

中信建投证券股份有限公司关于上海证券交易所
《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》
相关问题之专项核查意见

上海证券交易所：

根据贵所《关于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”），中信建投证券股份有限公司会同厦门华侨电子股份有限公司、其他中介机构就相关问题进行了逐项落实，对问询函相关问题出具了核查意见，并按照问询函的要求对《中信建投证券股份有限公司关于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之独立财务顾问报告》（以下简称“独立财务顾问报告”）等文件进行了修改和补充。

如无特殊说明，本回复中简称与《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（草案）》中的简称具有相同含义。

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。

【回复】

（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；

回复：

标的资产2015年的收入主要来自于HIGGS KUNLUN平台、浩格云信企业尽职调查和信用评级收入，占比分别为41%、29%和24%，合计达94%。标的资产2016年及以后业绩将快速增加的主要原因如下：

第一，数据平台和产品的应用领域快速增加。2015年数联铭品的业务主要是HIGGS KUNLUN平台服务和浩格云信企业数据服务，2016年以来，BBD Finance业务（包括信用评级和征信板块）、金融反欺诈业务、指数业务和其他创新领域的应用业务逐步签订了业务合同或框架协议，上述板块的收入后续将陆续增加。其中，截止2016年4月末，BBD Finance业务板块新增4份合作协议，金融反欺诈业务签订1份合同，指数业务签订10份合同；而在2015年，上述业务板块几乎未实现收入。截止本回复出具日，上述业务合同签约量已经完成全年预测数量的40%以上，预计全年将达到盈利预测水平。

第二，浩格云信企业数据服务业务在2015年的基础上进一步增加，客户数量由2015年的36家增加到截至2016年4月末的51家，2016年1-4月合同金额已接近2015年全年水平。因此，2016年浩格云信业务的收入也将保持大幅增长。

具体分业务板块来看，标的资产预测各业务板块 2016 年已经签订的合同状况及未来的增长情况分析如下：

I. HIGGS KUNLUN 平台服务和浩格云信企业数据服务

i. HIGGS KUNLUN 平台

HIGGS KUNLUN 数据运营平台是动态尽调的基础。平台搭建业务主要面向的客户为对动态尽调需求量大、自身数据保密性高的银行和券商。企业通过搭建 HIGGS KUNLUN 数据运营平台收取平台搭建费。2015 年已为成都我来啦搭建完成运营平台并已投入使用，重庆银行的定制平台目前正在搭建中。

截止本回复出具日，数联铭品的 HIGGS KUNLUN 平台业务线正在履行的主要订单、合同执行情况如下：

公司类型	公司名称	证据类型	履行情况	合作模式
企业	三泰控股	战略合作协议	履行中	平台搭建
银行	重庆银行	战略合作协议	履行中	平台搭建

HIGGS KUNLUN 平台搭建为定制化产品，非标准化产品，最终收费是按照实际搭建数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量确定，故合同金额一般为敞口性质，最终计费是根据搭建中的确认、搭建后的验收确定，符合大数据服务商的业务特点。按照正在履行的合同和洽谈中的客户成功可能性为基础，目前在履行的客户为 3 家，预计合同金额约 2,100 万元，而 2015 年客户数量仅为 1 家。预计 2016 年后续还会与 5 家银行、券商类客户达成搭建合作，实现的收益较 2015 年将较大幅度增加。数联铭品 2016 年深耕西南区，以服务区域客户为主，形成品牌形象，并鉴于广大商业银行、中小城商行、券商和金融机构等的业务需求，从 2017 年开始以点带面，进而向全国铺建，未来 2017 至 2018 年度开始向潜在商业银行、中小城商行、券商和金融机构等客户进行全面推广，业务数量预计将快速增加。未来该项业务的预测情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年以后年度
kunlun 平台搭建	3,500.00	7,000.00	14,000.00	21,000.00	24,500.00	28,000.00
客户数	5.00	10.00	20.00	30.00	35.00	40.00
单价	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

ii. 浩格云信企业数据服务

数联铭品通过浩格云信搜索平台导出不同模块的尽职调查报告，以出售终端机（大客户）和按份数两种形式分别向客户出售。搜索平台自推向市场至今，已为数家证券公司、律师事务所、会计师事务所、银行及其他金融机构提供了企业的动态尽职调查报告，2015 年度实现收入 825.46 万元。2016 年 1-4 月，已新签订业务合同 16 份，合同金额达 424 万元，另外与四个客户签署了框架协议，具体合作金额在具体合作产品数量确定后统一结算；上述合同金额（含框架合同），预计收入将达到 778 万元。此外，另有 95 家企业、事务所和银行对产品试用提出反馈，并表达了对浩格云信的良好试用体验及采购意愿，其中包括毕马威华振会计师事务所、中国人民银行成都分行、德勤华永会计师事务所、东方花旗证券有限公司、中证信用和德恒律师事务所等各类会计师事务所、律师事务所、券商、银行和政府职能部门。

数联铭品的浩格云信企业动态尽职调查业务线正在履行或拟签订的主要订单、合同执行情况如下：

公司类型	公司名称	证据类型	履行情况	合作模式
交易所	深圳证券交易所	合同	履行中	提供终端
企业	北京财智增创投资管理中心	框架协议	履行中	提供终端
	成都淳科鼎盛投资有限公司	合同	履行中	预充值
	国金鼎兴投资有限公司	合同	履行中	终端机
	乐山金互通网络信息技术开发服务有限公司	战略协议	履行中	合作开发
	三泰控股	战略协议	履行中	提供终端
	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	合同	履行中	预充值
	中铁信托有限责任公司	合同	履行中	预充值
银行	兴业银行	合同	履行中	终端机
	重庆银行	战略协议	履行中	提供终端

目前全国银行有 812 家，其中大型股份商业银行十二家（除国有五大行和邮储）、城商行超过 100 家及农商行超过 100 家；全国有 119 家券商，其中有 23 家券商为上市公司；全国共有会计师事务所 8374 家，其中 47 所拥有证券从业资格；全国共有律师事务所 2 万多家，其中前百强律师都为综合性律所，对动态尽调业务也有一定的业务需求；除却上述 4 类大客户外，相关资管公司、信托、企业等对动态尽调业务均有大量的业务需求（2015 年的成效、试用及反馈记录已验证），整个动态尽调业务的潜在客户体量巨大，目前已与重庆银行总行、兴业银行北京分行、三泰控股、深圳证券交易所等达成终端机采购合同。预计 2016 年

将会有 3 家证券公司、3 家律师事务所、5 家会计师事务所、5 家银行客户以及其他相关金融机构达成包年查询服务,2017 年及未来 2-3 年数联铭品的动态尽调业务仍会呈高速发展, 具体预测见下表:

单位: 万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 以后年度
浩格云信动态尽调	2,673.10	6,095.03	8,913.54	13,357.60	15,529.12	16,612.04
银行客户	500.00	2,000.00	3,000.00	5,000.00	5,500.00	5,700.00
数量	5.00	20.00	30.00	50.00	55.00	57.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
券商客户	300.00	700.00	1,100.00	2,000.00	2,200.00	2,400.00
数量	3.00	7.00	11.00	20.00	22.00	24.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
会计师客户	500.00	1,000.00	1,500.00	2,000.00	2,500.00	2,700.00
数量	5.00	10.00	15.00	20.00	25.00	27.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
律所客户	300.00	1,000.00	1,500.00	2,000.00	2,500.00	2,700.00
数量	3.00	10.00	15.00	20.00	25.00	27.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
其他客户	1,073.10	1,395.03	1,813.54	2,357.60	2,829.12	3,112.04

iii. 数据接口

经过几年大数据的积累, 数联铭品建立起了企业的基础数据及行为数据库。通过对客户出售数据端口, 收取端口服务费。主要客户可分为: I.由数联铭品搭建 KUNLUN 数据运营平台客户每年须支付端口服务费, 以保持数据库的更新使用; II.对仅向公司采购数据端口的其他客户。截止本回复出具日, 数联铭品的数据端口类业务正在履行合同(除 KUNLUN 数据平台客户外)执行情况如下:

公司类型	公司名称	证据类型	履行情况	合作模式
企业	乐山金互通网络信息技术开发服务有限公司	战略合作协议	履行中	项目合作

预计 2016 年将会有 8 家客户采购数据端口。未来年度随着数据储备的加深和 KUNLUN 平台的推广, 采购数量将大幅增加。未来业务具体的预测见下表:

单位: 万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 以后年度
数据接口费	400.00	900.00	1,650.00	2,650.00	3,800.00	5,050.00
kunlun 平台客户数	3.00	8.00	18.00	33.00	51.00	71.00

非 kunlun 平台客户数	5.00	10.00	15.00	20.00	25.00	30.00
单价	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00

II. BBD Finance 业务

i. 信用评级

小微企业信用评级是基于 HIGGS KUNLUN 数据运营平台，建立企业在大数据网络框架下的“企业商务行为 DNA 核心指标（基础工作）”，从而推动“行业（信用）风险评估框架”的建立。目前企业为重庆银行搭建的信用评价体系在建设当中，与贵阳银行亦签订了战略协议。截止本回复出具日，数联铭品信用评级类业务正在履行的主要订单、合同执行情况如下：

公司类型	公司名称	证据类型	履行情况	合作模式
银行	重庆银行	合作协议	履行中	平台搭建
	贵阳银行	战略协议	履行中	平台搭建

信用评级业务是建立 HIGGS KUNLUN 数据运营平台之上，也是 HIGGS KUNLUN 平台功能化的重要应用之一。基于信用评级业务的定制化特点，不同模块和层级架设决定了不同的收费，故合同或协议形式一般均为敞口性质，最终金额按建设中核实和验收后确认。目前预测合同金额预计将达到 400 万元，达到 2016 年全年预测收入金额的三分之二，完成情况较好，预计 2017 年起将大幅增长，具体预测见下表：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年以 后年度
信用评级	600.00	1,000.00	2,000.00	3,000.00	4,000.00	4,400.00
客户数	3.00	5.00	10.00	15.00	20.00	22.00
单价	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00

ii. 新华征信

新华征信致力于打造中国金融信息领域的权威发布平台，为参与全球金融市场的专业人士，提供集资讯、行情、数据、分析、研究、咨询、发布服务于一体的综合金融信息服务。

截止本回复出具日，数联铭品的主要合作方是新华社及其体系内的中经社控股有限公司，具体如下：

公司类型	公司名称	证据类型	履行情况	合作模式
媒体	中经社控股有限公司	战略协议	履行中	合作开发
	中国经济信息社	战略协议	履行中	合作开发

新华征信业务的性质较为特殊，虽然未来产品的内容和服务形式已经大体明确，但由于新华社的特殊性，双方的具体合作形式（数联铭品直接收取服务费，或是双方成立合资公司共享未来收益）尚未明确，故目前签订的协议当中未明确具体金额。根据 2016 年已经签订的业务合作框架协议，并综合考虑最终的业务量和合作进度，预测将有望实现较大收入。2016 年通过与新华社形成战略合作，初步向新华各分社完成产品服务输送，2017 年起通过新华社各地区分社资源渠道，向各级企事业单位提供产品服务，结合行业增长率保持一定的业务增量。具体预测见下表：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 以后年度
新华征信平台	2,500.00	3,000.00	3,500.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

III. BBD Anti-fraud 业务

Anti-fraud 业务已经推出了三大平台：大数据金融预警平台，“普惠法治”智能平台（法律大数据）和企业金融信息预警平台（异常交易、反洗钱）。近两年随互联网金融行业快速的发展，监管机构急需对之进行监管，2016 年大数据金融预警平台已经与包括北京市金融局、成都市金融办、深圳前海综合管理局、成都高新区金融创新处等建立合作，合作模式逐渐被政府机构采纳。“普惠法治”智能平台已经向成都中级、高级人民法院、双流人民法院、成都市金融局、贵州省金融办等机构提供服务。企业金融信息预警平台已经向成都农行等金融机构提供服务。上述业务合同金额约为 150 万元。

鉴于地方金融监管机构和各地法院、律所的客户需求，未来 2017 年、2018 年起将与更多部门、律所和法院达成合作，业务持续高速增长。未来业务具体预测见下表：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 以后年度
----	--------	--------	--------	--------	--------	----------------

Anti-Fraud	520.00	1,040.00	2,080.00	4,080.00	5,300.00	6,160.00
① 金融违法行为预警平台	150.00	300.00	600.00	1,200.00	1,500.00	1,800.00
客户数	1.00	2.00	4.00	8.00	10.00	12.00
单价	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
② 前置预审批平台	100.00	200.00	400.00	800.00	1,000.00	1,200.00
客户数	1.00	2.00	4.00	8.00	10.00	12.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
③ 私募股权基金监管平台	50.00	100.00	200.00	400.00	500.00	600.00
客户数	1.00	2.00	4.00	8.00	10.00	12.00
单价	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
④ 金融违法企业处置平台	30.00	60.00	120.00	240.00	300.00	360.00
客户数	1.00	2.00	4.00	8.00	10.00	12.00
单价	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
⑤ 普惠法治产品	160.00	320.00	640.00	1,080.00	1,400.00	1,540.00
普惠法治产品（律所模块）	80.00	160.00	320.00	480.00	600.00	640.00
客户数	2.00	4.00	8.00	12.00	15.00	16.00
单价	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
普惠法治产品（法院模块）	80.00	160.00	320.00	600.00	800.00	900.00
客户数	4.00	8.00	16.00	30.00	40.00	45.00
单价	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
⑥ 反洗钱预警平台	30.00	60.00	120.00	360.00	600.00	660.00
客户数	1.00	2.00	4.00	12.00	20.00	22.00
单价	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

IV. BBD Index 业务

财智 BBD 新经济指数 (NEI) 包括了 1 个全国指数, 4 个维度, 15 个三级指标及每年 8700 万个事件的原始数据, 共涉及 9 大行业, 111 个 4 位数代码行业, 覆盖全国 294 个地级以上城市, 可发布各个城市的新经济发展排行榜, 各行业的新经济发展排行榜, 以及每个城市、每个行业内部的发展排行榜, 以及详细研究报告等。目前, 该指数已经对外发布。截止本回复出具日, 数联铭品 Index 业务的主要客户包括投资机构、政府部门, 具体如下:

公司类型	公司名称	履行情况	合作模式
合作方	财新智库	履行中	合作开发
	国研软件	履行中	合作开发
媒体	成都每日经济新闻报社有限公司	履行中	出具诊断报告

	新华指数（北京）有限公司	履行中	合作开发
企业	北京财智增创投资管理中心（有限合伙）	履行中	合作开发
	国信优易	履行中	合作开发
	中国机械设备工程股份有限公司	履行中	提供纸质文稿
银行	中国人民银行成都分行	履行中	完成分析报告
政府	成都高新区工商局	履行中	完成分析报告
	北京市丰台区管委会/国信优易	履行中	合作开发
	贵阳工商局	洽谈中	完成分析报告
	青岛中小企业服务中心	洽谈中	完成分析报告

财智 BBD 新经济指数 3 月份正式发布以来，虽然产品已经成熟，但与财新智库具体的合作模式、未来的盈利分配等尚在洽谈当中，预计 2016 年下半年会全面推广（类似针对新经济的 PMI 指数），故目前的合同和协议等未明确金额；此外，行业指数合同签订情况好于预期，但行业指数按照其地域大小、周期长短有一定的差异性，合同一般不会明确金额。目前已与丰台区管委会、成都高新区工商局、国信优易、新华指数（北京）有限公司、成都每日经济新闻报社有限公司、北京财智增创投资管理中心（有限合伙）等企事业单位签订合同，合同金额达 465 万元，达到 2016 年预测收入（700 万元）的 60% 以上。2017 年以后随着数据储备加深，形成指数更为精确，将在更多行业形成推广使用。具体预测见下表：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年以后年度
Index	700.00	1,200.00	1,800.00	2,400.00	2,800.00	2,800.00
行业指数 (NEI)	200.00	400.00	600.00	800.00	1,000.00	1,000.00
区域指数、调查报告	500.00	800.00	1,200.00	1,600.00	1,800.00	1,800.00
客户数	5.00	8.00	12.00	16.00	18.00	18.00
单价	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

V. BBD Innovation 业务

BBD Innovation 业务，是基于数联铭品核心数据运营平台 HIGGS KUNLUN 强大技术支撑，从基础金融业务到金融创新业务到创新业务，从基础的标准化产品平台到复杂的非标准定制需求，为不同的客户及需求，提供最优的解决方案。正在履行的订单合同执行情况如下：

公司类型	公司名称	履行情况	合作模式
政府	四川省旅游局	阶段性验收	搭建平台

企业	云上智慧（北京）科技投资有限公司	履行中	合作开发
	紫光软件系统有限公司	履行中	合作开发

2016年“四川省旅游大数据服务项目”标准定制项目已经顺利实施，且已签订两家小型定制项目，根据目前已经签署合同的情况，预计2016年可实现收入达到267万元，超过预测收入230万元。2017年后契合国家部门大数据发展需求向更多具有特殊要求的部门提供创新平台搭建开始进一步拓展到其他各地地区的旅游、政务项目未来业务拓张的具体预测见下表：

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年以后年度
Innovation项目	230.00	1,050.00	2,100.00	3,100.00	4,100.00	4,500.00
标准项目	220.00	1,000.00	2,000.00	3,000.00	4,000.00	4,400.00
数量	1.00	5.00	10.00	15.00	20.00	22.00
单价	220.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
小型项目	10.00	50.00	100.00	100.00	100.00	100.00
数量	1.00	5.00	10.00	10.00	10.00	10.00
单价	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00

综上所述，根据2016年1-4月份数联铭品已经签订的业务合同金额（含框架合同预计实现金额），预计2016年度可实现收入已达到约5,460万元，占全年预测收入的49.09%，2016年实现盈利预测的可能性较高，各业务板块的合同签订情况如下：

单位：万元

项目	2016年
营业收入（预测）	11,123.10
2016年1-4月已签订合同金额 （含框架合同预计金额）	5,460
占预测营业收入的比例	49.09%
其中：KUNLUN平台	2,100
浩格云信尽职调查业务	778
数据接口	50
信用评级	400
新华征信	1,250
BBD Anti-fraud业务	150
BBD Index业务	465
BBD Innovation业务	267

注：合同金额含已签订的框架协议或战略协议，敞口金额是标的资产根据双方合作内容和项

目进展情况预测。

鉴于数联铭品正在履行的合同中，未明确金额的数量较多，公司已在重组报告书“特别风险提示/二、数联铭品的经营风险”和“第十二章 风险因素/（二）数联铭品的经营风险”中，补充披露了以下风险：

“（九）未明确金额的收入类合同占比较高、业绩增长具有一定不确定性的风险

报告期内，数联铭品的业务发展良好，在各条业务线上建立了客户合作关系，并签署了服务/合作协议。但由于数联铭品的业务特点较特殊，其与部分客户签订的销售合同一般不明确销售金额。如 HIGGS KUNLUN 平台建设服务属于高度定制化，最终收费是按照实际搭建数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量确定；浩格云信企业数据服务以销售报告的形式获得收入，数联铭品的收费金额由合作期内提供给客户的合同数量决定，此外，数联铭品所处的大数据服务行业属于新兴行业，部分客户对大数据服务的认知尚处于初级阶段，对具体的产品类型，服务模式和价值持观望态度。因此，销售合同无法明确金额在一定程度上为数联铭品持续经营带来了不确定性。尽管数联铭品目前的在执行项目的进展顺利，收入的可实现性较大，但仍不能完全避免由于销售金额未在协议中明确而导致的收入实现低于预期的风险。”

（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；

回复：

数联铭品作为大数据综合服务提供商，其预测期内营业收入、利润的增长率以及毛利率较高的原因主要如下：

① 行业发展趋势

根据 IDC 的报告显示，全球大数据市场规模年增长率达 40%，在 2017 年将达到 530 亿美元。其中，大数据技术及服务市场符合年增长率将达 31.7%，2016 年收入将达 238 亿美元，其增速约为信息通信技术（ICT）市场整体增速的七倍。同时中国信息通信研究院发布的《2015 年中国大数据发展调查报告》显示，2015 年中国大数据市场规模将达到 115.9 亿元，增速达 38%。预计 2016 至 2018 年中国大数据市场规模还将维持 40%左右的高速增长。

② 细分行业

与单纯局限于大数据研究公司主要侧重在数据的收集、采集不同，数联铭品作为的大数据综合服务提供商，对数据的行业应用有自己独有的方法论。在技术底层框架的基础上，袁先智博士，蒲克强博士及陈公越博士等一批具有丰富行业经验的金融专家来为数联铭品的专业服务设计解决方案，构成其在大数据行业应用层面的核心竞争力，助力数联铭品取得市场领先地位。数联铭品产品和服务的差异化竞争优势为公司赢得了更大的定价权，从而获得更快的收入增长和更高的毛利率水平。

③ 业务特点

数联铭品的主营业务以 HIGGS KUNLUN 数据平台为基础，包括浩格云信企业动态尽职调查、BBD Finance、BBD Anti-Fraud、BBD Index 和 BBD Innovation 五大业务线。浩格云信动态尽职调查主要通过售卖报告和终端机的形式向目标客户销售动态尽职调查报告，业务技术已相对成熟，未来随着签约客户增加，毛利率水平将持续提升；HIGGS KUNLUN 数据平台业务和 BBD Finance 业务主要针对有数据服务要求和类金融业务需求的客户，同一类的客户对产品和服务的需求要点存在较大的相同性。因此，随着客户数量的增加，数联铭品可将产品快速复制，逐步释放边际效应，提升毛利率；BBD Anti-Fraud 的业务主要针对政府金融监管部门、律师和法院等，不同板块的研发工作已基本完成，目前已经与成都市金融办、北京市金融局签署了合作协议，树立了示范效应，未来利润水平会随产品的推广逐步提升；BBD Index 业务主要是财智 BBD 新经济指数 NEI、区域指数和行业指数等，其中财智 BBD 新经济指数 NEI 业已完成产品开发，并初步实现销售，随着盈利模式的丰富和销售渠道的拓展，未来收益空间较大；区域、行业指数存在一定的类同性，产品可复制性强，未来随着推广面的增加毛利率和净利率水平还将进一步提升。

④ 可比公司

目前，市场上数联铭品主要可比公司的毛利率水平如下：

公司名称	主营业务	2015 年度	2014 年度	2013 年度	平均值
森华易腾	IDC 及增值服务	48.10	40.46	23.70	37.42
中金云网	IDC 外包及私有云服务	37.20	41.92	45.70	41.61

