

本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

天聚地合（苏州）数据股份有限公司

TIANJU DIHE (SUZHOU) DATA CO., LTD.

（苏州工业园区启月街 288 号紫金东方大厦 307 室）

 聚合数据

首次公开发行股票并在创业板上市

招股说明书

（申报稿）

保荐人（主承销商）



（湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼）

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

天聚地合（苏州）数据股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	公司本次发行不超过 1,500.00 万股，公开发行股份比例不低于发行后总股本的 25%；本次公开发行均为新股发行，不进行老股转让
每股面值	人民币 1.00 元
每股发行价格	人民币 元
预计发行日期	年 月 日
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所
发行后总股本	不超过 6,000.00 万股
保荐人（主承销商）	天风证券股份有限公司
招股说明书签署日期	年 月 日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”的全部内容，并特别关注以下重大事项。

一、重要承诺事项

（一）股份流通限制、自愿锁定股份及延长锁定期限的承诺

本公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华涇及受左磊控制的苏州一聚六合、苏州六聚六合承诺：自聚合数据股票上市之日起三十六个月之内，不转让或委托他人管理本人/本企业于本次发行前直接或间接持有的聚合数据股份，也不由聚合数据回购本人/本企业直接或间接持有的聚合数据公开发行股票前已发行的股份。

本公司股东京东金融、文产基金、邱坚强、华勇、周立军、任园、苏州太浩成长、苏州太浩兰德、宁欣然、上海科珞普、苏州东合华明、苏州太浩二期、王斌、董铭彦承诺：自聚合数据股票上市之日起十二个月之内，不转让或委托他人管理本企业/本人于本次发行前直接或间接持有的聚合数据股份，也不由聚合数据回购本企业/本人直接或间接持有的聚合数据公开发行股票前已发行的股份。

本公司控股股东、董事长和总经理左磊，以及持有发行人股份的董事邱坚强、高级管理人员董铭彦承诺：若本人于本人承诺的股票锁定期届满后两年内减持聚合数据股票，股票减持的价格应不低于聚合数据首次公开发行股票的发行价，如遇除权除息事项，前述发行价作相应调整；若聚合数据上市后六个月内聚合数据股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者聚合数据上市后六个月期末股票收盘价低于发行价，本人承诺的股票锁定期将自动延长六个月。如聚合数据上市后有权益分派、公积金转增股本、配股等除权除息事项的，上述发行价格亦将作相应调整。在职务变更、离职等情形下，本人仍将忠实履行上述承诺。

除上述承诺外，左磊、邱坚强、林杉、董传族、余钢、任园、董铭彦、戚国丰作为直接或间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员还承诺：于本人

担任聚合数据董事、监事或高级管理人员期间，本人每年转让的聚合数据股份不超过本人所持股份总数的 25%。如本人在任期届满前离职，在本人就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不超过本人持有聚合数据股份总数的 25%，离职后半年内不转让本人持有聚合数据股份。

本公司全部股东，以及间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员承诺：如本承诺人违反股份锁定及减持承诺的，本承诺人将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，本承诺人就发行人股票转让价与发行价的差价所获得的收益全部归属于发行人，本承诺人将在获得收入 5 个交易日内将前述收益支付给发行人，如本承诺人未及时将违规所得收益上交发行人，则发行人有权扣留应付现金分红中与本承诺人应上交发行人的违规减持所得收益相等的现金分红。

（二）持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

本公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华洹及其他持股 5%以上股东京东金融、文产基金、邱坚强、苏州一聚六合承诺于锁定期届满后两年内，在满足以下条件的前提下，可进行减持：

（1）锁定期届满且没有延长锁定期相关情形，如有锁定延长期，则顺延；

（2）如发生本人需向投资者进行赔偿的情形，本人已经全额承担赔偿责任。

若本企业/本人于本企业/本人承诺的股票锁定期届满后两年内减持聚合数据股票，股票减持的价格应不低于聚合数据首次公开发行股票的发价。如遇除权除息事项，前述发价作相应调整。

左磊、华洹、邱坚强及苏州一聚六合承诺，若本人/本企业在锁定期满后两年内减持所持聚合数据股票的，每年减持数量不超过所持有股票的 20%；京东金融、文产基金承诺，若本企业在锁定期满后两年内减持所持聚合数据股票的，将根据证券市场、聚合数据及本企业自身的情况依照规定进行减持。

左磊、京东金融、文产基金、邱坚强、苏州一聚六合承诺，若本人/本企业实施上述减持行为的，减持聚合数据的股份时，将严格遵守《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指

引》以及中国证券监督主管部门届时颁布的规定要求。

（三）稳定股价的承诺

为强化股东、管理层诚信义务，保护中小股东权益，按照中国证监会《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》的相关要求，公司制定了《上市后三年内稳定公司股价的预案》，并由发行人 2018 年第一次临时股东大会审议通过。公司上市（以股票在深圳证券交易所挂牌之日为准）后三年内，若公司股价持续低于公司最近一年度经审计的每股净资产，公司将通过控股股东、实际控制人、董事（不含独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股票或公司回购股票的方式启动价稳定措施。

1、启动股价稳定措施的条件

公司股票自挂牌上市之日后三年内连续 20 个交易日的收盘价均低于公司最近一年度经审计的每股净资产且系非因不可抗力因素所致。若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一年度经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整。

2、稳定股价的措施及顺序

股价稳定措施包括：（1）公司控股股东、实际控制人增持公司股票；（2）董事（不含独立董事，下同）、高级管理人员增持公司股票；（3）公司回购股票等方式。

选用前述方式时应考虑：（1）不能导致公司不满足法定上市条件；（2）不能迫使控股股东、实际控制人、董事或高级管理人员履行要约收购义务。

股价稳定措施的实施顺序如下：

第一选择为控股股东、实际控制人增持公司股票。

第二选择为董事、高级管理人员增持公司股票。启动该选择的条件为：在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，如公司股票仍未满足连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，并且董事、高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发董事、高级管理人员的要约收购义务。

第三选择为公司回购股票。启动该选择的条件为：在控股股东、实际控制人、

董事、高级管理人员增持公司股票方案实施完成后，如公司股票仍未满足连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，并且公司回购股票不会致使公司将不满足法定上市条件。

3、控股股东、实际控制人增持公司股票的程序

（1）启动程序

在达到触发启动股价稳定措施条件的情况下，控股股东、实际控制人将在达到触发启动股价稳定措施条件之日起 30 日内向公司提交增持公司股票的方案并由公司公告。

（2）控股股东、实际控制人增持公司股票的计划

在履行相应的公告等义务后，控股股东、实际控制人将在满足法定条件下依照方案中所规定的价格区间、期限实施增持。

控股股东、实际控制人增持股票的金额不超过控股股东、实际控制人上年度从公司领取的分红的合计值，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。公司不得为控股股东、实际控制人实施增持公司股票提供资金支持。

除非出现下列情形，控股股东、实际控制人将在增持方案公告之日起 6 个月内实施增持公司股票计划：

①公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年度经审计的每股净资产；

②继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

③继续增持股票将导致控股股东、实际控制人需要履行要约收购义务且控股股东、实际控制人未计划实施要约收购。

4、董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票的程序

在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后，如仍未满足公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，并且董事、高级管理人员增持公司股票不会致使公司将不满足法定上市条件或触发董事、高级管理人员的要约收购义务的情况下，董事、高级管理人员将在控股股东、实际控制人增持公司股票方案实施完成后 90 日内增持公司股票，且用于增持股票的资金不超过其上一年度于公司取得薪酬总额，增持股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产。具体增持股票的数量等事项将提前公

告。

董事、高级管理人员增持公司股票在达到以下条件之一的情况下终止：

（1）公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产；

（2）继续增持股票将导致公司不满足法定上市条件；

（3）继续增持股票将导致需要履行要约收购义务且其未计划实施要约收购。

5、公司回购股票的实施程序

在控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员增持公司股票方案实施完成后，如仍未满足公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每股净资产之条件，并且公司回购股票不会致使公司将不满足法定上市条件，公司将在 10 日内召开董事会，依法审议实施回购股票的决议、提交股东大会批准并履行相应公告程序。公司将在董事会决议出具之日起 30 日内召开股东大会，审议实施回购股票的议案，公司股东大会对实施回购股票作出决议，必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。公司股东大会批准实施回购股票的议案后，公司将依法履行相应的公告、备案及通知债权人等义务。在满足法定条件下，依照决议通过的实施回购股票的议案中所规定的价格区间、期限实施回购。

公司回购股份的资金为自有资金，回购股份的价格不超过最近一个会计年度经审计的每股净资产，回购股份的方式为集中竞价交易方式、要约方式或证券监督管理部门认可的其他方式。

若某一会计年度内公司股价多次触发上述需采取股价稳定措施条件的，公司将继续按照上述稳定股价预案执行，但应遵循以下原则：

（1）单次用于回购股份的资金金额不高于最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 20%；

（2）单一会计年度用以稳定股价的回购资金合计不超过最近一个会计年度经审计的归属于母公司股东净利润的 50%。超过上述标准的，有关稳定股价措施在当年度不再继续实施。但如下一年度继续出现需启动稳定股价措施的情形时，公司将继续按照上述原则执行稳定股价预案。

除非出现下列情形，公司将在股东大会决议作出之日起 6 个月内回购股票：

（1）公司股票连续 3 个交易日的收盘价均已高于公司最近一年经审计的每

股净资产；

（2）继续回购股票将导致公司不满足法定上市条件。

单次实施回购股票完毕或终止后，本次回购的公司股票应在实施完毕或终止之日起 10 日内注销，并及时办理公司减资程序。

6、公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员关于稳定股价的承诺及约束措施

发行人控股股东左磊，实际控制人左磊、华洵承诺：若被触发的稳定公司股价措施涉及公司控股股东、实际控制人增持公司股票，本人应按照公司的股价稳定计划预案无条件增持公司股票；如本人未能履行增持义务，则本人应在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在发行人处获得股东分红，同时本人持有的发行人股份将不得转让，直至按承诺采取相应的增持措施并实施完毕时为止。

发行人董事（不含独立董事）、高级管理人员承诺：若被触发的稳定公司股价措施涉及公司董事、高级管理人员增持公司股票，其应按照公司的股价稳定计划预案无条件增持公司股票；在公司就回购股份事宜召开的董事会上，公司董事将对公司承诺的回购股份方案的相关决议投赞成票。如董事、高级管理人员未能履行增持义务，则其应在违反相关承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在公司处领取薪酬或津贴，同时其持有的公司股份将不得转让，直至按承诺采取相应的增持措施并实施完毕时为止；如其任职期间连续两次未能履行增持义务，则应由公司控股股东或董事会提请股东大会更换董事职务，由公司董事会提请解聘高级管理人员职务，直至其履行增持义务。

发行人承诺：若被触发的稳定公司股价措施涉及公司回购股票，公司应按照公司的股价稳定计划预案回购公司股票。如果公司未能履行前述回购义务，将依法向投资者赔偿相关损失。

如因公司股票上市地的上市规则等证券监管法规对于社会公众股股东最低持股比例的规定导致公司、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员在一定时期内无法履行其增持或回购义务的，相关责任主体可免于前述惩罚，但亦应积极采取其他措施稳定股价。

若本公司新聘任董事、高级管理人员的，本公司将要求该等新聘任的董事、高级管理人员履行本公司上市时董事、高级管理人员已作出的相应承诺。

（四）股份回购的承诺

本公司承诺：若本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本公司将自中国证监会认定有关违法事实之日起 30 日内依法回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格将不低于发行价并加算银行同期存款利息，亦不低于提示性公告日前 30 个交易日股份公司股票的加权平均价。本公司上市后发生除权除息事项的，上述发行价格做相应调整。

控股股东左磊，实际控制人左磊、华洵承诺：若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人将利用在聚合数据的控股地位促成聚合数据在中国证监会认定有关违法事实后 30 天内启动依法回购聚合数据首次公开发行的全部新股工作，并在前述期限内以二级市场价格购回本次公开发行时本人公开发售的股份（如有），回购价格将不低于发行价并加算银行同期存款利息，亦不低于提示性公告日前 30 个交易日聚合数据股票的加权平均价。聚合数据上市后发生除权除息事项的，上述发行价格做相应调整。

（五）依法承担赔偿责任或补偿责任的承诺

本公司承诺：若本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。本公司将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华洵承诺：若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。

本人将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺：若发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。有权获得赔偿的投资者资格、投资者损失的范围认定、赔偿主体之间的责任划分和免责事由按照《中华人民共和国证券法》、《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》等相关法律法规的规定执行，如相关法律法规相应修订，则按届时有效的法律法规执行。本人将严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，并接受社会监督，确保投资者合法权益得到有效保护。

本次发行的保荐机构（主承销商）天风证券承诺：因保荐机构为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

本次发行的审计机构华普天健会计师、发行人律师通力律师分别承诺：因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

二、本次新股公开发行和老股公开发售方案

本次拟公开发行不超过 1,500.00 万股，公开发行股份比例不低于发行后总股本的 25%。本次发行均为新股发行，不进行老股转让。

三、首次公开发行股票后公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺

（一）公司填补被摊薄即期回报的具体措施

本次发行完成后，公司的股本规模、净资产规模较发行前将有较大幅度增长。由于募集资金投资项目建设需要一定周期，期间股东回报主要通过现有业务实现，导致公司每股收益和净资产收益率等指标可能在短期内出现一定幅度的下降。公司为填补被摊薄的即期回报，将一方面通过大力发展公司现有业务，促进

公司现有主营业务的发展，妥善应对各项潜在的经营风险，对外服务客户需求，提升市场份额，对内加强管理，降低运营成本，提升经营效率。另一方面，公司将加强募集资金管理，促使募投项目如期实现效益。公司还将完善利润分配政策，优化投资者回报机制，增强持续回报能力。具体措施如下：

1、强化和规范募集资金的管理，提升募集资金使用效率

公司制定了《募集资金管理办法》，明确规定公司上市后建立募集资金专户存储制度，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。在后续募集资金使用过程中公司将严格依照发行人招股说明书披露的募集资金用途，科学、合理地投入使用，并严格按照相关法律法规及交易所规则进行管理，强化公司、存储银行、保荐机构的三方监管，合理防范资金使用风险。公司还将及时披露募集资金使用状况，充分保障投资者的知情权与决策权。在符合募集资金管理要求的基础上，发行人将结合当时的市场状况、资产价格、资金成本等多种因素，对募集资金使用的进度方案开展进一步科学规划，以最大限度提升募集资金的使用效率。

2、加快募集资金投资项目建设，确保投资项目预期收益

在募集资金到位前，公司将牢牢把握市场契机，视项目具体需要而采取包括但不限于先期以部分自有资金投入项目建设等措施进行积极布局；募集资金到位后，在符合法律、法规、规范性文件以及募集资金管理办法规定的前提下，并在确保募集资金规范、科学、合理运用的基础上，尽最大可能地加快募集资金投资项目的建设进度，力求加快实现募集资金投资项目的预期经济效益。

3、优化大数据平台和品牌运营，增强本公司核心竞争力

发行人在大数据领域有较为深厚的行业经验和技術储备，在大数据市场拥有较好知名度和品牌影响力。公司将进一步加大研发投入，重视新产品研发和技术创新，通过公司产业化的优势，加快科技成果转化，持续提高公司的核心竞争力和盈利能力。

4、完善利润分配政策，优化投资者回报机制

公司制定了《天聚地合（苏州）数据股份有限公司上市后三年分红回报规划》，对公司上市后利润分配原则、利润分配形式、现金分红的比例、利润分配的期间

间隔、利润分配方案的制定和决策机制、利润分配方案的实施、利润分配政策调整程序进行了详细的规划。

发行人将依照本次发行上市后适用的公司章程以及股东分红回报规划的相关内容，积极推进实施持续、稳定的利润分配政策，在符合发行人发展战略、发展规划需要，紧密结合发行人发展阶段、经营状况并充分考虑投资者利润分配意愿的基础上，不断优化对投资者的回报机制，确保及时给予投资者合理回报。

本公司谨提醒投资者注意，公司制定填补被摊薄的即期回报的措施不等于对公司未来的利润作出保证。

（二）公司控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员关于切实履行填补回报措施的承诺

1、公司控股股东、实际控制人关于切实履行填补回报措施的承诺

左磊、华洵作为公司的实际控制人，为保障公司填补被摊薄即期回报相关措施能够得到切实履行，特作出如下承诺：

不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施；

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、公司董事及高级管理人员关于切实履行填补回报措施的承诺

为进一步保护公司上市后投资者的权益，聚合数据全体董事和高级管理人员，根据中国证监会于2015年12月30日发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定要求，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人进行利益输送，亦不会采用其他方式损害股份公司利益；

（2）本人对自身日常的职务消费行为进行约束；

（3）本人不会动用股份公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活

动；

（4）本人将行使自身职权以促使股份公司董事会、薪酬委员会制订的薪酬制度与股份公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩；

（5）若未来股份公司拟实施股权激励计划，本人将行使自身职权以保障股权激励计划的行权条件与股份公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩；

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

四、相关责任主体未能履行承诺时的约束措施

（一）发行人未能履行承诺时的约束措施

本公司将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。

1、本公司若违反相关承诺，将在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

2、如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，将依法向投资者赔偿相关损失。

3、若因违反上述承诺而被司法机关和/或行政机关作出相应裁判、决定，本公司将严格依法执行该等裁判、决定。

（二）公司控股股东、实际控制人、全体董事和高级管理人员未能履行承诺时的约束措施

公司控股股东、实际控制人、全体董事和高级管理人员作出如下承诺：

1、本人将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。

2、若本人违反就本次发行上市所做的承诺，本人将在股份公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向聚合数据的股东和社会

公众投资者道歉，并在违反承诺发生之日起 5 个工作日内，停止在聚合数据处获得薪酬、津贴及领取股东分红，同时本人直接或间接持有的聚合数据股份将不得转让，直至本人按承诺采取相应的措施并实施完毕时为止。

3、若因违反上述承诺而被司法机关和/或行政机关作出相应裁判、决定，本人将严格依法执行该等裁判、决定。

五、滚存未分配利润分配方案

根据公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《关于本次发行前滚存利润分配方案的议案》，公司本次公开发行人民币普通股如最终获得中国证券监督管理委员会的核准，则公司本次发行前滚存的未分配利润，将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

六、本次发行后公司股利分配政策和分红回报规划

（一）本次发行后的股利分配政策

公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（上市草案）》，其中与股利分配政策相关的主要规定如下：

1、利润分配政策

（1）股利分配原则：公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，公司应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事会和公众投资者的意见。

（2）利润的分配形式：公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司可以根据公司盈利及资金需求情况进行中期现金分红。

（3）公司在弥补亏损（如有）、提取法定公积金、提取任意公积金（如需）后，除特殊情况外，在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司每年度至

少进行一次利润分配，采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，在当期盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司可以进行中期现金分红。其中，“特殊情况”是指：

①公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%，且超过 5,000 万元（募集资金投资的项目除外）；

②公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%（募集资金投资的项目除外）；

③审计机构对公司当年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；

④分红年度净现金流量为负数，且年底货币资金余额不足以支付现金分红金额的。

（4）发放股票股利的条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案，并提交股东大会审议。

（5）公司如未做出现金利润分配预案的，公司应当在年度报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途。

（6）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出具体现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

2、利润分配政策的调整

利润分配政策的调整方案由董事会拟定，并需事先征求独立董事的意见。公

司有关调整利润分配政策、具体规划和计划的议案或利润分配预案须分别经董事会、监事会审议通过；且董事会在审议前述议案时，须经二分之一以上独立董事同意，方可提交公司股东大会审议。

公司应安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

调整利润分配政策议案中如减少每年现金分红比例的，或调整利润分配政策、具体规划和计划，以及公司制定利润分配方案时，应充分听取独立董事、监事会和公众投资者意见。

3、利润分配应履行的程序

公司董事会根据公司的利润分配规划，结合公司当年的生产经营状况、现金流量状况、未来的业务发展规划和资金使用需求、以前年度亏损弥补状况等因素，以实现股东合理回报为出发点，制订公司当年的利润分配预案。

董事会在制定利润分配预案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配预案发表明确意见。

公司具体利润分配预案经董事会审议通过后提交股东大会表决，经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上审议通过。股东大会对现金分红预案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

如果公司符合本章程规定的现金分红条件，但董事会没有作出现金分红预案的，应当在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，公司监事会、独立董事应当对此发表独立意见，并在股东大会审议相关议案时向股东提供网络形式的投票平台。

（二）公司上市后分红回报规划

公司制订了《天聚地合（苏州）数据股份有限公司上市后三年分红回报规划》并经 2018 年第一次临时股东大会审议通过，其中规定：公司利润分配应高度重

视对投资者的合理投资回报，牢固树立回报股东的意识，公司实行持续、稳定的利润分配政策，并兼顾公司的可持续发展；在保证公司可持续发展的前提下，充分维护公司股东依法享有的资产收益等权益，增加公司股利分配决策的透明度和可操作性。

1、分红回报规划的制定周期

公司以每三年为一个周期，根据公司章程规定的利润分配政策及公司经营的实际状况，结合股东（尤其是中小股东）和独立董事的意见，制定股东分红回报规划，经公司董事会审议通过后提交股东大会审批。

因公司外部经营环境或者自身经营情况发生较大变化，公司可以对股东分红回报规划进行调整，调整时应以股东权益保护为出发点，且不得与公司章程的相关规定相抵触。

2、上市后未来三年股东分红回报计划

公司采取现金、股票或者现金股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配利润，并优先考虑采取现金方式分配利润。利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。公司可以根据公司盈利及资金需求情况进行中期现金分红。公司在弥补亏损（如有）、提取法定公积金、提取任意公积金（如需）后，除特殊情况外，在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司每年度至少进行一次利润分配，采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，在当期盈利且累计未分配利润为正的情况下，公司可以进行中期现金分红。

公司在经营情况良好，并且董事会认为发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案，并提交股东大会审议。

七、发行人成长性风险

近年来，随着大数据行业快速发展，发行人报告期内保持了较快的成长速度。然而，发行人未来的成长受宏观经济、细分领域市场前景、行业技术、行业竞争格局、上游行业、下游行业以及发行人创新能力、产品服务质量、营销能力、内

部控制水平等综合因素的影响。如果上述因素出现不利变化，公司盈利能力将出现波动的风险。

八、本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险

（一）宏观经济下行风险

公司向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等数据解决方案，所处行业为互联网数据服务行业，下游客户主要包括信息技术服务、金融服务、电商贸易、汽车服务等细分行业的客户，公司所处行业的整体市场需求与宏观经济环境息息相关。

近年来，我国宏观经济增长速度存在放缓的趋势，同时人口红利的释放逐步降低。根据 2018 年政府工作报告，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年上半年，我国国内生产总值增速分别为 6.9%、6.7%、6.9%和 6.8%。随着宏观经济下行压力的增大及人口红利效应的逐步降低，消费者的收入水平和购买力可能存在波动甚至下降的风险，使得公司未来的目标客户市场开拓将受到影响，从而导致公司业务存在增速放缓甚至降低的风险。

（二）市场竞争风险

作为快速发展的互联网数据服务行业企业，公司面临的市场竞争主要包括：第一，目前行业处于早期快速发展阶段，市场中存在大量规模较小的竞争对手，其依靠相对紧密的客户、供应商关系，提供种类相对单一的数据服务。该类竞争对手可能通过价格战等手段争夺客户，导致行业快速进入低价竞争的市场格局，并影响行业的健康发展；第二，公司以聚合云数据平台为载体、以互联网为媒介向不同行业企业客户提供服务和产品，其他占据互联网流量入口的潜在竞争对手存在加入互联网数据服务行业的可能，从而带来竞争加剧的风险。

（三）行业监管政策变化风险

数据是国家基础性战略资源，大数据已成为塑造国家竞争力的战略制高点之

一。作为政策鼓励的新经济行业，国家出台了一系列的产业政策促进互联网数据服务行业良性发展。但是，由于互联网数据服务行业属于新兴经济领域，具有新兴行业属性，且涉及互联网数据安全、公民个人隐私等领域，行业监管政策处于不断调节、完善的过程中。

公司从事互联网数据服务，业务和经营模式需要遵守相关行业监管法规的具体规定，并确保在运营过程中满足国家有关法律法规的合规要求。若未来行业监管政策发生变化，则有可能影响公司目前的市场经营环境，导致公司的业务模式、合规成本发生变化，若公司不能及时调整经营战略或满足监管机关的更新合规要求，将使公司在竞争中处于不利地位。

（四）信息安全风险

公司通过聚合云数据平台和互联网向客户提供互联网数据服务。公司按照国家信息安全等级保护的规范，建立了完善的内控制度且有效实施，并按照严格的信息系统权限来开展业务。公司业务的顺利开展依赖上述业务系统及互联网等基础设施稳定、可靠的运行，而上述系统及互联网基础设施可能受到网络设施故障、计算机恶意程序、黑客攻击等因素的影响，从而可能影响公司业务系统的安全，导致公司客户体验下降、满意度降低，甚至客户数据泄露和客户流失，对正常、稳定经营产生不利影响。

（五）供应商数据源合规性风险

发行人以 API 数据接口的形式为客户提供数据服务，主要数据为外接供应商数据。公司建立了完善的内部控制制度和供应商评价体系，对涉及公民个人信息等数据来源的供应商，严格执行供应商甄选、数据源核验以及合同合规性审核等内控措施。若供应商提供的合规性审核材料存在虚假或隐瞒，或其存在违法经营的情况，则可能给公司带来合规风险。

（六）数据服务最终来源方较为单一的风险

验证服务是公司提供的主要数据服务类别之一，该类数据服务的部分最终来源方主要为政府机构或大型企业，如全国公民身份证号码查询服务中心、银联、

电信运营商等，较为单一，数据服务行业内的企业对其均形成最终数据源依赖。

若上述数据最终来源方变更服务提供方式、价格，或调整数据服务政策，甚至停止提供服务，则将对互联网数据服务行业产生系统性影响，从而可能导致公司提升提供服务的成本升高、质量降低，甚至无法提供正常服务的风险。

（七）技术升级和替代风险

公司所处的互联网数据服务行业面临着客户不断变化的多样需求，公司依托互联网作为数据提供媒介，向客户供应具有不同质量和性价比的差异化数据服务，并建立自身的市场先发优势。公司通过培养和储备核心人员，密切跟踪互联网数据服务市场的技术动态，保持敏锐的技术嗅觉，不断完善现有的数据服务和数据应用技术。

若大数据服务提供所依赖的相应技术被其他技术替代，或未来进行了较大升级，或客户和市场需求发生较大变化需要开发更新的技术以匹配客户需求，而公司不能快速、及时的进行技术替代、升级，则可能使公司面临技术手段过时、服务质量下降，甚至市场份额丧失的风险。

九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查意见

发行人已分析并完整披露了对其持续盈利能力产生重大不利影响的所有因素，不存在下列对持续盈利能力构成重大不利影响的情形：

- 1、发行人的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 2、发行人的行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；
- 3、发行人在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；
- 4、发行人最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；
- 5、发行人最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；
- 6、其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

经核查，保荐机构认为：发行人所处行业具有广阔的市场空间，发行人业务、财务状况良好，具备持续盈利能力。

目录

发行人声明.....	3
重大事项提示.....	4
一、重要承诺事项.....	4
二、本次新股公开发行人和老股公开发售方案.....	11
三、首次公开发行股票后公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺.....	11
四、相关责任主体未能履行承诺时的约束措施.....	14
五、滚存未分配利润分配方案.....	15
六、本次发行后公司股利分配政策和分红回报规划.....	15
七、发行人成长性风险.....	18
八、本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“第四节 风险因素”中的下列风险.....	19
九、保荐机构对发行人是否具备持续盈利能力的核查意见.....	21
目录.....	23
第一节 释义.....	28
第二节 概览.....	33
一、发行人简介.....	33
二、发行人控股股东、实际控制人情况.....	38
三、发行人近三年一期的主要财务数据和财务指标.....	39
四、本次发行募集资金用途.....	41
第三节 本次发行概况.....	42
一、本次发行的基本情况.....	42
二、本次发行的有关当事人.....	43
三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系.....	44
四、本次发行上市的重要日期.....	45
第四节 风险因素.....	46
一、宏观经济下行风险.....	46
二、市场竞争风险.....	46

三、行业监管政策变化风险	46
四、信息安全风险	47
五、供应商数据源合规性风险	47
六、数据服务的最终数据来源方较为单一的风险	47
七、技术升级和替代风险	48
八、经营和财务风险	48
九、税收优惠政策变动风险	50
十、募集资金运用风险	51
十一、实际控制人不当控制风险	51
第五节 发行人基本情况	53
一、发行人基本资料	53
二、发行人设立情况	53
三、发行人重大资产重组情况	56
四、发行人的股权结构和组织结构	56
五、发行人控股和参股公司基本情况	57
六、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人情况	61
七、发行人股本情况	69
八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况	72
九、发行人员工情况	73
十、本次发行相关各方作出的重要承诺及承诺履行情况	73
第六节 业务和技术	77
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况	77
二、发行人所处行业基本情况	95
三、行业竞争格局和发行人的竞争地位	126
四、发行人主营业务情况	135
五、发行人主要固定资产和无形资产	147
六、发行人经营资质、特许经营权和取得荣誉情况	150
七、技术和研发情况	152
八、发行人保护数据安全和公民个人信息的质量控制情况	161

九、境外经营情况	165
十、发行人发展规划	165
第七节 同业竞争与关联交易	173
一、发行人独立性情况	173
二、同业竞争	174
三、关联方、关联关系和关联交易	176
四、关联交易决策程序的履行情况及独立董事意见	186
五、发行人规范和减少关联交易的措施	187
第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理	189
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员概况	189
二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有发行人股份及对外投资情况	195
三、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况	198
四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其履行情况	200
五、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因	200
六、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的运行及履职情况	201
七、发行人管理层对内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见	208
八、发行人近三年一期违法违规行为情况	209
九、发行人近三年一期资金占用和对外担保的情况	209
十、发行人资金管理、对外投资与担保事项的政策及制度安排、执行情况	209
十一、关于投资者权益保护的情况	212
第九节 财务会计信息与管理层分析	215
一、发行人财务报表	215
二、会计师事务所的审计意见	221
三、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况	223
四、影响发行人业绩的主要因素	224

五、财务报告基准日至招股说明书签署日之间的经营状况	226
六、主要会计政策和会计估计	226
七、主要税项	238
八、非经常性损益明细表	241
九、发行人报告期内主要财务指标	242
十、发行人盈利预测情况	244
十一、财务报表附注中的日后事项、或有事项及其他重要事项	244
十二、盈利能力分析	244
十三、财务状况分析	271
十四、现金流量分析	287
十五、本次募集资金到位当年的发行人即期回报被摊薄情况和填补措施及承诺	291
十六、发行人股利分配政策及分配情况	295
十七、发行前滚存利润的安排	296
第十节 募集资金运用	297
一、募集资金运用	297
二、项目实施的必要性和可行性	299
三、项目具体情况简介	306
四、募集资金投资项目新增产能消化措施	322
五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响	326
第十一节 其他重要事项	328
一、重要合同	328
二、发行人对外担保情况	329
三、诉讼及仲裁事项	330
第十二节 有关声明	331
一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	331
二、保荐人（主承销商）声明	332
三、发行人律师声明	334
四、审计机构声明	335

五、评估机构声明	336
六、验资机构声明	337
第十三节 附件.....	338
一、备查文件	338
二、现场查阅时间和地址	338

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列词汇具有如下意义：

常用词语释义		
公司、本公司、发行人、股份公司、聚合数据、天聚地合	指	天聚地合（苏州）数据股份有限公司
新科兰德、有限公司	指	苏州新科兰德科技有限公司，发行人前身
本招股说明书、招股说明书	指	天聚地合（苏州）数据股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书
控股股东	指	左磊，直接持有公司 1,932.21 万股股份，占本次发行前总股本的 42.93%
实际控制人	指	左磊及其配偶华洵，合计控制公司 2,373.69 万股股份，占本次发行前总股本的 52.75%
京东金融	指	北京京东金融科技控股有限公司，曾用名北京京东尚博广益投资管理有限公司、北京尚博广益投资管理有限公司，持有公司本次发行前 16.59%的股权。京东金融为京东实际控制人刘强东控制的企业
文产基金	指	中国文化产业投资基金（有限合伙），持有公司本次发行前 9.95%的股权。文产基金为私募基金，于 2014 年 10 月 23 日在中国证券投资基金业协会备案，基金编号为 SD1443
苏州一聚六合	指	苏州一聚六合投资咨询企业（有限合伙），曾用名苏州一聚六合数据科技合伙企业（有限合伙），持有公司本次发行前 7.81%的股权。苏州一聚六合为公司控股股东、实际控制人控制的持股平台
苏州六聚六合	指	苏州六聚六合投资咨询企业（有限合伙），曾用名苏州聚合云数据技术企业（有限合伙），持有公司本次发行前 1.85%的股权。苏州六聚六合为公司的员工持股平台
苏州太浩成长	指	苏州太浩成长创业投资合伙企业（有限合伙），持有公司本次发行前 1.27%的股权。苏州太浩成长为私募基金，于 2015 年 5 月 11 日在中国证券投资基金业协会备案，基金编号为 S33248
苏州太浩二期	指	苏州工业园区太浩成长二期创业投资合伙企业（有限合伙），持有公司本次发行前 0.46%的股权。苏州太浩二期为私募基金，于 2017 年 2 月 13 日在中国证券投资基金业协会备案，基金编号为 SR6468
苏州太浩兰德	指	苏州太浩兰德创业投资合伙企业（有限合伙），持有公司本次发行前 1.16%的股权。苏州太浩兰德为私募基金，于 2017 年 11 月 2 日在中国证券投资基金业协会备案，基金编

		号为SX0186
上海科珞普	指	上海科珞普资产管理中心（有限合伙），持有公司本次发行前0.83%的股权。上海科珞普为私募基金管理人，于2015年4月29日在中国证券投资基金业协会登记，登记编号为P1011445
苏州东合华明	指	苏州东合华明投资合伙企业（有限合伙），持有公司本次发行前0.83%的股权。苏州东合华明为私募基金，于2018年4月3日在中国证券投资基金业协会备案，基金编号为SCE220
苏州原点创投	指	苏州工业园区原点创业投资有限公司，曾持有公司16.66%的股权，2014年1月退出对公司的投资
苏州创投基金	指	苏州工业园区创业投资引导基金管理中心，曾持有公司8.33%的股权，2013年11月退出对公司的投资
北京聚力万合	指	北京聚力万合管理咨询有限公司，发行人全资子公司
香港聚合	指	JuheData HK Limited，发行人全资子公司
北京斯蒂克	指	北京斯蒂克科技有限公司，发行人控股子公司，发行人持有其85.50%股权
苏州众汇聚合	指	苏州众汇聚合信息科技有限公司，发行人控股子公司，发行人持有其60.00%股权
苏州猿生态	指	苏州猿生态信息科技有限公司，发行人参股子公司，发行人持有其20.00%股权
上海复深蓝	指	上海复深蓝软件股份有限公司（870048.0C），发行人参股子公司，发行人持有其5.81%股权
美国斯图飞腾	指	Stratifyd Inc，发行人参股子公司，发行人通过香港聚合（JuheData HK Limited）持有其5.24%股权
北京天天悦动	指	北京天天悦动网络技术有限公司，发行人参股子公司，发行人持有其3.85%股权
北京赢创万合	指	北京赢创万合广告有限公司，发行人报告期内子公司，已于2018年10月注销
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
本次发行	指	公司本次首次公开发行人民币普通股的行为
公司法	指	中华人民共和国公司法
证券法	指	中华人民共和国证券法
公司章程	指	天聚地合（苏州）数据股份有限公司章程
天风证券、保荐人、保荐机构	指	天风证券股份有限公司
通力律师、发行人律师	指	通力律师事务所
华普天健会计师、申报会计师	指	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
中水致远、中水致远评估师	指	中水致远资产评估有限公司

近三年一期、报告期	指	2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
客户及供应商简称		
上海敬众、敬众科技	指	上海敬众科技股份有限公司（837045.00）及其关联方，主营业务为航旅数据分发业务与软件开发业务，2016年4月在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，2017年11月被上市公司康旗股份（300061.SZ）收购
广州攒呗	指	广州攒呗网络科技有限公司及其关联方
中国联通	指	中国联合网络通信集团有限公司及其关联方
合众支付	指	武汉合众易宝科技有限公司及其关联方，今日头条旗下第三方支付公司
江苏融生	指	江苏融生信息技术有限公司及其关联方
同舟电商	指	苏州同舟电子商务有限公司及其关联方
京东	指	京东集团及其关联方
车主无忧、广州小迈	指	广州小迈网络科技有限公司及其关联方，运营汽车后市场服务平台车主无忧
车保姆	指	东莞市车保姆汽车信息咨询服务有限公司及其关联方
微信	指	深圳市腾讯计算机系统有限公司及其关联方，拥有即时通讯软件微信
滴滴	指	滴滴商业服务有限公司及其关联方
360	指	三六零安全科技股份有限公司及其关联方
大地保险	指	中国大地财产保险股份有限公司及其关联方
万达集团	指	大连万达集团股份有限公司，拥有地产、金融、文化等主要产业
苏宁、苏宁集团	指	苏宁易购集团股份有限公司及其关联方，大型零售渠道品牌
蔚来汽车	指	上海蔚来汽车有限公司及其关联方，拥有智能电动汽车品牌蔚来汽车
融360	指	北京融七牛信息技术有限公司及其关联方，融360（纽约证券交易所上市公司，证券代码：JT.N）旗下公司
同程、同程旅游、同程集团	指	同程网络科技股份有限公司及其关联方
汽车之家	指	北京汽车之家信息技术有限公司及其关联方，汽车之家（纽约证券交易所上市公司，证券代码：ATHM.N）旗下公司
森马集团、森马	指	浙江森马服饰股份有限公司（深交所中小板上市公司，证券代码：002563.SZ）及其关联方
上海帮充	指	上海帮充网络科技有限公司，主营业务为向客户提供油卡、话费、礼品卡等各类预付卡充值服务
国政通	指	国政通科技有限公司，主营业务为身份信息核验、学历复核、学籍比对、电话号码核验等验证类数据服务

高阳捷讯	指	北京高阳捷迅信息技术有限公司，主营业务为互联网话费充值业务和小额虚拟数字商品兑换业务，2014年10月被上市公司高鸿股份（000851.SZ）收购
专用名称		
聚合云数据平台	指	公司采用云服务器部署方式，以互联网为媒介，利用 API 接口这一数据传输和信息交互的技术手段，连接上游数据渠道，向下游客户提供验证服务、生活服务、充值服务等数据服务的业务和技术平台，又称为聚合平台、聚合大数据平台、聚合云平台等
数据可视化	指	是指借助图形化的手段将复杂数据直观展示出来，并利用数据分析和开发工具发现其中未知信息的处理过程
数据清洗	指	发现并纠正数据文件中可识别的错误的一道程序，包括检查数据一致性，处理无效值和缺失值等
标签挖掘	指	采用多元的数据分析方法，多维度、全方位的对表现信息进行挖掘和匹配，对数据代表的客体提炼概括化的标签
人物画像	指	根据用户社会属性、生活习惯和消费行为等信息抽象出的一个标签化的用户模型，构建人物画像的核心工作就是给用户贴“标签”，而标签是通过对用户信息分析而来的高度精炼的特征标识
云服务	指	一种基于互联网的服务模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。云服务可以将企业所需的软硬件、资料部署到网络上，在任何时间、地点，使用不同的 IT 设备互相连接，实现数据存取、运算等目的
长尾、长尾客户	指	客户类型的一种，指单个客户消费金额较小，但是数量众多的一类客户，与消费金额较大的重点客户相对应
AES 加密	指	数据加密标准之一，又称为高级加密标准（Advanced Encryption Standard），对称密钥加密中最流行的算法之一，具有很好的抵抗差分密码分析及线性密码分析的能力
API	指	Application Programming Interface（应用程序编程接口），是一些预先定义的函数
APP、应用程序	指	Application 的缩写，在智能移动终端上运行的第三方应用程序
B2B	指	Business-to-Business 的缩写，指企业与企业之间通过专用网络或 Internet，进行数据信息的交换、传递，开展交易活动的商业模式
B2C	指	Business-to-Customer 的缩写，通过直接面向消费者销售产品和服务的商业模式。
DaaS	指	Data-as-a-Service（数据即服务）的简称，DaaS 服务商将与数据相关的全部服务进行整合，向客户提供面向数据管理和运行的平台服务，提高客户的数据应用能力以驱动企业的综合发展
H5	指	HTML5，指一系列制作网页互动效果的技术集合，也指用 HTML 语言制作的一切数字产品

Hadoop	指	一个能够对大量数据进行分布式处理的软件框架，用户可以在不了解分布式底层细节的情况下，开发分布式程序，充分利用集群的威力进行高速运算和存储
HTTPS	指	安全套接层（SSL）超文本传输协议，用于浏览器和服务端之间传输内容的加密及网站真实性验证，属于在信息传输协议层的加密
IP 白名单	指	一种访问核验机制，对于设置了白名单机制保护的服务器，只有在白名单地址范围内的 IP 地址才允许链接
MD5 验签	指	Message-Digest Algorithm 5（信息-摘要算法 5）的缩写，是文件的“数字指纹”。任何一个文件或数据有且只有一个独一无二的 MD5 信息值，并且如果这个文件被修改过，它的 MD5 值也将随之改变。MD5 验签指通过对比同一文件的 MD5 值，来校验这个文件是否被更改过
TPS	指	Transaction Per Second，即次/秒，衡量平台对数据服务请求的处理能力的单位
月活用户、月活跃用户	指	在一个自然月内发生账户登陆、账户充值或数据调用，可认定为仍处于服务使用状态的账户对应的用户
月均活跃用户数量	指	期间内各月的月活跃用户数之和/期间包含月数
充值流水	指	公司各期充值服务确认收入对应的客户端交易额，区别于各期充值服务实际收付的现金流

本招股说明书中若出现合计数的尾数与各分项数字之和的尾数不一致的情况，系由四舍五入的原因所引致。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文作扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）公司概况

本公司系由苏州新科兰德科技有限公司整体变更设立的股份有限公司。股份公司于2017年9月20日在江苏省工商行政管理局注册登记。

公司目前注册资本为4,500.00万元，住所为苏州工业园区启月街288号紫金东方大厦307室，法定代表人为左磊。

（二）主营业务和主要产品

发行人作为业内知名互联网数据服务商和科技创新企业，通过运营聚合云数据平台，打造国内领先的自营数据商城，面向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等企业服务，为创新、创业企业打造一站式的数据解决方案。

在数据服务方面，公司将上游单一、分散的数据汇集至公司建立的聚合云数据平台，以API数据接口的形式，为下游各个行业、不同需求的企业客户提供一站式的数据接口服务。截至2018年6月30日，公司拥有205种不同类型的数据接口，涵括验证服务、生活服务、充值服务等业务类型，数据内容覆盖信息技术服务、金融、电商和汽车等不同行业，2018年上半年日均API调用次数为2.08亿次。

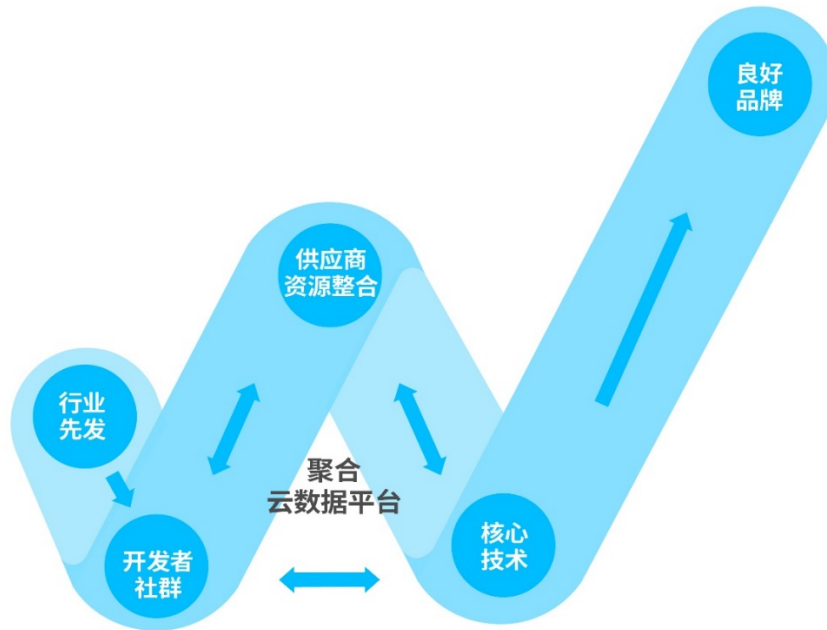
在数据应用方面，公司以大数据清洗、分析、挖掘等技术为主要技术手段，为下游客户开发高价值的数据分析产品或直接提供数据分析成果，将大数据技术在不同行业和领域进行场景化应用。

公司面向企业客户提供服务，不直接对接终端消费者。截至2018年6月30日，公司具体服务和产品情况如下：

业务定位	主要服务和产品	类别	具体数据服务/产品名称
打造国内领先的自营数据商城，为创新、创业企业打造一站式的数据解决方案	数据服务	验证服务	1、实名认证； 2、银行卡四元素校验等 48 种 API 接口服务
		生活服务	1、全国车辆违章； 2、短信 API 服务； 3、手机基站； 4、全国天气预报等 143 种 API 接口服务
		充值服务	1、加油卡充值； 2、手机话费充值； 3、手机流量充值； 4、礼品卡充售等 14 个 API 接口充值服务
	数据应用	以外接数据、客户提供的脱敏数据或自有数据为基础，利用自身的数据人才、行业经验和数据技术优势，通过数据的清洗、整理、分析挖掘或构建算法模型，以软件系统或数据分析成果为交付的定制化、场景化大数据应用服务。	

（三）公司竞争优势

公司成立之初，正值国内移动互联网起步发展，各类 APP 应用不断涌现，衍生大量的专业数据调用需求，公司积极把握行业发展机遇，形成行业先发优势；通过直接对接程序开发者，迅速积累了一批具有合作粘性的开发者客户群，并开拓了不同行业的诸多国内知名企业客户。公司不断通过对技术的精细化开发，在业内形成良好的口碑，不断扩大公司客户群体的规模，形成业务良性发展态势。



1、行业的先发优势

公司成立于 2010 年，处于国内移动互联网产业发展初期，3G 移动网络开始大规模普及，各类智能终端产品也不断升级换代，以苹果 iOS 系统和谷歌安卓系统为代表的两大智能操作系统阵营开始逐步抢占市场，而基于智能操作系统的各类 APP 产品也快速涌现。公司意识到在移动互联网未来发展中基础数据的重要性，并快速将数据服务确定为公司未来发展的主要方向，由此公司成为少数在移动互联网初期便进入数据服务领域的企业，奠定了公司的先发优势。

在其他潜在竞争者布局大数据产业的同时，公司通过自有数据平台的建设及数据供应商的整合，为广大程序开发者提供基于 API 接口的数据调用服务，形成了产业链核心环节的优先布局，也为公司后续的大数据业务链延伸提供了数据资源保障。

公司建立起了经市场考验的成熟运营和服务模式，并在行业经验、技术、人才、客户等方面进行了积累，公司的聚合云数据平台在成立时间、规模体量、数据种类上均有较大优势。在不断巩固行业先发优势的同时，经验、技术和人才的先发积累也为未来承接政府部门的大数据开放、扩充大数据的产业应用打下了良好的业务基础。

2、贴近程序开发者的生态优势

应用程序的开发通过技术人员实现，因此程序开发人员在数据服务选择方面具有主导地位。公司定位于为程序开发者群体提供精准的数据服务，通过组织线下开发者活动、运营程序开发者网络服务平台等形式，提升聚合数据在程序开发者群体中的曝光度，并深入一线了解程序开发者的真实数据需求，进行客户培育，努力实现公司客户和业务的共同成长，培育程序开发者生态链，建立了贴近程序开发者的生态优势。

公司注重 API 数据接口的开发，通过严格质量管理，开发了一大批 API 技术文档完善、代码格式标准、便于程序开发人员使用的 API 数据接口；另外，在保障数据安全性的基础上，公司在数据接口购买、消费记录查询、消费额度预警等方面不断开发服务功能、提高服务友好度，满足程序开发者的功能需求，提升程序开发者的使用体验。

公司定位于服务程序开发者，促进了公司有效把握行业发展趋势、了解客户切实需求，带动了公司业务体系的持续完善和发展，亦为公司积累了规模庞大的

潜在客户资源，为公司的持续发展奠定基础。在平台用户规模方面，截至 2018 年 6 月 30 日，公司累计注册用户数为 76.84 万，累计付费用户数为 3.42 万个，其中 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月注册用户新增数分别为 13.88 万、15.13 万、16.16 万和 8.13 万，新增注册用户数保持稳定增长态势。

3、突出的技术优势

公司在技术研发方面深耕细作，能够为客户提供稳定、高效的数据服务及高附加值的数据应用。公司基于 API 业务的大数据交易项目于 2016 年 9 月被苏州市委、市人民政府认定为苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目，属重大创新平台载体类别；聚合 API 大数据交易平台于 2017 年 8 月被江苏省经济和信息化委员会认定为江苏省大数据应用示范项目；公司于 2017 年 11 月被江苏省发展和改革委员会认定为江苏省互联网平台经济“百千万”工程重点企业。

（1）数据服务方面

数据服务有赖于稳定、高效的数据平台，公司通过持续的研发投入，将聚合云数据平台打造成为技术先进、服务稳定可靠、具有竞争力的数据服务平台。

首先，公司在上游供应商管理、下游客户服务以及后台运营管理上均形成了多项核心技术。其中，在上游供应商管理上，公司开发了多供应商融合技术，通过对供应商响应时间、响应内容、错误频率等各个方面的实时监控与分析，自动实现供应商切换，且用户无感知；在下游客户服务上，公司开发了 SmartGuard Engine 技术、资源预警引擎技术、API 数据接口引擎技术、基于 Akka 框架和 Actor 模型的微服务架构高并发订单处理技术及 Spark 实时监控技术，提升了客户体验。

其次，公司对基于 LNMP 架构的 web 服务、基于 openresty 的 API 网关等技术框架进行定制化开发，实现了平台的高承载和高稳定性。通过软件模块开发、规范调用语言规则编写，平台能够承载 10 万 TPS 的较高的数据请求并发量，满足用户的规模化数据调用需求，并保证数据调用的高效性；同时，目前公司数据调用业务可靠性能达到 5 个 9（即 99.999%），表示一年内未能有效响应的累计数据调用时间少于 5.26 分钟，平台的稳定性拥有良好的技术优势。

第三，平台服务的稳定性和连续性是公司业务运营的核心要求之一，因此公司在技术开发过程中打造持续开发和集成优势，保持对大数据行业技术潮流的响

应。公司利用容器编排引擎技术，实现了聚合云数据平台技术更新和迭代的持续集成、快速部署和高伸缩特性，技术后台持续更新但业务前端不受影响，有效适应了数据平台客户需求变化快、数据服务定制化、平台服务零中断的业务特点。

（2）数据应用方面

作为数据服务商，公司也积极布局大数据产业延伸，对数据分析应用相关技术进行研究开发。公司组建了专业的数据分析应用研发部门，下设数据算法组、数据运营组和应用开发组等组别，并吸纳高端人才形成内部的技术开发团队。凭借公司对大数据分析应用相关技术的不断探索和研究，公司在数据采集、清洗、建模等方面均形成技术储备，同时在信用评估、人物画像等领域积累了大数据技术落地的行业经验。核心技术包括基于 Spark 的数据清洗技术、互联网小贷征信评估引擎技术、基于 neo4j 的反欺诈风控引擎技术、基于 DMP（数据管理平台）的大规模数据采集和清洗技术以及探索性大数据算法建模和分析技术等。

4、供应商资源整合优势

作为提供数据服务的互联网平台企业，公司不断调整供应商体系，丰富、优化数据源，建立了种类多样、完整性高、服务稳定的数据渠道，在为广大程序开发者提供多元数据方案的同时，为公司在大数据产业链上的纵深发展提供关键的数据资源基础。

为了向客户提供高效率的 API 接口调用服务，公司在常用接口方面通常会选取数家供应商，一方面，在保障质量的基础上，促进供应商之间的竞争，从而为客户提供更具性价比的数据服务；另一方面，在个别供应商数据调用未响应时能够实现接口的快速切换，从而为客户提供稳定、高效的数据服务，保障数据服务的可靠性，增强客户的合作粘性。

发行人的渠道优势还体现在不断丰富数据类别也为满足用户多样化的数据服务需求提供了解决方案，从而实现数据组合的增值化服务。另外，公司掌握诸多领域的数据源渠道，可与潜在客户的应用需求匹配，并借助自身的数据分析能力和场景化应用经验，帮助客户对其自有数据进行分析挖掘，为客户提供更高附加价值的数应用服务。

5、较高的行业影响力及客户资源优势

依靠稳定、高效、内容覆盖全面的数据服务，公司主要客户覆盖信息技术服

务、金融服务、电商贸易、汽车服务等近年来发展较快的细分行业，同时也吸引了大量长尾客户，不乏较多知名客户，赢得行业广泛的知名度和认可度，为公司收入的持续增长奠定基础。

目前公司信息技术服务行业的主要客户包括上海敬众、广州攒呗和中国联通等，金融服务行业的主要客户包括合众支付、江苏融生等，电商贸易行业的主要客户包括同舟电商、京东等，汽车服务行业的主要客户包括车主无忧、车保姆等。在服务主要客户的同时，公司也吸引一批知名客户使用公司数据服务，包括微信、滴滴、360 等大型互联网客户，以及大地保险、万达集团、苏宁、蔚来汽车等诸多细分领域知名客户。



随着公司在数据服务领域的业务规模不断壮大，来自不同行业的客户使得发行人客户群体进一步多样化，同时，通过服务知名客户，公司及时了解行业动向，把握行业发展趋势，挖掘其深度数据需求，有助于进一步提升公司在大数据产业链中的品牌效应，强化公司在数据服务行业的品牌优势。

二、发行人控股股东、实际控制人情况

截至本招股说明书签署日，左磊直接持有公司 1,932.21 万股股份，占本次

发行前总股本的 42.93%，为公司的控股股东。

左磊的配偶华涓直接持有公司 6.90 万股股份，占本次发行前总股本的 0.15%。左磊和华涓通过苏州一聚六合间接控制公司 351.24 万股股份，占本次发行前总股本的 7.81%。左磊通过苏州六聚六合间接控制公司 83.33 万股股份，占本次发行前总股本的 1.85%。

左磊和华涓合计控制公司 2,373.69 万股股份，占本次发行前总股本的 52.75%，为公司的实际控制人。

左磊：1985 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32118219850917****，住所为江苏省苏州工业园区双湖湾花园****，本科学历。其基本情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理”之“一、（一）董事会成员简历”。

华涓女士：1984 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32050319841115****，住江苏省苏州市工业园区双湖湾花园****，本科学历。2008 年 4 月至 2017 年 12 月担任苏州工业园区科技发展有限公司高级主管；2018 年 9 月至今担任聚合数据行政总监。

三、发行人近三年一期的主要财务数据和财务指标

（一）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
营业利润	2,889.44	4,467.41	-585.22	487.96
利润总额	2,892.42	4,616.33	-393.90	757.12
净利润	2,483.42	3,962.63	-377.32	757.15
其中：归属于母公司股东的净利润	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70

注：2016 年度，公司确认股份支付费用 4,332.81 万元，并全部计入当年管理费用。

（二）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产	50,492.96	46,166.41	23,146.84	21,127.27
非流动资产	6,869.04	6,949.07	2,704.58	168.53
资产合计	57,362.00	53,115.48	25,851.42	21,295.81
流动负债	6,105.12	4,347.02	3,861.57	3,306.44
非流动负债	600.00	600.00	-	-
负债合计	6,705.12	4,947.02	3,861.57	3,306.44
归属于母公司股东权益	50,651.94	48,153.81	21,939.66	17,960.95
少数股东权益	4.93	14.65	50.19	28.42
股东权益合计	50,656.88	48,168.46	21,989.85	17,989.37

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,064.61	2,385.54	-2,858.84	613.24
投资活动产生的现金流量净额	281.28	-1,557.22	-2,553.57	-1,214.48
筹资活动产生的现金流量净额	-14.72	22,800.74	45.00	15,955.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-1,798.04	23,629.07	-5,367.41	15,353.76
期末现金及现金等价物余额	32,854.86	34,652.90	11,023.83	16,391.24

（四）主要财务指标

财务指标	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	8.27	10.62	5.99	6.39
速动比率（倍）	5.74	8.31	3.88	6.35
资产负债率（母公司）	11.68%	9.30%	14.91%	15.58%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例	0.02%	0.03%	0.07%	0.00%
归属于母公司股东每股净资产（元）	11.26	10.70	7.11	5.82

财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次/年）	9.10	8.52	8.28	6.29
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
息税折旧摊销前利润（万元）	3,074.12	4,918.21	-311.30	784.99
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70
利息保障倍数（倍）	155.91	163.30	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.46	0.53	-0.93	0.20
每股净现金流量（元）	-0.40	5.25	-1.74	4.98

注：2018年1-6月的应收账款周转率和总资产周转率为年化后的数据。

四、本次发行募集资金用途

本次公开发行新股的募集资金全部用于公司主营业务，具体用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入
1	聚合大数据平台建设项目	25,201.98	25,201.98
2	大数据研发中心建设项目	4,339.33	4,339.33
合计		29,541.31	29,541.31

若本次实际募集资金净额不能满足以上投资项目的资金需求，则不足部分由公司通过自筹资金解决；如果本次发行及上市募集资金到位时间与上述投资项目资金需求的时间要求不一致，公司可根据上述投资项目实际进度的需要，以自筹资金先行投入，待本次发行募集资金到位后置换公司先行投入的资金。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

- (1) 股票种类：境内上市人民币普通股（A股）；
- (2) 每股面值：人民币1元；
- (3) 发行股数：本次公开发行股票数量不超过1,500万股，公开发行股份比例不低于发行后总股本的25%；本次公开发行均为新股发行，不进行老股转让；
- (4) 每股发行价格： 元（向网下投资者询价确定发行价格，或由发行人与主承销商协商确定发行价格等证券监管部门认可的其他方式）；
- (5) 发行市盈率： 倍（每股收益按照2018年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）；
- (6) 发行前每股净资产： 元（2018年12月31日，全面摊薄）；
- (7) 发行后每股净资产： 元（按照2018年12月31日经审计的净资产加上本次募集资金净额测算，全面摊薄）；
- (8) 发行市净率： 倍（以发行后总股本全面摊薄净资产计算）；
- (9) 发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式或中国证监会认可的其他方式；
- (10) 发行对象：符合相关资格规定的询价对象和在深圳证券交易所创业板开户的境内自然人、法人、证券投资基金及符合法律规定的其他投资者等（中华人民共和国法律或法规禁止购买者除外）；
- (11) 承销方式：余额包销；
- (12) 募集资金总额：本次发行募集资金总额为[]万元；
- (13) 预计募集资金净额：本次发行募集资金净额为[]万元；
- (14) 发行费用概算：

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	
审计费用	

律师费用	
用于本次发行的信息披露费	
发行手续费	
合计	

二、本次发行的有关当事人

1、保荐机构（主承销商）：	天风证券股份有限公司
法定代表人：	余磊
注册地址：	湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼
联系电话：	021-68815305
传真：	021-68815313
保荐代表人：	徐建豪、陈华
项目协办人：	孔海宾
项目组成员：	艾才春、郑皓、章宏宣、吴熠昊、何朝丹、章琦
2、分销商：	
法定代表人：	
注册地址：	
联系电话：	
传真：	
联系人：	
3、发行人律师：	通力律师事务所
负责人：	俞卫锋
住所：	上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19楼
联系电话：	021-31358666
传真：	021-31358600
经办律师：	夏慧君、张征轶
4、审计机构：	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人：	肖厚发
住所：	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26

办公地址:	合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦19-21层
联系电话:	0551-63475889
传真:	0551-62652879
经办注册会计师:	郑磊、俞国徽
5、验资机构:	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人:	肖厚发
住所:	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
联系电话:	0551-63475889
传真:	0551-62652879
经办注册会计师:	郑磊、俞国徽
6、评估机构:	中水致远资产评估有限公司
法定代表人:	蒋建英
住所:	北京市海淀区上园村3号知行大厦七层737室
办公地址:	安徽省合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦21层
联系电话:	0551-63475820
传真:	0551-62652879
经办资产评估师:	史先锋、方强
7、股票登记机构:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定代表人:	周宁
住所:	广东省深圳市福田区深南大道2012号深圳证券交易所广场22-28楼
联系电话:	0755-21899999
传真:	0755-21899000
8、收款银行:	
账户名称:	
账号:	

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之

间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市的重要日期

1、刊登发行公告日期： 年 月 日

2、开始询价推介日期： 年 月 日

3、刊登定价公告日期： 年 月 日

4、申购和缴款日期： 年 月 日

5、股票上市日期： 年 月 日

第四节 风险因素

投资者在评价本次发行的股票时，除公司提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，敬请投资者在购买本公司股票前逐项仔细阅读。

一、宏观经济下行风险

公司向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等数据解决方案，所处行业为互联网数据服务行业，下游客户主要包括信息技术服务、金融服务、电商贸易、汽车服务等细分行业的客户，公司所处行业的整体市场需求与宏观经济环境息息相关。

近年来，我国宏观经济增长速度存在放缓的趋势，同时人口红利的释放逐步降低。根据 2018 年政府工作报告，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年上半年，我国国内生产总值增速分别为 6.9%、6.7%、6.9%和 6.8%。随着宏观经济下行压力的增大及人口红利效应的逐步降低，消费者的收入水平和购买力可能存在波动甚至下降的风险，使得公司未来的目标客户市场开拓将受到影响，从而导致公司业务存在增速放缓甚至降低的风险。

二、市场竞争风险

作为快速发展的互联网数据服务行业企业，公司面临的市场竞争主要包括：第一，目前行业处于早期快速发展阶段，市场中存在大量规模较小的竞争对手，其依靠相对紧密的客户、供应商关系，提供种类相对单一的数据服务。该类竞争对手可能通过价格战等手段争夺客户，导致行业快速进入低价竞争的市场格局，并影响行业的健康发展；第二，公司以聚合云数据平台为载体、以互联网为媒介向不同行业企业客户提供服务和产品，其他占据互联网流量入口的潜在竞争对手存在加入互联网数据服务行业的可能，从而带来竞争加剧的风险。

三、行业监管政策变化风险

数据是国家基础性战略资源，大数据已成为塑造国家竞争力的战略制高点之一。作为政策鼓励的新经济行业，国家出台了一系列的产业政策促进互联网数据服务行业良性发展。但是，由于互联网数据服务行业属于新兴经济领域，具有新兴行业属性，且涉及互联网数据安全、公民个人隐私等领域，行业监管政策处于不断调节、完善的过程中。

公司从事互联网数据服务，业务和经营模式需要遵守相关行业监管法规的具体规定，并确保在运营过程中满足国家有关法律法规的合规要求。若未来行业监管政策发生变化，则有可能影响公司目前的市场经营环境，导致公司的业务模式、合规成本发生变化，若公司不能及时调整经营战略或满足监管机关的更新合规要求，将使公司在竞争中处于不利地位。

四、信息安全风险

公司通过聚合云数据平台和互联网向客户提供互联网数据服务。公司按照国家信息安全等级保护的规范，建立了完善的内控制度且有效实施，并按照严格的信息系统权限来开展业务。公司业务的顺利开展依赖上述业务系统及互联网等基础设施稳定、可靠的运行，而上述系统及互联网基础设施可能受到网络设施故障、计算机恶意程序、黑客攻击等因素的影响，从而可能影响公司业务系统的安全，导致公司用户体验下降、满意度降低，甚至客户数据泄露和客户流失，对正常、稳定经营产生不利影响。

五、供应商数据源合规性风险

发行人以 API 数据接口的形式为客户提供数据服务，主要数据为外接供应商数据。公司建立了完善的内部控制制度和供应商评价体系，对涉及公民个人信息等数据来源的供应商，严格执行供应商甄选、数据源核验以及合同合规性审核等内控措施。若供应商提供的合规性审核材料存在虚假或隐瞒，或其存在违法经营的情况，则可能给公司带来合规风险。

六、数据服务的最终数据来源方较为单一的风险

验证服务是公司提供的主要数据服务类别之一，该类数据服务的部分最终来源方主要为政府机构或大型企业，如全国公民身份证号码查询服务中心、银联、电信运营商等，较为单一，数据服务行业内的企业对其均形成最终数据源依赖。

若上述数据最终来源方变更服务提供方式、价格，或调整数据服务政策，甚至停止提供服务，则将对互联网数据服务行业产生系统性影响，从而可能导致公司提升提供服务的成本升高、质量降低，甚至无法提供正常服务的风险。

七、技术升级和替代风险

公司所处的互联网数据服务行业面临着客户不断变化的多样需求，公司依托互联网作为数据提供媒介，向客户供应具有不同质量和性价比的差异化数据服务，并建立自身的市场先发优势。公司通过培养和储备核心人员，密切跟踪互联网数据服务市场的技术动态，保持敏锐的技术嗅觉，不断完善现有的数据服务和数据应用技术。

若大数据服务提供所依赖的相应技术被其他技术替代，或未来进行了较大升级，或客户和市场需求发生较大变化需要开发更新的技术以匹配客户需求，而公司不能快速、及时的进行技术替代、升级，则可能使公司面临技术手段过时、服务质量下降，甚至市场份额丧失的风险。

八、经营和财务风险

（一）核心人员不足及现有人才流失风险

作为数据服务提供商，公司向客户提供互联网数据服务依赖一批拥有关键技术、掌握市场需求、具备较高管理水平的核心技术、业务和管理人员，以保持公司持续拥有技术、服务和管理优势，从而为客户提供高质量的数据服务和产品。随着公司业务规模的不断扩大，公司对优秀的技术人才、业务人才和管理人才的需求将进一步增加。根据公司发展阶段，公司积极营造互联网企业的文化氛围，健全激励机制，为公司快速发展打造和储备人才队伍。

若公司不能根据行业特点不断健全人才培养和储备机制，提供有竞争力的激

励机制，可能导致公司面临不能吸引优秀人才，甚至现有人才流失的风险。

（二）人力成本上升的风险

随着我国人口红利效应的逐渐削弱，居民收入水平逐渐提升，国内人工成本面临快速上涨的挑战。同时，公司所处的行业为大数据行业，企业经营的主要成本为人力成本，且快速成长过程中需要不断吸引具有核心技术和技能的优秀人才，尤其是公司的数据应用，需要具备优秀大数据分析能力的稀缺算法人才。

随着公司业务规模的快速扩大，公司员工规模将不断增长，人力成本将持续增长。若公司不能充分发掘市场和业务机会，提高员工的工作效率和产出比，则公司将面临持续盈利能力下降的风险。

（三）公司快速成长带来的管理风险

公司处于较快成长期，业务规模、资产规模、人员规模和市场份额不断扩大。报告期内，公司 2016 年度和 2017 年度的营业收入增长率分别为 169.09%和 41.52%。随着公司的快速成长，公司在经营管理、技术研发、市场开拓等方面将面临更大的挑战。如果公司的管理水平不能适应企业规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度不能随着公司的规模扩大而及时调整，将制约公司的进一步发展，进而对公司的市场竞争力带来不利影响。

（四）预付款项余额较大的风险

公司开展主营业务数据服务下的充值服务，以撮合供求双方的交易需求实现盈利。充值服务的稳定性及服务价格优势是公司的核心优势所在。为了保持和不断强化上述优势，公司需要向充值服务的供方预付款项，才能向客户提供超过竞争对手的优质服务，满足客户的需求。同时公司对部分数据源提供商也需预付款项以保障稳定、可靠的数据供应。报告期各期末，公司预付款项金额分别为 125.09 万元、8,179.00 万元、10,063.94 万元和 15,446.30 万元，呈快速增长趋势。

预付款项的余额规模较大将对公司的资金管理水平构成挑战，同时，若充值服务供方或数据源提供商经营不稳定或存在信用风险，将可能导致公司预付款项

部分或全部无法收回，从而影响公司的资产质量和盈利能力。

（五）净资产收益率下降的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，发行人归属于母公司股东的基本每股收益分别为0.17元、-0.08元、0.89元和0.56元，加权平均净资产收益率分别为46.19%、-1.99%、9.12%和5.06%。本次发行后，公司股本和净资产规模将大幅增加，而募集资金投资项目效益的实现需要一定的时间，因此公司存在短期内每股收益和净资产收益率下降的风险。

（六）主要经营场所租赁风险

公司作为轻资产互联网企业，目前主要办公场所采取租赁方式。若公司的租赁的办公场所到期不能正常续租或租赁成本提升而公司短时间无法及时找到替代场所，将直接影响公司的正常经营，从而对公司的持续盈利能力带来负面影响。

（七）发行人成长性风险

近年来，随着大数据行业快速发展，发行人报告期内保持了较快的成长速度。然而，发行人未来的成长受宏观经济、细分领域市场前景、行业技术、行业竞争格局、上游行业、下游行业以及发行人创新能力、产品服务质量、营销能力、内部控制水平等综合因素的影响。如果上述因素出现不利变化，公司盈利能力将出现波动的风险。

九、税收优惠政策变动风险

公司于2015年11月取得高新技术企业证书，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》、《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》（国税函〔2009〕203号）和《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠政策有关问题的公告》（国家税务总局公告2017年第24号）的相关规定，在主管税务机关批准的情况下，公司可在高新技术企业证书有效期内，选择按照15%的优惠税率缴纳企业所得税。

若未来我国政府大幅提高高新技术企业的认定标准，或者取消对高新技术企

业的税收优惠，或公司在未来无法满足高新技术企业认定的标准，将影响公司所能享受的税收优惠政策，从而对公司的盈利能力产生不利影响。

十、募集资金运用风险

（一）募集资金投资项目经济效益不能如期实现的风险

公司本次发行募集资金用于聚合大数据平台建设项目和数据服务研发中心建设项目，拟运用募集资金净额投资 29,541.31 万元。

虽然公司已结合大数据行业的发展前景、公司的经营现状和未来发展规划，在项目选择时进行了慎重的可行性研究论证，但由于项目的实施与国家产业政策、市场供求、行业竞争情况、公司人才储备等密切相关，上述因素的变动均可能影响募投项目的经济效益，从而导致募投项目不能如期实现经济效益进而导致公司盈利能力下降。

（二）折旧、摊销费用增加导致公司整体盈利能力下滑的风险

公司本次的募投项目包括聚合大数据平台建设项目和数据服务研发中心建设项目，其中建设投资规模、设备投资和软件投资等资本性投入规模较大，募投项目的建设和实施将为公司增加较大的固定资产折旧、无形资产摊销等支出。

若募投项目的市场开拓未达预期，或公司整体业务不能保持较快扩张，公司存在折旧和摊销支出大幅增加带来的整体盈利能力下滑的风险。

十一、实际控制人不当控制风险

截至本招股说明书签署日，左磊直接持有公司 1,932.21 万股股份，占本次发行前总股本的 42.93%，为公司的控股股东。左磊和华涓合计控制公司 2,373.69 万股股份，占本次发行前总股本的 52.75%，为公司的实际控制人。本次发行后，公司的实际控制人控制的股份比例将得到一定稀释，但处于相对控股地位。

虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了完善的公司法人治理结构、关联交易决

策制度、独立董事工作制度并有效运行，但公司实际控制人仍可能利用其控制地位对公司经营发展战略、人事安排等实施重大影响并进行不当控制。公司可能存在实际控制人不当控制的风险。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：天聚地合（苏州）数据股份有限公司

英文名称：TIANJU DIHE (SUZHOU) DATA CO., LTD.

