：深圳市活力天汇科技股份有限公司

##### （一）交易架构

丙方同意以现金方式购买甲方、乙方持有的标的公司 16,793,496 股及 8,487,640 股股份。

标的股份的每股转让价格为 5.99 元/股，丙方向甲方支付的转让价款为 100,593,041.04 元，丙方向乙方支付的转让价款为 50,840,963.6 元，转让价款合计为 151,434,004.64 元，本次协议转让完成后丙方持有标的公司共计 25,281,136 股股份。（本次股份转让完成后，公司合计持有活力天汇 66,813,584 股股份）

##### （二）转让交易安排

协议签署之日起 30 个工作日内，丙方向甲方与乙方分别指定的银行账户支付本次约定转让价款的 30%；协议生效之日起 30 个工作日内，丙方应支付剩余转让价款；丙方按照本协议约定支付完毕全部转让价款之日为交割日，自交割日

起，与标的股份相关的全部权利一并转移至丙方，包括但不限于：表决权、分红权、知情权，具体以标的公司章程以及相关法律、法规或规范性文件的规定为准。

### （三）协议生效、变更、转让、解除或终止

1) 协议自各方法定代表人或授权代理人签字或加盖人名章并加盖公章或合同专用章，且经丙方股东大会审议通过后生效。

2) 本协议签署后，任何一方不得擅自变更本协议。本协议的变更需经各方协商一致并达成书面协议。

3) 本协议在以下情况下可被解除或终止：

各方协商一致达成书面协议；一方严重违反本协议，或违反本协议并经对方要求后在 5 日内仍然未予以纠正，其他方有权解除或终止合同；根据有关法律、法规规定或本协议的其他约定解除或终止。

### （四）违约责任

1) 各方应履行本协议约定条款，任何一方违反或没有履行其在本协议中的陈述、保证、义务或责任，即构成违约行为。

2) 除本协议特别约定，本协议任何一方违反本协议的约定致使本协议其他方承担任何费用、责任或蒙受任何损失，一般违约方应当赔偿由此给守约方造成的一切损失，并承担违约责任。

## 五、交易的定价政策及定价依据

根据北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告》（天兴评报字[2020]第 1398 号），经市场法评估，公司拟收购的深圳市活力天汇科技股份有限公司 25,281,136.00 股股权于估值基准日 2019 年 12 月 31 日的估值结果为 15,147.40 万元。

本次投资标的公司属于互联网零售行业，在国内沪深股市上市的相关行业公司较少，中国香港和美国相关行业的上市公司较多，尤其是美国资本市场经过百年的发展，其市场已经相当成熟，股价更有参考性，因此本次评估采用市场法进行评估。

作为互联网公司，体现公司价值或股权价值的主要指标是用户数或活跃用户

数，价值比率指标为 P/MAU 或 P/MDU，考虑到投资标的公司及可比公司的用户数或活跃用户数公开数据无法找到，本次采用体现用户数指标的直接指标营业收入来代替，价值比率采用 P/S。

### （一）可比上市公司的选取

根据被评估单位所处行业，即互联网零售行业，本次选取可比上市公司的具体思路为：一通过 WIND 查询到沪深股市、港股及美股资本市场中该行业的所有上市公司，二进一步分析行业中各上市公司的经营业务和商业模式，选择与被评估单位经营业务和商业模式最为接近的上市公司作为本次评估的可比上市公司。

投资标的公司主要场景为航班和酒店，即主要从事线上机票预定、酒店预定。经对比分析，评估人员认为 Booking Holdings Inc. (证券代码：BKNG.O)、携程国际有限公司 (证券代码：TCOM.O) 与投资标的公司业务及场景最可比，美团点评 (证券代码：3690.HK) 与投资标的公司业务及场景有交叉，也有可比性，因此选择上述三家上市公司作为可比公司。