拓尔思	大数据、内容管理和信息安全领域的软件技术研发、软件产品开发销售以及提供相关的技术开发和运维服务	80.03	81.95	81.16	81.05
美亚柏科	电子数据取证、视频分析及专项执法装备、大搜索及大数据信息化产品	65.49	63.73	61.44	63.55
数据堂	数据采集、制作、共享、交易、订阅和应用服务，以及大数据的存储、管理、挖掘、分析的专业系统解决方案	53.73	46.17	57.79	52.56
平均值		56.91	54.85	53.96	55.24

注：森华易腾和中金云网 2015 年度毛利率数据分别为 2015 年 1-9 月和 2015 年 1-8 月。

由上表，大数据服务行业的毛利率水平总体较高，且软件和应用服务类企业的毛利率水平又较硬件服务类企业高。如中金云网、森华易腾等 IDC 服务提供商，由于其主要资产 IDC 机房设备等前期投入巨大，运营成本较高，故毛利率水平偏低，但拓尔思、美亚柏科、数据堂等主营软件产品、应用服务、解决方案的大数据服务商，毛利率水平较高。

数联铭品作为大数据应用服务类提供商，前期投入相对较小，且产品与服务的差异化竞争优势明显，可复制性较好，因此毛利率水平处于同行业可比公司中的较高水平具有合理性。

⑤ 财务透视

本次收益法评估中，预测数联铭品的毛利率一直维持在 78% 左右，到永续期亦达到 77% 左右，毛利率水平较高的部分原因在与数联铭品非项目定制性的开发成本投入较大，而开发成本转结无形资产后按年限摊销。因此考虑每年有大额现金开发支出并未在当期的利润表体现，数联铭品实际的经营性现金流量净额低于净利润，符合高技术企业的业务特质和一般经济规律。

综上所述，数联铭品收入、利润增长、未来永续期的高净利率和未来的稳定期预测符合经济规律、行业特点和其自身发展的规划，具有合理性和可实现性。

(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；

回复：

近年来，A 股市场上与目标公司业务类型相似的收购交易及其对应的市盈率情况如下表：

评估情况			利润承诺期市盈率					
上市公司	标的公司	交易作价 (亿元)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	平均值
蓝鼎控股	高升科技	15.00	19.49	11.86				13.64
广东榕泰	森华易腾	12.00	18.49	13.59	9.99			13.17
光环新网	中金云网	24.14		18.54	11.48	8.31		11.48
精工科技	盘古数据	52.50		15.91	8.90	7.61	6.73	8.79
恒信移动	东方梦幻	12.90		51.87	12.72	7.28		23.96
平均值								14.21
厦华电子	数联铭品	18.00		36.00	18.00	10.00	6.00	17.50

本次交易的市盈率较同行业可比交易市盈率水平略高，主要系数联铭品所处的商业大数据行业处于行业发展的初期，利润空间尚未完全释放，目前以大数据分析为基础的在商业、金融、法律、旅游等领域的应用市场容量扩张较快，而随着受众对于数据分析质量的要求提高和大数据相关商业产品需求的提升，商业大数据行业正在迎来快速发展期。数联铭品处于该热点行业中，未来收入的快速增长具有一定的市场支撑。

同时，尽管业绩承诺期前两年承诺利润偏低，市盈率偏高，但根据对大数据行业发展和数联铭品自身业务经营的良好预期，业绩承诺期后两年承诺利润水平已经与可比交易近似甚至偏高，市盈率显著低于可比交易案例。同时，数联铭品承诺了交易完成当年（含）后4年的净利润，以报告期承诺的净利润合计占交易对价的比例计算，本次交易与可比交易情况如下：

上市公司	标的公司	承诺的净利润合计占交易对价的比例
蓝鼎控股	高升科技	21.99%
广东榕泰	森华易腾	22.78%
光环新网	中金云网	26.14%
精工科技	盘古数据	45.52%
恒信移动	东方梦幻	20.18%
平均值		27.32%
厦华电子	数联铭品	35.00%

可以看出，本次交易的承诺的净利润合计占交易对价的比例较可比案例相比处于较高水平，说明本次定价具备合理性，能较好的保护上市公司股东特别是广大中小股东的利益。

(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。

回复：

根据上市公司与交易对方签订的《发行股份购买资产协议》，上述业绩承诺人取得的现金对价和股份对价情况如下：

单位：万元

业绩承诺人	现金对价金额	股份对价金额	对价合计	占交易总额的比例
曾途	15,636.96	15,636.96	31,273.92	17.37%
深圳必必德	10,686.33	10,686.33	21,372.66	11.87%
深圳凯奇	8,920.71	8,920.71	17,841.42	9.91%
周涛	9,623.25	9,623.25	19,246.50	10.69%
合计	44,867.25	44,867.25	89,734.50	49.85%

根据上市公司与业绩承诺人曾途、深圳必必德、深圳凯奇、周涛签订的《业绩承诺与盈利补偿协议》，承诺净利润情况如下：

单位：万元

年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	合计
承诺净利润	5,000	10,000	18,000	30,000	63,000
占比	7.94%	15.87%	28.57%	47.62%	100.00%

根据《业绩承诺与盈利补偿协议》，如标的资产盈利预测无法完成，则业绩承诺人的补偿安排如下：

“1、若根据上市公司聘请的会计师所出具的《专项审核报告》，目标公司未能达成该会计年度业绩承诺的，则业绩承诺人应就目标公司实际净利润与承诺净利润的差额按照以下计算方法进行补偿，且业绩承诺人之间相互承担连带责任：

当期应补偿金额=(累计期末承诺净利润数-累计期末实现净利润数)÷(业绩承诺期内目标公司承诺净利润的总和)×目标公司 100% 股权最终交易价格-已补偿金额。

上述应补偿金额少于或等于 0 时，按 0 取值。

2、业绩承诺人盈利补偿方式包括股份补偿和现金补偿。在任何情况下，业绩承诺期内的盈利补偿以及业绩承诺期满时的目标股权减值补偿，合计均不超过业绩承诺人各自在本次股权收购中获得的全部收购对价。

3、如业绩承诺人在当年度需向上市公司承担补偿义务的，则其应以其各自在本次交易取得、但尚未出售的对价股份以及其各自和其控制的实体通过配套融资等方式届时持有的上市公司股份（如有）进行补偿，仍不足的部分由其以现金补偿。具体补偿方式如下：

（1）当期应补偿股份数量的计算公式为：当期应补偿股份数量=当期应补偿金额/本次交易中上市公司发行股份购买资产的发行价格。

（2）上市公司在承诺期内实施转增或股票股利分配等除权除息事项的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当期应补偿股份数×（1+转增或送股等除权除息比例）。

（3）业绩承诺人所持有的上市公司股份不足以补偿的，差额部分由业绩承诺人以自有或自筹现金补偿。业绩承诺人以现金补偿的，应于业绩补偿年度年报披露后的2个月内向上市公司支付补偿现金。”

业绩承诺人将严格按照《业绩承诺与盈利补偿协议》的约定足额履行业绩补偿承诺，并承担相应的法律责任。

业绩承诺人出具了承诺函，承诺：

“1、除非证券监管机构或证券交易所要求，本人/本单位不会以任何形式变更或要求变更成都数联铭品科技有限公司在《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺以及本人/本单位在上述协议项下的盈利补偿义务。

2、如果成都数联铭品科技有限公司未能达成《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺，本人/本单位将根据《业绩承诺与盈利补偿协议》的约定，足额及时承担该协议所约定的盈利补偿责任。”

上市公司出具了承诺函，承诺：

“1、除非证券监管机构或证券交易所要求，本公司不会以任何形式变更或同意变更成都数联铭品科技有限公司在《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺以及业绩承诺人在上述协议项下的盈利补偿义务。

2、如果成都数联铭品科技有限公司未能达成《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺，本公司将根据《业绩承诺与盈利补偿协议》的约定，要求业绩承诺人承担该协议所约定的盈利补偿责任。”

【独立财务顾问及评估师核查意见】

经核查，独立财务顾问及评估师认为：

(1) 结合标的资产的历史业绩，标的资产对业绩出现爆发式增长的分析理由具有合理性，提供的相关辅助证明材料有其充分性，2016年后业绩出现爆发式增长的可实现性分析具有合理性；(2) 对比行业发展情况和同行业可比公司，预测期内标的资产对未来营业收入及利润的增长率和毛利率分析有一定逻辑性，营业收入及利润的增长以及毛利率的可实现性分析具有合理性；(3) 结合市场可比交易案例，本次交易的市盈率水平具有合理性；(4) 上市公司已与业绩承诺人签订了《业绩承诺与盈利补偿协议》，业绩承诺人将严格按照《业绩承诺与盈利补偿协议》的约定足额履行业绩补偿承诺，并承担相应的法律责任；业绩承诺人已出具了承诺函，承诺：除非证券监管机构或证券交易所要求，业绩承诺人不会以任何形式变更或要求变更成都数联铭品科技有限公司在《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺以及业绩承诺人在上述协议项下的盈利补偿义务；上市公司已出具了承诺函，承诺：除非证券监管机构或证券交易所要求，上市公司不会以任何形式变更或同意变更成都数联铭品科技有限公司在《业绩承诺与盈利补偿协议》项下的业绩承诺以及业绩承诺人在上述协议项下的盈利补偿义务。

【重组报告书补充披露情况】

上述关于数联铭品未明确金额的销售合同占比较高的风险，已在重组报告书“特别风险提示/二、数联铭品的经营风险”和“第十二章 风险提示/二、数联铭品的经营风险”中进行了补充披露。

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。请财务顾问及、律师和评估师发表意见。

【回复】

(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；

回复：

① 标的资产历次股权转让和增资的原因、定价依据及合理性
数联铭品设立以来历次股权转让和增资的定价情况如下：

序号	时间	事项	交易方式	价格	对应公司估值（万元）
1	2014/2	增资	九一投资增资	考虑到资本公积转增注册资本，调整后价格为 4.8 元/注册资本	2,400
2	2014/6	增资	重庆泰辉增资	考虑到资本公积转增注册资本，调整后价格为 7.2 元/注册资本	4,000
3	2015/2	转让	曾途转让给周涛	1 元/注册资本	500
			数之联科技转让给周涛	4.32 元/注册资本	2,162
			九一投资转让给周涛	8.89 元/注册资本	4,444
4	2015/4	增资	深圳达晨增资	16 元/注册资本	10,000
			肖冰增资	16 元/注册资本	10,000
5	2015/4	转让	周涛转让给成都光华	17.6 元/注册资本	11,000
			曾途转让给吕强	17.5 元/注册资本	10,940
6	2015/7	增资	喀什骑士增资	55.47 元/注册资本	35,000
7	2015/8	增资	成都鼎兴增资	75.93 元/注册资本	51,948
			成都鼎量增资	75.93 元/注册资本	51,948
			鼎信壹号增资	75.95 元/注册资本	51,948
8	2015/9	增资	上海鼎辉增资	76.03 元/注册资本	56,022
			福建泽盛增资	76.02 元/注册资本	55,970
			福州亨荣增资	76.07 元/注册资本	56,061
9	2015/10	转让	曾途转让给深圳必必德	1 元/注册资本	737.44
			鼎信壹号转让给成都锦城祥	75.96 元/注册资本	56,022
			福建泽盛转让给厦门盛世世纪	76.02 元/注册资本	56,022
			数之联科技转让给游源	30.06 元/注册资本	22,167

			肖冰转让给廖少华	76.10 元/注册资本	56,060
			周涛转让给深圳凯奇	1 元/注册资本	737.77
			周涛转让给苏州利保	28.7 元/注册资本	21,176
10	2015/12	增资	深圳中证信	76.02 元/注册资本	56,657
11	2016/3	增资	北京万桥	161.01 元/注册资本	125,000

数联铭品成立于 2013 年 7 月 30 日，由曾途与数之联科技共同出资设立，设立时注册资本为 3 万元，其中，曾途持有 80% 股权，数之联科技持有 20% 股权。数联铭品设立后的历次股权变更情况如下：

I. 2014 年 2 月增资，增资至 3.2 万元

(1) 本次增资基本情况

九一投资、曾途、数之联科技及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，九一投资以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本 0.2 万元，由九一投资现金出资 150 万元，认购 0.2 万元注册资本，其余 149.8 万元计入资本公积。

2014 年 1 月 24 日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东九一投资对数联铭品进行增资，数联铭品的注册资本由 3 万元增加至 3.2 万元，增加的注册资本 0.2 万元由新股东九一投资出资认缴。九一投资货币出资 150 万元，其中，0.2 万元计入实收资本，剩余的 149.8 万元计入资本公积。同时，股东会通过了根据本次增资情况制订的《公司章程修正案》。

2014 年 2 月 20 日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《企业法人营业执照》（注册号：510109000384489）。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	2.40	75.00
2	数之联科技	0.60	18.75
3	九一投资	0.20	6.25
合计		3.20	100.00

(2) 本次增资的原因

本次增资的原因为公司处于设立初期，对于资金需求较为迫切，出于自身业

务发展的需要，希望引入机构投资者义乌市九一投资管理有限公司作为公司股东。

(3) 定价依据及合理性

义乌市九一投资管理有限公司为天使投资人，同时义乌市九一投资管理有限公司看好大数据行业的发展前景，双方经协商确定了本次增资的定价。本次增资发生时，数联铭品营业收入及净利润规模较小，商业模式和业务类型尚存在较大的不确定性，定价依据系根据投资人对于大数据行业的判断以及双方协商确定。

II. 2014年6月增资，增资至111.11万元

(1) 本次增资基本情况

2014年3月7日，重庆泰辉、曾途、数之联科技、九一投资及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，重庆泰辉以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本11.11万元，由重庆泰辉现金出资400万元，认购11.11万元注册资本，其余388.89万元计入资本公积。

2014年4月11日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东重庆泰辉对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由100万元增加至111.11万元，增加的注册资本11.11万元由新股东重庆泰辉出资认缴。重庆泰辉货币出资400万元，其中，11.11万元计入实收资本，剩余的388.89万元计入资本公积。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2014年5月26日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2014)第5-083号)。根据上述文件，截至2014年4月24日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币111.11万元，占注册资本的100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例(%)
1	曾途	75	67.5
2	数之联科技	18.75	16.875
3	九一投资	6.25	5.625
4	重庆泰辉	11.11	10
合计		111.11	100.00

2014年6月11日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

(2) 本次增资的原因

本次增资的原因在于数联铭品对自身业务的发展以及对资金的需求，重庆泰辉作为天使投资人，看好大数据行业的发展前景。

(3) 定价依据及合理性

本次增资发生时，数联铭品的营业收入及净利润规模较小，商业模式和业务类型尚存在较大的不确定性，定价依据系根据投资人对于大数据行业的判断以及双方协商确定。

III. 2015年2月，第一次股权转让

(1) 本次股权转让的基本情况

2015年1月，曾途与周涛签署《股权转让协议》，曾途将其持有的数联铭品21.25%的股权以106.25万元的价格转让给周涛。

2015年1月12日，数联铭品召开股东会，同意曾途将其持有的数联铭品21.25%的股权以106.25万元的价格转让给周涛，其他股东放弃优先购买权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015年1月14日，数之联科技与周涛签署《股权转让协议》，数之联科技将其持有的数联铭品13.875%的股权以300万元的价格转让给周涛。

同日，数联铭品召开股东会，同意数之联科技将其持有的数联铭品13.875%的股权以300万元的价格转让给周涛，其他股东放弃优先购买权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015年1月16日，九一投资、周涛及曾途签署《股权转让协议》，九一投资将其持有的数联铭品全部5.625%的股权以250万元的价格转让给周涛。

同日，数联铭品召开股东会，同意：九一投资将其持有的数联铭品全部5.625%的股权以250万元的价格转让给周涛以退出数联铭品，其他股东放弃优先购买权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

数联铭品完成本次股权转让后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	231.25	46.25
2	数之联科技	15	3.00
3	重庆泰辉	50	10.00
4	周涛	203.75	40.75
合计		500	100.00

2015年2月5日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

（2） 本次股权转让的原因

本次股权转让前，周涛作为数之联科技的股东，间接持有数联铭品的股权。在数联铭品的发展过程中，数联铭品及数联铭品股东均希望行业专家周涛能够直接参股数联铭品，从而为数联铭品的发展提供更为开阔的视野和战略方向。

（3） 定价依据及合理性

考虑到周涛作为大数据行业的专家以及可能为数联铭品未来发展带来的贡献，曾途按照公司注册资本向周涛进行了股权转让；在数联铭品的发展过程中，数联铭品及数联铭品股东希望行业专家周涛能够直接参股数联铭品，从而为数联铭品的发展提供更为开阔的视野和战略方向。双方协商后，数之联科技将其持有的股份转让给了周涛，因此数之联科技向周涛的转让价格是根据数之联科技的取得成本适当溢价确定，双方最早在2014年1月已就转让价格达成一致意见，参考了九一投资2014年2月增资的价格；在上述沟通过程中，九一投资提出希望退出，因此周涛按照上一次增资的价格适当溢价受让了九一投资所持数联铭品的全部股权。

IV. 2015年4月增资，增资至625万元

（1） 本次增资基本情况

2015年1月19日，重庆泰辉、曾途、数之联科技、九一投资、深圳达晨、肖冰及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，深圳达晨及肖冰以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本125万元，由深圳达晨现金出资1,900万元，认购118.75万元注册资本，其余1,781.25万元计入资本

公积。由肖冰现金出资 100 万元，认购 6.25 万元注册资本，其余 93.75 万元计入资本公积。

2015 年 1 月 19 日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东深圳达晨、肖冰对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由 500 万元增加至 625 万元，增加的注册资本 125 万元由新股东深圳达晨及肖冰出资认缴。深圳达晨货币出资 1,900 万元，其中，118.75 万元计入注册资本，剩余的 1,781.25 万元计入资本公积；肖冰货币出资 100 万元，其中，6.25 万元计入注册资本，剩余的 93.75 万元计入资本公积。其他股东同意放弃优先认购权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015 年 4 月 1 日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第 4-005 号)。根据上述文件，截至 2015 年 2 月 13 日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币 625 万元，占注册资本的 100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例(%)
1	曾途	231.25	37.00
2	周涛	203.75	32.60
3	重庆泰辉	50	8.00
4	数之联科技	15	2.40
5	深圳达晨	118.75	19.00
6	肖冰	6.25	1.00
合计		625	100.00

2015 年 4 月 23 日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

(2) 本次增资的原因

本次增资的原因为公司对于自身业务的发展以及资金的需求，希望引入知名投资机构作为公司的股东。

(3) 定价依据及合理性

公司在与深圳达晨接触时，已经初步确定公司发展方向，且符合深圳达晨的

大数据投资策略，因此本次定价依据是根据深圳达晨对于大数据行业的判断以及双方协商确定。

V. 2015年4月，第二次股权转让

(1) 本次股权转让基本情况

2015年3月15日，成都光华、周涛及曾途签署《股权转让协议》，周涛将其持有的数联铭品5%的股权以550万元的价格转让给成都光华。曾途与吕强签署《股权转让协议》，曾途将其持有的数联铭品0.67%的股权73.30万元的价格转让给吕强。

同日，数联铭品召开股东会，同意吸收成都光华、吕强为公司新股东；同意周涛将其持有的数联铭品5%的股权以550万元的价格转让给成都光华；曾途将其所持有的数联铭品0.67%的股权以73.7万元的价格转让给吕强；深圳达晨、肖冰及公司其他股东放弃优先购买权；同意变更经营范围为：企业信誉评估服务；计算机软硬件研发；计算机系统集成；企业管理咨询、商务咨询；销售电子产品、办公用品、五金交电、通讯设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）；会议及展览展示服务；票务代理（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。同时，股东会通过了根据本次股权转让情况制订的《公司章程修正案》。数联铭品完成本次股权转让后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	227.0625	36.33
2	周涛	172.5000	27.60
3	深圳达晨	118.7500	19.00
4	重庆泰辉	50.0000	8.00
5	数之联科技	15.0000	2.40
6	肖冰	6.2500	1.00
7	成都光华	31.2500	5.00
8	吕强	4.1875	0.67
合计		625	100.00

2015年4月29日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

(2) 本次股权转让的原因

曾途将部分股权转让给吕强，希望引入专业投资人，而周涛转让给成都光华，

希望成都光华能够为数联铭品的发展带来更好的资源。

(3) 定价依据及合理性

本次股权转让时间与深圳达晨、肖冰对公司增资的时间较为接近，转让价格系双方参考数联铭品上一次增资的定价稍有溢价确定。

VI. 2015年7月增资，增资至631.31万元

(1) 本次增资基本情况

2015年4月28日，数联铭品全体股东、喀什骑士及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，喀什骑士以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本6.31万元，由喀什骑士现金出资350万元，认购6.31万元注册资本，其余343.69万元计入资本公积。

同日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东喀什骑士对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由625万元增加至631.31万元，增加的注册资本6.31万元由新股东喀什骑士出资认缴。喀什骑士货币出资350万元，其中，6.31万元计入注册资本，剩余的343.69万元计入资本公积；其他股东同意放弃优先认购权。同时，股东会通过了根据本次增资情况制订的《公司章程修正案》。

2015年5月22日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第5-124号)。根据上述文件，截至2015年5月20日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币631.31万元，占注册资本的100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例(%)
1	曾途	227.0625	35.97
2	周涛	172.5	27.32
3	深圳达晨	118.75	18.81
4	重庆泰辉	50	7.92
5	成都光华	31.2500	4.95
6	数之联科技	15	2.38
7	肖冰	6.2500	0.99
8	吕强	4.1875	0.66
9	喀什骑士	6.31	1.00

合计	631.31	100.00
----	--------	--------

2015年7月29日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

(2) 本次增资的原因

数联铭品本次增资的原因在于自身业务的发展以及对资金的需求。

(3) 定价依据及合理性

数联铭品于2015年4月发布了“浩格云信”产品，因此本次定价由双方协商并在数联铭品上一次增资的定价基础上大幅度提高。

VII. 2015年8月增资，增资至683.98万元

(1) 本次增资基本情况

2015年7月10日，数联铭品全体股东、成都鼎兴、成都鼎量、鼎信壹号及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，成都鼎兴、成都鼎量及鼎信壹号以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本52.67万元，由成都鼎兴现金出资1,000万元，认购13.17万元注册资本，其余986.83万元计入资本公积。由成都鼎量现金出资1,000万元，认购13.17万元注册资本，其余986.83万元计入资本公积。由鼎信壹号现金出资2,000万元，认购26.33万元注册资本，其余1,973.67万元计入资本公积。