注册资本：4,500.00 万元

法定代表人：左磊

有限公司成立日期：2010 年 2 月 25 日

股份公司设立日期：2017 年 9 月 20 日

公司住所：苏州工业园区启月街 288 号紫金东方大厦 307 室

邮政编码：215000

联系电话：0512-62391880

传真号码：0512-62391880

互联网地址：<https://www.juhe.cn/>

电子信箱：ir@think-land.com

负责信息披露和投资者关系的部门：证券事务部

部门负责人：董铭彦

负责人联系电话：0512-62391880

二、发行人设立情况

发行人前身为苏州新科兰德科技有限公司，成立于 2010 年 2 月 25 日，并于 2017 年 9 月 20 日整体变更设立为股份有限公司。

（一）新科兰德的成立情况

2010 年 2 月，自然人左磊、秦诚、王昊今以货币资金共同出资申请设立苏州新科兰德科技有限公司，注册资本为 300 万元。

2010 年 2 月 25 日，苏州新友会计师事务所（普通合伙）对新科兰德的出资

情况进行了验证，并出具了新友验字（2010）第 034 号《验资报告》。

2010 年 2 月 25 日，新科兰德在江苏省苏州市高新区（虎丘）工商行政管理局办理了公司设立登记手续，领取了注册号为 320512000114943 的《企业法人营业执照》。

新科兰德设立时的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	出资比例
1	左磊	138.00	46.00%
2	秦诚	99.00	33.00%
3	王昊今	63.00	21.00%
	合计	300.00	100.00%

（二）股份公司的设立情况

2017 年 6 月 30 日，新科兰德股东会决议通过：全体股东一致同意启动有限公司股份制改制工作，将新科兰德从有限责任公司变更为股份有限公司，改制基准日为 2017 年 6 月 30 日。

2017 年 7 月 25 日，华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了会审字[2017]4742 号《审计报告》，新科兰德截至 2017 年 6 月 30 日经审计净资产值为 45,133.44 万元；2017 年 7 月 25 日，中水致远资产评估有限公司出具了中水致远评报字[2017]第 020218 号《苏州新科兰德科技有限公司拟整体变更设立股份有限公司项目资产评估报告》，确认新科兰德截至 2017 年 6 月 30 日净资产评估值为 45,689.79 万元。

2017 年 8 月 3 日，新科兰德股东会决议通过：全体股东一致同意由新科兰德各股东作为发起人，将新科兰德整体变更为股份有限公司，变更后的名称为天聚地合（苏州）数据股份有限公司。

2017 年 8 月 3 日，新科兰德全体股东签署《关于设立天聚地合（苏州）数据股份有限公司之发起人协议》，约定新科兰德以截至 2017 年 6 月 30 日经审计净资产 45,133.44 万元为基础，按照 1:0.0997 的比例折为股份有限公司股本 4,500 万股，其余计入资本公积，整体变更设立天聚地合（苏州）数据股份有限公司，各发起人按原出资比例持有股份公司股份。

2017 年 8 月 18 日，华普天健会计师出具了会验字[2017]4743 号《验资报告》，

对新科兰德整体变更设立股份有限公司的注册资本实收情况进行了审验。

2017年8月18日，聚合数据召开创立大会暨2017年第一次临时股东大会，通过设立股份公司等相关决议。

2017年9月20日，公司在江苏省工商行政管理局办理了股份有限公司设立的工商登记手续，领取了统一社会信用代码为9132059455117770X5的《营业执照》。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	左磊	19,322,123	42.93%
2	京东金融	7,463,958	16.59%
3	文产基金（SS）	4,478,374	9.95%
4	邱坚强	4,037,978	8.97%
5	苏州一聚六合	3,512,401	7.81%
6	华勇	1,060,815	2.36%
7	周立军	943,258	2.10%
8	苏州六聚六合	833,310	1.85%
9	任园	628,838	1.40%
10	苏州太浩成长	569,780	1.27%
11	苏州太浩兰德	520,819	1.16%
12	宁欣然	373,198	0.83%
13	上海科珞普	373,198	0.83%
14	苏州东合华明	373,198	0.83%
15	苏州太浩二期	208,327	0.46%
16	王斌	186,599	0.41%
17	华涸	69,042	0.15%
18	董铭彦	44,784	0.10%
	合计	45,000,000	100.00%

注：SS为“State-owned Shareholders”的简称，即国有股东。

（三）股份公司设立后的股权演变情况

股份公司设立后，公司股权结构未发生变化。

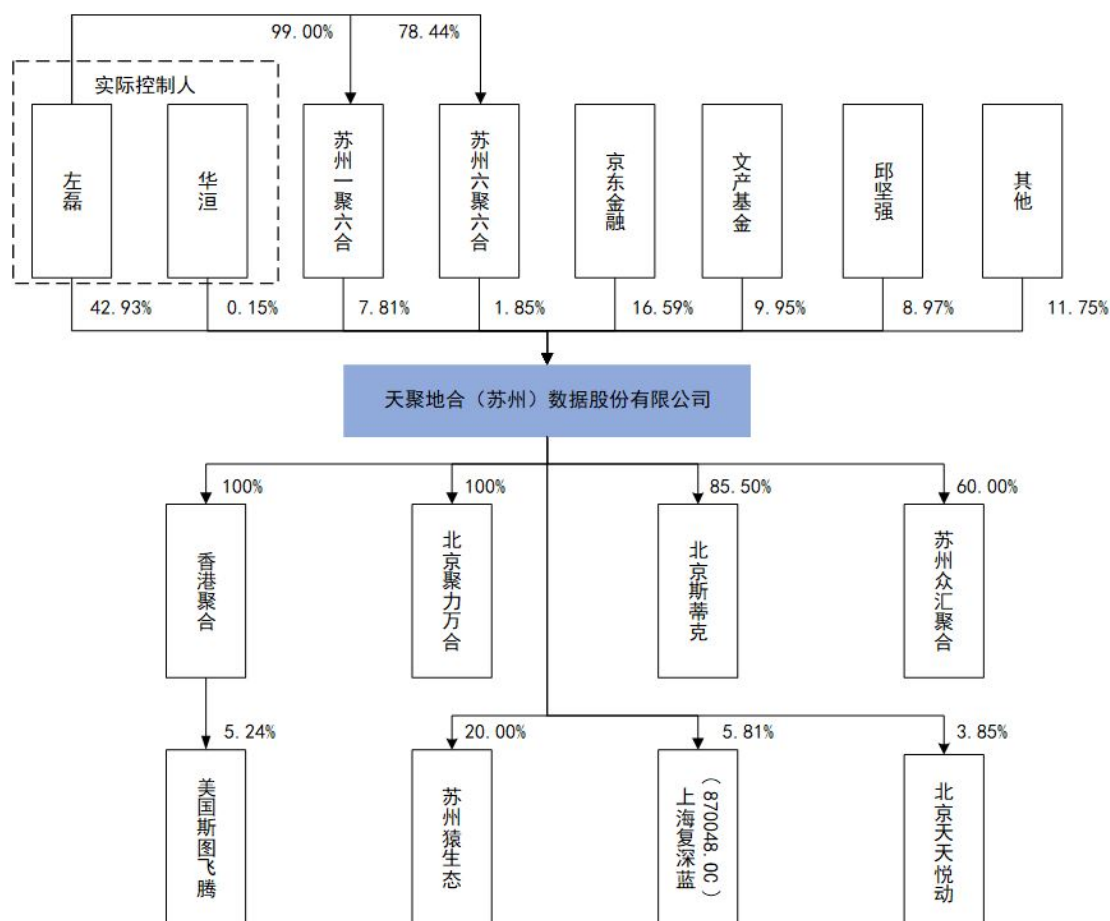
三、发行人重大资产重组情况

发行人自设立以来，未进行过重大资产重组；发行人最近一年及一期内不存在收购兼并其他企业资产（或股权）且被收购企业资产总额或营业收入或净利润超过收购前发行人相应项目 20%（含）的情形。

四、发行人的股权结构和组织结构

（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署日，本公司股权结构如下图所示：



（二）控股股东、实际控制人所控制的其他企业

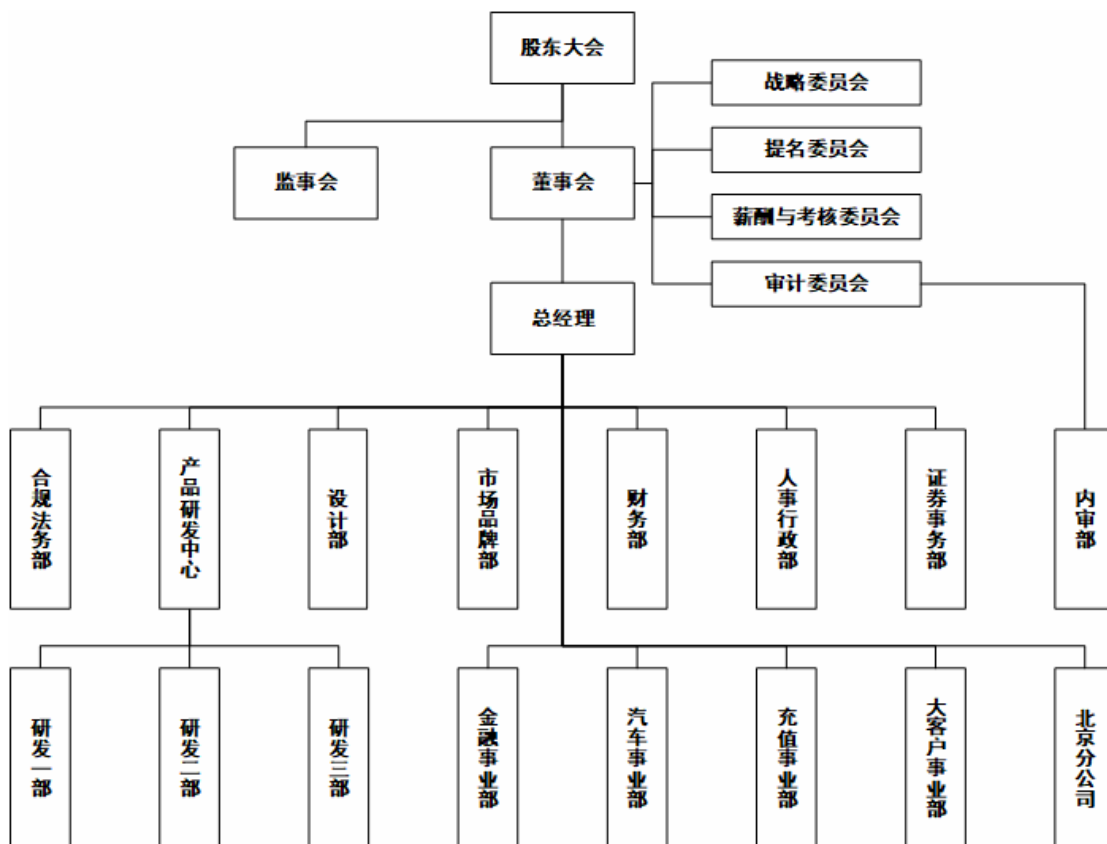
截至本招股说明书签署日，公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华涇所控制的其他企业的情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	出资总额/ 注册资本	公司实际控制人持股比例
1	苏州一聚六合投资咨询企业(有限合伙)	1,804.00	左磊持有其 99.00% 份额, 华洵持有其 1.00% 份额
2	苏州六聚六合投资咨询企业(有限合伙)	428.00	左磊持有其 78.44% 份额
3	上海豪投投资管理有限公司	1,000.00	左磊持有其 50.00% 股权, 华洵持有其 50.00% 股权

（三）发行人内部组织机构设置

截至本招股说明书签署日，本公司组织结构如下图所示：



公司设立了以事业部为管理考核中心、以研发为支撑的组织架构体系，其中，金融事业部、汽车事业部、充值事业部分别负责金融、汽车、充值等领域客户的开发和服务；产品研发中心由三个研发部门组建，负责公司聚合云平台的开发和维护，以及数据分析、数据算法和数据建模等数据应用产品的研发。

五、发行人控股和参股公司基本情况

（一）控股子公司

1、北京聚力万合管理咨询有限公司

成立时间：	2015年4月22日	
注册资本：	5.00万元	
实收资本：	0万元	
注册地址：	北京市朝阳区西大望路甲12号2号楼（国家广告产业园区孵化器22782号）	
主要生产经营地：	北京市	
股东构成及控制情况：	北京聚力万合为公司全资子公司；公司持有其100.00%股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	北京聚力万合管理咨询有限公司目前未实际开展业务	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
-	-	-
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
-	-	-

注：截至2018年6月30日，北京聚力万合管理咨询有限公司未实际开展业务。

2、北京斯蒂克科技有限公司

成立时间：	2015年1月8日	
注册资本：	111.11万元	
实收资本：	111.11万元	
注册地址：	北京市海淀区北清路68号院24号楼A座4层0338	
主要生产经营地：	北京市	
股东构成及控制情况：	北京斯蒂克为公司控股子公司；公司持有其85.50%的股权，苏州太浩成长持有其10.00%股权，自然人丁扬持有其4.50%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	北京斯蒂克运营程序开发者服务平台网站（sdk.cn），主要为程序开发者提供技术分享、程序开发工具测评，以及API技术宣传推广等	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
31.52	27.48	-74.63
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
5.24	4.38	-23.10

注：财务数据经华普天健会计师审计。

3、苏州众汇聚合信息科技有限公司

成立时间：	2016年11月16日	
注册资本：	500.00万元	
实收资本：	50.00万元	
注册地址：	苏州工业园区通园路208号苏化科技园23#106-3	
主要生产经营地：	苏州市	
股东构成及控制情况：	苏州众汇聚合为公司控股子公司；公司持有其60.00%的股权，苏州云彩众创企业管理有限公司持有其20.00%的股权，苏州博纳讯动软件有限公司持有其10.00%的股权，科升无线（苏州）股份有限公司持有其10.00%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	苏州众汇聚合主要负责金鸡湖大数据产业联盟的日常运营管理，为联盟会员提供产业研究报告，组织召开大数据行业会议	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
38.40	34.16	-14.03
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
14.72	10.75	-28.42

注：财务数据经华普天健会计师审计。

4、香港聚合（JuheData HK Limited）

成立时间：	2016年1月7日	
注册资本：	100万美元	
实收资本：	100万美元	
注册生产地址：	Room 1907, 19/F., Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway Bay, Hong Kong	
主要经营地：	香港	
股东构成及控制情况：	香港聚合（JuheData HK Limited）为公司全资子公司；公司持有其100.00%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	香港聚合主要业务为对外投资	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
648.28	648.28	-
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
648.28	648.28	-

注：财务数据经华普天健会计师审计。

（二）参股子公司

1、苏州猿生态信息科技有限公司

成立时间：	2016年2月4日	
注册资本：	150.00万元	
实收资本：	150.00万元	
注册生产地址：	苏州工业园区通园路208号苏化科技园23#103-2室	
主要经营地：	苏州	
股东构成及控制情况：	苏州猿生态为公司参股公司；公司持有其20.00%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	苏州猿生态主要从事面向程序员学习型社群的开发	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
66.10	59.37	-51.19
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
68.87	68.18	8.81

注：财务数据未经审计。

2、上海复深蓝软件股份有限公司

成立时间：	2004年4月9日	
注册资本：	5,029.93万元	
实收资本：	5,029.93万元	
注册生产地址：	上海市徐汇区宜山路700号B2幢13楼	
主要经营地：	上海	
股东构成及控制情况：	上海复深蓝为公司参股公司；公司持有其5.81%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系：	上海复深蓝主要提供专业软件测试，保险业、互联网新金融软件开发以及软件代销服务	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
14,831.71	10,400.31	1,655.97
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
15,787.95	11,466.29	771.78

注：2017年度财务数据经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

3、北京天天悦动网络技术有限公司

成立时间:	2014年11月17日	
注册资本:	31.61万元	
实收资本:	9.91万元	
注册生产地址:	北京市海淀区中关村大街18号8层05-608	
主要经营地:	北京	
股东构成及控制情况:	北京天天悦动为公司参股公司；公司持有其3.85%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系:	北京天天悦动网络技术有限公司为客户提供软件平台的技术解决方案	
主要财务数据（万元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
467.05	376.28	-494.23
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
291.67	217.54	-158.75

注：财务数据未经审计。

4、美国斯图飞腾（Stratifyd Inc）

成立时间:	2015年1月15日	
股本:	22,479,649股（含股票期权）	
注册生产地址:	美国	
主要经营地:	美国	
股东构成及控制情况:	Stratifyd Inc 为公司子公司香港聚合（JuheData HK Limited）的参股公司；香港聚合（JuheData HK Limited）持有其5.24%的股权	
主营业务及与公司主营业务的关系:	Stratifyd Inc 专注于对大量用户评论做语义分析，为客户分析用户对某一类产品的好感度	
主要财务数据（万美元）		
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润
592.04	532.29	-324.47
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润
375.50	305.65	-226.64

注：财务数据未经审计。

六、持有发行人5%以上股份的主要股东及实际控制人情况

（一）控股股东和实际控制人

截至本招股说明书签署日，左磊直接持有公司 1,932.21 万股股份，占本次发行前总股本的 42.93%，为公司的控股股东。

左磊的配偶华涓直接持有公司 6.90 万股股份，占本次发行前总股本的 0.15%。左磊和华涓通过苏州一聚六合间接控制公司 351.24 万股股份，占本次发行前总股本的 7.81%。左磊通过苏州六聚六合间接控制公司 83.33 万股股份，占本次发行前总股本的 1.85%。

左磊和华涓合计控制公司 2,373.69 万股股份，占本次发行前总股本的 52.75%，为公司的实际控制人。

1、左磊

左磊，1985 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32118219850917****，住所为江苏省苏州市工业园区双湖湾花园****。左磊直接持有公司 42.93% 的股份，为公司的控股股东和实际控制人之一。

2、华涓

华涓女士，1984 年 11 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 32050319841115****，住所为江苏省苏州市工业园区双湖湾花园****。华涓直接持有公司 0.15% 的股份，系公司控股股东左磊的配偶，为公司的实际控制人之一。

（二）持有发行人 5%以上股份的其他股东

截至本招股说明书签署日，除公司控股股东左磊外，直接持有发行人 5%以上股份的其他股东还包括京东金融、文产基金、邱坚强和苏州一聚六合。

1、京东金融

截至本招股说明书签署日，京东金融持有公司 16.59% 股份。

（1）京东金融基本情况

公司名称	北京京东金融科技控股有限公司
统一社会信用代码	91110302053604529E
公司类型	有限责任公司

注册地址	北京市北京经济技术开发区科创十一街18号C座2层221室
成立日期	2012年9月5日
法定代表人	刘强东
营业期限	自2012年9月5日至2032年9月4日
注册资本	257,417.63万元
主要生产经营地	北京
经营范围	投资管理；资产管理；企业管理咨询、投资咨询；公共关系服务；版权代理；接受金融机构委托从事金融信息技术服务外包；接受金融机构委托从事金融业务流程外包；接受金融机构委托从事金融知识流程外包；技术推广服务；企业形象策划；市场调查；企业管理；计算机技术培训（不得面向全国招生）；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料）；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示活动；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外）；销售电子产品；设备租赁；劳务服务；贸易代理；互联网信息服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
与发行人主营业务关系	目前作为发行人股东，持有公司16.59%股份

（2）京东金融股权结构

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	出资比例
1	刘强东	42,902.94	16.67%
2	宿迁东泰锦荣投资管理中心（有限合伙）	38,921.96	15.12%
3	陈生强	20,464.70	7.95%
4	宿迁东和晟荣股权投资中心（有限合伙）	18,559.22	7.21%
5	宿迁博大合能基金管理合伙企业（有限合伙）	13,527.31	5.26%
6	北京红杉鸿德股权投资中心（有限合伙）	12,990.83	5.05%
7	舟山清泰股权投资合伙企业（有限合伙）	12,049.54	4.68%
8	杭州翰融股权投资合伙企业（有限合伙）	10,126.59	3.93%
9	宿迁领航方圆股权投资中心（有限合伙）	9,193.38	3.57%

序号	股东名称	认缴出资额	出资比例
10	北京嘉实元瑞投资中心（有限合伙）	8,908.00	3.46%
11	山南嘉实元诚创业投资合伙企业（有限合伙）	8,633.12	3.35%
12	哈尔滨誉衡集团有限公司	7,423.33	2.88%
13	苏州太平京创投资管理企业（有限合伙）	7,423.33	2.88%
14	山南嘉实恒益创业投资合伙企业（有限合伙）	6,431.03	2.50%
15	杭州轩融股权投资合伙企业（有限合伙）	6,312.65	2.45%
16	山南嘉实国泰创业投资合伙企业（有限合伙）	6,084.23	2.36%
17	苏州晨苏金鸣投资合伙企业（有限合伙）	5,296.39	2.06%
18	北京融智汇能投资管理中心（有限合伙）	5,196.33	2.02%
19	山南嘉实弘盛创业投资合伙企业（有限合伙）	4,892.54	1.90%
20	上海华晟领飞股权投资合伙企业（有限合伙）	2,227.00	0.87%
21	宿迁汉鼎锦绣投资管理合伙企业（有限合伙）	1,849.26	0.72%
22	上海创稷投资中心（有限合伙）	1,484.67	0.58%
23	北京信润恒股权投资合伙企业（有限合伙）	1,113.50	0.43%
24	山南嘉实恺卓创业投资合伙企业（有限合伙）	1,033.95	0.40%
25	山南嘉实丰乔创业投资合伙企业（有限合伙）	1,033.95	0.40%
26	宁波天壹天时股权投资中心（有限合伙）	739.71	0.29%
27	宁波创世康融股权投资基金合伙企业（有限合伙）	742.33	0.29%
28	杭州领飒鑫祺创业投资合伙企业（有限合伙）	742.33	0.29%
29	上海踱方步四封创业投资合伙企业（有限合伙）	371.17	0.14%
30	北京快乐微云投资有限公司	371.17	0.14%
31	苏州维新力特创业投资管理有限公司	371.17	0.14%
	合计	257,417.63	100.00%

截至本招股说明书签署日，京东金融的实际控制人为刘强东。

2、文产基金

截至本招股说明书签署日，文产基金持有公司 9.95% 的股份。

中国文化产业投资基金（有限合伙）为私募基金，于 2014 年 10 月 23 日在中国证券投资基金业协会备案，基金编号为 SD1443；基金管理人为中国文化产业投资基金管理有限公司，于 2014 年 10 月 13 日在中国证券投资基金业协会登记，登记编号为 P1004899。

（1）文产基金基本情况

企业名称	中国文化产业投资基金（有限合伙）
统一社会信用代码	91110000582547136X
企业类型	有限合伙企业
经营场所	北京市西城区丰盛胡同 24 号楼 11 层 1101-06
成立日期	2011 年 9 月 15 日
合伙期限	自 2011 年 9 月 15 日至 2026 年 9 月 14 日
执行事务合伙人	中国文化产业投资基金管理有限公司（委派陈杭为代表）
经营范围	非证券业务的投资、投资管理、咨询。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
与发行人主营业务关系	目前作为发行人股东，持有公司 9.95% 股份

（2）文产基金出资结构

单位：万元

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额	出资比例
1	中国文化产业投资基金管理有限公司	普通合伙人	17,500.00	2.87%
2	中银投资资产管理有限公司	有限合伙人	250,000.00	40.98%
3	深圳国际文化产业博览交易会有限公司	有限合伙人	150,000.00	24.59%
4	中华人民共和国财政部	有限合伙人	130,000.00	21.31%
5	中国国际电视总公司	有限合伙人	62,500.00	10.25%
合计		-	610,000.00	100.00%

截至本招股说明书签署日，文产基金的控制关系如下：



3、邱坚强

截至本招股说明书签署日，邱坚强持有公司 8.97% 的股份。

邱坚强，1974 年 4 月出生，中国国籍，拥有中国香港居留权，身份证号码为 33032119740423****，住所为浙江省温州市瓯海区新桥街道西山西路****。

4、苏州一聚六合

截至本招股说明书签署日，苏州一聚六合持有公司 7.81% 的股份。

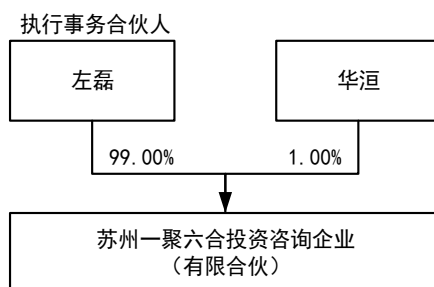
（1）苏州一聚六合基本情况

企业名称	苏州一聚六合投资咨询企业（有限合伙）
统一社会信用代码	91320594MA1MTUR6XQ
企业类型	有限合伙企业
经营场所	苏州工业园区通园路 208 号苏化科技园 23#102-3 室
成立日期	2016 年 9 月 6 日
营业期限	自 2016 年 9 月 6 日至 2036 年 6 月 29 日
执行事务合伙人	左磊
经营范围	投资咨询、企业管理咨询。（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）
与发行人主营业务关系	目前作为发行人股东，持有公司 7.81% 股份

（2）苏州一聚六合出资结构

序号	合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	左磊	普通合伙人	1,785.96	99.00%
2	华涸	有限合伙人	18.04	1.00%
合计		-	1,804.00	100.00%

截至本招股说明书签署日，苏州一聚六合的控制关系如下：



（三）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华洵控制或投资其他主要企业的情况如下：

1、苏州一聚六合

成立日期	2016年9月6日				
执行事务合伙人	左磊				
出资额	1,804.00万元				
注册地	苏州工业园区通园路208号苏化科技园23#102-3室				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	苏州一聚六合主营业务为对外投资，与发行人主营业务无关。				
出资结构	序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
	1	左磊	普通合伙人	1,785.96	99.00%
	2	华洵	有限合伙人	18.04	1.00%
主要财务数据（万元）					
2017年12月31日总资产		2017年12月31日净资产		2017年度净利润	
1,803.86		1,803.86		-0.14	
2018年6月30日总资产		2018年6月30日净资产		2018年度1-6月净利润	
1,804.16		1,802.16		-1.70	

注：财务数据未经审计。

2、苏州六聚六合

成立日期	2016年9月12日				
执行事务合伙人	左磊				
出资额	428.00万元				
注册地	苏州工业园区通园路208号苏化科技园23#103-c室				
主营业务及其与发行人主营业务的关系	苏州六聚六合主营业务为对外投资，与发行人主营业务无关。				
主要财务数据（万元）					
2017年12月31日总资产		2017年12月31日净资产		2017年度净利润	
427.93		427.87		-0.13	
2018年6月30日总资产		2018年6月30日净资产		2018年度1-6月净利润	
427.93		427.87		0.00	

注：财务数据未经审计。

苏州六聚六合股权结构如下：

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	左磊	普通合伙人	335.71	78.44%
2	董传族	有限合伙人	8.03	1.88%
3	戚国丰	有限合伙人	8.03	1.88%
4	常立友	有限合伙人	8.03	1.88%
5	李少娜	有限合伙人	6.42	1.50%
6	林杉	有限合伙人	6.42	1.50%
7	裘杰	有限合伙人	6.42	1.50%
8	黄燕翔	有限合伙人	6.42	1.50%
9	汪晓峰	有限合伙人	6.42	1.50%
10	徐文君	有限合伙人	5.35	1.25%
11	高奇	有限合伙人	5.35	1.25%
12	秦治	有限合伙人	4.28	1.00%
13	张丹丹	有限合伙人	2.68	0.63%
14	李硕	有限合伙人	2.68	0.63%
15	谢金站	有限合伙人	2.68	0.63%
16	罗承成	有限合伙人	1.61	0.38%
17	董铭彦	有限合伙人	1.34	0.31%
18	王雪艳	有限合伙人	1.07	0.25%
19	安蕴岳	有限合伙人	1.07	0.25%
20	邵利达	有限合伙人	1.07	0.25%
21	冯健	有限合伙人	1.07	0.25%
22	刘文静	有限合伙人	0.80	0.19%
23	胡捷	有限合伙人	0.80	0.19%
24	魏云飞	有限合伙人	0.54	0.13%
25	葛春明	有限合伙人	0.54	0.13%
26	刘建美	有限合伙人	0.54	0.13%
27	张夕婷	有限合伙人	0.54	0.13%
28	钱怡兰	有限合伙人	0.54	0.13%
29	王子琛	有限合伙人	0.54	0.13%
30	严燕青	有限合伙人	0.54	0.13%

序号	合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
31	汪冬	有限合伙人	0.54	0.13%
	合计	-	428.00	100.00%

3、上海豪投投资

成立日期	2016年5月19日			
法定代表人	华洵			
注册资本	1,000.00万元			
实收资本	0万元			
注册地	上海市宝山区逸仙路2816号1幢1层E0088室			
主营业务及其与发行人主营业务的关系	上海豪投投资主营业务为对外投资，与发行人主营业务无关。			
出资结构	序号	合伙人姓名	出资额（万元）	出资比例
	1	左磊	500.00	50.00%
	2	华洵	500.00	50.00%
主要财务数据（万元）				
2017年12月31日总资产	2017年12月31日净资产	2017年度净利润		
-	-	-		
2018年6月30日总资产	2018年6月30日净资产	2018年度1-6月净利润		
-	-	-		

注：财务数据未经审计。

（四）控股股东、实际控制人直接和间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署日，公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华洵直接和间接持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人股本情况

（一）发行前后的股本情况

截至本招股说明书签署日，本公司发行前股本为4,500.00万股，本次拟公开发行不超过1,500.00万股，占发行后总股本的25%。

本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。假设公司本次公开发行

股份为 1,500.00 万股，则发行前后公司股本结构变化如下：

股份类别 (股东名称)	公开发行前		公开发行后	
	股份数量(万股)	股份比例	股份数量(万股)	股份比例
一、有限售条件流通股				
左磊	1,932.21	42.93%	1,932.21	32.20%
京东金融	746.40	16.59%	746.40	12.44%
文产基金(SS)	447.84	9.95%	447.84	7.46%
邱坚强	403.80	8.97%	403.80	6.73%
苏州一聚六合	351.24	7.81%	351.24	5.85%
华勇	106.08	2.36%	106.08	1.77%
周立军	94.33	2.10%	94.33	1.57%
苏州六聚六合	83.33	1.85%	83.33	1.39%
任园	62.88	1.40%	62.88	1.05%
苏州太浩成长	56.98	1.27%	56.98	0.95%
苏州太浩兰德	52.08	1.16%	52.08	0.87%
宁欣然	37.32	0.83%	37.32	0.62%
上海科珞普	37.32	0.83%	37.32	0.62%
苏州东合华明	37.32	0.83%	37.32	0.62%
苏州太浩二期	20.83	0.46%	20.83	0.35%
王斌	18.66	0.41%	18.66	0.31%
华涓	6.90	0.15%	6.90	0.12%
董铭彦	4.48	0.10%	4.48	0.07%
二、本次发行流通股				
新股发行	-	-	1,500.00	25.00%
合计	4,500.00	100.00%	6,000.00	100.00%

注：SS为“State-owned Shareholders”的简称，即国有股东。

（二）发行人前十名股东情况

本次发行前，发行人前十名股东所持股份情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例
1	左磊	1,932.21	42.93%
2	京东金融	746.40	16.59%
3	文产基金(SS)	447.84	9.95%

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
4	邱坚强	403.80	8.97%
5	苏州一聚六合	351.24	7.81%
6	华勇	106.08	2.36%
7	周立军	94.33	2.10%
8	苏州六聚六合	83.33	1.85%
9	任园	62.88	1.40%
10	苏州太浩成长	56.98	1.27%
合计		4,285.08	95.23%

注：SS为“State-owned Shareholders”的简称，即国有股东。

（三）发行人前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，发行人共有9名自然人股东，其所持股份及在公司任职情况如下：

序号	姓名	持股数量（万股）	持股比例	公司任职情况
1	左磊	1,932.21	42.93%	董事长、总经理
2	邱坚强	403.80	8.97%	董事
3	华勇	106.08	2.36%	-
4	周立军	94.33	2.10%	-
5	任园	62.88	1.40%	监事
6	宁欣然	37.32	0.83%	-
7	王斌	18.66	0.41%	-
8	华涓	6.90	0.15%	行政总监
9	董铭彦	4.48	0.10%	董事会秘书、副总经理
合计		2,666.66	59.25%	-

（四）股东中的国有、外资以及战略投资者持股情况

1、国有股东持股情况

公司股东中文产基金为国有股东，公司股东中无外资股东以及战略投资者股东。截至本招股说明书签署日，文产基金持有公司447.84万股，占公司总股本比例为9.95%。

2、国有股份设置情况

2018年4月，中华人民共和国财政部出具《财政部关于确认天聚地合（苏州）股份有限公司国有股权管理方案的函》（财金函〔2018〕20号），确认文产基金为国有股东，持有聚合数据447.84万股份，占公司总股本比例为9.95%。

（五）最近一年发行人新增股东的情况

最近一年，聚合数据不存在新增股东的情况。

（六）发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

截至本招股说明书签署日，公司各股东间的关联关系情况如下：

序号	股东	关联关系	持股比例
1	左磊	配偶关系	直接持有发行人42.93%股份
2	华涓		直接持有发行人0.15%股份
3	苏州一聚六合	受同一实际控制人左磊的控制	直接持有发行人7.81%股份
4	苏州六聚六合		直接持有发行人1.85%股份
5	苏州太浩成长	受同一企业苏州太浩创业投资管理合伙企业（普通合伙）的控制	直接持有发行人1.27%股份
6	苏州太浩二期		直接持有发行人1.16%股份
7	苏州太浩兰德		直接持有发行人0.46%股份

除上述情况外，公司现有股东之间不存在其他关联关系。

（七）股东公开发售股份对发行人的控制权、治理结构及生产经营产生的影响

本次拟公开发行不超过1,500.00万股，占发行后总股本的25%。本次发行均为新股发行，不进行老股转让。

八、发行人正在执行的股权激励及其他制度安排和执行情况

截至本招股说明书签署日，公司以苏州一聚六合、苏州六聚六合的合伙企业份额对部分员工进行了股权激励。苏州一聚六合、苏州六聚六合的情况参见“第五节 发行人基本情况”之“六、（三）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业”

除此之外，公司不存在正在执行的对其董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、员工实行的股权激励（如员工持股计划、限制性股票、股票期权）及其他制度安排。

九、发行人员工情况

（一）员工人数及其变化情况

报告期内，随着公司业务的快速发展，员工人数呈逐年增加趋势。近三年及一期期末公司员工人数分别为 70 人、116 人、126 人和 127 人。

（二）员工专业结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司员工按专业结构划分如下：

专业类别	人数	占员工总数比例
研发人员	61	48.03%
管理人员	29	22.84%
运营人员	34	26.77%
市场人员	3	2.36%
合计	127	100.00%

十、本次发行相关各方作出的重要承诺及承诺履行情况

（一）股份流通限制、自愿锁定股份及延长锁定期限的承诺

承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（一）股份流通限制、自愿锁定股份及延长锁定期限的承诺”。

（二）持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺

承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（二）持股 5%以上股东持股意向及减持意向的承诺”。

（三）稳定股价的承诺

承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（三）稳定股价的承诺”。

（四）股份回购的承诺

承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（四）股份回购的承诺”。

（五）依法承担赔偿责任或补偿责任的承诺

承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“一、（五）依法承担赔偿责任或补偿责任的承诺”。

（六）首次公开发行股票后公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺

措施及承诺的具体内容请参见本招股说明书“重大事项提示”之“三、首次公开发行股票后公司填补被摊薄即期回报的措施及承诺”。

（七）本次发行后的股利分配政策

本次发行后的股利分配政策请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、（一）本次发行后的股利分配政策”。

（八）公司上市后分红回报规划

公司上市后分红回报规划请参见本招股说明书“重大事项提示”之“六、（二）公司上市后分红回报规划”。

（九）其他承诺事项

1、关于避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司控股股东左磊，实际控制人左磊、华洹出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

（1）在该承诺函签署之日，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司均

未生产、开发任何与聚合数据生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与聚合数据经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未投资于任何与聚合数据生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（2）自该承诺函签署之日起，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将不生产、开发任何与聚合数据生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与聚合数据经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不投资于任何与聚合数据生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（3）自该承诺函签署之日起，如聚合数据进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将不与聚合数据拓展后的产品或业务相竞争；若与聚合数据拓展后的产品或业务产生竞争，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到聚合数据经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争；

（4）如该承诺函被证明是不真实或未被遵守，承诺方将向聚合数据赔偿一切直接和间接损失。

2、关于规范和减少关联交易的承诺

为了规范和减少关联交易，发行人实际控制人左磊、华洹出具承诺：

（1）严格遵守《中华人民共和国公司法》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司章程》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司关联交易决策制度》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司股东大会会议事规则》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司董事会议事规则》等关于关联交易的管理规定，避免和减少关联交易，自觉维护聚合数据及全体股东的利益，不利用承诺人在聚合数据中的地位，为承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外的企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公司以外的企业，在与聚合数据或其控股子公司的关联交易中谋取不正当利益；

（2）如果承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公司以外的企业与聚合数据或其控股子公司不可避免地出现关联交易，承诺人将严格执行相关回避制度，

依法诚信地履行股东的义务，不会利用关联人的地位，就上述关联交易采取任何行动以促使聚合数据股东大会、董事会作出侵犯聚合数据及其他股东合法权益的决议；

（3）聚合数据或其控股子公司与承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外的企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公司以外的企业之间的关联交易将遵循公正、公平的原则进行，确保交易价格公允，不损害聚合数据及其控股子公司的合法权益；

（4）如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向聚合数据赔偿一切直接和间接损失。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

（一）发行人的主营业务

发行人作为业内知名互联网数据服务商和科技创新企业，通过运营聚合云数据平台，打造国内领先的自营数据商城，面向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等企业服务，为创新、创业企业打造一站式的数据解决方案。

在数据服务方面，公司将上游单一、分散的数据汇集至公司建立的聚合云数据平台，以 API 数据接口的形式，为下游各个行业、不同需求的企业客户提供一站式的数据接口服务。截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有 205 种不同类型的数据接口，涵括验证服务、生活服务、充值服务等业务类型，数据内容覆盖信息技术服务、金融、电商和汽车等不同行业，2018 年上半年日均 API 调用次数为 2.08 亿次。

在数据应用方面，公司以大数据清洗、分析、挖掘等技术为主要技术手段，为下游客户开发高价值的数据分析产品或直接提供数据分析成果，将大数据技术在不同行业和领域进行场景化应用。

凭借着丰富的产品类别和良好的服务体验，公司平台用户数量逐年攀升，截至 2018 年 6 月末，公司拥有注册用户 76.84 万个，2018 年 1-6 月的月均活跃用户 5.86 万个，其中付费用户占比为 42.31%。公司服务的下游行业不仅包括信息技术服务、金融、电商、汽车及其相关行业，同时随着“互联网+”对传统产业的改造升级而不断向其他行业延伸。目前公司信息技术服务行业的主要客户包括上海敬众、广州攒呗和中国联通等，金融服务行业的主要客户包括合众支付、江苏融生等，电商贸易行业的主要客户包括同舟电商、京东等，汽车服务行业的主要客户包括车主无忧、车保姆等。在服务主要客户的同时，公司也吸引一批知名客户使用公司数据服务，包括微信、滴滴、360 等大型互联网客户，以及大地保险、万达集团、苏宁、蔚来汽车等诸多细分领域的知名客户以及医院、院校和政府机关单位等。随着用户数量的不断增长，聚合数据已显现出越来越强的平台效

应，其业内知名度和影响力逐步增强。



作为在大数据产业链中提供基础数据服务的企业，发行人通过持续研发投入和技术创新形成技术优势，并依靠聚合云数据平台，以 API 数据接口的形式，为广大的创新、创业企业以及处于产业转型期的企业提供底层数据支持，既有助于促进数据资源整合和开放共享，又有助于保障数据安全和保护个人隐私，促进了数字经济和实体经济的融合发展。

（二）发行人的主要产品和服务

公司主要向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等数据解决方案。数据服务指公司依托聚合云数据平台，以 API 数据接口的形式，向下游客户提供数据查询、信息验证和充值接口服务；数据应用指公司以大数据清洗、分析、挖掘等技术为主要技术手段，为企业客户提供数据应用系统或定制化的数据分析成果，帮助企业进行经营决策。

公司面向企业客户提供服务，不直接对接终端消费者。截至 2018 年 6 月 30 日，公司具体服务和产品情况如下：

业务定位	主要服务和产品	类别	具体数据服务/产品名称
打造国内领先的自营数据商城，为创新、创业企业打造一站式的数据解决方案	数据服务	验证服务	1、实名认证； 2、银行卡四元素校验等 48 种 API 接口服务
		生活服务	1、全国车辆违章； 2、短信 API 服务； 3、手机基站；

		4、全国天气预报等 143 种 API 接口服务
	充值服务	1、加油卡充值； 2、手机话费充值； 3、手机流量充值； 4、礼品卡充售等 14 个 API 接口充值服务
	数据应用	以外接数据、客户提供的脱敏数据或自有数据为基础，利用自身的数据人才、行业经验和数据技术优势，通过数据的清洗、整理、分析挖掘或构建算法模型，以软件系统或数据分析成果为交付的定制化、场景化大数据应用服务。

1、数据服务

下游企业在创新、创业及“互联网+”升级改造过程中存在大量的数据需求，发行人以此为出发点，依托公司自主开发的聚合云数据平台，通过整合上游单一、分散的数据源渠道，以标准化的 API 数据接口为技术手段，利用互联网作为媒介，为下游客户提供一站式的丰富、稳定、内容覆盖全面的数据服务。

（1）API 数据接口与聚合云数据平台简介

API（Application Program Interface，应用程序接口）是一些预先定义的函数，目的是提供应用程序与开发者基于某软件或硬件访问一组数据的能力，而又无需访问源码或理解内部工作机制细节。通过将数据封装为标准化的 API 数据接口并对外提供调用，可以使数据传输灵活实时、快速高效、安全可靠，主要体现在如下：

A、灵活实时：API 能满足数据需求方“挑选数据”和“即取即用”的需求，并能随着数据的实时更新而向需求方提供最新的数据；

B、快速高效：API 作为一组计算机程序，能快速响应客户的数据调用需求，并及时反馈数据调用结果；

C、安全可靠：API 数据传输模式通过对传输的数据进行脱敏、清洗、加密等处理，保证数据传输的安全可靠。

公司主要通过聚合云数据平台提供 API 数据接口服务。聚合云数据平台是支撑公司数据服务的核心系统，其价值和优势具体体现在以下几个方面：

①面向企业客户的 B2B 数据平台，专注提供企业服务

发行人通过聚合云数据平台主要服务于企业客户。随着竞争的不断加剧，下游直接服务终端消费者的企业客户面临互联网人口红利逐渐下降、获客成本不断

上升的挑战，倒逼企业客户产生较大的数据服务和数据应用需求。数据服务是数字经济时代企业客户的关键供给要素，公司专注于提供专业性强、技术沉淀深、客户粘性高的企业服务，具有较高的企业价值和广阔的市场空间。

②汇集多种数据种类，为企业客户提供一站式自营数据商城

依托聚合云数据平台，发行人将上游单一、分散的数据供应商进行整合，数据获取能力持续增强。截至2018年6月30日，公司对外提供的API接口数量达到205个，涵括验证服务、生活服务、充值服务等业务类型，数据接口覆盖信息技术服务、金融、电商和汽车等不同行业，以及加油卡/手机话费/手机流量充值等诸多细分应用领域。

下游企业客户在产生数据需求时，只需要通过调取聚合云数据平台上对应的标准化API数据接口，即可满足其大部分外部数据需求，数据类型覆盖从实名认证、身份信息核验、手机号码核验，到为客户提供多样的汽车、零售等生活数据服务；同时，公司还为下游客户提供加油卡、手机话费及其他各项充值服务来提升其用户粘性并实现高转化率。

③平台汇集长尾企业客户的零散需求，享受数据消费的规模效应

发行人通过聚合云数据平台将下游需求方的零散、偶发的数据需求汇集起来，由发行人统一规模化采购，有效降低采购成本，为下游企业客户贡献价值。

随着发行人数据类别和接口数量的不断增长，聚合云数据平台已显现出越来越强的平台效应，业内知名度和影响力逐步增强，平台用户数量逐年攀升，已成为数据服务行业最大的平台之一。截至2018年6月30日/2018年1-6月聚合云数据平台的主要平台指标如下：

指标类别	指标名称	指标内容
平台规模	平台注册用户数量（个）	76.84万
	付费用户数量（个）	3.42万
	免费用户数量（个）	73.42万
平台活跃度	平台门户日访问流量（次）	6.99万
	月均活跃用户数量（个）	5.86万
	月均活跃付费用户数量（个）	2.48万
	日均API调用次数（次）	2.08亿
	日均免费API调用次数（次）	2.03亿

	日均付费 API 调用次数（次）	0.05 亿
平台可靠性	可靠性级别	5 个 9 级别（指 99.999%）
平台安全性	信息安全等级保护级别	三级

注 1：付费用户指历史上有过支付记录的用户。

注 2：5 个 9(99.999%)的可靠性级别，指一年内未能有效响应的累计数据调用时间少于 5.26 分钟。

注 3：2018 年 3 月，公司的“聚合数据平台系统”取得苏州市公安局颁发的《信息系统安全等级保护备案证明》，按第 3 级系统予以备案，证书编号：32050013007-17001。

④ 容纳高并发集中调用，有效满足不同企业客户不断变化的数据需求规模

随着各类网络电商节日、单次网络促销规模的急剧增长，单一企业客户在特定时间集中高并发的数据调用需求给客户本身的 IT 系统和数据采购带来了压力。通过聚合云数据平台的高效数据分发和载荷均衡，以及上游多样化的数据源渠道，能够有效化解下游客户和上游数据渠道的在调用频次、规模、时间分布上的供需错配问题，满足不同客户不断变化的数据需求规模，强化数据平台在数据服务领域的中枢地位。

发行人通过持续筛选优质数据源、优化渠道整合及强化技术水平，持续满足客户对数据服务准确性、稳定性、覆盖范围、响应速度及数据服务性价比的要求。自 2011 年投入运营以来，聚合云数据平台已历经多次技术升级和程序迭代。该平台作为创新项目受到省市级政府的大力支持，并入选 2017 年江苏大数据应用示范项目和苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目。

（2）数据服务的具体类别

公司基于各行业企业客户在应用程序或业务系统的开发时衍生出的大量数据调用需求，通过聚合云数据平台向客户提供数据服务。数据服务通过调用 API 接口方式予以实现。客户按照标准格式发起数据调用请求，聚合云数据平台收到数据服务调用请求后，返回标准输出格式的数据。

① 验证服务类接口

验证服务类接口主要用于身份信息、银行卡信息、手机信息等方面的信息匹配验证，对用户提交的信息的真实有效性进行审核。报告期内，公司主要验证服务类接口介绍如下：

类别	主要接口名称	接口简介	典型客户
身份信息类	实名认证	输入姓名、身份证号码、手机号码等信	中国联通、万达征信、

数据		息，输出是否匹配	海航集团等
手机信息类数据接口	手机在网时长	输入手机号，输出手机号开通时长区间（非精确时长）	同程等
	手机在网状态	输入手机号码，输出手机的在网状态	上海岂安信息科技有限公司等
银行卡数据接口	银行卡四元素校验	输入姓名、身份证、银行卡、手机号码，输出是否匹配	易宝支付有限公司等
	银行卡三元素校验	输入姓名、银行卡、手机号码，输出是否匹配	
画像类数据	人物画像	输入身份证号码、姓名，输出脱敏的人群标签等信息	苏州同舟电子商务有限公司等

注：以上数据接口调用需取得用户授权。

验证服务类接口常用应用场景包括：

（a）用户注册的实名认证：用户在 APP 或网站完成注册后，需要完成注册账户的实名制，以实现后续功能操作。APP 或网站将用户提交的姓名和身份证号码提交，调用实名认证数据接口来审核姓名与身份证号码是否一致；

（b）在 APP 中添加银行卡：用户在使用 APP 时，需要添加银行卡用户移动支付或资金管理。APP 将用户提交的姓名、身份证号码、银行卡号和手机号码提交，调用银行卡四元素校验接口审核提交的银行卡信息是否准确；

（c）金融机构的征信核验：用户在向金融机构申请借款时，金融机构根据用户的授权，调取实名认证、手机在网时长或人物画像等接口信息，作为判断其还款能力和还款意愿的参考因素之一；

（d）用户的群体分析：客户出于分析用户群体的需求，针对自身的存量用户数据进行集中查验并进行分析，从而在优化产品定位、提升服务能力方面提供决策参考信息。

随着网络实名制的不断推进和普及，验证服务类接口的使用场景将越来越多样，使用频率也将越来越高。

②生活服务类接口

生活服务类接口主要用于与用户生活相关的功能开发，便于用户实现各类信息查询。根据生活服务的具体接口类型，可进一步细分为生活信息、汽车服务、位置信息、电商信息等。

报告期内，公司主要生活服务类接口介绍如下：

类别	主要接口名称	接口简介	典型客户
生活信息	短信 API 服务	基于预设的短信模板及手机号码，发送验证码短信等	北京榆钱投资管理有限公司等
	常用快递	输入快递公司名称、快递单号，输出快递物流信息	广州市两棵树网络科技有限公司等
	空气质量	输入城市代码，输出全国各城市空气质量、城市空气 PM2.5 指数、城市辐射指数	杭州天翼智慧城市科技有限公司等
	全国天气预报	输入城市名/IP/经纬度，输出城市未来 6 天天气、当前实况天气、生活指数（洗车指数、穿衣指数、旅游指数、洗衣指数、紫外线指数等）	博拉网络股份有限公司等
汽车服务	全国车辆违章	输入车牌、车架号、发动机号等，输出车辆的违章信息	车主无忧等
	VIN 码查询	输入车架号，输出车辆详细信息，包括车型、品牌、车系、车组、排量等	广东唯普汽车电子商务股份有限公司等
	车辆信息校验	输入车牌号和发动机号，输出是否一致	车主无忧等
位置信息	手机基站	输入基站的信息（小区号和基站号），输出位置经纬度信息、地址、覆盖半径	杭州掌盟软件股份有限公司（834365.0C）等
	经纬度地址解析	输入百度地图坐标、谷歌地图坐标或 GPS 坐标，输出对应的详细地址信息	京东等
	地图坐标服务	输入源坐标信息，输出百度、谷歌经纬度	苏州亚科科技股份有限公司等
电商信息	比价数据	输入商品名称，输出商品品牌、型号、分类、图片、历史价格、所在不同电商的链接、价格等相关信息，实现不同电商之间的价格比较	各类电商企业等
	电商数据	输入商品名称，输出商品属性、规格、价格、品牌等相关信息	

生活服务类接口的典型应用场景包括为下游客户提供短信 API 服务、全国车辆违章等查询服务，以提升客户的用户粘性和忠诚客户转化率等。

③充值服务类接口

越来越多的互联网企业在其运营的 APP 或网站上开设各类充值服务，以满足其终端用户对上述生活便利服务的需求，从而增加终端用户对其平台的应用频次和使用粘性。

发行人通过聚合云数据平台下游客户提供各类充值业务 API 接口调用需求，根据充值标的类型划分，公司充值服务接口主要包括加油卡、手机话费、手机流量、礼品卡等接口类型，各业务接口介绍如下：

接口名称	典型应用情景	典型客户
加油卡充值	为电商平台提供中石化与中石油加油卡的在线快速充值接口，商户通过接口自由实现以 APP、H5、PC 端等方式充值	汽车之家等
手机话费充值	终端客户话费充值，或为企业、商家活动、自媒体推广提供话费充值营销服务	广州彩旗网络科技有限公司等
手机流量充值	终端客户流量充值或为企业、商家活动、自媒体推广提供流量营销服务	滴滴等
礼品卡充值	用于客户馈赠、员工福利、活动奖品等场景，发行人提供优酷土豆、携程、当当、苏宁等多个商家的礼品卡业务	中国民生银行股份有限公司苏州分行等

2、数据应用

数据应用指以大数据清洗、分析、挖掘等技术为主要技术手段，基于特定应用场景，为企业经营决策提供数据应用系统或定制化的数据分析成果。

随着经营业务的快速发展，公司数据资源渠道日益丰富，公司凭借数据服务积累的数据资源渠道及数据清洗、分析、挖掘技术等专业技术，积极向数据应用领域拓展，面向各领域客户提供基于特定行业和企业的大数据应用，以挖掘和发挥大数据中蕴含的决策参考价值。



数据应用是公司在数据服务基础上实现的产业纵深，基于客户所处行业、消费人群、数据特征、数据需求痛点等因素，进行定制化开发，便于客户自助式分析相关数据。数据应用主要针对各类企业级客户的数据分析和决策支持、精准营销等方面需求，为客户决策提供数据支持，提高客户的决策水平和效率，解决客户的经营管理问题，提升客户的市场盈利能力。

（三）发行人主营业务收入构成

报告期内，发行人的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数 验证服务	3,583.79	52.77%	4,569.68	47.55%	576.36	8.51%	58.91	2.33%

据 服 务	生活服务	2,173.94	32.01%	2,377.25	24.74%	3,907.65	57.70%	1,956.51	77.49%
	充值服务	785.88	11.57%	1,900.81	19.78%	818.91	12.09%	1.92	0.08%
	小计	6,543.61	96.36%	8,847.74	92.08%	5,302.92	78.30%	2,017.34	79.90%
	数据应用	247.24	3.64%	761.53	7.92%	1,469.81	21.70%	507.57	20.10%
	合计	6,790.86	100.00%	9,609.27	100.00%	6,772.73	100.00%	2,524.91	100.00%

（四）发行人的主要经营模式

1、采购模式

公司在上游数据获取方面主要通过两种方式：

第一种方式为向外接供应商获取数据。该类数据源往往掌握于政府部门或少数大型企业之中，其通过授权代理商开放部分数据调用权限，数据往往需要通过脱敏及加密处理，以保障其终端用户的隐私。供应商选取方面，公司通过比对数据广度、数据时效性、价格、响应速度和技术服务稳定性等来选取多家供应商进行合作，并保证每一项数据源有多家合作供应商，保障突发情况下公司能快速切换到备用供应商，实现公司数据服务的高可靠性。公司持续关注现有供应商及市场其他潜在供应商的数据质量、价格走势等因素，适时调整供应商以优化数据源质量。

第二种方式是发行人利用公开网络资源获取公开合法数据、公开的数据编码规则及脱敏加密技术处理方式形成的自有数据。这类数据通常分布较为分散，数据格式标准化不足，在初步获取公开的原始数据后，还需要发行人的技术和研发部门对原始数据进行一定的汇总、整理、分析，将公开获取的原始数据标准化为可以对外提供的数据接口。同时，发行人对这部分数据源进行持续的更新和维护工作。

上述两种数据获取模式下的数据源对比如下：

类别	优点	缺点	数据类别举例
外接数据	1、种类丰富，选择度广，可根据性价比随时切换保障高可靠性； 2、公司作为数据平台具备相对更高的议价能力，具备规模集采优势； 2、源数据已进行了一定程度的标准化，利于调用；	1、供应商管理沟通成本相对较高； 2、获取门槛较高 3、部分验证服务的最终数据来源掌握在政府部门或少数大型企业，存在一定依赖性。	全国车辆违章 / 各类充值服务接口等

	3、部分验证服务的最终数据来源为官方机构，数据权威性高。		
自有数据	1、边际成本相对低； 2、可以根据客户需求，对数据格式、提供方式进行灵活处理，满足客户个性化需要。	1、部分数据来源分散、标准化程度低，需要进行必要的汇总、整理、分析后才能使用； 2、部分数据时效性要求高，部分数据源需要持续的更新和维护。	IP 地址查询 /手机号码 归属地等

在提供数据应用的过程中，发行人根据客户具体要求，匹配已有的数据渠道获取数据，或对客户脱敏或加密处理后的自有数据进行深度挖掘和分析。

2、营销模式

发行人获取新客户的途径主要有以下几种方式：

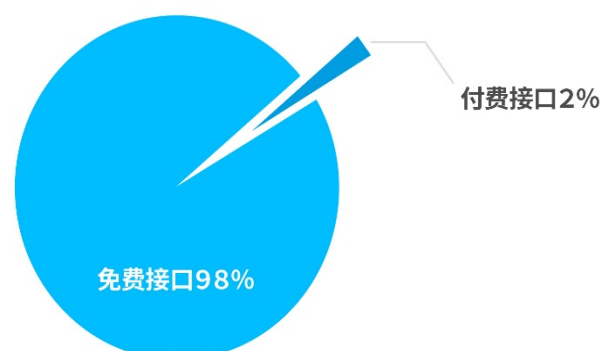
（1）发行人设立了市场品牌部，一方面通过百度关键词等广告服务，吸引潜在客户并引流至公司门户网站，另一方面利用大数据行业展会，积极推介公司产品，扩大影响力，开拓潜在客户。

（2）由公司运营人员通过主动甄别和筛选潜在目标行业和客户，并主动推介公司的数据服务和数据应用，同时参与潜在业务机会的招投标工作，获取订单。发行人以事业部为管理考核中心，由事业部运营人员直接负责客户前期接洽和日常对接维护的整套流程。

