

**东吴证券股份有限公司关于
上海二三四五网络控股集团股份有限公司
调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的核查意见**

根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等相关规范性文件的规定，东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“独立财务顾问”、“主承销商”）作为上海二三四五网络控股集团股份有限公司（以下简称“二三四五”或“公司”）发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易（以下简称“本次交易”或“2014 年重大资产重组”）的独立财务顾问及主承销商，对公司调整 2014 年重大资产重组募投项目投入金额的情况进行了审慎核查，核查结果如下：

一、本次拟调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的概述

（一）2014 年重大资产重组募集资金及募投项目概述

经中国证券监督管理委员会于 2014 年 7 月 28 日出具的《关于核准上海海隆软件股份有限公司向庞升东等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2014]760 号）正式核准，公司获准向曲水信佳科技有限公司、广州市动景计算机科技有限公司、秦海丽、李春志四名特定投资者发行人民币普通股（A 股）股票 59,024,062 股，发行价格为每股人民币 14.96 元，募集资金总额为 882,999,967.52 元，减除发行费用人民币 22,334,241.89 元后，募集资金净额为 860,665,725.63 元。上述募集资金到位情况已经众华会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并于 2014 年 9 月 18 日出具了众会字(2014)第 4949 号《验资报告》。

根据公司《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》（以下简称“《重组报告书》”）披露，公司本次募集资金投资项目的情况为：

单位：万元

序号	项目名称	项目所需投入资金	其中：使用募集资金投入
一	精准营销平台项目	23,743	20,406
1.1	网址导航精准营销平台项目	11,744	10,079

1.2	网络广告联盟平台项目	11,999	10,327
二	移动互联网项目	24,245	22,261
2.1	基于云存储的手机操作系统项目	10,021	9,200
2.2	手机浏览器项目	7,175	6,520
2.3	手机助手项目	7,049	6,541
三	PC 端用户增长项目	19,105	17,498
3.1	浏览器用户增长项目	7,884	7,466
3.2	安全卫士及杀毒用户增长项目	11,221	10,032
四	垂直搜索项目	14,907	13,201
五	研发中心项目	14,269	12,700
	合计	96,270	86,067

本次募投项目的实施通过增资公司全资子公司上海二三四五网络科技有限公司方式进行，所需投入资金超过募集资金部分，由公司通过自有资金或自筹资金解决。

(二) 本次拟调整的具体募投项目的概述

公司拟在募投项目内对募集资金的投入金额按照轻重缓急、效益优先原则进行适当调整，具体调整如下：

1、将“一、精准营销平台项目”中的“1.2 网络广告联盟平台项目”剩余募集资金调整到“1.1 网址导航精准营销平台项目”，涉及的募集资金调整金额为 10,327 万元。

2、将“二、移动互联网项目”中的“2.1 基于云存储的手机操作系统项目”剩余募集资金调整到“2.2 手机浏览器项目”及“2.3 手机助手项目”，涉及的募集资金调整金额为 9,200 万元。

3、将“三、PC 端用户增长项目”中的“3.2 安全卫士及杀毒用户增长项目”部分募集资金调整到“3.1 浏览器用户增长项目”，涉及的募集资金调整金额为 3,845 万元。

4、在保证预计收益不变、调整后的各募投项目投入金额不变的前提下，对各子项目中机房设备与设施、网络设备采购、推广费用、人员配置等项目的具体投入金额进行适当优化。

上述调整金额合计 23,372 万元，占募集资金总额的比例 27.16%。

2016年10月27日，公司第六届董事会第六次会议、第六届监事会第四次会议审议通过了《关于拟调整2014年重大资产重组部分募投项目投入金额的议案》，同意公司本次调整募投项目投入金额事项。本议案尚需提交公司2016年第二次临时股东大会审议。

本次调整仅涉及原募投项目中不同子项目间的投入金额调整及各子项目的具体投入金额优化，不涉及新增募投项目，不涉及变更募投项目实施主体或实施方式，不需向国家有关部门履行报批或备案程序，亦不构成关联交易及重大资产重组。