### （二）可比公司价值比率影响因素的确定和计算

本次评估选用市销率 P/S，市销率 P/S 的主要驱动因素是营业净利率、增长潜力和风险。标的公司和可比上市公司各驱动因素的计算结果如下表所示：

公司简称	BOOKING	TRIP.COM	美团点评-W	活力天汇
营业净利率	32.29	19.62	2.29	2.76
成长能力	11.93%	22.64%	95.46%	46.54%
风险	7.25%	7.36%	5.36%	9.92%

其中，营业净利率的计算公式为：

营业净利率=净利润/营业收入

成长能力为各公司 2016-2019 年收入的复合增长率，具体情况如下：

证券简称	证券代码	营业收入				g-收入
		2016/12/31	2017/12/31	2018/12/31	2019/12/31	
BOOKING	BKNG.O	1,074,300.60	1,268,108.20	1,452,700.00	1,506,600.00	11.93%
TRIP.COM	TCOM.O	277,186.68	409,837.95	451,174.38	511,252.54	22.64%
美团点评-W	3690.HK	187,293.15	519,237.05	950,391.62	1,398,590.29	95.46%
活力天汇	871860.OC	16,323.5224	33,983.7734	48,323.4075	51,371.75	46.54%

注：表中可比上市公司的币种为美元，活力天汇的币种为人民币元。

风险指标根据匹配原则，选取股权资本成本  $K_e$ ，具体计算过程及结果如下：

证券简称	权益资本成本	无风险报酬率	有财务杠杆的 Beta	无财务杠杆的 Beta	资本结构	所得税率	市场风险溢价
	$K_e = R_f + \beta \times RP_m$	$R_f$	$\beta_l$	$\beta_U$	D/E	T	RPm
BOOKING	7.25%	1.92%	0.9737	0.3180	2.61	21.00%	5.47%
TRIP.COM	7.36%	1.92%	0.9947	0.5718	0.87	15.00%	5.47%
美团点评-W	5.36%	1.79%	0.5733	0.4335	0.43	25.00%	6.22%
活力天汇	9.92%	3.14%	0.9298	0.4411	1.3033	15.00%	7.29%

注：上市公司计算风险，即权益成本  $K_e$  所用无风险报酬率选用其所在资本市场币种的 10 年期国债到期收益率，市场风险溢价  $RP_m$  采用美股指标并加上当地市场的国家风险，有财务杠杆的 Beta、资本结构 D/E、所得税税率均采用其自身的数据。活力天汇权益成本  $K_e$  的计算过程如下：

权益资本成本  $K_e$  按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中各参数的确定过程如下：

$R_f$  无风险收益率取中国十年期国债到期收益率；

$\beta$  权益系统风险系数跟据可比上市公司有杠杆的  $\beta$ ，卸载杠杆后取平均值得到活力天汇的无杠杆  $\beta_l$ ，加载活力天汇自身的杠杆（目标资本结构），得到其  $\beta$ 。

MRP 市场风险溢价取中国市场风险溢价。

### （三）调整系数的确定

以目标公司作为比较基准和调整目标。系数调整的具体情况如下：

各项指标的权重		BKNG.O			TCOM.O			3690.HK		
		初始价值比率	调整分值	经权重调整后待估对象分值	初始价值比率	调整分值	经权重调整后待估对象分值	初始价值比率	调整分值	经权重调整后待估对象分值
营业净利率	20%	11.69	-12	0.18	7.10	-7	0.19	0.83	3	0.21
成长能力	40%	0.26	7	0.43	0.49	5	0.42	2.05	-2	0.39
风险	40%	0.73	-3	0.39	0.74	-3	0.39	0.54	-5	0.38
调整系数				0.99			0.99			0.98

初始价值比率=投资标的公司指标/可比企业指标

营业净利率、成长能力与 P/S 倍数正相关，风险与与 P/S 倍数负相关，因此本次设定的打分标准如下：

指标	打分标准	
营业净利率及成长能力	(0,0.5]6 分至-10 分	(0.5,1)1 分至 5 分
	(5,10]-6 分至-10 分	(10,15]-11 分至-15 分
风险	(0,0.5] -6 分至-10 分	(0.5,1]-1 分至-5 分
	(5,10]6 分至 10 分	(10,15] 11 分至 15 分