同日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东成都鼎兴、成都鼎量、鼎信壹号对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由631.31万元增加至683.98万元，增加的注册资本52.67万元由新股东成都鼎兴、成都鼎量、鼎信壹号出资认缴。成都鼎兴货币出资1,000万元，其中，13.17万元计入注册资本，剩余的986.83万元计入资本公积；成都鼎量货币出资1,000万元，其中，13.17万元计入注册资本，剩余的986.83万元计入资本公积；鼎信壹号货币出资2,000万元，其中，26.33万元计入注册资本，剩余的1,973.67万元计入资本公积；其他股东同意放弃优先认购权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015年7月29日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第7-147号)。根据上述文件，截至2015年7月27

日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币 683.98 万元，占注册资本的 100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	227.0625	33.200
2	周涛	172.5	25.220
3	深圳达晨	118.75	17.360
4	重庆泰辉	50	7.310
5	成都光华	31.25	4.570
6	数之联科技	15	2.200
7	喀什骑士	6.31	0.920
8	肖冰	6.25	0.910
9	吕强	4.1875	0.610
10	鼎信壹号	26.33	3.850
11	成都鼎兴	13.17	1.925
12	成都鼎量	13.17	1.925
合计		625	100.00

2015 年 8 月 17 日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

就上述增资，成都鼎兴并未在其与数联铭品各股东所签署的《增资协议》中明确，该等增资系以成都鼎兴所设立和管理的鼎量伯乐新三板 1 号创投基金持有。

根据成都鼎兴出具的说明，因为成都鼎兴设立和管理的鼎量伯乐新三板 1 号创投基金作为契约型基金，无法在工商行政管理局登记成为目标公司的股东，因此由成都鼎兴登记为股东，并代为签署相关协议和文件，同时成都鼎兴确认，鼎量伯乐新三板 1 号创投基金通过本次交易持有上市公司的股份，不违反基金投资范围的约定。本次增资过程中，其所持有数联铭品股权系代其设立和管理的的鼎量伯乐新三板 1 号创投基金持有，成都鼎兴并未在其余数联铭品各股东签署的《增资协议》中明确该代持事项，亦未在本次增资数联铭品股东会决议中明确该代持事项。

（2）本次增资的原因

数联铭品本次增资的原因在于自身业务的发展以及对资金的需求。

(3) 定价依据及合理性

数联铭品于 2015 年 5 月和安理律师事务所、清华大学经管学院、北京航空航天大学软件学院等共同发布了大数据行业标准“COSR”。在上述行业标准推出后，数联铭品吸引了大量投资人的注意和兴趣，本次定价是根据投资人对于大数据行业的判断以及双方协商确定。

VIII. 2015 年 9 月增资，增资至 737.39 万元

(1) 本次增资基本情况

2015 年 8 月 4 日，数联铭品全体股东、上海鼎辉、福建泽盛、福州亨荣及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，上海鼎辉、福建泽盛及福州亨荣以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本 53.41 万元，由上海鼎辉现金出资 1,500 万元，认购 19.73 万元注册资本，其余 1,480.27 万元计入资本公积；由福建泽盛现金出资 2,000 万元，认购 26.31 万元注册资本，其余 1,973.69 万元计入资本公积；由福州亨荣现金出资 560.61 万元，认购 7.37 万元注册资本，其余 553.24 万元计入资本公积。

同日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东上海鼎辉、福建泽盛、福州亨荣对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由 683.98 万元增加至 737.39 万元，增加的注册资本 53.41 万元由新股东上海鼎辉、福建泽盛、福州亨荣出资认缴。上海鼎辉货币出资 1,500 万元，其中，19.73 万元计入注册资本，剩余的 1,480.27 万元计入资本公积；福建泽盛货币出资 2,000 万元，其中，26.31 万元计入注册资本，剩余的 1,973.69 万元计入资本公积；福州亨荣货币出资 560.61 万元，其中，7.37 万元计入注册资本，剩余的 553.24 万元计入资本公积；其他股东同意放弃优先认购权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015 年 9 月 2 日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第 9-100 号)。根据上述文件，截至 2015 年 8 月 31 日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币 737.39 万元，占注册资本的 100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	227.0625	30.79
2	周涛	172.5	23.38
3	深圳达晨	118.75	16.10
4	重庆泰辉	50	6.78
5	成都光华	31.25	4.24
6	鼎信壹号	26.33	3.57
7	数之联科技	15	2.03
8	成都鼎兴	13.17	1.79
9	成都鼎量	13.17	1.79
10	喀什骑士	6.31	0.86
11	肖冰	6.25	0.85
12	吕强	4.1875	0.57
13	福建泽盛	26.31	3.57
14	上海鼎辉	19.73	2.68
15	福州亨荣	7.37	1.00
合计		737.39	100.00

2015年9月14日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

（2）本次增资的原因

数联铭品本次增资的原因在于自身业务的发展以及对资金的需求。

（3）定价依据及合理性

本次定价依据系根据投资人对于大数据行业的判断以及双方协商，在数联铭品上一次增资定价的基础上适当溢价确定。

IX. 2015年11月，第三次股权转让

（1）本次股权转让基本情况

2015年10月10日，深圳必必德及曾途签署《股权转让协议》，曾途将其持有的数联铭品12.5%的股权以92.18万元的价格转让给深圳必必德。鼎信壹号与成都锦城祥签署《股权转让协议》，鼎信壹号将其持有的数联铭品3.57%的股权以2,000万元的价格转让给成都锦城祥。福建泽盛与厦门盛世纪签署《股权转让协议》，福建泽盛将其持有的数联铭品3.57%的股权2,000万元的价格转让给厦门盛世纪。数之联科技与游源签署《股权转让协议》，数之联科技将其持有的数联铭品2.03%的股权以450万元的价格转让给游源。肖冰与廖少华签署《股权转让

协议》，肖冰将其持有的数联铭品 0.3%的股权以 168.18 万元的价格转让给廖少华。周涛与深圳凯奇签署《股权转让协议》，周涛将其持有的数联铭品 10.43%的股权以 76.95 万元的价格转让给深圳凯奇。周涛与苏州利保签署《股权转让协议》，周涛将其持有的数联铭品 1.7%的股权以 360 万元的价格转让给苏州利保。

2015 年 10 月 10 日，数联铭品召开股东会，同意吸收苏州利保、厦门盛世纪、成都锦城祥、廖少华、游源、深圳必必德、深圳凯奇为公司新股东；同意数之联将其持有的数联铭品 2.03%的股权以 450 万元的价格转让给游源；周涛将其持有的数联铭品 1.7%的股权以 360 万元的价格转让给苏州利保；福建泽盛将其持有的数联铭品 3.57%的股权以 2,000 万元的价格转让给厦门盛世纪；鼎信壹号将其持有的数联铭品 3.57%的股权以 2,000 万元的价格转让给成都锦城祥；肖冰将其持有的数联铭品 0.3%的股权以 168.18 万元的价格转让给廖少华；曾途将其持有的数联铭品 12.5%的股权以 92.18 万元的价格转让给深圳必必德；周涛将其持有的数联铭品 10.43%的股权以 76.95 万元的价格转让给深圳凯奇；深圳达晨、成都光华及公司其他股东均放弃优先购买权；同意企业类型变更为其其他有限责任公司。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

数联铭品完成本次股权转让后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	134.8825	18.29
2	周涛	83.01	11.25
3	深圳达晨	118.7500	16.10
4	重庆泰辉	50	6.78
5	成都光华	31.2500	4.24
6	成都鼎兴	13.1700	1.79
7	成都鼎量	13.1700	1.79
8	喀什骑士	6.3100	0.86
9	肖冰	4.04	0.55
10	吕强	4.1875	0.57
11	上海鼎辉	19.73	2.68
12	福州亨荣	7.37	1.00
13	苏州利保	12.54	1.70
14	成都锦城祥	26.33	3.57
15	厦门盛世纪	26.31	3.57
16	廖少华	2.21	0.30
17	游源	15	2.03

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
18	深圳必必德	92.18	12.50
19	深圳凯奇	76.95	10.43
合计		737.39	100.00

2015年11月17日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

（2）本次股权转让的原因

曾途转让给深圳必必德、周涛转让给深圳凯奇是曾途、周涛对现有持股比例进行调整达成的合意；其他股权转让均由股东之间自主协商确定转让安排。

（3）定价依据及合理性

本次股权转让的定价依据：

- 1) 虽然周涛和苏州利保于2015年3月达成了转让合意，游源和数之联科技于2015年4月达成了转让合意，但由于公司频繁增资，未能及时处理股权转让的工商变更登记事宜，直至2015年10月方才统一办理股东变更的工商变更登记手续，因此周涛和苏州利保的转让以及游源和数之联科技的转让均按照2015年3-4月份的公司估值计算转让价格；
- 2) 福建泽盛投资咨询有限责任公司转让给厦门盛世纪股权投资有限公司、成都鼎信壹号企业管理中心（有限合伙）转让给成都锦城祥投资有限公司按照初始投资额进行转让，系转让双方自行协商确定；福建泽盛投资咨询有限责任公司持有厦门盛世纪股权投资有限公司70%的股权；成都锦城祥投资有限公司为成都鼎信壹号企业管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人。
- 3) 肖冰转让给廖少华为股东的自主行为，转让定价是参照上一轮增资价格，由股东之间自行协商确定；
- 4) 曾途转让给深圳市必必德股权投资合伙企业（有限合伙）、周涛转让给深圳市凯奇飞翔股权投资合伙企业（有限合伙），基于对现有持股比例的调整，故均按照公司注册资本定价确定转让价格。

X. 2015年12月增资，增资至745.2825万元

（1）本次增资基本情况

2015年11月10日，数联铭品全体股东、深圳中证信及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，深圳中证信以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本7.8925万元，由深圳中证信现金出资600万元，认购7.8925万元注册资本，其余592.1075万元计入资本公积。

同日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东深圳中证信对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由737.39万元增加至745.2825万元，增加的注册资本7.8925万元由新股东深圳中证信出资认缴。深圳中证信货币出资600万元整，其中，7.8925万元计入注册资本，剩余的592.1075万元计入资本公积；其他股东放弃优先认购权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2015年12月15日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第B-1201号)。根据上述文件，截至2015年11月27日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币745.2825万元，占注册资本的100%。

数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额(万元)	股权比例(%)
1	曾途	134.8825	18.101
2	周涛	83.01	11.14
3	深圳达晨	118.75	15.93
4	重庆泰辉	50	6.71
5	成都光华	31.25	4.19
6	成都鼎兴	13.17	1.77
7	成都鼎量	13.17	1.77
8	喀什骑士	6.31	0.85
9	肖冰	4.04	0.54
10	吕强	4.1875	0.56
11	上海鼎辉	19.73	2.65
12	福州亨荣	7.37	0.99
13	苏州利保	12.54	1.68
14	成都锦城祥	26.33	3.53
15	厦门盛世纪	26.31	3.53
16	廖少华	2.21	0.30
17	游源	15	2.01
18	深圳必必德	92.18	12.37
19	深圳凯奇	76.95	10.32
20	深圳中证信	7.8925	1.059

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
	合计	745.2825	100.00

2015年12月27日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

(2) 本次增资的原因

数联铭品本次增资的原因在于自身业务的发展以及对资金的需求。

(3) 定价依据及合理性

根据投资人对于大数据行业的判断以及双方协商，在数联铭品上一次增资定价的基础上适当溢价确定。

XI. 2016年3月增资，增资至776.3359万元

(1) 本次增资基本情况

2015年12月16日，数联铭品全体股东、北京万桥及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，北京万桥以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本31.0534万元，由北京万桥现金出资5,000万元，认购31.0534万元注册资本，其余4968.9466万元计入资本公积。

同日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东北京万桥对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由745.2825万元增加至776.3359万元，增加的注册资本31.0534万元由新股东北京万桥出资认缴。北京万桥货币出资5,000万元整，其中，31.0534万元计入注册资本，剩余的4968.9466万元计入资本公积；其他股东同意放弃优先认购权。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2016年2月29日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》（川思诚验字（2015）第B-1201号）。根据上述文件，截至2016年2月26日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币776.3359万元，占注册资本的100%。数联铭品完成本次增资后的股东结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
1	曾途	134.8825	17.37
2	周涛	83.01	10.69
3	深圳达晨	118.75	15.30

序号	股东名称	出资额（万元）	股权比例（%）
4	重庆泰辉	50	6.44
5	成都光华	31.25	4.03
6	成都鼎兴	13.17	1.70
7	成都鼎量	13.17	1.70
8	喀什骑士	6.31	0.81
9	肖冰	4.04	0.52
10	吕强	4.1875	0.54
11	上海鼎辉	19.73	2.54
12	福州亨荣	7.37	0.95
13	苏州利保	12.54	1.62
14	成都锦城祥	26.33	3.39
15	厦门盛世纪	26.31	3.39
16	廖少华	2.21	0.28
17	游源	15	1.93
18	深圳必必德	92.18	11.87
19	深圳凯奇	76.95	9.91
20	深圳中证信	7.8925	1.02
21	北京万桥	31.0534	4.00
合计		776.3359	100.00

2016年3月1日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

（2）本次增资的原因

本次增资的原因为数联铭品在业务快速发展过程中，北京万桥的普通合伙人曹蕾亦看好大数据行业的发展前景，2015年5月曹蕾通过大数据峰会接触到数联铭品，在北京万桥中合投资管理中心（有限合伙）设立之前即希望有机会投资数联铭品。随着北京万桥在2015年7月设立并领取营业执照，北京万桥开始对数联铭品进行尽职调查、商业谈判以及具体协议的协商和草拟，并于2015年12月与相关各方签署正式协议。随后因为元旦和春节假期临近，数联铭品直至2016年3月1日完成了本次增资的工商变更登记并领取了变更完成后的营业执照。

（3）定价依据及合理性

本次增资的价格参考同行业公司估值价格及数联铭品上一轮融资的估值基础，在北京万桥对公司进行尽职调查的过程中，经双方谈判及协商后确定。

② 不存在股份代持情形

本次交易中，交易对方均已出具书面承诺，确认其持有的数联铭品股权为实际合法拥有，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在冻结、查封、财产保全或其他权利限制。

(2) 本次交易评估基准日为 2015 年 12 月 31 日，结合 2016 年 2 月标的资产评估值 12.5 亿元的情况，说明本次作价 18 亿元的合理性、公允性。

回复：

①数联铭品 2016 年增资的情况

2015 年 12 月 16 日，数联铭品全体股东、北京万桥及数联铭品签署了《增资协议》，根据《增资协议》，北京万桥以增资扩股的方式对数联铭品进行投资，数联铭品共增加注册资本 31.0534 万元，由北京万桥现金出资 5,000 万元，认购 31.0534 万元注册资本，其余 4,968.9466 万元计入资本公积。

2015 年 12 月 16 日，数联铭品召开股东会，同意引入新股东北京万桥对数联铭品进行增资，将数联铭品的注册资本由 745.2825 万元增加至 776.3359 万元，增加的注册资本 31.0534 万元由新股东北京万桥出资认缴。北京万桥货币出资 5,000 万元整，其中，31.0534 万元计入注册资本，剩余的 4968.9466 万元计入资本公积；其他股东同意放弃优先认购权；同意公司经营地址变更为：成都高新区天府大道中段 199 号 1 栋 1 单元 1-6 号。同时，股东会通过了修改后的《公司章程》。

2016 年 2 月 29 日，四川思诚会计师事务所有限公司就本次增资出具《验资报告》(川思诚验字(2015)第 B-1201 号)。根据上述文件，截至 2016 年 2 月 26 日止，数联铭品已收到全体股东实际缴纳的实收资本合计人民币 776.3359 万元，占注册资本的 100%。2016 年 3 月 1 日，数联铭品向成都市工商行政管理局领取了变更完成后的《营业执照》。

根据数联铭品和北京万桥的确认，数联铭品在业务快速发展过程中，北京万桥的普通合伙人曹蕾亦看好大数据行业的发展前景，因此在曹蕾设立北京万桥的过程中，即与数联铭品在 2015 年 5 月接触并开始洽谈。本次增资的价格由曹蕾与数联铭品在初步接触时即已确定，具体方式为参考同行业公司，在上一轮融资

的估值基础上溢价，经双方协商后确定最终价格。北京万桥在 2015 年 7 月设立并领取营业执照后，随即开展对数联铭品的尽职调查以及具体协议的协商和草拟，并于 2015 年 12 月由相关各方签署正式协议。随后因为元旦和春节假期临近，数联铭品直至 2016 年 3 月 1 日完成了本次增资的工商变更登记并领取了变更完成后的《营业执照》。

②本次交易和数联铭品 2016 年增资在估值时点、作价依据、股东义务、对价方式等方面存在差异。

（1）估值时点的差异

数联铭品在业务快速发展过程中，北京万桥的普通合伙人曹蕾亦看好大数据行业的发展前景，2015 年 5 月曹蕾通过大数据峰会接触到数联铭品，在北京万桥中合投资管理中心（有限合伙）设立之前即希望有机会投资数联铭品。随着北京万桥在 2015 年 7 月设立并领取营业执照，北京万桥开始对数联铭品进行尽职调查、商业谈判以及具体协议的协商和草拟，并于 2015 年 12 月与相关各方签署正式协议。随后因为元旦和春节假期临近，数联铭品直至 2016 年 3 月 1 日完成了本次增资的工商变更登记并领取了变更完成后的营业执照。

（2）作价依据的差异

如前所述，北京万桥之普通合伙人曹蕾与数联铭品在 2015 年 5 月接触并开始洽谈，并在北京万桥对公司进行尽职调查的过程中，经双方谈判及协商后确定增资价格。而本次交易中，上市公司在 2016 年 3 月开始聘请中介机构开展尽职调查工作，并在尽职调查和资产评估的基础上，与数联铭品及其股东开始本次交易的谈判工作，同时将 2015 年 12 月 31 日确定为评估基准日。对于业务迅速发展的数联铭品的而言，公司估值也发生了相应的变化。

（3）股东义务的差异

北京万桥在其所签署的《成都数联铭品科技有限公司增资协议》中，并未对数联铭品的经营目标和业绩设定考核要求。本次交易中，全体业绩承诺人共同向上市公司作出承诺，目标公司业绩承诺期各年度净利润将达到如下目标：2016 年度不低于人民币 5,000 万元，2017 年度不低于 10,000 万元，2018 年度不

低于 18,000 万元，2019 年度不低于 30,000 万元；同时数联铭品未能达成业绩承诺的，业绩承诺人应就目标公司实际净利润与承诺净利润的差额按照以下计算方法进行补偿，且业绩承诺人之间相互承担连带责任。

（4）对价方式的差异

北京万桥在增资中全额以现金认购数联铭品的增资。本次交易中，上市公司以发行股份及支付现金的方式支付交易对价，同时交易对方对其在本次交易中获得的厦华电子股份分别作出了锁定期限的承诺。

（5）交易性质的差异

北京万桥在增资中以财务投资人的身份获得了数联铭品的股权，数联铭品的实际控制人并未发生变化。本次交易中，上市公司将取得数联铭品 100% 的股权，成为其唯一股东。交易性质的不同对交易价格产生一定影响。

综上，本次交易与数联铭品 2016 年增资在估值时点、作价依据、股东义务、对价方式、交易性质等方面均存在差异。综合考虑前述差异，数联铭品本次交易的定价与 2016 年增资存在差异具有合理性。

③ 本次交易的定价原则及交易价格

根据《评估报告》，数联铭品于评估基准日（即 2015 年 12 月 31 日）评估后的股东全部权益价值为 175,878.53 万元。本次交易前，评估基准日后，北京万桥向数联铭品增资 5,000 万元，对应数联铭品增资后的评估价值为 180,878.53 万元，根据上述评估情况，经交易各方协商后确定本次交易价格为 180,000 万元。

根据《重组报告书》、厦华电子第八届董事会第五次会议决议、《收购协议》等文件并经核查，本次交易涉及目标资产定价参考具有证券业务从业资格的评估机构出具的《评估报告》，同时独立董事已就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性发表独立意见。

综上，本次交易的目标资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

【独立财务顾问、律师及评估师核查意见】

经核查，独立财务顾问、律师及评估师认为：

(1) 已补充披露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，根据标的双方出具的书面承诺，确认其持有的数联铭品股权为实际合法拥有，不存在权属纠纷或潜在权属纠纷，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在冻结、查封、财产保全或其他权利限制等股份代持情况，上述披露中对标的资产历次股权转让和增资的原因、定价依据及合理性的分析具有其逻辑充分性；(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，已补充披露两次作价在估值时点、作价依据、股东义务、对价方式和交易性质等方面的差异分析，分析具有全面充分性，本次作价差异存在具有其合理性和公允性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/二、交易标的历史沿革”中进行了补充披露。

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可比公司等，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。

【回复】

(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；

回复：

根据数联铭品报告期内前五大客户的相关工商资料信息及出具的声明，其与数联铭品之间不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。

回复：

① 数联铭品的客户粘性 & 大客户稳定性

I. 差异化的产品/服务形态

目前，在商业金融大数据服务领域，市场上缺乏在技术水平、客户资源、服务模式、政府支持和项目执行力等方面与数联铭品完全可比的竞争对手。如数联铭品的浩格云信企业尽职调查服务，可提供多维度关联分析服务，而市场上的多数同类产品仅能提供简单关联分析；BBD 指数业务通过与《财新》网合作，发布的财智 BBD 新经济指数 NEI，已经成为国内具备一定的权威性和影响力的新经济指数。这种差异化产品形态意味着客户在市场上难以找到替代数联铭品的可比产品或服务，赋予数联铭品独特的竞争优势，因此客户粘性 & 稳定性较好。

II. 客户数据隐私性

由于数联铭品在与部分主要客户（如重庆银行、三泰控股等）的项目合作中，合作方需要将自有数据对数联铭品开放，以供其整合 HIGGS KUNLUN 底层平台，提供行业针对性的模型搭建、平台建设服务。基于自有数据的隐私性，合作方选定大数据服务提供商后，倾向于进行持续合作，避免数据过度开放带来不必要的损失。客户数据的隐私性间接保证了数联铭品的服务具备较好的客户粘性和稳定性。