二、本次拟调整部分募投项目投入金额的原因

截至目前，本次募集资金到位已超过2年，部分募投项目（如“一、精准营销平台项目”中的“1.1 网址导航精准营销平台项目”及“三、PC 端用户增长项目”）已接近达到预计效益（2016年上半年分别实现利润为2,174.47万元及1,776.32万元，根据《重组报告书》，上述项目达到预计可使用状态后，预计全年可分别实现利润为5,702.78万元及3,772.32万元）；“2.2 手机浏览器项目”及“2.3 手机助手项目”及对公司移动端业务发展也起到至关重要的作用。公司认为通过继续加大对这些优势项目的投入预计能更快产生更大的收益。

此外，公司通过使用部分自有资金对“1.1 网址导航精准营销平台项目”、“1.2 网络广告联盟平台项目”进行初步投入并经分析测算后认为，将募集资金投入“1.1 网址导航精准营销平台项目”能产生更好的收益；“2.1 基于云存储的手机操作系统项目”面临较为激烈的市场竞争，公司采用部分自有资金进行初步投入后认为其效果不如继续加大投入“2.2 手机浏览器项目”及“2.3 手机助手项目”产生的效果明显；在使用同样规模募集资金的投入下，与“3.2 安全卫士及杀毒用户增长项目”相比，“3.1 浏览器用户增长项目”产生的成效和收益更加显著。

综合上述原因，为了更有效地利用好募集资金，在对募投项目运行的实际情况进行谨慎论证后，公司拟在募投项目内对各子项目的投入金额进行适当调整，在保证募投项目投入金额不变的前提下，将募集资金调整至对公司业务产生更直接帮助同时能产生更多收益的子项目中。

三、本次拟调整部分募投项目投入金额的具体情况

(一) 各募投项目具体调整情况

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投入（调整前）	募集资金投入（调整后）	本次调整金额
一	精准营销平台项目	20,406	20,406	0
1.1	网址导航精准营销平台项目	10,079	20,406	+10,327
1.2	网络广告联盟平台项目	10,327	0	-10,327
二	移动互联网项目	22,261	22,261	0
2.1	基于云存储的手机操作系统项目	9,200	0	-9200
2.2	手机浏览器项目	6,520	10,754	+4,234
2.3	手机助手项目	6,541	11,507	+4,966
三	PC端用户增长项目	17,498	17,498	0
3.1	浏览器用户增长项目	7,466	11,311	+3,845
3.2	安全卫士及杀毒用户增长项目	10,032	6,187	-3,845
四	垂直搜索项目	13,201	13,201	0
五	研发中心项目	12,700	12,700	0
合计		86,067	86,067	0

各募投项目所需投入资金超过募集资金部分，仍由公司通过自有资金或自筹资金解决。

(二) 各子项目的具体投入金额优化情况

单位：万元

募投项目	募集资金投入（调整前）	募集资金投入（调整后）	拟调整金额
一、精准营销平台项目	20,406.42	20,406.42	0
1.1 网址导航精准营销平台项目	10,079.25	20,406.42	10,327.17
房租	358.34	1,078.34	720.00
机房设备与设施	4,531.80	1,201.80	-3,330.00
网络设备采购	3,386.28	1,416.28	-1,970.00
软件采购	160.60	160.60	0
人员配置	718.77	6,748.77	6,030.00
管理费用	65.23	942.39	877.17

流动资金	858.24	858.24	0
推广费用	0	8,000.00	8,000.00
二、移动互联网项目	22,261.33	22,261.33	0
2.2 手机浏览器项目	6,520.05	10,754.05	4,234.00
房租	148.77	498.77	350.00
机房设备与设施	1,881.43	521.43	-1,360.00
网络设备采购	1,610.90	704.90	-906.00
人员配置	1,250.41	4,400.41	3,150.00
推广费用	1,036.01	4,036.01	3,000.00
管理费用	138.13	138.13	0
流动资金	454.39	454.39	0
2.3 手机助手项目	6,541.29	11,507.29	4,966.00
房租	117.98	559.98	442.00
机房设备与设施	1,492.04	542.04	-950.00
网络设备采购	1,580.04	604.04	-976.00
人员配置	1,348.81	4,923.81	3,575.00
推广费用	1,269.38	4,144.38	2,875.00
管理费用	176.30	176.30	0
流动资金	556.74	556.74	0
三、PC 端用户增长项目	17,498.32	17,498.32	0
3.1 浏览器用户增长项目	7,466.32	11,311.32	3,845.00
房租	60.15	60.15	0
机房设备与设施	760.68	360.68	-400.00
网络设备采购	947.57	747.57	-200.00
软件采购	559.33	59.33	-500.00
人员配置	1,769.52	4,804.52	3,035.00
推广费用	2,526.23	4,436.23	1,910.00
管理费用	179.93	179.93	0
流动资金	662.90	662.90	0
3.2 安全卫士及杀毒用户增长项目	10,032.00	6,187.00	-3,845.00
房租	94.64	184.64	90.00
机房设备与设施	1,196.84	362.84	-834.00

