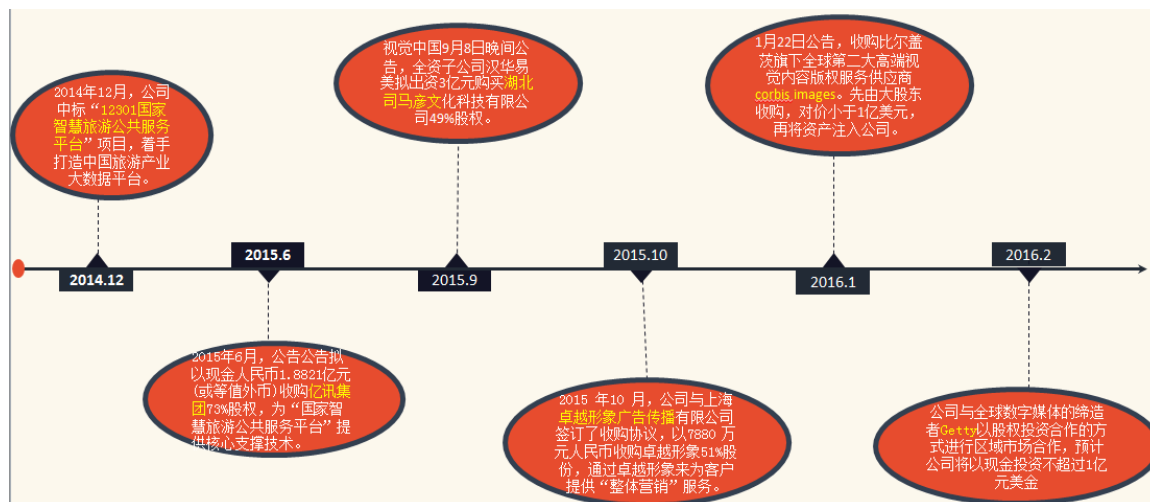


视觉中国上市以来主要资本运作

图 1 视觉中国借壳上市以来外延式扩张



1. 2014.8：非公开发行

- 具体方案：**2014年8月28日，公司发布非公开发行股票预案，拟募集不超过12.65亿元全部用于补充公司营运资金；2015年5月14日，募集资金总额调整为5.76亿元，2015年6月18日，获证监会审核通过；2015年7月24日，增发A股上市，共发行3059万股，发行价格18.96元/股，锁定期三年。
- 发行对象情况：**本次发行的发行对象的数量为6名，发行对象分别为常州产投、江苏武进、江苏慧德、东方证券、华泰柏瑞-东方证券-视觉中国资管计划和华泰柏瑞-视觉中国资管计划，其中后者由公司股东廖道训、吴春红和柴继军合计出资1.12亿认购。公司本次非公开发行各发行对象认购情况明确如下：

表 1 视觉中国定增认购情况

序号	认购对象名称	认购股数（股）	认购金额（人民币元）
1	常州产投	5,938,400	112,592,064
2	江苏武进国经	6,192,550	117,410,748
3	江苏慧德	6,192,550	117,410,748
4	东方证券	1,781,500	33,777,240
5	华泰柏瑞基金管理的华泰柏瑞—东方证券—视觉中国特定多客户资产管理计划	4,574,600	86,734,416
6	华泰柏瑞基金管理的华泰柏瑞-视觉中国特定多客户资产管理计划	5,911,100	112,074,456
	合计	30,590,700	579,999,672

