

证券代码：600870

证券简称：厦华电子

公告编码：临 2016 - 061

厦门华侨电子股份有限公司
关于收到上海证券交易所《关于对厦门华侨电子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暨关联交易报告书的问询函》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。

厦门华侨电子股份有限公司（以下简称“厦华电子”或“公司”）于 2016 年 5 月 10 日收到上海证券交易所下发的《关于对厦门华侨电子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暨关联交易报告书的问询函》（上证公函【2016】0474 号）（以下简称《问询函》，具体内容如下：

厦门华侨电子股份有限公司：

经审阅你公司披露的发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（以下简称“草案”），现有如下问题请你公司作进一步说明和补充披露。

一、关于标的资产估值较高的风险

标的资产数联铭品于 2013 年成立，2014 至 2015 年的营业收入分别为 161.94 万元、3,488.94 万元，实现净利润分别为 -212 万元、1,169 万元。本次交易作价 18 亿元，以 2015 年业绩计算，本次交易市盈率高达 154 倍。

1、草案披露，本次交易作价以收益法评估结果为依据。根据收益法估值，标的资产 2016 年至 2020 年预测营业收入分别为 11,123 万元、21,285 万元、36,044 万元、53,588 万元、64,029 万元，预测净利润分别为 4,856 万元、9,970 万元、17,689 万元、27,082 万元、31,907 万元，预测期内收入及利润均保持高速增长。同时，预测期内毛利率约为 80%。请：（1）结合公司

历史业绩，说明标的资产在 2016 年后业绩出现爆发式增长的理由并提供相关辅助证明材料；（2）对比行业发展情况和同行业可比公司，说明预测期内标的资产营业收入及利润的增长率以及标的公司毛利率是否合理；（3）结合市场可比交易案例，说明本次交易的市盈率是否合理；（4）如标的资产盈利预测无法完成，交易对方是否将足额履行业绩补偿承诺，是否会变更已承诺的业绩补偿。请财务顾问和评估师发表意见。

2、草案披露，2013 年 7 月数联铭品成立后，发生多次增资和股权转让。2016 年 2 月增资价格对应的估值 12.5 亿元。请补充披露：（1）报告期内标的资产历次股权转让和增资的原因、定价依据及合理性，是否存在股份代持；（2）本次交易评估基准日为 2015 年 12 月 31 日，结合 2016 年 2 月标的资产估值 12.5 亿元的情况，说明本次作价 18 亿元的合理性、公允性。请财务顾问、律师和评估师发表意见。

二、关于标的资产持续盈利能力不确定性的风险

3、草案披露，数联铭品 2014 年前五大销售客户营业收入合计占全部营业收入 74.74%，2015 年这一比例上升到 98.61%。请补充披露：（1）报告期内前五大客户是否与数联铭品存在关联关系或其他利益安排；（2）结合行业发展情况及同行业同比公司等，说明数联铭品客户黏性、大客户的稳定性、新客户开发的措施及有效性、对数联铭品未来持续盈利能力的影响以及应对客户集中度风险的措施，并提示相关风险。请财务顾问发表意见。

4、草案披露，标的资产 2014 年亏损，2015 年主要收入及利润来源于单一客户成都网格，其贡献营业收入 2,981 万元，占全年营业收入的 85.45%。请补充披露：（1）成都网格的基本情况，包括但不限于成立日期、法人代表、股权情况、主营业务资质齐备性、报告期内采购及销售总额、其他客户数量等；（2）标的资产与成都网格的合作过程、收费模式；（3）公司对成都网格提供产品的具体内容，并说明该产品的可替代性；（3）结合上述情况说明标的资产的核心竞争力及持续盈利能力。请财务顾问发表意见。

三、关于标的资产行业信息披露的准确性

草案披露，标的资产是一家国内领先的大数据综合服务提供商，目前的业务以 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台为基础。

5、请结合标的资产主要客户及产品，说明标的资产目前的主营业务及利润来源，与大数据综合服务之间的差距。请财务顾问发表意见。

6、草案披露，数联铭品致力于为金融、商业和相关商业机构提供可靠的商业数据服务。BBD 已经为金融行业、传媒行业、旅游行业、制造业和体育产业提供了具有产业化和产品化能力的领先大数据整体解决方案。管理层预计在预测年度内与已有的合作方都将保持较为稳定的业务合作关系。请补充披露：（1）数联铭品为金融、商业和相关商业机构提供服务、BBD 在金融行业、传媒行业、旅游行业、制造业和体育产业各领域的成功案例；（2）结合数联铭品现有合作方合同到期日、合同