网络设备采购	1,954.65	416.65	-1,538.00
软件采购	372.08	72.08	-300.00
人员配置	3,944.56	3,221.56	-723.00
推广费用	1,324.91	784.91	-540.00
管理费用	339.72	339.72	0
流动资金	804.60	804.60	0
四、垂直搜索项目	13,200.50	13,200.50	0
房租	350.25	350.25	0
机房设备与设施	4,429.60	339.60	-4,090.00
网络设备采购	3,472.95	518.95	-2,954.00
软件采购	221.66	221.66	-
人员配置	2,158.06	6,163.06	4,005.00
推广费用	1,345.97	4,384.97	3,039.00
管理费用	336.49	336.49	0
流动资金	885.51	885.51	0
五、研发中心项目	12,700.00	12,700.00	0
房屋购置	5,808.00	5,808.00	0
房屋装修	407.27	107.27	-300.00
网络设备采购	798.60	698.60	-100.00
软件采购	752.48	52.48	-700.00
人员配置	4,282.02	5,382.02	1,100.00
流动资金	651.63	651.63	0
合计	86,066.57	86,066.57	0

上述子项目内的投入金额优化调整，不影响公司募投项目的实施，募投项目预计收益不变。

四、本次拟调整部分募投项目投入金额的目的

本次调整仅涉及原募投项目内不同子项目间的投入金额调整，不涉及募投项目实施主体变更或实施方式变更。本次调整有利于公司提高募集整体资金使用的效率，提升公司的运行能力和市场竞争力，提升公司整体盈利能力，为股东创造更大价值。

五、独立董事独立意见

公司独立董事对本次调整部分募集资金投向的事项进行了核查，认为：本次拟调整公司 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的议案是着眼于公司整体发展布局而做出的谨慎决定。本次调整仅涉及原募投项目中不同子项目间的投入金额调整及各子项目的具体投入金额优化，不涉及新增募投项目，不涉及变更募投项目实施主体或实施方式。本次调整方案符合公司发展战略，有利于提高募集资金使用效率，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合全体股东利益最大化原则，内容及审议程序符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定。因此，我们同意本次调整部分募投项目投入金额的事项并提交公司股东大会审议。

六、监事会意见

公司监事会对使用闲置募集资金购买理财产品的事项进行了核查，监事会认为：本次拟调整公司 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的议案是着眼于公司整体发展布局而做出的谨慎决定。本次调整仅涉及原募投项目中不同子项目间的投入金额调整及各子项目的具体投入金额优化，不涉及新增募投项目，不涉及变更募投项目实施主体或实施方式。本次调整方案符合公司发展战略，有利于提高募集资金使用效率，不存在变相改变募集资金投向和损害股东利益的情况，符合全体股东利益最大化原则，内容及审议程序符合《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关规定。

七、独立财务顾问意见

经核查，独立财务顾问认为：

1、本次拟调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的事项已经公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了明确同意意见，并将提交股东大会审议，履行了必要的审批程序，符合中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》以及深圳证券交易所的有关规定；

2、本次拟调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的事项是公司根据公司业务实际发展需要而做出的，符合公司的发展战略和全体股东利益，不存在损害公司和中小股东合法利益的情况；

3、本次拟调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的事项尚需经公司股东大会审议通过后方可实施。

基于上述核查，东吴证券股份有限公司对公司本次拟调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的事项无异议。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东吴证券股份有限公司关于上海二三四五网络控股集团
股份有限公司调整 2014 年重大资产重组部分募投项目投入金额的核查意见》之
签章页）

东吴证券股份有限公司

2016 年 10 月 27 日