② 新客户开发的措施及有效性

I. 潜在目标客户需求分析

i. 政府客户：2014 年 7 月 23 日，国务院常务会议审议通过《企业信息公示暂行条例（草案）》，推动构建公平竞争市场环境。其中要求建立部门间互联共享信息平台，运用大数据等手段提升监管水平。数联铭品的主要潜在客户对象为各省市级政府的工商局、金融办、经信委、发改委等部门，例如工商局需要运用大数据监控市场主体的存活和发展情况；金融办需要运用大数据进行互联网金融监管以及精确打击金融违法活动；经信委需要运用大数据提升中小企业管理效率；发改委需要运用大数据进行宏观经济监控以及政策效力评估。

ii. 银行客户：目前，银行对于新兴轻资产高成长的中小微企业缺乏足够的评价机制，因此只能采取禁止向该类企业贷款或降低贷款额度的方法防范风险，而银行本身又在面临有资金余额无法放贷的痛点。数联铭品可以针对该需求为银行（尤其是急需提升大数据分析能力以及大力拓展中小微业务的城商行）提供基础数据、搭建大数据平台以及中小微企业评级等多种服务，为银行解决上述需求。

iii. 企业客户：在企业客户中，各行业的龙头企业为数联铭品的潜在服务对象，尤其是节能与环保业、信息技术与信息服务产业、生物医药产业、高端装备制造产业、新材料产业、新能源汽车产业、高技术服务业、金融与法律服务业、新能源产业九大新经济行业。这些行业龙头企业基于自身业务的体量，本身就有自有数据整合利用进行经营业务、决策支持等需求，数联铭品可以通过浩格云信为上述龙头企业提供企业背景调查服务，通过 HIGGS KUNLUN 为其搭建、整合大数据分析平台，或提供行业指数类服务。

II. 新客户开发计划

i. 区域化销售管理，贴身为客户服务

为更好的服务现有客户，以及深度挖掘各区域的新客户，数联铭品将根据公司目前客户分布，按照华东（覆盖上海、浙江、江苏等现有区域）、华北（覆盖北京、内蒙、山东等现有区域）、华南（覆盖广东、广西、福建等区域）、西南（覆盖四川、重庆、贵州等区域）四个区域设立分支机构，进行客户管理，每个区域安排两名销售人员，负责所辖区域的客户服务以及开发当地的新客户。

ii. 拓展各类型的宽度，在同类客户中进行快速复制

数联铭品将通过对已有案例如成都市金融办、北京市金融局、四川省旅游局、重庆银行、三泰控股等各类型客户的服务情况的有效总结，形成一整套标准化的服务方案。数联铭品各区域的销售人员根据各区域的情况和特点，对潜在客户目标群体进行预约拜访，讲解数联铭品同类型客户的成功案例，并进一步挖掘客户的个性化需求，在标准化方案的基础上进行有效的个性化调整，形成对新客户的一套服务解决方案，从而完成对各类潜在客户的开发。

iii. 通过参加大数据会议论坛接触新客户

数联铭品将指派专人收集和整理各区域有标杆意义的大数据相关会议以及论坛信息，在会议开展前期对区域内潜在的目标客户发出邀请，确认能参加论坛

的潜在客户名录，并进行有针对性的准备。在参加会议或论坛的过程中，大力宣传公司的品牌以及针对政府、银行、企业三类客户的综合服务方案解决能力，并前期邀请的客户进行有针对性的展示，以此吸引潜在目标客户的“眼球”并预约客户会后拜访的时间。会议或论坛结束后，销售再进行上门拜访，进一步深度挖掘客户的个性化需求，形成一套有效的服务解决方案，从而抓住客户。

iv. 新客户开拓措施的有效性

通过数联铭品的上述新客户开发措施，数联铭品有效定位了包括重庆银行、深圳市怡亚通供应链股份有限公司、贵阳银行等客户。截止本回复出具日，与上述机构的合作/服务协议均已签署完成。

③ 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

综上，基于商业金融大数据的行业特点，数联铭品的业务模式和技术能力，其提供的产品及服务具备较强的差异化竞争优势。特别是考虑到商业金融客户共享数据的私密性，未来数联铭品的客户粘性 & 大客户稳定性较好。目前，数联铭品已采取多种措施有针对性的对银行、政府机构、行业龙头企业展开营销，并将业务拓展至国内其他区域，并已初见成效。因此，数联铭品可预期的持续盈利能力较好。

报告期内，数联铭品的主要收入来自成都我来啦网格信息技术有限公司，收入来源较为集中。但随着近期数联铭品与重庆银行、深圳市怡亚通供应链股份有限公司、贵阳银行等大型客户建立项目合作关系，客户集中度较高的风险已得到一定程度的缓解。未来，随着相关产品在各行业应用的市场拓展，以及多样化的产品形态逐步成熟，数联铭品有望通过产品多样化、客户多元化进一步降低客户集中度。

④ 风险提示

公司已在重组报告书“特别风险提示”和“第十二章 风险因素”中披露了以下风险：

“（四）交易标的未来收入和业绩承诺存在不确定性及无法实现的风险”

本次对交易标的的评估主要依赖于收益法的评估结果，即对交易标的的未来各年的净利润、现金流净额进行预测，从而得到截至评估基准日的评估结果。相关交易对方对交易标的的未来业绩进行了承诺，若交易标的的业绩承诺无法实现，

业绩承诺人将向上市公司进行业绩补偿。交易标的所处的大数据行业发展较快，市场规模快速扩张，交易标的在行业内具有较强的实力，未来发展前景可期。但是受到多种外部和内部因素的影响，交易标的未来收入和业绩承诺仍存在不确定性及无法实现的风险。

交易标的数联铭品所处的行业为大数据行业。近年来受益于国家鼓励大数据产业发展相关产业政策的影响，行业内企业身处良好的外部政策环境内，经营发展情况较好。但是后续产业政策的力度、持续时间具有一定的不确定性。一段时间内，大数据行业的增长对上述鼓励推广政策存在一定的依赖，若未来相关产业政策发生重大不利变化，将会对数联铭品的经营发展造成不利影响。

目前大数据行业正处于快速发展阶段，市场容量较大，产业链上各个环节的新兴企业不断涌现，商业模式、研发方向、技术经验各具特点，市场集中度较低，竞争状况较好。但是，随着市场需求的不断旺盛和政策持续利好，未来越来越多的资本和资源将涌入大数据服务市场，也将带动新一轮转型、投资、创业热潮。在这种市场环境下，行业内将出现更多参与者，市场集中度也可能上升，未来数联铭品面临的竞争可能会加剧。因此，如果未来市场竞争形势发生变化，行业竞争的加剧，可能使数联铭品未来市场开拓的速度和效果降低，原有的市场份额也可能减少，同时竞争的加剧也可能导致行业整体利润率下降，由此可能导致数联铭品的未来收入和净利润未达到预期。

此外，如果未来宏观经济环境等外部因素发生不利变化，或者标的公司内部由于未来商业模式和经营模式的调整变化，或者由于可能存在的核心人才不足的风险、经营管理能力不足的风险、信息安全风险、与上市公司的整合风险等各种风险导致不利变化，以及其他不可控力导致的外部或内部不利影响，都可能使未来标的公司数联铭品在被上市公司收购后出现经营未达预期、收入和业绩承诺存在不确定性及无法实现的风险，特此提醒投资者关注相关风险。”

“（八）客户集中度较高的风险

数联铭品 2014 年、2015 年前五大客户收入占其总营业收入的比例分别为 74.74%、98.61%。报告期内，数联铭品业务正处于创业期向快速发展期过渡阶段，总体收入规模较小，客户数量较少。且由于早期数联铭品的业务发展方向处于探索期，产品形态尚未成熟，2014 年的前五大客户大部分不具备代表性，亦

未发展成公司战略客户。2015年数联铭品初步建立了以 HIGGS KUNLUN 数据平台为基础的五条业务线，明确了目标客户群，但由于客户开发时间较短，因此向单个客户提供定制化数据平台产品的交易金额占全年收入的比例较高。

客户集中度较高可能对数联铭品的议价能力有一定的影响，且如果部分主要客户的经营情况恶化，或其与数联铭品的业务关系发生重大变化，将可能对其与数联铭品的持续合作造成不利影响，进而影响数联铭品的持续经营能力。数联铭品正在着力拓展业务规模、进一步丰富和细化业务种类，同时针对政府、银行、企业三类目标客户制定了较为明确的新客户开发计划，力争缓解客户集中度较高的现状，降低经营风险。但仍不能排除数联铭品业务拓展、新客户开发计划执行不力等因素导致客户集中度持续较高的风险。”

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：（1）根据数联铭品报告期内前五大客户的相关工商资料信息及出具的声明，报告期内数联铭品的前五大客户与数联铭品之间不存在关联关系或其他利益安排；（2）根据数联铭品提供产品或服务的差异化竞争优势分析，并考虑到其主要合作方共享数据的隐私性，数联铭品对客户黏性、大客户稳定性的分析具有合理性；数联铭品已采取切实有效的措施对政府、银行、行业龙头企业三类主要目标客户展开营销，目前已取得初步成果，结合上述有效措施，数联铭品对未来保持持续经营能力和降低对单一客户依赖的分析具有可实现性。（3）公司已在重组报告书中就标的资产未来持续盈利能力不确定的风险，应对客户集中度风险的措施做了相关提示。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已分别在重组报告书“第四章 交易对方基本情况/五、交易标的主营业务情况/（四）报告期内业务发展状况/2、数联铭品的前五大销售客户”，“第四章 交易对方基本情况/五、交易标的主营业务情况/（四）报告期内业务发展状况”，“特别风险提示”和“第十二章 风险因素”中进行了补充披露。

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；（4）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。

【回复】

（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；

成都我来啦网格信息技术有限公司（以下简称“成都网格”）的基本情况如下：

企业名称	成都我来啦网格信息技术有限公司
成立日期	2012 年 12 月 12 日
注册号	510109000352848
法定代表人	贾勇
注册资本	290,000.00 万元人民币
注册地址	成都高新区仁和街 39 号 1 栋 1 层 1 号
营业期限	自 2012 年 12 月 12 日至 3999 年 1 月 1 日
经营范围	计算机、电子技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；计算机系统集成；计算机网络工程施工（凭资质许可证从事经营）；商务咨询；企业营销策划、公共关系服务、展览展示服务；设计、制作、代理、发布广告（气球广告除外）；电脑图文设计；销售计算机软硬件及配件、水果、水产品、纺织、服装及家庭用品、文化体育用品及器材、机械设备、电子产品、汽车、摩托车及零配件；摄影服务、清洁服务；货运代理、仓储服务（不含危险化学品）；物业管理（凭资质许可证从事经营）；批发兼零售预包装食品兼散装食品（未取得相关行政审批，不得开展经营活动）；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
股东情况	成都三泰控股集团股份有限公司 100%
业务资质情况	具有增值电信业务经营许可证和食品流通许可证

根据成都网格出具的说明，报告期内，成都网格的销售和采购情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	31,940.84	3,647.80
采购总额	94,708.58	35,242.49

供应商数量（家）	70	45
客户数量（个）	3700 万	800 万

（2）标的资产与成都网格的合作过程、收费模式；

成都我来啦网格信息技术有限公司为成都三泰控股集团股份有限公司（以下简称“三泰控股”）的控股子公司。三泰控股为深圳证券交易所中小板上市公司，主要通过三泰金融电子服务平台、速递易社区综合服务平台、金投金融社区泛金融服务平台、金保盟互联网保险平台等平台为银行金融机构和社区提供服务。在其业务开展过程中，积累了大量的数据，具备大量的价值，但其缺乏先进的大数据处理技术。

2015 年 4 月，数联铭品与成都网格签署的《速递易金融云平台研发服务合同》，根据合同，数联铭品须按照成都网格的要求，对其速递易金融平台项目从基础开发设计、实际上线运营、后期平台维护全方位进行服务，成都网格购买数联铭品最终开发完成的整体金融云运营平台方案及后续服务，并支付研发及服务费用，合同金额为 3,160 万元（含税）。数联铭品设计、开发及试运营整体平台的交付验收时间为 12 个月，双方按照合同规定已分别于 2015 年 7 月、10 月、12 月进行阶段性成果的验收，因项目开发运营进度顺利，该平台已提前交付，于 2015 年 12 月全部验收完成。

上述业务的收费模式为：数联铭品提供相关技术服务，按照速递易金融云运营方案项目框架进行平台的设计、开发及试运营，根据合同约定，由成都网格分三个阶段进行阶段性成果验收，每个阶段验收合格后收取相应费用。2015 年 11 月收取项目一期验收款 1,650 万元，2015 年 12 月收取二期验收款 720 万元，2016 年 1 月收取终验款 790 万元。

（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；

根据双方签署的合同，数联铭品向成都网格提供的速递易金融云平台整体方案的具体内容主要为：

序号	平台框架板块	板块内容
1	初期方案设计及框架搭建	平台框架设计、跨域大数据挖掘技术框架、大数据核心算法框架、互联网外部数据算法框架

2	咨询版块	非上市公司咨询数据、上市公司咨询数据
3	研报板块	研报数据、研报业务框架、研报阅读系统
4	上市公司板块	整体分析宏观应用、整体分析中观应用、整体分析微观应用、单一分析应用
5	债券板块	债券基本资料数据库、债券分类数据库、债券定价模型、债券回购、债券远期合约
6	企业征信板块	企业征信产品、征信数据导入、征信数据分析、征信数据使用指导
7	金融云平台服务板块	平台维护服务、各版块操作指导服务、服务期托管服务

数联铭品具备较强的大数据挖掘和分析技术，同时拥有较丰富的行业应用和整合经验，是行业内较少的具备综合解决能力的大数据服务提供商。在上述业务中，数联铭品基于自身对金融行业数据综合服务经验、技术、资源优势，根据成都网格的业务流程、数据特点和方案需求，为其深度定制化了数据平台产品，获得了客户的认可，该产品可替代性较弱。

(4) 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。

标的公司数联铭品成立于 2013 年，2014 年尚处于初创摸索期，仍在尝试和探索业务发展方向，商业盈利模式也在逐步成型，业务规模不大，客户合同量和合同金额都很小。2015 年，数联铭品经过前期积累，人员团队不断扩充、研发投入不断加大、开发经验进一步丰富、技术实力持续提升，业务战略发展方向得到了明确，商业盈利模式也逐步成熟。2015 年度数联铭品最重要的经营成果之一在于开发了成都网格为战略客户，通过为其定制“速易递金融云平台”，向其提供先进的大数据处理技术支持，助其实现了“一核心，两平台”的核心技术战略架构布局，即以“基于跨域关联技术的金融大数据分析挖掘”技术为核心，以“金融大数据算法平台”和“互联网外部数据平台”为支撑，实现对“企业风险分析和定价”业务的全面支持。在此过程中，数联铭品一方面实现了业绩的快速增长，另一方面积累了大型合同运营和项目操作经验，巩固和提升了自身的竞争优势，也坚定了其“以 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台为基础，树立浩格云信企业数据服务、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation 等五条业务线的战略业务布局”的信心。

依托 2015 年的良好业务基础，2016 年数联铭品进一步拓展了业务和客户规模，特别是在金融大数据平台领域拓展了重庆银行和贵阳银行等大客户，将继续

扩大 HIGGS KUNLUN 平台的客户范围,实现 HIGGS KUNLUN 平台业务量的扩张同时,依托 HIGGS KUNLUN 平台技术能力带来的差异化竞争优势和大客户示范效应,数联铭品在其他细分业务上也拓展了众多客户,如在浩格云信企业数据服务业务领域开拓了深圳市怡亚通供应链股份有限公司,在 BBD Anti-fraud 业务领域开拓了成都市金融办、北京市金融局,在 BBD Innovation 业务领域开拓了云上智慧(北京)科技投资有限公司、紫光软件系统有限公司等。未来,数联铭品将持续借鉴与成都网格业务合作的成功经验,开发更多优质战略客户,促进销售规模和盈利的快速提升,保证持续盈利能力。

【独立财务顾问核查意见】

独立财务顾问核查了成都网格工商资料信息、三泰控股公告的年报资料,访谈了数联铭品管理层,取得了成都网格签署的访谈调查问卷和情况说明,对相关交易情况和金额等进行了确认,核查了相关合同、验收报告、结算单据等资料。

经核查,独立财务顾问认为:报告期内,数联铭品向成都网格提供了速递易金融云平台的大数据平台搭建服务;上市公司已在重组报告书等材料中披露了有关成都网格及该次交易和产品的具体信息情况;该产品系数联铭品为成都网格定制的数据平台产品,可替代性较弱;结合上述情况,成都数联铭品的竞争优势和持续盈利能力分析具有合理性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容在重组报告书“第九章管理层讨论与分析/三、标的公司的财务状况和经营成果分析/(二)数联铭品盈利能力分析/1、营业收入分析”中进行了补充披露。

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。

【回复】

大数据技术产业的核心在于对海量有意义的数据进行专业化分析、处理，并加以应用。数联铭品作为大数据服务企业，对数据的分析、处理和应用有自己独有的方法论。数联铭品建有一只专业的金融专家团队，在大数据分析的行业应用方面有特别丰富的经验，相关商业金融大数据产品线已经趋于成熟。以 HIGGS KUNLUN 数据平台为基础，数联铭品的主营产品主要为浩格云信企业动态尽职调查、HIGGS KUNLUN 平台、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation 等。具体如下：

(1) HIGGS KUNLUN 平台业务，主要为金融服务类机构提供定制化的数据平台建设服务。平台搭建以 HIGGS KUNLUN 的核心技术为基础，通过整合客户自有数据，建成满足其经营需求的风险管理、经营管理的定制化、专属化数据平台。报告期内，数联铭品数据平台搭建业务的主要客户为成都我来啦网络信息技术有限公司。截至本回复出具日，数联铭品已与重庆银行签订平台搭建业务服务协议。

(2) 浩格云信动态尽职调查业务，结合大量从互联网上采集的公开数据和部分第三方私有数据，包括公司的工商注册信息、招聘数据、专利数据、诉讼数据、舆情数据等，建立了 BBD 企业行为数据库。浩格云信搜索平台基于 BBD 企业行为数据库(包括约 2300 万家新经济企业的行为数据，且仍在不断更新中)，向用户提供企业动态尽职调查报告。浩格云信企业动态尽职调查是基于新经济企业七大维度这一信用评估模型打造，对企业风险的描述更加完善；动态尽调重点挖掘关联方关系，能够提供基于自然人的关联方扩展，并形成了关联行为图谱分析技术，从关联行为分析企业风险；动态尽调包含在诉信息，比裁判文书提前 1 年至 2 年知晓企业涉诉行为；动态尽调提供风险管理 KPI，可以定量分析企业风险。报告期内，数联铭品的主要客户包括深圳证券交易所、重庆银行、国金鼎兴投资有限公司、深圳市怡亚通股份有限公司等。截止 2016 年 4 月末，数联铭品已销售浩格云信企业数据服务客户端账号 51 个，生成报告近 4000 份。

(3) BBD Finance 业务，主要涵盖信用评级、债券定价等产品。BBD 的信

用评级业务特色在于其新经济企业评级模型，该模型是基于浩格云信征信数据打造的针对轻资产、高人力投入、高成长性企业的评级模型，从原有的强调财务数据，转向强调企业行为。目前，信用评级业务的主要客户为重庆银行、贵阳银行等。数联铭品的债券定价业务目前主要与新华社旗下的中经社控股有限公司合作，共同打造新华金融平台，该平台以债券定价模型为基础，为参与金融专业人士，提供集资讯、行情、数据、分析、研究、咨询、发布服务于一体的综合金融信息服务。

(4) **BBD Anit-fraud** 业务，主要为大数据金融预警平台，“普惠法治”智能平台（法律大数据）和企业金融信息预警平台（异常交易、反洗钱）。目前已实现收入的业务板块为大数据金融预警业务，数联铭品结合大数据技术，通过工商注册信息，市场行业信息，法人治理（公司结构、股权结构），公司关联方（高度关联化），媒体数据（包括传统及社交媒体），产权信息（专利、授权、商誉信息），招投标数据，招聘数据，诉讼数据等多维度数据，实施企业背景数据的全面筛查，有效识别企业欺诈风险，筛选出需重点排查的企业目录。主要客户为成都市金融办和北京市金融局。

(5) **BBD Index** 业务，通过对行业大数据采集分析，出具相关经济指数。报告期内，该条业务线的主要产品是与《财新》智库合作的中国新经济指数（**New Economy Index**）——财智 **BBD** 新经济指数。财智 **BBD** 新经济指数是一个国家层面的经济指数，包括 1 个指数，4 个维度，15 个三级指标及每年 8700 万个事件的原始数据。共涉及 9 大行业，111 个 4 位数代码行业，覆盖全国 294 个地级以上城市。2016 年 3 月 2 日，财智 **BBD** 指数已经在北京正式发布。此外，数联铭品构建地区性、行业性指数的技术条件也已成熟，未来将是该条业务线重要的盈利来源。截至目前，数联铭品已久指数业务与成都每日经济新闻报社、中国人民银行成都分行、北京市丰台区管委会和成都市高新区工商局等签订相关合同。

(6) **BBD Innovation** 金融主线及以外创新定制业务，是基于 **BBD** 数联铭品核心数据运营平台 **HIGGS KUNLUN** 强大技术支撑，从基础金融业务到金融创新业务到创新业务，从基础的标准化产品平台到复杂的非标准定制需求，为不同的客户及需求，提供最优的解决方案。目前，数联铭品已完成“四川省旅游大数据服务项目”，帮助四川省旅游局从底层数据采集平台到中层数据处理与分析平

台再到顶层通道应用平台，嵌套式推进，形成高价值旅游基础数据库，并实现数据及分析结果可视化，及定期的多维度行业分析报告。

2015 年度，上述各条业务线产生的具体收入情况如下：

细分业务	2015 年度销售额（万元）	收入占比（%）
HIGGS KUNLUN 平台	1,443.40	41.37
浩格云信企业数据服务	825.46	23.66
BBD Finance	1,018.87	29.20
BBD Anti-Fraud	-	-
BBD Index	4.72	0.14
BBD Innovation	196.46	5.63
合计	3,488.94	100.00

综上，数联铭品已建立了商业金融大数据服务相关的多条业务线，且各主要业务线均有较为明确的服务模式，客户资源和已完成/在执行项目。尽管 BBD Anti-fraud、BBD Index 业务起步较晚，2015 年度实现销售收入较少（或未实现销售收入），但实现功能已较为完整，报告期后亦与主要客户签订了合作协议。因此，在商业金融领域的框架内，数联铭品提供多种大数据分析、应用服务，符合“大数据综合服务提供商”的定义。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为，数联铭品以 HIGGS KUNLUN 数据平台为基础，建立了浩格云信企业动态尽职调查、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation 业务等五大业务线，且各业务线均有较为成熟的服务模式，客户资源和已完成/在执行项目。因此，在商业金融领域的框架内，数联铭品提供多种大数据分析、应用服务，其“大数据综合服务提供商”的定位具有合理性。