（3）依靠聚合云数据平台自身的用户规模带来的平台效应，以及在行业内的积累的多年品牌效应和影响力，客户主动向公司测试和采购数据服务。

为加强聚合云数据平台的吸引力，在业务拓展初期发行人通过开发和上线免费接口的方式，增加平台流量和粘性。发行人提供的免费接口多为搜集网络公开数据建立的自有数据，成本较低但需求较大。在免费接口吸引客户入驻和使用平台的同时，通过开发数据价值高、性价比好的收费接口，逐步引导和培养平台用户消费习惯，使其从免费享受服务向付费购买服务逐渐过渡，从而不断增强和巩固聚合云数据平台的盈利能力。

2018年6月聚合云数据平台的数据接口调用次数情况 (日均)



(4) 充分利用大数据产业政策机遇期，通过组织程序开发者大会、巡回沙龙及线下培训等方式贴近开发者社群，推进潜在用户的消费者教育，不断拓展客户基础以及聚合云数据平台的影响力。

目前，发行人已经积累了规模可观的长尾客户使用聚合云数据平台提供的数据服务，为公司经营规模的持续扩大打下了较好的用户基础；发行人付费客户的收入/数量结构及占主营业务收入的比例情况如下：

单位：个

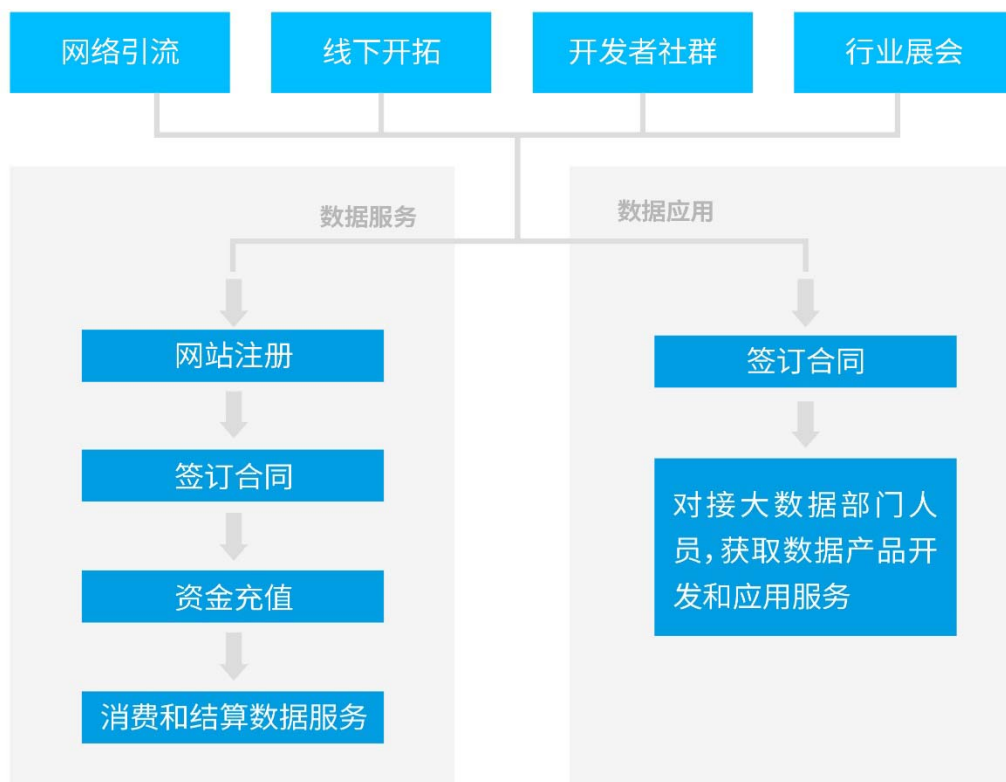
项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	客户数量	收入占比	客户数量	收入占比	客户数量	收入占比	客户数量	收入占比
收入≤1万	17,837	5.96%	17,526	5.81%	8,072	3.74%	3,175	3.31%
1万<收入≤100万	269	11.49%	417	13.10%	247	13.79%	55	6.43%
收入>10万	87	82.54%	130	81.09%	156	82.47%	36	90.26%
合计	18,193	100%	18,073	100%	8,475	100%	3,266	100%

经过多年发展，发行人已经在大数据行业内形成了较大的品牌影响力，并吸引了较大一批知名客户使用聚合数据的服务，进一步提升了品牌效应。发行人直接和间接服务的主要知名客户如下：



公司目前已经建立起一支专业性强、经验丰富的营销团队和运营服务团队，来实现公司品牌建设和客户开发维护。同时公司在北京、杭州等地设立了销售分支机构或办事处。

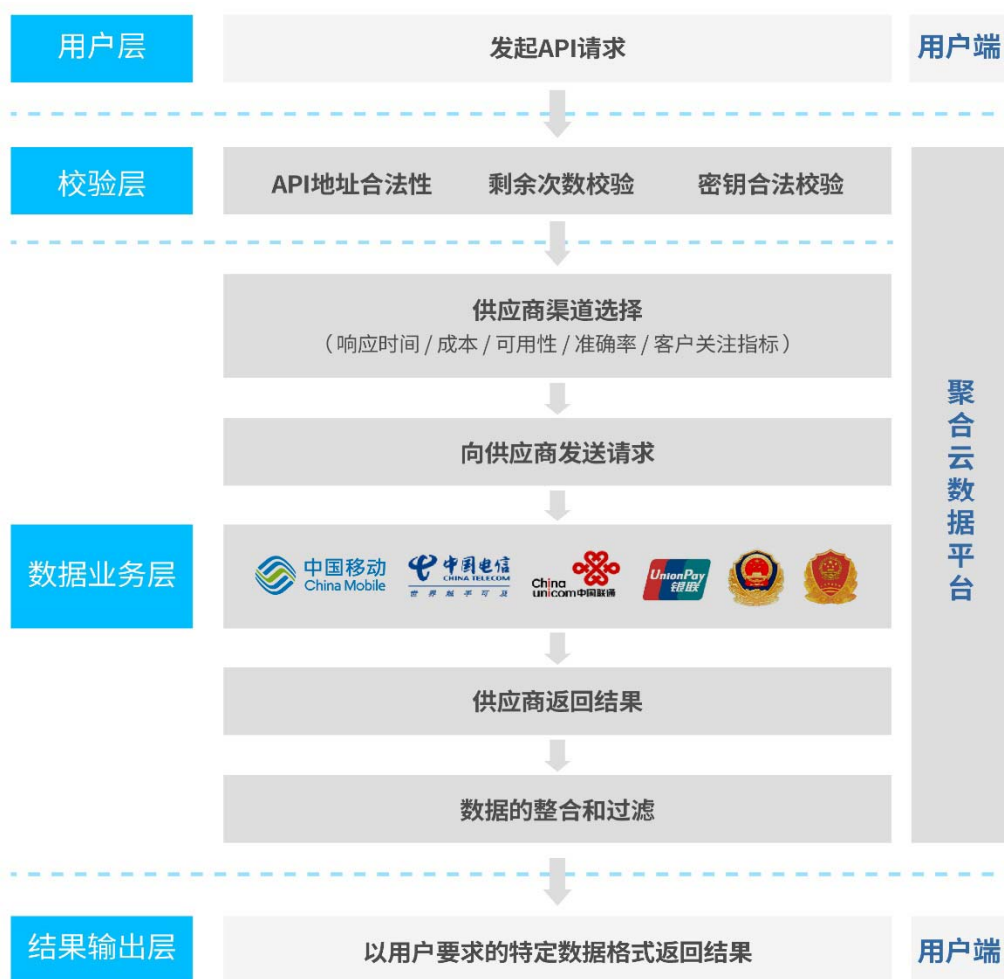
当客户的数据服务的采购需求确定后，公司与之签订相应的协议，并协助客户在发行人的网站系统中建立实名制账号，指导客户在线上完成资金充值、API数据接口套餐购买等。对于数据应用，由公司的大数据部门人员对接客户并跟进后续的具体产品开发和应用。发行人营销活动的主要流程如下：



3、服务模式

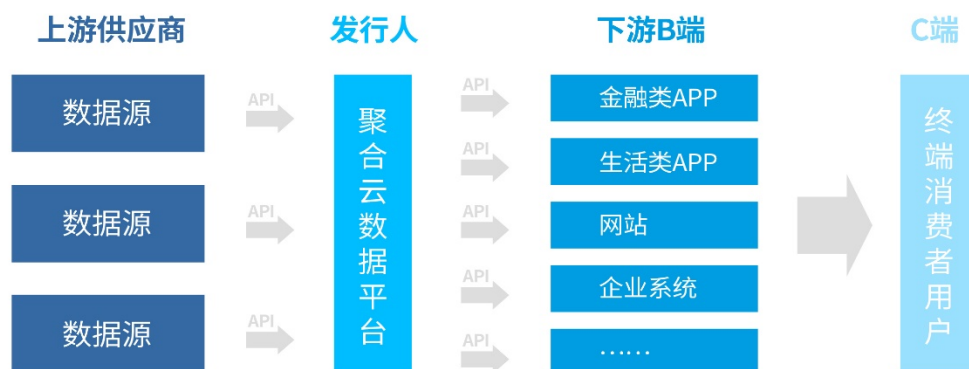
（1）数据服务

客户通过聚合云数据平台进行实名注册、充值并购买相应 API 接口的调用服务后，按照发行人提供的 API 数据接口的技术规范，将该接口代码嵌入至其应用程序或业务系统中，即可消费数据服务。

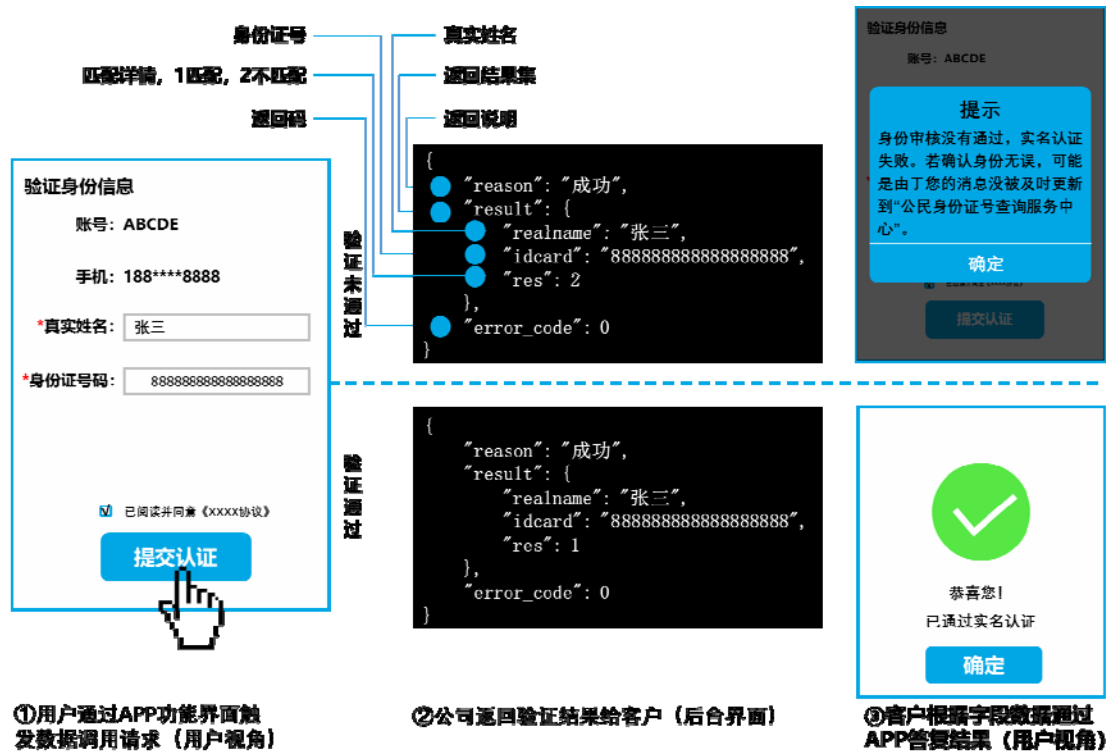


①验证服务、生活服务接口

在收到客户调用数据服务的指令后，发行人通过聚合数据云平台自动识别API地址合法性、账户剩余调用次数是否足够、密钥是否合法后，将指令传输给上游数据供应商或自有的数据源，获取查询或验证结果后反馈到用户的应用程序或业务系统界面，满足用户的数据服务需求。从用户发出数据请求指令到获得数据服务的整个过程响应时间通常在毫秒到秒之间。



以“实名认证”接口调用为例，一次数据调用的主要数据服务输入和输出示范如下：



公司客户按结算方式分为预付费客户和后结算客户，按照购买形式可分为次数套餐和包月套餐购买的形式。对于预付费客户，在购买套餐时公司业务系统在客户的账户余额内扣减相应的金额，每次数据调用请求成功后，公司业务系统会自动统计数据调用量并自动结算，扣减剩余调用次数；对于后结算客户，公司给予其一定的授信额度，每次数据调用请求成功后，公司业务系统会自动统计数据调用请求的数量和种类，并按照约定的价格，定期生成账单并与客户结算。

②充值服务接口的数据服务模式

充值服务主要包括加油卡充值、手机话费充值、手机流量充值和礼品卡充售等，发行人与客户以及上游充值资源供应商之间主要采取预收/预付资金的模式。以手机话费充值为例，当聚合云数据平台接收到用户充值请求时，即在平台生成包含充值基本信息的充值请求订单，公司向充值资源供应商发起充值请求，由充值资源供应商向运营商完成充值动作，充值成功结果经由公司的聚合云数据平台传递并反馈至客户；同时聚合数据、充值资源供应商均基于充值请求指令分别从预收/预付账户中扣收充值缴费金额。



（2）数据应用

发行人与客户达成合作意向后，根据客户特定应用场景需要，利用客户提供的自有数据或通过公司自身数据渠道获取的基础数据，经过数据清洗、分析、标签匹配等一系列技术处理工作，搭建数据运算模型和系统架构，最终形成客户需要的数据应用产品或应用系统，具体数据应用产品交付形式包括数据软件、数据分析报告等多种类型。

4、盈利模式

（1）数据服务

在数据调用接口业务方面，发行人的盈利模式为将数据以 API 数据接口的形式提供给客户，并收取相应费用，在收入基础上扣减相应成本后产生利润。发行人通过持续技术创新、提高数据服务的质量和可靠性，依靠聚合云数据平台规模不断增长带来的平台效应和主动的市场客户开拓，促进盈利水平持续攀升。

在充值服务方面，公司依托聚合云数据平台，撮合上游充值资源供应商与下游充值用户的充值业务活动，公司对上游充值资源供应商和下游充值用户分别定价和独立结算，并按净额确认为公司充值服务的收入。发行人通过不断寻求覆盖更多全国省市、更多充值品类、更具价格优势且服务稳定可靠的充值资源供应商，同时向不同的充值用户提供具有不同级别可靠性、不同级别时效性等一站式、差异化的充值渠道，从而不断扩大盈利空间。

（2）数据应用

根据客户的要求，公司向企业客户提供定制化的数据应用系统并收取相应的

费用。公司通过与企业客户进行合作洽谈，签署书面合同并确定服务价格，收费方式将根据公司提供的具体技术服务工作量和技術含量，实行差异化收费。

5、发行人业务模式的独特性、创新性及持续创新机制

发行人以服务创新、创业企业客户为出发点，坚持技术创新，实现科技创新成果向经济效益的有效转化，具备一定的独特性。发行人业务模式的创新性和独特性体现在以下方面：

（1）以 API 技术为基础的在线数据交易模式

数据交易模式按传输方式分为线上交易和线下交易两种。公司采用以 API 技术为基础的在线数据交易模式，实现了数据调用的实时传输，避免了线下数据交易模式不透明、重数据轻服务的缺点，在以下方面实现了创新：

一方面，以 API 接口实现数据交易，能够充分的贯彻“数据即服务（DaaS: Data as a Service）”的经营理念，做到了数据服务提供的敏捷性、聚合性和灵活性，有利于控制数据服务的质量，数据需求方按需索取，提升了数据服务的经济性。公司利用 API 接口的方式提供数据服务，提升了数据的标准化程度，增加了服务供给的便利性；

另一方面，以 API 技术为基础的在线数据交易模式将数据服务部署在云服务器，数据服务均在线上进行，交易过程公开透明，数据需求方调用数据不受地理区域限制，且可通过先进的加密技术实现加密传输，实现了数据交易的高可靠性和安全性。

（2）建设数据服务 B2B 平台，打造自营模式的数据商城

在数据服务领域，除了特定企业的大量数据需求外，还广泛存在着大量但零散的长尾客户的个性化需求。一方面，传统的线下交易由于成本效益原因，很难满足此类客户的不定期零散需求；另一方面，在大数据行业，掌握数据源的一般是政府部门或少数大型企业，该类数据源提供商很难直接对接数量庞大的长尾客户需求，造成数据服务供需两方之间存在业务规模的悬殊。

公司通过建设数据服务 B2B 平台，整合上游单一、分散的数据源供应商，由公司统一采购、自主定价并向客户提供，打造自营数据商城，有效满足了众多互联网及其他行业的创新、创业企业的零散、偶发的数据需求，促进了数据合规、有效的使用。同时，随着交易规模的增长和用户数量的增加，数据平台不断展现

出越来越强的平台效应，数据服务的规模经济性不断提升，实现了数据供给方和数据需求方的双赢。

公司重视业务模式的创新：一方面，公司不断剪除数据交易中间环节，降低数据交易成本；另一方面不断加强内部管理水平，提升研发实力，为业务模式创新提供技术支撑；第三，通过不断开拓新的数据服务和数据应用场景，提升公司数据平台影响力。

（五）发行人主营业务变化情况

1、2011年推出聚合云数据平台

发行人成立之初，正值我国移动互联网发展初期，各类APP产品不断涌现，众多企业投身APP产品开发浪潮。公司2011年以前亦初探APP开发“淘金浪潮”，但在此过程中意识到数据获取成为企业应用程序开发者的重要需求，并将衍生出庞大的细分市场，由此公司开始布局数据服务市场，并于2011年推出聚合云数据平台，将数据服务确定为公司未来发展的主营方向。

2、深化数据服务广度和深度，促进付费用户转化，提升盈利能力

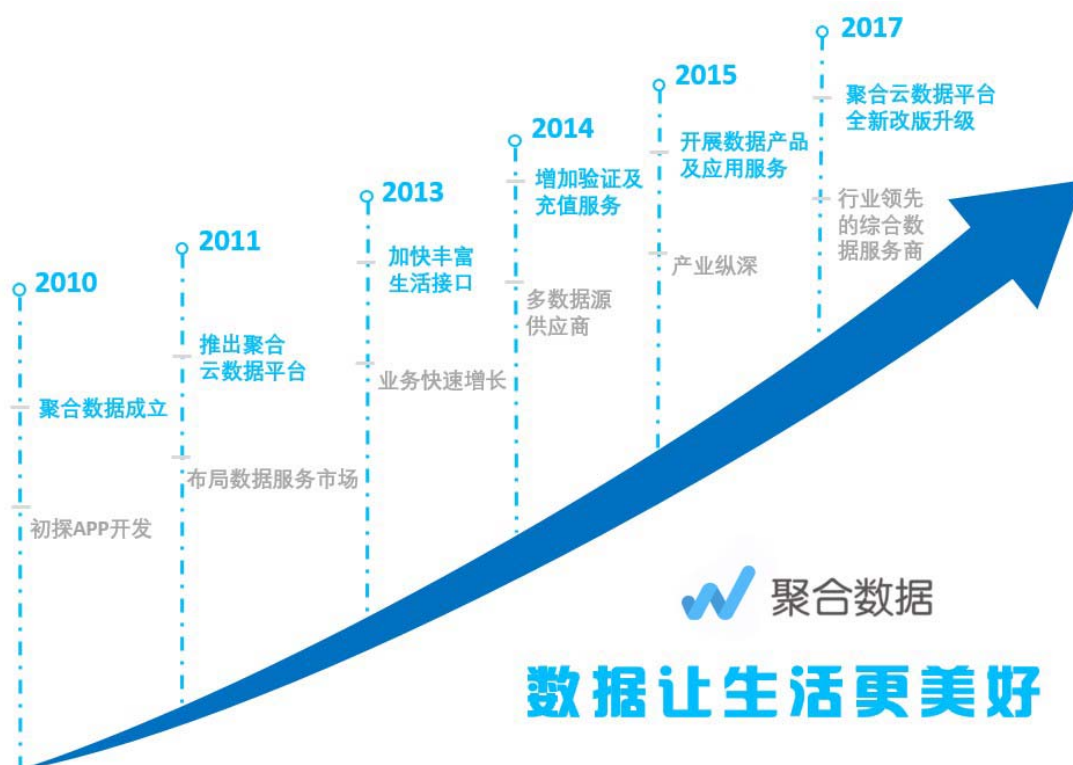
公司持续对聚合云数据平台进行升级，并不断筛选优质数据供应商，同时利用自身在数据获取、分析和处理上的优势，通过公开渠道收集有价值信息，从而为客户提供具有价格优势、稳定、高效且完整性高的数据服务。

随着发行人业务不断增长，发行人不断丰富数据调用接口类别，2013年加入生活服务类接口数据，2014年继续完善该类接口的同时，增加了验证服务和充值服务接口数据，从而构建起涵括验证服务、生活服务、充值服务等多接口的一站式数据服务体系，丰富了数据服务内容。在拓展数据服务广度的同时，发行人通过开发和上线部分免费接口，提升聚合云数据平台的流量和粘性，促进免费用户向付费用户转化，不断提高聚合云数据平台的盈利能力。

3、布局和延伸数据应用

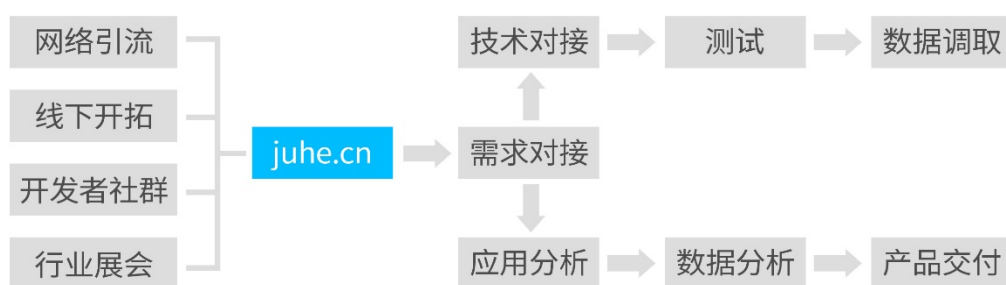
公司借助业已形成的数据渠道整合能力，布局和承接数据应用相关业务，向大数据产业链后端拓展业务纵深，并将基于大数据清洗、分析、挖掘等技术的数据应用纳入数据服务主营业务板块。

发行人自成立以来的发展历程图示如下：



报告期内，公司主营业务未发生变化。

（六）发行人提供服务的流程图



二、发行人所处行业基本情况

（一）行业的管理体制、主要法律法规和产业政策

1、发行人的行业类别

公司向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等数据解决

方案，根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订）规定，公司属于“I64 互联网和相关服务”行业；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“I64 互联网和相关服务”下的“I645 互联网数据服务”行业。基于公司服务和技术的大数据属性，公司属于大数据行业企业。

2、行业管理体制

（1）行业主管部门

互联网数据服务行业的行政主管部门为工业和信息化部（以下简称“工信部”）。工信部主要负责拟订并组织实施工业、通信业、信息化的发展规划，推进信息化和工业化融合，制定并组织实施工业、通信业的行业规划、计划和产业政策，制定技术政策、技术体制和技术标准等工作。

（2）行业自律组织

互联网数据服务行业的主要自律性组织为中国互联网协会。中国互联网协会隶属于工信部，其主要职责是：制订并实施互联网行业规范和自律公约，充分发挥行业自律作用，维护国家信息安全，维护行业整体利益和用户利益，促进行业服务质量的提高。

3、行业主要法律法规及产业政策情况

近年来，国家持续重视大数据行业的规范发展，颁布实行了例如《中华人民共和国网络安全法》等在内的法律法规，进一步完善对个人信息的保护。行业主要法律法规、部门规章如下：

时间	发布机构	法律法规、部门规章	相关内容
2018年8月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国电子商务法》	有关主管部门应当采取必要措施保护电子商务经营者提供的信息的安全，并对其中的个人信息、隐私和商业秘密严格保密，不得泄露、出售或者非法向他人提供。
2017年6月	最高人民法院	《最高人民法院、最高人民检察院关于办理侵犯公民个人信息刑事案件适用法律若干问题的解释》	未经被收集者同意，将合法收集的公民个人信息向他人提供的，属于刑法第二百五十三条之一规定的“提供公民个人信息”，但是经过处理无法识别特定个人且不能复原的除外。
2017年6月	全国人民代表大会常务委员会	《中华人民共和国网络安全法》	任何个人和组织不得窃取或者以其他非法方式获取个人信息，不得非法出售或者非法向他人提供个人信息。未经被收集者同意，不得向他人提供个人信息。但是，经过处理无法识别

			特定个人且不能复原的除外。
2014年10月	最高人民法院	《最高人民法院关于审理利用信息网络侵害人身权益民事纠纷案件适用法律若干问题的规定》	网络用户或者网络服务提供者利用网络公开自然人基因信息、病历资料、健康检查资料、犯罪记录、家庭住址、私人活动等个人隐私和其他个人信息，造成他人损害，被侵权人请求其承担侵权责任的，人民法院应予支持。
2000年9月 (2016年修订)	国务院	《中华人民共和国电信条例》	国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度。 经营电信业务，必须依照本条例的规定取得国务院信息产业主管部门或者省、自治区、直辖市电信管理机构颁发的电信业务经营许可证。

注：《中华人民共和国电子商务法》自2019年1月1日起施行。

同时，国家出台了一系列的政策法规促进大数据行业的良性发展，大数据战略已上升到国家战略高度，各部门从战略规划、技术能力提升、应用与管理三个层面积极落实推进大数据发展政策。与公司业务紧密相关的政策如下：

时间	发布机构	政策性文件	政策内容
2018年4月	中共中央网络安全和信息化委员会办公室	全国互联网安全和信息化工作会议	发展数字经济，加快推动数字产业化，依靠信息技术创新驱动，不断催生新产业新业态新模式，用新动能推动新发展
2018年3月	交通运输部和国家旅游局	《关于加快推进交通旅游服务大数据应用试点工作的通知》	依托市场力量，开展旅游交通特征分析，根据旅游特征、节庆活动安排、交通拥堵规律等情况，开发特色交通旅游增值服务产品，创新运用北斗、大数据分析等技术，实现精准服务。积极推动政府部门与互联网企业间信息双向开放，提供更加丰富、便捷的旅游要素（吃、住、行、游、购、娱等）综合信息服务
2017年11月	国务院	《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》	开发工业大数据分析软件，聚焦重点领域，围绕生产流程优化、质量分析、设备预测性维护、智能排产等应用场景，开发工业大数据分析应用软件，实现产业化部署
2017年5月	国务院办公厅	《政务信息系统整合共享实施方案》	提出了加快公共数据开放网站建设，建设完善全国政务信息共享网站，实现政务数据共享和开放在重点领域取得突破性进展
2017年1月	工信部	《大数据产业发展规划（2016—2020年）》	加快大数据服务模式创新，培育数据即服务新模式和新业态，提升大数据服务能力，降低大数据应用门槛和成本。围绕数据全生命周期各阶段需求，发展数据采集、清洗、分析、交易、

			安全防护等技术服务
2017年1月	工信部	《软件和信息技术服务业发展规划（2016-2020年）》	发展大数据采集和资源建设、大数据资源流通交易等专业化数据服务新业态，推进大数据资源流通共享
2016年11月	国务院	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	全面推进重点领域大数据高效采集、有效整合，制定出台数据资源开放共享管理办法，鼓励社会公众对开放数据进行增值性、公益性、创新性开发。加强大数据基础性制度建设，强化使用监管，建立健全数据资源交易机制和定价机制，保护数据资源权益。
2016年7月	国务院	《国家信息化发展战略纲要》	加强经济运行数据交换共享、处理分析和监测预警，增强宏观调控和决策支持能力
2016年3月	第十二届全国人民代表大会第四次会议	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	规划指出实施国家大数据战略，把大数据作为基础性战略资源，全面实施促进大数据发展行动，加快推动数据资源共享开放和开发应用，助力产业转型升级和社会治理创新。深化大数据在各行业的创新应用，探索与传统产业协同发展新业态、新模式，加快完善大数据产业链
2015年8月	国务院	《促进大数据发展行动纲要》	加大大数据关键技术研发、产业发展和人才培养力度，着力推进数据汇集和发掘，深化大数据在各行业创新应用，促进大数据产业健康发展；逐步实现信用、交通、地理、金融等民生保障服务相关领域的政府数据集向社会开放
2015年7月	国务院	《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》	鼓励利用大数据发展市场化个人征信业务，加快网络征信和信用评价体系建设；鼓励互联网平台为社会公众提供服务

（二）大数据行业概况

1、行业基本概念和内涵

（1）大数据及大数据产业

大数据是指一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、数据类型繁多、价值密度低、速度快时效高四大特征。

特征	释义
海量的数据规模	即数据量大，包括采集、存储和计算的量都非常大，大数据的起始计量单位至少是PB（1 PB=1,024 TB =1,048,576 GB），其中蕴含巨大商业价值，

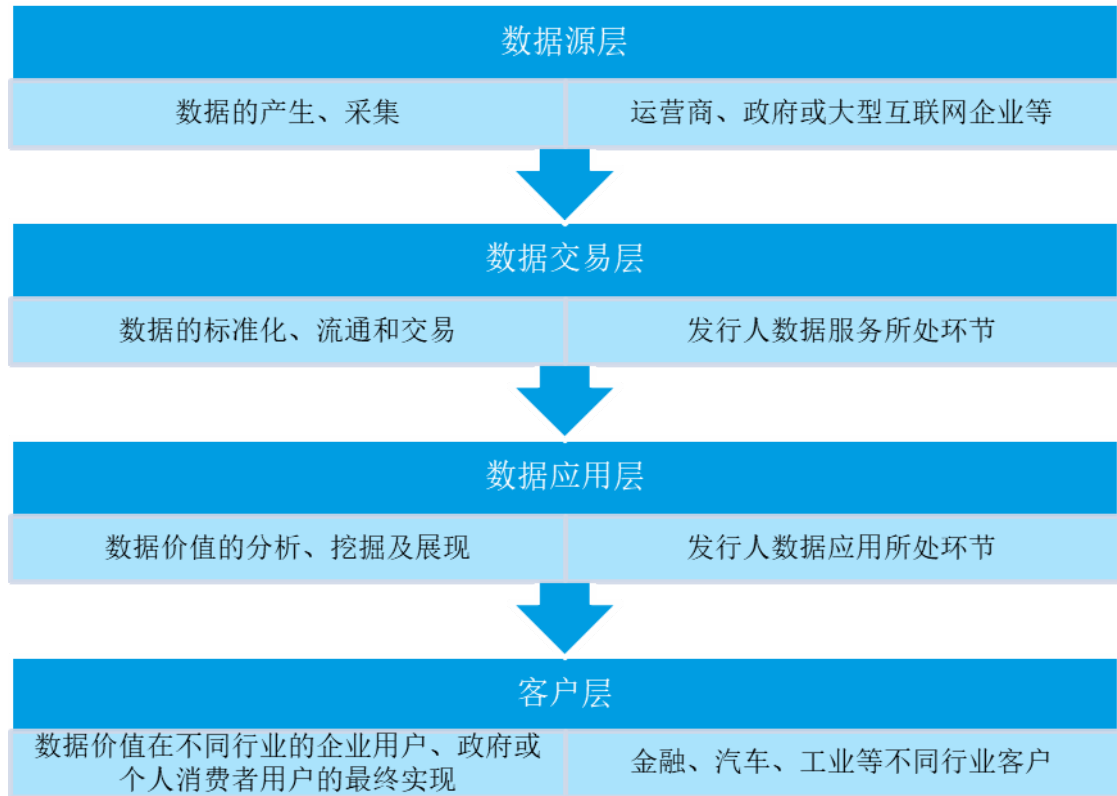
	海量的数据规模是数据交易和分析应用的发展基础。
数据类型繁多	数据的种类和来源多样化，包括结构化、半结构化和非结构化数据，具体表现为网络日志、音频、视频、图片、地理位置信息等，多类型的数据对数据的获取、筛别、清洗、分析处理能力提出了更高的要求。
价值密度低	大数据虽然拥有海量的信息，但是真正可用的数据可能只有很小一部分，大数据分析过程就是从海量的数据中挑出一小部分有价值的信息，较低的价值密度需要企业通过复杂的数据分析挖掘技术发现大数据的价值。
速度快时效高	指数据增长速度快，处理速度也快，时效性要求高。数据是具有时效性的，采集到的大数据需要经过快速流转处理，保证数据的时效性，因此交易的大数据需要实时进行处理更新，保证数据的时效性。

大数据产业指以数据生产、采集、存储、加工、分析、服务为主的相关经济活动，包括数据资源建设、大数据软硬件产品的开发、销售和租赁活动，以及相关信息技术服务。

基于贵阳大数据交易所的定义，大数据产业链层级分为六层，具体如下：

大数据产业链	介绍
数据源层	大数据的产生和集聚，目前数据源主要集中在政府管理部门、互联网企业、移动通讯企业，其在合法合规的前提下，通过一定的脱敏、加密技术，授权需要的用户对数据进行调用。
大数据硬件支撑层	大数据硬件是指数据产生、采集、传输、存储、计算等一系列与大数据产业链相关的硬件设备，是整个大数据产业链的硬件基础，包含传感器、移动智能终端、传输设备、存储设备、服务器、网络安全设备等。
大数据技术层	指实现一切大数据采集与预处理、存储管理、大数据分析挖掘、大数据安全和大数据可视化的技术手段，是大数据价值实现的重要条件。
大数据交易层	将大数据经过清洗脱敏处理后，满足客户的多样化数据需求。大数据交易打破信息孤岛及行业信息壁垒，汇聚海量高价值数据，对接数据市场的多样化需求，完善产业生态环境，实现数据价值的最大化，促进大数据产业创新发展。
大数据应用层	利用分布式并行计算、人工智能等技术对海量异构数据进行计算、分析和挖掘，并将由此产生的信息应用于实际的生产、管理、经营和研究中。
大数据衍生层	大数据衍生层是指基于大数据分析和应用而衍生出来的各种新业态。大数据衍生层目前主要有互联网理财、互联网基金、大数据咨询、大数据标准、大数据知识库等。

公司主要向客户提供数据服务和数据应用，分别归属于数据交易、数据应用两个产业链环节。公司在大数据产业中的分类所属简化如下图所示：



由于数据源会涉及到一些个人隐私、商业机密、社会安全等敏感信息，因此在大数据交易前必须经过加密、清洗、脱敏、分析、建模、可视化等技术处理，对数据进行甄别、筛选和应用，剔除敏感无效信息，实现敏感隐私数据的安全可靠保护。

①数据交易的模式

目前数据在交易时采用的交易模式包括线上交易和线下交易两种。API 调用模式作为一种线上交易模式，以特定的数据单位，通过网络传输需求方的特定数据参数，在数据源供应方的服务器中完成客户目标数据的查询后，通过网络传输的形式返回给需求方。

②API 接口在程序和系统开发中的应用

应用程序用户界面功能模块的操作实现需要基于大量基础数据的支持，因此程序在开发过程中需要用到天气查询、地图坐标位置查询、身份证识别等诸多数据内容。比如，程序开发者开发天气查询类功能模块，需要用到实时的天气数据，为提高开发效率，程序开发者通常并不单独开发具体的程序功能，而是通过采用外部标准的 API 数据调用接口实现实时访问天气大数据资讯，API 作为一个数据传输通道，能满足用户实时查询天气数据的需求。

对于需要开发实名认证功能模块的程序开发者而言，身份认证相关的最终数据源存在于公安部等政府机构，并授权其他数据商对相关数据进行合法调用，因此程序开发者需要通过采购数据商的 API 数据接口，来满足产品开发需求，此外由于实名验证、银行卡四元素校验等数据接口的返回值为“是”或“否”的验证值，在一定程度上保护了数据的安全和个人的身份信息。因此，通过采用 API 数据调用，程序开发者能节省开发数据库的时间和成本，既可以提升程序开发速度，节省开发成本，同时也能通过技术手段提升数据的安全性。

2、大数据产业发展现状

互联网的快速发展形成了庞大的数据量，2005 年雅虎 Hadoop 项目的诞生，使得对这些庞大的数据进行高效存储分析成为可能。此后在各个行业，以 Hadoop 为代表的各类大数据分析工具开始了企业级应用。2011 年麦肯锡发布《大数据：下一个创新、竞争和生产力的前沿》研究报告，最早提出“大数据时代已经到来”。

近年来，大数据产业进入了飞速发展和扩张的阶段。2012 年，美国率先提出《大数据研究和发展倡议》，大力发展大数据产业。2014 年我国将“大数据”写入《政府工作报告》，2015 年正式出台《促进大数据发展行动纲要》，2017 年工信部发布《大数据产业发展规划（2016—2020 年）》，我国政府通过不断出台各项政策从国家层面推动大数据产业快速发展。

3、行业市场需求分析

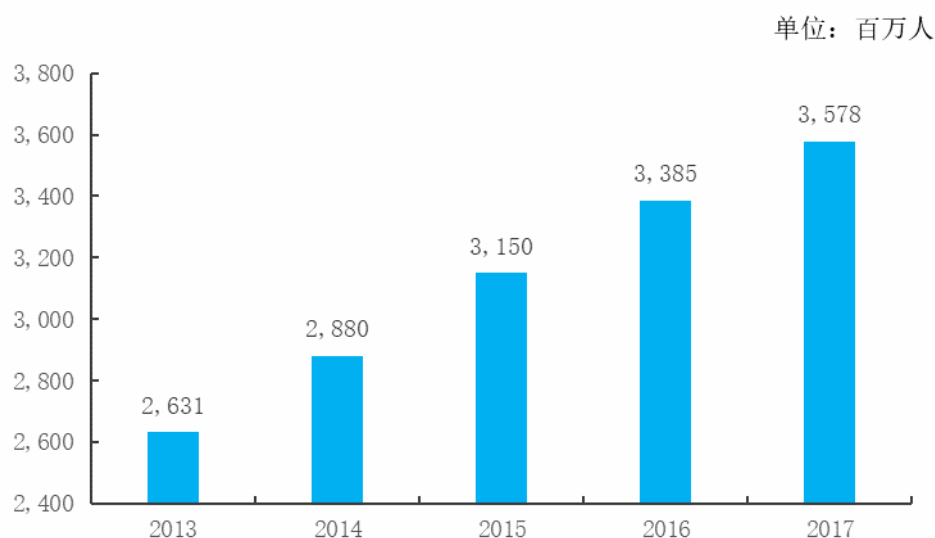
（1）互联网已成为全球经济增长主要驱动力，用户与流量规模持续扩张

随着互联网的快速发展，以移动互联网、大数据、云计算、物联网等为代表的新一代信息技术迅猛发展，并加速与经济社会各领域深度融合，传统产业数字化创新转型步伐加快，数字经济快速发展。根据联合国《2017 年信息经济报告》数据，2016 年全球信息和通信技术产品与服务的生产占全球 GDP 的比例已达到 6.5%。而据中国信息通信研究院数据统计，2017 年我国数字经济总量达到 27.2 万亿元，同比名义增长超过 20.3%，占 GDP 的比重达到 32.9%。互联网已成为全球经济发展的主要驱动力。

在互联网用户方面，根据联合国下属的国际电信联盟数据显示，2017 年全球互联网用户渗透率由 2016 年的 45.9% 快速升至 48%，用户规模增至 35.78 亿人。庞大的用户规模催生了巨量的数据流量需求，根据中国信息通信研究院的数据，

2017 年全球 IP 流量达到 1.4ZB, 预计到 2021 年全球 IP 流量将是现在的三倍。

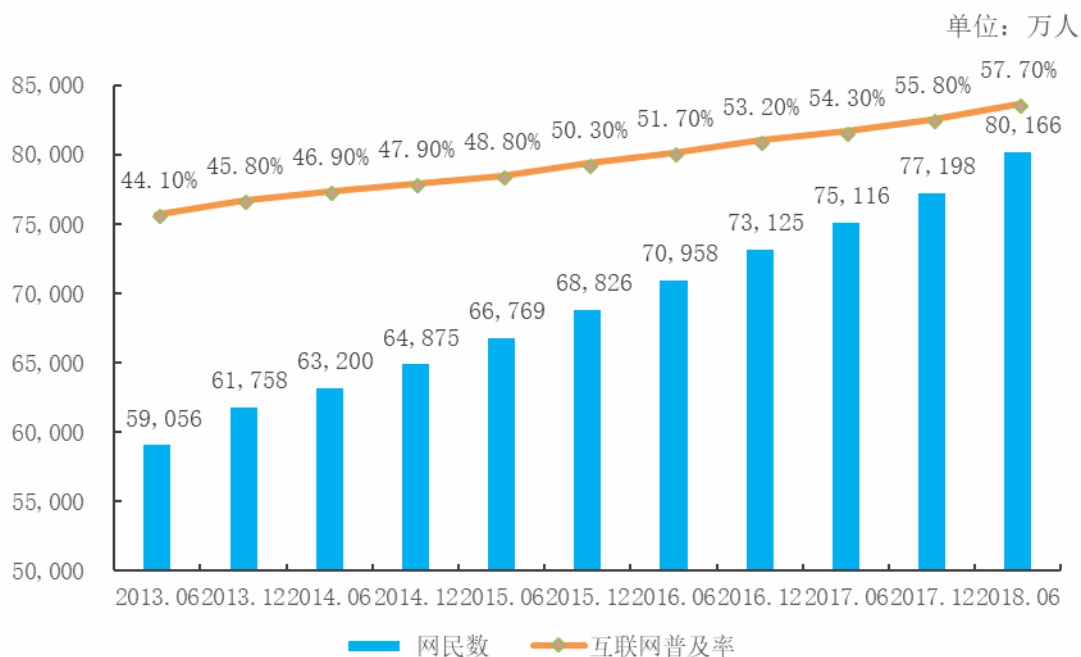
2013-2017 年全球互联网用户规模



数据来源：国际电信联盟

而中国得益于信息通信基础设施的快速发展以及国家大力推进的提速降费活动, 互联网用户规模也持续增长。截至 2018 年 6 月末, 我国网民规模达到 8.02 亿人, 互联网普及率达 57.7%。

2013 年 6 月-2018 年 6 月中国网民规模和互联网普及率

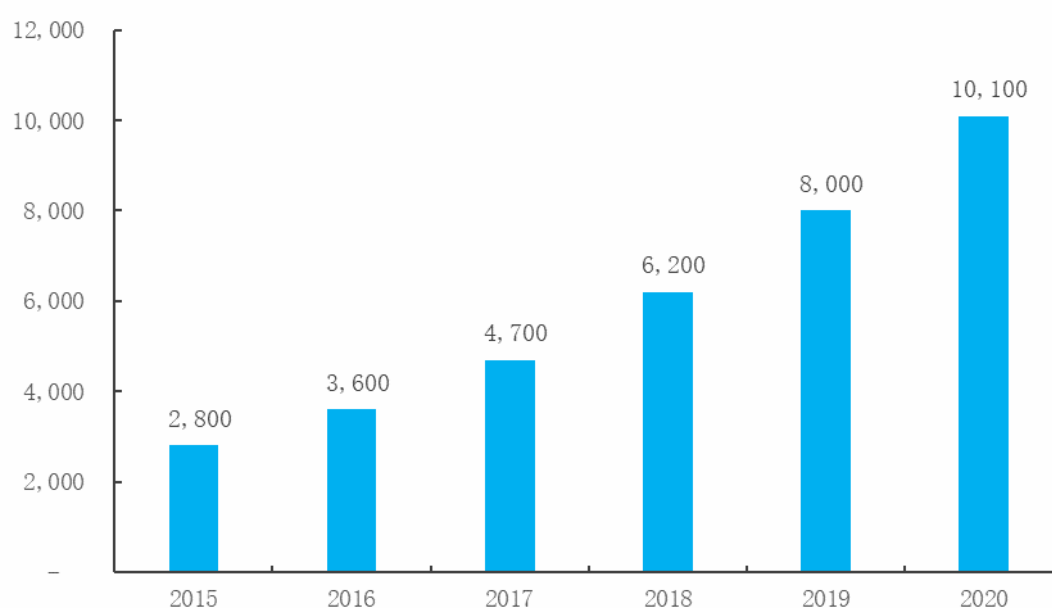


数据来源：中国互联网络信息中心

(2) 大数据产业市场规模持续增长

大数据是信息化发展的新阶段。随着信息技术和人类生产生活交汇融合，互联网快速普及，全球数据呈现爆发式增长，推动大数据产业快速发展。我国各地对于发展大数据的积极性较高，在政策、技术、产业、应用等多个层面取得了显著进展，行业应用得到快速推广，市场规模增速明显，推动我国加快建设数据强国步伐，为实现制造强国和网络强国提供强大的产业支撑。据中国信息通信研究院数据显示，中国大数据产业市场在未来仍将保持较快增长，预计到 2020 年中国大数据产业规模将达到 10,100 亿元，2015-2020 年均复合增长率达到 29.25%。

2015-2020 年我国大数据市场产值图（单位：亿元）



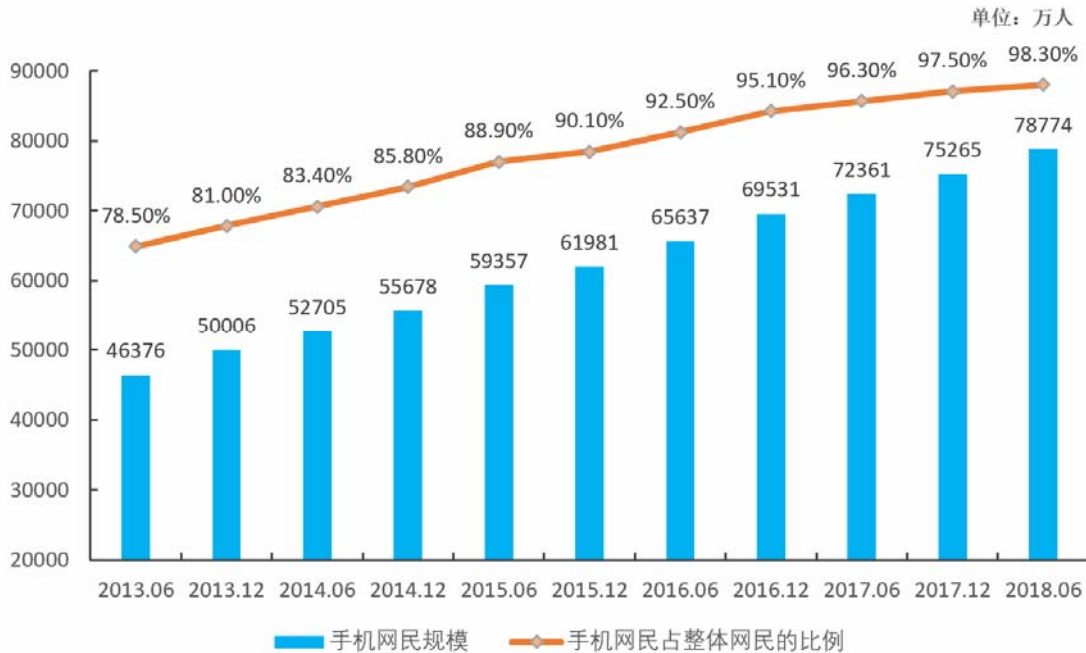
数据来源：中国信息通信研究院

（3）数据需求的快速发展

①移动互联网的快速发展推动了创新创业企业的发展

智能手机的快速普及，用户使用习惯从 PC 端向智能手机端快速转移，手机上网用户持续增长，创新创业企业，以及 APP 数量也呈现出爆发式增长。

2013年6月-2018年6月中国手机网民规模



数据来源：中国互联网络信息中心

随着移动互联网的发展，用户越发依赖手机 APP，推动了 APP 开发市场需求的发展。据工信部发布数据显示，2018 年 9 月份，我国第三方应用商店与苹果应用商店新上市 APP12.9 万款，市场上的 APP 总量达到 442 万款，内容涵盖通信、搜索、新闻、视频、购物、导航、游戏、银行等生活各个方面。未来，随着 5G 网络的发展，将进一步推动移动互联网的发展，移动 APP 开发的市场需求广阔。

②程序开发对数据服务形成了巨大的市场需求

API 将数据服务精细打包，提供给 APP 程序开发者，其需求规模不仅同 APP 数量有关，还与终端手机用户 APP 使用率有关。如 Twitter、Google 等公司部分常用公共 API 平均每天调用次数在 10 亿到 50 亿次¹，由此可见通过 API 进行数据交易的细分领域市场体量较为庞大。

在 APP 开发市场上，除了开发 APP 的核心功能需要 API 数据接口外，同时部分 APP 程序开发者为维持 APP 用户活跃度和使用黏性，通过增加附加引流模块提升 APP 使用率，如将天气查询、快递查询等生活便捷功能，话费流量充值、加油卡充值、违章缴费等充值缴费功能，在用户应用核心功能之余提供其他生活便利服务，从而增加用户对 APP 的应用频次，实现 APP 流量的持续引入，延长 APP

¹ 数据来源：IBM 商业价值研究院

的生命周期，进一步扩大了我国 APP 开发市场对 API 数据调用的市场需求规模。

③数据服务的市场需求较大

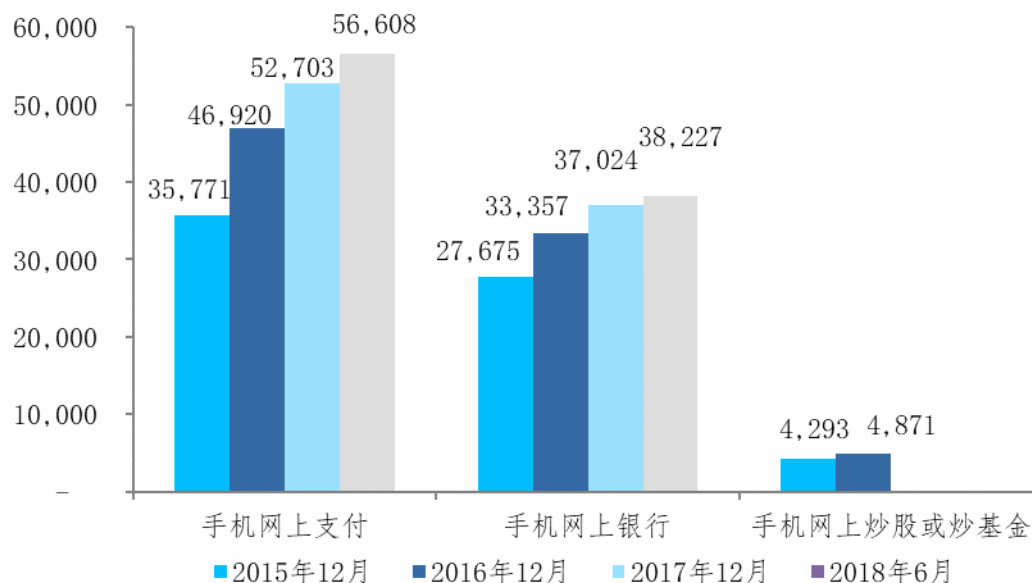
A、验证服务

验证服务场景下需要用到的 API 数据调用包括实名认证、银行卡多元素校验等，随着我国移动互联网、消费金融、新零售的快速发展，验证服务的市场发展前景广阔。

移动互联网领域以移动支付、移动理财、移动交易等细分领域发展较快。随着移动支付向金融理财、保险和生活服务等多领域不断拓展与延伸，用户支付市场规模不断扩大，据央行统计数据显示，2011 年，我国移动支付业务为 2.47 亿笔，2017 年我国移动支付业务达 375.52 亿笔，年复合增长率 131.02%。近几年，我国手机网上支付 APP、手机网上银行 APP 的用户数量稳步增长，截至 2018 年 6 月末，手机网上支付和手机网上银行用户数量分别达到 56,608 万人、38,227 万人，市场应用庞大，前景广阔。

2015 年 12 月-2018 年 6 月我国移动互联网金融类 APP 用户数量变化图

单位：万人



数据来源：中国互联网络信息中心（注：2017 年 12 月和 2018 年 6 月手机网上炒股或炒基金 APP 用户数量未统计）

近年来，随着移动支付的不断兴起、云计算、大数据及互联网巨头企业不断将业务延伸至金融领域，社会宏观环境和技术进步为“互联网+”金融注入了强大的推动力，个人、企业以及开展互联网金融业务的机构对于征信和风控的重视

越来越高。同时，新的金融服务模式基于互联网产生且蓬勃发展，对现有的金融模式也造成了深远的影响和改变。传统金融市场开始面对许多新课题、新挑战，大数据背景下的互联网金融模式为数据服务和应用行业带来了巨大的商机。另一方面，我国对个人、企业的征信体系和征信审查模式还有待变革，已不能足够适应互联网金融下的新商业模式。传统的征信体系和审查模式的滞后，不利于互联网金融的持久发展。

互联网金融的健康发展，离不开数据服务和应用企业的基础支持。验证服务成为互联网金融体系赖以经营的核心要素之一。同时在风控管理上，互联网金融时代下，以消费记录、年龄特征、用户习惯等为特征的人物画像，逐渐成为风控审核越来越重要的参考依据。

在互联网金融的多种形式中，都存在着一定的信用风险。这不仅是由于线上线下交易双方信息不对称带来的潜在信用风险，也体现在一些制度和保障措施上的不够完善。其次，个人是当前互联网金融模式下的主要参与主体，但在我国，客户的个人信用评估体系还不够完善，直接导致对个人信用状况无法评估，这自然将带来更高的信用风险。因此，基于国内的互联网金融征信系统并未成熟的现状，具有用户广泛消费行为基础的信用数据以及银行信贷记录将为互联网金融征信提供坚实的数据支撑，同时促进互联网金融对大数据验证服务、人物画像等征信需求和风控需求的持续增长。

B、汽车服务

汽车服务类 API 包括 VIN 码查询等基础信息查询数据，全国车辆违章、限行等出行记录类数据，加油卡充值、加油站及油价等汽车消费类数据，以及其他汽车金融类数据等。

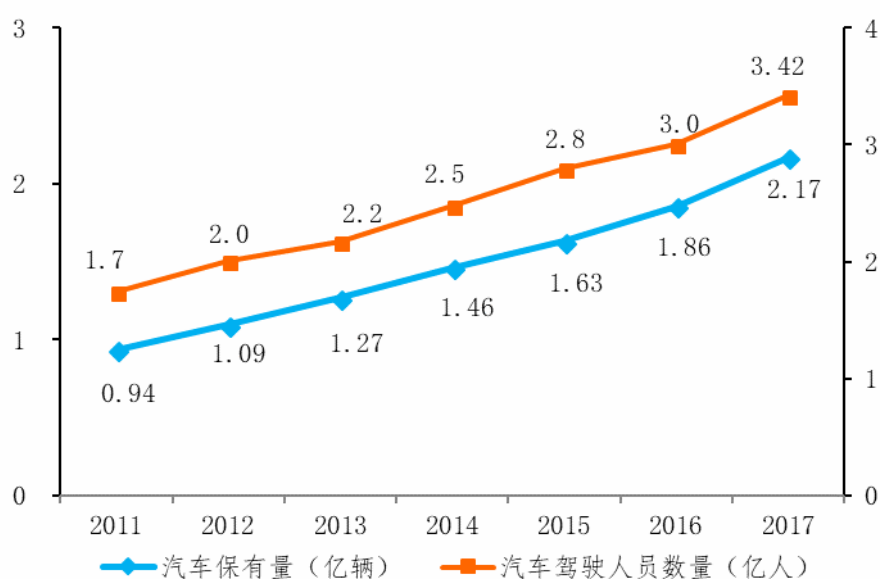
序号	数据类别	数据示例	对应下游市场和行业
1	基础信息类	车辆信息校验/VIN 码查询等	各细分行业都需要的基础数据
2	生活出行类	全国车辆违章/驾驶员累计计分查询/尾号限行等	汽车共享出行、汽车租赁行业及车联网行业等
3	汽车消费类	加油卡充值/全国省市今日油价/违章代缴等	车联网行业等
4	汽车金融类	出险理赔查询等	汽车金融及二手车交易行业等

近年来，随着我国汽车保有量的快速增长，与汽车相关的各行各业的数据需求出现了爆发式增长。



根据国家统计局数据显示，近年来我国汽车驾驶人数和汽车保有量持续稳定增长。车主群体的不断扩大和汽车保有量的持续增长，推动了汽车后市场各个细分行业对汽车数据的需求。

2011-2017 年我国汽车保有量和汽车驾驶人数变化情况图



数据来源：国家统计局

以专车、快车、顺风车为代表的网约车，以及以分时租赁、短租、长租为代表的租车出行模式正在逐步走进千家万户的生活，汽车共享经济正在蓬勃发展，不仅诞生了滴滴出行、美团打车等行业巨头，以及 EVCARD 分时租车、小哥出行等专注于汽车分时租赁的共享出行运营商。根据知名市场咨询机构罗兰贝格发布的《2018 年中国汽车共享出行市场分析预测报告》，汽车共享出行在中国拥有广阔的发展前景，其直接需求由 2015 年的 816 万次/天快速增长至 2018 年的 3,700 万次/天，对应市场容量有望增长至 3,800 亿元/年，潜在市场容量有望达到 1.8 万亿。汽车共享出行将成为生机无限的蓝海。在此背景下，共享出行对车主信息等汽车基础信息核验、违章等出行数据查询将产生爆发式增长需求。

在汽车金融行业，随着汽车保有量的不断上升，以及保险行业市场竞争的不断加剧，各个汽车保险公司为了向潜在客户提供更加定制化、准确的报价，需要综合考虑车主、车型、维保情况、出险频次等确定精准报价。汽车大数据的发展为上述精准定价需求提供了可能。

同时，汽车市场的快速发展，带动了以汽车配件用品、汽车养护维修、加油卡充值、违章代缴等方面服务为主的汽车后市场服务应用领域不断发展壮大，此类场景服务的发展，也极大推动了汽车行业内创新创业企业对数据服务的需求。

C、充值服务

充值服务主要包括加油卡充值、话费充值、流量充值和礼品卡充售等，主要应用于具有相应充值功能的 APP 产品，在线充值缴费突破了时间和空间的限制，较传统网点充值或空中充值（指通过电话、短信等形式进行充值）而言，具有快捷、方便、优惠多等优势，对庞大的移动互联网用户群体有强大的吸引力。以汽车油卡充值为例，2017 年我国汽车油卡充值流水达 32,400 亿元，庞大的油卡充值流水推动了油卡充值 API 大数据交易市场的发展。据工信部数据显示，截至 2018 年 6 月末我国移动电话用户超过 15.1 亿，移动宽带用户（即 3G 和 4G 用户）总数达 12.6 亿户。同时我国 2018 上半年移动通信业务实现收入 4,762 亿元，同比增长 1.8%，移动通信业务中移动数据及互联网业务收入 3,095 亿元，同比增长 12.8%，由此可见，我国庞大的手机用户规模和用户充值流水，为具有充值缴费功能的 APP 发展奠定了市场基础，推动了充值缴费类 API 大数据交易市场需求的发展。

据贵阳大数据交易所发布数据显示，2016 年大数据相关交易的市场规模已超过 62.12 亿元。未来随着客户需要更完整的数据情报和更多元的数据交易服务，多源头、跨领域的数据交易市场将不断崛起，这将推动大数据的交易市场的进一步发展，预计到 2020 年我国数据交易市场规模将达到 545 亿元。

2014-2020 年我国大数据交易市场规模及增长率变化情况图



数据来源：贵阳大数据交易所

(4) 数据应用前景广阔

①企业决策有赖于大数据分析应用作为支撑

数据应用通过从海量的、价值密度低的数据中挖掘获取有用信息，并将这些有价值的信息同各产业融合应用，提升企业的经营决策水平，进而实现提升业务，降低经营成本。通过大数据分析应用，企业决策正在从“经验驱动”向“数据驱动”转变。不同于传统的基于经验的决策模式，基于大数据分析应用的企业决策模式全面升级企业管理及商业决策过程，使企业管理者的决策过程向智能化趋势迈进。企业利用大数据，可以更加敏锐地感知周边的变化，更加深邃地洞察客户、消费者以及合作伙伴们的行为和变化趋势，更加精准地优化企业的运营，推动企业快速发展。

目前全球的大数据应用处于发展初期，我国大数据应用才刚刚起步。2016 年，我国加大了对大数据应用的推动力度，批复了京津冀等 7 个国家大数据综合试验区和超过 10 个大数据国家工程实验室；同时，针对医疗、交通等行业，

有关部门均出台了关于大数据发展的指导意见，继续推动大数据在各垂直领域的应用进程。目前国内大数据应用主要集中在金融、电信等少数几个行业，随着政府数据的不断开放，以及其他行业自身的需求，大数据应用领域范围不断扩大，将从金融、电信等渗透至政府运营、医疗、交通、工业、零售等，以盈利为目的的商业大数据应用将成为行业发展方向，大数据在各行业的应用将得到快速发展。

②大数据分析应用渗透诸多行业场景

A、大数据分析在汽车领域的应用

汽车行业是国民经济的重要支柱产业，由于汽车业产业链长、关联度高、就业面广、消费拉动力大的特点和作用，大数据在汽车行业上的应用发挥巨大的市场价值。汽车大数据应用通过对用户数据、车辆数据、交通数据以及其他相关数据的收集、整合、分析与应用，为汽车行业提供多维度的数据决策支持。

在汽车销售领域，大数据通过应用融合全网汽车用户数据，对用户进行多维度的画像扫描，对客户进行细分，从购买需求、购买能力、购买目的、行为偏好等方面，帮助车企建立客户分层模型，找到购车潜在客户、定位高净值车主、唤醒沉睡的车主，打造营销闭环。同时通过食、住、娱等方面，来分析购车潜在客户的行为喜好，针对不同的潜在客户群进行精准的营销推广投放。我国汽车销售从 2008 年的 936.3 万辆增长到 2017 年的 2,887.9 万辆，年均复合增长率达 13.33%²，具有庞大的汽车市场需求。大数据作为推动汽车产业实现精准营销的重要工具，将在庞大的汽车需求市场上得到快速发展。

在汽车后市场服务领域，通过对车辆数据、道路数据、环境感知数据等海量信息的处理、分析、汇总，汽车服务商或整车厂商可获得相关车主的车况、驾驶行为、里程等行车、用车过程中的数据，从而可基于大数据挖掘对车主进行精细化管理，并进一步为车主提供一站式汽车服务方案。以二手车服务为例，二手车的专业检测和评估一直是二手车市场发展的瓶颈，由于车辆的行驶里程数、维修次数、保养次数、汽车损坏维修等数据都会被完整记录下来，结合车辆的维保数据和市场上相关车型的二手车成交的大数据，将这两组数据综合对比就可以得到这款车的真实的价值评估，建立大数据二手车评估系统，解决二手车的估值问

² 数据来源：工信部

题，促进二手车市场发展。2017年，我国二手车交易量超过1,240万辆，对二手车的专业检测和评估是一个庞大的需求市场，而大数据通过量化每一辆的相关数据，实现二手车的智能估值，由此可见未来在二手车市场的大数据应用需求将会不断扩大和延伸。

2011-2017年我国二手车交易量变化情况图



数据来源：中国汽车流通协会

B、大数据分析在金融领域的应用

在金融业融合大数据发展的背景下，金融企业都在关注如何运用大数据提升经营决策管理能力。金融行业的大数据维度较多，数据质量较好，在金融业的大数据分析应用涵盖了风险管理、信用评估、借贷、保险、理财、证券分析等各个场景，通过大数据的运用提升金融企业在客户管理、产品管理、风险管理、营销管理、系统管理、内部管理及优化等诸多方面的决策水平。总体而言，金融行业大数据分析的主要应用场景包括精准营销、风险控制、改善经营、服务创新和产品创新等五个方面，即通过获取、关联和分析多维度、深层次的大数据，提升企业的经营水平，降低经营风险，提升经营收益。大数据在金融行业的应用场景介绍如下：

应用场景	介绍
风险管控	通过运用大数据构建模型的方法对企业贷款风险进行评估，对实时欺诈交易、反洗钱业务、保险欺诈与滥用等进行分析。如通过对企业客户的生产、销售、