注：

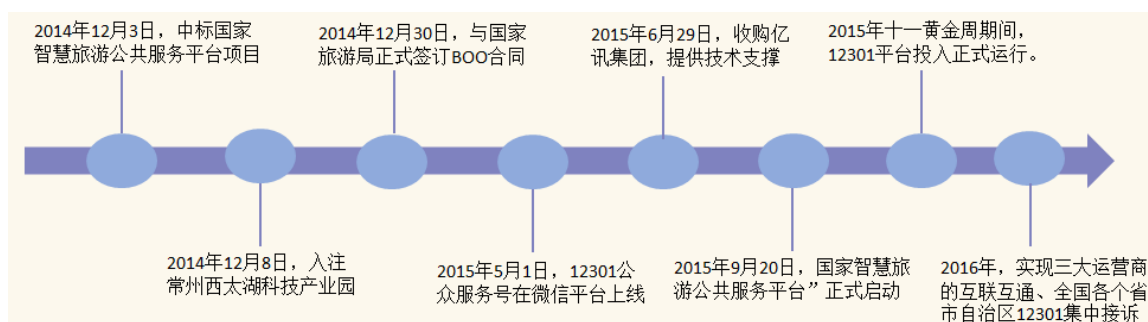
A、华泰柏瑞-东方证券-视觉中国特定多客户资产管理计划：由华泰柏瑞基金根据相关法律法规设立并管理，计划的份额由东方证券、郁玉生和卓乐芬认购，认购金额为 86,734,416 元，其中东方证券认购 2,814,612 元、郁玉生认购 67,031,184 元，卓乐芬认购 16,888,620 元。该资产管理计划主要用于投资视觉中国本次非公开发行的股票。存续期限自资管计划成立之日起不少于 3 年不超过 5 年。

B、华泰柏瑞-视觉中国特定多客户资产管理计划：由华泰柏瑞基金根据相关法律法规设立并管理，计划的份额由视觉中国股东廖道训、吴春红和柴继军认购，其中廖道训、吴春红和柴继军分别认购 37,357,836 元、37,357,836 元、37,358,784 元，合计 112,074,456 元。该资产管理计划与公司控股股东及实际控制人（廖道训等 10 名一致行动人）为一致行动关系，该资产管理计划主要用于投资视觉中国本次非公开发行的股票，认购金额为 112,074,456 元。存续期限自资管计划成立之日起不少于 3 年不超过 5 年。

2. 2014.12：中标“12301 国家智慧旅游公共服务平台”项目

- 1) **具体方案：**2014 年 12 月 3 日公司公告中标“国家智慧旅游公共服务平台”项目，该项目由国家旅游局招标，采用 BOO 的建设方式，由公司在约定的期限内（首期 20 年）负责设计、建设和运营，并拥有对建设成果的所有权以及增值服务收益，公司表示该平台是公司以“视觉”为核心的“互联网+文化创意+行业”战略实施中打造的第一个直接面对 C 端的行业平台。
- 2) 12301 国家智慧旅游公共服务平台（www.12301.cn），是我国部委中第一个以 PPP 构建的旅游公共服务平台，以旅游公共服务热线 12301 号码及 12301.cn 为载体，担负旅游公共信息的采集与发布、旅游产业监管信息的采集（包含旅游投诉的受理接口）、景区游客承载量统计与预警、旅游形象推广等功能，其主要功能是实现中国旅游行业咨询与投诉的集中管理，即对旅游产业实现全面监管¹，国际旅游局亦发文称，“12301 是工业和信息化部核配给国家旅游局作为全国统一的旅游资讯公益服务专用号码，并指定 12301 为全国统一旅游投诉号码”²。
- 3) 2015 年 1 月，视觉中国将国家智慧旅游公共服务平台的总部基地落户于常州，并在 9 月 20 日，正式启用视觉中国国家智慧旅游服务平台。亿迅全媒体交互中心和 Genesys 客户体验方案为其提供了核心技术和支撑，这是国内部委级第一次采用全国集中的全媒体交互中心来直接面对 C 端，提供包括语音、短信、微信公众号、微信城市服务、支付宝城市服务和网站等全渠道集成的服务。