#### (四) 计算修正后的比率乘数和股权价值确定

经权重调整后待估对象分值=可比企业 PS×（1+调整分值%）×指标权重

PS 基准比率乘数计算结果如下表：

项目	BKNG.O	TCOM.O	3690.HK
调整前 PS	5.75	4.00	5.95
调整后 PS	5.71	3.98	5.82
加权平均 PS	<b>5.04</b>		

考虑到在经营业务及模式等方面，BKNG.0 和 TCOM.0 与被评估单位活力天汇可比性最强，本次评估确定加权平均 PS 时给予较高权重，具体计算方式如下：

$$\begin{aligned} \text{加权平均 PS} &= 5.71 \times 0.4 + 3.98 \times 0.4 + 5.82 \times 0.2 \\ &= 5.04 \end{aligned}$$

#### (五) 评估结果

根据以上评估工作，凯撒同盛发展股份有限公司拟收购的深圳市活力天汇科技股份有限公司 25,281,136.00 股股权，对应的股权价值的确定公式为：

标的股权价值=标的公司调整后市销率 (P/S) × 合并口径营业收入 ÷ 流通股数 × (1-流动性折扣) × 拟收购股份数

其中，流动性折扣确定思路为：

市场流动性折扣 (DLOM) 是相对于流动性较强的投资，流动性受损程度的量化。一定程度或一定比例的市场流动性折扣应该从该权益价值中扣除，以此反映市场流动性的缺失。借鉴国际上定量研究流动性折扣率的方式，本次评估通过对比上市公司新股 IPO 的发行定价与该股正式上市后的交易价格来估算流动性折扣。考虑到本次评估的价值比率加权平均 PS 以美股可比上市公司为主，且香港资本市场发展时间较段，相比于美股资本市场其成熟度较弱。取距离评估基

准日较近的 2018 年至 2019 年美股资本市场互联网零售行业上市首日、上市 20 日、上市 60 日、上市 120 日的收盘价对比情况，分别计算各样本上市公司上市首日、上市 20 日、上市 60 日、上市 120 日的流动性折扣，取平均值得到上市首日、上市 20 日、上市 60 日、上市 120 日的流动性折扣，取上述四个流动性折扣的平均值作为本次评估的流动性折扣，本次评估流动性折扣取值为 8.82%。

经计算，25,281,136.00 股权价值评估值为 15,147.40 万元。

本次交易以经评估的标的价值为依据，定价合理公允，不存在损害公司及公司股东利益的情况。

## 六、本次交易的目的以及对上市公司的影响

活力天汇为新三板挂牌公司（公司代码：871860），是目前国内领先的在线票务查询及预订服务平台，整体业务围绕大出行领域开展，贯穿票务交易、出行信息、场景服务、自营电商等多个产业链环节，通过为用户提供全过程的出行服务，以获得大量高质量的消费用户和场景。

公司与活力天汇在差旅业务、业务资源共享等方面的协同合作已经全面展开。本次增持活力天汇提高影响力是公司布局国内旅游的一项重要举措，有利于公司提升 B 端销售能力、增强公司资源端议价地位，进一步发挥双方资源和专业优势。本次投资具备战略价值，有利于公司在强化主业发展的同时，增加公司优质资产储备，优化资产结构，培育新的利润增长点，提高公司资金使用效率和资产收益率，通过投资拟 IPO 企业获得投资收益，提升公司经营业绩及利润水平。

本次交易完成后，公司将持有活力天汇 16.96% 股权，不构成控制，不纳入公司合并报表范围，对公司的正常经营、未来财务状况和经营成果不会产生重大影响，亦不会损害公司及股东利益。在线旅游移动端的竞争激烈，标的公司未来可能存在一定的经营风险。公司充分认识到投资所面临的风险及不确定性，将积极密切关注被投资企业情况，积极参与被投资企业的公司治理，做好风险的防范和应对。