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。

【回复】

（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；

回复：

①金融行业成功案例

浩格云信是一个集成了 2000 多个数据源、数以千万计的企业信息的搜索平台，是根据公开数据整理的新经济企业七维度数据，包括工商信息、行业信息、法人治理、关联方信息、风险管理 KPI、媒体信息和产权信息。该产品面向会计师、律师、银行、券商、投资机构、监管机构等金融行业市场主体，是一款实时动态尽职调查工具，具有覆盖全国公司法人、实时动态尽调的特点。浩格云信一大特色是实时查询当前和历史的四度关联方图谱。关联方难以全面覆盖一直以来都是会计师、券商、律师、银行等尽职调查的难点和痛点。

目前浩格云信的使用者包括深圳市怡亚通供应链股份有限公司、深圳证券交易所、国金鼎兴投资有限公司、毕马威华振会计师事务所成都分所等。

②传媒行业成功案例

2016 年 3 月 2 日，财新杂志旗下财智智库联合 BBD 在北京正式发布财智 BBD 新经济指数（NEI）beta，目前已发布两期。财智 BBD 新经济指数是一个国家层面的经济指数，包括 1 个指数，4 个维度，15 个三级指标及每年 8700 万

个事件的原始数据。共涉及 9 大行业，111 个 4 位数代码行业，覆盖全国 294 个地级以上城市。财智 BBD 新经济指数的数据收集主要依托数联铭品的大数据收集和整理能力。为计算新经济指数，数联铭品和财新智库历经数月的预备，一共收集了 5200 余万条招聘信息、270 万条新企业登记信息、376 万条招标/投标数据、2.8 万条风险投资数据、5000 余条三板上市数据、580 万条专利登记数据、30 万条专利转移数据，另外还包括用以计算城市人口流动信息的实时铁路出票量数据、机场航班流量数据。由此产生的数据总量合计超过 370G。

③旅游行业成功案例

2015 年 10 月 27 日数联铭品与四川省旅游信息中心签订《四川旅游大数据分析平台建设项目服务合同》，数联铭品提供的主要服务：结合“一个中心”、“三个集群”、“五个平台”原有架构，从底层数据采集平台到中层数据处理与分析平台再到顶层通道应用平台，嵌套式推进，形成高价值旅游基础数据库，并实现数据及分析结果可视化，及定期的多维度行业分析报告。

④制造行业成功案例

2014 年 3 月，数联铭品与北京思创银联科技有限公司(以下简称“思创银联”)签署《基于大数据的电子商务平台系统建设运营技术服务协议》，为思创银联建立基于大数据精准营销的综合化电子商务平台。

⑤体育业成功案例

2015 年 9 月，四川足球俱乐部与成都市金堂县政府签约，共同打造“互联网+中国足球小镇”。数联铭品与四川足球俱乐部进行了多次磋商，就以共同建设金堂“互联网+中国足球小镇”为目标，构建大数据中心，双方展开战略合作，推动以足球为代表的体育产业纵深发展，带动文化、经济、旅游、康养等关联产业综合平衡发展展开讨论。双方在顶级青少年足球学校大数据中心、球员画像、球迷及球迷家庭的大数据采集平台应用通道平台等方面达成了公式，并形成了具体的解决方案。

(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；

回复：

I. 截至目前数联铭品正在执行合同情况，如下

业务类型	客户	签订时间	项目周期	履行情况	合作模式
HIGGS KUNLUN 平台	重庆银行	2016/01	1 年	履行中	平台搭建
浩格云信 企业动态 尽职调查	深圳证券交易所	2015/12	3 年	履行中	提供终端
	成都淳科鼎盛投资有限公司	2016/02	无明确期限	履行中	预充值
	国金鼎兴投资有限公司	2015/10	无明确期限	履行中	预充值
	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	2016/01	无明确期限	履行中	预充值
	中铁信托有限责任公司	2016/02	无明确期限	履行中	预充值
	兴业银行	2016/03	1 年	履行中	提供终端
	重庆银行	2016/01	1 年	履行中	提供终端
BBD Finance	乐山金互通网络信息技术 开发服务有限公司	2016/01	无明确期限	履行中	合作开发
	中经社控股有限公司	2015/09	无明确期限	履行中	合作开发
	中国经济信息社	2016/01	无明确期限	履行中	合作开发
BBD Anti-fraud	成都市金融办	2015/12	无明确期限	履行中	搭建
	北京市金融局	2016/05	7 个月	履行中	提供报告
BBD Index	北京市丰台区管委会/国 信优易	2015/12	2 年	履行中	完成分析 报告
	成都高新区工商局	2016/02	32 个工作日	履行中	完成分析 报告
	国信优易	2015/11	无明确期限	履行中	合作开发
	新华指数（北京）有限公司	2015/09	无明确期限	履行中	合作开发
	中国机械设备工程股份有 限公司	2016/03	2 年	履行中	提供纸质 文稿
	中国人民银行成都分行	2016/03	1 年	履行中	完成分析 报告
	北京财智增创投资管理中 心（有限合伙）	2015/12	无明确期限	履行中	合作开发
	财新智库	2015/09	无明确期限	履行中	合作开发
	国研软件	2016/02	无明确期限	履行中	合作开发
	BBD Innovation	四川省旅游局	2015/10	70 个日历日	阶段性验 收
云上智慧（北京）科技投 资有限公司		2016/01	10 年	履行中	合作开发
紫光软件系统有限公司		2015/04	2 年	履行中	合作开发

II. 客户业务的持续性分析

HIGGS KUNLUN 数据运营平台是动态尽调的基础。平台搭建业务主要面向的客户为对动态尽调需求量大、自身数据保密性高的银行和券商。企业通过搭建 HIGGS KUNLUN 数据运营平台收取平台搭建费。2015 年，已为成都我来啦搭建完成运营平台并已投入使用，2016 年，重庆银行的业务平台目前正在搭建中。预计未来还将继续扩大客户范围。浩格云信企业动态尽职调查业务，主要模式为通过出售终端机（大客户）和按份数分别向客户出售报告，尽职调查业务大部分金融服务机构的日常工作，因此客户在单次使用完毕后大部分会继续使用；BBD Finance 业务包括平台搭建业务，但后期存在数据更新、数据接口及维护等费用，故可持续；BBD Index 业务，为定期性公布信息，企业按期采购，且一旦采纳后期具有较大粘性。因此，公司的业务具有良好的可持续性。

III. 客户业务的延伸性分析

报告期内数联铭品收入来源最大的产品线为浩格云信业务收入和平台搭建。在报告期内浩格云信业务主要提供包括：企业基本信息、股权信息、关联方信息、诉讼信息、招中标信息及产权信息等方面信息，但随着普惠法治平台的建成（可实时提醒更新诉讼信息），较多客户要求添加该平台模块；报告期内，平台搭建主要为动态尽调需求量大、自身数据保密性高的银行和券商提供服务，但随着信用评级模块的成型，银行客户要求搭建平台中添加评级模块；总体而言，数联铭品报告期内提供业务主要为公司基础性业务，未来业务强化已有基础性业务，具有较好的延伸性。

（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。

回复：

截止本回复出具日，数联铭品已签署的主要合作协议有：

业务类型	客户	金额（单位：万元）	项目周期	履行情况	服务内容
HIGGS KUNLUN	重庆银行	敞口	1 年	履行中	平台搭建、数据接口、信用评级
浩格云信	深圳证券交易所	48	3 年	履行中	动态尽调报告

企业动态 尽职调查	成都淳科鼎盛投资有限公司	0.08	无明确期限	履行中	动态尽调报告
	国金鼎兴投资有限公司	16	无明确期限	履行中	动态尽调报告
	深圳市怡亚通供应链股份有限公司	260	无明确期限	履行中	动态尽调报告
	中铁信托有限责任公司	敞口	无明确期限	履行中	动态尽调报告
	兴业银行	50	1年	履行中	动态尽调报告
	重庆银行	54	1年	履行中	动态尽调报告
BBD Finance	乐山金互通网络信息技术开发服务有限公司	50	无明确期限	履行中	数据服务
	中经社控股有限公司	敞口	无明确期限	履行中	综合服务
	中国经济信息社	敞口	无明确期限	履行中	综合服务
BBD Anti-fraud	成都市金融办	敞口	无明确期限	履行中	金融风险预警
	北京市金融局	敞口	7个月	履行中	金融风险预警
BBD Index	北京市丰台区管委会/国信优易	敞口	2年	履行中	指数监评
	成都高新区工商局	19.8	32个工作日	履行中	指数监评
	国信优易	敞口	无明确期限	履行中	指数监评
	新华指数（北京）有限公司	敞口	无明确期限	履行中	新经济指数
	中国机械设备工程股份有限公司	敞口	2年	履行中	行业指数
	中国人民银行成都分行	26.09	1年	履行中	金融指数
	北京财智增创投资管理中心（有限合伙）	敞口	无明确期限	履行中	新经济指数
	财新智库	敞口	无明确期限	履行中	新经济指数
	国研软件	敞口	无明确期限	履行中	指数
BBD Innovation	四川省旅游局	敞口	70个日历日	阶段性验收	旅游大数据服务
	云上智慧（北京）科技投资有限公司	敞口	10年	履行中	数据平台
	紫光软件系统有限公司	敞口	2年	履行中	数据平台

注：上述框架合同金额敞口的原因为：浩格云信企业动态尽职调查业务的销售形式为报告份数和终端机，报告份数销售分为预充值形式或者单份计费形式，故合同金额不一定会单独列

示，会按照实际形成的报告份数计算收费；终端机销售形式按照最终客户实际安装的终端机数量计费，但此单价非统一，会按照客户最终装机数量来确定，部分集团性客户采购终端机目前暂为区域性采购，最终装机数量仍有较大幅度提升，故合同未明确具体金额；其他业务板块的敞口合同也是由于项目的合作模板需要随着项目的进度而确认。但上述敞口合同均将产生后续收入。

上述合同、协议列表列示了已盖章确认的客户清单，较大部分潜在客户对数联铭品的各项业务产品亦表示了浓厚兴趣，通过产品试用、购买意向和要求提供产品方案设计等形式表达了合作意愿。（例如 95 家企业、事务所和银行对动态尽调产品试用提出良好的试用反馈和购买意向）

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：（1）数联铭品拥有在金融行业、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）结合数联铭品的合同签订执行情况，并鉴于业务的持续性和延伸性，数联铭品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分析具有合理性；（3）数联铭品已签订的大量合作协议。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已分别在重组报告书“第四章 交易对方基本情况/五、交易标的主营业务情况/（四）报告期内业务发展状况”中和“第五章 交易标的评估情况/二、董事会对本次交易的评估合理性以及定价公允性分析/（三）后续经营过程中相关变化趋势及其对估值的影响/2、重大合作协议”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（1）数联铭品的行业地位

①数联铭品拥有专业的大数据人才和金融应用人才

数联铭品的首席科学家周涛，2010年获瑞士弗里堡大学物理系哲学博士学位，主要研究方向为复杂性科学、网络科学、信息物理、人类动力学和群集动力学；2010年被聘为电子科技大学特聘教授；参与撰写专著5册，发表期刊和会议论文300余篇，其中近200篇发表在国际SCI期刊上；2016年1月被央视评为“2015年度十大科技创新人物”。

数联铭品首席风险官袁先智，曾供职于加拿大蒙特利尔银行（Bank of Montreal, Canada）、美国德州能源交易公司（TXU Energy Trading）、美国毕马威（KPMG US LLP）和中国/香港德勤（Deloitte& Touche）。任职德勤期间，曾为中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、招商银行、浦东发展银行等的国内大型金融机构提供基于新巴塞尔协议的专业风险计量与管理服务。2013年起，袁先智博士任同济大学风险管理研究所金融工程特聘教授。袁先智博士在金融衍生品定价、风险管理、非线性分析和相关的KKM理论以及在数理（金融）经济学、博弈论、优化理论、非线性集值分析和非线性集值分析不动点理论方面均有较深的理论和实践研究。袁先智博士自1990年以来发表过130多篇专业论文，出版2本专著；入选上海“千人计划”，曾先后获得“2003年最佳科学家贡献奖”、“美国亚美商会最佳科学家贡献奖”等；现任中国系统工程学会金融系统专业委员会副主任委员、中国系统工程学会理事、中国金融工程年会理事，同时也是国内外多个高校/科研机构的访问、兼职、讲座教授。

数联铭品信用风险部门负责人蒲克强，约克大学统计学博士，曾供职于加拿大蒙特利尔银行（BMO）、加拿大帝国商业银行（CIBC）、IBM、普华永道、澳新银行等，拥有丰富的金融业风险管理项目经验，深入了解金融风险领域，如信用风险管理、风险评级建模和验证、操作风险，流动性风险、利率市场化、经济资本等，在咨询机构为国内多家大银行和金融机构提供风险管理、利率市场化、互联网金融、巴塞尔协议解决方案的咨询服务。

在首席科学家周涛教授和国际知名金融专家袁先智博士、蒲克强博士的带领下，数联铭品的数据科学家和金融专家通力合作，创新性的发布了HIGGS KUNLUN大数据分析平台，并在此基础上衍生出五大产品线，为产业转型提供各类大数据服务。

②数联铭品获得的资质

2015年6月24日，数联铭品取得 ISO 9001:2008 认证证书。

2015年9月24日，数联铭品取得 ISO/IEC 27001:2013 认证证书。

2015年10月15日，数联铭品获得中国人民银行审批通过的《企业征信业务经营备案证》。

2015年10月16日，数联铭品获得国家高新技术企业认定。

③数联铭品获得业内认可

2016年1月，《中国大数据企业评级白皮书》正式发布，白皮书通过对中国近400家大数据企业进行评测给出评级指数，并按照数据源、数据整合、数据处理、数据挖掘、数据应用、数据可视化类和数据咨询服务等七个维度呈现中国大数据企业评级。数联铭品与包括陆金所、上海资信在内的6家公司成为企业征信服务领域的上榜企业。在数据挖掘、数据应用两个维度上，数联铭品都被评为五星级（最高级）企业；在数据源、数据处理、数据咨询等多个维度，数联铭品被评为四星级或三星级企业。

④数联铭品领衔发布大数据行业标准，旨在规范数据服务行为

2015年数联铭品、安理律师事务所、清华大学经济管理学院、数据堂（北京）科技股份有限公司、华院数据技术（上海）有限公司、北京航空航天大学软件学院、电子科技大学大数据研究中心、国信优易数据有限公司、北航铭品大数据创新实验室共同发布了商业大数据行业标准“COSR”（策略研究理事会 Council of Strategy Research），定义了数据环境、数据源、数据技术、数据应用、数据安全5个方面的标准，为数据的安全使用和价值迭代建立坚实的壁垒。2016年3月，由COSR编写组撰写的《数据服务框架》正式由中信出版社出版发行，是我国大数据行业标准化的重要一步。

（2）数联铭品 HIGGS KUNLUN 的技术优势

HIGGS KUNLUN 数据分析平台的核心功能包括：

名称	功能描述
离线批处理计算	对 PB 级的各种数据，包括结构化数据、半结构化数据、非结构化数据进行高效地处理，也支持各种机器学习算法
OLAP（在线分析处理）	基于 Dremel，对 TB-PB 级数据进行低延迟交互式查询
全文检索	对 PB 级快速建立全文索引，能对文档内全字段建立索引，并进行快速

	地统计分析
实时流处理计算	可以基于数秒到数毫秒频率的数据流进行分布式、实时高效处理
数据可视化	提供了丰富的可视化手段
图计算	图计算引擎基于 Pregel 实现，能够对百亿节点、千亿关系进行深度挖掘
分布式数据库	可以应对不同高开发场景，提供稳定的业务支撑

基于上述功能，HIGGS KUNLUN 平台能够实现的主要技术优势有：

①大通量、高并行数据处理能力

大规模并行分析数据库采用大规模并行处理技术，同时支持多台机器上的数据采集、处理和查询，相对传统数据库，不会受到单一机器数据采集这个单一瓶颈点的限制，因而处理速度更快，性能更佳。在当前数据规模爆发式增长的今天，大规模、高并行数据处理能力，是衡量大数据企业核心技术竞争力的重要指标。数联铭品的 HIGGS KUNLUN 平台正是构建了冰川、帕米尔、璞玉等模块，特别适应于高并行处理场景，可在 2 小时实现百亿级数据导入，毫秒内进行十亿级数据全文检索，显著提高了海量数据特别是非结构化数据的挖掘及分析能力。

②弹性组件有利于计算效率最优化

HIGGS KUNLUN 平台通过对多种功能相似组件进行的抽象和定制，提供标准化、统一的组件访问接口，避免了对各个开源组件依赖。用户可根据具体的数据规模、业务场景，按需选择调用组件和调用方式。同时，HIGGS KUNLUN 平台支持各个组件进行横向和纵向扩展，在线切换，实现数据的实时导入和实时分析，保证数据服务模块在需要时及时扩容、平滑运行。用户也可以直接使用 HIGGS KUNLUN 平台自有的资源优化引擎，其主要优点是根据资源调度算法自动在高性能和低成本间找到最佳平衡点，充分发挥硬件性能的同时，达到计算效率最优化。

③开发扩展功能整合各类分析工具

HIGGS KUNLUN 开放多种数据挖掘、机器学习工具接口，可灵活接入 R 语言、SAS、MATLAB 等分析工具，通过特定模块将分析实验代码等高度抽象的底层机器语言，转化直接反映客户需求的 PRD（产品需求文档）运行，既能发挥 HIGGS KUNLUN 自有的计算能力优势，又能最大限度的按照用户需求嵌入这些外部工具的分析功能。

(3) 数联铭品浩格云信企业征信服务（HIGGS Solution）的特点

浩格云信是一个集成了 2000 多个数据源、数以千万计的企业信息的搜索平台，面向证券公司、律师事务所、会计师事务所等中介服务机构，以及投资机构、监管机构等金融行业市场主体，是一款实时动态尽职调查工具，具有覆盖全国公司法人、实时动态尽调的特点。

利用浩格云信平台，使用者能够一键查询目标企业的四度关联方结构及历史关联方变动情况；一键查询目标企业诉讼记录，除了裁判文书、被执行人、失信被执行人这类已判决信息外，还能实时查询开庭公告，掌握目标企业在诉情况；一键查询目标企业所处行业的平均财务 KPI 指标（基于上市公司和新三板挂牌公司），对比分析上市公司和新三板挂牌公司财务 KPI 与行业平均值的相对位置；一键查询目标企业的非财务 KPI，获得目标企业每一层级的关联方所集中的行业、关联图谱中的关键自然人等信息，并能就诉讼数量、专利数量等指标与行业平均值做对比分析；此外，还能一键查询企业招聘分析、招中标分析、产权情况等企业情况。

浩格云信一大特色是实时查询当前和历史的四度关联方图谱。关联方难以全面覆盖一直以来都是会计师、券商、律师、银行等尽职调查的难点和痛点。据不完全统计，2006 年至 2010 年，被证监会、上交所、深交所和财政部公开处罚的 77 家财务舞弊上市公司中，有 40 家存在隐瞒关联方交易的行为，占比达到了 52%。浩格云信通过对全国所有注册企业的关联计算，能够实时自动挖掘出目标企业的四度关联方图谱，自动识别风险点，帮助使用者尽可能全面了解目标企业及其经营者的真实状况。

即通过浩格云信平台，金融行业从业者在 1 分钟以内就能够基本掌握目标企业的关联方情况、诉讼情况、财务 KPI 等关键尽调信息，省掉了以往靠人工需要耗费几周到几个月才能获取的信息。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品在团队建设、业务资质、核心技术等方面均处于业内较高水平，获得业内认可。此外，数联铭品还是商业大数据行业标准“COSR”的联合发起人之一，凸显了其在领域内的行业地位。数联铭品的 HIGGS KUNLUN 平台，具有大通量、高并行数据处理能力，弹性组件有利于计

算效率最优化，开发扩展功能整合各类分析工具等核心竞争优势。因此，重组报告中关于数联铭品“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”等描述有较为充分的依据，具有合理性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、主营业务情况/（九）数联铭品作为国内领先的大数据综合服务提供商的主要依据”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（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；

回复：

2014 年度，数联铭品未进行过数据采购。2015 年度，数联铭品的数据构成明细如下：

数据来源	成本总金额合计	成本构成			
		采购的数据	职工薪酬	差旅费	折旧
内部挖掘	4,901,581.99		4,560,742.16	117,271.93	223,567.90
外部采购	34,846,043.88	34,846,043.88			

从成本口径对比，数联铭品外部数据采购占比较高。但从数据量口径对比，数联铭品数据主要来自于内部挖掘，通过 2000 多个数据源挖掘数以千万计的企业信息。截止本回复出具日，数联铭品内部挖掘的总数据量为 289TB，其中工商信息占比约为 53%，招聘信息约为 17%，经营相关信息约为 2%，诉讼信息约为

3%，产权信息约为 7%，资质信息 17%；外部采购的数据总量为 29TB，包括无法通过公开渠道采集的历史专利信息、行业信息、企业资质信息、开庭公告信息等。

(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；

回复：

①广州慧能建设科技股份有限公司

公司名称	广州慧能建设科技股份有限公司
公司类型	股份有限公司
成立日期	2003 年 06 月 05 日
经营场所	广州市高新技术产业开发区科学城掬泉路 3 号广州国际企业孵化器 E 区 E301、E302、E303、E304 号房
法定代表人	李威良
注册号	440108000029228
注册资本	3300 万
经营范围	工程和技术研究和试验发展;软件开发;楼宇设备自控系统工程服务;商品零售贸易（许可审批类商品除外）;保安监控及防盗报警系统工程服务;信息技术咨询服务;信息系统集成服务;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;智能化安装工程服务;机电设备安装服务; (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

②广东快租网络科技有限公司

公司名称	广东快租网络科技有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2015 年 07 月 31 日
经营场所	广州市番禺区大石街朝阳东路 180 号之 22 号二层 222
法定代表人	黄艳平
注册号	440126000594578
注册资本	1000 万
经营范围	网络技术的研究、开发;计算机技术开发、技术服务;软件开发;软件服务;卫星通信技术的研究、开发;能源技术研究、技术开发服务;多媒体设计服务;计算机网络系统工程服务;无线通信网络系统性能检测服务;房屋租赁;场地租赁（不含仓储）;汽车租赁;建筑工程机械与设备租赁;办公设备租赁服务;家具批发;家具及家用电器用品出租服务;办公服务;家具安装;办公设备耗材批发;办公设备批发;办公设备耗材零售;工商咨询服务;贸易咨询服务;企业管理咨询服务;企业形象策划服务;公共关系服务;策划创意服务;投资咨询服务;企业财务咨询服务;市场调研服务;商品信息咨询服务;市场营销策划服务;工商登记代理服务;信息技术咨询服务;商品批发贸易（许可审批类商品除外）;商品零售贸易（许可审批类商品除外）; (依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