图2 视觉中国—国家智慧旅游公共服务平台发展历史



资料来源：公司公告

¹ 12301 国家智慧旅游公共服务平台参观研讨会圆满召开：<http://www.ctiforum.com/news/guonei/486524.html>

² 国家旅游局指定 12301 为全国统一旅游投诉号码：<http://www.ctiforum.com/news/guonei/487127.html>

3. 2015.6: 收购亿讯集团

- 1) **具体方案:** 2015 年 6 月, 公司公告拟以现金人民币 1.8821 亿元收购亿讯集团 73% 股权, 为“国家智慧旅游公共服务平台”提供核心支撑技术。
- 2) 亿讯集团主要从事 CTI 业务, 为呼叫中心解决方案及建设供应商, 即从事语音分析及客户联络中心解决方案, 由各地的专业服务团队及技术支持团队进行定制化系统集成及售后服务。目前, 亿讯解决方案和服务已广泛被两岸三地逾 350 多家的企业客户采用, 包括电信、银行、保险、政府、流通、企业、航空、运输、广电媒体、休闲娱乐、公共服务等 14 个行业, 总座席规模超过 9 万席。
- 3) **业绩承诺:** 亿讯集团对公司的业绩承诺期间为 2015 年、2016 年、2017 年, 三年经审计扣非后的税后净利润(模拟合并)分别不低于人民币 2,029.87 万元、人民币 2,551.03 万元和人民币 3,391.69 万元。

4. 2015.7: 实施员工持股计划

- 1) **具体方案:** 2015 年 7 月 27 日, 公司发布公告, 拟向不超过 150 人实施员工持股计划, 公司董事长廖杰、总裁梁军、副总裁柴继军向员工持股计划提供借款支持, 借款期限为员工持股计划存续期 24 个月。
- 2) 2015 年 8 月 18 日, 正式发布 2015 年员工持股计划, 该员工持股计划(草案)获得股东大会批准后, 将委托华泰证券(上海)资产管理有限公司(“华泰资管”)管理, 杠杆比例不超过 2, 总规模为 2 个亿, 并全额认购由华泰资管设立的华泰家园 6 号集合资产管理计划(“华泰家园 6 号”)的进取级份额, 华泰家园 6 号主要通过二级市场购买以及法律法规许可的其他方式取得并持有视觉中国股票。员工持股计划参与对象为: 公司董事柴继军和孙晓蕾、职工监事苏华、公司中层管理人员及核心业务骨干, 总人数不超过 150 人(不包含预留部分)。
- 3) 公司 2015 年半年报表示, 上述议案于 8 月 18 日经过股东大会审议通过, 标的股票将于 6 个月内购买完成。2016 年 1 月 22 日, 公司公告终止员工持股计划。

5. 2015.9: 参股司马彦字帖

- 1) **具体方案:** 视觉中国 9 月 8 日晚间公告, 全资子公司汉华易美拟出资 3 亿元购买湖北司马彦文化科技有限公司 49% 股权, 2015 年 10 月, 视觉中国通过子公司汉华易美以现金人民币 3 亿收购湖北司马彦 49% 股权, 成为第一大股东。
- 2) 湖北司马彦主要从事字帖图书的编写、策划、制作和发行, 由著名书法家和书法教育家司马彦及其家族创立, 其前身是司马家族控制且经营 30 多年的字帖事业部, 在 K12 字帖细分市场占有率在 70% 以上, 在中小生字帖行业具有绝对垄断地位, 是发行量最大、影响力最强的民营字帖, 已与 400 多家经销商建立了长期、稳固的合作关系。
- 3) **业绩承诺:** 交易对方承诺 2015-2018 年扣非后净利润不低于 4,000 万元、5,000 万元、6,000 万元、6,000 万元, 收购后将会增厚公司业绩。