## 七、与该关联人累计已发生的各类关联交易情况

2020 年年初至目前，除本次交易及日常性关联交易外，公司与凯撒世嘉及

其一致行动人累计已发生的各类关联交易的总金额为 73,558.94 万元，主要因公司与凯撒世嘉旅游文化发展集团股份有限公司（以下简称“凯撒集团”）共同增资海南凯撒世嘉旅文发展集团有限责任公司、公司与文远（三亚）股权投资基金合伙企业（有限合伙）共同增资下属子公司海南同盛世嘉免税集团有限公司、凯撒集团向公司提供财务资助以及向凯撒世嘉数字科技发展控股（海南）有限公司出售天津同盛品钛商业保理有限公司全部股权产生。

#### **八、董事会关于对评估机构的选聘及独立性、评估假设和评估结论的合理性的说明**

本次交易聘请的评估机构选聘程序合规，评估机构独立于公司、交易对方及拟购买标的资产，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，评估机构具有独立性；评估机构及其专业人员对拟购买标的资产所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性；评估机构采用市场法对拟购买标的资产进行了评估，评估方法与评估目的的相关性一致，相关评估参数取值合理，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

#### **九、独立董事事前认可和独立意见**

根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》等相关规定，公司独立董事本着认真、负责的态度，基于独立、审慎、客观的立场，对本次事项进行事前认可并发表如下独立意见：

本次公司购买活力天汇部分股权，有利于公司进一步深化线上布局，强化主业发展，符合公司的战略发展要求。本次关联交易价格以具有证券期货相关业务评估资格的北京天健兴业资产评估有限公司对交易标的出具的评估结果定价，交易的价格公允合理，体现了公开、公平、公正的市场化原则。不存在损害公司和全体股东，特别是非关联股东和中小投资者利益的情形。公司第九届董事会第二十四次会议对该交易事项审议并获得通过，在该议案的审议过程中，关联董事陈小兵先生、刘江涛先生、陈威廉先生、赵欣女士依法回避表决，审议和表决程序

符合有关法律、法规以及《公司章程》的规定。

#### 十、备查文件

- 1、第九届董事会第二十四次会议决议
- 2、独立董事事前认可及独立意见
- 3、转让协议书
- 4、评估报告

特此公告。

凯撒同盛发展股份有限公司董事会

2020年9月14日

附件：

### 标的公司历史沿革

活力天汇的前身活力天汇有限成立于 2005 年 9 月 22 日，成立时公司名称为深圳市傲天新信息技术有限公司；2010 年 4 月 2 日，股东大会决议将公司名称变更为深圳市活力天汇科技股份有限公司；2016 年 9 月 30 日，标的公司整体变更为股份有限公司，名称变更为深圳市活力天汇科技股份有限公司。标的公司股本形成及变化过程如下：

#### （一）有限公司设立及股权变更

##### 1、2005 年 9 月，有限公司设立及出资

成立时，标的公司的基本情况如下：

企业名称	深圳市傲天新信息技术有限公司
企业注册号	4403012189846
住所	深圳市南山区高新区南区深圳国际技术创新研究研发大厦 A 楼 209
法定代表人	杨良志
注册资本	600 万元
实收资本	600 万元
公司类型	有限责任公司
经营范围	计算机软、硬件；通信设备的技术开发与相关技术服务（不含限制项目）
经营期限	15 年

成立时，标的公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	张滨亮	400.00	66.67
2	卢树彬	40.00	6.67
3	李黎军	40.00	6.67
4	车荣全	40.00	6.67
5	杨良志	40.00	6.67
6	曾之俊	40.00	6.67
合计		600.00	100.00

##### 2、2007 年 2 月，第一次股权转让

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	张滨亮	200.00	33.33
2	李黎军	100.00	16.67
3	曾之俊	100.00	16.67
4	杨良志	100.00	16.67
5	车荣全	100.00	16.67

合计		600.00	100.00
----	--	--------	--------

### 3、2007年2月，第一次增资

自然人股东李黎军增资 400 万元人民币，增资价格为 1 元/注册资本。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	500.00	50.00
2	张滨亮	200.00	20.00
3	曾之俊	100.00	10.00
4	杨良志	100.00	10.00
5	车荣全	100.00	10.00
合计		1000.00	100.00