	财务等相关信息的数据挖掘，进行贷款风险分析，量化企业的信用额度，更有效的开展企业贷款。在交易欺诈防控中，利用持卡人基本信息、卡基本信息、交易历史、客户历史行为模式、正在发生行为模式（如转账）等，结合智能规则引擎（如从一个不经常出现的国家为一个特有用户转账或从一个不熟悉的位置进行在线交易）进行实时的交易反欺诈大数据分析。
精准营销	通过对采集到的运营商数据、主流电商网站数据、上网痕迹数据等各类大数据分析处理，并形成消费能力高低、兴趣、风险偏好等标签化数据，为个人客户和企业客户进行人物画像，人物画像旨在了解客户需求和消费能力，在此基础上，进而“以客户为中心”设计产品交互和体验，增强用户粘性和精细化管理与营销水平。
改善经营	通过大数据分析改善经营决策，为管理层提供可靠的数据支撑，使经营决策更加高效、敏捷，精确性更高。大数据技术能通过跟踪新闻、微博等典型的非结构化、半结构化数据捕捉政治、经济等方面的变化对市场的影响。将此类非结构化数据、半结构化数据经过处理后能够转化成结构化数据，并参与到自动交易的决策辅助中来。
服务创新	通过对大数据的应用，改善与客户之间的交互，增加用户粘性，不断增强金融企业业务核心竞争力。
产品创新	通过大数据分析和综合化数据分享，有效对接银行、保险、信托、基金等各类金融产品，使金融企业能够从其他领域借鉴并创造出新的金融产品。

金融业具有庞大的大数据分析应用需求，我国银行、证券、保险尤其是互联网金融平台都需要通过大数据分析应用来实现客户精细化管理和精准营销，同时提高风险管控能力。根据国家互联网金融安全技术专家委员会官网监测显示，截至2018年6月末我国在运行的互联网金融网站平台达17,922个，类型涵盖网络借贷、互联网理财、互联网保险、股权众筹等多种模式。由此可见我国金融业庞大的企业体系和用户规模为应用大数据分析提升客户管理、产品创新、风险控制、运营优化等奠定了广阔的市场需求基础。

C、大数据分析在零售领域的应用

随着大数据时代的来临，愈来愈多实体零售商、电商采用大数据挖掘分析应用技术建立人物画像、应用场景数据化等来追踪顾客的购买模式，并用于持续改善零售行业的成本、效率与用户体验，同时不断完善零售业的供应链系统，在市场洞察、用户研究、产品定价、预测计划、库存管理、精准营销等多方面展开大数据应用探索，提高零售供应链效益、降低成本。大数据的应用实现了海量商品的高效运营，同时助力零售企业降本增效，带动了零售市场的快速发展。

我国零售业经过多年的发展已经具有庞大的市场规模，据商务部统计数据示，2017年度，我国社会消费品零售总额36.6万亿，商品零售额达32.7万亿

元，网上零售额达 7.18 万亿元。近年来随着我国消费升级和互联网、大数据等技术不断进步，推动着零售业不断发展变革。新零售作为大数据、互联网等技术融合和消费升级的产物获得了快速发展。新零售依托大数据、人工智能等技术驱动，对商品生产、流通和销售过程进行升级改造，进而重塑业态结构与生态圈，并同时融合线上、线下零售服务体验，满足消费者的消费升级需求。新零售通过将应用场景进行数据化，并将场景数据结合原有采集的顾客数据，丰富可分析挖掘的数据维度，对顾客建立立体化的画像分析，最终实现顾客服务、顾客精准营销等持久优化。新零售成为大数据应用同零售业结合的典型应用实例。

新零售数据化发展进程



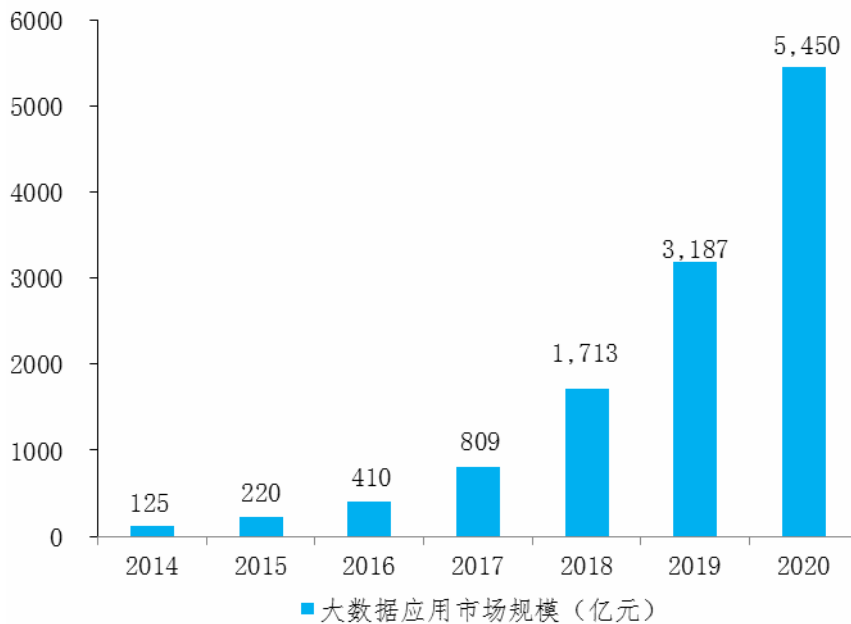
新零售的核心是将以消费者为中心的购物场景、支付、库存、服务等方面大数据的全面打通。在新零售发展理念下，线上、线下零售不断实现大数据的场景化应用，如在购物环境服务、交付服务、产品品类服务等方面，新零售通过商品数字化、会员数字化、卖场数字化、供应链数字化以及组织管理数字化等方式构建起以大数据分析应用为技术支撑的线上、线下融合的购物新场景，强化消费者全渠道、多场景的购物体验。2017 年新零售的典型代表无人零售商店市场发展快速，无人零售通过将商品数字化、服务数字化、支付数字化来实现服务的便捷升级，同时节约人工成本。据艾媒咨询发布报告显示，2017 年无人零售商店交易额达 389.4 亿元，未来五年无人零售商店将会迎来发展红利期，2020 年预计增长率可达 281.3%，至 2022 年市场交易额将超 1.8 万亿元。由此可见大数据应用在零售行业的应用前景广阔。

③大数据场景化应用助力大数据应用市场规模发展升级

大数据分析的场景化应用帮助各类企业从原本毫无价值的海量数据中挖掘出各类支持企业决策发展的高质量数据，使数据从量变到质变，真正产生应用价

值，具有强大的经济带动作用。据华沙经济研究所测算，欧盟 27 国因大数据的引进，至 2020 年将获得 1.9% 的额外 GDP 增长。美国麦肯锡预计，到 2020 年美国大数据应用带来的增加值将占 2020 年 GDP 的 2%-4%。中国信息通信研究院预计，到 2020 年大数据将带动中国 GDP 的 2.8-4.2%。³目前我国大数据应用已经不断渗透到金融、汽车、医疗、服务业等各个领域，行业应用范围逐步扩大，预计到 2020 年，我国大数据应用市场规模将达到 5,450 亿元。

2014-2020 年我国大数据应用市场规模及增长率变化情况图



数据来源：贵阳大数据交易所

4、行业发展特点分析

（1）数据源成为大数据企业发展的关键

在大数据时代，数据的价值得到广泛认可，丰富的数据源成为大数据企业能否发展成长的重要前提之一。数据源的获取能力并叠加大数据分析应用能力，成为决定大数据企业未来发展前景、是否具备可持续市场竞争力的关键。拥有数据源或拥有强大数据获取能力的企业通过联通各行业的数据孤岛，整合社会各领域数据，推动数据交易服务和分析应用服务市场的发展。

在数据源开放的趋势和潮流下，政府数据资源、各大型企业数据资源、BATJ 等大型互联网企业数据资源逐步铺垫成为大数据行业的“经度信息”，行业生态

³数据来源：中国信息通信研究院。

和框架得到了搭建，在此基础上，需要一批深刻理解大数据源的内涵价值、能有效对接数据需求方痛点的数据服务和应用企业，根据大数据行业已有的大数据维度，补全“纬度信息”，在深刻理解数据源和下游行业需求痛点的基础上切入数据的场景化应用，释放大数据资源的巨大潜在价值。

随着我国政府数据开放共享的步骤加快、国家大数据战略逐步推进，具备数据源或数据源获取优势、善于在海量数据中挖掘价值的大数据企业，将成为行业发展的领先者。

（2）大数据安全性要求不断提高

我国将大数据产业作为国家战略发展，通过构建大数据安全政府监管和行业自律机制，不断完善建立适应大数据发展的法律法规体系，2013年7月，工业和信息化部发布了《电信和互联网用户个人信息保护规定》，2016年11月，全国人民代表大会常务委员会发布了《中华人民共和国网络安全法》等。在技术层面上，通过建立大数据安全技术标准和认证机制，针对信息保密、权限控制、安全防护、攻击溯源、数据灾备和应急处置等方面形成基本的安全规范，并制定行业和技术规范和防护标准，进一步保证大数据的规范安全应用。未来随着大数据产业的监督机制、法律规范、安全技术标准等的不断完善，大数据安全性将不断提高。

（3）大数据挖掘应用成为产业核心

实现大数据价值的重要前提，是要能从纷繁芜杂的数据中去伪存真、找出规律，发现有价值的信息，这仅靠专家的经验智慧是难以完成的，需要借助各种大数据挖掘技术。大型企业在大数据运营策略上都高度重视数据挖掘能力建设，通过数据挖掘，可以准确理解市场发展方向、客户需求等，能够让企业提高决策水平，正确配置资源，实施有效创新。随着数据处理技术的进步和数据来源的迅速扩展，各行业的业务活动都在不断的被数字化，各行业通过从多领域和深层次获得并使用多种类型的数据来推动企业发展。这些数据涉及行业、客户的方方面面，对这些数据的深入分析可以得到过去不可能获得的知识 and 无法企及的商机。深入的数据挖掘分析对客户营销、产品创新、市场开发、优化经营等都将发挥日益重要的作用，数据应用能力将成为各行业核心竞争力的重要体现。因此，大数据挖掘应用成为产业的发展核心所在。

（4）硬件配备成为未来企业持续快速增长的基础

随着数据交易及数据应用的快速发展，其产生的数据源亦将呈指数级增长，同时，海量数据的极速分析运行对数据硬件配备提出了更高的技术要求。随着大数据产业链的快速发展，这不仅要求大数据硬件设备的物理属性具备更大容量，也需要具备运行快速、安全、可靠的特点；同时，在大数据的柔性注入下，要求大数据硬件设备在优良物力属性的基础上添加更大的智能属性。未来，是否掌握大数据硬件设备将成为大数据服务企业的发展壮大的关键因素之一。

（三）行业利润水平的变动趋势及原因

1、数据服务

数据服务的利润水平同数据源获取的方式密切相关。目前常见的数据源获取方式包括从政府、行业组织、企业等数据资源供应商采购获取和从公开渠道获取。数据服务行业的利润水平主要受到以下因素的影响：

（1）数据获取的成本直接影响利润水平

从供应商获取数据源的成本同数据本身的稀缺性、数据维度的丰富度等有关，通常数据越稀缺、数据维度越丰富，那么该数据成本越高。而从公开渠道免费获取或脱敏加密方式形成的自有数据，由于数据成本为技术人员采集、清洗相应数据的人工成本，作为数据源时的边际成本相对更低。

（2）数据服务平台的规模对持续盈利能力构成长远影响

互联网行业存在明显的网络效应，而大数据行业依托互联网作为媒介，数据服务平台亦具有明显的网络效应，即使用平台的一方的规模越大，对使用平台的另一方或多方的价值越高，平台的价值也越大。具体来说，数据服务平台的用户数量越大，对不同数据服务供应商的价值越高，反之亦然。因此，数据服务平台的规模高低，在一定程度上决定了平台的价值，进而决定了利润水平。

（3）提供一站式数据服务的企业利润水平更高

对数据服务行业的下游客户来说，其数据需求往往是多样化、多层次的。为了节约开发时间成本，提升开发效率，缩短开发周期，往往存在一站式数据采购的需求。对于能够提供一站式数据服务的企业来说，其有效整合了上游分散的数据资源，在极大丰富数据资源的同时也有效降低了数据采购成本；同时，丰富的

数据资源、一站式数据服务，便于下游客户同上游数据源的精准、快速对接，一定程度上减少了下游客户开发数据源供应商的商务成本；此外，通过集合下游客户多样化、多层次数据采购需求，可以做到集中批量向数据源供应商采购，并确实压缩因分散采购带来的额外成本。这使得一站式数据服务蕴含了更高的附加价值，因此提供一站式数据服务的企业利润水平更高。

2、数据应用

数据应用需要对各种结构化、半结构化和非结构化的数据进行挖掘分析，需要数据挖掘技术、云计算技术、数据可视化技术等，属于高技术附加值服务行业。由于各行业应用大数据的需求差异较大，数据应用企业提供的服务多是个性化、定制化的技术服务，涉及到各类复杂的大数据分析挖掘算法模型。

随着各行业客户不断意识到大数据分析应用的技术服务价值，各行业客户在大数据应用方面的投入不断提高，大数据分析应用行业具有较高的利润水平。未来利润水平将随着行业整体竞争状况、大数据分析应用的技术含量等因素变化。

（四）进入行业的主要壁垒

1、数据资源壁垒

数据服务和数据应用都是以数据资源为基础的服务产业。在大数据时代，丰富的高质量大数据资源成为企业核心资产，企业掌握大数据资源的多少决定了企业对市场的支配权和在产业链中的发言权，大数据资源成为企业进入大数据产业的数据资源壁垒。我国数据资源广泛散布于政府、行业组织和部分大型企业中，由于目前政府机构、行业组织、企业的数据交换方式不统一，数据共享范围不明，跨区域、跨行业的数据合作还有待进一步的探索和实践，同时原始数据与衍生数据、多源融合数据的权属如何确定等都影响到企业获取大数据资源。此外，由于政府拥有大量的数据资源，远超过企业，因此若先进入行业的企业同政府形成了稳定的数据合作运营关系，也将影响到后进入企业的市场发展。

综上，先进入大数据产业的企业已拥有稳定的大数据资源，同时这些企业通过各种数据采集渠道和技术手段不断获取新的大数据，并以庞大的大数据资源为基础不断延伸自身的大数据产业服务链条，而行业的后进入者很难在短时间内积累大量、连续的数据，也就失去了最为核心的竞争优势，因此对后进入大数据产

业的企业形成了一定的数据资源壁垒。

2、平台规模和用户壁垒

互联网各个领域的创新创业企业通过 API 获取标准化的数据服务，经过一定服务周期的引导和培养，其在获取和使用数据服务过程中已经形成了消费模式和习惯，对其长期获取的数据服务平台已经形成一定的“路径依赖”。此外，数据服务的开发和运营需要依靠企业对程序开发者的不同需求实现有效的沟通和深入的理解，以及对程序开发人员数据需求的快速响应，而实现这一目标需要企业与程序开发者形成长期稳定的合作关系，因此程序开发者一旦确定了数据服务平台，通常会倾向于长期合作，确保数据服务的连贯性和运行的稳定性，因此在行业内形成了一定的平台和客户壁垒。

对于大数据应用而言，一方面，数据应用客户需要背靠一定的潜在用户基础，另一方面随着企业同客户的不断深入合作，企业对客户的数据需求痛点等了解将更深入，能凭借以往的合作经验，开发出更符合客户要求的产品，满足客户的多样需求，进而提升同客户的合作黏性。因此，数据应用行业存在一定的客户壁垒。

3、技术壁垒

数据服务和数据应用属于新兴高科技服务行业，是知识密集、技术先导型产业，同时由于是新兴产业，且处于发展初期，每年都会涌现出大量的新技术成为实现大数据采集、交易平台搭建、处理分析、可视化的有效手段，因此具有较高的技术壁垒。

数据服务要求企业数据服务平台可靠稳定，同时对企业的数据库调用并行处理能力要求较高，能同时满足成千上万的数据调用请求，并对数据库调用请求的响应速度和数据库调用接口的技术标准化都提出了较高要求。数据应用需要对数据进行分布式计算等多种高度定制的技术处理。由此可见数据服务和数据应用都涉及到专业数据库技术，能够进入这一领域的企业需要具备较强的大数据库专业技术水平，客观上形成了较高的行业技术壁垒。

4、人才壁垒

数据服务和数据应用服务属于高科技服务产业，对人才的综合技术能力要求较高。大数据技术人才需要熟练掌握数据挖掘算法、大数据开发、大数据架构、

软件开发工程等技术，并具备数学、统计学等方面知识及应用领域的专业知识，目前行业内可承担分析和挖掘的复合型人才、高端数据人才都存在很大缺口。此外，数据服务和数据应用作为新兴产业，具备丰富的行业经验和创新能力的高素质人才相对缺乏。拥有一批技术过硬、熟知行业市场、熟悉项目实施和管理的技术人才团队，是企业进入该细分市场的关键要素。新的进入者难以在短时间内积累多个领域的专业人才，这形成了人才壁垒。

5、资金壁垒

数据服务和数据应用需要投入大量的资金来实现业务支撑、技术研发、产品开发和市场推广。其中，充值服务需要企业向供应商预存一定的资金作为预付款，因此要求企业拥有一定的资金实力；在技术研发方面，由于大数据技术日新月异，企业需时刻保持技术、人才的积累储备，而近年来大数据产业发展迅速，行业对大数据高端人才需求缺口较大，行业技术人才薪酬不断上涨，因此在技术研发方面需要投入大笔资金；在产品开发方面，企业需要不断投入大笔资金进行产品开发，保障企业市场发展，同时随着行业不断发展，客户对数据交易和应用服务要求将越来越精细，需要更多的资金投入。在产品市场推广方面，新产品上线后，需要及时投入大量市场推广费用，以保证第一时间占领市场，对资金规模及流动性要求较高。由此可见，较大的资金需求对行业新进入者构成了壁垒。

（五）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的引导和扶持

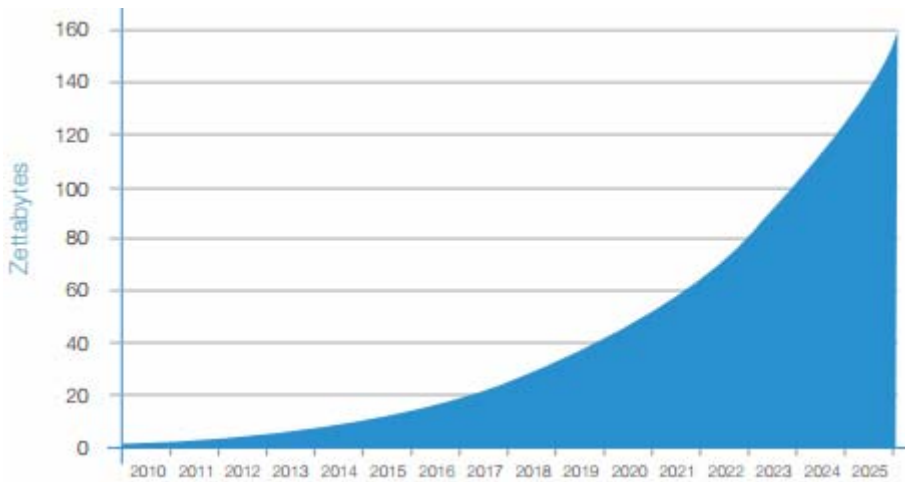
目前，在全球范围内，应用大数据推动经济发展、完善社会治理、提升政府服务和监管能力正成为趋势。近年来，国家在政策层面大力支持大数据行业的发展，不断出台多项政策推动大数据产业发展，大数据已上升为国家战略。具体产业政策请参见本节“二、发行人所处行业基本情况”之“（一）3、行业主要法律法规及产业政策情况”。

（2）庞大的数据规模以及大数据体量的快速增长

数据正在成为数据时代和信息时代的“石油”，成为塑造国家核心竞争力的战略制高点。经过近几年的快速发展，我国已经成为数据大国。数据显示，我国

数据总量正以年均 50% 的速度增长,2015 年我国数据总量占全球数据总量的 13%,到 2020 年中国的数据总量将占到全球数据总量的 21%,届时将成为全球第一的数据资源大国和全球的数据中心,这为大数据产业发展提供了坚实的基础。⁴与此同时,根据国际数据公司 IDC 发布的白皮书《数据时代 2025》预测,未来全球数据体量呈现井喷式增长,数据总量将从 2016 年的 16.1ZB 增长到 2025 年的 163ZB。对于大数据企业而言,海量的数据源中蕴藏着无尽的市场发展机遇,通过对大数据源进行分析挖掘、融合应用,会为大数据企业的发展带来广阔的市场空间,推动数据交易、大数据应用等细分领域的快速发展。

2010 年-2025 年全球大数据总量增长图



数据来源: IDC

(3) 大数据同各产业的融合应用不断加深

在全球信息化快速发展的大背景下,大数据已成为国家重要的基础性战略生产资源,正引领新一轮科技创新,并全面融入社会生产生活,深刻改变着各行各业的业务发展模式,推动行业模式创新和升级发展。目前在网络建设以及 IT 技术的进一步支撑下,大数据领域关键技术取得新突破,大数据软硬件自主研发实力快速提升,推动大数据在金融、交通、互联网、工业、农业、零售、医疗等行业领域应用不断加深。各行业顺应时代发展趋势,实施“产业+大数据”,大数据应用得到快速发展。各产业通过深入挖掘大数据的价值,研究、拓宽大数据的深度应用,促进各产业格局重构,驱动生产方式和管理模式变革,推动各行业向网络化、数字化和智能化方向发展,大数据应用成为中国经济新一轮快速增长的新

⁴ 数据来源: 工信部

动力和拉动内需的新引擎。未来随着大数据行业应用范围的进一步扩大与加深，各行业的应用需求以及社会升级发展的需要将有效刺激大数据分析应用市场的发展。

（4）物联网、云计算、人工智能等技术助力数据交易和应用的发展

近年来，大数据、云计算、物联网、人工智能等新一代网络信息技术之间的融合创新得到了不断发展。物联网的快速发展提高了数据的获取能力，进一步推动数据资源的爆发式增长。数据资源的爆发式增长，将进一步挑战企业的 IT 架构能力，刺激数据需求用户对数据交易服务和数据分析处理服务的需求，推动各界加大对数据交易和数据应用的投入。云计算服务模式的推广普及，为企业提供了更加便捷的大数据解决方案，其按用量计费的收费模式、强大的存储计算能力、便捷易部署的应用特点，大大减少了企业应用大数据的难度与成本，提高了企业运用大数据的意愿，将推动大数据的应用发展。人工智能通过融入大数据分析，扩大大数据的应用深度和广度，不断满足客户的数据应用需求。由此可见，物联网、云计算、人工智能等技术将推动数据交易和应用服务市场的发展。

（5）大数据开发应用为生活及企业决策提供便利，但数据应用的使用场景相对有限，未来具有很大的发展空间

随着大数据时代的到来，大数据同人们生活、企业发展的融合不断加深，给人们的生活带来便利，给企业的发展带来动力。大数据让人们的生活更智能更健康，越来越多的人们在无意识中使用数据做决策，如出行前查路况、查公交车到站情况等，在手机软件上找附近餐馆等，通过智能穿戴设备监测数据了解自己的健康状况等，通过大数据进行个性化教学等，大数据的开放应用便利了人们的生活。大数据让企业的决策更精准、更智能，帮助企业提升业务服务水平，降低经营成本，提升经营效益。

目前，数据应用虽然已逐步开始应用于互联网、交通、金融等行业，带动行业的发展。但是，大数据的应用场景目前仍较为有限，数据使用的场景限制条件较高，很多场景应用的深度及行业应用的广度仍有很大的市场开拓空间，消费者享受数据带来的便利生活也远未达到完全普及的程度。在工业、农业、医疗、新零售、智能家居等方面，数据应用虽然已经开始布局，但其行业应用相对其他行业也还存在短板。未来随着人们生活、企业经营不断走向智能化发展，对大数据

的开放应用也将不断加深，进而带动数据交易和应用服务的发展。

2、不利因素

（1）数据资源开放度有待提升

政府在公共数据资源的拥有量上占据主导地位，虽然国家出台各项政策推动政府数据资源的开放，但政府数据资源的开放是一个渐进的过程，目前我国公共数据资源开放程度依然较低，这导致了企业虽有应用大数据分析的主观意愿，但碍于掌握数据资源的有限，无法实现真正的大数据分析应用，不利于数据交易和应用市场的发展。

（2）大数据人才不足

大数据作为新兴产业，需要大量能够综合掌握数学、统计学、数据分析、机器学习和自然语言处理等多方面知识的复合型人才，同时对行业的应用具有深刻的理解和丰富的经验。由于成熟的人才培训体系尚未建立，导致人才短缺的问题日益突出。大数据人才的不足一定程度上影响到大数据产业的发展。

（六）行业技术水平

1、数据服务领域技术水平

数据服务需要满足程序开发者的实时数据调用需求，因而对数据平台的可靠稳定性，数据 API 接口调用的技术标准普适性，数据调用并行处理能力等要求较高。目前我国大数据平台搭建技术、数据 API 编程技术、数据调用并行处理技术等处于不断更迭发展期，随着大数据企业通过不断的自主研发和吸收国外相关先进开源技术，行业技术水平将不断提高，推动我国数据交易行业技术的不断更新升级。以弹性伸缩和两地三中心为基础的技术支持，使数据平台的并行处理能力及其可靠性得到了大幅的提升。一般来说，数据服务平台的规模越大，对先进技术手段的需求也就越大，其数据服务的质量也就越高。

2、数据应用领域技术水平

由于我国本土的大数据分析应用技术开源社区等产业组织发展滞后，国内领先大数据分析应用企业在大数据方面的技术创新难以实现各企业的基础技术的开源共享，影响到整个行业技术的进步。同时美国等技术先驱国家的产业版图已

完成了技术过渡领域的初步布局，我国大数据分析应用企业需要积极加大技术研发力度，实现数据分析应用技术与发达国家的同步发展。在具体的行业应用场景方面，提前布局的企业往往能够获得开拓市场所需的行业经验，培养和锻炼数据应用所需的人才，积累和提升数据应用的技术水平。目前，数据应用在部分行业领域如汽车、金融的应用相对较为深入，但在医疗、工业和其他服务业的应用仍有较大空间，数据算法模型的开发及其与具体行业数据需求的融合将是数据应用技术领域的重点，也是更具挑战和具有更大市场空间的未来技术方向。

（七）行业的主要特征

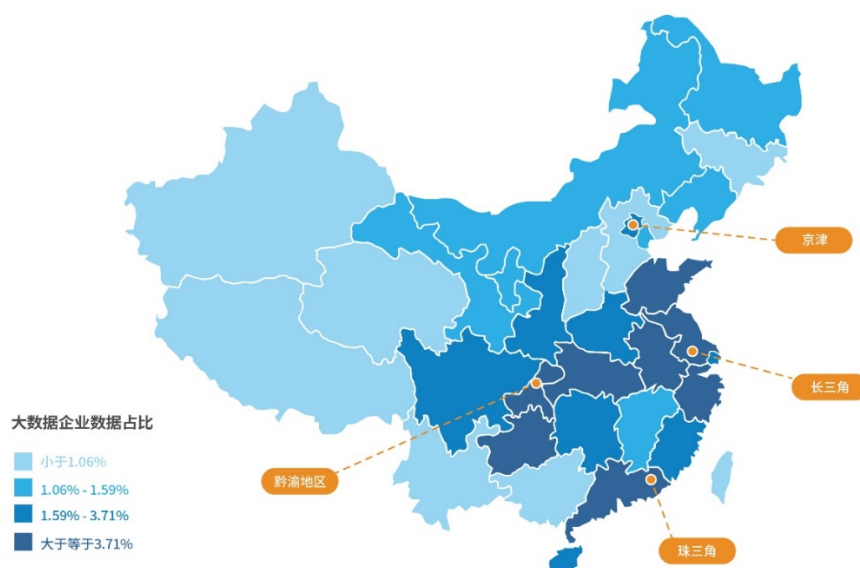
1、周期性

我国数据交易和大数据分析应用服务市场受我国政策的推动，目前处于快速发展期。随着我国政策不断出台、行业相关法律法规保障制度不断完善、行业技术的不断进步、数据资源的开发程度不断加深等因素的影响，我国数据交易和应用服务市场规模将不断扩大，目前仍处于快速发展阶段，尚未呈现一定的周期性。

2、区域性

数据交易和数据应用服务企业属于大数据产业的重要组成部分，我国大数据企业集聚区主要位于经济比较发达的地区，京津地区依托北京，尤其是中关村在信息产业的领先优势，培育了一批大数据企业，是目前我国大数据企业集聚地。长三角地区依托上海、杭州等，将大数据与当地智慧城市、云计算发展紧密结合，吸引了大批大数据企业，促进了产业发展。珠三角地区依托广州、深圳等地区的电子信息产业优势，发挥广州和深圳两个国家超级计算中心的集聚作用，逐渐形成了大数据集聚发展的趋势。大西南地区以贵州、重庆为代表城市，通过积极吸引国内外龙头骨干企业，实现大数据产业在当地的快速发展。

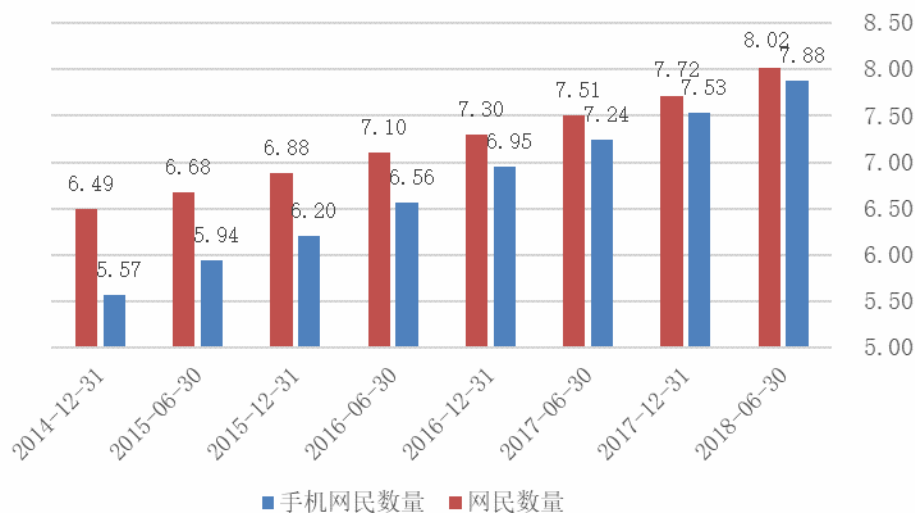
大数据企业地域分布



数据来源：国家信息中心

3、季节性

中国网民规模增长情况（单位：亿）



数据来源：中国互联网络信息中心

数据服务收入的季节性主要取决于各类数据服务下游行业是否存在季节性，下游行业的季节性需求一方面受到中国互联网发展宏观趋势的影响，另一方面受到下游不同行业的季节性需求变化而产生季节性收入波动。

目前，互联网宏观环境较为有利，我国网民人数持续、稳定增长，客观上造

成数据服务的需求规模呈现递增态势，从而使下半年度的收入规模更高；另一方面，我国的互联网企业于下半年的国庆、双十一、圣诞、元旦等节假日推出相关业务促销活动力度一般较上半年更大，各项验证服务、生活服务及充值服务等随之下半年需求较高。此外，部分金融企业客户在期末集中对客户进行整体核验，以更新和维护客户库的资料。因此总体而言，数据服务存在一定程度的季节性特征。

数据应用的下游市场较为广泛，与企业客户的数据需求实际相结合，定制化程度较高，业务无明显的季节性特征。

（八）行业与上下游之间的关联性

数据服务和数据应用的上游主要为数据源提供商，操作系统、数据库、云服务器等软件产品供应商以及服务器、计算机等硬件产品制造商。其中相关的软硬件产品市场竞争充分，产品质量和供货价格稳定，不存在采购方面的瓶颈。数据源提供商主要包括政府、行业组织、企业、互联网、物联网、移动通信以及第三方数据源等，目前我国大部分数据源掌握在政府及大型企业或行业协会手中，议价能力较强。自 2015 年以来，大数据提升至国家战略层面，我国各省市都开始积极推动政府数据的开放，国内大数据公司采取多种模式与政府展开合作，如运营政府数据资产，与政府共同建立大数据公司，既确保政府数据安全，又能发挥大数据公司在数据挖掘、处理技术方面的优势。随着政府数据公开和各行业数据流通的不断加速，将推动数据交易和数据应用市场的快速发展。

数据服务的下游市场主要为创新创业企业，随着实体经济和互联网经济融合的深入，以及传统企业转型升级的加速，国内创新创业企业快速发展，进而产生了对数据的巨大需求。

数据应用服务的下游市场主要包括零售、金融、汽车等行业应用领域，近年来大数据在零售、金融、汽车等领域的应用越来越广，在零售领域，各零售商将大数据应用于市场洞察、用户研究、产品定价、预测计划、库存管理、精准营销等多方面，提高零售效益、降低成本、提升服务水平；在金融行业大数据应用涵盖了风险管理、信用评估、借贷、保险、理财、证券分析等各个场景；在汽车领域，大数据可帮助优化汽车生产制造链条，提升汽车产业的智能制造水平，同时

大数据应用汽车营销、汽车后市场，提升汽车市场的精准服务水平。我国庞大的零售市场、金融企业体系和汽车服务产业体系是大数据应用发展的基础，随着大数据同零售、金融、汽车等产业的融合加速，将带动大数据应用的快速发展。公司上下游产业链如下图所示：



三、行业竞争格局和发行人的竞争地位

（一）行业竞争格局

公司的主营业务根据业务形态可分别归类至数据服务、数据应用两个产业链环节，因此公司面临来自数据服务企业以及数据应用企业的竞争。由于数据服务和数据应用行业整体属于新兴行业，总体上各个市场竞争者的市场份额呈现较为分散的状态。

1、数据服务环节

近年来，数据服务市场越来越活跃，涌现出了较多的数据服务平台。这些平台以主要业务范围和成立的依托背景为标准可分为三类，一是由政府主导的交易所平台，包括贵阳大数据交易所、上海数据交易中心等；二是产业联盟性质的交

易平台，如中关村数海大数据交易平台等；三是以大数据资源、技术为依托形成的致力于互联网综合数据交易和服务的平台。由于前两类的数据平台多具有政府主导、产业引领和非市场化的特征，因此公司的竞争对手主要为第三类企业，此类数据服务平台通过整合各类数据源形成统一的 API 数据交易接口，向各类客户提供数据交易服务。

第三类企业可以分为两类，一类是为以京东万象、阿里云数据市场等为代表的大数据 API 第三方市场交易平台，主要为配合自身的云计算战略而建设的，作为其云服务的附属第三方服务，为聚合数据等企业发布和推广 API 数据接口的市场推广平台，各企业在该类第三方市场交易平台中发布的 API 技术标准不一，同时稳定性、完整性和数据质量参差不齐；另一类是以聚合数据、国政通和敬众科技等为代表企业，通过获取上游数据服务或公开渠道数据并加工成技术标准统一、可靠稳定的 API 数据接口提供给应用程序开发客户。数据交易平台分类表如下：



分类	政府主导型	市场化数据服务平台	
		数据服务撮合平台	综合数据服务自营平台
特点	平台具备权威性和公信力，更能吸引调动各方资源，汇聚高价值数据，包括政府部门数据和	依托技术、大数据资源成立的企业可分为拥有数据资源并存储的交易企业以及仅作为一个数据交易平台，通过采购大数据资源再进行交易的企	数据种类丰富、接口类型多样，通常可提供一站式数据服务。平台实时维护，定期更新迭代，数据接口更新及时，具有交易便捷，响应快速、运行

	行业龙头企业数据等。	业。目前该类企业多采用 API 数据接口进行数据交易，具有调用灵活方便、数据实时更新的特点。	稳定的特点。
代表企业	贵阳大数据交易所、上海大数据交易中心等	腾讯云数据市场、阿里云数据市场等	聚合数据、国政通、敬众科技、高阳捷迅等

数据服务平台的评价标准之一为数据服务的稳定性和持续性，为避免发生某一类数据服务停摆的业务事故，一般会选取多家上游数据服务供应商，做好冗余灾备，以备在某一数据服务供应商出现问题时及时切换；同时，不同数据平台在数据来源上各有其资源优势，在数据服务种类上存在一定的互补。因此，数据服务商之间存在着既竞争又合作的情形，可能导致数据服务平台的客户和供应商存在一定的重叠现象。

2、数据应用环节

在数据应用细分市场上，主要的服务企业包括大型互联网企业、大型集成商、大数据应用创业企业等，其中大型互联网企业是指腾讯、阿里巴巴、百度、滴滴打车、美团等，此类企业拥有强大的技术实力和数据源，但其大数据应用主要用于自身业务，较少对外输出；大型集成商是指华为、浪潮等信息技术企业，此类企业在多年的发展过程中积累了大量数据，随着服务对象的需求的变化，为满足客户需求积极开展大数据应用服务；大型互联网企业和大型集成商企业在数据源、技术实力方面都较创业型数据应用服务企业雄厚，但由于数据应用场景丰富多样，创业型企业多集中服务于某一特定场景市场，向客户提供个性化、定制化的服务，以此为优势来拓展市场。

（二）发行人在行业中的竞争地位

1、发行人在大数据行业中的市场地位

公司是在我国移动互联网发展初期便进入数据服务行业的高新技术企业，具有行业领先的市场地位，2017年6月，《中国大数据企业排行榜》V4.0发布的数据显示，发行人在数据交易环节位列行业首位。

公司自主开发的聚合云数据平台为数据服务的业务平台，通过合理的软件模

块开发、规范的调用语言规则编写，实现 API 接口调用的稳定性和高效性，确保数据传输效率，而该平台作为创新项目受到各级政府的支持，并入选 2017 年江苏大数据应用示范项目和苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目；同时，公司积极合理拓展大数据业务链，开发大数据分析系统产品，为客户提供高价值数据应用服务。

凭借着丰富的产品类别和良好的服务体验，公司平台用户数量逐年攀升，主要客户不仅分布在典型的互联网相关领域的信息技术服务、金融、电商、汽车及其相关行业，同时随着“互联网+”对传统行业的改造升级而不断向其他行业延伸。随着用户数量的不断增长，聚合数据已显现出越来越强平台效应，其业内知名度和影响力逐步增强。

2、发行人在行业内的主要竞争对手

（1）数据服务易领域主要竞争对手

发行人所处的行业为新兴行业，经营模式与传统制造业存在较大区别，盈利模式有很强的独创性。与发行人同属于数据交易领域的竞争对手如下：

①北京畅游互联科技有限公司（好服务数据平台）

北京畅游互联科技有限公司成立于 2012 年 7 月，拥有好服务数据平台（Haoservice），主要提供企业工商信息查询等核验服务、短信 API 服务等生活服务、全国车辆违章查询等车辆服务以及手机流量等充值服务等。

②上海敬众科技股份有限公司（837045.0C）

上海敬众科技股份有限公司，主营业务为航旅数据分发业务与软件开发业务，于 2016 年 4 月在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。主营业务包括航旅数据分发业务、软件开发业务及为金融行业（包括银行、互联网金融）和征信机构等提供征信数据服务。其中，征信数据服务拥有“小河儿征信风控管理系统”，依托上海敬众科技股份有限公司在航旅大数据方面应用方面的积累，在与多方外部数据源合作的基础上为客户提供信用评估服务。

③中诚信征信有限公司

中诚信征信有限公司成立于 2005 年 3 月，总部位于北京，前身为中国诚信集团的征信与商账管理事业部。主要服务包括大数据征信服务以及智能风控平台。其中大数据征信服务依托于“万象信用”数据平台，基于“多渠道采集、多

元化服务”理念，提供实时在线的大数据征信产品服务，包括信用报告、信用评级、人物画像、风险监控等；智能风控平台数据应用业务，依托“万象智慧”平台，通过解读大数据，提供个体信用风险管理、资产信用风险管理等。

④国政通

国政通成立于 2001 年，主要业务为多数据源防欺诈业务：国政通在第三方数据源与客户之间建立通信桥梁，客户经过信息主体授权后，将需要核验的信息通过国政通提交数据源服务商，由数据源服务商进行比对并得出是否一致的结果，再通过国政通将是否一致的结果返回给客户，帮助用户识别信息主体提交和授权信息的真实性。国政通与全国公民身份信息系统、中国高等教育学生信息网、电信和联通固话系统、全国联网职业资格证书查询系统等第三方数据源建立合作关系，面向金融机构、电信运营商、政府机构、企业等客户提供多数据源防欺诈服务。

⑤高阳捷讯

北京高阳捷讯信息技术有限公司成立于 2005 年 6 月，于 2014 年 10 月被上市公司高鸿股份（000851.SZ）以发行股份购买资产的方式收购。

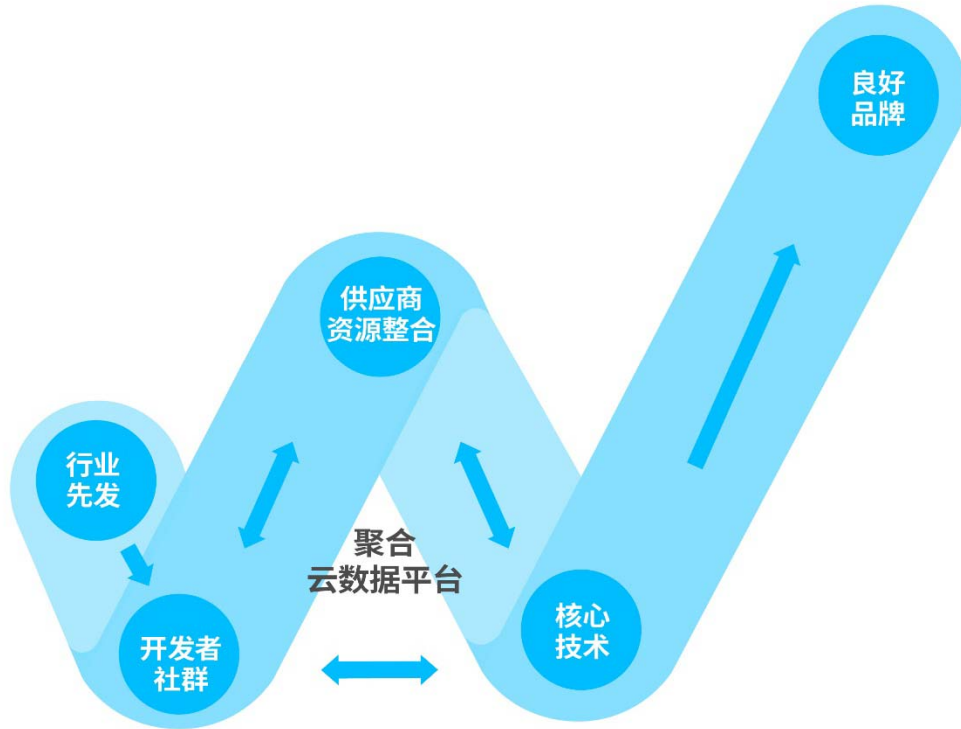
高阳捷讯的主营业务为互联网话费充值业务，高阳捷讯目前与天猫、淘宝、京东、拍拍等国内知名电商建立合作关系，负责话费充值的全过程，电商平台作为其销售平台与收款入口。

（2）数据应用领域主要竞争对手

企业名称	介绍
同盾科技有限公司	于 2012 年在杭州成立，是专业的第三方智能风险管理服务提供商。同盾将人工智能与风险管理深度结合，为非银行信贷、银行、保险、基金理财、三方支付、航旅、电商、O2O、游戏、社交平台等多个行业客户提供风险管理整体解决方案。
北京百分点信息科技有限公司	于 2009 年在北京成立，产品涵盖大数据技术层、管理层和应用层，其核心产品包括技术层的大数据操作系统（BD-OS），以及应用层的推荐引擎、分析引擎和营销引擎，客户行业涵盖制造、金融、汽车、零售、快消、电商、媒体、政府等行业的龙头企业，如华为、TCL、长虹、建设银行、华夏银行、王府井百货、1 号店等。
北京腾云天下科技有限公司（TalkingData）	于 2011 年 7 月在北京成立，属于第三方数据智能服务商，专注于数据智能应用的研发和实践积累。主要产品和应用包括数据应用、数据平台及咨询服务，其中数据应用主要提供智能营销、应用（APP）统计分析、游戏运营分析、移动广告检测等解决方案。

（三）发行人的竞争优势

公司成立之初，正值国内移动互联网起步发展，各类 APP 应用不断涌现，衍生大量的专业数据调用需求，公司积极把握行业发展机遇，形成行业先发优势；通过直接对接程序开发者，迅速积累了一批具有合作粘性的开发者客户群，并开拓了不同行业的诸多国内知名企业客户。公司不断通过对技术的精细化开发，在业内形成良好的口碑，不断扩大公司客户群体的规模，形成业务良性发展态势。



1、行业的先发优势

公司成立于 2010 年，处于国内移动互联网产业发展初期，3G 移动网络开始大规模普及，各类智能终端产品也不断升级换代，以苹果 iOS 系统和谷歌安卓系统为代表的两大智能操作系统阵营开始逐步抢占市场，而基于智能操作系统的各类 APP 产品也快速涌现。公司意识到在移动互联网未来发展中基础数据的重要性，并快速将数据服务确定为公司未来发展的主要方向，由此公司成为少数在移动互联网初期便进入数据服务领域的企业，奠定了公司的先发优势。

公司通过自有数据平台的建设及持续的数据供应商的整合，建立起了经市场考验的成熟运营和服务模式，并在行业经验、技术、人才、客户等方面进行了积累，形成了产业链核心环节的优先布局，也为公司后续的大数据业务链延伸提供了数据资源保障。

2、贴近程序开发者的生态优势

应用程序的开发通过技术人员实现，因此程序开发人员在数据服务选择方面具有主导地位。公司定位于为程序开发者群体提供精准的数据服务，通过组织线下开发者活动、运营程序开发者网络服务平台等形式，提升聚合数据在程序开发者群体中的曝光度，并深入一线了解程序开发者的真实数据需求，进行客户培育，努力实现公司客户和业务的共同成长，培育程序开发者生态链，建立了贴近程序开发者的生态优势，有利于促进了公司有效把握行业发展趋势、了解客户切实需求，带动了公司业务体系的持续完善和发展，亦为公司积累了规模庞大的潜在客户资源，为公司的持续发展奠定基础。截至 2018 年 6 月 30 日，公司累计注册用户数为 76.84 万个，累计付费用户数为 3.42 万个，其中 2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-6 月注册用户新增数分别为 13.88 万、15.13 万、16.16 万和 8.13 万，新增注册用户数保持稳定增长态势。

3、突出的技术优势

公司在技术研发方面深耕细作，能够为客户提供稳定、高效的数据服务及高附加值的数据应用。公司基于 API 业务的大数据交易项目于 2016 年 9 月被苏州市委、市人民政府认定为苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目，属重大创新平台载体类别；聚合 API 大数据交易平台于 2017 年 8 月被江苏省经济和信息化委员会认定为江苏省大数据应用示范项目；公司于 2017 年 11 月被江苏省发展和改革委员会认定为江苏省互联网平台经济“百千万”工程重点企业。

（1）数据服务方面

数据服务有赖于稳定、高效的数据平台，公司通过持续的研发投入，将聚合云数据平台打造成为技术先进、服务稳定可靠、具有竞争力的数据服务平台。

首先，公司在上游供应商管理、下游客户服务以及后台运营管理上均形成了多项核心技术。其中，在上游供应商管理上，公司开发了多供应商融合技术，通过对供应商响应时间、响应内容、错误频率等各个方面的实时监控与分析，自动实现供应商切换，且用户无感知；在下游客户服务上，公司开发了 SmartGuard Engine 技术、资源预警引擎技术、API 数据接口引擎技术、基于 Akka 框架和 Actor 模型的微服务架构高并发订单处理技术及 Spark 实时监控系統技术，提升了客户体验。

其次，公司对基于 LNMP 架构的 web 服务、基于 openresty 的 API 网关等技术框架进行定制化开发，实现了平台的高承载和高稳定性。通过软件模块开发、规范调用语言规则编写，平台能够承载 10 万 TPS 的较高的数据请求并发量，满足用户的规模化数据调用需求，并保证数据调用的高效性；同时，目前公司数据调用业务可靠性能达到 5 个 9（即 99.999%），表示一年内未能有效响应的累计数据调用时间少于 5.26 分钟，平台的稳定性拥有良好的技术优势。

第三，平台服务的稳定性和连续性是公司业务运营的核心要求之一，因此公司在技术开发过程中打造持续开发和集成优势，保持对大数据行业技术潮流的响应。公司利用容器编排引擎技术，实现了聚合云数据平台技术更新和迭代的持续集成、快速部署和高伸缩特性，技术后台持续更新但业务前端不受影响，有效适应了数据平台客户需求变化快、数据服务定制化、平台服务零中断的业务特点。

（2）数据应用方面

作为数据服务商，公司也积极布局大数据产业延伸，对数据分析应用相关技术进行研究开发。公司组建了专业的数据分析应用研发部门，下设数据算法组、数据运营组和应用开发组等组别，并吸纳高端人才形成内部的技术开发团队。凭借公司对大数据分析应用相关技术的不断探索和研究，公司在数据采集、清洗、建模等方面均形成技术储备，同时在信用评估、人物画像等领域积累了大数据技术落地的行业经验。核心技术包括基于 Spark 的数据清洗技术、互联网小贷征信评估引擎技术、基于 neo4j 的反欺诈风控引擎技术、基于 DMP（数据管理平台）的大规模数据采集和清洗技术以及探索性大数据算法建模和分析技术等。

4、供应商资源整合优势

作为提供数据服务的互联网平台企业，公司不断调整供应商体系，丰富、优化数据源，建立了种类多样、完整性高、服务稳定的数据渠道，在为广大程序开发者提供多元数据方案的同时，为公司在大数据产业链上的纵深发展提供关键的数据资源基础。

为了向客户提供高效率的 API 接口调用服务，公司在常用接口方面通常会选取数家供应商，一方面，在保障质量的基础上，促进供应商之间的竞争，从而为客户提供更具性价比的数据服务；另一方面，在个别供应商数据调用未响应时能够实现接口的快速切换，从而为客户提供稳定、高效的数据服务，保障数据服务

的可靠性，增强客户的合作粘性。

此外，公司不断丰富数据类别也为满足客户多样化的数据服务需求提供了解决方案，从而实现数据组合的增值化服务。另外，公司掌握诸多领域的数据来源渠道，可与潜在客户的应用需求匹配，并借助自身的数据分析能力和场景化应用经验，帮助客户对其自有数据进行分析挖掘，为客户提供更高附加价值的数应用服务。

5、较高的行业影响力及客户资源优势

依靠稳定、高效、内容覆盖全面的数据服务，公司主要客户覆盖信息技术服务、金融服务、电商贸易、汽车服务等近年来发展较快的细分行业，同时也吸引了大量长尾客户，不乏较多知名客户，赢得行业广泛的知名度和认可度，为公司收入的持续增长奠定基础。

目前公司信息技术服务行业的主要客户包括上海敬众、广州攒呗和中国联通等，金融服务行业的主要客户包括合众支付、江苏融生等，电商贸易行业的主要客户包括同舟电商、京东等，汽车服务行业的主要客户包括车主无忧、车保姆等。在服务主要客户的同时，公司也吸引一批知名客户使用公司数据服务，包括微信、滴滴、360 等大型互联网客户，以及大地保险、万达集团、苏宁、蔚来汽车等诸多细分领域的知名客户。



随着公司在数据服务领域的业务规模不断壮大，来自不同行业的客户使得发行人客户群体进一步多样化，同时，通过服务知名客户，公司及时了解行业动向，把握行业发展趋势，挖掘其深度数据需求，有助于进一步提升公司在大数据产业链中的品牌效应，强化公司在数据服务行业的品牌优势。

（四）发行人的竞争劣势

1、自有数据机房规模偏小，限制了承接数据应用的规模

目前公司在数据服务方面通过租赁云服务器方式予以实现，但数据应用业务的发展需要较高的本地数据加工处理能力，需要企业拥有自有的机房和相关设备；另一方面，对来自于政府部门或其他大型企业、行业的源数据需要自有、安全、可靠的硬件设备，以满足其保密、传输和分析要求。公司作为典型的轻资产互联网企业，目前主要办公场所采取租赁方式，公司虽然建设了数据机房，但主要用于产品和技术的开发测试，其体量有限，随着公司数据应用规模和数量的进一步增加，以及用户对分析过程保密性和安全性的日益重视，数据机房已经成为公司拓展数据应用规模的瓶颈。

2、高端人才队伍待进一步充实

大数据产业属于技术密集型行业，对算法、架构等方面的高端技术人才需求较大。公司早期业务重点在数据服务方面，人才布局也向该业务领域重点倾斜。然而随着数据分析应用在产业链的核心作用日益放大，公司也逐步延伸产业结构，布局数据应用，并吸纳和储备了部分相关技术人才，但基于公司在该业务领域的规划，现有人才远不能满足未来业务发展需求，算法、架构等专业的高端工程师仍是稀缺人才，公司需要加以培养和引进。

四、发行人主营业务情况

（一）主要产品和服务的销售情况

1、公司主要产品的服务能力及服务量

在数据服务方面，公司的服务能力以聚合云数据平台设计的 API 接口数据调

用并发数的最高承载量（设计最高承载量）来衡量，服务量为聚合云数据平台实际业务并发量峰值（即实际峰值）。报告期内，公司聚合云数据平台的 API 接口数据调用并发数的设计最高承载量及业务处理中的实际峰值具体情况如下：

单位：次/秒

项目	2018 年度 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
设计最高承载量	20,000	12,000	10,000	2,000
实际峰值	12,000	7,000	5,000	500
比率	60.00%	58.33%	50.00%	25.00%

注：平台在 1 秒内能够处理的数据请求数量是衡量平台瞬时数据处理能力的重要指标，以 TPS（次/秒）为单位。不同的数据 API 接口在数据请求处理能力上有一定区别，此处的设计最高承载量和实际峰值分别为平台全部数据接口综合设计的最大处理量和实际业务处理量。

在数据应用方面，公司研发人员在算法、数据分析、数据模型等数据分析和应用上具有过硬的专业技术能力和丰富的行业经验。公司截至报告期末的研发人数共 61 名，在业务高峰期可跨部门提供技术支持，从而能够满足高度定制化的数据应用需求。

2、主要服务的销售情况和销售价格情况

报告期内，公司主要提供数据服务和数据应用。公司以下游程序或系统开发者的特定数据需求为切入点，不仅向互联网相关领域的电商、汽车、金融及其相关行业客户提供服务，也不断向传统制造业、商贸行业等客户群体延伸。其中，根据客户计费模式不同可分为按次计费客户和包月客户，按次计费客户采用约定单价和实际调用数量的方式结算，包月客户按照享受服务的期间结算。数据应用因其属于高度定制化服务，销售价格由双方根据具体服务内容协商确定，不存在统一的价格。

（1）按次计费和包月计费的销售情况

单位：万元

收入类别	2018年1-6月				2017年度				2016年度				2015年度			
	按次计费		包月计费		按次计费		包月计费		按次计费		包月计费		按次计费		包月计费	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据服务	6,245.54	91.91%	298.07	4.39%	8,283.40	86.15%	564.33	5.87%	3,503.19	51.56%	1,799.73	26.49%	445.83	17.66%	1,571.51	62.24%
数据应用	247.24	3.64%	-	-	761.53	7.92%	-	-	1,469.81	21.63%	-	-	507.57	20.10%	-	-
合计	6,492.79	95.55%	298.07	4.39%	9,044.93	94.07%	564.33	5.87%	4,973.00	73.19%	1,799.73	26.49%	953.40	37.76%	1,571.51	62.24%

注：数据服务中的充值服务和数据应用均视为“按次计费”。

报告期内，公司提供的数据服务按照不同类别的销售金额情况如下：

①2018年1-6月销售情况

单位：万元

序号	接口名称	按次计费		包月计费		合计	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	实名认证	1,729.41	25.45%	14.43	0.21%	1,743.85	25.66%
2	银行卡四元素校验	827.44	12.18%	-	-	827.44	12.18%
3	人物画像	564.14	8.30%	-	-	564.14	8.30%
4	加油卡充值	500.59	7.37%	-	0.00%	500.59	7.37%
5	车辆信息校验	473.81	6.97%	-	0.00%	473.81	6.97%
	合计	4,095.39	60.27%	14.43	0.21%	4,109.82	60.48%

②2017 年度销售情况

单位：万元

序号	接口名称	按次计费		包月计费		合计	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	实名认证	1,513.56	15.74%	5.24	0.05%	1,518.80	15.80%
2	人物画像	1,479.85	15.39%	-	0.00%	1,479.85	15.39%
3	加油卡充值	1,376.90	14.32%	-	0.00%	1,376.90	14.32%
4	银行卡四元素校验	788.15	8.20%	-	0.00%	788.15	8.20%
5	短信 API 服务	506.25	5.26%	17.30	0.18%	523.54	5.44%
合计		5,664.71	58.92%	22.53	0.23%	5,687.25	59.15%

③2016 年度销售情况

单位：万元

序号	接口名称	按次计费		包月计费		合计	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	手机基站	552.76	8.14%	473.29	6.97%	1,026.06	15.10%
2	全国天气预报	244.36	3.60%	214.59	3.16%	458.96	6.76%
3	加油卡充值	454.31	6.69%	-	-	454.31	6.69%
4	实名认证	200.56	2.95%	81.15	1.19%	281.71	4.15%
5	短信 API 服务	249.83	3.68%	10.65	0.16%	260.48	3.83%

合计	1,701.83	25.05%	779.69	11.48%	2,481.52	36.52%
----	----------	--------	--------	--------	----------	--------

④2015 年度销售情况

单位：万元

序号	接口名称	按次计费		包月计费		合计	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
1	手机基站	45.01	1.78%	295.55	11.71%	340.56	13.49%
2	全国车辆违章	199.35	7.90%	16.45	0.65%	215.80	8.55%
3	电商数据	-	-	200.57	7.94%	200.57	7.94%
4	比价数据	-	-	177.07	7.01%	177.07	7.01%
5	全国天气预报	6.63	0.26%	148.36	5.88%	155.00	6.14%
合计		250.99	9.94%	838.01	33.19%	1,089.00	43.13%

(2) 数据服务中，按次计费方式的销售金额、数量和单价情况

报告期内，公司的数据服务中主要为按次计费的方式。具体来看，公司以按次计费模式提供的数据服务按照不同接口类别的销售金额情况如下：

单位：万元

接口名称	2018 年 1-6 月			2017 年度			2016 年度			2015 年度		
	排名	金额	占比	排名	金额	占比	排名	金额	占比	排名	金额	占比
实名认证	1	1,729.41	25.45%	1	1,513.56	15.74%	5	200.56	2.95%	3	51.70	2.05%
银行卡四元素校验	2	827.44	12.18%	4	788.15	8.20%	/	10.10	0.15%	/	-	-

人物画像	3	564.14	8.30%	2	1,479.85	15.39%	/	-	-	/	-	-
加油卡充值	4	500.59	7.37%	3	1,376.90	14.32%	2	454.31	6.69%	/	-	-
车辆信息校验	5	473.81	6.97%	/	1.69	0.02%	/	-	-	/	-	-
短信 API 服务	/	375.51	5.53%	5	506.25	5.26%	3	249.83	3.68%	2	83.66	3.31%
手机基站	/	268.15	3.95%	/	210.84	2.19%	1	552.76	8.14%	4	45.01	1.78%
全国车辆违章	/	177.17	2.61%	/	195.13	2.03%	/	190.62	2.81%	1	199.35	7.90%
全国天气预报	/	3.50	0.05%	/	57.64	0.60%	4	244.36	3.60%	5	6.63	0.26%
合计	/	4,919.72	72.40%	/	6,130.00	63.75%	/	1,902.55	28.00%	/	386.35	15.30%

报告期内，公司以按次计费模式提供的数据服务按照不同类别的销售数量情况如下：

单位：万次/万元

接口名称	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	收入排名	销售数量	收入排名	销售数量	收入排名	销售数量	收入排名	销售数量
实名认证	1	9,018.75	1	4,950.05	5	237.62	3	35.94
银行卡四元素校验	2	4,941.78	4	4,448.09	/	16.37	/	-
人物画像	3	175.45	2	523.29	/	-	/	-
加油卡充值	4	140,820.61	3	267,950.72	2	77,997.73	/	-
车辆信息校验	5	4,027.31	/	12.09	/	-	/	-
短信 API 服务	/	10,595.97	5	14,357.49	3	6,860.73	2	1,794.72
手机基站	/	179,463.13	/	14,134.74	1	40,266.57	4	3,285.97

全国车辆违章	/	4,405.91	/	3,170.23	/	5,451.52	1	5,279.60
全国天气预报	/	2,229.65	/	43,089.56	4	142,916.90	5	2,233.66

注：加油卡充值销售数量为交易金额。

报告期内，公司以按次计费方式提供的数据服务按照不同类别的销售单价情况如下：

单位：元/次

接口名称	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	收入排名	销售单价	收入排名	销售单价	收入排名	销售单价	收入排名	销售单价
实名认证	1	0.1918	1	0.3058	5	0.8440	3	1.4385
银行卡四元素校验	2	0.1674	4	0.1772	/	0.6168	/	-
人物画像	3	3.2154	2	2.8280	/	-	/	-
加油卡充值	4	0.0036	3	0.0051	2	0.0058	/	-
车辆信息校验	5	0.1176	/	0.1395	/	-	/	-
短信API服务	/	0.0354	5	0.0353	3	0.0364	2	0.0466
手机基站	/	0.0015	/	0.0149	1	0.0137	4	0.0137
全国车辆违章	/	0.0402	/	0.0615	/	0.0350	1	0.0378
全国天气预报	/	0.0016	/	0.0013	4	0.0017	5	0.0030

（3）数据服务中，充值业务的销售金额、充值流水和单价情况

报告期内，公司的数据服务中，充值业务的收入情况与其他数据接口有所不同，其他数据调用接口的收入金额主要与调用次数相关，而充值业务还受到充值流水金额的影响。报告期内，公司积极拓展充值服务规模，流水金额从2015年度的0.99亿元增长至2018

年上半年的超过 40 亿元，具体情况如下：

单位：万元

接口名称	2018 年 1-6 月			2017 年度			2016 年度			2015 年度		
	收入	流水	费率	收入	流水	费率	收入	流水	费率	收入	流水	费率
加油卡充值	500.59	140,820.61	0.36%	1,376.90	267,950.80	0.51%	454.31	77,997.73	0.58%	-	6,776.11	-
手机话费充值	112.39	266,172.61	0.04%	251.64	114,729.18	0.22%	148.42	33,742.79	0.44%	-	2,442.66	-
手机流量充值	69.56	246.37	28.23%	93.80	701.15	13.38%	32.66	794.09	4.11%	1.92	28.95	6.62%
礼品卡及其他充值	103.34	8,296.03	1.25%	178.47	31,027.14	0.58%	183.52	37,700.95	0.49%	0.00	629.43	0.00
合计	785.88	415,535.62	0.19%	1,900.81	414,408.27	0.46%	818.91	150,235.56	0.55%	1.92	9,877.15	0.02%

3、报告期前五大客户销售情况

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售类别	销售金额	占比
2018年 1-6月	1	广州小迈网络科技有限公司	数据服务	489.60	7.20%
	2	上海敬众科技股份有限公司	数据服务	395.17	5.82%
		其中：上海敬众科技股份有限公司		366.99	5.40%
		上海小河征信服务有限公司		28.17	0.41%
	3	江苏九澍机电科技有限公司	数据服务	268.90	3.96%
		其中：江苏九澍机电科技有限公司		266.18	3.92%
		南京盛泉节水灌溉研究开发有限公司		2.72	0.04%
	4	广州攒呗网络科技有限公司	数据服务	235.50	3.47%
	5	南京斯坦福机械有限公司	数据服务	214.46	3.16%
		其中：南京斯坦福机械有限公司		115.45	1.70%
安徽致精机电科技有限公司		99.01		1.46%	
	合计			1,603.63	23.60%
2017年度	1	上海岂安信息科技有限公司	数据服务	664.62	6.91%
	2	东莞市车保姆汽车信息咨询服务有限公 司	数据服务	462.50	4.81%
			数据应用	188.68	1.96%
			小计	651.18	6.77%
	3	苏州沃耀数据科技有限公司	数据服务	569.99	5.93%
	4	上海敬众科技股份有限公司	数据服务	495.06	5.15%
		其中：上海敬众科技股份有限公司		471.70	4.91%
		上海小河征信服务有限公司		23.37	0.24%
	5	京东集团	数据服务	341.30	3.55%
		其中：北京京东金融科技控股有限公司		284.26	2.96%
天津东方启明科技发展有限公司		57.04		0.59%	
	合计			2,722.16	28.31%
2016年度	1	北京慧富通网络科技发展有限公司	数据应用	952.83	14.02%
	2	森马集团	数据应用	455.84	6.71%
		其中：上海森马投资有限公司		284.90	4.19%
		上海卡洛特眼镜有限公司		170.94	2.52%
3	广州小迈网络科技有限公司	数据服务	333.52	4.91%	