③成都谦诚科技有限公司

公司名称	成都谦诚科技有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2014年5月8日
住所	成都市青羊区一环路西二段13号附23号1层
法定代表人	杨曾
注册号	915101050992396278
注册资本	200万
经营范围	软件开发；销售：计算机、软件及辅助设备，服装，鞋帽；数据处理和存储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

④四川创梦工场科技有限责任公司

公司名称	四川创梦工场科技有限责任公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2014年7月10日
住所	眉山市东坡区眉州大道西三段235号阳光.现代城A区2栋3单元5层1号
法定代表人	易波
注册号	511400000027906
注册资本	800万
经营范围	计算机服务；计算机网络工程；在互联网上销售电子产品、办公用品、文化用品（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

⑤成都雨洋科技有限公司

公司名称	成都雨洋科技有限公司
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股)
成立日期	2006年8月8日
住所	成都市武侯区双丰路258号
法定代表人	谭渊
注册号	91510107790047718Q
注册资本	200万
经营范围	计算机及其软硬件的开发与销售；数码设备、打印机、计算机耗材及配件、电子产品、电子元器件、通讯器材、办公用品的销售；通信工程施工；建筑劳务分包；通信线路维护、信息系统集成服务、信息技术咨询服务；数据处理和存储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

供应商名称	产品名称
-------	------

广州慧能建设科技股份有限公司	企业资质（食品，药品，化妆品）的数据采集与分析；企业行业与诉讼关系分布的数据采集与分析；企业并购潜力预测的数据采集与分析；各省份航空、铁路运力变化的数据采集与分析
广东快租网络科技有限公司	企业规模与公司办公场地租赁大小相关性的数据采集与分析；企业行业与租赁服务相关性的数据采集与分析；企业办公场地租金分析的数据采集与分析
成都谦诚科技有限公司	定期研报-动态报告，专题报告，行业简评的数据采集与分析；债券信息-固定收益、利率债、国债、信用债、公司债的数据采集与分析；定价分析-国债、固定收益、国债、城投债、金融债、可转债、利率债、地方债、政府债的数据采集与分析
四川创梦工场科技有限责任公司	企业专利交易的数据采集与分析；华东各省新增企业信息的数据采集与分析；近 5 年境外投资增长分析的数据采集与分析
成都雨洋科技有限公司	华东各省开庭公告的数据采集与分析；中国人姓名及命名规则和地域分布的数据采集与分析；近 10 年国内投融资热门领域的数据采集与分析

根据报告期内数联铭品前五大数据提供商出具的确认函，其向数联铭品提供的数据产品中数据均来自合法渠道，不存在任何违反国家法律法规或侵犯他人权利获得数据的情形。

（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。

回复：

首先，数联铭品在网络数据抓取，特别是验证码识别方面具有较强的技术优势。数联铭品的验证码识别引擎使用了深度神经网络的各种变种，模型的训练比传统的浅层神经网络更加完善。同时，为了实现验证码识别过程中快速的模型开发与调优，数联铭品使用了 GPU 加速技术。如在抓取部署阶段，如果验证码使用的模型较复杂，比如一张包含 4 个字母的验证码，使用 GPU 加速技术可将识别效率提高 20 倍左右。从准确率上讲，数联铭品对目前网络上广泛采用的 30 多种不同类型的验证码识别都能达到 95% 以上的准确率。

此外，与数联铭品合作的商业银行等金融机构拥有庞大的数据资源，数联铭品在为其建设平台或搭建模型的过程中，金融机构会将其自有数据对数联铭品共享，例如单个商业银行每年产生数十亿规模的贷款数据。随着数联铭品业务在银

行和金融服务机构的进一步推广，数联铭品从这种渠道获取的客户数据将持续增多。同时，出于数据隐私性及行业监管要求的考虑，这种数据共享具有唯一性和排他性，即客户在选择数联铭品作为服务提供方后，倾向于不对同类企业共享数据，客观上帮助数联铭品建立了数据获取上的竞争优势。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：（1）报告期标的资产通过内部挖掘和外部采购数据获取数据，从数据量口径对比，数据来源以内部挖掘为主；（2）报告期内前五大数据提供商数据来源明确、合法；（3）结合上述情况，标的资产的数据获取在网络数据抓取和合作方开放数据资源等方面的竞争优势分析具备合理性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（四）报告期内业务发展状况/4、数联铭品的前五大供应商”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（1）报告期内三种盈利模式分别贡献的营收及利润情况；

报告期内，数联铭品的营业收入和销售毛利按照盈利模式分类如下：

单位：万元

盈利模式	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	销售毛利	营业收入	销售毛利
向客户收取平台账号或平台终端费用	3.77	3.52	-	-
向客户收取各类报告费用	302.82	282.35	-	-
向客户收取平台搭建费用	3,182.34	2,551.75	161.94	-86.88
合计	3,488.94	2,837.62	161.94	-86.88

注：“向客户收取平台账号或平台终端费用”核算的是充值账号包年消费模式下确认的收入，“向客户收取各类报告费用”核算的是充值账号按次消费模式下确认的收入。

由上表，报告期内，数联铭品的营业收入主要来自向客户收取的平台搭建费用。

(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；

数联铭品的浩格云信（HIGGS）和金融预警产品涉及采用客户账号的销售方式。Innovation 业务系根据客户需求提供定制化的产品和服务，不涉及注册账户等相关问题。

截至 2016 年 4 月 30 日，浩格云信（HIGGS）产品账户运营情况如下：

项目	HIGGS
现存账号数量	51
账号活跃情况	95%以上账号在近 12 个月内均有充值和正常使用报告记录
单个平台账号费用	按需求分次收费（S 系 2,000 元/套；E 系 500 元/套；A 系 200 元/套） 按年收费
费用收取方式	转账
会计确认方式	按次消费模式：依托浩格云信搜索平台等提供标准化产品，客户进行线下充值按次购买标准化产品，公司按照客户每次购买的产品类型和次数按月确认收入。 包年消费模式：依托浩格云信搜索平台等提供标准化产品，客户拥有在确定的时间内购买确定数量产品的权利，公司根据客户购买的时长，按月平均确认收入。
账号续费情况	有 3 个账号共续费 5 次

目前，数联铭品向成都市金融办提供了金融预警产品的收费账号，采用包年消费方式，按月平均确认收入。账号使用情况正常。

标准化数据产品的单价不高，客户数量大，但总体销售规模不大。标准数据产品账号续费不是数联铭品开展此项业务的首要目的。在数联铭品业务拓展的前期，销售标准化数据产品的账号是数联铭品拓展客户群体、培养客户习惯、积累客户口碑的经营手段。客户通过购买标准数据产品的账号，可以以相对较低的成本获取实用的数据化产品，客户在登陆账号、浏览平台界面、选择相关参数、生产数据报告、获取分析结果的整个消费过程中，对数联铭品的产品、技术、能力、服务有了直观的了解和认识。数联铭品藉此方式快速拓展新客户、在客户群体中逐步积累口碑、提升用户体验，进而激发客户进一步的需求，并逐步将其转化为定制化客户，以向其提供单价金额更大、附加值更高的定制化数据平台产品。

(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。

回复：

自 2014 年至 2016 年 4 月 30 日，数联铭品提供的报告产品具体情况如下：

业务类别	报告类型（报告名称）	基本内容	截至2016年4月末累计发送数量（份）	主要客户名称及行业
HIGGS （浩格云信）	1、平台企业动态尽职调查报告	A系包括：企业工商注册、二度关联方、股东及管理层情况、裁判文书、在诉信息等； E系包括：企业工商注册、三度关联方、股东及管理层情况、裁判文书、在诉信息、财务/非财务 KPI 等； S系包括：企业的工商注册基本信息、股东信息和管理层信息、四度关联方、KPI 分析、裁判文书、失信人被执行信息和实时的开庭公告、招中标信息等；	3,969	金融行业： 包括毕马威，国金证券股份有限公司，深圳市怡亚通供应链股份有限公司，中铁信托有限责任公司，深圳证券交易所，兴业银行股份有限公司北京分行，重庆银行股份有限公司等。 律师行业： 包括北京大成律师事务所，北京德恒（南京）律师事务所，国浩律师（重庆）事务所等 贸易行业： 包括重庆市中基进出口有限公司，北京尚奢通商贸有限公司，深圳市博业华贸易有限公司，庭瑞集团有限公司，五行果（北京）商贸有限公司等。 高新技术行业： 包括北京朵西科技有限公司，成都联宇创新科技股份有限公司，成都仁颐越立科技有限公司，广州绿效电力科技有限公司，青岛量子智能科技有限公司，四川精工伟达智能技术股份有限公司等
INDEX	1、中国创新创业指数报告	从创新、人才、科技等几方面对城市创新创业情况进行指数评价；	12	媒体行业：财富（中文）、金融时报、新华社、每日经济新闻 政府机关：杭州市信息中心、成都高新区工商局、成都市大数据管理局
	2、互联网金融 50 强报告	从背景实力、市场占有率、盈利情况、稳健度等多维度对互联网金融机构进行指数评价		
	3、十佳互联网金融机构报告			
	4、一带一路指数报告	从领导人互访、贸易往来等方面评价一带一路国家的融入程度		
	5、人民币国际化指数报告	从人民币及相关关联关键词在外媒出现的频次分析人民币的影响力变化；		
	6、上市公司中介机构业绩报告	从上市公司中介机构服务上市公司的种类和数量评价中介机构的业绩		
	7、城市宏观经济分析报告	从招聘、专利、风投等大数据指标分析区域宏观经济发展情况。		

数联铭品的报告产品与竞争对手的产品差异比较情况如下：

产品名称	浩格云信 (动态尽职调查)	传统尽职调查	可比产品 1	可比产品 2	可比产品 3	可比产品 4	可比产品 5	
产品定位	全球首个以行为刻画企业的风险引擎	授信专项调查报告	全国企业信用报告	企业信用信息查询工具	企业信用信息查询工具	企业全景信息查询	企业诉讼纪录查询平台	
产品形态	web 及 PDF 报告	书面报告	纸质及电子报告	APP、web	APP、web	APP	web	
数据更新	动态更新	静态	静态	不适用	不适用	不适用	不适用	
数据	底层框架	数据采集基于一个完整的风险评估框架，深度刻画企业行为	基于一个完整的风评估框架	传统征信报告数据	企业基本信息展示	企业基本信息展示	企业基本信息展示	围绕诉讼数据刻画企业法律风险
	工商资料	企业工商注册信息	企业工商注册信息	企业工商注册信息	企业工商注册信息	企业工商注册信息	企业工商注册信息	企业工商注册信息
	诉讼	涵盖 200 多家法院已公开的从开庭到审判再到执行的全诉讼流程数据	人工向申请人了解和查询，可能存在遗漏	涵盖从开庭到审判再到执行的全诉讼流程数据	法院传达等公告信息、裁判文书、司法拍卖数据	裁判文书、失信人数据	裁判文书、失信人数据	全诉讼流程数据
	关联方	四度关联方（目标公司母子公司、董监高，股东对外投资信息，股东的股东等蔓延四度关系）	人工向申请人了解，至多二度关联方，可能存在遗漏	目标公司母子公司、董监高、法人股东对外投资信息	目标公司母子公司、董监高、股东对外投资信息	目标公司母子公司、董监高、股东对外投资信息等二度关系	目标公司母子公司、董监高、法人股东对外投资信息	无
	KPI 分析	1、上市公司财务 KPI 分析； 2、全部公司非财务 KPI 分析，反映公司关联、	无	无	无	无	无	无

		诉讼、专利等情况						
授信信息	无	人工向申请人了解和查询	无	无	无	无	无	无
财务信息	财务报表、税务报表、财务分析、财务指标分析、上下游分析、质押抵押	经营分析、财务报表、财务分析、财务指标分析、上下游分析、质押抵押、投资分析、人工对所有项目进行分析 and 阐述	无	无	无	无	无	无
资金用途	无	募集资金用途分析	无	无	无	无	无	无
增信分析	无	人工生成增信方式	无	无	无	无	无	无
公司新闻	无	无	无	有	有	有	有	无
其他	招聘、企业招标、中标；专利；土地出让/转让/抵押、企业资质（如，著作权）等超过 2000 个数据源的数据	组织架构、历史沿革、管理体系、治理结构、高管简历、资金管理制度经营模式分析	无	招聘、专利、公司新闻	招聘、专利、商标、著作权、公司新闻	招聘、专利、商标、著作权、公司新闻	招聘、专利、商标、著作权、公司新闻	无

功能	关联方	四度图谱形式呈现，可交互操作，副查询功能方便用户自我挖掘企业关联方关系	列表形式呈现	列表形式呈现	列表形式呈现；添加企业链图，分维度展示关系，股东、高管、疑似关联方、诉讼等	二度图谱形式呈现，可交互操作	列表形式呈现	无
	企业基因图	企业关联关系行为图	无	无	无	无	无	无
	诉讼	深度解析和挖掘诉讼数据，提供诉讼案由、案件类型、审判结果	无	无	无	无	无	深度解析，诉讼可视化
	风险 KPI	1、提供行业平均水平作为对比，定量分析； 2、KPI 可视化	无	无	无	无	无	无
	报告更新	企业历史变更和风险动态追踪	人工完成	无	有	无	有	无
	社交功能	无	无	有	有	有	有	无

<p style="text-align: center;">优势</p>	<p>1、数据量全、类型丰富以及深度挖掘，如诉讼数据； 2、数据采集基于一个完整的风险评估框架，深度刻画企业行为； 3、四度关联方，搭建完整企业关联网络； 3、企业 DNA 谱，判断企业未来行为； 4、给定行业 KPI，准确量化判断企业风险； 5、用户可交互操作，方便自我挖掘企业风险</p>	<p>1、数据全面，覆盖授信业务所有方面； 2、针对银行自身风险评估模型完成。</p>	<p>传统征信报告，市场认同度高</p>	<p>1、操作便利； 2、拥有附加功能及社交功能； 3、有司法拍卖板块； 4、有公司新闻，舆情板块</p>	<p>1、操作便利； 2、拥有社交功能； 3、有公司新闻板块</p>	<p>1、操作便利； 2、拥有社交功能； 3、有公司新闻板块</p>	<p>专注企业诉讼数据挖掘和分析，涉诉可视化展示、拓扑关系图</p>
<p style="text-align: center;">劣势</p>	<p>1、无手机端产品（正在开发中），使用便利性有所欠缺； 2、无新闻舆情信息 3、需要结合人工分析才能完成授信业务评估</p>	<p>1、通常需数周完成，周期较长； 2、部分信息需人工查询，可能存在遗漏； 3、报告更新由人工完成，可能存在遗漏或更新不及时； 4、未充分考虑关联方的潜在风险，无法在企业行为角度评估风险</p>	<p>1、基础数据，未深度挖掘； 2、单纯列示数据，无扩展； 3、无行业数据</p>	<p>1、基础数据，未深度挖掘； 2、单纯列示数据，无扩展； 3、无行业数据</p>	<p>1、基础数据，未深度挖掘； 2、较单纯列示数据，无深度扩展； 3、无行业数据</p>	<p>1、基础数据，未深度挖掘； 2、单纯列示数据，无扩展； 3、无行业数据</p>	<p>仅有企业基本信息和诉讼板块，无更多数据</p>

【独立财务顾问核查意见】

独立财务顾问核查了报告期内数联铭品各数据平台的账号清单和付费使用情况统计表、各类报告产品案列、客户清单和相关合同、结算及付款单据、数联铭品出具的平台产品情况说明等资料，访谈了公司管理层。

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品数据平台用户量和付费客户信息真实。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（三）主要经营模式及业务流程/3、盈利模式”和“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（二）主要产品或服务”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（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；

回复：

① 数联铭品各细分业务的前期开发成本

数联铭品于 2013 年 7 月成立，2014 年度公司经营处于摸索阶段，对数据挖掘、数据分析平台等项目的研发尚处于早期阶段，产品形式尚不成熟，且主要是通过外包第三方完成，因此直接费用化，未产生开发支出。

2015 年起，数联铭品投入 HIGGS KUNLUN 数据平台建设及在此基础上各项细分业务的前期开发成本主要包括人工费用、折旧费用和外购数据费用。其中人工费用是指为购建平台发生的人工费用，研发平台人员的人工费用支出，数联铭品依据工时进行分配；折旧费用是指数联铭品研发部门固定资产的折旧，依据

工时进行分配；外购数据费用直接计入开发成本。

HIGGS KUNLUN 大数据分析平台作为各细分业务的底层数据库支撑，其内部研发平台挖掘的数据和外部采购的数据，各细分业务均可以在不同程度上利用，但是对其利用的具体方式和程度无法做出可量化的判断。因此，部分前期开发成本难以按照业务线口径进行归集，而是统一归集于 HIGGS KUNLUN 平台的开发成本项下。具体如下所述：

I. HIGGS KUNLUN 平台开发成本

公司为研发 HIGGS KUNLUN 平台所发生的外购数据、软件，根据与供应商签订的采购合同，在收到数据，验证合格的当期转入无形资产，按照 10 年进行摊销。

II. 各细分业务开发成本

公司研发人员直接开发细分业务平台所发生的人工费用、折旧费用按照工时进行分配，按各细分业务的分配金额计入开发支出，每季度末结转，转入无形资产，每一期转入的无形资产均按照 10 年进行摊销。明细如下：

细分业务	2015 年增加	2015 年减少	2015 年 12 月 31 日
	内部开发支出	确认为无形资产	期末余额
浩格云信企业数据服务	4,652,397.70	4,652,397.70	0.00
BBD Finance	661,199.74	0.00	661,199.74
BBD Index	208,111.62	96,348.07	111,763.55
BBD Anti-Fraud	391,102.36	294,612.84	96,489.52
BBD Innovation	250,138.48		250,138.48
合计	6,162,949.90	5,043,358.61	1,119,591.29

② 各细分业务已实现的功能、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

单位：万元

细分业务	实现功能	盈利模式	报告期内主要客户	2015 年度销售额
浩格云信企业数据服务	一键查询目标企业的四度关联方结构及历史关联方变动情况，诉讼记录，所处行业的平均财务 KPI 指标，非财务 KPI，招聘分析、招中标分析、产权情况等企业情况，主要用于企业动态尽职调查。	销售终端、账号；出具报告	深圳证券交易所、银行、金融服务中介机构、大型金融企业等	825.46

BBD Finance	基于自有企业客户综合风险评估量化模型对企业的信用风险进行评分，基于自有债券定价模型对风险产品进行定价	合作开发、平台搭建	大中型银行	1,018.87
BBD Anti-Fraud	通过企业行为数据，比对目标企业行为特征，分析企业关联网络图谱和企业背景数据全面筛查	出具报告	成都市金融办、北京市金融局	-
BBD Index	财智 BBD 新经济指数 (NEI)，行业及区域性指数	合作开发、出具报告	财经媒体、咨询机构、地方政府部门	4.72
BBD Innovation	建成四川省旅游基础数据库，并实现数据及分析结果可视化	合作开发	四川省旅游局	196.46

注：由于 BBD Anti-fraud、BBD Index 业务起步较晚，2015 年度实现销售收入较少（或未实现销售收入），但实现功能已较为完整，报告期后亦与主要客户签订了合作协议。

③各细分业务数据采集的渠道

数联铭品的数据采购均是在 HIGGS KUNLUN 数据平台层面完成，所有数据均整合到数据平台并建模后，细分业务通过调用平台功能的形式使用数据，因此，各细分业务不存在单独的数据采集渠道。

(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。

回复：

① HIGGS KUNLUN 数据平台业务

I. HIGGS KUNLUN V2.0

目前，数联铭品在推广 HIGGS KUNLUN 数据平台的同时，正在积极筹划对系统进行升级，力争在两年内完成升级版的 HIGGS KUNLUN V2.0 数据平台。相比现有的 HIGGS KUNLUN 分析平台，HIGGS KUNLUN V2.0 平台将具备如下优势：1) PaaS (Platform as a service) 平台即服务；2) 私有性：基于数联铭品自身拥有的私有服务器，HIGGS KUNLUN 平台能够为客户搭建云平台，让客户在云端享受到平台的服务；3) 挖掘能力：平台能够自动挖掘数据的内在属性；4) 复杂网络：平台能够找到属性间的时空关系；5) 动态性：平台能够捕捉数据的实时变化。

升级后，HIGGS KUNLUN V2.0 数据平台不仅在数据集成、模型构建、可视化和信息流程管理等模块上进行新增或优化，更重要的是，升级版平台将单独建

设小微信用风险大数据评估模块，着力构建基于大数据的企业客户综合风险评估量化模型。

II. HIGGS GALAXY

分布式大数据处理平台 HIGGS GALAXY 是数联铭品 HIGGS KUNLUN 平台之外的又一平台型产品，目前正处于建设筹划期。HIGGS GALAXY 适用于大规模的定量调查，善于整合多源数据，将不相干的多个信息置于一个统一的定量分析环境中。

HIGGS GALAXY 平台通过建立一套精简高效的、可分解模块化的流程，提升处理复杂问题分析的能力和效率，同时将现有的主要应用于商业金融领域的大数据分析扩展至其他领域。

② 浩格云信企业数据服务

当前，浩格云信企业数据服务的主要客户是律师事务所、证券公司、银行等金融服务机构等机构客户，销售模式包括按次消费和包年消费（销售客户端账号），目前浩格云信的客户中包年消费的占比较大，客户群体较为稳定，业务收入稳步增长。

据不完全统计，全国有 812 家银行，包括 12 家大型股份商业银行（除国有五大行和中国邮征储蓄银行外）、超过 200 家城商行、农商行；有 119 家证券公司，其中 23 家为上市公司；有会计师事务所 8374 家，其中 47 所拥有证券从业资格；有 2 万多家律师事务所，其中的前百强都是综合性事务所；上述四大类企业均是数联铭品浩格云信企业数据服务业务的重点目标客户，此外相关资产管理公司、信托等金融服务机构等对动态尽调业务也有大量的业务需求。数联铭品通过前期无偿/有偿试用推广，已为多家证券公司、律师事务所、会计师事务所、银行及其他金融机构提供企业动态尽职调查服务，2016 年已与多家代表性会计师事务所、券商和银行等达成合作。鉴于海量的潜在客户和业务需求，预计未来 2017 年至 2019 年，数联铭品的浩格云信动态尽职调查业务尚有较大拓展空间，并且计划在金融服务行业之外，逐渐推广至各相关行业。