履行情况等，说明“管理层预计在预测年度内与已有的合作方都将保持较为稳定的业务合作关系”的依据；（3）草案披露，标的公司与产品和服务的主要客户合作关系相对稳定，已签订大量合作协议。补充披露已签合作协议的相关情况，包括但不限于交易对方、金额、服务内容、期限、条款约束力等。请财务顾问发表意见。

7、重组草案多处披露数联铭品是“国内领先的大数据综合服务提供商”、“业内领先的 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台”“全球领先的 HIGGS Solution”等，请公司补充类似上述“领先”、“综合”的依据，并注明引入数据的来源，核实数据的权威性。请财务顾问发表意见。

四、关于标的资产的经营模式

8、草案披露，数联铭品的数据来源于内部挖掘和外部采购两类渠道。数联铭品的数据一方面形成了采购资源库，另一方面越来越多的数据提供商主动向其提供其数据库的产品资料，保证至少 2 家以上供货渠道。如果资源不足，则由采购部开发人员进行数据提供商开发。请补充披露：（1）报告期标的资产内部挖掘和外部采购数据各自成本金额及构成；（2）报告期内前五大数据提供商的基本情况、数据来源及合法性；（3）结合前述情况，说明标的资产在数据获取方面是否具备竞争优势。请财务顾问发表意见。

9、草案披露，数联铭品的盈利模式包括向客户收取平台账号或平台终端费用、向客户收取各类报告费用、向客户收取平

台搭建费用三种。请补充披露：（1）报告期内三种盈利模式分别贡献的营收及利润情况；（2）现存的客户平台账号数量、活跃度和单个平台账号费用、费用收取方式和会计确认方式、报告期客户续费情况；（3）结合报告类型，补充披露各类报告的基本内容、已经发送的数量、主要客户类型，并结合竞争对手情况，补充披露数联铭品报告的产品竞争优势。请财务顾问核查平台用户量及付费客户的真实性并发表意见。

10、草案披露，数联铭品的业务是在 HIGGS KUNLUN 大数据分析的基础平台上，叠加多种功能。请补充披露：（1）各细分业务的前期开发成本、已实现的功能，数据采集的渠道，盈利模式，销售客户、销售额、已有的应用案例；（2）各细分业务后续阶段性的开发计划、预期达到的效果，投资计划，推广目标客户。请财务顾问发表意见。

11、草案披露，数联铭品对 2016 业务的发展进行了预测，如“预计 2016 年将会有多家证券公司、律师事务所、会计师事务所以及其他相关金融机构达成包年查询服务”，“平台计划 2016 年后服务覆盖至各省市金融办”等类似的表述。请结合公司当前已有的客户分布，披露上述营销的依据，制定的具体客户发展计划，预计的资源投入量等。请财务顾问发表意见。

12、草案披露，目前数联铭品已建立了经验丰富且稳定的技术研发团队、营销团队和经营管理团队。请补充披露：（1）核心技术人员的基本情况、学历、从业经验；（2）数联铭品管理团队和核心技术团队是否具有稳定性、业务是否具有连续

性；（3）本次交易后保持数联铭品管理团队和核心技术团队人员稳定的相关安排。请财务顾问发表意见。

13、草案披露，数联铭品核心技术多基于开源软件自主研发。同时草案披露，数联铭品拥有全方位的综合技术优势，不是局限在大数据研究上，而是与行业应用深度整合。请补充披露：（1）基于开源软件研发的核心技术具体的核心竞争力，防止核心技术流失的措施；（2）数联铭品“不仅局限在大数据研究上”，而是“与行业应用深度整合”的具体含义及依据。请财务顾问发表意见。

五、其他

14、本次发行股份购买资产与募集资金互为前提，交易完成后，公司控制权人变更为王玲玲及其一致行动人。请补充披露：（1）发行股份购买资产与募集配套资金互为前提的原因；（2）若募集配套资金金额发生变更，是否可能导致发行股份购买资产交易的失败；（3）交易对方之间、交易对方与上市公司之间是否存在关联关系、一致行动关系或者其他利益安排。请财务顾问和律师发表意见。

15、请补充披露标的资产在短时间内设立、参股多个子公司的原因及合理性。请财务顾问发表意见。

请你公司在2016年5月18日之前，针对上述问题对预案做相应补充，书面回复我部并进行披露。

以上为《问询函》的全部内容，公司将积极组织相关各方按照《问询函》的要求准备回复文件，并及时履行信息披露义务。

敬请广大投资者及时关注公司公告，注意投资风险。

特此公告。

厦门华侨电子股份有限公司董事会
2016年5月10日