	4	杭州网兰科技有限公司	数据服务	295.13	4.34%
	5	京东集团	数据服务/ 数据应用	240.13	3.53%
		其中：江苏京东信息技术有限公司	数据服务	117.92	1.74%
		北京京东金融科技控股有限公司	数据服务	56.60	0.83%
		上海和丰永讯金融信息服务有限公司	数据服务	45.05	0.66%
		北京和丰永讯金融信息服务有限公司	数据应用	15.03	0.22%
		天津东方启明科技发展有限公司	数据服务	5.41	0.08%
		网银在线（北京）科技有限公司	数据应用	0.11	0.00%
	合计			2,277.44	33.52%
2015 年度	1	森马集团	数据应用	398.86	15.80%
		其中：上海森马投资有限公司		227.92	9.03%
		上海卡洛特眼镜有限公司		170.94	6.77%
	2	京东集团	数据服务/ 数据应用	249.82	9.89%
		其中：江苏京东信息技术有限公司	数据服务	165.09	6.54%
		上海和丰永讯金融信息服务有限公司	数据服务	82.83	3.28%
		网银在线（北京）科技有限公司	数据应用	1.89	0.07%
	3	广州小迈网络科技有限公司	数据服务	236.62	9.37%
	4	苏州优千网络科技有限公司	数据服务	205.13	8.12%
	5	车蜜（苏州）信息科技有限公司	数据服务	108.49	4.30%
	合计			1,198.92	47.48%

最近三年一期，公司不存在向前五大客户中任一单个客户的销售比例超过50%的情况。公司报告期内的前五大客户中，京东集团、森马集团、北京慧富通网络科技有限公司为公司的关联方，公司向其提供的服务及数据应用均已实现最终销售。

（二）主要原材料及能源采购情况

1、数据服务采购成本占主营业务成本的比重

报告期内，公司主要采购各个数据源供应商的数据服务。报告期内，数据服务和数据应用分别采购的金额和所占比重如下：

单位：万元

类别		2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
数据 服务 采购	验证服务	1,948.70	83.45%	2,179.03	79.27%	104.47	18.40%	33.14	9.27%
	生活服务	386.46	16.55%	560.31	20.38%	463.28	81.60%	324.42	90.73%
	小计	2,335.17	100%	2,739.34	99.66%	567.75	100%	357.56	100.00%
数据应用采购		-	-	9.43	0.34%	-	-	-	-
总计		2,335.17	100%	2,748.78	100%	567.75	100%	357.56	100%

2、主要数据服务采购数量和采购金额情况

报告期内，公司主要数据源服务采购数量和采购金额如下：

单位：万次、万元

年度	序号	数据名称	数据类别	采购数量	采购金额
2018年1-6月	1	实名认证	验证服务	6,451.75	852.44
	2	银行卡四元素校验	验证服务	4,288.25	510.95
	3	手机在网时长	验证服务	856.22	194.06
	4	短信API服务	生活服务	7,906.94	178.60
	5	人物画像	验证服务	175.47	165.53
	合计				
2017年度	1	实名认证	验证服务	4,353.09	715.54
	2	银行卡四元素校验	验证服务	4,215.08	516.27
	3	人物画像	验证服务	523.29	493.67
	4	短信API服务	生活服务	12,742.36	342.02
	5	手机在网时长	验证服务	1,292.09	284.25
	合计				
2016年度	1	短信API服务	生活服务	7,302.67	210.55
	2	全国车辆违章	生活服务	5,290.16	157.91
	3	实名认证	验证服务	149.64	88.53
	4	常用快递	生活服务	1,508.62	37.50
	5	航班动态	生活服务	15,363.70	10.62
	合计				
2015年度	1	全国车辆违章	生活服务	4,953.23	205.16
	2	短信API服务	生活服务	3,281.41	112.98

	3	实名认证	验证服务	28.42	33.12
	4	笑话大全	生活服务	59.15	3.64
	5	彩票开奖结果查询	生活服务	156.15	1.71
	合计				356.60

3、主要数据源服务采购单价变动情况

(1) 验证服务采购单价变动情况

单位：元/次

接口名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
实名认证	0.13	0.16	0.59	1.17
银行卡四元素校验	0.12	0.12	0.54	-
人物画像	0.94	0.94	-	-
手机在网时长	0.23	0.22	0.26	-
手机在网状态	0.18	0.19	0.37	-

注：以上接口为报告期内验证服务三年一期合计采购金额前五位的接口。

(2) 生活服务采购单价变动情况

单位：元/次

接口名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
短信API服务	0.02	0.03	0.03	0.03
全国车辆违章	0.03	0.05	0.03	0.04
车辆信息校验	0.02	-	-	-
常用快递	0.01	0.01	0.02	-
IP地址	-	0.01	-	-

注：以上接口为报告期内生活服务三年一期合计采购金额前五位的接口。

报告期内，随着市场上数据源供应商数量的增多，相关数据资源稀缺性有所下降，同时公司集中采购量增大，议价能力增强，公司采购的主要数据源服务价格总体呈下降趋势。

4、报告期内主要供应商采购情况

单位：万元

年度	序号	供应商名称	主要采购类别	采购金额	占采购总额比例
2018年	1	苏州捷派信息技术有限公司	验证服务	389.36	16.67%
	2	天翼征信有限公司	验证服务	367.94	15.76%

1-6 月	3	数尊信息科技（上海）有限公司	验证服务	332.04	14.22%
	4	南京甄视智能科技有限公司	验证服务	167.56	7.18%
	5	北京同邦卓益科技有限公司	验证服务	165.53	7.09%
	合计			1,422.44	60.91%
2017 年度	1	北京同邦卓益科技有限公司	验证服务	493.67	17.96%
	2	苏州沃耀数据科技有限公司	验证服务	371.80	13.53%
	3	苏州比可网络科技有限公司	验证服务	367.92	13.39%
	4	重庆悦园科技有限公司	验证服务	255.37	9.29%
	5	南京甄视智能科技有限公司	验证服务	172.88	6.29%
	合计			1,661.64	60.45%
2016 年度	1	上海创蓝文化传播有限公司	生活服务	78.26	13.78%
	2	广州智朴网络科技有限公司	生活服务	67.79	11.94%
	3	北京步鼎方舟科技有限公司	生活服务	60.88	10.72%
	4	上海朴勋信息技术有限公司	验证服务	60.57	10.67%
	5	东方联信（北京）科技有限公司	生活服务	59.51	10.48%
	合计			327.00	57.60%
2015 年度	1	广州车行易信息科技股份有限公司	生活服务	129.91	36.33%
	2	东方联信（北京）科技有限公司	生活服务	88.27	24.69%
	3	北京步鼎方舟科技有限公司	生活服务	54.92	15.36%
	4	上海朴勋信息技术有限公司	验证服务	29.86	8.35%
	5	杭州云片网络科技有限公司	生活服务	20.43	5.71%
	合计			323.39	90.44%

最近三年一期内，公司不存在向前五大供应商中任一单个供应商的采购比例超过 50%的情况。除 2017 年度和 2018 年 1-6 月向北京同邦卓益科技有限公司采购人物画像类数据源之外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员及其关联方和持有本公司 5%以上股权的股东未在上述前五名供应商中占有任何权益。

五、发行人主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产情况

公司经营管理使用的主要固定资产为：房屋建筑物、电子及办公设备、运输

设备等，上述固定资产通过自建或外购取得，主要为母公司使用，资产使用情况良好，可满足公司正常经营管理需要。截至 2018 年 6 月 30 日，公司固定资产净值为 3,701.92 万元，主要固定资产状况具体如下：

单位：万元

固定资产类别	取得方式	折旧年限	原值	净值	综合成新率
房屋建筑物	外购	20 年	3,855.33	3,626.42	94.06%
电子及办公设备	外购	3-5 年	181.17	58.59	32.34%
运输设备	外购	4 年	97.30	16.91	17.38%
合计			4,133.80	3,701.92	89.55%

截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有的房屋建筑物的基本情况如下：

序号	不动产权证书号	房屋坐落	建筑面积（平米）
1	苏（2017）苏州工业园区不动产权第 0068703 号	苏州工业园区水墨江南 78 幢	1,019.21

（二）租赁房产情况

公司所租赁房产主要系用于本部及分公司日常经营办公，截至本招股说明书签署日，公司租赁的经营用房产如下：

序号	承租方	出租方	租赁房产/工位的位置	面积（平米）	用途	租赁期限
1	聚合数据	苏州工业园区建屋置业有限公司	苏州工业园区独墅湖科教创新区启月街 288 号（建屋紫金东方）3-307	1,484.27	办公	2015 年 12 月 1 日-2019 年 12 月 31 日
2	聚合数据	纳什空间创业科技（北京）有限公司	北京市海淀区善缘街 1 号 2 层 2-120	73.51	办公	2018 年 7 月 3 日-2019 年 4 月 2 日
3	聚合数据	杭州筑梦成信息技术有限公司	浙江省杭州市万塘路 262 号万塘汇南楼 5 层	-（注）	办公	2018 年 10 月 23 日-2019 年 1 月 22 日




注：此处为公司租赁杭州筑梦成信息技术有限公司 2 个工位。

（三）主要无形资产情况

1、商标权

截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有 4 项国内注册商标的合法所有权，具体情

况如下：

序号	注册人	名称	注册证号	类别	取得方式	核准注册日
1	聚合数据		13952043	9	申请	2015年3月14日
2	聚合数据		13952073	42	申请	2015年4月21日
3	聚合数据	Juhe Data	15092777	42	申请	2015年9月21日
4	聚合数据	 Juhe Data	14990752	42	申请	2016年5月28日

注：根据我国《商标法》的规定，注册商标的有效期限为10年，自核准注册之日起计算。

2、专利权

截至2018年6月30日，公司共拥有1项发明专利，专利权人为聚合数据，具体情况如下：

序号	专利名称	类型	专利号	取得方式	申请日期
1	一种数据分散存储的云计算系统	发明专利	ZL201310422718.5	受让	2013年9月16日

3、软件著作权

截至2018年6月30日，公司主要软件著作权的具体情况如下：

序号	软件名称	登记号	取得方式	权利范围	首次发表日期
1	天聚地合行业大数据云服务平台软件 V1.0	2018SR215817	原始取得	全部权利	2018年1月30日
2	天聚地合充值系统软件 V2.0	2018SR274177	原始取得	全部权利	2018年1月30日
3	天聚地合业务数据查询服务平台软件 V1.0	2018SR216341	原始取得	全部权利	2018年1月3日
4	天聚地合反欺诈安全查询系统软件 V1.0	2018SR274240	原始取得	全部权利	2018年1月3日
5	新科兰德聚合充值系统软件 V1.0	2017SR004407	原始取得	全部权利	2016年10月1日
6	新科兰德聚合云数据平台软件 V2.0	2015SR250245	原始取得	全部权利	2015年7月12日

7	新科兰德聚合数据平台软件 V2.0	2014SR166195	原始取得	全部权利	2013年11月9日
8	新科兰德聚合云数据平台软件 V1.0	2012SR016501	原始取得	全部权利	2011年4月1日

4、土地使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有的土地使用权基本情况如下：

序号	土地使用权人	国有土地使用证号	土地坐落	面积 (平方米)	用途	使用权类型	终止日期
1	聚合数据	苏（2017）苏州工业园区不动产权第 0000197 号	苏州工业园区东平街西、裕新路南	10,301.06	工业	出让	2066年3月10日

5、互联网域名使用权

截至 2018 年 6 月 30 日，公司享有的互联网域名使用权如下：

序号	域名注册人	网站域名	网站备案/许可证号	注册时间	到期时间
1	聚合数据	juhe.cn	苏 ICP 备 14006450 号-3	2006年4月4日	2021年4月4日
2	北京斯蒂克	sdk.cn	京 ICP 备 15049884 号-1	2011年9月9日	2019年9月9日
3	苏州众汇聚合	newbigdata.cn	苏 ICP 备 16066141 号-1	2016年12月5日	2018年12月5日

（四）许可或被许可使用资源要素的情况

截至本招股说明书签署日，发行人不存在许可或被许可使用主要资源要素的情况。

六、发行人经营资质、特许经营权和取得荣誉情况

（一）经营资质

1、增值电信业务资质

2014 年 12 月 17 日，公司获得江苏省通信管理局颁发的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（经营许可证编号：苏 B2-20140496），有效期自 2014

年 12 月 17 日至 2019 年 12 月 16 日。

因公司注册信息变更登记事项，公司目前持有换发后的《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》（经营许可证编号：苏 B2-20140496），业务种类、服务项目和业务覆盖范围为：第二类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务（服务项目：经营类电子商务不含互联网金融、网络预约出租汽车服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务，服务项目：不含信息搜索查询服务、信息即时交互服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相应经营活动），有效期自 2018 年 2 月 13 日至 2019 年 12 月 16 日。

2、信息系统安全等级保护备案证明

2018 年 3 月 13 日，公司获得苏州市公安局颁发的《信息系统安全等级保护备案证明》（证书编号 32050013007-17001），对聚合数据平台系统已进行信息安全等级保护三级备案。

（二）特许经营权情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司不存在拥有特许经营权的情况。

（三）公司所获荣誉情况

序号	所获荣誉	颁布时间	颁布单位
1	苏州市“独角兽”培育企业	2018 年 10 月	苏州市人民政府
2	2018 全球人工智能产品应用博览会创新产品“银奖”	2018 年 5 月	2018 全球人工智能产品应用博览会组委会 ⁵
3	2017 年度产品创新十佳企业	2018 年 1 月	苏州工业园区党工委
4	江苏省互联网平台经济“百千万”工程重点企业	2017 年 11 月	江苏省发展和改革委员会
5	江苏大数据应用示范项目（聚合 API 大数据交易平台）	2017 年 8 月	江苏省经济和信息化委员会
6	江苏省民营科技企业	2016 年 11 月	江苏省民营科技企业协会
7	苏州市大数据工程技术中心	2016 年 10 月	苏州市科学技术局

⁵ 2018 全球人工智能产品应用博览会由苏州市人民政府主办，旨在通过专业展览交流全球人工智能行业顶尖技术，集中展示国内外人工智能领域的应用产品。

8	苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目-重大创新平台载体	2016年9月	中共苏州市委、苏州市人民政府
9	江苏省科技型中小企业	2016年6月	苏州市科学技术局
10	高新技术企业	2015年11月	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局
11	Cloud China 2015 云帆奖-2014-2015年度云计算十大最具成长力企业奖	2015年3月	工业和信息化部国际经济技术合作中心

七、技术和研发情况

（一）发行人拥有的核心技术及其来源情况

发行人重视技术研发的人力和资金投入，持续开展技术创新工作，形成驱动公司业绩增长的源动力。公司的核心技术主要通过自主创新和引进消化吸收再创新的方式取得，分为与数据服务相关的核心技术以及与数据应用相关的核心技术。

1、与数据服务相关的核心技术及来源

公司数据服务主要通过聚合云数据平台提供，聚合云数据平台软件由公司自主研发，相关主要核心技术基本情况如下：

业务阶段	技术名称	技术用途	技术特点	技术来源
上游供应商管理	多供应商融合技术	整合上游供应商数据，以统一格式提供	该技术将多个供应商提供的数据实时整合为面向用户的统一格式的数据，同时通过对供应商响应时间、响应内容、错误频率等各个方面的实时监控与分析，自动实现供应商切换，且用户无感知。	自主创新
下游客户服务	SmartGuard Engine 技术	平台用户鉴权	多维度的用户鉴权引擎，可综合应用 KEY、IP 地址、用户 OPENID 等一个或多个维度进行鉴权，缓存、数据库等系统资源占用低，扩展性良好。	自主创新
	资源预警引擎技术	用户行为智能预警和提示	综合分析用户使用过程中的登录行为、API 调用偏好、客户类群信息等，形成每个用户特有的使用规律。监控客户的资金变动、技术资源的使用等情况，触发特定的条件或发现异常信息时，通过短信、语音呼叫、智能机器人等方式通知到用户。	自主创新
	API 数据接口	面向程序开	基于 LNMP 架构，核心功能皆自主实现，实	自主

	引擎技术	发者的 API 数据接口服务	现了鉴权方式、计费方式、参数传递、返回方式等方面的统一，保持快速迭代，可承担 API 业务日请求亿级的调用量	创新
	基于 LNMP 架构的 WEB 服务	面向终端用户的网站服务，面向内部的管理类网站	基于流行开源框架二次开发，既保持对流行技术的关注，又保持持续开发能力	引进消化吸收再创新
	基于 openresty 的 API 网关	服务发现、负载均衡、服务鉴权、流量控制、日志监控、请求路由分发	基于 nginx、lua、consul 实现的 openresty 的网关，实现了动态配置的更新，提供了请求路由与组合、协议转换、安全认证、流量控制等服务，充分利用了 nginx 的非阻塞 I/O 模型，支撑了聚合数据日请求亿级调用。	引进消化吸收再创新
	大数据传输双层加密技术	数据传输过程中的加密安全传输	在数据传输协议层，通过 HTTP 协议层下加入 SSL 层，依靠证书来验证服务器的身份，并为浏览器和服务器之间的通信加密；在此基础上，在数据内容层面利用业界广泛使用的 AES 加密算法进行二次加密，保障即使客户发送信息被截取，仍无法获取信息真实内容	自主创新
	基于 Akka 框架和 Actor 模型的微服务架构高并发订单处理技术	充值服务	通过交换消息的方式通信，实现并发系统和并程序，实现充值订单处理的可扩展、高弹性和快速响应	引进消化吸收再创新
	Spark 实时监控系统	充值服务	通过 Spark 实时计算技术，实现供应商的实时监控，免除因供应商运营水平差异带来的充值失败，预警当前不可用的供应商，及时自动切换到可用供应商，提高充值成功率，减少人力维护成本。	自主创新
后台运营管理	综合系统监控平台技术	实时监控可视化平台	基于 collectd、influxdb、grafana 等开源技术并结合自身业务特点开发，支持对硬件性能、网络占用等各个指标的实时监控，各种维度的数据分析展示和报警设置、异步实时监控，包括接口请求、耗时、状态、结果和供应商性能等，提供可视化图形报表。	引进消化吸收再创新
	实时日志分析引擎技术	用于实时监控的日志实时分析平台	基于 Flume、Kafka、Elasticsearch、Storm 等开源技术并结合自主算法分析模型，实时监控分析用户端、供应端接口性能高指标，支持自定义字段统计报警监控，提供可视化运营报表。	引进消化吸收再创新

2、与数据应用相关的核心技术及来源

数据应用是公司在数据服务基础上实现的产业纵深，公司在用户行为分析、数据规则识别、服务风控预警、日志实时分析等方面均形成一定的核心技术储备。

相关主要核心技术情况如下：

技术名称	技术用途	技术特点	技术来源
基于 Spark 的数据清洗技术	高效的数据清洗	(1) 具有很强的通用性和适应性； (2) 分布式计算方式，清洗速度快；(3) 数据清洗模块独立，扩展性较好	自主创新
互联网小贷征信评估引擎技术	数据场景化应用下的个人信用评估	基于数据的规模、维度等特点，能够生成衍生特征并计算衍生特征与结果的相关性，运用不同的机器学习算法发现特征与个人信用之间的内在联系，并通过查准率、查全率、准确率、召回率、AUC 值、KS 值等指标对算法的效果进行测试，提供全面、可靠的个人征信评估	引进消化吸收再创新
基于 neo4j 的反欺诈风控引擎技术	数据场景化应用下的欺诈风险评估	依托机器学习、人物画像、关联分析等多项核心技术，建立基于 neo4j（图数据库）全面精准的规则引擎和反欺诈模型，通过用户唯一标识将不同维度的数据链接成基于人物画像的知识图谱，不同用户之间的知识图谱互通互联，形成关系网络，通过对关系网络的进一步挖掘，可以发现欺诈网络和相关嫌疑	引进消化吸收再创新
基于 DMP（数据管理平台）的大规模数据采集和清洗技术	大规模数据的采集和清洗	利用 Hadoop, Spark, Kafka 搭建的数据管理平台，为数据应用提供数据仓库、流分析、模型训练的存储和计算支持，并根据业务需要弹性调节计算资源；在此基础上，利用分布式爬虫技术，根据页面相关性预测数据更新，自动增量的采集和更新目标行业的公开数据，利用数据管理平台进行清洗	引进消化吸收再创新
探索性大数据算法建模和分析技术	数据算法模型建模和分析	在尽量少的先验假设下，通过数据可视化、算法建模、方程拟合、特征量计算等方法实现对数据的直觉感受，从而发掘潜在数据结构、提取重要特征、删除异常值、初步验证假设的数据模型	引进消化吸收再创新
互联网金融风控平台	数据场景化应用下的人物画像	通过机器学习、自然语言处理等技术建立人物画像，提取超过 2,000+条用户行为标签，迭代更新黑名单、羊毛党、多头借贷等黑灰产数据库。构建用户关系图谱，通过海量模型特征，全方位多角度识别欺诈风险，为互联网金融借贷机构提供成熟风控模型，满足借贷公司在贷前、贷中、贷后等各个环节的风控需求	引进消化吸收再创新

3、正在研发的核心技术

（1）聚合云数据平台总体架构优化

公司计划在现有的聚合云数据平台的基础上进行升级建设、扩展研发新的功能模块，从而对平台总体架构实现优化升级。一方面在手机应用端，新增 Android 版、iOS 版、微信版聚合云数据平台系统应用层模块；另一方面，针对 PC 应用端开发向用户提供可全方位、可视化的实时接口调用分析子系统、风控预警分析子系统，实时分析客户的数据调用需求并提供必要的风控预警提示功能。平台升级、扩展模块主要包括应用层模块、实时日志分析模块、风控预警中心模块等，模块具体介绍如下：

序号	模块名称	模块内容简介
1	应用层模块	本项目将根据客户的不同应用场景，分别开发Android版、iOS版、微信版聚合云数据平台接入端口，该3个不同平台版本包含PC版基本的核心功能，如：注册、登录、充值、申请API、在线调试、订单中心、统计报表、财务中心等及PC版后续新增系统模块。
2	实时日志分析模块	该模块基于自主研发的实时日志分析引擎，通过响应时间、请求时间区域、请求结果、准确率等多维度分析计算。根据不同API业务，再进行差异化维度计算分析，提供实时可视化系统界面供用户参考优化，主要使用到的技术框架：Flume+Kafka+Storm+Redis实时分析系统基本架构。
3	风控预警中心模块	该模块基于自主研发的实时日志分析引擎，通过分析用户当前、历史的请求API的行为规则，预判用户当前请求是否有可疑/异常，如果当前有可疑通过个人中风控预警中心、短信、微信等方式实时通知用户进行健康安全检查，如：检测到用户下单频率较历史规律异常，达到非正常阈值、异常请求IP等发送安全预警通知。

（2）充值服务系统

公司将在现有充值服务系统基础上对其进行升级建设，旨在提升系统功能模块开发效率，提高数据交换的速度和并发能力，从而为客户提供更加稳定的充值服务。本项目拟升级建设的模块为延伸辅助模块，具体为 Jenkins 项目持续集成和 EDAS 分布式管理平台两部分，模块具体介绍如下：

序号	模块名称	模块内容简介
1	Jenkins 项目持续集成	Jenkins是一个开源软件项目，是基于Java开发的一种持续集成工具，用于监控持续重复的工作，旨在提供一个开放易用的软件平台，使软件的持续集成变成可能。随着软件开发复杂度的不断提高，团队开发成员间如何更好地协同工作以确保软件开发的质量已成为开发过程中不可回避的问题，持续集成正是针对这类问题的一种软件开发实践。本项目聚合充值服务系统拟采用Jenkins来实现持续集成，通过

		Jenkins自动化的构建来验证，包括自动编译、发布和测试，从而尽快的发现集成错误。通过该模块的应用将降低开发难度，减少大量重复劳动，提高软件开发效率。
2	EDAS 分布式管理平台	企业级分布式应用服务（EDAS，Enterprise Distributed Application Service）是企业级互联网架构解决方案的核心产品，充分利用阿里云现有资源管理和服务体系，引入中间件成熟的整套分布式计算框架（包括分布式服务化框架、服务治理、运维管控、链路追踪和稳定性组件等），以应用为中心，帮助企业级客户轻松构建并托管分布式应用服务体系。EDAS用于多样的应用发布和轻量级微服务解决方案，同时提供了应用和服务管理过程中的监控、诊断和高可用运维的实现，能够大幅简化项目管理和监控过程。另外，EDAS还支持Dubbo，聚合充值服务系统各个模块都集成了Dubbo框架，各模块通过高性能的RPC实现相互的输入输出功能，这种方式大大优于基于HTTP协议通信的方式，大幅提高数据交换的速度和并发能力。

（3）精准标签化算法交易平台

公司基于在数据清洗、分析、挖掘等技术方面的积累及数据渠道方面的沉淀，开发精准标签化算法交易平台，该平台主要用于对企业多方共有用户的标签化处理，为数据需求方提供营销及管理决策。该平台将作为公共数据平台审核数据需求方和数据提供方资质，并通过数字证书及密钥方式确认各方身份信息，数据提供方将其拥有的数据源以加密 ID 作为索引依据，数据需求方提出数据需求时，通过 ID 进行查询，并由本项目开发平台通过非公开的数据模型进行数据标签匹配，最终形成符合需求方数据要求的人物画像结果，便于其进行精准营销工作的开展和业务战略的修订。模块具体介绍如下：

序号	模块名称	模块内容简介
1	ID 初步匹配	人物画像需求方会提供一个客户唯一标识码的数据ID，公司通过与其他数据源的数据ID进行关联匹配，并以此作为算法分析过程中的身份识别代码，所有的数据均围绕该ID进行处理与标签化筛选，是精准标签化算法的基础。
2	标签挖掘	采用多元的数据分析方法，多维度、全方位的对表现信息进行挖掘和匹配，模型中主要的分析方法包括：聚类分析，通过聚类算法将分类不明确的属性进行聚类分析和挖掘，提供标签准确性；分类分析，通过分类算法将客户按已知属性标签分类，提高标签覆盖率和合理性；关联分析，深度挖掘多个基础标签的关系，得到更高层次的客户标签；回归分析，通过分类算法将客户按已知属性标签分类，提高标签覆盖率和合理性。
3	标签定义体系	人物画像是根据用户社会属性、生活习惯和消费行为等信息抽象出的一个标签化的用户模型，构建人物画像的核心工作就是给用户贴“标签”，而标签是通过用户信息分析而来的高度精炼的特征标识。针对

		统一标签语义定义难题，建立标准工作流程，实现对标签定义全生命周期规范化管理，逐步建立统一、通用、全面的标签库。
4	定性画像计算	定性画像计算根据标签定义规则产生标签，并将产生的标签在标签画像库中供共享使用，包括数据组织识别、数据分类处理和级联画像计算。

（4）区块链身份认证技术

区块链的生态中管理私钥是一个重要的环节，利用手机的生物识别技术和可信计算环境，可以实现一个安全性与硬件钱包相当，但更方便的密钥对管理服务。对于比特币以太坊这类公链体系，可以以传统 Web 应用或移动应用的方式开发，只有在需要进行交易的时候，调用身份管理 API 来获取交易的加密签名。区块链数据的可信度取决于上链环节的数据质量，通过区块链身份管理服务可以将链上的数字身份和真实的个人获机构关联起来，从技术上保证每个提交的交易都可以追溯到责任人，而且能避免身份盗用的发生。

模块具体介绍如下：

序号	模块名称	模块内容简介
1	认证服务 CA	通过身份认证，人脸比对，活体识别技术实现可靠的实名认证流程，提供数字身份和真实身份的关联服务。
2	认证服务 APP	利用手机的生物识别模块（指纹识别，面部识别）和可信运算环境 TEE 实现非对称密钥对的生成和加密签名的计算，配合消息推送服务，为用户提供安全的密钥对管理，为在线区块链应用提供可靠的签名收集功能。
3	认证服务 SDK	提供对接 Fabric, Corda 区块链系统的 SDK，实现区块链应用快速集成聚合身份认证服务。

4、核心技术的应用及核心技术产品收入情况

公司与数据服务相关的核心技术应用在公司聚合云数据平台中，是公司向客户提供验证服务、生活服务、充值服务的技术支撑；与数据应用相关的核心技术应用于具体的定制化大数据场景应用。公司主营业务收入均为核心技术产品产生的收入，占营业收入的比例如下：

单位：万元

期间	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
核心技术产品收入	6,790.86	9,609.27	6,772.73	2,524.91
营业收入	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
占比	99.93%	99.94%	99.68%	100.00%

（二）研发费用情况

公司将提高研发设计能力作为提升公司综合竞争力、实现公司发展战略的重要途径，多年来一直注重研发投入。报告期内，公司的研发投入情况如下：

单位：万元

年份	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
研发费用	538.28	999.63	803.38	370.59
占营业收入比例	7.92%	10.40%	11.82%	14.68%

（三）技术开发体制与核心技术人员情况

1、发行人的技术开发体制

公司以科技创新为中心，合理设计技术开发所需的管理架构，践行内需研发和客需研发为出发点的不同技术开发模式，设立产品研发中心负责新产品、新技术的研发。公司研发模式根据研发需求来源分为公司内部需求研发和客户需求研发。

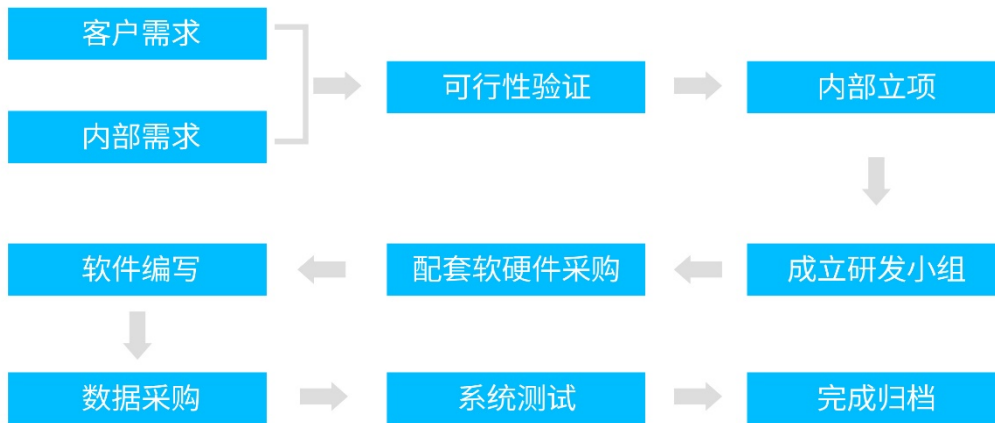
内部需求研发是公司保持技术领先的关键所在，公司根据自身多年积累的行业经验，在分析客户需求及市场普遍需求后，自主规划、研发数据服务平台、数据应用及API数据接口，并向客户进行推广介绍。公司在自主研发的过程中逐渐形成了包括聚合云数据平台在内的多项核心技术成果，对增强和保持公司核心竞争力起到了至关重要的作用。

客户需求研发是指针对客户提出的需求进行自建数据库、数据应用及相应的API数据接口的研究和开发。客户需求包括功能、性能、可用性、可靠性等一系列要求，客户需求研究的实施方式和过程会因为客户的不同需求，存在一定差别。这类研发需要同客户进行深度的沟通与合作。公司通常会组织一个包含管理人员、研发人员、测试人员、业务人员和合规人员的专业项目团队，分析客户的具体需求，与客户一起规划项目开发计划，然后实施开发，最终将开发出的产品交付客户。通过客户需求研发，公司紧跟市场需求，积累核心技术和行业经验，有利于公司在技术、研发和管理水平上的提升。

发行人研发部门及主要研发方向情况如下：

研发部门	研发方向	负责人
研发一部	数据调用 API 接口及系统平台研发	董传族
研发二部	充值服务 API 接口及系统平台研发	徐文君
研发三部	算法、数据分析、数据模型等数据应用研发和应用	张良晖

为了促进公司不同业务部门、研发部门之间的沟通和协同，公司设立了技术管理委员会，由研发部门负责人、各业务部门负责人、总经理等组成，承担跨部门之间的产品开发、技术研究的决策评审、研发任务分配等，并定期对技术研发、系统运行过程中的问题进行风险评估，制定风险合规管理计划、执行相应的管控措施。



2、核心技术人员及其变动情况

最近两年内，公司的核心技术人员保持稳定。公司核心技术人员为董传族、蔡劼、张良晖等 3 人，简历情况如下：

董传族，1989 年 3 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历；2010 年 3 月至 2011 年 3 月，任杭州搜视网网络有限公司软件开发工程师；2011 年 4 月至今，先后担任公司开发工程师、项目经理、聚合平台技术总监；2017 年 8 月至今，任监事会主席。

蔡劼，1986 年 10 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，清华大学计算机科学与技术博士研究生学历。2015 年 7 月至 2017 年 11 月任南京瑞航投资管理有限公司量化研究员；2017 年 11 月至今任公司大数据应用风控专家，负责算法开发和风控模型搭建工作。

张良晖，1985 年 1 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2007 年 9 月至 2008 年 10 月任北京无限讯奇信息技术有限公司研发工程师，2008 年

10月至2010年12月任山景科创网络技术(北京)有限公司研发工程师，2010年12月至2011年6月任北京葡萄架科技有限公司技术合伙人，2011年6月至2014年6月任暴风集团股份有限公司高级软件工程师，2014年7月至2015年8月任智慧芽信息科技(苏州)有限公司高级软件工程师，2015年8月至2016年4月任全时云商务服务股份有限公司高级软件工程师，2016年4月至今历任公司大数据应用研发主管、总监。

（四）技术创新机制与保密措施

1、技术创新机制

技术创新作为公司核心竞争优势来源之一，被摆到公司各项业务发展的核心位置。公司一贯坚持自主创新的发展战略，注重创新带来的长期发展机遇，也十分注重技术创新应用实现数据服务质量的提升和深度拓展。公司一直努力营造一个支持创新、激励创新、保护创新的工作氛围和文化环境，最大限度地调动企业创新资源，促使创新思想发挥效应，让创新活动得到认同。

在人才引进上，公司提供具有竞争力的待遇吸引创新人才的加入；在人才培养上，公司注重对员工的再教育，通过培训、交流和考察等方式提高员工的创新素质；在人事管理上，公司在评选晋升、教育培训、绩效考核等方面给予创新人才以优惠，提高创新人才的工作热情。

在技术研发上，公司坚持自主研发数据服务和数据应用相关的核心技术，通过技术创新保持核心技术的先进性，保持数据服务领域行业领先的同时，积极拓展数据应用领域，进一步延伸布局大数据产业链。

2、保密措施

公司制定了较为完善的保密和信息安全措施，主要包括：与关键研发人员签订保密协议方式，对相关的技术保密责任、方式作出了明确约定；在内部管理上，公司关键的研发文档资料等集中存放于公司内部的独立局域网内，由专人负责，每个技术人员凭自身分配到的唯一账号获取资料，资料的来源和访问记录有完善记载；针对研发资料的不同类别和重要性程度，公司为不同级别和不同职能的研发人员分配了技术文档和资料的访问权限，保证了重要技术资料的及时备份存档，也完善了公司的信息安全管理与保密性。

八、发行人保护数据安全和公民个人信息的质量控制情况

作为数据传输的中间环节，发行人以 API 数据接口的形式为客户提供数据服务，对外提供数据服务时不采集、不存储公民个人信息相关的原始数据。发行人保护数据安全和公民个人信息安全的重心，主要体现在数据来源的合法合规性、数据传输的安全性以及下游客户使用数据的合法合规性三个方面。



发行人依靠完善的内控制度和管理措施，采取有效措施对数据来源的合法合规性进行审核；严格按照国家信息安全等级保护的规范来开展业务，定期开展员工培训，实施完备的计算机信息系统权限管理，并选择可靠度高的数据加密传输技术和第三方云服务；加强对下游客户背景审核，以保护数据安全和公民个人信息。

（一）发行人对数据来源的合法合规性的审核

发行人通过公开渠道获取或通过脱敏加密处理方式获取的数据，不属于公民个人信息，且一般在采集后经必要的汇总、整理、分析方对外提供数据服务，因此在数据源层面保障了合法合规。

对外接第三方的数据，发行人采取以下措施对数据来源进行审核，以保障该部分数据来源的合法合规：

1、严格的供应商甄选与数据来源核验

公司建立了严格的供应商甄别和筛选机制，在开拓供应商渠道过程中，对拟合作企业执行严格的筛选程序，由具体业务负责人会同合规法务部执行，重点关

注最终数据来源的合法合规性，公司选择经营规范、行业影响力靠前的供应商开展合作。

对于涉及公民个人信息的数据，公司优先选取最终数据来源机构（如选择电信运营商），或取得最终数据来源机构授权的代理商（如选择全国公民身份证号码查询服务中心的授权机构）作为供应商。对于代理商，在建立合作关系前，公司要求其提供最终数据来源机构出具的授权书或签署的业务合同，从源头上保证公司采购上游数据服务的合法合规性。

2、严谨的合同合规审批流程

发行人制定了标准化的采购合同，并在合同条款中明确供应商保证数据来源的合法性、真实性，且未侵犯任何第三方的合法权益；如发行人使用供应商的数据侵犯了第三方的合法权益，供应商应承担相应赔偿责任。

对于供应商提供的合同，合规法务部连同业务部门将对合同条款等履行严格的审批流程，确保供应商合法合规提供服务等条款，切实履行必要、合理的审慎核查义务。

报告期内，发行人未发生因使用供应商数据侵犯第三方合法权益的情形，与供应商之间也不存在业务合规性方面的纠纷。

3、严密的内部控制与合规性检查

公司建立了严密的内部控制体系，由合规法务部监督相关职能部门对供应商甄别和筛选机制、合同审批程序以及数据来源核验机制的执行情况，并关注日常业务开展的合法合规情况，同时加强合规制度制定和更新，加强内部合规性培训，为业务合法合规开展全面保驾护航。

公司已形成常态化业务合规性检查机制，一方面公司业务部门实时监控数据源供应商渠道的准确性和稳定性，另一方面合规法务部门亦将定期抽查相关数据源通道情况，确保数据源渠道的合法合规。

（二）加强数据传输过程中的信息安全保护

1、公司取得信息系统安全等级保护三级备案

根据网络安全法的规定，国家实行网络安全等级保护制度。根据信息系统在

国家安全、经济建设、社会生活中的重要程度及遭到破坏后的危害程度等，信息系统安全等级保护由低到高划分为第一级至第五级共五级。其中，经备案并通过测评的第三级的信息系统应能够在统一安全策略下防护系统免受来自外部有组织的团体、拥有较为丰富资源的威胁源发起的恶意攻击、较为严重的自然灾害、以及其他相当危害程度的威胁所造成的主要资源损害，能够发现安全漏洞和安全事件，在系统遭到损害后，能够较快恢复绝大部分功能。

公司的“聚合数据平台系统”于2018年3月取得苏州市公安局颁发的《信息系统安全等级保护备案证明》，按第三级系统予以备案；并取得中国赛宝实验室（工业和信息化部电子第五研究所）出具的《信息系统安全等级测评报告》，系统总体安全保护状况较好。公司按照相关法律法规的要求在信息保护、信息安全、信息保密及信息系统管理等方面持续坚持高等级标准和要求，加强数据传输过程中的信息安全保护。

2、利用先进的数据加密技术，保障信息安全和准确性

发行人的数据加密技术对数据传输提供两重保护，第一重为API接口的协议层加密（HTTPS加密），第二重为数据层加密（AES加密）。除此之外，发行人的数据请求还支持IP白名单绑定、涉及公民个人信息传输的部分接口支持数据MD5验签等，进一步保障了信息的安全传输和准确性。

在协议层面，发行人所提供的API接口，全部支持HTTPS加密传输可以有效保障数据传输过程的私密性，防止数据在传输过程中发生信息泄露情形。

在数据层面，针对客户发起的数据请求中传递的公民个人信息，发行人采用AES算法对在协议层之下的具体数据信息进行二次加密，确保了数据在传输过程中的安全。

除了以上两项加密措施外，公司涉及公民个人信息的部分API接口还支持MD5验签校验，如实名认证、银行卡四元素校验、手机在网时长、手机在网状态等，为数据传输的提供安全保障的同时，也确保了数据传输的准确性。

3、选择高可靠度的云服务商，保障数据安全性和业务稳定性

发行人选择计算机云服务行业的具有较强实力和技术水平的供应商，将聚合云数据平台主要部署在阿里云服务器上，为开展业务过程中的数据保护打下了坚实基础。同时，通过购买DDoS高防IP等数据安全保护服务，公司提供数据

调用服务的可靠性能达到 5 个 9（即 99.999%）级别，云端业务系统受到网络攻击而发生事故的可能性极低，数据的安全性和业务的稳定性得到了有效保障。

（三）加强下游数据使用的合法合规性审核

1、严格的客户背景审核制度

在向客户提供数据服务前，发行人要求客户如实提供实名制材料，如加盖公章的营业执照等材料。对于业务量较大或者服务过程中涉及公民个人信息的客户，发行人将进行主动调查或要求客户提供业务背景材料，履行必要、合理的审慎核查义务。

2、严谨的合同合规审批流程

发行人制定了标准化的销售合同，并在合同条款中明确，首先，在向发行人提交数据服务请求前，客户已经通过合法有效方式或手段得到信息主体的充分授权并告知信息主体授权所产生的法律后果，且该授权允许客户在除客户外的其他机构可以进行相关信息的查询或核验，该信息主体的授权范围能够满足对其信息的合法、合理使用的范围；其次，客户使用数据服务的结果应当遵循合法、合理、必要的原则，严格按照信息主体授权的范围使用；再次，客户利用发行人提供的服务所进行的使用活动应当符合国家法律规定和社会公共利益，且客户承诺不使用发行人服务进行任何不符合中国法律法规及政策的行为，如违反产生的一切法律责任由其自身承担而与发行人无关。

对于客户提供的合同，合规法务部连同业务部门将对合同条款等履行严格的审批流程，切实履行必要、合理的审慎核查义务。

（四）数据安全应急预案的制定与演练

发行人结合国家相关法规政策，针对公司现有的主营业务和业务模式制订了《信息安全应急预案》，在加强数据安全保护制度建设的同时，通过实践演练方式提升数据安全的业务操作水平

发行人的应急预案以黑客攻击、计算机病毒等突发事件为预设基础，针对可能发生的服务器故障、服务器被攻击、机房突发状况等可能影响信息系统安全的

突发事件，从应急预案适用范围、负责部门、支持部门、应急流程、工作要求、应急时限等多方面进行了明确，以预防预警为核心，做到突发事件有章可循、应对及时。

同时，发行人定期开展应急预案的演练，以提升公司全体人员的信息安全意识，加强公司对数据安全保护的力度。报告期内，发行人业务系统安全、稳定运行，未发生影响公司正常生产经营造成公司或客户重大损失的信息安全事故。

九、境外经营情况

截至本招股说明书签署之日，公司除通过全资子公司香港聚合（JuheData HK Limited）持有美国斯图飞腾（Stratifyd Inc）5.24%股权外，目前未在中华人民共和国境外从事生产经营活动，也不拥有其他境外资产。

十、发行人发展规划

（一）公司发行当年及未来三年发展规划

发行人以下游客户的数据需求为出发点，提供精准、稳定、可靠、优质的数据服务及数据应用服务。目前，公司两大业务板块主要定位于信息技术服务、金融、电商、汽车等专业领域的数据服务市场。

未来3年，公司将继续夯实数据服务能力，打造全面立体的数据服务结构。横向方面，公司将通过进一步拓展数据的广度，不断拓宽数据专业领域，满足程序开发客户的多元化数据需求，同时也为数据分析业务奠定坚实的数据源基础，从而不断强化公司在大数据领域的行业地位；纵向方面，公司将以数据源为基础理解用户的数据需求，发展为其提供单一数据、组合数据等多种数据调用方式，提升公司数据服务能力；在数据应用方面，公司将不断进行数据深度延伸，逐步扩大数据场景化的行业应用范围，并对数据算法技术进行持续优化升级，为信息技术服务、金融服务、电商贸易、汽车服务等领域客户提供战略决策、精准营销、风险控制等方面的数据支持和技术服务。

根据上述发展战略，在数据服务领域，公司短期内将在验证服务和包括汽车服务在内的生活服务两大业务板块做重点资源倾斜，促使上述两块业务成为公司收入的核心构成，为后续其他业务板块的延伸和拓展奠定业务基础；在数据应用领域，公司将布局强化应用场景化、标签化数据分析技术，力争 3 到 5 年内在金融、汽车、新零售等数据应用领域形成核心产品，并推动数据应用对利润的贡献率快速提升。

（二）公司拟采取的业务发展规划

为了实现企业的总体经营目标，公司制定以下业务规划：

1、业务拓展规划

（1）丰富数据类别延展

目前，公司在信息技术服务、金融、电商、汽车等数据领域已经形成较为广范的覆盖能力，能够满足上述行业的数据调用需求，而随着各个行业与互联网的深度融合，各领域的的数据需求不断涌现，对所属行业的专业化数据需求更为旺盛，因此公司除巩固在验证服务和汽车服务等领域的的数据源优势外，公司也将大力研究、确定未来重点发展的数据服务领域，如医疗数据、地产数据、教育数据等，同时积极承接政府数据开放共享，持续丰富公司数据类别延展，在数据资源确认为大数据产业关键竞争力的共识下，进一步强化公司对数据来源的掌握能力，为后续业务拓展奠定基础。

（2）强化综合数据匹配

作为数据服务的专业化平台，公司一直致力于为客户提供高效、稳定的数据调用服务，因此未来公司也将在此方面进行重点研究和规划：一方面，公司将持续对聚合云数据平台进行针对性技术升级和模块拓展，如：开发多种应用端的接口，满足客户不同场景的应用需求；研究数据业务渠道自动化运营系统，进一步完善供应商接口的自动化选择匹配，提升平台的整体服务效率。另一方面，公司将结合客户的实际需求，开发贴近其实际应用的组合数据等数据调用延伸服务，提升客户对终端用户的服务效率，从而有助于增强服务粘性，并整体提升数据调用的总体规模，有利于强化对供应商的议价能力。

（3）扩大数据分析应用

公司拥有强大的数据渠道整合能力，并持续强化系统架构和数据算法等技术能力，在数据分析业务方面也不断布局，承揽了森马、卡洛特眼镜等企业的数据分析业务，通过对用户的标签化数据处理，帮助客户增强其产品营销能力。未来公司将重点在数据分析业务领域进行布局，充分利用现有数据渠道优势，开发更多的数据分析产品：首先，公司将以数据中心的建设为契机，整合数据渠道，通过算法技术实现用户的标签化，为客户精准营销服务提供数据支持；其次，公司将迎合新零售模式的崛起，以数据为零售企业的线上线下支付及线下门店选址提供精确的数据佐证，降低其经营风险；再次，公司将以个人和汽车作为目标，通过数据关联为相关产业提供风险和价值判断依据，为创新创业企业成长和产业转型升级的实体经济提供数据服务。

（4）承接政府等主体的数据资源开放，巩固强化先发优势

政府部门如海关、税务部门等在运营过程中积累了较多的数据，这些数据具有原始数据、非抽样数据、合法合规等特点，属于数据价值密度很高的大数据类型。我国政务大数据发展仍处于起步阶段，加快推动数据资源开放共享流通，强化政务数据应用已成为各级政府部门推动自身管理变革和实现公共服务创新的重要措施。随着政府部门的政务数据开放、共享的持续推进，相关的大数据资源将逐步开放给具备行业经验、技术和人才的企业。

公司将不断提升自身技术水平，同时积极承接政府主体的数据资源开放，把握大数据行业的源头，不断强化数据源渠道优势，从而巩固和强化目前已形成的先发优势，为公司数据服务及数据应用的深入拓展奠定基础。

2、技术开发规划

公司未来将继续加大自主研发技术开发力度，在现有技术研发资源的基础上完善技术中心功能，规范技术研究和产品开发流程，引进先进的实验、测试等软硬件设备，提高公司技术成果转化能力和产品开发效率，提升公司新产品开发能力和技术竞争实力，为公司的持续稳定发展提供源源不断的技术动力。

公司将本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性技术研究和产品应用开发相结合的原则，以研发中心为平台，以市场为导向，进行技术开发和产品创新，健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等各方面确保公司的持续创新能力，努力实现公司新技术、新产品的持续开发。具体计划如下：

（1）研发平台优化

未来公司将不断优化现有研发技术资源，公司将建设办公大楼，用于未来的规模拓展和日常经营。作为互联网数据服务企业，公司将为研发人员提供良好的技术开发环境，并配备高性能的开发工具，建立良好的软硬件配套条件；同时，公司也将结合业务发展需求，不定期选拔优异的人员进行技术学习和培训，为研发人员打造良好的技术提升平台，进而吸引更多的优质人才和资源，形成研发平台的良性循环发展。

（2）组建数据机房

目前，公司根据研发的需要，组建了小规模的内部机房，用以新产品的测试使用。然而，作为以大数据技术为核心的数据服务企业，增强数据运营能力和提升数据服务安全性一直是公司高度关注的技术重点之一，因此，公司将借助自建办公楼的契机，建设专业化的数据机房，一方面可满足数据应用的运营需求；另一方面也可用于业务数据的周期性存储，满足大规模行业应用时对数据的高效调用需求。

（3）知识产权保护

自主创新、自主知识产权和自主品牌是公司今后持续发展的关键。自主知识产权是自主创新的保障，截至 2018 年 6 月 30 日，公司拥有授权发明专利 1 项，另有多项软件产品及软件著作权，未来公司将继续积极推进专利及软件著作权的申请工作，并持续促进技术的成果转化。

（4）加强人才建设

公司计划在未来持续引进或培养数据算法、系统架构、产品运营等专业人才，以培养技术骨干为重点建设内容，建立一支专业技术人才有机搭配的技术人才队伍，确保有效满足公司因快速发展对人才的需要。公司将采用各种形式吸引优秀的科技人员，包括：提高技术人才的待遇；通过与高校、科研机构联合，实行对口培训等形式，强化技术人员知识更新；积极拓宽人才引进渠道，实行就地取才、内部挖掘和面向社会、广揽人才相结合，积极引进大数据行业的高级专业技术人才，确保公司产品的高技术含量，充分满足客户的需求。

3、市场开发规划

随着公司数据分析业务的不断拓展，该模式下的客户获得有别于数据接口调

用服务，需要投入更多的营销服务人员主动进行产品营销，因此公司也将着力布局国内市场，将苏州定位为产品开发中心，另在异地设立销售分公司，专门负责当地的客户需求收集和新客户的拓展，壮大公司数据平台的使用规模和影响力；另外，基于公司互联网数据服务的属性，公司还将大力通过互联网渠道为公司平台引流，扩大数据用户群体，实现聚合平台品牌的进一步推广和强化。

4、人才发展规划

市场竞争归根结底是人才的竞争，未来三到五年内，公司将采取措施来提高员工的技术研发水平、引进和培养高素质技术人员和管理人员。

（1）完善人才工作机制

多渠道选才引才，制订落实培养计划，建立长期稳定的人才培养引进渠道，营造尊重知识、尊重人才的企业文化，建立相对稳定和谐的人才团队。

（2）优化人才激励措施

制订各类人才薪酬管理标准，制定各种激励优惠政策，从行政级别、工资待遇、事业发展上给予激励和保障；设立人才培养专项资金，用于人才引进、培养、使用以及对有突出贡献人才的奖励，激励他们充分发挥自身优势，为公司发展贡献力量。

（3）加强人才库管理

形成尊重劳动、尊重知识、尊重人才、尊重创造的良好氛围，对引进人才的相关信息、内容等进行整理、归档，建立人才库，进行跟踪管理。

5、组织结构深化调整规划

公司将进一步完善法人治理机构，规范股东大会、董事会、监事会的运作机制，完善公司管理层的工作制度，建立科学有效的公司决策机制、市场快速反应机制和风险防范机制。通过组织结构的调整，提升整体运作效率，实现企业管理的高效灵活，驱动组织的高成长，增强公司的竞争实力。

同时，公司将根据不同发展阶段的需要，不断拓展新的融资渠道，优化资本结构，降低筹资成本。在与银行保持长期良好合作关系的同时，积极利用资本市场直接融资的功能，为公司长远发展提供资金支持，提高资金使用率，实现股东利益最大化。

（三）发展规划所依据的假设条件和面临的主要困难

1、发展规划的前提条件

公司实现上述规划所依据的前提条件为：

- （1）公司所遵循的国家和地方现行的有关法律、法规和经济政策无重大改变；
- （2）本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，没有对公司产生重大不利影响的不可抗力事件发生；
- （3）本次股票发行顺利完成，募集资金能够及时足额到位；
- （4）募集资金投资项目能够顺利实施，并取得预期收益；
- （5）公司所处行业的市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场突发情形；
- （6）公司能够持续保持现有管理层、其他核心人员的稳定性和连续性。

2、发展计划面临的主要困难

公司实施上述计划面临的主要困难是：

- （1）公司自有资金难以满足上述规划的需要

随着公司业务领域的逐步拓展，以及所属行业技术的快速发展，公司需要大量资金用于产品及服务的研发和升级，以适应日益激烈的市场竞争。目前公司的融资渠道较为缺乏，依靠经营积累和银行贷款进一步获取的资金有限。根据市场需求和公司的发展规划，未来三年公司规划项目的实施需要大规模的资金投入，因此本次公开发行对本公司实现各项业务发展的计划、目标以及整体业务的可持续发展十分重要。

- （2）经营管理水平需进一步提升

根据公司的发展规划，未来几年内公司的资产规模、业务规模、人员规模、资金运用规模都将有较大幅度的增长。随着业务和规模的快速发展，公司的管理水平将面临较大的考验，尤其在公司迅速扩大经营规模后，公司的组织结构和管理体系将进一步复杂化，在战略规划、组织设计、资源配置、营销策略、资金管理和内部控制等问题上都将面临新的挑战。另外，公司未来的迅速扩张将对高级管理人才、营销人才、服务人才的引进和培养提出更高要求，公司需进一步提高

管理应对能力，才能保持持续发展，实现业务发展目标。

（四）确保实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、加大技术研发投入

公司将继续加大技术研发投入，增强技术创新能力，把握行业发展最新态势，针对不断出现的新技术和新需求进行产品和服务的技术研发升级，从而确保给客户提供持续稳定的用户体验，并持续保持公司的市场领先竞争力。此外，公司亦将紧跟关注市场最新动态，加大技术研发投入的同时，综合运用市场推广、营销策略，保证公司产品和服务的用户规模的市场领先地位，进一步增强公司行业影响力和盈利能力。

2、加快对优秀人才的培养和引进

公司将加快对各方面优秀人才的引进和培养，同时加大对人才的资金投入并建立有效的激励机制，确保公司发展规划和目标的实现。首先，公司将继续加强员工培训，加快培育一批素质高、业务能力强的技术研发人才、产品开发人才、公司管理人才及市场营销人才；其次，公司将不断引进外部人才，对于行业技术专家、管理经验杰出的高端人才，加大引进力度，保持核心人才的竞争力。再次，公司将建立包括直接物质奖励、职业生涯规划、长期股权激励等多层次的激励机制，充分调动员工的积极性、创造性，提升员工对企业的忠诚度。

3、深化改革和组织机构调整计划

公司将严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规对上市公司的要求规范运作，进一步完善公司的法人治理结构，建立适应现代企业制度要求的决策和用人机制，充分发挥董事会在重大决策、选择经理人员等方面的作用。

公司将进一步完善内部决策程序和内部控制制度，强化各项决策的科学性和透明度，保证财务运作合理、合法、有效。公司将根据客观条件和自身业务的变化，及时调整组织结构和促进公司的机制创新。

4、多元化融资方式

公司将采取多元化的融资方式，用以满足各项发展规划的资金需求。首先将做好发行上市工作，利用好募集资金实现产能规模扩大、优化服务结构、增强营

销能力和提升创新能力的规划。在未来融资方面，公司将根据资金、市场的具体情况，择时通过银行贷款、配股、增发和发行可转换债券等方式合理安排制定融资方案，进一步优化资本结构，筹集推动公司发展所需资金。

（五）公司关于公告规划实施和目标实现情况的声明

本次发行股票并在创业板上市后，公司将在上市后通过定期报告持续公告规划的实施情况。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人独立性情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与主要股东分开，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整性

公司作为业内知名的互联网数据服务商和科技创新企业，通过运营聚合云数据平台，打造国内领先的自营数据商城，面向不同行业的企业客户提供数据服务和数据应用等企业服务。本公司具备与经营有关的业务体系及主要相关资产，合法拥有与生产经营有关的商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的采购、销售和服务系统，不存在依赖股东的资产进行生产经营的情况，不存在关联方违规占用公司资金、资产和其他资源的情况。公司的资产完整。

（二）人员独立性

本公司董事、监事均严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定选举产生，高级管理人员均由董事会聘任，不存在控股股东或其他关联方干涉公司人事任免的情况。本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪。公司的财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司的人员独立。

（三）财务独立性

本公司设立了独立的财务部门，配备了专门的财务人员，并建立健全了独立的财务核算体系、能够独立作出财务决策、具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立进行财务决策，独立在银行开设账户，独立办理纳税登记，依法独立纳税。公司的财务独立。

（四）机构独立性

本公司按照《公司法》、《公司章程》及其他有关法律、法规及规范性文件规定，建立了符合公司实际情况、独立、健全的内部管理机构，独立行使管理职权，本公司经营和办公场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合经营、合署办公的情况。公司的机构独立。

（五）业务独立性

本公司主营业务具体包括数据服务和数据应用。公司业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。本公司已建立科学健全的职能组织架构和独立的经营体系，拥有独立的业务运营网络，能够独立开展业务，具备面向市场自主经营的能力。公司的业务独立。

（六）保荐人结论性意见

经核查，保荐机构认为：发行人，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作、独立经营，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有独立完整的经营资产、业务体系及面向市场自主经营的能力。发行人在招股说明书中关于自身独立经营情况的表述内容真实、准确、完整。

二、同业竞争

（一）同业竞争情况

截至本招股说明书签署日，左磊直接持有公司 1,932.21 万股股份，占本次发行前总股本的 42.93%，为公司的控股股东。

左磊的配偶华涓直接持有公司 6.90 万股股份，占本次发行前总股本的 0.15%。左磊和华涓通过苏州一聚六合间接控制公司 351.24 万股股份，占本次发

行前总股本的 7.81%。左磊通过苏州六聚六合间接控制公司 83.33 万股股份，占本次发行前总股本的 1.85%。

左磊和华洵合计控制公司 2,373.69 万股股份，占本次发行前总股本的 52.75%，为公司的实际控制人。

截至本招股说明书签署日，公司实际控制人左磊、华洵除控制本公司外，还控制以下企业：

序号	公司名称	控制关系	经营范围
1	苏州一聚六合投资咨询企业(有限合伙)	左磊持有其 99.00% 出资份额，华洵持有其 1.00% 出资份额	投资咨询、企业管理咨询。（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）
3	苏州六聚六合投资咨询企业(有限合伙)	左磊持有其 78.44% 出资份额	投资咨询、企业管理咨询。（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）
3	上海豪投投资管理有限公司	左磊持有其 50.00% 股权，华洵持有其 50.00% 股权	投资管理；投资管理咨询；商务信息咨询；企业管理咨询。（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）

公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在从事数据服务或数据应用等业务的情形，也未以其他任何形式直接或间接从事与本公司相同或相似的业务。公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业与发行人不存在同业竞争。

（二）控股股东、实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，公司实际控制人左磊、华洵已向聚合数据出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

（1）在该承诺函签署之日，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司均未生产、开发任何与聚合数据生产的产品构成竞争或可能竞争的产品，未直接或间接经营任何与聚合数据经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也未投资于任何与聚合数据生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（2）自该承诺函签署之日起，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将不生产、开发任何与聚合数据生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，不直接或间接经营任何与聚合数据经营的业务构成竞争或可能竞争的业务，也不投

资于任何与聚合数据生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

（3）自该承诺函签署之日起，如聚合数据进一步拓展其产品和业务范围，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将不与聚合数据拓展后的产品或业务相竞争，若与聚合数据拓展后的产品或业务产生竞争，本人及本人拥有权益的附属公司及参股公司将以停止生产或经营相竞争的业务或产品的方式、或者将相竞争的业务纳入到聚合数据经营的方式、或者将相竞争的业务转让给无关联关系第三方的方式避免同业竞争；

（4）如该承诺函被证明是不真实或未被遵守，承诺方将向聚合数据赔偿一切直接和间接损失。

三、关联方、关联关系和关联交易

（一）关联方和关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
左磊	公司控股股东、实际控制人，任公司董事长、总经理
华涇	公司实际控制人
北京聚力万合管理咨询有限公司	公司全资子公司，公司持有其 100.00% 股权
香港聚合（JuheData HK Limited）	公司全资子公司，公司持有其 100.00% 股权
北京斯蒂克科技有限公司	公司控股子公司，公司持有其 85.50% 股权
苏州众汇聚合信息科技有限公司	公司控股子公司，公司持有其 60.00% 股权

2、不存在控制关系的关联方

关联方名称	关联关系
关联自然人	
王昊今	公司董事
林杉	公司董事
马骥	公司董事
陈杭	公司董事

邱坚强	公司董事，持有公司 5%以上股份
张维宁	公司独立董事
黄学贤	公司独立董事
陈新河	公司独立董事
董传族	公司监事会主席
余钢	公司监事
任园	公司监事
董铭彦	公司副总经理兼董事会秘书
戚国丰	公司副总经理兼财务总监
杨彦君	公司副总经理
刘强东	公司持股 5%以上股东京东金融的实际控制人
关联法人	
苏州六聚六合 苏州一聚六合 上海豪投投资管理有限公司	公司实际控制人左磊、华涇控制和/或担任董事、高级管理人员的企业
常熟市菁荷教育信息咨询有限公司 常熟市荷文教育培训中心有限公司	公司董事王昊今控制的企业
南京希联软件科技有限公司	公司董事林杉控制的企业
丝路视觉科技股份有限公司 上海百事通信息技术股份有限公司 北京万方数据股份有限公司 北京开心麻花娱乐文化传媒股份有限公司 北京思维造物信息科技有限公司 北京微影时代科技有限公司及其他陈杭控制或担任董事、高级管理人员、执行事务合伙人的企业	公司董事陈杭控制或担任董事、高级管理人员、执行事务合伙人的企业
上海森马投资有限公司 上海夏洛特眼镜有限公司 森马集团有限公司及其控制或关联的其他企业	公司持股 5%以上股东、董事邱坚强及其配偶控制和/或担任董事、高级管理人员的企业
贵阳高登世德金融科技有限公司 北京黑狗科技有限公司	公司董事马骥担任董事、高级管理人员的企业
央广视讯传媒股份有限公司 深圳市创梦天地科技股份有限公司 北京时代正邦科技股份有限公司 北京易邻共享文化发展有限公司	公司独立董事张维宁担任董事或控制的企业
北京数聚联合科技有限公司 深圳市搜社社区服务发展研究院有限公司 北京奇偶数联科技有限公司	公司独立董事陈新河担任董事、经理或控制的企业
天津心意云企业管理咨询合伙企业（有限合伙） 北京创新乐知信息技术有限公司及其控制或关联	公司监事任园担任执行事务合伙人，或其配偶控制和担任董事、高级管理人员

的其他企业	的企业
苏州太浩太合投资管理有限公司 苏州恒宇太浩创业投资管理有限公司	公司监事余钢担任执行董事的企业
蓝莲盛世（北京）投资管理有限公司 蓝莲高科（北京）科技发展有限公司	公司副总经理杨彦君控制的企业
北京京东金融科技控股有限公司 北京京东世纪贸易有限公司 北京京东世纪信息技术有限公司 北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司 北京和丰永讯金融信息服务有限公司 网银在线（北京）科技有限公司 北京同邦卓益科技有限公司 上海和丰永讯金融信息服务有限公司 上海圆迈贸易有限公司 杭州京东惠景贸易有限公司 天津京东海荣贸易有限公司 天津瑞佳讯贸易有限公司 天津东方启明科技发展有限公司 江苏京东信息技术有限公司 昆山京东尚信贸易有限公司 北京京东世纪贸易有限公司控制或关联的其他企业	公司持股 5%以上股东，及其实际控制人控制或担任董事、高级管理人员的企业
北京慧富通网络科技发展有限公司	报告期内公司曾通过其间接向京东集团提供服务，根据实质重于形式原则认定
苏州猿生态信息科技有限公司	公司参股子公司，持有其 20%股权。