③ BBD Finance（BBD 金融）服务

I. 小微企业信用风险评估

小微企业信用风险评估业务着力构建基于大数据的企业客户综合风险评估

量化模型，同时通过对结果的逆向追溯分析形成信贷风险防范组合策略；通过数据挖掘技术构建风险评分模型，将各维度的风险数据输入风险评分模型，对企业客户进行全面风险评估。数联铭品着力打造的小微企业信用风险评估平台区别以往传统企业风险评分模型的特点是将客户全部与企业关联的风险综合评估后，作为一个参数输入评分模型，同时加入更多的与企业相关的外部大数据行为特征，如法院、工商等信息。通过对风险评估结果的逆向追溯分析形成信贷风险防范组合策略，供业务人员使用，以提高信贷风险综合预测与系统性防范能力。

目前，数联铭品已将小微企业信用风险评估模块作为金融大数据分析平台项目 HIGGS KUNLUN V2.0 的一个重要部分，拟于 2016 年至 2017 年完成开发并正式投入使用。小微企业信用风险评估的主要目标客户是信息化程度相对不高，风险防范能力不足但有较大业务需求的城商行、农商行。

II. 新华金融平台

新华金融平台是数联铭品与新华社旗下中经社控股有限公司合作开发的中国金融信息云终端。数联铭品已就新华金融平台与中经社控股签署了战略合作协议。新华金融平台的业务范围涵盖从简单债券到非线性债券，从银行间债券市场到交易所的一系列产品的定价模型。新华金融平台能够完成基于算法的到期收益率实时转化即期收益率（Yield to Maturity to Spot Rate），用于货币市场利率及掉期利率的可靠定价并且能够平滑化由于信息不全不具有完全凸性的收益率曲线。除此之外新华金融平台还具有对于不同时间跨度下的收益率曲线展示功能，可以建立支持资产管理的个性化债券投资组合并且实时跟踪收益，分析组合的表现。

未来，数联铭品致力于配合新华社，将新华金融平台打造成中国的金融服务终端，为参与中国乃至全球金融市场的专业人士，提供集资讯、行情、数据、分析、研究、咨询、发布服务于一体的综合金融信息服务。

④ BBD Anti-Fraud（BBD 反欺诈）服务

BBD 反欺诈服务业务线主要包括三大平台：大数据金融预警平台，“普惠法治”智能平台（法律大数据）和企业金融信息预警平台（异常交易、反洗钱）。目前，数联铭品在大数据金融预警平台方面已经取得了较大突破，包括与成都市金融办、北京市金融局签署了服务协议，与贵阳市金融办、前海综合管理局等机构达成了合作意向等。

未来，数联铭品将在“普惠法治”智能平台和企业金融信息预警平台方向加大投入。其中，“普惠法治”智能平台以技术平台加数据报告形式，在法院体系内搭建大数据平台，提供法律数据定制化服务及法律风险搜索引擎。平台围绕法官、律师、法院、律所、当事人进行特征画像，通过数据预测引擎对案件精确匹配，通过数据分析，形成高度可视化交互平台。“普惠法治”智能平台不仅面向执业的大中型律师事务所，还将为各级法院、检察院等监管机构提供便利。

企业金融信息预警平台以技术平台加反欺诈报告形式提供服务，致力于搭建银行体系大数据智能预警平台，向金融机构提供预警模型和咨询方案，开发企业金融信息异常识别智能程序，辅助金融机构快速、智能预警异常行为踪迹。基于整合数据，利用 BBD 大数据分析能力对企业进行多维度（如财务状况、关联方分析、股东征信、行业评估、企业主行为等）的风险刻画，进而形成信用档案，得出信用风险评分供使用者参考。企业金融信息预警平台目前的主要目标客户是全国性和区域性商业银行。

⑤ BBD Index（BBD 指数）服务

I. 行业及地区性指数

在与财新智库联合推出财智 BBD 新经济指数（NEI）后，未来数联铭品将会大力推进行业性和地区性指数类业务，为金融机构、政府经济主管单位、行业龙头企业提供新兴产业的发展资讯。行业指数如中国水产指数项目将会与通威集团合作，制作填补行业空白的中国水产指数，建立中国水产指数网，指数结果在中国渔业报上定期发布，客户除通威集团外，包括行业各产业链的行业龙头。地区性指数如高新区市场主体分析项目、地区金融生态指数项目等，分别与高新区管理部门和地方金融监管机构合作。上述业务不仅可为数联铭品带来指数研发及数据供应收入，数据分销、冠名权销售收入，指数发布的相关活动赞助收入等直接收入，还拥有聚焦行业的金融服务决策支持（如风险评估、信用评级、定价等），供应链金融服务（如担保、信贷、保险、期货等），精准营销服务等潜在价值。

II. 大数据榜单类业务

在数据时代的大环境下，传统的榜单制作及研究方法（如问卷调查、专家评选等）的局限性越来越明显，客观性数据的缺乏及数据解释性的不足导致榜单的影响力及品牌价值不断下降。而基于大数据的榜单研究，其评价数据基本来源于

一手客观性数据，数据可溯源；且大数据榜单本身亦具备创新性，发布后亦更易获得公众的关注。因此，BBD 指数服务部门将拓展多项大数据榜单类业务，如中国律师事务所排行榜、年度互联网金融排行榜、中国创新城市排行榜、上市公司治理排行榜等。该类服务的主要客户包括专业媒体、主管部门、上市公司等。榜单研究服务除了能带来直接项目收益外，通过与权威媒体联合发布或署名的形式亦能大幅度提升 BBD 的品牌影响力及价值。

III. 企业监测及可视化分析系统

当前，各地政府主管部门都在力图向基于大数据的智慧治理转型，但真正为政府提供数据决策支持的资讯及数据分析手段尚处于起步阶段；政府需要及时掌握所辖的企业运行情况，才能将“被动管理”转变为“主动管理”；同时，当政府拥有政策资源时，可能根据现有的内部政务数据无法筛选出综合发展潜力更佳的企业作为重点扶持对象，亦需要工具对扶持政策的效果进行持续性评估。

基于上述市场需求，数联铭品指数业务部正计划推出企业监测及可视化分析系统。该系统是一个企业全息信息展示和查询平台，分析评价平台，可一键查询企业全面信息，同时以便评价区域经济发展状况、企业经营状况和中小企业、工业企业、科技企业的发展态势，为相关部门决策提供必要的参考依据。企业监测及可视化分析系统的目标客户是各级政府经济主管单位，如高新园区管委会、经信委等。

⑥ BBD Innovation（BBD 创新）服务

BBD Innovation，是基于 BBD 数联铭品核心数据运营平台 HIGGS KUNLUN 和即将建设的 HIGGS Galaxy 数据分析平台的强大技术支撑，并承担 BBD 金融主线及以外创新业务的独立事业部——数联铭品创新事业部。2015 年，BBD Innovation 顺利竞标四川省旅游大数据服务项目，成功深入政府平台业务，为整个 BBD Innovation 的业务线、产品线在政务市场的纵向及横向布局，迈出了战略性意义的重要一步。

现阶段，BBD Innovation 的主要业务方向是“安全政务”，深入政府核心部门及业务，致力于国家高层及各政府部门的大数据服务，为国家的大数据建设提供强劲的大数据技术及系统方案支撑。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品在 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台的基础上，叠加多种功能，建立了浩格云信企业数据服务、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation 等五条业务线，并发生了相应的前期开发成本。各条业务线已实现较为完整的功能，具有明确的盈利模式、销售客户和已有的应用案例，针对各细分业务，数联铭品制定了后续阶段性的开发、投资计划，推广目标客户。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（二）主要产品或服务”中进行了补充披露。

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。

【回复】

(1) 2016 年截至目前数联铭品的主要业务线客户情况统计如下：

①浩格云信企业动态尽职调查

公司类型	试用反馈数量	已签订协议数量	合作模式
会计师事务所	6	/	提供终端
律师事务所	4	/	提供终端
媒体	3	/	提供终端
企业	58	7	预充值
学校	3	/	
银行	13	3	提供终端
证券	3	/	提供终端
政府	5	2	提供终端
总计	95	12	

②BBD Anti-fraud 业务

类型	客户/目标客户	合作模式
----	---------	------

监管机构	签订协议	成都市金融办	出具报告
		北京市金融局	出具报告

③BBD Index 业务

公司类型	已达成意向数量	合作模式
企业	5	项目合作
媒体	3	项目合作
银行	1	出具报告
政府	4	出具报告

(2) 公司业务产品的先进性

数联铭品的一系列产品的搭建是基于强大的 HIGGS KUNLUN 数据分析平台，依靠 HIGGS KUNLUN 平台建立了相应的企业行为数据库。通过数据运营平台和数据库的结合，数联铭品开发出了浩格云信动态尽职调查（Dynamic Due Diligence）解决方案。在动态尽调的基础上，开发出了专门针对新兴、轻资产、高成长企业的风险评分和信用评级解决方案。而借助于评级方案的产出——多维度风险因子，与《财新》杂志联合发布财智 BBD 新经济指数（NEI）。

数联铭品产品的具体优势如下：

①浩格云信企业动态尽职调查是基于新经济企业七大维度这一信用评估模型打造，对企业风险的描述更加完善；动态尽调重点挖掘关联方关系，能够提供基于自然人的关联方扩展，并形成了关联行为图谱分析技术，从关联行为分析企业风险；动态尽调包含在诉信息，比裁判文书提前 1 年至 2 年知晓企业涉诉行为；动态尽调提供风险管理 KPI，可以定量分析企业风险。

②BBD Anti-fraud（信用评级），目前市场上存在的大数据信用评估类产品，主要依赖于财务数据，或者“进销存”这样的广义财务数据。因此与依赖企业行为的数联铭品新经济企业评级模型有本质区别。数联铭品在市场上率先提出新经济企业评级模型，并取得了较大成效。

③BBD Index，指数借助 KUNLUN 和数据平台的强大能力实现基于全量数据的指数呈现。其区别于传统指数的三大特点是全量数据替代随机样本、动态数据替代静态数据、直接数据替代间接数据，具有更准确、更及时、更客观的优势。

(3) 推广计划

①各类客户详细开发计划

I. 银行客户

针对信息化程度较高的大型银行，如国有五大行以及规模较大的股份制银行，数联铭品将主要采用数据接口的形式进行数据销售，为银行的风险控制提供数据支撑。如现阶段数联铭品正在为华东地区的三家银行进行数据测试，后续将进一步探讨数据采购的商务细节，力争在今年下半年会形成销售。

针对信息化程度相对一般的城商行及民营银行，数联铭品主要通过构建银行内部的大数据平台，提供自有的企业行为库数据与银行内部数据结合的模式，建立中小微企业的评级模型，为该类银行在有效的控制风险和坏账率的同时提升放贷率。现阶段数联铭品与重庆银行的合作已经取得初步成果。随着金融大数据分析服务平台 HIGGS KUNLUN V2.0 项目的实施和中小微信用风险大数据评估模块的建成，数联铭品将正式发布中小微企业评级的产品。未来，数联铭品将持续深化与其他银行在中小微企业评估体系方面的合作。

II. 政府客户

i. 金融办：

国发〔2015〕59号文《国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见》中明确指出要求各地区要建立立体化、社会化、信息化的监测预警体系，创新工作方法，充分利用互联网、大数据等技术手段加强对金融违法行为的监测预警。因此，各地金融办均在2016年安排了大量的预算，用于开发新技术金融预警手段。数联铭品结合大数据技术，通过工商注册信息，市场行业信息，法人治理（公司结构、股权结构），公司关联方（高度关联化），媒体数据（包括传统及社交媒体），产权信息（专利、授权、商誉信息），招投标数据，招聘数据，诉讼数据等多维度数据，实施企业背景数据的全面筛查，有效识别企业欺诈风险，筛选出需重点排查的企业目录。数联铭品将根据给成都市金融办和北京市金融局服务的成功案例，在华东、华南、华北等经济发达城市进行有效的复制，并根据各地市政府组织间数据共享的情况，通过专业团队驻场的服务方式，为各地市金融办在组织内部搭建大数据平台，有效的清洗和筛选政府内部数据，结合数联铭品的公开大数据收集的能力，在原有七维度企业行为数据库的基础上增加P2P产品利率、资产端情况、关联担保、资金池等四个维度，通过公司金融领域的专家能力为地方企业建立金融违法行为企业的识别模型，帮助地方金融办精确打击金融违法行为。

ii. 经信委中小企业局：

中小微企业是国家“双创”战略的主体，经信委中小企业局每年都会投入大量预算，大力扶持该类企业发展。对于各地市海量的中小企业，中小企业局缺乏有效的手段去监控其成长情况并给与定向扶持。数联铭品通过为中小企业局搭建大数据平台，整合企业经营数据，政府间数据（税务、社保），数联铭品企业行为数据库和定向收集的公开数据，建立企业信息查询及可视化监控系统，为中小企业局支持当地中小企业发展提供数据支撑。数联铭品将根据现有接洽青岛中小企业中心的成功经验，在西南、华南等区域进行有效的复制推广。

iii. 发改委信息中心：

2016 年的政府工作报告中，“新经济”一词首次亮相。各地方政府今年也陆续加大对新经济监测研究的资金力度，各地市发改委信息中心尤其沿海一代的发达城市，在衡量区域经济发展时发现，传统的 PMI 在下降，但整体经济总量却在增加，对于增加的部分缺乏一个宏观的指标体系进行监测。数联铭品结合公开数据与财新智库在今年 3 月发布的财智 BBD 新经济指数（NEI）很好的填补该部分空白，通过对宏观大数据的研究结合各地市新经济产业主体的发展状况，为各地市发改委信息中心建立政策工具箱以便有效的评估政策的效力，助力当地新经济的快速发展。例如华东地区某市通过结合数联铭品的公开大数据与当地的产业数据，形成区域性的新经济指数，为当地出台有效的扶持政策提供决策依据。销售人员也将通过该成功经验，为华北、华东、华南等发达的一二线城市进行有效的复制。

III. 企业客户

i. 金融与法律服务业客户：

该类客户以会计师事务所、律师事务所、券商为主，其日常工作内容包括搜集大量的数据用于企业尽职调查，而浩格云信企业动态尽职调查业务能一键式输出工商注册信息，市场行业信息，法人治理（公司结构、股权结构），公司关联方（高度关联化），媒体数据（传统及社交媒体），产权信息（专利、授权、商誉信息），招投标数据，招聘数据，诉讼数据等企业多维的数据，大大节约该类客户搜集整理信息的时间，使其专注于实质判断。现阶段数联铭品已成功为多家金融中介机构提供服务，后续在主要发达城市进一步推广该项业务，进行深度的复

制。

ii. 行业龙头客户：

行业龙头客户具有很强的行业上下游整合能力，其自身就拥有大量的行业数据，数联铭品通过整合宏观经济数据、行业大数据与客户自有业务数据，编制行业指数，以此来量化各行业革新进程，解决龙头企业行业发展预测的痛点。另外，数联铭品可以通过结合自身金融服务经验与客户作为行业专家的优势，为行业龙头企业建立金融大数据平台，提供采购、供应商授信及预付款管理；赊销、下游客户授信及应收账款管理等相关大数据应用，提升行业龙头客户的经营效率。未来，数联铭品将重点攻关水产业、新能源、白色家电等行业，并逐步拓展节能环保业、新一代信息技术与信息服务业、生物医药业、高端装备制造业以及新能源汽车业。

②本地化服务队伍建设

为更好的响应客户需求，数联铭品计划在北京、杭州、上海、深圳以及总部成都建立本地化的服务支撑队伍，在华北、华东、华南、西南地区至少各配备两名本地销售人员，并根据区域情况派遣项目支持团队，为客户提供本地化支持，建立快速响应机制，现场问题确保 24 小时到达现场解决问题，通过优质的售后服务进一步加深客户的捆绑程度，为数联铭品持续贡献收益。

③本地化样板点建设以及本地化品牌宣传

通过总结各类客户的成功案例，建立本地化样板点，销售队伍将不定期邀请当地客户来参观样板案例，多角度呈现各类数联铭品的各类解决方案，让客户对数联铭品的技术优势和业务能力有进一步的认识。同时，当地营销人员会积极搜集各区域展会信息，通过展会宣传公司品牌，提升数联铭品品牌的本地化效应，加深当地客户对品牌的认同感。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品已基于现有客户分布，对几类重点目标客户制定了针对性的营销计划，关于“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”的相关预期，以及其营销的依据，制定的具体客户发展计划，预计的资源投入量分析具备一定合理性，2016 业务的发展

具有可实现性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第五章 交易标的评估情况/二、董事会对本次交易的评估合理性以及定价公允性分析/（二）评估依据的合理性分析”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（1）核心技术人员的基本情况、学历、从业经验；

回复：

姓名	性别	出生年月	学历	目前职务	工作简历
经营管理团队					
曾途	男	1984.11	本科	董事长、总经理	毕业于南京财经大学电子商务专业。2007年1月-2008年1月在东亚卓佳咨询（北京）有限公司上海分公司商务服务咨询顾问。2008年2月-2013年2月在成都芯通科技股份有限公司，任董事会秘书、总裁助理兼软件服务事业部总裁。2013年2月-2013年6月在成都思维世纪科技有限公司任副总裁。2013年7月创立数联铭品。
吴桐	男	1984.9	本科	董事、CFO	管理学学士，毕业于上海财经大学会计学系，中国注册会计师。2007年-2009年在玛泽（上海）咨询有限公司任高级审计助理，2010年-2011年在芯通科技（成都）有限公司任高级财务分析专员。2011年-2014年在成都兴蓉投资股份有限公司任外派财务经理。2014年3月加入数联铭品。

杨李伟	男	1983.9	本科	董事会秘书、高级副总裁	管理学学士，毕业于湖南商学院。2006年至2008年在四川中诚管理咨询有限公司任总经理助理、执行董事。2008年-2011年在四川省再生资源有限公司任副总裁、财务经理、人力资源部经理。2011年-2015年4月在成都芯通科技股份有限公司，任董事会秘书。 2015年4月加入数联铭品。
营销团队					
顾磊	男	1982.6	本科	副总裁	金融学学士，毕业于美国密苏里州中心大学。2005年5月-2008年1月就职于 Bear Stearns & Co. Inc. (美国纽约)，担任财务控制主管。2008年1月-2010年12月在德国第三大银行 WestLB (美国纽约)担任投资副总裁。2011年3月-2015年4月任成都绿能新光投资有限公司首席执行官。2015年4月加入数联铭品。
技术研发团队					
尹康	男	1986.2	本科	董事、COO、执行总经理	工学学士，毕业于电子科技大学电子信息工程专业。2011年-2013年在成都思维世纪科技有限公司任数据运营总监。2013年7月加入数联铭品。
袁先智	男	1965.7	博士	首席风险官	2008年至2012年，任中国/香港德勤 (Deloitte& Touche)财务咨询 (FAS) 部门负责人；2013年起任同济大学风险管理研究所金融工程特聘教授；2015年6月加入数联铭品担任首席风险官。
蒲克强	男	1974.5	博士	信用风险部门负责人	2010年至2012年，在国际商业机器 (中国) 有限公司 (IBM) 任金融风险管理与合规、全球金融咨询服务部风险管理首席顾问；2012年至2014年，在普华永道 (中国) 咨询服务有限公司任金融风险管理与合规、风险管理部总监；2014年至2016年，在澳新银行任全球零售风险模型部 (中国) 总监；2016年加入数联铭品任信用风险部门负责人。
陈公越	男	1968.8	博士	金融产品总监	2011年任摩根士丹利资本国际咨询部副总裁；2012年至2014年，在香港东哲公司/上海睿云信息技术有限公司任执行高级经理；2014年至2015年在杭州巨慧达科技有限公司任首席执行官；2015年加入数联铭品，任金融产品总监。
陈沁	男	1986.8	博士	首席经济学家	2013年毕业于复旦大学经济学系，期间曾赴加州大学伯克利分校联合培养；2013-2016年，为复旦大学经济学院师资博士后，2016年加入数联铭品，任首席经济学家。

刘士林	男	1987.3	博士	算法部负责人	2009年至2014年在新加坡国立大学学习；2013年至2015年在新加坡国立大学计算机学院担任研究助理；2015年至今任数联铭品算法部负责人。
范从俊	男	1981.8	硕士	系统架构师	2010年至2012年高德软件任软件中心系统架构设计师；2014年至2015年，任新浪微博成都研发中心研发中心系统架构设计师；2015年至今，在数联铭品担任系统架构师。

(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；

回复：

数联铭品的核心人员在商业金融大数据业务领域具有一定的技术与经验，最近三年均从事商业金融大数据领域相关业务。上述核心人员除曾途、尹康作为创始团队成员外，其余均是数联铭品成立之后陆续加入。数联铭品的核心经营管理团队、销售团队、研发团队具有稳定性，自公司成立至今未发生主要成员流失的情形。随着数联铭品的业务不断发展，行业地位不断提高，还将为核心人员提供更加良好的职业发展机会，因此，预期数联铭品的核心团队将持续保持稳定并进一步壮大。

根据数联铭品与核心技术人员签署的劳动合同，上述核心技术人员对其工作中获得或了解到的数联铭品及数联铭品相关的其他方的商业秘密负有保密义务。在合同期内，上述核心技术人员属其岗位职务行为或主要利用甲方的物质技术条件所产生的所有专利、商标权、版权、著作权和其他知识产权归数联铭品所有，上述核心技术人员无权进行商业性开发。

(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。

回复：

根据上市公司与数联铭品全体股东签署的《发行股份购买资产协议》，本次交易完成后，为保证数联铭品的持续稳定发展，公司将按照交易协议的约定保持数联铭品现有管理、技术团队的稳定，数联铭品现任的董事、监事以及高级管理

人员予以保留。同时，交易对方承诺促使数联铭品核心管理团队签署服务期限自本次资产重组完成之日起至 2020 年 4 月 30 日的劳动合同。

根据《发行股份购买资产协议》及数联铭品与上述核心技术人员签署的《保密及竞业禁止协议》，上述核心人员承诺，在其作为

(1) 数联铭品股东持有数联铭品股权期间以及自其不再持有数联铭品股权之日起两年内，或

(2) 其任职于数联铭品及/或其控股子公司以及离职之日起两年内（以孰长期间为准）内，上述核心技术人员不得：

“（1）直接或间接从事与数联铭品及其控股子公司的任何经营业务相竞争的任何业务；

（2）直接或间接投资、组织或成立任何与数联铭品及其控股子公司存在任何经营业务竞争关系的公司或企业，或以任何方式控制该企业；

（3）受聘于数联铭品及其控股子公司的任何竞争者、在该等竞争者处兼职或任职、或直接或间接地向该等竞争者提供任何建议、协助或业务机会；

（4）将数联铭品股权转让予与数联铭品及其控股子公司经营业务存在竞争关系的第三方；

（5）引诱、指使、误导、鼓励或以其他方式促使、劝诱、胁迫数联铭品及其控股子公司的员工或管理人员终止与数联铭品及其控股子公司的劳动关系或聘用关系；

（6）促使他人聘用甲方及其控股子公司的员工或管理人员。”