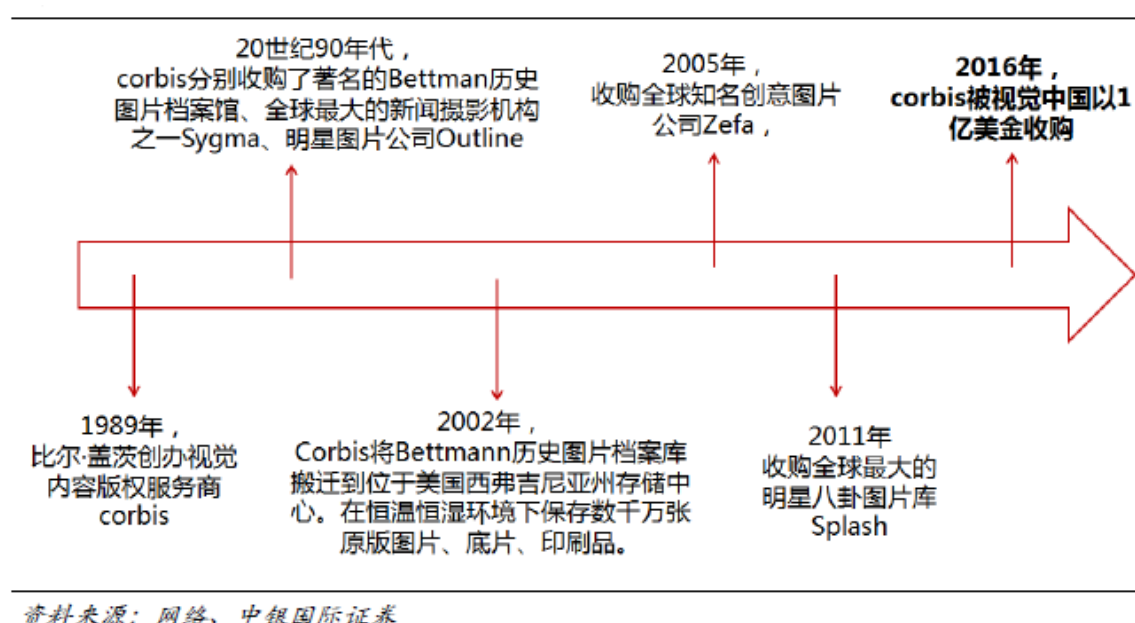
6. 2015.10: 收购上海卓越

- 1) **具体方案:** 2015 年 10 月, 公司与上海卓越形象广告传播有限公司签订了收购协议, 以 7880 万元人民币收购卓越形象 51% 股份。上海卓越成立于 1993 年, 是一家集“品牌营销咨询”、“数字化传播”、“电商营销顾问”线上线下一体的全平台品牌营销服务商, 上海卓越目前已在上海、北京、南京三地设有分公司, 客户涵盖 IT、金融、通讯、家电、旅游、商超等多个领域。
- 2) **业绩承诺:** 上海卓越 2014 年实现营收 1532 万元, 同比增长 35%, 主要是 2014 年公司增加了广告媒介代理业务, 该业务市场前景较好, 公司未来会大力开拓广告媒介代理, 实现净利润 137 万元, 交易对方对 2015-2017 年扣非后净利润承诺不低于 1310 万元、1441 万元、1585 万元。

7. 2016.1: 收购 Corbis

- 1) **具体方案:** 2016 年 1 月 22 日公司公告, 其关联公司联景国际(Unity Glory)拟收购比尔盖茨旗下全球第二大高端视觉内容版权服务供应商 corbis images, 对价小于 1 亿美元, 联景国际由大股东全资控股, 公司表示先由大股东收购, 再将资产注入公司。
- 2) Corbis Images 由微软创始人比尔盖茨创建于 1989 年, 公司原持有并管理的 Corbis Images、Corbis Motion 等授权品牌相关的图片素材知识产权、域名、商标等行业稀缺资产, 其中包含 Bettmann 和 Sygma 两大全球知名图片库, 在线图片库拥有近 5000 万张图片, 19 万条视频, 记录了 19 世纪至 20 世纪全球重大历史事件, 是不可再生的、稀缺的、极其珍贵的人类历史影像遗产。拥有 15000 多名签约供稿人, 为全球超过 50 个国家的客户提供服务。
- 3) 2016 年 7 月份, 公司公告, 已同相关方于 7 月 11 日签署协议, 公司子公司华夏视觉将以共计 8,083 万美元 (约 52,539.5 万元人民币) 收购联景国际的 100% 股权 (包括 4050 万美元负债), 成为联景国际的股东, 联景国际的核心资产即为 Corbis, 即从大股东手中收购 Corbis, 2016 年 11 月 15 日, 资产交割已完成。