3、报告期内曾经存在关联关系的关联方

关联方名称	关联关系
苏州聚速通信息技术有限公司	公司对外投资的联营企业，持有其 40%股权。公司于 2017 年 12 月 29 日将该股权全部转让
苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	报告期内曾为公司实际控制人表兄弟控制的公司
北京赢创万合	报告期内曾为公司的全资子公司，已注销
常立友	报告期内曾任公司高级管理人员

（二）关联交易

1、报告期内发行人关联交易汇总

单位：万元

关联交易类型	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经常性关联交易				
(1) 支付关键管理人员薪酬	报告期内，公司向关键管理人员支付薪酬。			
(2) 向关联方采购商品、接受关联方劳务	170.26	534.97	25.97	47.00
(3) 向关联方出售商品、提供劳务	6.14	364.93	1,702.26	678.04
二、偶发性关联交易				
(1) 关联方为公司借款提供担保	报告期内，公司实际控制人左磊为公司借款提供担保。			
(2) 关联方其他应收款期末余额	11.00	11.00	172.05	2,419.88

2、经常性关联交易

(1) 支付关键管理人员薪酬

2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-6月，公司向关键管理人员支付薪酬总额分别为58.79万元、153.09万元、257.78万元、141.41万元。

(2) 向关联方采购商品、接受劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	关联交易合理性
1	京东集团	北京同邦卓益科技有限公司	165.53	493.67	-	-	同邦卓益依托京东集团的大量优质的数据资源，为聚合数据提供人物画像等数据。
		上海圆迈贸易有限公司	1.58	11.20	12.94	1.00	京东商城是国内最大的电商平台之一，公司在京东商城采购办公用品系基于产品的价格、质量而独立做出的采购行为。
		杭州京东惠景贸易有限公司	0.31	0.97	0.30	-	
		昆山京东尚信贸易有限公司	0.25	0.38	0.10	-	
		天津京东海荣贸易有限公司	-	0.02	0.01	-	
		天津瑞佳讯贸易有限公司	-	-	0.01	-	
		网银在线（北京）科技有限公司	办公信息管理系统技术服务	-	-	-	31.00
	江苏京东信息技术有限公司	京东商城平台使用及促销费用	2.60	28.73	2.62	-	公司在京东商城开设店铺，支付平台使用费及促销费用等。
2	北京创新乐知信息技术有限公司	广告服务	-	-	-	15.00	创新乐知运营的 CSDN 为国内最大的程序员社区之一，2015年公司为了在程序开发者中进行宣传，支付品牌推广费用。
3	北京奇偶数联科技有限公司	顾问服务	-	-	10.00	-	奇偶数联为公司提供大数据业

							务相关的顾问服务。
	合计		170.26	534.97	25.97	47.00	占当期营业总成本比例分别为2.29%、0.35%、8.78%和3.94%。

(3) 向关联方销售商品、为关联方提供劳务

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	关联交易合理性	
1	京东集团	北京京东金融科技控股有限公司	2.28	284.26	56.60	-	京东集团的经营过程中向公司采购部分数据，并结合其自有数据进行大数据分析，优化其经营决策。	
		江苏京东信息技术有限公司	-	-	117.92	165.09		
		上海和丰永讯金融信息服务有限公司	-	-	45.05	82.83		
		北京和丰永讯金融信息服务有限公司	数据应用	-	-	15.03	-	北京和丰永讯主要运营京东金融旗下微信公众号，公司在其推广阶段提供精准数据应用，助力其向客户精准营销。
		网银在线（北京）科技有限公司	数据应用	-	-	0.11	1.89	网银在线在京东钱包APP的运营过程中曾向公司采购了部分数据分析结果，供其终端用户查询使用。
		天津东方启明科技发展有限公司	充值服务（收入金额）	2.47	57.04	5.41	-	京东集团具有较大的流量入口，其向公司采购加油卡并销售。
2	北京慧富通网络科技发展有限公司	数据应用	-	-	952.83	-	慧富通为京东集团供应商，公司利用自身技术优势与经验积累，为其搭建数据分析系统，并提供数据加工服务。	

3	森马集团	上海森马投资有限公司	数据应用	-	-	284.90	227.92	上海森马、上海卡洛特拟进行品牌投资，公司为其开发“帮助卖商家分析系统软件 V1.0”，提供服装行业、眼镜市场消费数据监测服务。
		上海卡洛特眼镜有限公司	数据应用	-	-	170.94	170.94	
4	苏州聚速通信息技术有限公司		充值服务（收入金额）	0.002	12.08	13.17	-	充值服务行业内的各家公司拥有不同的销售渠道，公司利用聚速通、赛夫安杰的销售渠道销售部分充值卡资源。
5	苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司		充值服务（收入金额）	-	-	-	29.37	
6	南京希联软件科技有限公司		数据服务	-	7.82	40.30	-	南京希联系主营软件、远程监控和智能化产品的研发、生产、销售，采购相关数据完善其智能产品。
7	北京创新乐知信息技术有限公司		数据服务	1.39	3.73	-	-	创新乐知运营的 CSDN 为国内最大的程序员社区之一，运营中需对注册用户进行手机号码认证、短信 API 等数据服务。
合计				6.14	364.93	1,702.26	678.04	占当期收入比例分别为 26.85%、25.05%、3.80%和 0.09%。

(4) 其他

公司的充值服务采用净额法确认收入。报告期内，公司向关联方采购充值资源、销售充值服务的流水情况如下：

单位：万元

序号	关联方		关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	关联交易合理性
1	京东集	北京京东世纪信息技术有限公司	充值资源采购	-	24,640.57	36,274.92	-	京东 E 卡系单用途商业预付卡，可购买京东自营商品，公司采购京东 E 卡并通过聚合云数据平台销售。

	团	天津东方启明科技发展有限公司	充值服务销售	2,780.73	14,705.14	1,846.66	-	京东集团具有较大的流量入口，其向公司采购加油卡并销售。
2		苏州聚速通信息技术有限公司	充值资源采购	-	6,937.51	6,713.75	-	充值服务行业内各家公司的销售渠道不同，且在同一时间点拥有不同面值、不同价格的充值卡资源，公司因此同一年度内存在销售与采购。
			充值服务销售	0.01	4,972.46	2,930.40	-	
3		苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	充值资源采购	-	-	-	1,402.26	
			充值服务销售	-	-	-	2,141.28	
关联采购流水合计				-	31,578.08	42,988.67	1,402.26	占当期充值流水比例分别为14.20%、28.61%、7.62%和0.00%。
关联销售流水合计				2,780.74	19,677.60	4,777.06	2,141.28	占当期充值流水比例分别为21.68%、3.18%、4.75%和0.67%。

报告期内，公司利用关联方京东集团的网络平台向非关联方的客户销售产品，客户流量来自关联方的平台，但收入及回款来自非关联方，具体情况列示如下：

单位：万元

序号	关联方	关联交易内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	关联交易合理性
1	江苏京东信息技术有限公司	代销充值服务（流水金额）	48.06	53,226.59	10,053.67	-	公司通过其在京东商城开设店铺，向客户出售加油卡。
		代销充值服务（收入金额）	0.10	298.54	70.24	-	
2	北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司	数据服务	0.36	0.77	0.02	-	公司通过其在京东万象开设店铺，向客户出售数据调用接口。

3、偶发性关联交易

（1）实际控制人为公司借款提供担保

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
左磊	600.00	2017-3-17	2020-3-16	否

（2）关联方资金往来

单位：万元

期间	往来单位名称	会计科目	期初余额	本期增加额		本期减少	期末余额
				发生额	应收利息		
2015年 度	苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	其他应收款	348.83	3,530.33	23.00	1,482.26	2,419.88
	左磊	其他应收款	450.00	-	-	450.00	-
	北京京东世纪贸易有限公司[*1]	其他应收款	-	43.00	-	43.00	-
	合计		798.83	3,573.33	23.00	1,975.26	2,419.88
2016年 度	苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	其他应收款	2,419.88	357.00	94.16	2,704.00	167.05
	江苏京东信息技术有限公司[*2]	其他应收款	-	5.00	-	-	5.00
	合计		2,419.88	362.00	94.16	2,704.00	172.05
2017年 度	苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	其他应收款	167.05	-	-	167.05	-
	江苏京东信息技术有限公司[*3]	其他应收款	5.00	6.00	-	-	11.00
	合计		172.05	6.00	-	167.05	11.00
2018年 1-6月	江苏京东信息技术有限公司	其他应收款	11.00	-	-	-	11.00

注1：2015年，公司与北京京东世纪贸易有限公司联合举办关于“未来已来”大数据+产业主题推广会，合计费用为86.00万元，双方各自承担推广费用的一半，公司为北京京东世纪贸易有限公司垫付费用43.00万元。会议成功举办后，北京京东世纪贸易有限公司向本公司支付43.00万元

注2：2016年，公司支付江苏京东信息技术有限公司加油卡店铺平台保证金5.00万元。

注3：2017年，公司支付江苏京东信息技术有限公司加油卡店铺、流量店铺平台保证金分别为5.00万元、1.00万元。

4、关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

公司向关键管理人员支付报酬，属于正常经营需要，遵循了公允性原则，对公司的财务状况和经营成果不存在重大影响。

公司控股股东、实际控制人及主要股东为公司借款提供担保，有利于公司扩大融资规模、降低融资成本、改善财务状况，对于提升公司经营成果具有积极影响。

本公司与关联方发生的其他关联交易均具有合理的业务背景和必要性，遵循市场化定价的原则，定价公允，不存在利益输送或损害公司及其他非关联股东利益的情形。报告期内，发行人与关联方发生的关联交易对应的收入、成本占发行人相应指标的比例不存在超过 30% 的情形，且呈下降趋势，未对公司的财务状况和经营成果产生重大不利影响。

（三）关联方应收应付款项余额

报告期各期末，公司应收应付关联方款项余额如下：

1、应收项目

单位：万元

会计科目	关联方	2018年6月30日		2017年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	天津东方启明科技发展有限公司	15.48	0.77	22.63	1.13
	北京京东金融科技控股有限公司	2.29	0.11	1.32	0.07
	江苏京东信息技术有限公司	-	-	0.27	0.01
其他应收款	江苏京东信息技术有限公司	11.00	3.10	11.00	0.80
预付款项	北京同邦卓益科技有限公司	1.17	-	166.71	-
	江苏京东信息技术有限公司	1.30	-	1.80	-

（续上表）

会计科目	关联方	2016年12月31日		2015年12月31日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	天津东方启明科技发展有限公司	19.09	0.95	-	-
	北京京东金融科技控股有限公司	60.00	3.00	-	-
	江苏京东信息技术有限公司	111.81	5.59	-	-

其他应收款	苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司	167.05	8.35	2,419.88	120.99
	江苏京东信息技术有限公司	5.00	0.25	-	-
预付款项	苏州聚速通信息技术有限公司[*1]	1,839.85	-	-	-
	北京京东世纪信息技术有限公司[*2]	1,110.72	-	-	-

注 1：公司向苏州聚速通信息技术有限公司预付的话费充值卡采购金额。

注 2：公司向北京京东世纪信息技术有限公司预付的京东 E 卡采购金额。

2、应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
预收款项	北京创新乐知信息技术有限公司	0.58	2.05	-	-
	北京京东叁佰陆拾度电子商务有限公司	0.46	0.48	-	-
	苏州聚速通信息技术有限公司	0.09	0.09	-	-
	南京希联软件科技有限公司	-	-	7.82	-
	上海森马投资有限公司	-	-	-	284.90
	上海卡洛特眼镜有限公司	-	-	-	170.94
	江苏京东信息技术有限公司	-	-	-	102.92
	上海和丰永讯金融信息服务有限公司	-	-	-	45.05
其他应付款	左磊	-	-	-	37.89

四、关联交易决策程序的履行情况及独立董事意见

（一）关联交易履行程序情况

自股份公司设立以来，公司所发生的关联交易事项均严格履行了相关规定的程序，交易过程遵循了平等、自愿的原则，交易定价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

（二）独立董事对关联交易的意见

对于报告期内关联交易，公司独立董事根据《公司法》等有关法律、法规和

《公司章程》的规定发表了如下意见：

公司在 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-6 月内所发生的关联交易符合公司的利益及发展战略，有利于提高公司的经营效益，定价遵循公平、公正、公开原则，没有损害公司全体股东的权益。该议案已经公司董事会审议通过，其中关联董事进行了回避表决。

五、发行人规范和减少关联交易的措施

为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》等制度中，对关联交易的决策权限和程序以及关联股东或利益冲突的董事在关联交易回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司董事会、股东大会关联交易决策对其他股东利益的公允性。

为了规范和减少关联交易，实际控制人左磊、华洹出具承诺：

1、严格遵守《中华人民共和国公司法》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司章程》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司关联交易决策制度》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司股东大会议事规则》、《天聚地合（苏州）数据股份有限公司董事会议事规则》等关于关联交易的管理规定，避免和减少关联交易，自觉维护聚合数据及全体股东的利益，不利用承诺人在聚合数据中的地位，为承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外的企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公司以外的企业，在与聚合数据或其控股子公司的关联交易中谋取不正当利益；

2、如果承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公司以外的企业与聚合数据或其控股子公司不可避免地出现关联交易，承诺人将严格执行相关回避制度，依法诚信地履行股东的义务，不会利用关联人的地位，就上述关联交易采取任何行动以促使聚合数据股东大会、董事会作出侵犯聚合数据及其他股东合法权益的决议；

3、聚合数据或其控股子公司与承诺人、承诺人控制的除聚合数据及其控股子公司以外的企业或承诺人担任董事、高级管理人员的除聚合数据及其控股子公

司以外的企业之间的关联交易将遵循公正、公平的原则进行，确保交易价格公允，不损害聚合数据及其控股子公司的合法权益；

4、如本承诺函被证明是不真实或未被遵守，承诺人将向聚合数据赔偿一切直接和间接损失。

第八节 董事、监事、高级管理人员与公司治理

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员概况

公司董事会由 9 名董事组成，其中包括 3 名独立董事；监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工代表监事；高级管理人员 4 名，其中包括 1 名总经理、3 名副总经理，2 名副总经理分别兼任董事会秘书、财务总监。公司有 3 名其他核心人员。

（一）董事会成员简历

公司董事由股东大会选举产生，任期三年，具体提名和选聘情况如下：

姓名	职务	任期	提名人	选聘会议
左磊	董事长	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	左磊	2017 年第一次临时股东大会
王昊今	董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	左磊	2017 年第一次临时股东大会
林杉	董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	左磊	2017 年第一次临时股东大会
陈杭	董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	文产基金	2017 年第一次临时股东大会
马骥	董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	京东金融	2017 年第一次临时股东大会
邱坚强	董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	邱坚强	2017 年第一次临时股东大会
张维宁	独立董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	全体发起人 股东	2017 年第一次临时股东大会
黄学贤	独立董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	全体发起人 股东	2017 年第一次临时股东大会
陈新河	独立董事	2017 年 8 月 18 日至 2020 年 8 月 17 日	全体发起人 股东	2017 年第一次临时股东大会

左磊：1985 年 9 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2010 年 2 月至 2017 年 7 月任新科兰德执行董事、董事长，2014 年 1 月至 2017 年 7 月任新科兰德总经理；2017 年 8 月至今任聚合数据董事长兼总经理。

王昊今：1984 年 3 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006 年 9 月至 2010 年 2 月任新电信息科技（苏州）有限公司项目经理；2011 年 11 月至 2013 年 12 月任新科兰德董事兼总经理，2014 年 1 月至今担任公司大客户事业部总经理，2014 年 1 月至 2014 年 2 月任新科兰德监事，2014 年 3 月至 2017

年7月，任新科兰德董事；2017年8月至今任聚合数据董事。

林杉：1984年12月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2006年9月至2011年9月任亚信科技（南京）有限公司技术经理；2011年10月至2014年9月任南京同人信息技术有限公司售后支持；2014年10月至今担任公司大客户事业部副总经理；2015年12月至2017年7月任新科兰德董事；2017年8月至今，任聚合数据董事。

陈杭：1970年7月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。1991年7月至1998年3月，任职于中国技术进出口集团有限公司；1999年12月至2011年8月，任中银国际证券股份有限公司投资银行部董事总经理；2011年9月至今，任中国文化产业投资基金管理有限公司总经理；2015年12月至2017年7月，任苏州新科兰德科技有限公司董事；现任丝路视觉科技股份有限公司董事，2017年8月至今，任聚合数据董事。

马骥：1977年11月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。2000年7月至2011年6月，任德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所高级审计经理；2011年6月至2013年8月，任凡客诚品（北京）科技有限公司财务总监；2013年8月至2014年10月，任高德软件有限公司财务总监；2014年10月至2015年7月，任淘宝（中国）软件有限公司企业发展部研究员；2016年2月至今，任京东金融董事会秘书；2017年8月至今，任聚合数据董事。

邱坚强：1974年4月出生，中国国籍，拥有中国香港居留权，硕士研究生学历。1996年12月至2012年5月，历任森马集团有限公司中山分公司负责人、上海森马服饰有限公司总经理、森马集团有限公司副董事长兼副总经理、浙江森马服饰股份有限公司董事兼总经理等职务，2012年6月至今，任浙江森马服饰股份有限公司副董事长；2016年12月至2017年7月任苏州新科兰德科技有限公司董事；2017年8月至今，任聚合数据董事。

张维宁：1978年8月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。2003年5月至2010年7月，于美国西肯塔基大学、美国德州大学达拉斯分校攻读硕士、博士学位；2010年8月至2011年12月，任新加坡国立大学助理教授；2012年1月至今，历任长江商学院助理教授、副教授；2017年8月至今，任聚合数据独立董事。

黄学贤：1963年3月出生，中国国籍，无永久境外居留权，博士研究生学历。1985年7月至今，历任苏州大学讲师、副教授、教授，兼任中国行政法学会研究会常务理事、中国行为法学会研究会常务理事、中国宪法学研究会理事、江苏省行政法学会研究会副会长、江苏省法学会港澳台法律研究会副会长；2017年8月至今，任聚合数据独立董事。

陈新河：1975年12月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。2001年12月至2015年6月，任工业和信息化部电子科学技术情报研究所副主任；2015年6月至今，任中关村大数据产业联盟副秘书长；2017年8月至今，任聚合数据独立董事。

（二）监事会成员简历

公司非职工代表监事由股东大会选举产生，职工代表监事由职工代表大会选举产生，任期均三年，具体提名和选聘情况如下：

姓名	职务	任期	提名人	选聘会议
董传族	监事会主席	2017年8月18日至2020年8月17日	职工代表大会	2017年第一次职工代表大会
余钢	监事	2017年8月18日至2020年8月17日	全体发起人股东	2017年第一次临时股东大会
任园	监事	2017年8月18日至2020年8月17日	全体发起人股东	2017年第一次临时股东大会

董传族：1989年3月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历；2010年3月至2011年3月，任杭州搜视网网络有限公司软件开发工程师；2011年4月至今，先后担任公司开发工程师、项目经理、聚合平台技术总监；2017年8月至今，任监事会主席。

余钢：1973年2月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。1999年至2000年任江苏省苏高新风险投资股份有限公司项目经理；2000年至2003年任上海张江创业投资有限公司高级经理；2003年至2007年任上海祥正投资管理咨询有限公司执行董事；2007年至2014年任中新苏州工业园区创业投资有限公司副总经理、苏州工业园区原点创业投资有限公司经理；2014年6月至今任苏州太浩创业投资管理合伙企业（普通合伙）执行事务合伙人；2017年8月至今，任聚合数据监事。

任园女士：1974年3月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。1996年6月至2006年9月，任职于中国人民解放军总后勤部武汉中南物资局；2010年4月至今，任北京创新乐知信息技术有限公司项目经理。2014年2月至2017年7月，任苏州新科兰德科技有限公司监事；2017年8月至今，任聚合数据监事。

（三）高级管理人员简历

左磊：公司总经理，简历请参见本节“一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员概况”之“（一）董事会成员简历”。

董铭彦：公司副总经理、董事会秘书，1981年5月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。2003年7月至2006年7月，任松下系统网络科技（苏州）有限公司工程师；2006年8月至2007年7月，任苏州软件园培训中心有限公司主管；2007年8月至2016年1月，任苏州工业园区科技发展有限公司部门经理；2016年2月至2017年7月，任苏州新科兰德科技有限公司副总经理；2017年8月至今，任聚合数据副总经理兼董事会秘书。

戚国丰：公司副总经理、财务总监，1978年8月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历，中国注册会计师。2001年8月至2009年11月，任江苏富菱化工有限公司采购经理、财务经理；2010年1月至2013年9月，任常州永申人合会计师事务所有限公司项目经理；2013年10月至2016年4月，任天健会计师事务所常州分所部门经理；2016年5月至2017年7月，任苏州新科兰德科技有限公司财务总监；2017年8月至今，任聚合数据副总经理兼财务总监。

杨彦君：公司副总经理，1986年5月出生，中国国籍，无永久境外居留权，硕士研究生学历。2009年7月至2016年3月，任华夏幸福基业股份有限公司金融平台总监；2016年4月至2017年10月，任蓝莲高科（北京）科技发展有限公司和蓝莲盛世（北京）投资管理有限公司总裁；2017年11月至2018年3月，任印尼力宝集团总裁助理；2018年7月至今，任聚合数据副总经理。

（四）其他核心人员简历

蔡劼：1986年10月出生，中国国籍，无永久境外居留权，清华大学计算机

科学与技术博士研究生学历。2015年7月至2017年11月任南京瑞航投资管理有限公司量化研究员；2017年11月至今任公司大数据应用风控专家，负责算法开发和风控模型搭建工作。

张良晖：1985年1月出生，中国国籍，无永久境外居留权，本科学历。2007年9月至2008年10月任北京无限讯奇信息技术有限公司研发工程师，2008年10月至2010年12月任山景科创网络技术(北京)有限公司研发工程师，2010年12月至2011年6月任北京葡萄架科技有限公司技术合伙人，2011年6月至2014年6月任暴风集团股份有限公司高级软件工程师，2014年7月至2015年8月任智慧芽信息科技(苏州)有限公司高级软件工程师，2015年8月至2016年4月任全时云商务服务股份有限公司高级软件工程师，2016年4月至今历任公司大数据应用研发主管、总监。

邵利达：1980年1月出生，中国国籍，无永久境外居留权，大专学历。2006年6月至2008年6月任中国联合网络通信有限公司苏州市分公司通信工程师，2008年7月至2013年6月任上海邮电设计院网优工程师，2013年6月至2015年5月任中通服网优技术有限公司售前工程师，2015年5月至2015年11月任苏州亿达飞翔信息科技有限公司业务负责人；2015年11月至今担任公司金融事业部总监。

（五）董事、监事、高级管理人员和其他核心人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员主要兼职情况如下：

姓名	公司职务	兼职单位	兼职情况	兼职单位与本公司关系
左磊	董事长兼总经理	苏州一聚六合投资咨询企业（有限合伙）	执行事务合伙人	与本公司同受左磊控制
		苏州六聚六合投资咨询企业（有限合伙）	执行事务合伙人	与本公司同受左磊控制
		苏州猿生态信息科技有限公司	董事	本公司持有其 20.00%股权
		上海豪投投资管理有限公司	监事	与本公司同受华涇控制
王昊今	董事	苏州猿生态信息科技有限公司	董事	本公司持有其 20.00%股权
		常熟市菁荷教育信息咨询有限公司	执行董事兼总经理	无其他关联关系

姓名	公司职务	兼职单位	兼职情况	兼职单位与 本公司关系
		常熟市荷文教育培训中心有限公司	董事长	无其他关联关系
林杉	董事	南京希联软件科技有限公司	总经理	无其他关联关系
陈杭	董事	丝路视觉科技股份有限公司	董事	无其他关联关系
		上海百事通信息技术股份有限公司	董事	无其他关联关系
		北京万方数据股份有限公司	董事	无其他关联关系
		北京开心麻花娱乐文化传媒股份有限公司	董事	无其他关联关系
		北京思维造物信息科技有限公司	董事	无其他关联关系
		北京微影时代科技有限公司	董事	无其他关联关系
马骥	董事	贵阳高登世德金融科技有限公司	董事	无其他关联关系
		北京黑狗科技有限公司	董事	无其他关联关系
张维宁	独立董事	央广视讯传媒股份有限公司	独立董事	无其他关联关系
		深圳市创梦天地科技有限公司	独立董事	无其他关联关系
		北京时代正邦科技股份有限公司	董事	无其他关联关系
		北京易邻共享文化发展有限公司	监事	无其他关联关系
		深圳虎尔金融控股有限公司	监事	无其他关联关系
黄学贤	独立董事	苏州大学	教授	无其他关联关系
陈新河	独立董事	中关村大数据产业联盟	副秘书长	无其他关联关系
		北京数聚联合科技有限公司	董事	无其他关联关系
		北京奇偶数联科技有限公司	执行董事兼经理	受陈新河控制的公司
		深圳市搜社社区服务发展研究院有限公司	董事	无其他关联关系
余钢	监事	苏州太浩创业投资管理合伙企业（普通合伙）	执行事务合伙人	无其他关联关系
		苏州太浩兰德创业投资合伙企业（有限合伙）	委派代表	本公司股东
		苏州太浩成长创业投资合伙企业（有限合伙）	委派代表	本公司股东
		苏州工业园区太浩成长二期创业投资合伙企业（有限合伙）	委派代表	本公司股东

姓名	公司职务	兼职单位	兼职情况	兼职单位与 本公司关系
		苏州恒宇太浩创业投资管理有 限公司	执行董事	无其他关联关系
		苏州太浩太合投资管理有限公 司	执行董事	无其他关联关系
任园	监事	天津心意云企业管理咨询合伙 企业（有限合伙）	执行事务合伙人	受任园控制的企业
		北京微明互动信息技术有限公司	监事	无其他关联关系
杨彦 君	副总经理	蓝莲盛世(北京)投资管理有限 公司	执行董事兼经理	无其他关联关系
		蓝莲高科(北京)科技发展有限 公司	执行董事	无其他关联关系

（六）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员相互之间的关 系

公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人员相互之间不存在亲属关系。

（七）董事、监事、高级管理人员了解股票发行上市相关法律法 规及其法定义务责任的情况

公司董事、监事、高级管理人员通过接受保荐机构、发行人律师、发行人会计师等机构的辅导和培训、自学和集中讨论等方式，学习了发行上市相关法律法规及其法定义务责任。本公司董事、监事、高级管理人员已知悉股票发行上市的相关法律法规及其法定义务责任。

二、董事、监事、高级管理人员及其他核心人员持有发行人股份 及对外投资情况

（一）董事、监事、高级管理人员、其他核心人员及其近亲属持 有发行人股份的情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员与其他核心人

员持有本公司股份情况如下：

单位：股份

姓名	职务	持股数量			持股比例
		直接持股	间接持股	合计	
左磊	董事长兼总经理	19,322,123	4,130,905	23,453,028	52.12%
林杉	董事	-	27,818	27,818	0.06%
邱坚强	董事	4,037,978	-	4,037,978	8.97%
董传族	监事会主席	-	15,625	15,625	0.03%
余钢	监事	-	33,978	33,978	0.08%
任园	监事	628,838	-	628,838	1.40%
董铭彦	副总经理兼董事会秘书	44,784	2,604	47,388	0.11%
戚国丰	副总经理兼财务总监	-	15,625	15,625	0.03%
邵利达	其他核心人员	-	2,083	2,083	0.005%

注1：本次公开发行前，左磊持有及控制公司股份的具体情况详见本招股说明书“第五节、六（一）”的内容；

注2：林杉持有石河子市乾霸股权投资合伙企业（有限合伙）14.71%出资份额，石河子市乾霸股权投资合伙企业（有限合伙）持有苏州太浩兰德 20.00%出资份额，苏州太浩兰德持有公司 1.16%股份。此外，林杉还持有苏州六聚六合 1.50%出资份额；

注3：董传族持有苏州六聚六合 1.88%出资份额；

注4：董铭彦持有苏州六聚六合 0.31%出资份额；

注5：戚国丰持有苏州六聚六合 1.88%出资份额；

注6：邵利达持有苏州六聚六合 0.25%出资份额；

注7：苏州六聚六合持有公司 1.85%股份。

公司董事长左磊的配偶直接持有公司 69,042 股股份，通过苏州一聚六合按出资比例间接持有公司 35,124 股股份，合计持有公司 104,166 股份，占公司发行前股本总额的 0.23%；除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司股份。

截至本招股说明书签署日，上述股东持有的本公司股份不存在质押或者冻结的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员及其他核心人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除了对本公司的投资以外，本公司董事、监事、

高级管理人员与其他核心人员的其他主要对外投资情况如下：

姓名	公司职务	被投资企业名称	出资金额/持股数量 (万元)	出资/持股比例
左磊	董事长 兼总经理	苏州一聚六合投资咨询企业 (有限合伙)	1,785.96	99.00%
		上海豪投投资管理有限公司	500.00	50.00%
		苏州六聚六合投资咨询企业 (有限合伙)	314.05	78.44%
		北京造物家信息技术合伙企业 (有限合伙)	300.00	4.55%
		杭州叶知秋投资管理合伙企业 (有限合伙)	150.00	7.50%
王昊今	董事	常熟市荷文教育培训中心有限公司	90.00	90.00%
		常熟市菁荷教育信息咨询有限公司	300.00	100.00%
林杉	董事	石河子市乾霸股权投资合伙企业 (有限合伙)	2,000.00	14.71%
陈杭	董事	新疆红枫股权投资有限合伙企业	624.29	33.57%
		西藏丹枫创业投资管理合伙企业 (有限合伙)	232.56	23.26%
邱坚强	董事	浙江森马服饰股份有限公司	36,004.26	13.34%
		森马集团有限公司	3,570.00	15.00%
		上海翩逸投资管理有限公司	1,000.00	50.00%
		深圳此念文化有限公司	500.00	50.00%
		杭州叶知秋投资管理合伙企业 (有限合伙)	300.00	15.00%
		北京造物家信息技术合伙企业 (有限合伙)	300.00	4.55%
		深圳市分享时尚创意产业基金 管理有限公司	250.00	50.00%
		石河子市唐潮投资合伙企业 (有限合伙)	220.00	27.50%
		上海弘溪投资合伙企业(有限 合伙)	200.00	20.00%
		嘉兴希游记投资合伙企业(有 限合伙)	200.00	20.00%
		上海咏明资产管理有限公司	150.00	15.00%
		温州市森马制衣有限公司	100.00	50.00%

姓名	公司职务	被投资企业名称	出资金额/持股数量 (万元)	出资/持股比例
		杭州菜包狗投资管理合伙企业（有限合伙）	100.00	18.18%
		深圳华创兆业科技股份有限公司	90.00	3.00%
张维宁	独立董事	北京易邻共享文化发展有限公司	250.00	50.00%
		广州尚思传媒广告股份有限公司	195.60	9.38%
余钢	监事	上海红睿资产管理合伙企业（有限合伙）	400.00	22.21%
		苏州太浩创业投资管理合伙企业（普通合伙）	69.60	58.00%
任园	监事	南京词酷网络信息技术有限公司	66.20	5.09%
		北京微明互动信息技术有限公司	60.00	20.00%
杨彦君	副总经理	蓝莲盛世（北京）投资管理有限公司	1,000.00	100.00%
		蓝莲高科（北京）科技发展有限公司	475.00	95.00%

上述对外投资与公司不存在利益冲突的情况；除上述主要对外投资情况外，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员亦不存在与发行人利益冲突的其他对外投资。

三、公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬情况

（一）薪酬的组成、确定依据、所履行的程序及其比重

除外部董事、独立董事外，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的薪酬由基本工资和绩效奖金组成，依据公司的薪酬管理制度确定；公司独立董事领取固定津贴，津贴金额由公司股东大会批准确定。

本公司最近三年一期董事、监事、高级管理人员和其他核心人员的薪酬总额分别为 60.54 万元、193.11 万元、325.82 万元和 194.85 万元，占本公司各期利润总额的比重分别为 8.00%、-49.03%、7.06%和 6.74%。

（二）最近一年从发行人处领取薪酬的情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员 2017 年及 2018 年 1-6 月从本公司领取薪酬情况如下：

姓名	公司职务	薪酬/津贴（万元）		领薪单位
		2017 年	2018 年 1-6 月	
左磊	董事长、总经理	38.22	25.95	本公司
王昊今	董事	28.71	14.86	本公司
林杉	董事	19.15	9.84	本公司
张弥	-	18.63	-	本公司
陈杭	董事	-	-	未在本公司领薪
马骥	董事	-	-	未在本公司领薪
邱坚强	董事	-	-	未在本公司领薪
张维宁	独立董事	2.67	4.00	本公司
黄学贤		2.67	4.00	本公司
陈新河		2.67	4.00	本公司
董传族	监事会主席	41.73	15.96	本公司
余钢	监事	-	-	未在本公司领薪
任园		-	-	未在本公司领薪
董铭彦	副总经理、董事会秘书	33.59	21.14	本公司
戚国丰	副总经理、财务总监	33.37	20.82	本公司
常立友	副总经理	36.37	20.82	本公司
杨彦君	副总经理	-	-	-
蔡劼	其他核心人员	5.10	19.40	本公司
张良晖	其他核心人员	31.38	16.58	本公司
邵利达	其他核心人员	31.56	17.48	本公司

注：（1）张弥于 2017 年 1 月至 8 月担任公司董事、副总经理，2017 年 9 月起不再担任公司董事和高级管理人员；（2）张维宁、黄学贤、陈新河于 2017 年 9 月被公司聘任为独立董事并开始领取独立董事津贴；（3）杨彦君自 2018 年 7 月起担任公司高级管理人员；（4）常立友已于 2018 年 8 月从公司离职。

截至本招股说明书签署日，除上述薪酬和津贴外，公司董事（独立董事、外部董事除外）、监事、高级管理人员及其他核心人员未在公司及公司关联方享受其他待遇和退休金计划。

四、公司与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订的协议及其履行情况

本公司已与董事、监事、高级管理人员及其他核心人员签订了《聘任合同》、《保密协议》或《劳动合同》，对相关权利义务作出了约定。

截至本招股说明书签署日，上述协议、合同等均正常履行，不存在违约情形。

五、近两年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

（一）董事的变动情况

报告期内，公司董事会成员变动情况如下：

时间	董事	变动原因
2015年1月1日至2015年12月16日	左磊、王昊今、陈生强	-
2015年12月17日至2016年12月19日	左磊、王昊今、陈生强、林杉、陈杭	2015年12月17日，新增林杉、陈杭作为公司董事
2016年12月20日至2017年8月17日	左磊、王昊今、陈生强、林杉、陈杭、邱坚强、张弥	2016年12月20日，新增邱坚强、张弥作为董事
2017年8月18日至今	左磊、王昊今、林杉、陈杭、马骥、邱坚强、张维宁、黄学贤、陈新河	2017年8月18日，公司进行股份制改制，陈生强、张弥不再担任董事，增加马骥为董事，增加张维宁、黄学贤、陈新河为独立董事

除此之外，公司近两年董事未发生变化。

（二）监事的变动情况

报告期内，公司监事变动情况如下：

时间	监事	变动原因
2015年1月1日至2017年8月17日	任园	-
2017年8月18日至今	任园、董传族、余钢	2017年8月18日，公司进行股份制改制，增加董传族、余钢为公司监事

除此之外，公司近两年监事未发生变化。

（三）高级管理人员的变动情况

报告期内，公司高级管理人员变动情况如下：

时间	高级管理人员	变动原因
2015年1月1日至 2016年1月18日	左磊	-
2016年1月19日至 2016年3月10日	左磊、董铭彦	2016年1月19日，新增董铭彦为公司高级管理人员
2016年3月11日至 2016年12月8日	左磊、董铭彦、戚国丰	2016年3月11日，新增戚国丰为公司高级管理人员
2016年12月9日至 2018年7月8日	左磊、董铭彦、戚国丰、常立友	2016年12月9日，新增常立友为公司高级管理人员
2018年7月9日至 2018年8月31日	左磊、董铭彦、戚国丰、常立友、杨彦君	2018年7月9日，新增杨彦君为公司高级管理人员
2018年9月1日至今	左磊、董铭彦、戚国丰、杨彦君	2018年8月31日，常立友从公司离职

除此之外，公司近两年高级管理人员未发生变化。

六、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的运行及履职情况

自股份公司设立以来，公司逐步建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书和董事会专门委员会相关制度，符合《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的规定。公司制订了《公司章程》及三会议事规则，明确了股东大会、董事会、监事会的权责，形成了股东大会、董事会、监事会和经理层之间有效制衡的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和经理层能够按照《公司章程》和相关法律法规的规定履行职权、规范运作，不存在董事会、管理层等违反《公司法》、公司章程及相关制度等要求行使职权的行为；公司制定了《独立董事工作制度》和《董事会秘书工作细则》，在独立董事产生办法、董事会秘书发挥作用等方面进行了具体规定，独立董事和董事会秘书能够严格按照相关法规的规定出席相关会议并积极履行职责；公司董事会内部设置了战略、审计、提名、薪酬与考核等四个专门委员会，并实际发挥作用。公司治理不存在重

大缺陷。

（一）股东大会运行情况

报告期内，公司共召开 15 次股东（大）会；股份公司设立后，公司共召开 3 次股东大会。公司股东大会根据《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定规范运作，历次股东大会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均符合有关法律、法规和《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定。公司历次股东大会召开时间、出席会议情况及决策事项如下：

序号	会议编号	召开时间	股东出席情况	决策事项
1	2015 年第一次股东会	2015 年 2 月 12 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
2	2015 年第二次股东会	2015 年 5 月 18 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
3	2015 年第三次股东会	2015 年 8 月 28 日	全体出席	审议通过了变更公司经营范围、变更注册资本、制定新的公司章程等议案
4	2015 年第四次股东会	2015 年 10 月 16 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
5	2015 年第五次股东会	2015 年 12 月 17 日	全体出席	审议通过了京东金融、文产基金、苏州太浩成长对公司增资、新增陈杭和林杉为公司董事、制定新的公司章程等议案
6	2015 年度股东会	2016 年 2 月 4 日	全体出席	审议通过了《公司 2015 年度董事会工作报告》、《公司 2015 年度监事工作报告》等议案
7	2016 年第一次股东会	2016 年 3 月 22 日	全体出席	审议通过了变更公司经营范围、变更公司地址、公司股权转让、制定新的公司章程等议案
8	2016 年第二次股东会	2016 年 10 月 13 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
9	2016 年第三次股东会	2016 年 12 月 20 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、邱坚强对公司增资、制定新的公司章程等议案
10	2016 年度股东会	2017 年 2 月 9 日	全体出席	审议通过了《公司 2016 年度董事会工作报告》、《公司 2016 年度监事工作报告》等议案
11	2017 年第一次股东会	2017 年 6 月 30 日	全体出席	审议通过了启动公司股份改制工作、委托华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司净资产进行审计、委托中水致远资产评估有限公司对公司净资产进行评估等议案

序号	会议编号	召开时间	股东出席情况	决策事项
12	2017 年第二次股东会	2017 年 8 月 3 日	全体出席	审议通过了将公司整体变更为股份有限公司、确认华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的会审字[2017]4742 号《审计报告》的结果、确认中水致远资产评估有限公司出具的中水致远评报字[2017]第 020218 号《评估报告》的结果等议案
13	创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会	2017 年 8 月 18 日	全体出席	审议通过了《关于天聚地合（苏州）数据股份有限公司筹办情况的报告》、《关于设立天聚地合（苏州）数据股份有限公司的议案》等议案
14	2017 年年度股东大会	2018 年 5 月 2 日	全体出席	审议通过了《2017 年度财务报告》、《2017 年度董事会工作报告》、《2017 年度监事会工作报告》等议案
15	2018 年第一次临时股东大会	2018 年 10 月 8 日	全体出席	审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》、《关于授权董事会办理有关申请本次发行并上市事宜的议案》等议案

（二）董事会运行情况

报告期内，有限公司共召开 18 次董事会会议；股份公司设立后，公司共召开 4 次董事会会议。公司董事会一直根据《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定规范运作，历次董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均符合法律、法规和《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，公司董事会规范运作，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。公司历次董事会召开时间、出席会议情况及决策事项如下：

序号	会议编号	召开时间	董事出席情况	决策事项
1	2015 年第一次董事会	2015 年 1 月 28 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
2	2015 年第二次董事会	2015 年 4 月 17 日	全体出席	审议通过了《2015 年第一季度业务报告》等议案
3	2015 年第三次董事会	2015 年 4 月 30 日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
4	2015 年第四次董事会	2015 年 7 月 17 日	全体出席	审议通过了《2015 年第二季度业务报告》等议案
5	2015 年第五次	2015 年 8 月 13 日	全体出席	审议通过了变更公司经营范围、变更注册

	董事会			资本、制定新的公司章程等议案
6	2015年第六次董事会	2015年9月30日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
7	2015年第七次董事会	2015年10月23日	全体出席	审议通过了《公司2015年第三季度业务报告》等议案
8	2015年第八次董事会	2015年12月2日	全体出席	审议通过了京东金融、文产基金、苏州太浩成长对公司增资、新增陈杭和林杉为公司董事、制定新的公司章程等议案
9	2016年第一次董事会	2016年1月19日	全体出席	审议通过了《公司2015年度董事会工作报告》、《公司2015年度业务报告》等议案
10	2016年第二次董事会	2016年3月11日	全体出席	审议通过了变更公司经营范围、变更公司地址、公司股权转让、制定新的公司章程等议案
11	2016年第三次董事会	2016年7月19日	全体出席	审议通过了《公司2016年半年度业务报告》等议案
12	2016年第四次董事会	2016年9月28日	全体出席	审议通过了公司股权转让、制定新的公司章程等议案
13	2016年第五次董事会	2016年12月9日	全体出席	审议通过了公司股权转让、邱坚强对公司增资、制定新的公司章程等议案
14	2017年第一次董事会	2017年1月19日	全体出席	审议通过了公司参与竞拍苏州工业园区水墨江南78幢房地产、公司签订《委托贷款合同》等议案
15	2017年第二次董事会	2017年1月20日	全体出席	审议通过了《公司2016年度董事会工作报告》、《召开2016年度股东会》等议案
16	2017年第三次董事会	2017年6月21日	全体出席	审议通过了启动公司股份改制改制工作、委托华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司净资产进行审计、委托中水致远资产评估有限公司对公司净资产进行评估等议案
17	2017年第四次董事会	2017年7月18日	全体出席	审议通过了《公司2017年半年度业务报告》等议案
18	2017年第五次董事会	2017年7月25日	全体出席	审议通过了将公司整体变更为股份有限公司、确认华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的会审字[2017]4742号《审计报告》的结果、确认中水致远资产评估有限公司出具的中水致远评报字[2017]第020218号《评估报告》的结果等议案
19	第一届董事会第一次会议	2017年8月18日	全体出席	审议通过了《关于选举左磊为天聚地合（苏州）数据股份有限公司第一届董事会董事长的议案》、《关于聘任左磊为天聚

				地合（苏州）数据股份有限公司总经理的议案》等议案
20	第一届董事会第二次会议	2018年4月9日	全体出席	审议通过了《关于〈2017年度董事会工作报告〉的议案》、《关于〈2017年度财务报告〉的议案》、《关于召开2017年年度股东大会的议案》等议案
21	第一届董事会第三次会议	2018年7月9日	全体出席	审议通过了《关于聘任公司副总经理的议案》、《关于制定〈天聚地合（苏州）数据股份有限公司子公司管理制度〉的议案》等议案
22	第一届董事会第四次会议	2018年9月21日	全体出席	审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》、《关于授权董事会办理有关申请本次发行并上市事宜的议案》等议案

（三）监事会运行情况

公司第一届监事会成立于2017年8月18日，即公司第一次股东大会召开之日。自股份公司设立以来，公司共召开4次监事会会议，公司历次监事会均按照《公司章程》、《监事会议事规则》的规定规范运作，公司历次监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录均符合法律、法规和《公司章程》、《监事会议事规则》的规定，公司监事会规范运作，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。公司历次监事会召开时间、出席会议情况及决策事项如下：

序号	会议编号	召开时间	监事出席情况	决策事项
1	第一届监事会第一次会议	2017年8月18日	全体出席	审议通过了《关于选举天聚地合（苏州）数据股份有限公司第一届监事会主席的议案》
2	第一届监事会第二次会议	2018年4月9日	全体出席	审议通过了《关于〈2017年度财务报告〉的议案》等议案
3	第一届监事会第三次会议	2018年7月9日	全体出席	审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》等议案
4	第一届监事会第四次会议	2018年9月21日	全体出席	审议通过了《关于首次公开发行人民币普通股股票并在创业板上市的议案》、《关于募集资金投资项目及其可行性研究报告的议案》等议案

（四）独立董事履职情况

公司董事会成员中设 3 名独立董事（其中包括一名会计专业人士）。公司独立董事的提名与任职符合相关法律法规及《公司章程》的规定。公司制定了《独立董事工作制度》，对独立董事任职资格、选聘、任期、享有职权、发表独立意见等作出了详细的规定。

公司独立董事自任职以来，出席了公司历次董事会，勤勉尽责，在公司规范运作、重大事项的决策、公司经营管理及发展战略的选择、募集资金投资项目的确定等方面发挥了积极作用，保障了公司经营决策的科学性和公正性。

截至本招股说明书签署日，独立董事未曾对董事会的历次决议或有关决策事项提出异议。

（五）董事会秘书履职情况

公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书为公司高级管理人员，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。公司制订了《董事会秘书工作细则》，董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及公司章程的有关规定。

公司董事会秘书按照《公司章程》、《董事会秘书工作细则》等有关规定开展工作，出席了公司历次董事会、股东大会，并记载相关会议记录；历次董事会、股东大会召开前，董事会秘书均按照《公司章程》的有关规定为独立董事及其他董事提供会议材料、会议通知等相关文件，较好地履行了《公司章程》规定的职责。董事会秘书在公司法人治理结构的完善、与中介机构的配合协调、与监管部门的沟通协调、公司重大生产经营决策、主要管理制度的制定等方面亦发挥了重大作用。

（六）董事会各专门委员会的设置及运行情况

2017 年 8 月 18 日，公司召开创立大会暨 2017 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于天聚地合（苏州）数据股份有限公司设立董事会各专门委员会的议案》，决议通过在董事会下设审计委员会、提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会共四个专门委员会；同日，公司召开了第一届董事会第一次会议审议通过了《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》、《董

事会战略委员会工作细则》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，对专门委员会人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等进行了规定。

截至目前，董事会各专门委员会的构成情况如下：

董事会专门委员会	主任委员	委员	
		独立董事	董事
审计委员会	张维宁（会计专业人士、独立董事）	张维宁、黄学贤	左磊
提名委员会	陈新河（独立董事）	陈新河、黄学贤	左磊
战略委员会	左磊（董事长）	陈新河	左磊、王昊今
薪酬与考核委员会	黄学贤（独立董事）	黄学贤、张维宁	左磊

1、审计委员会设置及运行情况

审计委员会由张维宁、黄学贤和左磊担任委员，其中张维宁和黄学贤为独立董事，张维宁为召集人（主任委员）。

自建立以来，公司审计委员会共召开 4 次会议，严格按照《公司章程》、《董事会审计委员会工作细则》的规定对职权范围内的公司事务进行讨论决策，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的责任，运行情况良好。

2、提名委员会设置及运行情况

提名委员会由陈新河、黄学贤和左磊担任委员，其中陈新河和黄学贤为独立董事，陈新河为召集人（主任委员）。

自建立以来，公司提名委员会共召开 2 次会议，严格按照《公司章程》、《董事会提名委员会工作细则》的规定对职权范围内的公司事务进行讨论决策，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的责任，运行情况良好。

3、战略委员会设置及运行情况

战略委员会由左磊、陈新河和王昊今担任委员，其中陈新河为独立董事，左磊为召集人（主任委员）。

自建立以来，公司战略委员会共召开 2 次会议，严格按照《公司章程》、《董事会战略委员会工作细则》的规定对职权范围内的公司事务进行讨论决策，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的责任，运行情况良好。

4、薪酬与考核委员会设置及运行情况

薪酬与考核委员会由黄学贤、左磊和张维宁担任委员，其中黄学贤和张维宁为独立董事，黄学贤为召集人（主任委员）。

自建立以来，公司薪酬与考核委员会共召开 2 次会议，严格按照《公司章程》、《董事会薪酬与考核委员会工作制度细则》的规定对职权范围内的公司事务进行讨论决策，依法履行了《公司法》、《公司章程》赋予的责任，运行情况良好。

七、发行人管理层对内部控制的自我评估意见及注册会计师的鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制制度的自我评估意见

公司已按照既定内部控制检查监督的计划完成工作，内部控制检查监督的工作计划涵盖了内部控制的主要方面和全部过程，为内部控制制度执行、反馈、完善提供了合理的保证。

公司按照逐步完善和满足公司持续发展需要的要求判断公司的内部控制制度的设计是否完整和合理，内部控制的执行是否有效。判断分别按照内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等要素进行。

公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业特点和公司多年的管理经验，保证了内部控制符合公司业务经营的需要，对经营风险起到了有效控制作用；公司制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效执行，对公司加强管理、规范动作、提高经济效益以及公司长远发展起到了积极有效的作用。

公司董事会认为：公司已按《企业内部控制基本规范》的要求在所有重大方面有效保持了与财务报告相关的内部控制。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

2018 年 9 月 21 日，华普天健会计师为发行人出具了会专字[2018]5542 号《内部控制鉴证报告》，报告结论意见如下：我们认为，聚合数据根据财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及相关规范建立的与财务报告相关的内部控制于 2018 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。

八、发行人近三年一期违法违规行为情况

近三年一期，公司及其董事、监事和高级管理人员均严格按照相关法律法规、公司章程和内控制度的规定依法经营、规范运作，不存在重大违法违规行为。

九、发行人近三年一期资金占用和对外担保的情况

2015年期初，发行人对实际控制人左磊的其他应收账款为450.00万元。实际控制人左磊于2015年全部归还其所占用公司的资金。除此之外，近三年一期，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情况。

十、发行人资金管理、对外投资与担保事项的政策及制度安排、执行情况

根据《公司章程》、《对外投资决策制度》、《对外担保制度》、《独立董事工作制度》及其他相关内控制度，发行人资金管理、对外投资与担保事项相关主要政策及制度安排如下：

（一）资金管理政策及制度安排

1、股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司投资计划以及审议批准对外投资和对外担保事项的职权。

2、董事会决定公司的投资方案，在股东大会授权范围内，决定公司对外投资和对外担保等事项，重大投资项目应报股东大会批准。

3、总经理应当根据董事会或者监事会的要求，向董事会或者监事会报告公司资金运用情况。

4、控股股东应严格依法行使出资人的权利，不得利用资金占用、对外投资、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益。

5、董事对公司负有忠实义务，不得将公司资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储，不得未经股东大会或董事会同意，将公司资金借贷

给他人或者以公司财产为他人提供担保。

6、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于人民币 300 万元或高于公司最近一期经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，公司独立董事应当发表独立意见。

（二）对外投资政策及制度安排

公司股东大会、董事会为公司投资的决策机构，各自在其权限范围内，依法对公司的投资作出决策。公司投资项目的审批应严格按照《公司法》和其他法律、法规以及《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和公司财务管理制度等公司制度规定的权限履行审批程序。公司的投资构成关联交易的，应按照《关联交易决策制度》的有关规定审批。为进一步有效防范公司对外投资风险，确保公司资产安全，维护投资者利益，公司还制定了《对外投资决策制度》。

1、公司发生的对外投资事项达到下列标准之一的，应经董事会审议通过后，提交股东大会审议，并应及时披露：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者为计算数据；

（2）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（3）交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 3,000 万元；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 300 万元；

（6）交易标的为“购买或出售资产”时，应以资产总额和成交金额中的较高者作为计算标准，并按交易事项的类型在连续十二个月内累计计算，经累计计算达到公司最近一期经审计总资产 30%的事项，应提交股东大会审议，并经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、公司发生的对外投资事项达到下列标准之一的，应经董事会审议通过，并及时披露：

（1）交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者为计算数据；

（2）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；

（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元人民币；

（4）交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；

（5）交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过 100 万元人民币。

3、除按照规定需要经董事会和股东大会审议通过的对外投资事项外，其他投资事项由总经理审批。

（三）对外担保政策及制度安排

1、应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。须经股东大会审批的对外担保，包括但不限于下列情形：

（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保；

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

（3）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

（4）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；

（5）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

（6）连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过人民币 3,000 万元的担保；

（7）对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

（8）相关法律、法规及规范性文件、公司章程规定的须经股东大会审议通过

过的其他担保行为

股东大会审议第（5）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过。

2、除公司章程及《对外担保制度》规定的必须提交股东大会审议通过的对外担保之外的其他对外担保事项由公司董事会审议通过。董事会审议对外担保事项时，必须经出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意，与对外担保事项有利害关系的关联董事应当回避表决，并经出席董事会的 2/3 以上无关联关系董事审议同意并作出决议。

3、股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联人提供的担保议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决须经出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过。

（四）近三年一期公司上述制度的执行情况

近三年一期，公司资金管理制度的执行情况良好，不存在对外担保的情况，公司所有对外投资事项均严格按照《公司章程》及相关内控制度的规定，严格履行了相关的决策程序。

十一、关于投资者权益保护的情况

为了切实规范公司运作，保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，制定了上市后适用的《公司章程（上市草案）》、《信息披露管理制度》，充分保障投资者尤其是中小投资者依法享有获取公司信息、享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

（一）建立健全内部信息披露制度和流程

2018年9月21日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《信息披露管理制度》，对公司的信息披露原则、信息披露的范围和内容、信息披露的程序、信息披露的管理和保密措施、信息内部报告管理、档案管理、责任追究，以及控股股东、实际控制人和持股 5%以上的股东、董事、监事、高级管理人员

相关义务等方面进行了详细的规定。

（二）保障投资者享有资产收益的权利

公司根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》、《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》相关规定，制定了上市后适用的《公司章程（上市草案）》，充分保障投资者收益分配权，具体见本招股说明书“重大事项提示”之“六、本次发行后公司股利分配政策和分红回报规划”。

（三）保护投资者参与决策的权利

公司在《公司章程（上市草案）》中完善了股东大会制度，充分保障中小投资者享有的股东大会召集请求权、提案权、投票权：

1、股东大会会议由董事会召集。董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责的，监事会应当及时召集和主持；监事会不召集和主持的，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

2、单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交召集人。

3、股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

4、公司应在保证股东大会合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段，为股东参加股东大会提供便利。

（四）保障投资者选择管理者的权利

公司在《公司章程（上市草案）》中完善了董事、监事的提名和选聘程序，充分保障中小投资者享有的选择管理者的权利：

1、股东大会就选举两名以上董事、监事进行表决时，实行累积投票制。

2、累积投票制是指股东大会在选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选

董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

3、董事会应当向股东公告候选董事、监事的简历和基本情况。

4、董事、非职工代表监事候选人由董事会、监事会提名或由单独或合并持有公司 3%以上股份的股东提名，提交股东大会选举。

第九节 财务会计信息与管理层分析

本节披露了公司最近三年及一期经审计的财务状况、经营成果及现金流量情况。本节引用的财务会计数据，如未作特别说明，均引自经华普天健会计师审计的财务报告或根据其中相关数据计算得出。本公司提醒投资者仔细阅读公司经审计的财务报告全文，以更为详细地了解本公司的财务状况、经营成果及现金流量等财务会计信息。

一、发行人财务报表

（一）合并资产负债表

单位：元

资产	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	328,558,588.97	346,638,987.32	110,348,276.50	163,922,398.93
应收票据及应收账款	16,804,871.13	11,527,298.61	9,620,401.12	5,660,074.66
预付款项	154,462,974.29	100,639,444.87	81,789,974.97	1,250,923.86
其他应收款	4,997,850.55	2,673,284.41	9,709,706.56	23,294,571.70
其他流动资产	105,319.00	185,131.27	20,000,000.00	17,144,765.89
流动资产合计	504,929,603.94	461,664,146.48	231,468,359.15	211,272,735.04
非流动资产：				
可供出售金融资产	16,882,800.00	16,882,800.00	16,882,800.00	-
长期股权投资	-	-	980,403.90	-
固定资产	37,019,158.96	38,175,786.52	1,440,067.10	1,004,772.21
在建工程	7,060,656.32	6,645,417.97	-	600,000.00
无形资产	6,362,346.42	6,437,161.92	6,586,792.97	-
长期待摊费用	930,596.63	1,085,401.23	986,142.73	50,294.12
递延所得税资产	306,463.03	135,713.69	169,641.74	283.17
其他非流动资产	128,378.38	128,378.38	-	30,000.00
非流动资产合计	68,690,399.74	69,490,659.71	27,045,848.44	1,685,349.50
资产总计	573,620,003.68	531,154,806.19	258,514,207.59	212,958,084.54

（一）合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动负债：				
应付票据及应付账款	2,592,978.03	2,807,130.30	755,522.01	2,674,341.82
预收款项	53,211,425.16	34,361,702.89	34,052,618.89	26,547,121.36
应付职工薪酬	1,191,094.73	1,927,851.29	1,719,799.80	757,359.79
应交税费	4,055,749.08	4,210,827.00	2,041,836.77	2,621,124.61
其他应付款	-	162,718.42	45,926.24	464,457.08
流动负债合计	61,051,247.00	43,470,229.90	38,615,703.71	33,064,404.66
非流动负债：				
长期应付款	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
非流动负债合计	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
负债合计	67,051,247.00	49,470,229.90	38,615,703.71	33,064,404.66
所有者权益：				
实收资本	45,000,000.00	45,000,000.00	30,860,534.00	30,860,534.00
资本公积	408,001,602.55	408,001,602.55	198,134,770.34	154,806,702.57
盈余公积	3,034,134.62	3,034,134.62	-	-
未分配利润	50,483,684.99	25,502,343.23	-9,598,723.08	-6,057,719.37
归属于母公司股东权益合计	506,519,422.16	481,538,080.40	219,396,581.26	179,609,517.20
少数股东权益	49,334.52	146,495.89	501,922.62	284,162.68
所有者权益合计	506,568,756.68	481,684,576.29	219,898,503.88	179,893,679.88
负债和股东权益总计	573,620,003.68	531,154,806.19	258,514,207.59	212,958,084.54

（二）合并利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	67,954,310.18	96,154,825.85	67,943,178.55	25,249,104.70
其中：营业收入	67,954,310.18	96,154,825.85	67,943,178.55	25,249,104.70
二、营业总成本	43,184,531.57	60,898,208.52	75,219,620.36	20,561,009.11
其中：营业成本	27,730,529.19	35,193,501.74	11,059,299.08	6,821,473.03
税金及附加	524,983.25	797,548.52	311,651.38	651,143.65
销售费用	1,467,575.40	2,552,300.11	2,551,758.49	4,726,444.75
管理费用	6,991,338.86	12,447,186.55	54,356,932.59	3,811,575.43
研发费用	5,382,761.92	9,996,318.54	8,033,761.12	3,705,850.34
财务费用	-51,960.17	-55,652.83	-905,225.10	-194,651.02
其中：利息费用	197,174.08	301,167.29		
利息收入	309,072.59	544,196.17	1,100,621.57	243,359.41
资产减值损失	1,139,303.12	-32,994.11	-188,557.20	1,039,172.93
加：其他收益	663,000.00	1,128,309.27	-	-
投资收益	3,462,767.12	8,293,762.17	1,424,246.80	191,515.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
资产处置收益	-1,109.14	-4,589.52	-	-
三、营业利润	28,894,436.59	44,674,099.25	-5,852,195.01	4,879,610.59
加：营业外收入	30,151.85	1,501,549.40	1,915,249.77	2,692,670.12
减：营业外支出	347.56	12,364.21	2,086.52	1,105.03
四、利润总额	28,924,240.88	46,163,284.44	-3,939,031.76	7,571,175.68
减：所得税费用	4,090,060.49	6,537,017.37	-165,787.99	-283.17
五、净利润	24,834,180.39	39,626,267.07	-3,773,243.77	7,571,458.85
归属于母公司股东的净利润	24,981,341.76	39,832,899.14	-3,541,003.71	7,670,065.60
少数股东损益	-147,161.37	-206,632.07	-232,240.06	-98,606.75
六、其他综合收益的税后净额				
七、综合收益总额	24,834,180.39	39,626,267.07	-3,773,243.77	7,571,458.85
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	24,981,341.76	39,832,899.14	-3,541,003.71	7,670,065.60

归属于少数股东的综合收益总额	-147,161.37	-206,632.07	-232,240.06	-98,606.75
八、每股收益				
基本每股收益	0.56	0.89	-0.08	0.17
稀释每股收益	0.56	0.89	-0.08	0.17

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	64,185,981.56	112,068,655.93	79,193,942.05	20,753,602.42
收到的税费返还	-	168,408.15	1,460,333.20	2,278,700.61
收到其他与经营活动有关的现金	4,185,060,806.28	4,121,061,783.94	1,506,248,909.88	109,876,750.60
经营活动现金流入小计	4,249,246,787.84	4,233,298,848.02	1,586,903,185.13	132,909,053.63
购买商品、接受劳务支付的现金	23,583,970.38	30,611,362.37	11,367,094.08	5,983,967.85
支付给职工以及为职工支付的现金	11,997,468.30	19,801,321.30	15,841,160.85	6,276,672.69
支付的各项税费	7,492,571.98	9,093,335.50	3,538,555.36	4,703,389.96
支付其他与经营活动有关的现金	4,226,818,845.63	4,149,937,400.74	1,584,744,814.65	109,812,623.27
经营活动现金流出小计	4,269,892,856.29	4,209,443,419.91	1,615,491,624.94	126,776,653.77
经营活动产生的现金流量净额	-20,646,068.45	23,855,428.11	-28,588,439.81	6,132,399.86
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	340,000,000.00	740,000,000.00	878,740,000.00	22,500,000.00
取得投资收益收到的现金	3,462,767.12	6,342,647.40	2,443,842.90	191,515.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,580,217.68	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,670,460.07	5,627,221.47	5,300,000.00
投资活动现金流入小计	343,463,267.12	750,593,325.15	886,811,064.37	27,991,515.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	650,422.94	46,165,475.15	8,153,946.99	1,336,364.15
投资支付的现金	340,000,000.00	720,000,000.00	881,740,000.00	38,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	18,882,800.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,570,000.00	800,000.00

投资活动现金流出小计	340,650,422.94	766,165,475.15	912,346,746.99	40,136,364.15
投资活动产生的现金流量净额	2,812,844.18	-15,572,150.00	-25,535,682.62	-12,144,849.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	50,000.00	222,308,600.00	450,000.00	159,550,006.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	50,000.00	-	450,000.00	2,050,000.00
取得借款收到的现金	-	6,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	50,000.00	228,308,600.00	450,000.00	159,550,006.00
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	197,174.08	301,167.29	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	197,174.08	301,167.29	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-147,174.08	228,007,432.71	450,000.00	159,550,006.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-17,980,398.35	236,290,710.82	-53,674,122.43	153,537,556.71
加：期初现金及现金等价物余额	346,528,987.32	110,238,276.50	163,912,398.93	10,374,842.22
六、期末现金及现金等价物余额	328,548,588.97	346,528,987.32	110,238,276.50	163,912,398.93

（四）母公司资产负债表

单位：元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动资产：				
货币资金	328,421,522.11	345,951,850.77	108,315,487.88	162,012,196.03
应收票据及应收账款	16,763,546.13	11,527,298.61	9,518,276.12	5,660,074.66
预付款项	154,462,974.29	100,639,444.87	81,753,554.97	1,250,923.86
其他应收款	4,983,645.20	2,673,284.41	9,609,302.86	23,240,769.40
其他流动资产	105,319.00	185,131.27	20,000,000.00	17,129,332.91
流动资产合计	504,737,006.73	460,977,009.93	229,196,621.83	209,293,296.86
非流动资产：				
可供出售金融资产	10,400,000.00	10,400,000.00	10,400,000.00	-

长期股权投资	6,584,730.32	7,017,784.24	9,463,203.90	950,000.00
固定资产	37,012,378.11	38,163,736.17	1,417,477.75	968,308.10
在建工程	7,060,656.32	6,645,417.97	-	600,000.00
无形资产	6,362,346.42	6,437,161.92	6,586,792.97	-
长期待摊费用	930,596.63	1,085,401.23	986,142.73	50,294.12
递延所得税资产	306,170.76	135,713.69	167,045.89	-
其他非流动资产	128,378.38	128,378.38	-	30,000.00
非流动资产合计	68,785,256.94	70,013,593.60	29,020,663.24	2,598,602.22
资产总计	573,522,263.67	530,990,603.53	258,217,285.07	211,891,899.08