### 4、2007年3月，第二次股权转让

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	500.00	50.00
2	张滨亮	200.00	20.00
3	曾之俊	100.00	10.00
4	杨良志	100.00	10.00
5	车荣全	50.00	5.00
6	易兵	50.00	5.00
合计		1000.00	100.00

### 5、2010年3月，第三次股权转让

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	400.00	40.00
2	王江	250.00	25.00
3	张滨亮	200.00	20.00
4	易兵	150.00	15.00
合计		1000.00	100.00

### 6、2015年8月，第四次股权转让

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	389.151	38.9151
2	王江	389.151	38.9151
3	易兵	55.389	5.5389
4	王沁	110.921	11.0921
5	王兴	55.388	5.5388
合计		1000.00	100.00

#### 7、2015年8月，第二次增资

2015年8月18日，活力天汇召开股东会，同意活力大海以人民币200万元增资对价认购公司新增注册资本人民币1,750,371元，增资对价和新增注册资本差额部分计入公司的资本公积。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	389.151	33.1182
2	王江	389.151	33.1182
3	活力大海	175.0371	14.8963
4	王沁	110.921	9.4398
5	易兵	55.389	4.7138
6	王兴	55.388	4.7137
合计		1,175.0371	100.00

#### 8、2015年8月，第三次增资

2015年8月18日，活力天汇有限召开股东会，同意活力星辰以人民币440万元增资对价认购公司新增注册资本人民币545,185元，增资对价和新增注册资本差额部分计入公司的资本公积。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东姓名/名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	389.151	31.6497
2	王江	389.151	31.6497
3	活力大海	175.0371	14.2358
4	王沁	110.921	9.0212
5	易兵	55.389	4.5048
6	王兴	55.388	4.5048
7	活力星辰	54.5185	4.4340
合计		1229.5556	100.00

注：上述2015年8月的三次股权变动，是公司完成境外红筹架构的拆除，根据各股东在境外持有股权比例，对于境内实体的股权权益进行的相应调整。

#### 9、2016年5月，第四次增资

2016年4月8日，活力天汇原股东与华晟领势、创稷投资和珠海富海之间签订《增资认购协议》，约定华晟领势、创稷投资和珠海富海共同出资人民币130,000,000元，认购公司新增注册资本人民币1,743,893元，增资价格74.55

元/注册资本。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	389.1510	27.7184
2	王江	389.1510	27.7184
3	深圳市活力大海科技合伙企业（有限合伙）	175.0371	12.4675
4	王沁	110.9210	7.9007
5	上海华晟领势创业投资合伙企业（有限合伙）	67.0728	4.7775
6	上海创稷投资中心（有限合伙）	67.0728	4.7775
7	易兵	55.3890	3.9452
8	王兴	55.3880	3.9451
9	深圳市活力星辰科技合伙企业（有限合伙）	54.5185	3.8832
10	珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）	40.2437	2.8665
合计		1,403.9449	100.00

#### 10、2016年5月，第五次增资

2016年4月8日，公司、公司股东与宁波凯撒和程友珍签署《增资认购协议》，约定宁波凯撒、程友珍共同出资人民币3,000万元，认购公司新增注册资本人民币356,702元，增资价格84.10元/注册资本。其中，宁波凯撒出资1,500万元。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	出资比例（%）
1	李黎军	389.1510	27.0316
2	王江	389.1510	27.0316
3	深圳市活力大海科技合伙企业（有限合伙）	175.0371	12.1586
4	王沁	110.9210	7.7049
5	上海华晟领势创业投资合伙企业（有限合伙）	67.0728	4.6591
6	上海创稷投资中心（有限合伙）	67.0728	4.6591
7	易兵	55.3890	3.8475
8	王兴	55.3880	3.8474
9	深圳市活力星辰科技合伙企业（有限合伙）	54.5185	3.7870
10	珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）	40.2437	2.7954
11	宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）	17.8351	1.2389
12	程友珍	17.8351	1.2389
合计		1,403.9449	100.00