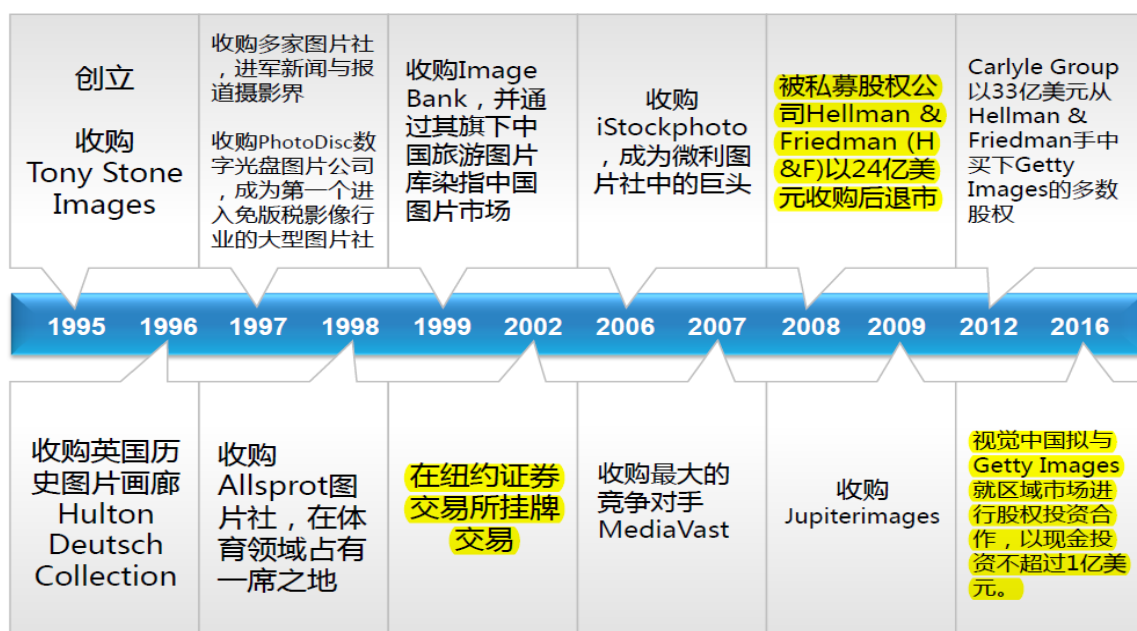
图3 Corbis Images 发展历史



8. 2016.2: 投资 Getty Images

- 1) **具体方案:** 公司 2 月 19 日发布公告, 称正在与 Getty Images 公司进行股权合作事宜的洽谈, 公司与 Getty 就其区域市场投资事宜进行了深入洽谈, 基本确定公司以股权投资合作的方式与 Getty 进行区域市场合作。双方正在就协议的执行细节进行磋商, 预计以现金投资不超过 1 亿元美金。
- 2) Getty Image 是全球第一家通过网站授权的图片公司, 也是曾经唯一在纽约证券交易所上市的图片公司 (于 2008 年退市)。向消费者提供存有超过 8000 万张静态图片和超过 50000 小时的电影镜头。在世界各地设有经销处, 已经数字化自己的藏品, 可实现在线销售。盖蒂图片社目前经营的大型商业网站允许用户搜索和浏览图片, 购买使用权和下载图像。图像的价格根据与每个图像相关联的权利的选择的分辨率和类型而变化。

图4 Getty Image 发展历史



资料来源：网络整理，国元证券研究中心

9. 2016. 12: 投资文化产业基金

- 1) **具体方案：** 2016 年 12 月 26 日公告，公司通过控股二级子公司辽宁华盖安泰，拟参与发起设立辽宁新兴文化创意投资基金合伙企业。基金公司规模为 1.9 亿元，华盖安泰作为有限合伙人认缴份额 1 亿元，出资比例 52.63%。普通合伙人北国华盖(辽宁)投资管理有限公司认缴份额 200 万元，出资比例 1.05%。其他有限合伙人为辽宁省产业(创业)投资引导基金管理中心认缴份额 5000 万元，出资比例 26.32%；辽宁北国传媒网络科技股份有限公司认缴份额 2800 万元，出资比例 14.74%；沈阳金融中心控股有限责任公司认缴份额 1000 万元，出资比例 5.26%。
- 2) 公司此次参与投资设立基金公司是为了充分利用国家和辽宁省产业(创业)投资引导基金的政策优势、资源优势和产业导向作用，整合各参与方合作及优势资源，以更好地寻求潜在优质资源，通过直接股权投资等经营手段获取投资收益，为全体合伙人创造价值。