（四）母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动负债：				
应付票据及应付账款	2,592,978.03	2,807,130.30	755,522.01	2,674,341.82
预收款项	53,211,425.16	34,361,702.89	34,042,618.89	26,547,121.36
应付职工薪酬	1,154,922.43	1,878,527.24	1,642,577.21	735,085.19
应交税费	4,043,515.89	4,193,872.47	2,026,052.03	2,619,920.21
其他应付款	-	146,257.38	42,041.05	431,493.26
流动负债合计	61,002,841.51	43,387,490.28	38,508,811.19	33,007,961.84
非流动负债：				
长期应付款	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
非流动负债合计	6,000,000.00	6,000,000.00	-	-
负债合计	67,002,841.51	49,387,490.28	38,508,811.19	33,007,961.84
所有者权益：				
股本	45,000,000.00	45,000,000.00	30,860,534.00	30,860,534.00
资本公积	406,334,371.98	406,334,371.98	196,467,539.77	153,139,472.00
盈余公积	3,026,874.13	3,026,874.13	-	-
未分配利润	52,158,176.05	27,241,867.14	-7,619,599.89	-5,116,068.76
所有者权益合计	506,519,422.16	481,603,113.25	219,708,473.88	178,883,937.24
负债和所有者权益总计	573,522,263.67	530,990,603.53	258,217,285.07	211,891,899.08

（五）母公司利润表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	67,908,555.46	95,955,888.33	67,727,287.36	25,249,104.70
减：营业成本	27,730,529.19	35,193,501.74	11,059,299.08	6,821,473.03
税金及附加	524,618.82	796,127.80	311,519.41	651,143.65
销售费用	1,467,575.40	2,363,906.06	2,551,758.49	4,529,764.75
管理费用	6,435,717.91	11,406,755.58	52,620,338.07	2,966,924.35
研发费用	5,382,761.92	9,996,318.54	8,033,761.12	3,705,850.34
财务费用	-54,085.86	-57,132.85	-899,024.78	-191,028.77
其中：利息费用	197,174.08	301,167.29	-	-
利息收入	308,452.28	541,554.30	1,093,508.35	239,264.36
资产减值损失	1,569,434.39	585,754.27	-196,384.91	1,036,341.23
加：其他收益	663,000.00	1,127,939.43	-	-
投资收益	3,462,767.12	7,912,751.12	1,424,246.80	191,515.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
资产处置收益	-1,109.14	-4,589.52	-	-
二、营业利润	28,976,661.67	44,706,758.22	-4,329,732.32	5,920,151.12
加：营业外收入	30,000.00	1,500,200.80	1,660,559.79	2,692,670.12
减：营业外支出	-	12,362.39	1,404.49	1,105.03
三、利润总额	29,006,661.67	46,194,596.63	-2,670,577.02	8,611,716.21
减：所得税费用	4,090,352.76	6,535,952.33	-167,045.89	-
四、净利润	24,916,308.91	39,658,644.30	-2,503,531.13	8,611,716.21
（一）持续经营净利润	24,916,308.91	39,658,644.30	-2,503,531.13	8,611,716.21
（二）终止经营净利润	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	24,916,308.91	39,658,644.30	-2,503,531.13	8,611,716.21

（六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	64,180,129.49	111,553,651.78	79,236,046.58	20,753,602.42

收到的税费返还	-	168,408.15	1,460,333.20	2,278,700.61
收到其他与经营活动有关的现金	4,185,074,987.12	4,121,016,213.46	1,505,987,106.68	109,839,691.73
经营活动现金流入小计	4,249,255,116.61	4,232,738,273.39	1,586,683,486.46	132,871,994.76
购买商品、接受劳务支付的现金	23,759,015.18	30,836,108.34	11,330,604.89	5,983,967.85
支付给职工以及为职工支付的现金	11,503,402.65	19,024,239.20	14,810,654.36	5,925,217.25
支付的各项税费	7,489,170.58	9,086,049.66	3,533,375.62	4,703,389.96
支付其他与经营活动有关的现金	4,226,549,526.96	4,149,132,702.09	1,584,219,877.12	109,081,037.74
经营活动现金流出小计	4,269,301,115.37	4,208,079,099.29	1,613,894,511.99	125,693,612.80
经营活动产生的现金流量净额	-20,045,998.76	24,659,174.10	-27,211,025.53	7,178,381.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	340,000,000.00	740,000,000.00	878,740,000.00	22,500,000.00
取得投资收益收到的现金	3,462,767.12	6,342,647.40	2,443,842.90	191,515.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	500.00	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	3,438,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,670,460.07	5,627,221.47	5,300,000.00
投资活动现金流入小计	343,463,267.12	751,451,107.47	886,811,064.37	27,991,515.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	650,422.94	46,181,351.39	8,153,946.99	1,292,549.15
投资支付的现金	340,000,000.00	720,000,000.00	881,740,000.00	38,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	300,000.00	19,932,800.00	950,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,570,000.00	800,000.00
投资活动现金流出小计	340,650,422.94	766,481,351.39	913,396,746.99	41,042,549.15
投资活动产生的现金流量净额	2,812,844.18	-15,030,243.92	-26,585,682.62	-13,051,034.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	222,308,600.00	-	157,500,006.00
取得借款收到的现金	-	6,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	-	228,308,600.00	-	157,500,006.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	197,174.08	301,167.29	-	-
筹资活动现金流出小计	197,174.08	301,167.29	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-197,174.08	228,007,432.71	-	157,500,006.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-

五、现金及现金等价物净增加额	-17,430,328.66	237,636,362.89	-53,796,708.15	151,627,353.81
加：期初现金及现金等价物余额	345,841,850.77	108,205,487.88	162,002,196.03	10,374,842.22
六、期末现金及现金等价物余额	328,411,522.11	345,841,850.77	108,205,487.88	162,002,196.03

二、会计师事务所的审计意见

华普天健会计师对公司 2018 年 6 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度和 2015 年度的合并及母公司利润表、现金流量表、所有者权益变动表以及相关财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（会审字[2018]5540 号），认为：后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了聚合数据 2018 年 6 月 30 日、2017 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年 1-6 月、2017 年度、2016 年度、2015 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

三、财务报表编制基础、合并报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

（二）合并财务报表范围及变化情况

报告期内，公司设立了 6 家子公司，具体情况如下：

单位：万元

子公司名称	注册地点	注册资本	成立日期	合并期间	截至报告期末公司持股比例
北京斯蒂克	北京	111.11	2015 年 1 月 8 日	2015 年 1 月 8 日至 2018 年 6 月 30 日	85.50%
北京赢创万合	北京	5.00	2015 年 4 月 20 日	2015 年 4 月 20 日至 2018 年 6 月 30 日	100.00%

北京聚力万合	北京	5.00	2015年4月22日	2015年4月22日至 2018年6月30日	100.00%
香港聚合 (JuheData HK Limited)	香港	648.28 (100 万美 元)	2016年1月7日	2016年1月7日至 2018年6月30日	100.00%
苏州众汇聚合	苏州	500.00	2016年11月16日	2016年11月16日至 2018年6月30日	60.00%
苏州猿生态	苏州	150.00	2016年2月4日	2016年2月4日至 2017年3月22日	20.00%

其中，（1）北京赢创万合已于2018年10月注销。（2）苏州猿生态于2016年2月4日成立，成立时公司持有其80%的股权；2016年3月25日，公司将苏州猿生态10%的股权转让给刘于瑜；2017年3月22日，公司分别将苏州猿生态40%、10%的股权转让给晋剑、刘于瑜。上述股权转让完成后，公司不再将苏州猿生态纳入合并财务报表范围。截至2018年6月30日，公司持有苏州猿生态20%的股权。

四、影响发行人业绩的主要因素

（一）影响收入、成本、费用和利润的主要因素

1、公司主营业务是向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等数据解决方案，公司通过自主开发的综合数据服务平台，为客户提供验证服务、生活服务和充值服务等多类数据服务，以及为客户提供基于特定场景化需求的数据应用服务。截至2018年6月30日，公司付费用户数量达到3.42万个，依托用户规模的不断扩大，报告期内公司收入水平实现了快速增长。影响公司收入的主要因素是下游用户的数量和需求情况、公司的市场开拓能力和服务的销售价格等。

2、报告期内，公司的营业成本主要由数据采购成本、人工及运营成本构成，其中数据采购成本是影响公司营业成本的主要因素。报告期内，数据采购成本占主营业务成本的比重分别为52.42%、51.34%、78.10%和84.21%，占比总体呈上升趋势，主要系报告期内公司采购外接数据接口的比例不断上升，采购量和采购价格的变动对于公司成本的影响较大。

3、报告期内，公司期间费用以管理费用、研发费用和销售费用为主，期间费用合计金额分别为1,204.92万元、6,403.72万元、2,494.02万元和1,378.97万元，占营业收入的比例分别为47.72%、94.25%、25.94%和20.29%。公司致力于为客户提供稳定、高效的数据服务和高附加值的数据应用服务，在业务平台升级开发、市场和品牌推广等相关职能的人力和经费投入不断加强，剔除2016年公司进行股权激励的影响，报告期内公司的期间费用支出金额不断上升。

2016年度，为稳定公司业务骨干，凝聚重要员工，促进公司员工队伍的长期稳定和员工利益与公司利益的趋同，公司进行了股权激励。该项股权激励事项共确认股份支付费用4,332.81万元，并全部计入2016年度的管理费用，相应导致2016年度的期间费用总额增长较快。

4、影响公司利润的主要因素是主营业务收入和主营业务毛利率。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月，公司主营业务收入呈快速增长趋势，分别为2,524.91万元、6,772.73万元、9,609.27万元和6,790.86万元；公司主营业务毛利率分别为72.98%、83.67%、63.38%和59.16%，总体呈下降趋势。公司主要对外提供数据服务和数据应用，其中，数据服务中的验证服务毛利率水平相对较低，随着验证服务销售收入占比逐渐增大，公司报告期内综合毛利率有所下降。

（二）发行人具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的财务或非财务指标分析

对公司具有核心意义、或其变动对业绩变动具有较强预示作用的指标包括主营业务收入增长率、主营业务毛利率、净利润以及新增注册用户数、付费用户数和充值业务流水。

报告期内，公司主营业务收入快速增长，2016年度、2017年度和2018年1-6月同比分别增长168.24%、41.88%和157.78%，反映了公司业务正处于快速发展期，成长性良好，市场前景广阔；公司主营业务毛利率有所下降，分别为72.98%、83.67%、63.38%和59.16%，但仍保持相对较高水平，表明公司具有良好的市场竞争能力；公司归属于母公司股东的净利润持续增长，分别为767.01万元、-354.10万元、3,983.29万元和2,498.13万元，表明公司业务具有良好

的盈利能力和持续发展能力。

报告期内，公司运营数据良好，公司新增注册用户数分别为 13.88 万、15.13 万、16.16 万和 8.13 万，整体保持快速增长；2018 年 1-6 月，公司月均活跃用户数为 5.86 万，月均活跃付费用户数为 2.48 万，公司客户结构进一步优化，客户粘性进一步增强。

充值服务是公司在为客户提供普通数据调用服务之外，为客户提供的加油卡充值、话费充值、流量充值和礼品卡充售等充值缴费的数据服务，用以满足客户的平台终端用户对上述生活便利服务的需求，从而增加终端用户对客户平台的应用频次和使用粘性。报告期内，公司充值服务业务规模的快速增长，充值流水规模分别为 9,877.15 万元、150,235.56 万元、414,408.27 万元和 415,535.62 万元。

通过上述关键财务和非财务指标可以看出，公司目前业务发展状况和盈利质量较好，具备较强的持续盈利能力，预计在经营环境未发生重大不利变化的条件下，可以继续保持良好的市场竞争力。

五、财务报告基准日至招股说明书签署日之间的经营状况

财务报告审计截止日（2018 年 6 月 30 日）至本招股说明书签署之日，发行人经营情况稳定，发行人的经营模式、主要服务的采购模式及采购价格、主要服务的提供、销售模式及销售价格，主要客户及供应商的构成，税收政策等未发生重大变化，也未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。

六、主要会计政策和会计估计

（一）收入确认

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司针对不同类别的业务具体收入确认方法：

①数据服务

验证服务和生活服务：对于按照使用量和单价计算收费的销售合同，本公司在各期末按照当期客户实际使用量和约定单价确认收入；对于合同期间固定、合同金额固定的销售合同，本公司按照合同总额，在合同期间内分期确认收入。

充值服务：公司通过系统平台为客户提供代理充值服务，通过系统平台确认充值完成时确认收入的实现。公司分别与客户和供应商进行资金结算，按照充值结算净额确认收入。

②数据应用

本公司数据应用是根据客户的实际需求提供特定应用场景的数据分析软件系统、数据分析报告或其他成果，客户对软件系统验收、收到数据分析报告或其他成果交付验收单时视为数据应用收入的实现。

（二）应收款项

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准：公司将 100 万元以上应收账款、其他应收款确定为单项金额重大。

单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

确定组合的依据：对单项金额重大单独测试未发生减值的应收款项汇同单项金额不重大的应收款项，公司以账龄作为信用风险特征组合。

按组合计提坏账准备的计提方法：账龄分析法。

公司根据以前年度按账龄划分的各段应收款项实际损失率作为基础，结合现时情况确定本年各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。各账龄段应收款项组合计提坏账准备的比例具体如下：

账龄组合	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内（含1年）	5%	5%
1-2年	10%	10%
2-3年	50%	50%
3年以上	100%	100%

3、单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按账龄分析法计提的坏账准备不能反映实际情况，公司单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

（三）长期股权投资

公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。公司能够对被投资单位施加重大影响的，为公司的联营企业。

1、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排。其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响。

2、初始投资成本确定

企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

（1）同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

（2）同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

（3）非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

（1）以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

（2）以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

（3）通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当

期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

（4）通过债务重组取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

3、后续计量及损益确认方法

公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

（1）成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

（2）权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

公司长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，应按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构

成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

（四）固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用年限超过一年的单位价值较高的有形资产。

1、确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

2、各类固定资产的折旧方法

公司从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下

类别	净残值率	折旧年限	年折旧率
房屋及建筑物	5%	20 年	4.75%
运输工具	5%	4 年	23.75%
办公及电子等其他设备	5%	3-5 年	19.00%-31.67%

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，若有变化做会计估计变更。

（五）在建工程

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值，包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。

公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（六）无形资产

公司无形资产包括土地使用权和计算机软件，均为使用寿命有限的无形资产，使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命	依据
土地使用权	50 年	预计可使用年限
软件及其他	10 年	预计可使用年限

对于使用寿命有限的无形资产，公司在取得时判定其使用寿命，在使用寿命内系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额，残值为零。但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市

场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。

（七）长期资产减值

1、长期股权投资减值测试方法及会计处理方法

公司在资产负债表日对长期股权投资进行逐项检查，根据被投资单位经营政策、法律环境、市场需求、行业及盈利能力等的各种变化判断长期股权投资是否存在减值迹象。当长期股权投资可收回金额低于账面价值时，将可收回金额低于长期股权投资账面价值的差额作为长期股权投资减值准备予以计提。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

2、固定资产的减值测试方法及会计处理方法

公司在资产负债表日对各项固定资产进行判断，当存在减值迹象，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。当存在下列迹象的，按固定资产单项项目全额计提减值准备：

- （1）长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；
- （2）由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；
- （3）虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；
- （4）已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；
- （5）其他实质上已经不能再给公司带来经济利益的固定资产。

3、在建工程减值测试方法及会计处理方法

公司于资产负债表日对在建工程进行全面检查，如果有证据表明在建工程已经发生了减值，估计可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或若干项情况

的，对在建工程进行减值测试：

- （1）长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；
- （2）所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给企业带来的经济利益具有很大的不确定性；
- （3）其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

4、无形资产减值测试方法及会计处理方法

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。存在下列一项或多项以下情况的，对无形资产进行减值测试：

- （1）该无形资产已被其他新技术等所替代，使其为企业创造经济利益的能力受到重大不利影响；
- （2）该无形资产的市价在当期大幅下跌，并在剩余年限内可能不会回升；
- （3）其他足以表明该无形资产的账面价值已超过可收回金额的情况。

（八）长期待摊费用

公司长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用，该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。其中经营租赁方式租入的固定资产改良支出，在经营租赁固定资产的租赁期间进行摊销。

（九）预计负债

1、预计负债的确认标准

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

（十）政府补助

公司将从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本作为政府补助核算。

政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

1、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司从政府取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的补助，确认为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，应当冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，以名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

2、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本公司将从政府取得的各种奖励、定额补贴、财政贴息、拨付的研发经费（不包括购建固定资产）等与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，分别按下列情况处理：

（1）用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益或冲减相关成本费用；

（2）用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本费用。

（十一）递延所得税资产和递延所得税负债

公司根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。公司不对递延所得税资

产和递延所得税负债进行折现。

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以公司很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限。

公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：公司能够控制暂时性差异转回的时间、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损（可抵扣亏损）和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

（十二）重要会计政策和会计估计的变更

1、重要会计政策变更

（1）2016年12月3日，财政部发布了《财政部关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》（财会〔2016〕22号），全面试行营业税改征增值税后，“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目，该科目核算企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费；利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。本公司根据上述规定的要求自2016年5月1日起执行上述政策。

（2）2017年4月28日财政部印发了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，该准则自2017年5月28日起施行。对于

该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，采用未来适用法处理。

（3）2017年5月10日，财政部发布了《企业会计准则第16号——政府补助》（修订），该准则自2017年6月12日起施行。本公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。

（4）2017年12月25日，财政部发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》；资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目、净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。

（5）2018年1月12日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据解读的相关规定：

对于利润表新增的“资产处置收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

对于利润表新增的“其他收益”行项目，本公司按照《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法处理，无需对可比期间的比较数据进行调整。

本公司报告期末未发生“资产处置收益”行项目的追溯调整的情形，对比较报表的可比数据不产生影响。

（6）2018年6月15日，财政部颁布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）根据文件的要求，公司拟调整以下财务报表项目的列示，并对可比会计期间的比较数据进行相应调整：

①资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

②利润表：从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”；

③股东权益变动表：在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

由于“应收票据”、“应收账款”、“应收票据及应收账款”、“应付票据”、“应付账款”、“应付票据及应付账款”“管理费用”、“研发费用”项目的追溯调整，对比较报表的项目影响如下：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	变更前	变更后	变更前	变更后	变更前	变更后
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	1,152.73	-	962.04	-	566.01	-
应收票据及应收账款	-	1,152.73	-	962.04	-	566.01
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	280.71	-	75.55	-	267.43	-
应付票据及应付账款	-	280.71	-	75.55	-	267.43
管理费用	2,244.35	1,244.72	6,239.07	5,435.69	751.74	381.16
研发费用	-	999.63	-	803.38	-	370.59

除上述会计政策变更外，报告期内无其他主要会计政策的变更。

2、重要会计估计变更

本报告期内，公司无重大会计估计变更。

七、主要税项

（一）主要税种及税率

1、税率及计税依据

税种	计税依据	税率
增值税	应税收入	6%、17%
城市维护建设税	流转税额	7%
教育费附加	流转税额	3%
地方教育费附加	流转税额	2%
房产税	房产余值	1.2%

注：根据《财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知（财税〔2018〕32号）》，自2018年5月1日起，发行人发生增值税应税销售行为原适用17%税率的调整为16%。

2、报告期内各合并内主体的所得税适用税率情况

公司	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
聚合数据	15%	15%	免征	25%
北京斯蒂克	10%	10%	10%	10%
苏州众汇聚合	10%	10%	10%	/
北京赢创万合	25%	25%	25%	25%
北京聚力万合	25%	25%	25%	25%
香港聚合 (JuheData HK Limited)	16.5%	16.5%	16.5%	/
苏州猿生态	/	10%	10%	/

注：苏州猿生态于2016年2月4日成立，成立时公司持有其80%的股权。2016年3月25日，公司将苏州猿生态10%的股权受让给刘于瑜；2017年3月22日，公司分别将苏州猿生态40%、10%的股权受让给晋剑、刘于瑜。上述股权转让完成后，公司不再将苏州猿生态纳入合并财务报表范围。

（二）税收优惠及批文

1、软件企业企业所得税减免

根据财政部、国家税务总局发布的《关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税〔2012〕27号），软件企业从企业的获利年度起享受企业所得税“两免三减半”的优惠政策，公司于2016年9月取得编号为“苏RQ-2016-E0363”的《软件企业证书》，因此2016年免征企业所得税。

2、高新技术企业所得税优惠

聚合数据于 2015 年 11 月 3 日被认定为高新技术企业，证书编号 GF201532001404，认定有效期为三年。依据《中华人民共和国企业所得税法》和《中华人民共和国企业所得税实施条例》相关规定，聚合数据在高新技术企业认定的有效期内享受 15%的企业所得税优惠税率，2017 年度和 2018 年 1-6 月公司按 15%税率缴纳企业所得税。

3、小型微利企业所得税优惠

根据《财政部、国家税务总局关于小型微利企业所得税优惠政策的通知》（财税〔2015〕34 号）第一条规定，自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额低于 20 万元（含 20 万元）的小型微利企业，其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2015〕99 号）第一条规定，自 2015 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日，对年应纳税所得额在 20 万元到 30 万元（含 30 万元）之间的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

根据《财政部、税务总局关于扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2017〕43 号）第一条规定，自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 30 万元提高至 50 万元，对年应纳税所得额低于 50 万元（含 50 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步扩大小型微利企业所得税优惠政策范围的通知》（财税〔2018〕77 号）第一条的规定，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，将小型微利企业的年应纳税所得额上限由 50 万元提高至 100 万元，对年应纳税所得额低于 100 万元（含 100 万元）的小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税。

北京斯蒂克、苏州众汇聚合、苏州猿生态报告期应纳税所得额小于 10 万元，属于小型微利企业，其所得减按 50%计入应纳税所得额，企业所得税适用税率为 20%，企业所得税实际税率为 10%。

4、软件企业增值税即征即退优惠

根据财政部、国家税务总局于 2011 年 10 月 13 日发布的《关于软件产品增

值税政策的通知》（财税〔2011〕100号），公司2015年和2016年度销售自行开发生产的计算机软件产品，按法定17%的税率征收增值税后，对实际税负超过3%的部分实行即征即退。

八、非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008年修订），公司最近三年及一期经注册会计师核验的非经常性损益具体情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细项目	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-0.11	34.86	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	66.30	112.83	188.50	268.62
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	94.16	23.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	346.28	634.26	244.38	19.15
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2.98	148.92	2.81	0.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目[注]	-	-	-4,332.81	-
税前非经常性损益合计	415.45	930.87	-3,802.94	311.30
减:非经常性损益的所得税影响数	62.34	134.48	0.00	-
税后非经常性损益	353.11	796.39	-3,802.94	311.30
减:归属于少数股东的税后非经常性损益	-0.01	0.01	7.63	-
非经常性损益净额	353.12	796.37	-3,810.57	311.30
归属于母公司普通股股东的净利润	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70

注：2016年度，公司确认了股份支付费用4,332.81万元。

九、发行人报告期内主要财务指标

（一）报告期内主要财务指标

财务指标	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流动比率（倍）	8.27	10.62	5.99	6.39
速动比率（倍）	5.74	8.31	3.88	6.35
资产负债率（母公司）	11.68%	9.30%	14.91%	15.58%
无形资产（土地使用权、采矿权除外）占净资产的比例	0.02%	0.03%	0.07%	0.00%
归属于母公司股东每股净资产（元）	11.26	10.70	7.11	5.82
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次/年）	9.10	8.52	8.28	6.29
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
息税折旧摊销前利润（万元）	3,074.12	4,918.21	-311.30	784.99
归属于发行人股东的净利润（万元）	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70
利息保障倍数（倍）	155.91	163.30	不适用	不适用
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.46	0.53	-0.93	0.20
每股净现金流量（元）	-0.40	5.25	-1.74	4.98

注：财务指标计算如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=速动资产/流动负债，速动资产=流动资产-存货-预付款项
- 3、资产负债率=母公司口径总负债/母公司口径总资产
- 4、无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权、采矿权）/归属于母公司所有者权益
- 5、每股净资产=归属于母公司所有者的权益/总股本
- 6、应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额，2018年1-6月的应收账款周转率为年化后的数据。
- 7、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润=税前利润+计入财务费用的利息支出+折旧费用+摊销费用
- 9、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化利息金额）

10、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本或注册资本

11、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本或注册资本

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司报告期内的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

期间	2018年 1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于公司普通股股东的净利润对应的加权平均净资产收益率	5.06%	9.12%	-1.99%	46.19%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润对应的加权平均净资产收益率	4.34%	7.29%	19.44%	27.44%

注：加权平均净资产收益率 = $P0 \div (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ 。

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、每股收益

单位：元/股

期间	2018年1-6月 每股收益		2017年度 每股收益		2016年度 每股收益		2015年度 每股收益	
	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释	基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	0.56	0.56	0.89	0.89	-0.08	-0.08	0.17	0.17
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.48	0.48	0.71	0.71	0.77	0.77	0.10	0.10

注：基本每股收益 = $P0 \div S$ ， $S = S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk$ ；稀释每股收益 = $[P0 + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times (1 - \text{所得税率})] /$

$(S_0+S_1+S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

十、发行人盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

十一、财务报表附注中的日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）日后事项

截至审计报告出具日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至 2018 年 6 月 30 日，公司无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至 2018 年 6 月 30 日，公司无需要披露的其他重要事项。

十二、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、营业总收入	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
二、营业总成本	4,318.45	6,089.82	7,521.96	2,056.10
三、营业利润	2,889.44	4,467.41	-585.22	487.96
四、利润总额	2,892.42	4,616.33	-393.90	757.12
五、净利润	2,483.42	3,962.63	-377.32	757.15
其中：归属于母公司所有者的	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01

净利润				
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70

报告期内，公司营业收入分别为 2,524.91 万元、6,794.32 万元、9,615.48 万元和 6,795.43 万元，2015 年度至 2017 年度的年均复合增长率为 95.15%；扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 455.70 万元、3,456.47 万元、3,186.92 万元和 2,145.02 万元，增长较快。报告期内公司主营业务的发展态势良好，持续盈利能力较强。

（一）营业收入分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	6,790.86	99.93%	9,609.27	99.94%	6,772.73	99.68%	2,524.91	100%
其他业务收入	4.58	0.07%	6.21	0.06%	21.59	0.32%	-	-
合计	6,795.43	100%	9,615.48	100%	6,794.32	100%	2,524.91	100%

公司主营业务由提供数据服务和数据应用两部分构成，主要为客户提供验证服务、生活服务和充值服务等多类数据服务，以及为客户提供基于特定场景化需求的数据应用服务。报告期内，公司主营业务收入占比超过 99%，主营业务突出。报告期内的其他业务收入主要为子公司收取的服务费等收入，收入金额和占比较低。

1、主营业务收入整体变动分析

报告期内，公司主营业务收入分别为 2,524.91 万元、6,772.73 万元、9,609.27 万元和 6,790.86 万元，2016 年和 2017 年同比分别增长 168.24%和 41.88%，快速增长的主要原因包括：

（1）国家产业政策的支持和鼓励为大数据行业发展营造了良好环境

2015 年 9 月，国务院发布《国务院关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》，对大数据产业的交易环节进行了重点引导、支持和鼓励。2017 年 1 月，工信部印发《大数据产业发展规划（2016—2020 年）》，指出大数据成为塑造国家竞争力的战略制高点之一，进一步明确了支持第三方大数据服务，开展第三

方数据交易平台建设试点示范，培育一批开展数据服务的新业态；同时提出到2020年，大数据相关产品和服务业务收入突破1万亿元，年均复合增长率保持30%左右。

在国家出台的多项大数据产业政策的支持和鼓励下，我国的大数据产业迎来重大的发展利好，面临着新的发展机遇，为包括数据服务和数据应用等在内的大数据产业的细分领域营造了友好的政策环境。聚合数据作为第三方数据交易平台，其营业收入的快速增长具备了坚实的基础。

（2）数据资源的丰富和移动互联网的快速发展催生了大量的数据服务需求

近年来，我国信息消费发展态势良好，政府部门、大型互联网企业、大型集团企业积累和沉淀了大量的数据资源，这些数据资源的规模庞大，种类丰富，为数据服务和数据应用的开发和应用提供了基础。同时，随着移动互联网的迅速发展，创新创业企业不断涌现，移动应用开发企业数量不断增加，基于智能操作系统的各类APP应用不断涌现，创新创业企业以及活跃的APP市场对数据服务形成了巨大的市场需求。截至2017年末，我国手机网民数量达7.53亿，具有庞大的APP用户市场基础，同时我国市场上APP数量超402万款，金融、汽车、新零售、智能家居等领域的线下应用场景不断线上化，而大数据服务成为支持上述线上化过程的技术前提。因此，丰富的数据资源、创新创业企业的发展、活跃的APP市场催生了大量的数据服务需求。

另一方面，随着网络实名制等具体政策的出具和推进，越来越多的业务在网上办理时需要提供有效的个人身份信息或资料。2017年6月1日《网络安全法》正式实施，明确要求网络运营者为用户提供网络服务时，应当要求用户提供真实身份信息。此外，随着近年来我国移动互联网金融市场迅速发展，移动支付、网络理财、网络贷款等服务在日常生活中迅速普及，信息验证的应用场景大幅度拓宽，市场需求不断增长。

公司以此为契机，以验证服务、生活服务、充值服务等典型的大数据服务场景为主要突破口，抓住线上场景化的机遇，挖掘客户潜在数据需求并提供相应服务，实现了用户规模和营业收入的快速增长。

（3）公司有针对性地丰富数据服务的种类，拓展数据应用市场

大数据产业作为新兴产业，其市场需求新颖且变化速度较快，能够快速反应

并适配客户具体需求的数据服务成为发行人业务扩张的关键。公司以客户需求为导向，致力于满足客户对多类数据服务的需求：2015年起，在持续丰富基础数据服务种类的同时，面对互联网金融的崛起，公司重点打造验证服务；同时，针对广大客户降低APP推广成本、提升推广效果、增强APP粘性和忠诚度的需求痛点，公司大力丰富充值服务接口产品，面向不同行业的不同客户推出差异化的数据服务，从而构建起涵括验证服务、生活服务和充值服务的数据服务体系。

同时，公司积极探索从数据服务向数据应用的下游延伸，积极拓展大数据业务链，开发大数据分析系统产品，为客户提供高价值数据应用。报告期内，发行人的数据服务的广度不断扩大，数据种类更加多样，与客户数据需求的匹配度不断上升，数据应用的发力进一步带动公司收入规模的增长。

（4）公司注重服务质量，提升客户忠诚度和满意度

数据服务的广度、时效性、易用性、准确性、稳定性等服务质量指标是增量客户向存量客户转化的关键。

公司自主开发的数据业务平台，通过合理的软件模块开发、规范的调用语言规则编写，做到了针对下游开发者的较高友好度，公司向客户采购人员开放了服务购买日志查询等实用功能，提升了针对客户非技术人员的易用性；同时，公司不断优化数据业务平台，实现定期平台技术迭代和升级，加强数据调用的稳定性和准确性，提升数据并发量的承载规模，满足客户业务峰值数据调用需求；在数据质量上，公司多样化数据来源，指派专人维护数据渠道和自有数据源，同时掌握数据清洗、整理技术，能够对采集或调用的数据进行进一步清洗、优化，提升数据服务的稳定性和准确性。

报告期内，公司抓住了大数据行业的发展契机，凭借自身数据服务类型的丰富、服务内容的多元和服务能力的提高，在业内形成了良好的口碑，公司客户群体和规模不断扩大，保证了公司近年来收入的快速增长。

2、主营业务收入构成分析

报告期内，公司主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

项目		2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数	验证服务	3,583.79	52.77%	4,569.68	47.55%	576.36	8.51%	58.91	2.33%

数据服务	生活服务	2,173.94	32.01%	2,377.25	24.74%	3,907.65	57.70%	1,956.51	77.49%
	充值服务	785.88	11.57%	1,900.81	19.78%	818.91	12.09%	1.92	0.08%
	小计	6,543.61	96.36%	8,847.74	92.08%	5,302.92	78.30%	2,017.34	79.90%
	数据应用	247.24	3.64%	761.53	7.92%	1,469.81	21.70%	507.57	20.10%
	合计	6,790.86	100.00%	9,609.27	100.00%	6,772.73	100.00%	2,524.91	100.00%

报告期内，公司的数据服务收入占主营业务收入比例超过 75%，是公司的主要收入来源，数据服务主要包括提供验证服务、生活服务和充值服务等；此外，公司利用数据清洗、数据分析、数据挖掘的技术和人才力量，以及既有的多维度的数据资源，拓展大数据在各垂直应用领域的应用，为客户提供基于特定场景化需求的数据应用。

（1）验证服务

验证服务主要包括实名认证、银行卡多元素校验等，在网络实名认证、互联网金融等需要信息验证的环节存在广泛需求。报告期内，公司抓住网络实名制推进、网络安全法实施以及移动互联网金融快速发展带来的机遇，不断开拓新的验证服务类别，公司验证服务业务呈现快速、多维度发展态势。报告期内验证服务分别实现收入 58.91 万元、576.36 万元、4,569.68 万元和 3,583.79 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 2.33%、8.51%、47.55%和 52.77%，收入及占比不断上升，目前已成为公司主要的收入来源和增长点。

（2）生活服务

生活服务类数据服务主要用于与 APP 用户生活密切相关的功能开发，便于用户通过 APP 平台实现信息查询，主要接口包括全国汽车违章、短信 API 服务等。公司在移动互联网发展初期便进入数据调用服务领域，并在移动互联网的快速发展过程中，业务模式不断成熟。报告期内，公司生活服务类收入分别为 1,956.51 万元、3,907.65 万元、2,377.25 万元和 2,173.94 万元，占主营业务收入的比例分别为 77.49%、57.70%、24.74%和 32.01%，占比有所下降，主要是由于随着市场需求的变动和公司战略重心的转变，公司提供生活服务类的数据服务收入金额有所下降。

（3）充值服务

充值服务是公司在为客户提供数据调用服务之外，为客户提供的加油卡充值、手机话费充值、手机流量充值和礼品卡充售等充值缴费功能，用以满足客户

的平台终端用户对上述生活便利服务的需求，从而增加终端用户对客户平台的应用频次和使用粘性。报告期内，公司充值服务业务规模的快速增长，充值流水规模分别为 9,877.15 万元、150,235.56 万元、414,408.27 万元和 415,535.62 万元，充值服务收入随之快速增长。

公司分别与客户和供应商进行资金结算，由于公司并非充值用户利用充值款购买的产品或服务的主要责任人，而是仅提供充值订单接口的数据服务，因此公司按照充值结算净额确认收入。2015 年至 2018 年 6 月，公司充值服务收入分别为 1.92 万元、818.91 万元、1,900.81 万元和 785.88 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.08%、12.09%、19.78%和 11.57%，业务规模总体呈逐渐上升趋势。

（4）数据应用

数据应用主要是公司利用自身数据渠道整合能力，结合客户对数据的场景化应用需求，通过对基础数据进行深度分析，从而为客户提供基于特定场景的数据分析软件系统、数据分析结果及其他应用工具。报告期内，公司数据应用的收入分别为 507.57 万元、1,469.81 万元、761.53 万元和 247.24 万元，占主营业务收入的比例分别为 20.10%、21.70%、7.92%和 3.64%。该业务仍处于开拓期，业务规模有所波动。数据和产业的结合，数字经济和实体经济的融合发展，是数据创造价值的源泉，也是公司未来大力发展的方向，具有广阔的市场前景。

3、主营业务收入的行业分布

报告期内，公司主营业务收入按行业分布如下：

单位：万元

行业	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信息技术服务行业	2,584.92	38.06%	3,179.54	33.09%	2,349.44	34.69%	473.53	18.75%
金融服务行业	1,375.25	20.25%	2,449.49	25.49%	1,156.36	17.07%	82.16	3.25%
电商贸易行业	1,313.61	19.34%	1,814.10	18.88%	1,737.45	25.65%	1,188.34	47.06%
汽车服务行业	1,061.75	15.63%	1,486.71	15.47%	1,129.04	16.67%	669.26	26.51%
其他行业	455.33	6.71%	679.43	7.07%	400.43	5.91%	111.62	4.42%
主营业务收入合计	6,790.86	100%	9,609.27	100%	6,772.73	100%	2,524.91	100%

报告期内，公司的收入主要来自于信息技术服务行业、金融服务行业、电商贸易行业和汽车服务行业。上述行业与互联网和终端消费联系较为紧密，创新创

业企业较多，近年来随着移动互联网的发展产生大量数据服务需求。

4、公司主营业务收入区域性分布

报告期内，公司主营业务收入按地域分布如下：

单位：万元

地区	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华东	4,488.47	66.10%	6,491.53	67.55%	3,339.05	49.30%	1,706.51	67.59%
华南	1,270.20	18.70%	1,414.74	14.72%	1,006.85	14.87%	454.95	18.02%
华北	678.19	9.99%	1,175.38	12.23%	1,869.35	27.60%	299.65	11.87%
其他	354.00	5.21%	527.62	5.49%	557.47	8.23%	63.80	2.53%
合计	6,790.86	100.00%	9,609.27	100.00%	6,772.73	100.00%	2,524.91	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要来源于华东、华南及华北地区，主要原因是我国互联网产业主要集中在北京、上海、广东等经济比较发达的地区，这些地区拥有大量的互联网创新创业企业，互联网基础设施完善、网络应用资源丰富、网络用户数量庞大，密度高，对各种数据服务的需求量多，因此公司客户和收入主要集中在上述地区。

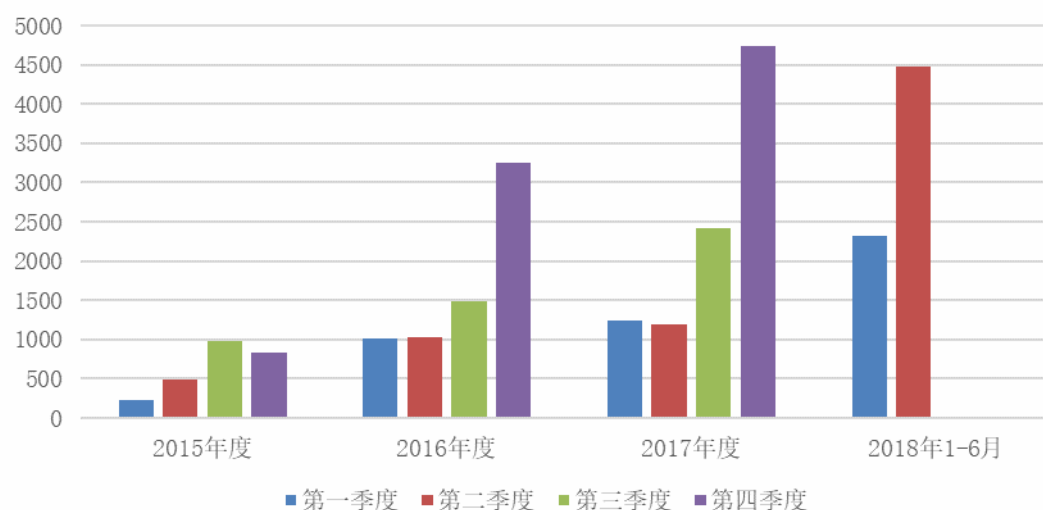
5、公司主营业务收入季节性分布

报告期内，公司的主营业务收入按季度分布情况如下：

单位：万元

主营业务收入	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一季度	2,314.45	34.08%	1,249.82	13.01%	1,016.02	15.00%	227.74	9.02%
二季度	4,476.41	65.92%	1,189.79	12.38%	1,025.06	15.14%	492.24	19.50%
三季度	-	-	2,419.93	25.18%	1,488.24	21.97%	978.14	38.74%
四季度	-	-	4,749.73	49.43%	3,243.41	47.89%	826.79	32.75%
合计	6,790.86	100%	9,609.27	100%	6,772.73	100%	2,524.91	100%

公司主营业务收入的季节性趋势如下：



公司主营业务收入呈现较为明显的季节性特征：第一季度和第二季度的收入占比较低，公司主要收入在下半年实现，2015年度至2017年度公司下半年实现的收入比例分别为71.49%、69.86%和74.61%。公司主营业务收入的季节性分布与互联网宏观环境和大数据下游行业密切相关，具有典型的移动互联网特征。由于网民人数持续、稳定增长，数据服务需求呈递增态势，同时，每年度下半年集中了国庆节、双十一及圣诞、元旦等重要的客户推广、促销的节点，另外，部分企业客户在期末集中对客户进行整体核验，以更新和维护客户库资料，因此下半年对各类验证服务、生活服务和充值服务的需求相对更高，导致公司的营业收入集中在下半年度。

（二）营业成本分析

1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	2,773.05	100%	3,519.35	100%	1,105.93	100%	682.15	100%
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	2,773.05	100%	3,519.35	100%	1,105.93	100%	682.15	100%

报告期内，公司营业成本均为主营业务成本，分别为682.15万元、1,105.93万元、3,519.35万元和2,773.05万元，增长幅度较大，主要系公司业务规模扩

张较快，主营业务收入规模不断增长，主营业务成本支出随之增长。

2、主营业务成本构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
数据采购成本	2,335.17	84.21%	2,748.78	78.10%	567.75	51.34%	357.56	52.42%
人工及运营成本	404.84	14.60%	726.01	20.63%	461.82	41.76%	289.82	42.49%
服务器成本	33.04	1.19%	44.56	1.27%	76.36	6.90%	34.76	5.10%
合计	2,773.05	100%	3,519.35	100%	1,105.93	100%	682.15	100%

公司主营业务成本主要包括：对数据供应商发生的数据采购成本、与公司主营业务运营直接相关的人工及运营成本和服务器成本。报告期内，公司主营业务成本分别为682.15万元、1,105.93万元、3,519.35万元和2,773.05万元，具体构成情况如下：

（1）数据采购成本

数据采购成本是公司向数据供应商支付的各项数据服务采购成本。报告期内，数据采购成本分别为357.56万元、567.75万元、2,748.78万元和2,335.17万元，占主营业务成本的比例分别为52.42%、51.34%、78.10%和84.21%，其中2017年以来的采购金额增长较快，主要原因系2015年和2016年，公司对外提供的数据服务主要为生活服务，数据来源以免费外接数据接口或自有数据接口为主，而2017年以来，公司抓住网络实名制推进、网络安全法实施以及移动互联网金融快速发展带来的机遇，公司数据服务中的验证服务逐渐上升，相关数据服务一般需要公司采购外接数据接口，相关采购成本因此增长。

（2）人工及运营成本

人工及运营成本是公司支付给运营人员的工资薪酬及运营人员发生的办公费、差旅费等相关费用。报告期内，主营业务成本中的人工及运营成本分别为289.82万元、461.82万元、726.01万元和404.84万元，增长较快，主要是报告期内公司业务规模快速增长，数据服务和数据应用的服务种类增多，所需的运营人员的数量有所增加。同时，大数据行业的人力资源成本也普遍呈上升趋势，因此人工及运营成本随之增长。

（3）服务器成本

服务器成本是公司采购云服务商提供的计算、数据储存等相关费用。报告期内，公司采购的服务器成本分别为 34.76 万元、76.36 万元、44.56 万元和 33.04 万元。其中，2016 年服务器采购的支出较大，主要是由于公司处于验证服务拓展的初期，服务器投入需求较大，为此采购了较多云服务用于新开发接口的部署；另一方面公司当年度数据应用相关投入较大，因此发生了较多的服务器采购成本。

（三）主营业务毛利和毛利率分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	6,790.86	9,609.27	6,772.73	2,524.91
主营业务成本	2,773.05	3,519.35	1,105.93	682.15
主营业务毛利	4,017.80	6,089.92	5,666.80	1,842.76
主营业务毛利率	59.16%	63.38%	83.67%	72.98%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 72.98%、83.67%、63.38%和 59.16%，整体保持在较高水平，因验证服务、生活服务等数据服务以及数据应用等不同业务类别毛利率水平有所差异，其收入占比有所变化，导致主营业务毛利率总体呈下降趋势，但仍处于较高水平。

与 2015 年度相比，2016 年度公司主营业务毛利率较高，增长了 10.69%，主要因为 2016 年公司以自有数据为主要数据来源的生活服务等收入占比较高，同时毛利率水平较高的充值服务收入金额和占比上升所致。

2017 年度公司主营业务毛利率较 2016 年度下降，主要因为 2017 年度公司的验证服务业务增长较快，占主营业务收入的比例快速上升，而该类数据服务需向外部供应商采购，毛利率相对其他业务较低，从而导致 2017 年度的主营业务毛利率有所下降。

1、主要服务毛利额分析

单位：万元

项目		2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比	毛利额	占比
数据	验证服务	1,451.82	36.13%	2,065.74	33.92%	385.17	6.80%	10.69	0.58%

服务	生活服务	1,733.71	43.15%	1,754.48	28.81%	3,276.01	57.81%	1,436.93	77.98%
	充值服务	638.61	15.89%	1,601.54	26.30%	687.00	12.12%	-25.63	-1.39%
	小计	3,824.14	95.18%	5,421.76	89.03%	4,348.18	76.73%	1,422.00	77.17%
数据应用		193.66	4.82%	668.16	10.97%	1,318.62	23.27%	420.77	22.83%
合计		4,017.80	100%	6,089.92	100%	5,666.80	100%	1,842.76	100%

报告期内，公司主营业务毛利分别为 1,842.76 万元、5,666.80 万元、6,089.92 万元和 4,017.80 万元，2015 年度至 2017 年度的复合增长率为 81.79%，保持较快增长趋势。

报告期内，公司数据服务的毛利占毛利总额的比例分别为 77.17%、76.73%、89.03%和 95.18%，毛利占比稳步增长，是公司毛利的主要来源。公司持续丰富数据服务的种类，经过多年发展，形成了以验证服务和生活服务为主要驱动毛利结构，数据服务毛利额的增长趋于稳健。

公司在积极拓展数据服务的同时，依托丰富的数据资源，探索大数据在商业领域的应用，数据应用通过向客户提供高价值的数据分析延伸服务，进一步提升了公司主营业务的毛利总额。

2、主要服务毛利率分析

项目		2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
数据服务	验证服务	40.51%	45.21%	66.83%	18.15%
	生活服务	79.75%	73.80%	83.84%	73.44%
	充值服务	81.26%	84.26%	83.89%	-1,337.22%
	小计	58.44%	61.28%	82.00%	70.49%
数据应用		78.33%	87.74%	89.71%	82.90%
主营业务毛利率		59.16%	63.38%	83.67%	72.98%

（1）验证服务

报告期内，公司验证服务业务毛利率分别为 18.15%、66.83%、45.21%和 40.51%，逐步趋于稳定。2015 年公司验证服务尚处于拓展期，销售收入较低，毛利率水平相对较低。2016 年，验证服务进入快速增长期，一方面数据服务采购量增大，议价能力增强导致采购单价下降较大，因此 2016 年度验证服务的毛利率水平上升至 66.83%。2017 年以来，随着验证服务市场的不断成熟，且公司验证服务中部分数据类别如实名认证、银行卡四元素校验的收入规模及占比均增

长较快，其毛利率水平相对较低，从而导致验证服务业务的毛利率出现一定的下降。

（2）生活服务

报告期内，生活服务业务毛利率分别为 73.44%、83.84%、73.80%和 79.75%，毛利率水平相对较高，主要原因是由于生活服务中主要数据来源于免费外接数据接口或自有数据接口，主要成本为相关运营人员的薪酬及其他直接费用，因此毛利率保持在较高水平。2016 年度，随着公司生活服务业务及收入规模的快速增长，收入增幅高于相关运营人员薪酬、服务器成本等成本支出增幅，导致毛利率较上年有所上升。

（3）充值服务

2015 年公司开拓充值服务，收入金额仅为 1.92 万元，为了更好的吸引客户、打开市场，公司对此类业务采取了低价促销的销售政策，毛利率指标不具实际意义。2016 年，公司充值服务规模快速增长，全年充值流水规模从 2015 年的 0.99 亿元增长至 15.02 亿元，增长迅速，充值服务毛利率为 83.89%。2017 年至 2018 年 1-6 月，公司充值服务业务的毛利率保持在 80%以上，较为稳定。

（4）数据应用

报告期内，公司数据应用的毛利率分别为 82.90%、89.71%、87.74%和 78.33%，总体处于较高水平，主要原因是该类业务具有高度定制化特征，具有较高的技术密集度，从而使得该业务的毛利率水平较高。

3、主营业务毛利率变动因素分析

报告期内，公司不同服务的毛利率变动和收入占比变动对主营业务毛利率影响情况如下：

项目		2018 年 1-6 月与 2017 年度			2017 年度与 2016 年度			2016 年度与 2015 年度		
		毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计	毛利率变动影响额	收入占比变动影响额	小计
数据服务	验证服务	-2.48%	2.36%	-0.12%	-10.28%	26.09%	15.81%	4.14%	1.12%	5.26%
	生活服务	1.90%	5.37%	7.27%	-2.48%	-27.63%	-30.11%	6.00%	-14.54%	-8.54%
	充值服务	-0.35%	-6.92%	-7.26%	0.07%	6.45%	6.52%	171.83%	-160.67%	11.16%
	小计	-0.92%	0.81%	-0.11%	-12.69%	4.91%	-7.78%	181.97%	-174.09%	7.88%
数据应用		-0.34%	-3.76%	-4.10%	-0.16%	-12.36%	-12.52%	1.48%	1.33%	2.80%

合计	-1.26%	-2.95%	-4.21%	-12.85%	-7.45%	-20.30%	183.45%	-172.76%	10.69%
----	--------	--------	--------	---------	--------	---------	---------	----------	--------

注：（1）各服务毛利率变动影响额=（各服务本期毛利率-上期毛利率）×各服务本期销售收入占本期主营业务收入的比例；（2）各服务收入占比变动影响额=（各服务本期销售收入占本期主营业务收入比例-上期销售收入占上期主营业务收入比例）×各服务上期的毛利率

报告期各期之间，公司主营业务毛利率的变动数分别是 10.69%、-20.30%和 -4.21%，驱动各期毛利率变动的主要因素如下：

2016 年度，公司的主营业务毛利率较上一年度增长 10.69%，主要为验证服务和充值服务所驱动。其中，验证服务的收入占比和毛利率均较上期有所增长，推动主营业务毛利率上升了 5.26%；充值业务已完成了前期市场开拓布局，毛利率由负转正，收入规模快速提升，驱动主营业务毛利率提升了 11.16%。由于生活服务的收入占比在 2016 年度有所下降，虽然其毛利率水平有所上升，但在总体上降低了 2016 年度的主营业务毛利率。

2017 年度，公司的主营业务毛利率较上一年度下降了 20.30%。一方面，生活服务以及数据应用的收入占比降低，分别导致主营业务收入毛利率下降 30.11% 和 12.52%，成为驱动 2017 年度主营业务毛利率降低的主要因素；另一方面，验证服务收入规模增长较快，占比不断提升，从而抵消了部分生活服务和数据应用带来的毛利率下降的影响，验证服务对公司 2017 年度主营业务毛利率的综合影响为 15.81%。两方面驱动因素的综合影响为该年度的主营业务毛利率下降了 20.30%。

2018 年上年度，验证服务的占比继续保持上升，生活服务的规模也有所回升，但由于充值服务、数据应用等高毛利率的业务占主营业务收入的比例有所下降，导致主营业务毛利率较上一年度下降了 4.21%。

4、主营业务毛利率对主要产品、原材料价格变动的敏感性分析

（1）主要服务价格变动的敏感性分析

假设公司数据采购成本及其他因素不发生变动，当公司主营业务销售价格上涨或下降 10%时，对毛利额、毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

情景	项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
基准情况	毛利额	4,017.80	6,089.92	5,666.80	1,842.76
	毛利率	59.16%	63.38%	83.67%	72.98%

上涨 10%	毛利额变动额	679.09	960.93	677.27	252.49
	变动后的毛利额	4,696.89	7,050.84	6,344.07	2,095.25
	变动后的毛利率	62.88%	66.70%	85.16%	75.44%
	毛利率变动额	3.71%	3.33%	1.48%	2.46%
下降 10%	毛利额变动额	-679.09	-960.93	-677.27	-252.49
	变动后的毛利额	3,338.72	5,128.99	4,989.53	1,590.27
	变动后的毛利率	54.63%	59.31%	81.86%	69.98%
	毛利率变动额	-4.54%	-4.07%	-1.81%	-3.00%

报告期内，在公司数据采购成本不变的情况下，主营业务销售价格上涨 10%，主营业务毛利率将上升 2.46、1.48、3.33 和 3.71 个百分点；主营业务销售价格下降 10%，主营业务毛利率将下降 3.00、1.81、4.07 和 4.54 个百分点。

（2）主要原材料价格变动的敏感性分析

假设公司主营业务销售价格及其他因素不发生变动，当公司数据采购成本上涨或下降 10%时，对毛利额、毛利率影响的敏感性分析如下：

单位：万元

情景	项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
基准情况	毛利额	4,017.80	6,089.92	5,666.80	1,842.76
	毛利率	59.16%	63.38%	83.67%	72.98%
上涨 10%	毛利额变动额	-233.52	-274.88	-56.78	-35.76
	变动后的毛利额	3,784.29	5,815.04	5,610.02	1,807.01
	变动后的毛利率	55.73%	60.51%	82.83%	71.57%
	毛利率变动额	-3.44%	-2.86%	-0.84%	-1.42%
下降 10%	毛利额变动额	233.52	274.88	56.78	35.76
	变动后的毛利额	4,251.32	6,364.80	5,723.57	1,878.52
	变动后的毛利率	62.60%	66.24%	84.51%	74.40%
	毛利率变动额	3.44%	2.86%	0.84%	1.42%

报告期内，在公司主营业务销售价格不变的情况下，数据采购成本上涨 10%，主营业务毛利率将下降 1.42、0.84、2.86 和 3.44 个百分点；数据采购成本下降 10%，主营业务毛利率将上升 1.42、0.84、2.86 和 3.44 个百分点。

5、可比公司毛利率对比分析

报告期内，公司与同行业可比公司主营业务毛利率比较情况如下：

综合毛利率	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
敬众科技(837045.0C)	35.78%	58.56%	61.97%	44.69%
美林数据(831546.0C)	52.84%	45.38%	55.63%	60.09%
易思维(831644.0C)	55.10%	73.15%	62.91%	43.16%
拓尔思(300229.SZ)	59.33%	62.55%	69.21%	80.03%
平均值	50.76%	59.91%	62.43%	56.99%
聚合数据	59.16%	63.38%	83.67%	72.98%

上述可比公司的主营业务和产品情况如下：

可比公司	主营业务	主要产品和服务
敬众科技 (837045.0C)	为航旅数据分发业务与软件开发业务，为金融行业（包括银行、互联网金融）和征信机构等提供征信数据服务。公司客户类型主要为OTA公司、金融机构（包括银行、互联网金融）和征信机构、大数据公司等。	（1）航旅数据分发：通过向中航信及其他数据分发商采购数据，对数据进行整合、加工及处理实现数据增值，并基于特定的数据端口，向客户提供满足其需求的数据信息； （2）征信数据服务拥有自主创新的“小河儿征信风控管理系统”，在与多方外部数据源合作的基础上为客户提供全方位的信用评估服务。
美林数据 (831546.0C)	提供数据价值发现，提供数据分析、数据挖掘和数据可视化相关产品及技术服务，主要客户为电力、装备制造和金融企业。	（1）主要产品：数据挖掘与分析平台、数据可视化平台、数据分析平台、数据与应用集成平台； （2）主要服务：大数据业务规划咨询、数据分析与挖掘解决方案实施服务、产品平台实施
易思维 (831644.0C)	易思维以全资子公司天津易游酷信息技术有限公司(以下简称“易游酷”)开展互联网业务，易游酷是一家专注于互联网信息技术服务商。	主要为游戏厂商、游戏平台等泛娱乐行业商户以及电子商务平台商户提供游戏卡兑换、手机充值卡兑换、手机话费充值等服务。
拓尔思 (300229.SZ)	软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和大数据 SaaS/DaaS 云服务	（1）技术基础平台产品：TRS 海贝大数据管理平台、TRS DL-CKM（文本挖掘软件）； （2）行业应用产品：TRS 海云政府集约化智能门户平台等； （3）数据智能云服务：TRS 数家媒体大数据云服务、TRS 网脉云服务及 TRS 网络空间洞察云服务平台。

相对于同行业公司，公司毛利率较高，主要原因是一方面公司所从事的数据服务和数据应用等业务相对较为新颖，同行业可比公司的市场较为成熟，竞争充分，公司与同行业可比公司之间在具体业务方向上存在差异；另一方面，公司所

从事的数据服务及数据应用属于大数据产业的交易和应用环节，且主要面向创新创业企业的多样化需求，议价空间大于面向大批量、单需求的成熟企业，因此利润空间相对丰厚，毛利率较高。

（四）期间费用分析

报告期内的期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	146.76	2.16%	255.23	2.65%	255.18	3.76%	472.64	18.72%
管理费用	699.13	10.29%	1,244.72	12.94%	5,435.69	80.00%	381.16	15.10%
研发费用	538.28	7.92%	999.63	10.40%	803.38	11.82%	370.59	14.68%
财务费用	-5.20	-0.08%	-5.57	-0.06%	-90.52	-1.33%	-19.47	-0.77%
合计	1,378.97	20.29%	2,494.02	25.94%	6,403.72	94.25%	1,204.92	47.72%

报告期内，公司期间费用总额分别为1,204.92万元、6,403.72万、2,494.02万元和1,378.97万元，期间费用占营业收入的比例分别为47.72%、94.25%、25.94%和20.29%。销售费用和管理费用为公司期间费用的主要组成部分，其中2016年度公司因确认股份支付费用导致当期管理费用较高，因此2017年度有所回落。

1、销售费用

报告期内，公司的销售费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
推广费用	92.32	62.91%	168.79	66.13%	166.38	65.20%	421.81	89.25%
职工薪酬	40.54	27.62%	60.61	23.75%	60.31	23.63%	29.80	6.31%
差旅费	7.84	5.34%	13.02	5.10%	12.80	5.02%	10.24	2.17%
招待费	2.37	1.61%	4.70	1.84%	4.06	1.59%	1.88	0.40%
折旧和摊销	2.07	1.41%	3.87	1.52%	2.19	0.86%	-	0.00%
其他	1.62	1.10%	4.24	1.66%	9.45	3.70%	8.91	1.89%
合计	146.76	100.00%	255.23	100.00%	255.18	100.00%	472.64	100.00%

报告期内，公司销售费用主要为推广费用和职工薪酬，合计占当期销售费用比例超过 85%，是销售费用变动的主要原因，具体情况如下：

（1）推广费用

公司通过开展线上广告推广、线下活动与展会、特价促销等活动，提高聚合平台知名度，促进公司业务发展，报告期内，公司推广费用分别为 421.81 万元、166.38 万元、168.79 万元和 92.32 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
广告费用	51.16	55.41%	84.10	49.83%	87.31	52.47%	83.36	19.76%
展会费用	38.84	42.07%	21.06	12.48%	55.54	33.38%	208.80	49.50%
促销费用	1.41	1.53%	44.07	26.11%	12.80	7.69%	101.97	24.17%
其他	0.91	0.98%	19.56	11.59%	10.73	6.45%	27.68	6.56%
合计	92.32	100.00%	168.79	100.00%	166.38	100.00%	421.81	100.00%

公司广告费用主要为在百度、360 搜索等搜索平台所投入的推广费用，公司在力求最大化广告宣传效果的同时，合理控制广告费用的投入，报告期内的广告费用维持在较为稳定的水平。此外，公司还通过主办、参加各类展会以提高聚合平台知名度，2015 年公司在北京国家会议中心举办了以“大数据+产业”为主题的大会，会议规模较大，从而 2015 年展会费用支出较大。2016 年度以来，公司有的放矢参加展会，相关展会费用维持在一定水平。为吸引用户，公司针对新业务推出优惠活动，2015 年，公司为快速推广新开发的充值服务业务，给予用户较大的优惠，从而当期促销费用较高

（2）职工薪酬

报告期内，公司职工薪酬分别为 29.80 万元、60.31 万元、60.61 万元和 40.54 万元，系公司市场部门人员工资、社保等。为进一步加强公司品牌推广能力，提高公司品牌知名度，2016 年公司扩充了市场部门人员；同时，随着业绩的提升，公司逐步提高员工薪资水平，从而报告期内公司职工薪酬有所增长。

2、管理费用

报告期内，公司的管理费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	298.17	42.65%	517.96	41.61%	516.86	9.51%	149.02	39.10%
中介费用	123.93	17.73%	243.15	19.53%	100.22	1.84%	32.71	8.58%
租赁费	114.47	16.37%	187.06	15.03%	206.82	3.80%	58.74	15.41%
折旧与摊销	52.47	7.51%	103.01	8.28%	74.13	1.36%	22.68	5.95%
招待费	40.00	5.72%	77.67	6.24%	74.50	1.37%	72.84	19.11%
差旅费	31.18	4.46%	59.68	4.79%	57.67	1.06%	18.20	4.77%
邮电通讯费	10.60	1.52%	18.35	1.47%	13.97	0.26%	6.57	1.72%
办公费	9.89	1.42%	19.73	1.59%	19.28	0.35%	18.95	4.97%
其他	18.42	2.63%	18.11	1.45%	39.44	0.73%	1.45	0.38%
股份支付	-	-	-	-	4,332.81	79.71%	-	-
合计	699.13	100%	1,244.72	100%	5,435.69	100%	381.16	100%

报告期内，公司管理费用分别为381.16万元、5,435.69万元、1,244.72万元和699.13万元，管理费用占营业收入比例分别为15.10%、80.00%、12.94%和10.29%。2016年管理费用增长较快，主要原因系随着公司业务规模的扩张，职工薪酬及其他经营开支逐渐增加，同时当期确认了股份支付费用金额较大。剔除股份支付费用的影响，报告期内公司管理费用逐年增长。

报告期内公司管理费用主要由职工薪酬、租赁费、中介费和股份支付组成，合计占报告期各期管理费用的60%以上。具体情况如下：

（1）职工薪酬

公司管理费用中的职工薪酬系公司管理员工资、奖金等，公司的职工薪酬与营业收入的匹配关系如下：

项目	单位	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
职工薪酬	万元	298.17	517.96	516.86	149.02
营业收入	万元	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
占比	%	4.39	5.39	7.61	5.90
平均人数	人	28	24	27	11
人均薪酬	万元/年	21.30（年化）	21.58	19.14	13.55

报告期内，公司各期职工薪酬分别为149.02万元、516.86万元、517.96万元和298.17万元，职工薪酬占公司营业收入比例分别为5.90%、7.61%、5.39%

和 4.39%，薪酬总额持续增长，主要原因系随着公司业务规模的扩大，2016 年度公司管理、财务及行政部门人员的人数有所提升，工资薪酬相应增长；2017 年度，因部分行政和财务人员变动，平均人数有所下降，同时由于薪资水平的上升，职工薪酬仍处于增长趋势。

（2）中介机构费

管理费用中的中介机构费为公司聘请会计师事务所、律师事务所和保荐机构等中介机构发生的相关支出。报告期内，中介机构费分别为 32.71 万元、100.22 万元、243.15 万元和 123.93 万元。

（3）租赁费

报告期内公司管理费用中的租赁费分别为 58.74 万元、206.82 万元、187.06 万元和 114.47 万元。由于公司业务规模快速扩张，员工人数不断增加，公司 2015 年底从创业基地搬出并租用新的办公场地，因此 2016 年度租赁费增长较大。2017 年度，因子公司北京斯蒂克不再租赁办公场地，当年度的租赁费用有所下降。

（4）股份支付费用

2016 年度，公司共确认股份支付费用 4,332.81 万元，具体情况如下：

①2016 年 3 月，公司实际控制人左磊向高级管理人员马昕、董铭彦、周立国以 16.20 元/股合计转让 17.59 万股聚合数据股份，低于当时公司外部投资者入股的股份公允价值 32.40 元/股，共确认 285.00 万元股份支付费用。

②2016 年 10 月，公司实际控制人左磊、华洵及 37 名员工通过持股平台苏州六聚六合、苏州一聚六合合计认购聚合数据 359.36 万股股份，其中 37 名员工共计间接持有聚合数据 15.98 万股，左磊、华洵共计间接持有聚合数据 343.38 万股。发行人从谨慎性角度出发，对于实际控制人认购的部分亦确认了股份支付费用。