#### 11、2016年5月，第六次增资

由民航基金、民航合源、海航凯撒、大鹏航旅、宁波凯撒、华盖创业、山东高速、伯乐锐金、珠海铎盈、云鼎天元以及邓俊峰以人民币77,300万元，认购

公司 35.7954%的股权,增资价格均为 96.31/注册资本。其中,宁波凯撒出资 8,500 万元。

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	李黎军	389.1510	17.3555
2	王江	389.1510	17.3555
3	海航凯撒旅游集团股份有限公司	259.5778	11.5768
4	深圳市活力大海科技合伙企业(有限合伙)	175.0371	7.8064
5	北京民航合源投资中心(有限合伙)	166.1298	7.4091
6	王沁	110.9210	4.9469
7	宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业(有限合伙)	106.0915	4.7315
8	民航股权投资基金(有限合伙)	103.8311	4.6307
9	上海华晟领势创业投资合伙企业(有限合伙)	67.0728	2.9913
10	上海创稷投资中心(有限合伙)	67.0728	2.9913
11	易兵	55.3890	2.4703
12	王兴	55.3880	2.4703
13	深圳市活力星辰科技合伙企业(有限合伙)	54.5185	2.4316
14	大鹏航旅信息有限公司	51.9156	2.3154
15	北京华盖创业股权投资发展合伙企业(有限合伙)	51.9156	2.3154
16	珠海富海铎创信息技术创业投资基金(有限合伙)	40.2437	1.7948
17	山东高速城镇化基金管理中心(有限合伙)	31.1493	1.3892
18	北京伯乐锐金股权投资基金管理中心(有限合伙)	20.7662	0.9261
19	程友珍	17.8351	0.7954
20	珠海铎盈投资有限公	10.3831	0.4630
21	北京云鼎天元投资合伙企业(有限合伙)	10.3831	0.4630
22	邓俊峰	8.3065	0.3705
合计		2,242.2296	100.00

## 12、2016年7月第七次增资

2016年6月26日,公司、公司股东与水木天行签署签订《增资认购协议》,各方一致同意,水木天行以人民币14,650,000元认购目标公司0.6740%的股权,增资价格为96.28元/1元出资额。

本次变更后,公司的股权结构情况如下:

序号	股东名称	出资金额 (万元)	出资比例 (%)
1	李黎军	389.1510	17.2386
2	王江	389.1510	17.2386
3	海航凯撒旅游集团股份有限公司	259.5778	11.4987
4	深圳市活力大海科技合伙企业(有限合伙)	175.0371	7.7538
5	北京民航合源投资中心(有限合伙)	166.1298	7.3592
6	王沁	110.9210	4.9136
7	宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业(有限合伙)	106.0915	4.6996

8	民航股权投资基金（有限合伙）	103.8311	4.5995
9	上海华晟领势创业投资合伙企业（有限合伙）	67.0728	2.9712
10	上海创稷投资中心（有限合伙）	67.0728	2.9712
11	易兵	55.3890	2.4536
12	王兴	55.3880	2.4536
13	深圳市活力星辰科技合伙企业（有限合伙）	54.5185	2.4151
14	大鹏航旅信息有限公司	51.9156	2.2997
15	北京华盖创业股权投资发展合伙企业（有限合伙）	51.9156	2.2997
16	珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）	40.2437	1.7827
17	山东高速城镇化基金管理中心（有限合伙）	31.1493	1.3798
18	北京伯乐锐金股权投资基金管理中心（有限合伙）	20.7662	0.9199
19	程友珍	17.8351	0.7901
20	天津水木天行信息技术合伙企业（有限合伙）	15.2158	0.6740
21	珠海铎盈投资有限公	10.3831	0.6740
22	北京云鼎天元投资合伙企业（有限合伙）	10.3831	0.4599
23	邓俊峰	8.3065	0.3680
合计		2,257.4454	100.00