综上，上市公司已与数联铭品全体股东签署了《发行股份购买资产协议》，数联铭品已与核心人员签署了《保密及竞业禁止协议》，前述协议已就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做出了约定。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品管理团队和核心技术团队稳定，业务具有连续性，核心技术团队均在大数据领域具有相关经验。相关方签署的《发行股份购买资产协议》和《保密及竞业禁止协议》已就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作出约定。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务

情况/（五）核心技术及人员”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（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；

回复：

① 数联铭品基于开源软件研发的核心技术具体的核心竞争力

关系型数据库管理系统 MySQL、非关系型数据库 NoSQL、分布式文件存储 MongoDB、分布式大数据处理工具 Hadoop、Spark 等开源技术是当前大数据行业的通用技术手段，行业内主要公司均在这类开源技术的基础上构建自有数据挖掘、数据清洗、数据分析和展现的技术平台和功能模块。数联铭品的 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台亦是在 MySQL、NoSQL、MongoDB 的基础上，采用 Spark 架构的原理进行搭建。与当前市场上的同类公司相比，数联铭品基于上述开源软件研发的核心技术的主要竞争力表现在：

I. 大通量、高并行数据处理能力

大规模并行分析数据库采用大规模并行处理技术，同时支持多台机器上的数据采集、处理和查询，相对传统数据库，不会受到单一机器数据采集这个单一瓶颈点的限制，因而处理速度更快，性能更佳。在当前数据规模爆发式增长的今天，大规模、高并行数据处理能力，是衡量大数据企业核心技术竞争力的重要指标。数联铭品的 HIGGS KUNLUN 平台正是构建了冰川、帕米尔、璞玉等模块，特别适应于高并行处理场景，可在 2 小时实现百亿级数据导入，毫秒内进行十亿级数据全文检索，显著提高了海量数据特别是非结构化数据的挖掘及分析能力。

II. 弹性组件有利于计算效率最优化

HIGGS KUNLUN 平台通过对多种功能相似组件进行的抽象和定制，提供标准化、统一的组件访问接口，避免了对各个开源组件依赖。用户可根据具体的数据规模、业务场景，按需选择调用组件和调用方式。同时，HIGGS KUNLUN 平台支持各个组件进行横向和纵向扩展，在线切换，实现数据的实时导入和实时分析，保证数据服务模块在需要时及时扩容、平滑运行。用户也可以直接使用 HIGGS KUNLUN 平台自有的资源优化引擎，其主要优点是根据资源调度算法自动在高性能和低成本间找到最佳平衡点，充分发挥硬件性能的同时，达到计算效率最优化。

III. 开发扩展功能整合各类分析工具

HIGGS KUNLUN 开放多种数据挖掘、机器学习工具接口，可灵活接入 R 语言、SAS、MATLAB 等分析工具，通过特定模块将分析实验代码等高度抽象的底层机器语言，转化直接反映客户需求的 PRD（产品需求文档）运行，既能发挥 HIGGS KUNLUN 自有的计算能力优势，又能最大限度的按照用户需求嵌入这些外部工具的分析功能。

② 数联铭品防止核心技术流失的措施

数联铭品一直注重其核心技术的知识产权保护，截止本回复出具日，数联铭品已取得或已申请的专利达 31 项，其中基本涵盖了现有 HIGGS KUNLUN 平台的主要技术。此外，数联铭品已制定了一系列保密制度，并与公司核心技术人员均签署了《保密及竞业禁止协议》，对有保守数联铭品的技术秘密做出约定，包括但不限于数联铭品的经营决策、发展思路、文件资料、技术资料、科研成果（不管该技术是否已取得专利）。

（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。

回复：

作为商业金融大数据综合服务提供商，数联铭品所从事的大数据分析均是针对商业金融领域某一特定需求进行的。具体表现在：

① 数据来源

数联铭品从事数据分析业务的数据主体主要为商业金融等行业相关的特定

类别，如企业工商信息、招聘数据、专利数据、诉讼数据、舆情数据等。数联铭品从事的专业数据服务的优势之一在于持续、稳定、独有的数据来源渠道。例如与其达成合作意向的商业银行、金融服务机构拥有庞大的数据资源，并已向数联铭品开放这些数据，数联铭品的数据分析平台在验证可行后将嵌入到银行、金融服务机构的日常贷款流程中，随着数联铭品业务在银行和金融服务机构的进一步推广，该平台涉及的金融交易数据量还将持续扩大。

② 主要产品

数联铭品大数据综合服务以 HIGGS KUNLUN 大数据分析平台为基础，覆盖五大产品线，分别是：浩格云信企业数据服务、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation。其中，除了 BBD Innovation 涉及旅游、安全政务领域外，其他所有业务类型主要针对商业、金融领域。如浩格云信企业数据服务的分析应用于企业多维度关联方分析，BBD Finance 的分析应用于各类债券产品的定价分析，BBD Anti-fraud 的分析应用于企业综合风险刻画和信用评分等。

③ 业务团队

与单纯局限于大数据研究公司主要侧重在数据的收集、采集不同，数联铭品作为的大数据综合服务提供商，对数据的行业应用有自己独有的方法论。在技术底层框架的基础上，袁先智博士，蒲克强博士及陈公越博士等一批具有丰富行业经验的金融专家来为数联铭品的专业服务设计解决方案，构成其在大数据行业应用层面的核心竞争力，助力数联铭品取得市场领先地位。

综上所述，数联铭品从事的大数据综合服务业务不仅局限于大数据研究上，而是与商业金融行业应用深度整合的大数据服务。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：上市公司在重组报告书等申报材料中披露了基于开源软件研发的核心技术的核心竞争力和防止核心技术流失的措施；数联铭品从事的大数据综合服务业务不仅局限于大数据研究上，而是与商业金融行业应用深度整合的大数据服务。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（五）核心技术及人员/1、核心技术情况”和“第四章 交易标的基本情况/五、交易标的主营业务情况/（二）主要产品或服务”中进行了补充披露。

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。

【回复】

（1）发行股份购买资产与募集配套资金互为前提的原因；

回复：

本次交易方案设置发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为前提的原因如下：

① 厦华电子无法通过自筹资金获得足额现金支付现金对价

根据厦华电子各年度的财务报告，厦华电子 2013 年至 2015 年主要会计数据如下：

单位：万元

主要会计数据	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	21,677.28	22,415.73	118,769.14
净利润	1,399.03	-23,230.28	-34,752.74

最近三年，上市公司原有彩电业务停顿并清理，主营业务羸弱，亏损金额较大，经营状况不善。截至 2015 年 12 月 31 日，上市公司合并报表的货币资金仅为 3,312.03 万元。上市公司自有资金不足以支付本次交易的全部现金对价及交易费用。同时，上市公司资产规模很小，短时间内较难通过固定资产抵押等方式以银行借款筹措大量的资金用于本次交易的现金对价支付。

② 交易方案设置发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为前提有利于本次交易的顺利实施

本次交易拟募集配套资金总额预计不超过 16 亿元，根据《股份认购协议》及其补充协议，其中预计 9 亿元用于向数联铭品股东支付目标资产的现金对价，5 亿元用于数联铭品大数据分析平台建设项目，2 亿元用于支付本次交易中介机构费用及补充上市公司流动资金。考虑到上市公司的资金状况和本次交易的交易方案，各方经协商，将本次交易方案设置为发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为前提，以尽量保证本次交易的实施，防止出现无法足额向数联铭品股东支付目标资产的现金对价而取消交易或对本次交易造成不利影响的情形。

因此，本次交易方案设置发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为前提，系为了保障本次交易的顺利实施，减少因无法足额支付目标资产现金对价的风险和不确定性，具有商业合理性。

(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；

回复：

根据《股份认购协议》及其补充协议，发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为条件，即：若本次股权收购未获得中国政府主管部门或证券监管机构批准，则本次配套融资不予实施；若中国政府主管部门或证券监管机构批准的本次配套融资金额低于 9 亿元，则本次配套融资与本次股权收购均不予实施；若中国政府主管部门或证券监管机构要求对配套募集资金金额进行调整但总额不低于 9 亿元或本次配套融资未获批准，则用于支付本次股权收购现金对价的部分不予调整，用于目标公司大数据分析平台建设项目的款项和用于支付本次交易中介机构费用及补充上市公司流动资金的款项将同比例调整。根据上述约定：

① 若中国政府主管部门或证券监管机构批准的本次配套融资金额低于 9 亿元，则本次配套融资与本次股权收购均不予实施；

② 若中国政府主管部门或证券监管机构批准的本次配套融资金额不低于 9 亿元但认购人未按《股份认购协议》约定按期足额支付认购资金的，募集的配套资金将优先用于向数联铭品股东支付目标资产的现金对价，以保证本次交易的顺

利实施。根据《股份认购协议》，厦华电子可以追究认购人的违约责任，其中王春芳、鹰潭当代、北方投资、南方投资合计认购金额为 8.2 亿元，违约金为认购金额的 100%，其余认购人合计认购金额根据《股份认购协议》的约定额为 7.80 亿元，违约金为认购款项未足额缴纳的差额部分的 5%。因此，若认购人出现违约的情形，在违约认购人支付违约金后，用于向数联铭品股东支付目标资产的现金对价差额部分约为 0.41 亿元，可由上市公司通过自有资金或自筹方式解决。

(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。

回复：

① 交易对方之间的关联关系、一致行动关系或者其他利益安排

根据交易对方提供的材料并经其确认，交易对方之间的关联关系、一致行动关系或者其他利益安排如下：

I. 曾途、深圳必必德及深圳凯奇三者存在关联关系及一致行动关系

根据交易对方提供的材料并经其确认，深圳必必德及深圳凯奇的普通事务合伙人均为曾途，根据《企业会计准则第 36 号--关联方披露》，并参照《上市规则》，深圳必必德及深圳凯奇均属于直接受到曾途控制的企业，因此三者构成关联关系，且符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，存在一致行动关系。

II. 成都鼎兴与成都鼎量存在关联关系及一致行动关系

根据交易对方提供的材料并经其确认，成都鼎量的普通事务合伙人为成都鼎兴，根据《企业会计准则第 36 号--关联方披露》，并参照《上市规则》，成都鼎量属于直接受到成都鼎兴控制的企业，因此成都鼎兴与成都鼎量存在关联关系，且符合《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，存在一致行动关系。

III. 成都鼎兴与成都锦城祥存在关联关系，但不存在一致行动关系

根据交易对方提供的材料并经其确认，成都锦城祥为成都鼎兴股东，持有成都鼎兴 49% 的股权，但成都锦城祥与成都鼎兴之间不存在一致行动人安排，成都锦城祥与成都鼎兴在数联铭品相关决策事项中所作决定均基于独立判断，行使独立的表决权；在未来持有厦华电子股份期间，成都锦城祥与成都鼎兴在厦华电子股东大会经营决策、人事安排、股息分红、股份变动等决策事项上，不会作出任

何口头的或书面的一致行动安排，各自独立判断、决策及行使股东表决权。因此成都锦城祥与成都鼎兴不属于一致行动人，双方亦不存在除关联关系外的其他利益安排。

IV. 肖冰与达晨创丰存在关联关系

本次交易对方之一达晨创丰的执行事务合伙人为深圳市达晨财智创业投资管理公司，同时，本次交易对方之一肖冰为深圳市达晨财智创业投资管理公司控股股东深圳市达晨创业投资有限公司的总裁。根据《企业会计准则第 36 号--关联方披露》，并参照《上市规则》，肖冰能对达晨创丰施加重大影响，因此，肖冰与达晨创丰存在关联关系。

此外，肖冰与达晨创丰共同投资联营了天津安普德科技有限公司等多家企业，根据《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，肖冰与达晨创丰存在一致行动关系。

V. 游源与曾途不存在一致行动关系

曾途为深圳凯奇的执行事务合伙人，游源为深圳凯奇的有限合伙人，但游源与曾途之间不构成关联关系，且根据游源与曾途的说明和确认，游源与曾途在合伙设立深圳凯奇的过程中，不存在一致行动人安排，游源与曾途在深圳凯奇相关决策事项中所作决定均基于独立判断，行使独立的表决权；在未来持有厦华电子股份期间，游源与曾途在厦华电子股东大会经营决策、人事安排、股息分红、股份变动等决策事项上，不会作出任何口头的或书面的一致行动安排，各自独立判断、决策及行使股东表决权，因此游源与曾途不属于一致行动人，双方亦不存在其他利益安排。

VI. 游源与周涛不存在一致行动关系

周涛与游源均为双龙数联股东，但游源与周涛之间不存在关联关系，且根据游源与周涛的说明和确认，游源与周涛在双龙数联的联营过程中，不存在一致行动人安排，游源与周涛在双龙数联相关决策事项中所作决定均基于独立判断，行使独立的表决权；在未来持有厦华电子股份期间，游源与周涛在厦华电子股东大会经营决策、人事安排、股息分红、股份变动等决策事项上，不会作出任何口头的或书面的一致行动安排，各自独立判断、决策及行使股东表决

权，因此游源与周涛不属于一致行动人，双方亦不存在其他利益安排。

② 交易对方与上市公司之间的关联关系、一致行动关系或者其他利益安排根据《上市公司收购管理办法》第八十三条第一款规定：“本办法所称一致行动，是指投资者通过协议、其他安排，与其他投资者共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。”根据上市公司及交易对方提供的资料及出具的书面承诺，交易对方与上市公司之间不存在关于一致行动的协议或其他安排，即不存在共同扩大其所能够支配的一个上市公司股份表决权数量的行为或者事实。此外，根据上市公司及交易对方出具的书面承诺、提供的工商资料等资料，经核查，厦华电子与本次交易的交易对方不存在关联关系。

综上所述，交易对方与上市公司之间不存在关联关系、一致行动关系或者其他利益安排。

【独立财务顾问及律师核查意见】

经核查，独立财务顾问和律师认为：本次交易方案设置发行股份购买资产部分与募集配套资金部分互为前提，系为了保障本次交易的顺利实施，减少因无法足额支付目标资产现金对价的风险和不确定性，具有商业合理性；《股份认购协议》及其补充协议的约定可以降低本次交易失败的风险；上市公司已在重组报告书等申报材料中披露了交易各方的关联关系、一致行动关系或其他利益安排。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已分别在重组报告书“第六章 发行股份情况/五、募集配套资金必要性分析/（七）募集配套资金失败的补救措施及其可行性”，“第六章 发行股份情况/六、发行股份购买资产与募集配套资金互为前提的原因”，“第三章 交易对方的基本情况/二、发行股份及支付现金购买资产的交易对方详细情况/（二）交易对方与上市公司之间是否存在关联关系、一致行动关系及其情况说明”和“第三章 交易对方的基本情况/二、发行股份及支付现金购买资产的交易对方详细情况/（四）交易对方之间是否存在关联关系、一致行动关系及其情况说明”进行了补充披露。

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。

【回复】

数联铭品共有控股子公司 6 家，参股公司 2 家。各控股子公司和参股公司的设立均是根据数联铭品的行业布局和业务发展需求设立。

(1) 北京

①公司基本情况

公司名称	北京数联铭品科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住所	北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号-D670
注册资本	100 万元
法定代表人	曾途
统一社会信用代码	91110111MA001TQM7U
成立日期	2015 年 11 月 13 日
经营范围	技术服务、技术咨询（中介除外）；计算机软件开发；计算机系统集成；企业管理咨询、商务信息咨询（中介除外）；经济信息咨询；互联网信息服务。（互联网信息服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

②设立原因

2015 年 10 月 22 日，数联铭品、斌梅、吴昊峰、刘建跃、罗元磊共同设立北京数联铭品科技有限公司。公司设立北京数联铭品科技有限公司系为了拓展并服务北京的政府项目。

(2) 贵州

数联铭品目前在贵州设立有三家下属公司。

①公司基本情况

公司名称	贵州数联铭品科技有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
公司住所	贵州省贵阳市南明区龙洞堡电子商务港 A 栋 2 单元 9 层 7 号
注册资本	1,000 万元
法定代表人	曾途
统一社会信用代码	91520000MA6DKHBL7X

成立日期	2016年2月24日
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（技术开发、技术推广、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；会议服务；市场调查；计算机系统服务；企业管理咨询、商务咨询；销售电子产品、计算机、软硬件及辅助设备；货物进出口、技术进出口。）

公司名称	贵州痛客梦工场科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住所	贵州省贵阳市南明区龙洞堡电子商务港A栋2单元9层7号
注册资本	1,000万元
法定代表人	曾途
统一社会信用代码	91520100MA6DKHMA7H
成立日期	2016年2月25日
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。章程、协议、申请书记载的经营范围：软件技术开发、技术推广、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训；会议服务；市场调查；计算机系统服务；企业管理咨询、商务咨询；销售：电子产品，计算机软硬件及辅助设备；货物进出口、技术进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司名称	贵州双龙数联科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住所	贵州省贵阳市南明区龙洞堡电子商务港A栋2单元9层7号
注册资本	1,000万元
法定代表人	李然
统一社会信用代码	91520000MA6DJM88XR
成立日期	2015年11月27日
经营范围	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（技术开发、技术推广、技术转让、技术服务、技术咨询、技术培训、会议服务、市场调查、计算机系统服务；企业管理咨询、商务咨询；销售电子产品、计算机、软硬件及辅助设备；货物进出口、技术进出口。）

②设立原因

贵州三家公司的业务定位于拓展并服务贵州省大数据项目，设立贵州数联铭品科技有限公司主要系为了拓展并服务贵州省大数据项目，贵州痛客梦工场科技有限公司设立主要系承办贵州企业信用痛点主题大赛项目，贵州双龙数联科技有限公司设立目的在于专门服务贵州省的政府大数据项目。

(3) 深圳

①公司基本情况

公司名称	深圳易联大数据金融服务有限公司
公司类型	有限责任公司
公司住所	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）
注册资本	500万元
法定代表人	冼健
统一社会信用代码	91440300358257804L
成立日期	2015年09月23日
经营范围	依托互联网等技术手段，提供金融中介服务（根据国家规定需要审批的，获得审批后方可经营）；投资咨询、企业管理咨询、计算机软件研发。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

②设立原因

深圳易联大数据金融服务有限公司为数联铭品与合作方深圳易股天下互联网金融服务有限公司共同设立，设立目的为后续开拓并服务股票二级市场做准备。

(4) 成都

数联铭品在成都控股成都数联惠法科技有限公司，参股成都三泰铭品金融信息服务有限公司。

①公司基本情况

公司名称	成都数联惠法科技有限公司
公司类型	其他有限责任公司

公司住所	成都高新区天府大道北段 28 号 1 栋 1 单元 26 层 1 号
注册资本	1,000 万
法定代表人	宋开发
统一社会信用代码	91510100MA61UG6X4A
成立日期	2016 年 4 月 27 日
经营范围	研发计算机软硬件、网络设备；信息系统集成；销售机器设备、仪器仪表、电子产品；计算机技术咨询、技术服务；商务咨询（不含投资咨询）。（依法须经批准的项目、经相关部门批准后方可开展经营活动）。
持股比例	数联铭品持有 51% 股权、成都普惠法智科技有限公司持有 49% 股权

公司名称	成都三泰铭品金融信息服务有限公司
公司类型	其他有限责任公司
公司住所	四川省成都市天府新区兴隆街道宝塘村成都科学城金融中心
注册资本	1,000 万
法定代表人	向波
统一社会信用代码	91510100MA61RW0899
成立日期	2015 年 12 月 10 日
经营范围	金融信息服务（除金融许可业务，不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；企业征信服务；企业管理咨询、商务信息咨询服务；接受金融机构委托从事金融信息技术服务外包、金融业务流程外包及金融知识流程外包；销售：电子产品、办公用品、五金交电、通讯设备（不含无线广播电视发射及卫星地面接收设备）；会议及展览展示服务；票务代理；货物及技术进出口；计算机软硬件研发与销售；计算机系统集成；信息技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
持股比例	数联铭品持有 35% 股权

②设立原因

数联铭品设立成都数联惠法科技有限公司的原因是为了开展普惠法治业务。

数联铭品与成都三泰电子有限公司合资设立成都三泰铭品金融信息服务有限公司，成都三泰电子有限公司为成都三泰控股集团股份有限公司（002312.SZ）全资子公司，数联铭品与三泰控股合作，将充分利用现有资源，建立授权企业信息、公网非结构化企业数据信息库，培养信用评估团队，形成大数据处理能力、并通过运用多种算法分析积累的用户数据，分析用户需求，实现精准营销，为打造社区 O2O 综合服务平台创造有利条件。

（5）新加坡

2016年5月，数联铭品对 BUSINESS BIG DATA PTE. LTD（注册于新加坡）增资，取得该公司50%的股权。

①公司基本情况

BUSINESS BIG DATA PTE. LTD（注册于新加坡）的基本情况如下：

公司名称	BUSINESS BIG DATA PTE. LTD
注册号	201533825C
公司住所	16 RAFFLES QUAY #41-01 HONG LEONG BUILDING SINGAPORE(048581)
注册资本	2,000 新加坡元
董事	TAN YEOW HORNG（CHEN YAOHONG）
成立日期	2015年9月4日
经营范围	信息市场研究和商业管理咨询
持股比例	数联铭品持有50%股权 TAN YEOW HORNG（CHEN YAOHONG）持有50%股权

②设立原因

数联铭品设立新加坡子公司的原因为便于后续开拓海外市场。

【独立财务顾问核查意见】

经核查，独立财务顾问认为：数联铭品在北京、贵州、深圳、成都、新加坡等地设立子公司系为了便于业务的开拓与发展，引入在业务上具有协同效应的合作伙伴，设立原因具有其合理性。

【重组报告书补充披露情况】

上述内容已在重组报告书“第四章 交易标的基本情况/三、数联铭品的股权结构情况/（三）下属公司情况”中进行了补充披露。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于上海证券交易所<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>相关问题之专项核查意见》签章页）

中信建投证券股份有限公司

2016年5月23日