## （二）股份公司设立及股本演变

### 1、股份公司成立

2016年9月7日，经活力天汇董事会决议，同意全体股东作为发起人，以公司2016年7月31日经审计净资产35,903.2361万元，按照15.90:1的比例折股，折成股本2257.4454万股，其余33,645.7907万元计入资本公积，将活力天汇有限整体变更为股份有限公司。

股改完成后，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	李黎军	389.1510	17.2386
2	王江	389.1510	17.2386
3	海航凯撒旅游集团股份有限公司	259.5778	11.4987
4	深圳市活力大海科技合伙企业（有限合伙）	175.0371	7.7538
5	北京民航合源投资中心（有限合伙）	166.1298	7.3592
6	王沁	110.9210	4.9136
7	宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）	106.0915	4.6996
8	民航股权投资基金（有限合伙）	103.8311	4.5995
9	上海华晟领势创业投资合伙企业（有限合伙）	67.0728	2.9712
10	上海创稷投资中心（有限合伙）	67.0728	2.9712
11	易兵	55.3890	2.4536
12	王兴	55.3880	2.4536
13	深圳市活力星辰科技合伙企业（有限合伙）	54.5185	2.4151
14	大鹏航旅信息有限公司	51.9156	2.2997

15	北京华盖创业股权投资发展合伙企业（有限合伙）	51.9156	2.2997
16	珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）	40.2437	1.7827
17	山东高速城镇化基金管理中心（有限合伙）	31.1493	1.3798
18	北京伯乐锐金股权投资基金管理中心（有限合伙）	20.7662	0.9199
19	程友珍	17.8351	0.7901
20	天津水木天行信息技术合伙企业（有限合伙）	15.2158	0.6740
21	珠海铎盈投资有限公	10.3831	0.6740
22	北京云鼎天元投资合伙企业（有限合伙）	10.3831	0.4599
23	邓俊峰	8.3065	0.3680
合计		2,257.4454	100.00

## 2、2017年6月，股份公司增资

庭瑞投资向标的公司增资 20,000 万元，本次增资价格为每股人民币 97.90 元。

本次变更后，公司的股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资金额（万元）	持股比例（%）
1	李黎军	389.1510	15.8080
2	王江	389.1510	15.8080
3	海航凯撒旅游集团股份有限公司	259.5778	10.5445
4	庭瑞投资有限公司	2,042,901	8.2986
5	深圳市活力大海科技合伙企业（有限合伙）	175.0371	7.1103
6	北京民航合源投资中心（有限合伙）	166.1298	6.7485
7	王沁	110.9210	4.5058
8	宁波凯撒世嘉资产管理合伙企业（有限合伙）	106.0915	4.3096
9	民航股权投资基金（有限合伙）	103.8311	4.2178
10	上海华晟领势创业投资合伙企业（有限合伙）	67.0728	2.7246
11	上海创稷投资中心（有限合伙）	67.0728	2.7246
12	易兵	55.3890	2.2500
13	王兴	55.3880	2.2500
14	深圳市活力星辰科技合伙企业（有限合伙）	54.5185	2.2146
15	大鹏航旅信息有限公司	51.9156	2.1089
16	北京华盖创业股权投资发展合伙企业（有限合伙）	51.9156	2.1089
17	珠海富海铎创信息技术创业投资基金（有限合伙）	40.2437	1.6348
18	山东高速城镇化基金管理中心（有限合伙）	31.1493	1.2653
19	北京伯乐锐金股权投资基金管理中心（有限合伙）	20.7662	0.8436
20	程友珍	17.8351	0.7245
21	天津水木天行信息技术合伙企业（有限合伙）	15.2158	0.6181
22	珠海铎盈投资有限公	10.3831	0.4218
23	北京云鼎天元投资合伙企业（有限合伙）	10.3831	0.4218
24	邓俊峰	8.3065	0.3374
合计		24,617,355	100.00

### 3、2019年9月，股利分配

2019年半年度公司股利分配，以股权登记日2019年9月20日的公司总股本24,617,355股为基数，向全体股东每10股转增150股，总股本增为393,877,680股。