本次增资每股认购价格为 6.21 元，低于此次增资同期的外部投资者受让公司股份公允价值 32.40 元/股。考虑到本次增资前发行人总股本 3,086.05 万股，本次增资数量较大，对于每股公允价值有所稀释，稀释后每股公允价值为 29.67 元/股，因此发行人根据授予日公允价值与支付对价的差额，确认了 37 名员工的股份支付费用 371.02 万元。同时以左磊、华洵在授予日持有股份的公允价值减去原有持股价值和支付对价，确认其股份支付费用 3,514.26 万元。因此，2016

年 10 月共确认股份支付费用 3,885.28 万元。

③2016 年 12 月，公司实际控制人左磊通过持股平台苏州六聚六合向高级管理人员董铭彦、张弥、常立友间接转让聚合数据 2.80 万股股份，对应聚合数据每股转让价格为 14.50 元，低于当时公司外部投资者入股的股份公允价值 72.53 元/股，确认股份支付费用 162.53 万元。

以上事项在 2016 年度共确认股份支付金额 4,332.81 万元，公司均计入管理费用。

3、研发费用

研发费用主要系公司发生的与业务平台开发相关的符合费用化标准的支出。报告期内，公司的研发费用与营业收入的匹配关系如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
研发费用	538.28	999.63	803.38	370.59
营业收入	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
占比	7.92%	10.40%	11.82%	14.68%

公司为技术创新持续投入人力和物力，以保持科技创新优势和企业竞争力。公司的研究开发工作主要包括聚合云数据平台的升级与研发工作，以及针对潜在数据服务的数据源及数据应用的前瞻布局性开发。报告期内，公司研发费用与营业收入变动趋势保持一致，由于公司收入规模增长较快，具备一定的规模效应，研发费用占营业收入的比例略有降低但研发费用总额持续上升。

报告期内，公司研发费用主要由职工薪酬、折旧摊销和技术服务费等构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
职工薪酬	447.27	759.70	711.51	267.27
折旧摊销	89.89	145.89	6.28	5.19
技术服务费	-	94.03	79.25	98.12
其他	1.12	0.01	6.33	-
合计	538.28	999.63	803.38	370.59

为了应对报告期内公司收入的快速增加，2016 年公司增加了研发人员的数

量并提升研发人员的薪酬待遇，研发费用中的职工薪酬大幅提高；为改善公司技术研发人员的工作环境，2017 年公司购置了自有房产作为研发人员的办公场所使用，因此增加了研发费用中的折旧摊销。

4、财务费用

报告期内，公司各期财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
利息支出	19.72	30.12	-	-
利息收入	30.91	54.42	110.06	24.34
其他	5.99	18.74	19.54	4.87
合计	-5.20	-5.57	-90.52	-19.47

报告期内，公司财务费用分别为-19.47 万元、-90.52 万元、-5.57 万元和-5.20 万元。公司财务费用以利息收入为主，主要包括关联方资金拆借的利息收入以及银行存款所取得的利息收入；公司主要通过股权融资和经营积累所获取的资金来满足经营活动和业务发展的需要，除2017年取得600.00万元长期借款外，公司未产生其他借款，从而利息支出较少。

5、期间费用率与同行业可比公司的比较情况

公司期间费用率与同行业可比公司对比情况如下：

项目	公司名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售费用率	美林数据(831546.0C)	18.96%	10.99%	7.77%	6.16%
	敬众科技(837045.0C)	2.15%	2.81%	0.68%	1.18%
	易思维(831644.0C)	3.13%	5.34%	2.93%	38.97%
	拓尔思(300229.SZ)	21.84%	18.06%	17.39%	18.33%
	平均值	11.52%	9.30%	7.19%	16.16%
	聚合数据	2.16%	2.65%	3.76%	18.72%
管理费用率	美林数据(831546.0C)	16.66%	12.32%	15.74%	16.98%
	敬众科技(837045.0C)	4.37%	4.56%	9.31%	10.94%
	易思维(831644.0C)	17.90%	14.01%	11.16%	43.45%
	拓尔思(300229.SZ)	16.58%	15.76%	14.97%	16.92%
	平均值	13.88%	11.66%	12.79%	22.07%

	聚合数据	10.29%	12.94%	80.00%	15.10%
研发费用率	美林数据（831546.OC）	14.02%	12.67%	9.04%	7.36%
	敬众科技（837045.OC）	5.53%	5.91%	8.84%	6.30%
	易思维（831644.OC）	9.99%	14.38%	8.35%	16.31%
	拓尔思（300229.SZ）	24.67%	11.77%	14.77%	16.76%
	平均值	13.55%	11.18%	10.25%	11.68%
	聚合数据	7.92%	10.40%	11.82%	14.68%
财务费用率	美林数据（831546.OC）	-0.02%	-0.15%	-0.02%	0.80%
	敬众科技（837045.OC）	-1.58%	-0.34%	-0.26%	-0.33%
	易思维（831644.OC）	-0.59%	0.11%	0.65%	1.40%
	拓尔思（300229.SZ）	-0.14%	0.69%	0.53%	-1.46%
	平均值	-0.58%	0.08%	0.23%	0.10%
	聚合数据	-0.08%	-0.06%	-1.33%	-0.77%

注：可比公司的管理费用率为按照其披露的管理费用总额扣除研发费用之后的金额计算列示。

报告期内，公司销售费用率低于同行业可比公司平均水平，主要原因是公司作为大数据服务平台企业，主要通过线上广告推广、线下活动与展会等方式进行市场开拓，市场品牌部员工主要负责网络推广、文案策划、活动执行等品牌整体推广工作，而具体的客户对接和关系维护直接由各事业部门负责。而可比公司的销售费用主要由销售人员的薪酬及差旅费用等构成，可比公司的销售人员的规模相对更大，差旅费用更高。公司的组织架构符合平台企业的特征以及自身的业务特点，从而使得公司的销售费用率保持在相对较低的水平。

报告期内，除 2016 年度外，公司管理费用率总体上低于同行业可比公司的平均水平，主要原因系公司作为平台型企业，且整体组织架构较小，管理人员相对较少。且报告期内公司管理费用率随收入的快速增长呈现出逐步下降的趋势，展示出公司正在逐步取得管理的规模效应，综合管理效率得到提升。2016 年度，公司的管理费用率显著高于同行业可比公司的平均水平，主要系当期确认了 4,332.81 万元的股份支付费用所致。

报告期内，2015 年度至 2016 年度，公司的研发费用率均高于可比公司均值，主要是由于公司处于快速增长期，公司为保持竞争优势持续开展研发活动；2017 年度、2018 年 1-6 月的研发费用率低于行业平均水平，主要系随着公司收入规

模的持续增长，研发费用率有所下降。

报告期内，公司的财务费用率与同行业可比公司平均水平不存在重大差异。公司财务费用率较低主要原因为公司 2015 年、2016 年未发生借款，无相应的利息支出，2017 年公司借款规模较小，相应的财务费用率也较低。

（五）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账损失	113.93	-22.37	-18.86	103.92
长期股权投资减值损失	-	19.07	-	-
合计	113.93	-3.30	-18.86	103.92

报告期内，公司资产减值损失分别为 103.92 万元、-18.86 万元、-3.30 万元和 113.93 万元，主要为计提应收账款、其他应收款的坏账准备和长期股权投资（苏州猿生态）减值损失。除此之外，公司其他资产不存在需要计提减值准备的情形。

（六）投资收益分析

报告期内，公司投资收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
理财产品投资收益	346.28	634.26	244.38	19.15
权益法核算的长期股权投资收益	-	159.80	-101.96	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	25.23	-	-
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	10.08	-	-
合计	346.28	829.38	142.42	19.15

报告期内，公司投资收益分别为 19.15 万元、142.42 万元、829.38 万元和 346.28 万元，公司投资收益主要来源于购买银行理财产品所产生的利息收益，以及股权投资的相关收益。

2016年6月，公司以200.00万元投资苏州聚速通并获得其40%股权，公司以权益法核算。2016年度苏州聚速通净亏损254.90万元，2017年12月，公司以268.80万元处置了对聚速通40%的长期股权投资。2016年度及2017年度，公司对联营企业苏州聚速通按照权益法核算确认的投资损失和投资收益分别为-101.96万元和170.73万元。

（七）资产处置损益、其他收益及营业外收支分析

报告期内，公司资产处置损益、其他收益及营业外收支具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
资产处置收益	-0.11	-0.46	-	-
其他收益	66.30	112.83	-	-
营业外收支净额	2.98	148.92	191.32	269.16
营业外收入	3.02	150.15	191.52	269.27
其中：政府补助	-	150.00	42.45	40.75
增值税即征即退	-	-	146.05	227.87
营业外支出	0.03	1.24	0.21	0.11

报告期内，公司的其他收益主要为公司收到的政府补助。报告期内，公司收到的主要政府补助（单笔20万元及以上）的内容、金额及依据如下：

单位：万元

报告期	序号	补助内容	确认依据	与资产相关/与收益相关	金额	2018年1-6月计入损益	2017年度计入损益	2016年度计入损益	2015年度计入损益
2018年1-6月	1	江苏省企业研究开发费用财政奖励资金	《关于印发江苏省企业研究开发费用省级财政奖励资金管理办法（试行）的通知》苏财规（2017）21号	与收益相关	33.11	33.11	-	-	-
	2	苏州工业园区关于推动产业转型升级专项资金	《园区管委会关于印发〈苏州工业园区关于推动产业转型升级的若干意见〉及〈苏州工业园区关于推动产业转型升级专项资金管理办法〉的通知》（苏园	与收益相关	33.19	33.19	-	-	-

			管（2014）91号）						
2017 年度	3	苏州工业园区2017年度第二批上市（拟上市）	《园区管委会关于印发〈苏州工业园区关于推动产业转型升级的若干意见〉及〈苏州工业园区关于推动产业转型升级专项资金管理办法〉的通知》（苏园管（2014）91号）	与收益相关	150.00	-	150.00	-	-
	4	2017年度苏州市市级工业经济升级版专项资金—软件和信息服务专项	《关于下达2017年度苏州市市级工业经济升级版专项资金指标（第一批）的通知》（苏财企（2017）62号）	与收益相关	50.00	-	50.00	-	-
	5	苏州工业园区研发增长企业研发后补助	《园区管委会关于鼓励企业加大研发投入、提升创新能力的实施意见》（苏园管（2016）33号）	与收益相关	26.14	-	26.14	-	-
2016 年度	6	科技局云彩试点扶持	《园区管委会关于苏州工业园区推动云计算产业培育发展的若干意见》（苏园管（2014）55号）	与收益相关	20.00	-	-	20.00	-
2015 年度	7	科技局云彩试点扶持	《园区管委会关于苏州工业园区推动云计算产业培育发展的若干意见》（苏园管（2014）55号）	与收益相关	25.00	-	-	-	25.00
合计					337.44	66.30	226.14	20.00	25.00

报告期内，公司营业外收入分别为269.27万元、191.52万元、150.15万元以及3.02万元。其中2015年度和2016年度的营业外收入主要为公司享受的软件产品增值税即征即退及政府补助。2017年度的营业外收入主要是公司获得的与日常生产经营无关的上市扶持奖励150万元。除上述项目外，公司营业外收支的其他构成均为偶发和零星收支，金额较小。

（八）利润来源分析

报告期内，公司主营业务稳定，盈利规模稳步增长，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业利润	2,889.44	4,467.41	-585.22	487.96
二、利润总额	2,892.42	4,616.33	-393.90	757.12
三、净利润	2,483.42	3,962.63	-377.32	757.15
其中：归属于母公司所有者的净利润	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01

注：2016年度，公司确认股份支付费用4,332.81万元。

报告期内，公司主要利润来源于共提供数据服务和数据应用所产生的营业利润。其中，2015年度由于公司业务体量处于快速增长前期，营业利润体量相对较低，同期公司获得的政府补助金额较高，导致营业利润占同期利润总额的比例相对较低。2016年度公司确认股份支付费用4,332.81万元，导致当期营业利润为负，扣除股份支付费用的影响，当期营业利润为3,747.59万元。报告期内，公司营业利润持续增长，主业清晰，具有良好的持续盈利能力。

（九）非经常性损益情况分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非经常性损益	415.45	930.87	-3,802.94	311.30
扣除少数股东损益和所得税影响后的非经常性损益净额	353.12	796.37	-3,810.57	311.30
归属于母公司所有者的净利润	2,498.13	3,983.29	-354.10	767.01
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,145.02	3,186.92	3,456.47	455.70

报告期内，公司非经常性损益净额分别为311.30万元、-3,810.57万元、796.37万元和353.12万元，主要由股份支付费用、政府补助和理财产品收益构成。非经常性损益的明细如下：

单位：万元

非经常性损益明细项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动资产处置损益	-0.11	34.86	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享	66.30	112.83	188.50	268.62

受的政府补助除外)				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	94.16	23.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	346.28	634.26	244.38	19.15
除上述各项之外的其他营业外收支净额	2.98	148.92	2.81	0.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-4,332.81	-
小计	415.45	930.87	-3,802.94	311.30
非经常性损益的所得税影响数	62.34	134.48	0.00	-
归属于少数股东的税后非经常性损益	-0.01	0.01	7.63	-
非经常性损益净额	353.12	796.37	-3,810.57	311.30

其中，2016年非经常性损益绝对金额相对较大，主要原因为2016年公司确认了股份支付费用4,332.81万元，同时当期确认理财产品投资收益244.38万元，并收到政府补助及增值税即征即退合计188.50万元。2017年非经常性损益金额较大，主要系当期理财产品投资收益634.26万元。

报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为455.70万元、3,456.47万元、3,186.92万元和2,145.02万元，按照扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润与归属于母公司股东的净利润孰低计算的利润分别为455.70万元、-354.10万元、3,186.92万元和2,145.02万元，除2016年公司因确认股份支付费用4,332.81万元，报告期内的公司经营业绩持续上升，公司未来的持续盈利能力良好。

（十）缴纳的税额及所得税费用与会计利润的影响

1、公司最近三年一期实际缴纳的主要税额

单位：万元

税种	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
企业所得税	391.97	413.66	-	-
增值税	300.84	420.90	305.37	418.65
合计	692.81	834.56	305.37	418.65

2、公司最近三年一期所得税费用和会计利润的关系

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
所得税费用	409.01	653.70	-16.58	-0.03
利润总额	2,892.42	4,616.33	-393.90	757.12
所得税费用/会计利润总额	14.14%	14.16%	4.21%	0.00%

2015年度，公司存在未弥补亏损，不需缴纳企业所得税；2016年度，公司享受软件企业“两免三减半”的税收优惠政策免征企业所得税。2015、2016年度，公司确认所得税费用为递延所得税资产所形成。

2017年度以来，公司按高新技术企业15%的所得税税率缴纳企业所得税，公司2017年度、2018年1-6月确认的所得税费用与当期利润总额相匹配。

十三、财务状况分析

（一）资产结构分析

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	50,492.96	88.03%	46,166.41	86.92%	23,146.84	89.54%	21,127.27	99.21%
非流动资产	6,869.04	11.97%	6,949.07	13.08%	2,704.58	10.46%	168.53	0.79%
总计	57,362.00	100.00%	53,115.48	100.00%	25,851.42	100.00%	21,295.81	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为21,295.81万元、25,851.42万元、53,115.48万元和57,362.00万元，呈快速增长的趋势，尤其是2017年末，公司资产总额增长幅度较大。一方面，公司经营状况良好，报告期内公司业务发展迅速，资产规模快速增长；另一方面，公司通过多次增资以扩大股本规模，增强公司资金实力，2017年累计收到投资款2.22亿元，进一步增加了公司资产规模。

从资产结构来看，报告期各期末公司流动资产占资产总额的比例分别为99.21%、89.54%、86.92%和88.03%，流动资产占资产总额的比例较高，公司作为一家专注于大数据产业链的科技创新企业，轻资产的特征显著。

1、流动资产分析

报告期各期末，公司的流动资产具体结构如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	32,855.86	65.07%	34,663.90	75.08%	11,034.83	47.67%	16,392.24	77.59%
应收账款及应收票据	1,680.49	3.33%	1,152.73	2.50%	962.04	4.16%	566.01	2.68%
预付款项	15,446.30	30.59%	10,063.94	21.80%	8,179.00	35.34%	125.09	0.59%
其他应收款	499.79	0.99%	267.33	0.58%	970.97	4.19%	2,329.46	11.03%
其他流动资产	10.53	0.02%	18.51	0.04%	2,000.00	8.64%	1,714.48	8.11%
合计	50,492.96	100.00%	46,166.41	100.00%	23,146.84	100.00%	21,127.27	100.00%

报告期各期末，公司流动资产总额分别为 21,127.27 万元、23,146.84 万元、46,166.41 万元和 50,492.96 万元，公司流动资产规模呈持续增长趋势。公司流动资产主要由货币资金和预付款项构成，报告期各期末货币资金和预付款项合计占流动资产比例超过 70%。

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 16,392.24 万元、11,034.83 万元、34,663.90 万元和 32,855.86 万元。公司货币资金以银行存款为主，其他货币资金主要包括公司支付宝、车支付钱包、易付宝等账户余额，公司为提高客户支付的便利性，开通了支付宝支付方式；同时，公司为扩大业务量，在汽车之家、苏宁易购等平台建立了业务通道，从而在支付宝、车支付钱包、易付宝等账户形成一定余额。

报告期各期末，公司货币资金具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行存款	31,967.94	97.30%	33,723.78	97.29%	10,565.82	95.75%	16,215.02	98.92%
其他货币资金	887.92	2.70%	940.12	2.71%	467.84	4.24%	174.73	1.07%
库存现金	-	-	-	-	1.17	0.01%	2.49	0.02%
合计	32,855.86	100.00%	34,663.90	100.00%	11,034.83	100.00%	16,392.24	100.00%

2017 年末，公司银行存款增加较大，主要原因为公司 2017 年累计收到投资

款 2.22 亿元，公司资金实力得到增强。

（2）应收账款

报告期各期末，公司均无应收票据。公司应收账款主要包括 API 数据调用（验证服务和生活服务等）、数据应用等正常经营所应收的款项，亦包括充值服务中已为客户提供充值服务，应收客户的充值款。由于在充值服务中，公司与充值资源供应商和下游提供流量入口的客户分别议价，但考虑到公司并非提供充值金额对应服务（如加油、通讯等服务）的主要责任人，公司在会计上采取净额法确认收入。但对于客户的回款金额，仍全额属于合同约定下对方需要偿付的账款金额。充值服务的客户大部分以预付款的形式与公司结算，但仍有如滴滴商业服务有限公司等议价能力较强的客户，公司给予 6 小时-1 天的账期，从而形成应收充值款。由于该部分金额为流水金额，会相应增加公司期末应收账款余额。

①应收账款变动分析

报告期各期末，应收账款账面价值分别为 566.01 万元、962.04 万元、1,152.73 万元和 1,680.49 万元，应收账款账面余额分别为 596.85 万元、1,044.35 万元、1,213.40 万元和 1,774.38 万元，后者占当期营业收入比重的情况如下。

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	1,774.38	1,213.40	1,044.35	596.85
营业收入	6,795.43	9,615.48	6,794.32	2,524.91
应收账款账面余额/营业收入	13.05%	12.62%	15.37%	23.64%

注：2018 年 6 月 30 日“应收账款账面余额/营业收入”的数据为营业收入年化后的占比。

公司的应收账款保持在较低水平，主要系公司为平台型企业，长尾客户一般先付费，后享受服务，2016 年度以来随着大客户的不断增加，公司给予其一定的授信额度，从而导致应收账款金额有所增加。其中 2016 年末，应收账款余额增长 74.98%，主要原因是 2016 年度公司营业收入较上年增长 169.09%，收入增长较快导致应收账款相应增加。公司在业务不断增长的同时注重应收账款的管理，应收账款占收入的比例总体呈下降趋势。

②应收账款账龄结构分析

报告期各期末，公司不存在单项金额重大且单独计提坏账准备的应收账款。

对于按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款，采用账龄分析法计提坏

账准备。

报告期内，公司各期末账龄在1年之内的应收账款余额，占全部应收账款余额的比例分别为96.64%、78.99%、100.00%和94.17%，公司大部分的应收账款账龄在1年之内，公司应收账款质量良好，不能回收的风险较小。

报告期内，公司应收账款的余额分布及坏账计提如下表所示：

单位：万元

计提依据	项目	账面余额		坏账准备		账面金额
		金额	比例	计提金额	计提比例	
2018年6月30日						
按账龄计提	1年以内	1,670.95	94.17%	83.55	5.00%	1,587.40
	1至2年	103.42	5.83%	10.34	10.00%	93.08
	小计	1,774.38	100.00%	93.89	5.29%	1,680.49
按单项计提	小计	-	-	-	-	-
合计		1,774.38	100.00%	93.89	5.29%	1,680.49
2017年12月31日						
按账龄计提	1年以内	1,213.40	100.00%	60.67	5.00%	1,152.73
	1至2年	-	-	-	-	-
	小计	1,213.40	100.00%	60.67	5.00%	1,152.73
按单项计提	小计	-	-	-	-	-
合计		1,213.40	100.00%	60.67	5.00%	1,152.73
2016年12月31日						
按账龄计提	1年以内	824.91	78.99%	41.25	5.00%	783.67
	1至2年	198.19	18.98%	19.82	10.00%	178.37
	小计	1,023.10	97.97%	61.06	5.97%	962.04
按单项计提	小计	21.24	2.03%	21.24	100.00%	0.00
合计		1,044.35	100.00%	82.31	7.88%	962.04
2015年12月31日						
按账龄计提	1年以内	576.80	96.64%	28.84	5.00%	547.96
	1至2年	20.05	3.36%	2.01	10.00%	18.05
	小计	596.85	100.00%	30.85	5.17%	566.01
按单项计提	小计	-	-	-	-	-
合计		596.85	100.00%	30.85	5.17%	566.01

③应收账款客户分析

截至报告期末，公司应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	占应收账款 余额比例	其中：账龄一年以 内应收账款余额
1	广州小迈网络科技有限公司	464.69	26.19%	464.69
2	南京捷吧网络科技有限公司	200.02	11.27%	200.02
3	上海敬众科技股份有限公司	162.69	9.17%	162.69
4	东莞市车保姆汽车信息咨询服务有限公司	149.81	8.44%	99.81
5	苏州同舟电子商务有限公司	108.98	6.15%	108.98
	合计	1,086.19	61.22%	1,036.19

2018年6月末，公司应收账款前5名客户均为公司的主要客户，占应收账款期末余额的比例较高，且账龄大多在一年以内，整体风险较低。

（3）预付款项

公司预付款项主要为预付给充值资源供应商的款项，以及预付的少量外接数据接口采购款项。充值服务主要包括加油卡、手机话费、礼品卡等，公司分别与供应商进行资金结算，并按充值结算净额确认收入。

充值行业的惯例一般为先缴费、后充值，充值资源供应商一般要求公司预付一定期限的充值款项，以保证在客户提出充值需求时，供应商迅速完成充值。在交易发生时，供应商从预付款中扣除充值款项。报告期各期末公司预付款项具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预付充值款	15,336.41	99.29%	9,762.12	97.00%	8,070.34	98.67%	83.68	66.90%
其他	109.89	0.71%	301.82	3.00%	108.662	1.33%	41.41	33.10%
合计	15,446.30	100.00%	10,063.94	100.00%	8,179.00	100.00%	125.09	100.00%

报告期内，公司充值服务快速增长，交易金额从2015年的0.99亿元增长到2018年上半年的41.55亿元，因此充值服务的预付款项快速增长；此外，随着数据服务收入的快速增长，公司数据采购相应增加，公司预付的数据采购等款项也相应增加。

截至2018年6月30日，公司预付款项的前五名单位如下：

单位：万元

序号	单位名称	业务类型	账面余额	占预付款项总额的比例
1	苏州捷派信息技术有限公司	充值服务	8,593.92	55.64%
2	上海帮充网络科技有限公司	充值服务	6,626.47	42.90%
3	航天华有（北京）科技有限公司	充值服务	50.86	0.33%
4	中国联合网络通信有限公司苏州市分公司	充值服务	42.35	0.27%
5	广州市万联网络科技有限公司	充值服务	13.23	0.09%
合计			15,326.84	99.23%

2018年6月30日，公司预付款项前五名合计占预付款项总额的比例为99.23%，均为充值服务客户，其中主要为苏州捷派信息技术有限公司和上海帮充网络科技有限公司，二者皆为公司充值资源供应商，且与公司保持了稳定的合作关系。

公司预付供应商充值款的操作符合行业惯例，公司根据预计未来一定期间的下游客户的充值需求情况，并考虑上游供给情况和公司实际充值消耗情况，不断补充预付款金额，以保证公司稳定及时提供充值服务，不出现断供停摆事故。

（4）其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为2,329.46万元、970.97万元、267.33万元和499.79万元，账面余额分别为2,452.17万元、1,023.36万元、297.13万元和610.30万元，主要由充值业务形成的代收款、保证金及押金等构成。报告期各期末，公司其他应收款余额构成情况具体如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
代收款	419.37	68.72%	83.27	28.03%	638.97	62.44%	-	-
保证金	171.25	28.06%	174.71	58.80%	195.75	19.13%	14.51	0.59%
押金	19.23	3.15%	37.47	12.61%	-	-	7.73	0.32%
其他	0.45	0.07%	1.69	0.57%	188.64	18.43%	2,429.92	99.09%
合计	610.30	100%	297.13	100%	1,023.36	100%	2,452.17	100%

报告期内，基于部分客户要求，由客户向上海帮充直接支付充值款项，公司仅利用聚合云数据平台提供技术服务。考虑到在开展充值业务时，公司与上海帮

充均通过预付款项的形式进行全额资金结算，为统一进行资金收支管理，上海帮充将该部分客户回款全额、及时支付给公司，之后通过公司向上海帮充预付款的形式统一结算。2018年6月30日，上海帮充收到客户充值款项但当天尚未划款至公司的款项为419.37万元。

2015年末，公司其他应收款中的其他余额较大，主要系对关联方苏州工业园区赛夫安杰信息科技有限公司关联交易所形成的金额及相应的利息，该款项已于2017年全部收回。公司其他应收款中保证金及押金主要系土地建设保证金、房屋租赁押金等。

（5）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为1,714.48万元、2,000.00万元、18.51万元和10.53万元，包括理财产品、待抵扣进项税和预付房屋租赁费，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
待抵扣进项税	10.53	100.00%	18.51	100.00%	-	-	-	-
预付房屋租赁费	-	-	-	-	-	-	14.48	0.84%
理财产品	-	-	-	-	2,000.00	100.00%	1,700.00	99.16%
合计	10.53	100.00%	18.51	100.00%	2,000.00	100.00%	1,714.48	100.00%

2015年末和2016年末公司其他流动资产金额较大，系公司为提高资金使用效率，将暂时闲置的资金购买银行理财产品。

2、非流动资产分析

报告期各期末，公司非流动资产具体结构如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
可供出售金融资产	1,688.28	24.58%	1,688.28	24.30%	1,688.28	62.42%	-	-
长期股权投资	-	-	-	-	98.04	3.62%	-	-
固定资产	3,701.92	53.89%	3,817.58	54.94%	144.01	5.32%	100.48	59.62%
在建工程	706.07	10.28%	664.54	9.56%	-	-	60.00	35.60%
无形资产	636.23	9.26%	643.72	9.26%	658.68	24.35%	-	-

长期待摊费用	93.06	1.35%	108.54	1.56%	98.61	3.65%	5.03	2.98%
递延所得税资产	30.65	0.45%	13.57	0.20%	16.96	0.63%	0.03	0.02%
其他非流动资产	12.84	0.19%	12.84	0.18%	-	-	3.00	1.78%
合计	6,869.04	100.00%	6,949.07	100.00%	2,704.58	100.00%	168.53	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产分别为 168.53 万元、2,704.58 万元、6,949.07 万元和 6,869.04 万元，占总资产的比例分别为 0.79%、10.46%、13.08% 和 11.97%，符合科技创新企业“轻资产”的特点。公司非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产、在建工程 and 无形资产构成，报告期各期末合计占非流动资产的比例分别为 95.22%、92.10%、98.06% 和 98.01%。

（1）可供出售金融资产

报告期各期末，公司可供出售金融资产分别为 0.00 万元、1,688.28 万元、1,688.28 万元和 1,688.28 万元，系公司对外股权投资，因被投资单位在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量，采用成本法核算。公司可供出售金融资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
可供出售权益工具	1,688.28	1,688.28	1,688.28	-
其中：按成本计量	-	-	-	-
上海复深蓝软件股份有限公司	840.00	840.00	840.00	-
美国斯图飞腾（Stratifyd, Inc）	648.28	648.28	648.28	-
北京天天悦动网络技术有限公司	200.00	200.00	200.00	-
按成本计量合计	1,688.28	1,688.28	1,688.28	-

上述被投资单位基本信息及公司持股比例请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人控股和参股公司基本情况”。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
长期股权投资账面余额	19.07	19.07	98.04	-
减值准备	19.07	19.07	-	-

长期股权投资账面价值	-	-	98.04	-
------------	---	---	-------	---

2016年6月，公司以200.00万元投资苏州聚速通信息技术有限公司，持有其40.00%的股权，公司对其具有重大影响，从而采用权益法进行核算，截至2016年末，公司对苏州聚速通信息技术有限公司的长期股权投资账面价值98.04万元。2017年，公司将上述股权全部予以处置，截至2017年12月31日，公司不再持有苏州聚速通信息技术有限公司股权。

2017年末，公司长期股权投资主要系对苏州猿生态的投资，苏州猿生态于2016年2月成立时为公司控股子公司，后因公司发展战略调整，公司于2017年3月转让了其持有的苏州猿生态部分股权，剩余股权比例为20%，公司对其由控制变为重大影响，剩余长期股权投资改按权益法核算，截至2017年末剩余长期股权投资账面余额19.07万元。由于经营效益不佳，公司对其长期股权投资全额计提减值准备。

（3）固定资产

公司固定资产为经营所需的房屋建筑物、电子及办公设备和运输设备，报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为100.48万元、144.01万元、3,817.58万元和3,701.92万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	3,626.42	97.96%	3,717.99	97.39%	-	-	-	-
电子及办公设备	58.59	1.58%	73.25	1.92%	94.45	65.59%	27.81	27.68%
运输设备	16.91	0.46%	26.35	0.69%	49.56	34.41%	72.67	72.32%
合计	3,701.92	100.00%	3,817.58	100.00%	144.01	100.00%	100.48	100.00%

公司作为一家专注于大数据产业链的高新技术企业，固定资产相对较少。2017年，随着业务规模的快速增长，公司加大了研发投入，购买了房屋建筑物用以研发办公使用。

报告期内，公司固定资产整体使用状况良好，不存在减值现象。截至2018年6月30日，公司固定资产原值4,133.80万元，累计折旧431.88万元，账面价值3,701.92万元，总体成新率89.55%，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	折旧年限	累计折旧	账面价值	成新率
房屋建筑物	3,855.33	20年	228.91	3,626.42	94.06%
电子及办公设备	181.17	3-5年	122.58	58.59	32.34%
运输设备	97.30	4年	80.39	16.91	17.38%
合计	4,133.80	-	431.88	3,701.92	89.55%

公司房屋建筑物和主要电子及办公设备等固定资产的具体情况，包括取得和使用情况、尚可使用年限等，请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、（一）主要固定资产情况”。

（4）在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为 60.00 万元、0.00 万元、664.54 万元和 706.07 万元，占非流动资产的比例为 35.60%、0.00%、9.56%和 10.28%。公司在建工程主要系公司本次首次公开发行募投项目前期投入。

（5）无形资产

报告期内，公司无形资产包括土地使用权和软件及其他，具体构成如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	624.17	98.10%	630.71	97.98%	643.81	97.74%	-	-
软件及其他	12.07	1.90%	13.00	2.02%	14.87	2.26%	-	-
合计	636.23	100.00%	643.72	100.00%	658.68	100.00%	-	-

公司无形资产主要为土地使用权，为公司募投项目建设用地，公司已取得“苏（2017）苏州工业园区不动产权第 0000197 号”不动产权证书。

截至 2018 年 6 月 30 日，公司无形资产原值 664.23 万元，累计摊销 28.00 万元，账面价值 636.23 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	折旧年限	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	648.17	50年	24.01	-	624.17
软件及其他	16.06	10年	3.99	-	12.07
合计	664.23		28.00	-	636.23

公司在期末对无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，报告期末相关资产

不存在可收回金额低于其账面价值的情形，无需计提减值准备。

（6）长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用余额分别为 5.03 万元、98.61 万元、108.54 万元和 93.06 万元，长期待摊费用主要为公司办公场所的装修费用等。

（7）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产余额分别为 0.03 万元、16.96 万元、13.57 万元和 30.65 万元，公司的递延所得税资产为资产减值准备形成的可抵扣暂时性差异。

（8）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 3.00 万元、0.00 万元、12.84 万元和 12.84 万元，金额较小，为公司预付的办公设备购置款和募投建设项目工程款。

3、主要资产的期末减值准备计提情况分析

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度。报告期内，公司就应收账款、其他应收款和长期股权投资等资产计提了资产减值准备，其他资产如固定资产、在建工程、无形资产不存在减值情形，未计提减值准备。

报告期内，公司资产减值准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
坏账准备	113.93	-22.37	-18.86	103.92
其中：应收账款	33.22	-0.23	51.46	20.55
其他应收款	80.71	-22.14	-70.32	83.36
长期股权投资减值准备	-	19.07	-	-

报告期内，公司已按会计政策及资产质量的实际情况计提了足额的资产减值准备，与资产质量实际状况相符，不存在资产减值准备计提不足的情况。

（二）负债结构分析

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应付账款	259.30	3.87%	280.71	5.67%	75.55	1.96%	267.43	8.09%
预收款项	5,321.14	79.36%	3,436.17	69.46%	3,405.26	88.18%	2,654.71	80.29%
应付职工薪酬	119.11	1.78%	192.79	3.90%	171.98	4.45%	75.74	2.29%
应交税费	405.57	6.05%	421.08	8.51%	204.18	5.29%	262.11	7.93%
其他应付款	-	-	16.27	0.33%	4.59	0.12%	46.45	1.40%
流动负债合计	6,105.12	91.05%	4,347.02	87.87%	3,861.57	100.00%	3,306.44	100.00%
长期应付款	600.00	8.95%	600.00	12.13%	-	-	-	-
非流动负债合计	600.00	8.95%	600.00	12.13%	-	-	-	-
合计	6,705.12	100.00%	4,947.02	100.00%	3,861.57	100.00%	3,306.44	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 3,306.44 万元、3,861.57 万元、4,947.02 万元和 6,705.12 万元，随着公司业务规模的快速增长，公司负债总额相应增加。公司负债以流动负债为主，主要为预收款项。

1、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 267.43 万元、75.55 万元、280.71 万元和 259.30 万元。公司期末应付款主要为尚未支付供应商的数据采购款，由于公司所处行业结算方式大多为预付或者月结，账期较短，因此应付账款余额相对较低。

2、预收款项

用户在聚合平台充值后，可根据自身业务需求购买不同接口的服务，从而获得相应服务或相应价值的可使用服务次数。报告期各期末，公司预收账款余额具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
平台账户余额	3,853.17	72.41%	2,072.38	60.31%	2,339.93	68.72%	903.62	34.04%
套餐剩余价值	1,467.97	27.59%	1,363.79	39.69%	1,064.33	31.26%	1,751.09	65.96%
其他	-	-	-	-	1.00	0.03%	-	-
合计	5,321.14	100.00%	3,436.17	100.00%	3,405.26	100.00%	2,654.71	100.00%

公司预收账款中，平台账户余额主要为充值业务客户在聚合云平台账户预存的款项。公司充值服务业务主要采用先付款后交易模式，用户为确保其充值通道的畅通会在聚合云平台账户预存一定的余额，同时还包括部分验证服务、生活服务类客户在聚合云平台的账户进行充值的余额。随着公司业务的快速发展，用户数量、交易流水规模快速扩大，平台账户余额总体呈增长趋势。

公司预收账款中套餐剩余价值主要为用户在聚合平台购买验证服务、生活服务等服务后，尚可使用服务次数所对应的价值，以及包月客户、会员客户在购买对应服务后，剩余服务期间尚未确认的收入金额。用户根据自身业务需求在聚合平台上购买不同接口的数据服务，从而取得一定数量的可使用次数或服务期限，公司根据用户实际使用次数或已服务时间确认相应收入。

3、应付职工薪酬

应付职工薪酬为公司已计提尚未支付的工资、奖金和社会保险费用等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 75.74 万元、171.98 万元、192.79 万元和 119.11 万元，总体呈增长趋势，一方面，随着公司业务的快速发展，公司员工人数不断增加；另一方面，随着人力成本的增加以及公司效益的提升，公司员工薪酬水平提升。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 262.11 万元、204.18 万元、421.08 万元和 405.57 万元，主要由应交企业所得税和增值税构成，具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
企业所得税	271.28	237.16	0.36	-
增值税	99.84	147.22	169.89	229.28
个人所得税	11.95	10.24	12.53	3.08
房产税	7.63	7.63	-	-
城市维护建设税	6.99	10.25	11.89	17.36
其他	7.89	8.58	9.52	12.40
合计	405.57	421.08	204.18	262.11

公司 2015 年末和 2016 年末应交税费金额较低，主要原因为：2015 年度公

司存在未弥补亏损，2016 年度公司符合软企免征企业所得税的标准，2015 年度、2016 年度未计缴企业所得税。

5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 46.45 万元、4.59 万元、16.27 万元和 0 万元，金额较小，系日常经营所产生的零星往来款。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应付款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的情况，无应付其他关联方的款项。

6、长期应付款

2018 年 6 月末，公司长期应付款余额为 600.00 万元，系苏州工业园区融睿产业股权投资中心（有限合伙）通过中国建设银行苏州工业园区支行向本公司发放的委托贷款，贷款金额 600.00 万元，为保证借款，贷款期限为 2017 年 3 月 17 日至 2020 年 3 月 16 日。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标情况

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

财务指标	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	8.27	10.62	5.99	6.39
速动比率（倍）	5.74	8.31	3.88	6.35
资产负债率（母公司）	11.68%	9.30%	14.91%	15.58%
财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	3,074.12	4,918.21	-311.30	784.99
利息保障倍数（倍）	155.91	163.30	不适用	不适用

报告期各期末，公司流动比率分别为 6.39 倍、5.99 倍、10.62 倍和 8.27 倍，速动比率分别为 6.35 倍、3.88 倍、8.31 倍和 5.74 倍，维持在较高的水平。公司为轻资产的互联网企业，报告期内，公司资产以流动资产为主，流动资产中货币资金和预付款项占总资产的比例较高，公司流动性充裕，短期偿债能力较强。

报告期各期末，公司资产负债率（母公司）分别为 15.58%、14.91%、9.30%

和 11.68%，资产负债率较低，公司主要通过经营积累和股权融资实现资产总额的快速增长，负债规模控制在合理水平，公司长期偿债能力良好。

2、与同行业公司比较分析

截至 2018 年 6 月末，公司上述指标与同行业内可比公司比较情况如下：

公司名称	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率
美林数据（831546.0C）	18.75	16.86	5.50%
敬众科技（837045.0C）	7.61	7.06	12.44%
易思维（831644.0C）	5.22	5.14	14.93%
拓尔思（300229.SZ）	2.66	2.28	19.11%
平均值	8.56	7.84	13.00%
聚合数据	8.27	5.74	11.69%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=（流动资产-预付款项-存货）/流动负债；

3、资产负债率为合并报表资产负债率；

4、以上数据根据各上市公司定期报告计算。

同行业可比公司中，美林数据的应收账款较高且负债较低，导致其流动比率、速动比率明显较高，资产负债率明显较低。除此之外，与同行业可比公司相比，公司流动比率、速动比率略低于同行业可比公司平均水平，资产负债率略低于同行业可比公司平均水平，总体上与可比公司不存在重大差异。公司资产的流动性较好，具有较强的偿债能力。

（3）偿债能力其他因素分析

截至本招股说明书签署日，公司银行资信状况良好，公司没有或有负债、表外融资等影响偿债能力的事项

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
应收账款周转率（次/年）	9.10	8.52	8.28	6.29
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
总资产周转率（次/年）	0.25	0.24	0.29	0.21

注：2018 年 1-6 月的应收账款周转率和总资产周转率为年化后的数据。

1、应收账款周转率分析

报告期内，公司应收账款周转率保持在较高水平，主要系公司销售主要采用预收款的结算模式，仅对少量的大客户采用月结的后付款交易模式，并且款项回收及时，因此公司业务规模增长时，应收账款的增加额较小，应收账款周转能力有所增强。

2、总资产周转率分析

报告期内，公司总资产周转率分别为 0.21、0.29、0.24 和 0.25，整体保持稳定。

3、与同行业可比公司比较分析

公司名称	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	应收账款周转率	总资产周转率	应收账款周转率	总资产周转率	应收账款周转率	总资产周转率	应收账款周转率	总资产周转率
美林数据(831546.OC)	0.46	0.32	0.71	0.46	0.91	0.54	0.90	0.55
敬众科技(837045.OC)	10.73	0.78	36.39	0.93	79.63	0.83	20.16	1.81
易思维(831644.OC)	38.41	0.35	46.78	0.47	17.75	0.77	0.70	0.46
拓尔思(300229.SZ)	1.19	0.30	1.66	0.38	1.65	0.35	1.15	0.23
平均值	12.70	0.44	21.39	0.56	24.98	0.62	5.72	0.76
聚合数据	9.10	0.25	8.52	0.24	8.28	0.29	6.29	0.21

注：1、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；

2、总资产周转率=营业收入/平均总资产；

3、以上数据根据各上市公司定期报告计算。

大数据行业公司的应收账款水平一般较低，2016年以来，公司的应收账款周转率低于同行业可比公司，主要系公司2016年度以来随着大客户的不断增加，公司给予其一定的授信额度，从而导致应收账款金额有所增加。与同行业公司相比，公司的收入规模相对较小，因此总资产周转率低于同行业公司平均水平。

（五）所有者权益结构及变动分析

报告期各期末，公司的所有者权益构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
股本	4,500.00	4,500.00	3,086.05	3,086.05
资本公积	40,800.16	40,800.16	19,813.48	15,480.67
盈余公积	303.41	303.41	-	-
未分配利润	5,048.37	2,550.23	-959.87	-605.77
归属于母公司所有者权益合计	50,651.94	48,153.81	21,939.66	17,960.95
少数股东权益	4.93	14.65	50.19	28.42
所有者权益合计	50,656.88	48,168.46	21,989.85	17,989.37

2016年度，公司确认股份支付费用4,332.81万元，从而导致未分配利润继续为负，且资本公积有所增加。2017年8月3日，公司全体股东签署《关于设立天聚地合(苏州)数据股份有限公司之发起人协议》，约定公司以截至2017年6月30日经审计净资产45,133.44万元为基础，按照1:0.0997的比例折为股份有限公司股本4,500万股，其余计入资本公积。

报告期内，公司根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，弥补以前年度亏损后，按照净利润的10%提取法定盈余公积金，未提取任意盈余公积金，未进行利润分配。

十四、现金流量分析

报告期内，公司现金流量构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,064.61	2,385.54	-2,858.84	613.24
投资活动产生的现金流量净额	281.28	-1,557.22	-2,553.57	-1,214.48
筹资活动产生的现金流量净额	-14.72	22,800.74	45.00	15,955.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-1,798.04	23,629.07	-5,367.41	15,353.76
期初现金及现金等价物余额	34,652.90	11,023.83	16,391.24	1,037.48
期末现金及现金等价物余额	32,854.86	34,652.90	11,023.83	16,391.24

（一）经营活动现金流量分析

1、经营活动现金流量状况

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,418.60	11,206.87	7,919.39	2,075.36
收到的税费返还	-	16.84	146.03	227.87
收到其他与经营活动有关的现金	418,506.08	412,106.18	150,624.89	10,987.68
经营活动现金流入小计	424,924.68	423,329.88	158,690.32	13,290.91
购买商品、接受劳务支付的现金	2,358.40	3,061.14	1,136.71	598.40
支付给职工以及为职工支付的现金	1,199.75	1,980.13	1,584.12	627.67
支付的各项税费	749.26	909.33	353.86	470.34
支付其他与经营活动有关的现金	422,681.88	414,993.74	158,474.48	10,981.26
经营活动现金流出小计	426,989.29	420,944.34	161,549.16	12,677.67
经营活动产生的现金流量净额	-2,064.61	2,385.54	-2,858.84	613.24

由上表可知，报告期内公司“销售商品、提供劳务收到的现金”与“购买商品、接受劳务支付的现金”均随着公司的业务不断发展而保持增长，变动方向与公司收入增长方向保持一致。

另一方面，由于公司从事充值服务，虽然公司根据会计准则按照净额法确认收入，但其资金流水较大，从而导致报告期内“收到其他与经营活动有关的现金”和“支付其他与经营活动有关的现金”均较高。具体情况如下：

单位：万元

收到其他与经营活动有关的现金	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
充值业务流水	418,382.93	411,791.09	150,563.50	10,899.04
政府补助	66.30	245.99	42.47	40.75
利息收入	30.91	54.42	15.90	1.34
往来款	22.93	14.68	-	45.90
其他收入	3.02	-	3.02	0.65
合计	418,506.08	412,106.18	150,624.89	10,987.68
支付其他与经营活动有关的现金	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
充值业务流水	422,213.81	414,046.89	157,451.67	10,178.14
中介费用	123.93	243.15	100.22	32.71

租赁费	114.47	187.06	192.34	73.21
推广费用	92.32	168.79	166.38	421.81
其他	137.36	347.85	563.87	275.39
合计	422,681.88	414,993.74	158,474.48	10,981.26

报告期内，公司充值服务业务规模快速增长，收到“其他与经营活动有关的现金”与“支付其他与经营活动有关的现金”随之快速增长。由于公司充值服务是以净额确认营业收入，导致公司经营活动现金流入远大于当期营业收入，但与公司业务模式相匹配。

2、经营活动现金净流量状况

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额分别为 613.24 万元、-2,858.84 万元、2,385.54 万元和-2,064.61 万元，与公司报告期各期的净利润存在一定差异。

报告期内，将净利润调节为经营活动产生的现金流量净额的情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
净利润	2,483.42	3,962.63	-377.32	757.15
加：资产减值准备	113.93	-3.30	-18.86	103.92
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	121.58	202.03	53.62	27.20
无形资产摊销	7.48	14.96	5.55	—
长期待摊费用摊销	32.92	54.77	23.42	0.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	0.11	0.46	—	—
财务费用	19.72	30.12	-94.16	-23.00
投资损失	-346.28	-829.38	-142.42	-19.15
递延所得税资产减少	-17.07	3.39	-16.94	-0.03
经营性应收项目的减少	-6,248.52	-1,535.59	-7,169.68	-2,614.87
经营性应付项目的增加	1,758.10	485.45	555.13	2,382.34
其他	10.00	—	4,322.81	-1.00
经营活动产生的现金流量净额	-2,064.61	2,385.54	-2,858.84	613.24

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额低于同期净利润，主要原因是公司经营性应收项目增加额较大，远高于同期经营性应付项目的增加额。公司经

营性应收项目增幅较大的具体分析如下：

为保证充值业务的正常进行，公司需预付一定期限的充值款项，以保证供应商为公司购置不同面额的充值卡资源，从而保证在客户提出充值需求时，供应商迅速完成充值。报告期内，公司充值服务业务交易金额分别为 0.99 亿元、15.02 亿元、41.44 亿元和 41.55 亿元，业务规模快速增长，期末预付的充值业务款随之增加，是公司经营性应收项目增长的主要原因。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
收回投资收到的现金	34,000.00	74,000.00	87,874.00	2,250.00
取得投资收益收到的现金	346.28	634.26	244.38	19.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	258.02	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.05	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	167.05	562.72	530.00
投资活动现金流入小计	34,346.33	75,059.33	88,681.11	2,799.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65.04	4,616.55	815.39	133.64
投资支付的现金	34,000.00	72,000.00	88,174.00	3,800.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,888.28	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	357.00	80.00
投资活动现金流出小计	34,065.04	76,616.55	91,234.67	4,013.64
投资活动产生的现金流量净额	281.28	-1,557.22	-2,553.57	-1,214.48

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,214.48 万元、-2,553.57 万元、-1,557.22 万元和 281.28 万元，投资活动现金流入主要为赎回银行理财产品收到的本金及收益，投资活动现金流出主要包括购买银行理财产品、对外股权投资以及购置固定资产、无形资产和其他长期资产等。公司为提高资金使用效率，将部分暂时闲置货币资金用于购买短期理财产品，导致公司收回投资收到的现金和投资支付的现金金额较大。

2017 年度，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较大，主要系公司购置了房产，以及为募投项目建设支付的前期工程款。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
吸收投资收到的现金	5.00	22,230.86	45.00	15,955.00
取得借款收到的现金	-	600.00	-	-
筹资活动现金流入小计	5.00	22,830.86	45.00	15,955.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19.72	30.12	-	-
筹资活动现金流出小计	19.72	30.12	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-14.72	22,800.74	45.00	15,955.00

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 15,955.00 万元、45.00 万元、22,800.74 万元和-14.72 万元，公司筹资活动产生的现金流入主要为吸收股东投资收到的现金。2017 年公司取得长期借款 600.00 万元，筹资活动产生的现金流出为支付的借款利息。

（四）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本招股说明书签署日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目投资支出，具体情况请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”。

十五、本次募集资金到位当年的发行人即期回报被摊薄情况和填补措施及承诺

（一）募集资金到位当年的基本每股收益和稀释每股收益变动趋势

1、发行人 2017 年度的主要财务指标

本次发行前公司的总股本为 4,500.00 万股，本次预计发行数量为不超过 1,500 万股，发行完成后公司总股本将增至不超过 6,000 万股（最终发行的股份数量以经证监会核准发行的股份数量为准）。本次发行前公司扣除非经常性损益后的主要财务指标如下：

项目	2017 年度
归属于母公司股东的权益（万元）	48,153.81
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润（万元）	3,186.92
基本每股收益（元/股）	0.71
稀释每股收益（元/股）	0.71
每股净资产（元）	10.70
加权平均净资产收益率	7.29%

2、募集资金到位当年基本每股收益和稀释每股收益的变动趋势

计算本次公开发行后募集资金到位当年的基本每股收益和稀释每股收益所依赖的假设如下：

①宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况等方面没有发生重大变化；

②本次公开发行股票于 2019 年 1 月 1 日实施完毕，且募集资金在 2019 年 1 月 1 日到位，但考虑募投项目实施需要时间，募投项目尚无法在 2019 年提供新增效益；

③本次公开发行股票数量为 1,500 万股，募集资金总额 29,541.31 万元（不考虑发行费用）；

④计算时不考虑非经常性损益对公司财务状况的影响；

⑤计算时不考虑 2018 年财务业绩及募集资金到账后对公司财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

⑥计算每股收益时，仅考虑本次发行对总股本的影响；

⑦在预测公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、净利润之外的其他因素对净资产的影响。

上述假设仅为计算本次公开发行股票后募集资金到位当年的公司每股收益的变动趋势，不代表公司对 2019 年经营情况和趋势的判断，不构成盈利预测。

投资者不应据此作出投资决策。投资者若据此作出决策导致投资损失的，本公司不承担赔偿责任。

基于以上 2017 年度财务指标和假设，计算结果如下：

项目	2017 年度或 2017 年 12 月 31 日	2019 年度或 2019 年 12 月 31 日 (本次发行前)	2019 年度或 2019 年 12 月 31 日 (本次发行后)
总股本 (万股)	4,500.00	4,500.00	6,000.00
本次发行募集资金总额 (万元)	-	-	29,541.31
情形 1:2019 年归属于母公司的净利润与 2017 年持平			
扣除非经常性损益后归 属于母公司股东的净利 润 (万元)	3,186.92	3,186.92	3,186.92
期末归属于母公司股东 权益 (万元)	48,153.81	51,340.72	80,882.03
基本每股收益 (元/股)	0.71	0.71	0.53
稀释每股收益 (元/股)	0.71	0.71	0.53
每股净资产 (元)	10.70	11.41	13.48
加权平均净资产收益率	7.29%	6.41%	4.02%
情形 2:2019 年归属于母公司的净利润较 2017 年增长 10%			
扣除非经常性损益后归 属于母公司股东的净利 润 (万元)	3,186.92	3,505.61	3,505.61
期末归属于母公司股东 权益 (万元)	48,153.81	51,659.41	81,200.72
基本每股收益 (元/股)	0.71	0.78	0.58
稀释每股收益 (元/股)	0.71	0.78	0.58
每股净资产 (元)	10.70	11.48	13.53
加权平均净资产收益率 (%)	7.29%	7.02%	4.41%
情形 3:2019 年归属于母公司的净利润较 2017 年增长 20%			
扣除非经常性损益后归 属于母公司股东的净利 润 (万元)	3,186.92	3,824.30	3,824.30
期末归属于母公司股东 权益 (万元)	48,153.81	51,978.11	81,519.42
基本每股收益 (元/股)	0.71	0.85	0.64
稀释每股收益 (元/股)	0.71	0.85	0.64

每股净资产（元）	10.70	11.55	13.59
加权平均净资产收益率（%）	7.29%	7.64%	4.80%

本次发行方案实施后，公司总股本将较发行前有所增加，公司净资产规模也将大幅提高，所有者权益将明显增加。由于本次公开发行募集资金投资项目尚无法在 2019 年产生效益，因此，在募集资金到位当年，公司股东即期回报将因本次发行而有所摊薄，基本每股收益和稀释每股收益为下降趋势。

（二）董事会选择本次融资的必要性和合理性

关于本次融资的必要性和合理性的具体分析，请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、项目实施的必要性和可行性”的内容。

（三）募集资金投资项目与现有业务的关系及人员、技术、市场储备情况

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司现有业务展开，关于募集资金投资项目与现有业务的具体关系，请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“一、（四）本次募集资金运用项目与公司现有业务的关系”的内容。

发行人已就本次募集资金投资项目在人员、技术、市场等方面进行了充足的储备，具体储备情况请参见本招股说明书“第十节 募集资金运用”之“二、（三）募集资金投资项目与公司现状的适应性分析”的内容。

（四）公司填补被摊薄即期回报的具体措施

本次发行完成后，公司的股本规模、净资产规模较发行前将有较大幅度增长。由于募集资金投资项目建设需要一定周期，期间股东回报主要通过现有业务实现，导致公司每股收益和净资产收益率等指标可能在短期内出现一定幅度的下降。关于公司填补被摊薄即期回报的具体措施详见本招股说明书“重大事项提示”之“三、（一）公司填补被摊薄即期回报的具体措施”。

（五）公司控股股东和实际控制人、董事及高级管理人员关于切实履行填补回报措施的承诺

1、公司控股股东、实际控制人关于切实履行填补回报措施的承诺

左磊、华洵作为公司的实际控制人，为保障公司填补被摊薄即期回报相关措施能够得到切实履行，特作出承诺：不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益，切实履行对公司填补回报的相关措施。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

2、公司董事及高级管理人员关于切实履行填补回报措施的承诺

为进一步保护公司上市后投资者的权益，聚合数据全体董事和高级管理人员，根据中国证监会于2015年12月30日发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》等相关规定要求，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

（1）本人不会无偿或以不公平条件向其他单位或个人进行利益输送，亦不会采用其他方式损害股份公司利益；

（2）本人对自身日常的职务消费行为进行约束；

（3）本人不会动用股份公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人将行使自身职权以促使股份公司董事会、薪酬委员会制订的薪酬制度与股份公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩；

（5）若未来股份公司拟实施股权激励计划，本人将行使自身职权以保障股权激励计划的行权条件与股份公司填补被摊薄即期回报保障措施的执行情况相挂钩；

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

十六、发行人股利分配政策及分配情况

（一）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

（二）发行后的股利分配政策

公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了上市后适用的《公司章程（上市草案）》和《天聚地合（苏州）数据股份有限公司上市后三年分红回报规划》，明确了本次发行后的公司股利分配政策和分红回报规划，详见本招股说明书“重大事项提示”之“六、本次发行后公司股利分配政策和分红回报规划”。

十七、发行前滚存利润的安排

根据公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过的《关于本次发行前滚存利润分配方案的议案》，公司本次公开发行人民币普通股如最终获得中国证券监督管理委员会的核准，则公司本次发行前滚存的未分配利润，将由发行前公司的老股东和发行完成后公司新增加的社会公众股东共同享有。

第十节 募集资金运用

一、募集资金运用

（一）募集资金数额及专户存储安排

公司本次拟向社会公开发行股票不超过 1,500 万股，均为新股发行，实际募集资金扣除发行费用后的净额将全部用于公司主营业务相关的项目。

公司募集资金存放于董事会决定的募集资金专户集中管理，做到专款专用。

（二）募集资金运用计划及备案审批情况

本次募集资金投向经公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过，由董事会负责实施。本次募集资金拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	募集资金投入	投资项目备案证号	建设项目环境影响登记表备案号
1	聚合大数据平台建设项目	25,201.98	25,201.98	苏园行审备 (2018)13号	20183205000100000047
2	大数据研发中心建设项目	4,339.33	4,339.33		
合计		29,541.31	29,541.31	-	-

若实际募集资金不能满足上述项目的投资需要，资金缺口将通过自筹资金予以解决，以保证项目顺利进行。在募集资金到位前，公司将依据投资项目的建设进度和资金需求，先行以自筹资金投入并实施上述项目。待募集资金到位后，按募集资金使用管理的相关规定置换本次发行前已投入使用的自筹资金。

（三）募集资金投资项目投资进度安排

单位：万元

序号	项目名称	投资进度安排			
		T+1	T+2	T+3	合计
1	聚合大数据平台建设项目	10,293.63	9,532.95	5,375.40	25,201.98
2	大数据研发中心建设项目	734.54	2,189.64	1,415.15	4,339.33

合计	11,028.17	11,722.59	6,790.55	29,541.31
----	-----------	-----------	----------	-----------

（四）本次募集资金运用项目与公司现有业务的关系

公司为国内知名互联网数据服务商和科技创新企业，通过运营聚合云数据平台，向不同行业的企业客户提供高质量的数据服务和数据应用等企业服务。本次募集资金投向包括聚合大数据平台建设项目和大数据研发中心建设项目两个项目，均紧密围绕公司现有业务开展。

1、聚合大数据平台建设项目

“聚合大数据平台建设项目”的实施是对公司主营业务的进一步强化和拓展。首先，本项目将通过建设募投项目所用的办公设施，组建规模化数据机房、引进先进技术人才等方式，对公司现有的聚合云数据平台进行功能和技术升级，包括丰富端口数量、提高实时日志分析能力、提高风险控制预警、提升并发速度等多个方面，并借助平台升级开发，持续完善数据提供方整合能力，提升公司数据服务能力，增强客户粘性，强化该业务的市场竞争力，扩大公司 API 数据调用规模和充值流水规模，并持续夯实公司在金融服务、汽车服务和充值服务等业务板块的经营能力。

其次，本项目将开发和推广精准标签化算法交易系统，提升公司在场景化数据分析解决方案领域的服务能力，促进公司在大数据产业链的深入拓展，升级公司数据服务和数据应用结构，持续提升产品及技术竞争能力，推动公司收入规模增长。

2、大数据研发中心建设项目

“大数据研发中心建设项目”的实施，有利于对公司整体技术研发实力进行强化，是公司主营业务持续稳定发展的重要保障。

首先，本项目将对聚合云数据平台安全稳定性功能强化、新零售场景化分析系统、个人风险控制分析系统和二手汽车辅助交易系统等方面的课题进行深入研究开发，进一步强化公司对前沿技术的研究开发能力，满足未来市场发展的需要。

其次，本项目通过更加先进、高效的研发设备投入，进一步提升公司整体研发实力和研发效率，强化公司在行业的技术竞争地位。

二、项目实施的必要性和可行性

（一）项目实施的必要性

1、聚合大数据平台建设项目

（1）夯实既有业务板块，推进公司经营战略

数据服务为公司的主要收入来源，报告期内公司数据服务呈现良性发展势头，由 2015 年的 2,017.34 万元增长至 2017 年的 8,847.74 万元，复合增长率达到 109.42%。

近年来，我国互联网金融快速发展，信用体系建设持续完善，同时汽车行业的发展也带动了汽车相关数据服务需求的增长，公司有必要持续迎合下游行业快速发展的趋势，不断在数据服务对应的各个互联网行业领域持续优化稳定数据源、增强营销推广力度，进一步夯实公司在上述行业领域的运营能力，吸引更多的企业应用开发者调用相关数据，不断扩大公司在上述行业领域的整体收入规模。

本项目将进一步筛选、整合优质数据源供应商，通过持续增加营销及运营投资，不断吸引更多细分行业企业成为公司客户，进一步扩大公司整体数据调用规模，持续夯实公司数据服务业务板块的经营能力，使其成为公司收入的重要构成和稳定来源，推进公司经营战略快速实现。

（2）提升服务质量，丰富门户多样性

对于程序开发者而言，API 接口调用效率和稳定性是其选择数据供应商的核心考量之一。虽然公司发展进程中，通过技术升级和功能完善，持续优化聚合云数据平台，确保公司能稳定、高效的提供各项数据服务。然而近年来，随着公司业务快速增长，数据接口类型不断增多、客户数据调用需求迅速攀升，对现有聚合云数据平台持续高效、稳定的运行要求越来越高。公司需不断强化各功能模块的数据分析和处理能力，实现数据服务的高效调用和稳定回传，持续为客户提供高效、稳定的数据服务。

此外，为迎合移动互联网的发展趋势，公司需要在现有门户网站基础上，开发移动端等数据服务平台，满足客户在不同场景下的应用需求，丰富数据服务调

用渠道，吸引更多客户使用公司数据服务。

（3）推广数据场景应用，升级公司业务结构

大数据根据其产业链可分为数据采集、数据交易、数据分析和数据应用等环节，其中数据应用是大数据产业的最末端，也是数据价值释放的核心环节之一，而正是基于特定场景应用使得数据源获取和数据分析工作更加重要。

目前，公司已经构建起种类齐全、类别丰富的数据源渠道，包括验证服务、生活服务、充值服务等诸多数据服务类型，涵括实名认证、短信 API 服务、全国车辆违章、全国天气预报、加油卡充值等多个互联网细分领域的应用场景，逐步形成庞大的供应商整合优势。然而，随着公司相关优势的建立，以及数据分析技术能力的不断强化，公司有必要以供应商整合优势为基础，向大数据产业链价值高点持续拓深。通过对客户数据应用场景的分析，大力推广契合其需求的场景化数据分析产品和应用服务，进一步增强客户合作粘性，并同步实现公司业务结构的整体升级，强化公司在行业中的竞争地位。

（4）组建内部数据中心，确保数据安全运行

数据的分析、清洗、挖掘过程需要依托稳定的存储介质，方便数据的调取和处理，对于大规模的数据分析而言，更需要配置较高存储容量的软硬件配置。数据分析企业通常采取以下三种方式进行数据运算分析处理工作：①通过自有数据中心开展数据分析工作；②借助客户的数据服务器进行数据挖掘；③通过云服务器实现数据分析过程。

借助客户数据服务器成本最低，但在实际操作过程中，客户出于安全性考虑或自身不具备规模化数据运算的服务器硬件，基于该种方式进行数据分析工作的案例相对较少。而使用云服务器方式需要将客户核心数据通过第三方存储资源开展分析，一定程度存在核心数据和商业秘密泄露的风险。可见，自建数据中心成为提供数据分析服务企业的较优选择，也是大数据企业在业务不断成长过程中必经的阶段。

目前，公司主要通过租赁云服务器方式进行数据存储和分析工作，公司现有数据机房规模相对较小，主要用于系统研发测试。随着数据分析能力及要求的不断提升，公司将数据分析解决方案作为业务发展的重要方向，未来基于客户场景化需求的数据分析解决方案业务量势必将快速增长，考虑到客户数据的隐私性和

安全性要求，公司有必要建设自有的数据中心承载数据分析工作。

2、大数据研发中心建设项目

（1）升级现有研发平台，提升公司研发实力

当前，我国大数据技术和应用处于创新突破期，大数据产业正迎来重要的发展机遇期。信息技术和数据相关技术的迭代升级推动了数据应用领域的拓展和深化，衍生巨大的市场需求。为提前布局数据应用潜在领域，顺应大数据场景化应用趋势，企业需要及时把握市场热点，根据业务场景的特点研发并及时推出有针对性数据应用产品，而这些均需要企业拥有强大的研发实力作支撑。为此，业内企业纷纷加大研发投入，升级建设研发中心，建立大数据技术研发团队。通过积极布局研发全自动数据脱敏、超大规模数据运算、数据智能识别及分析等前沿技术，力图在数据采集、数据交易、数据分析及场景化应用等方面抢占技术制高点，巩固技术壁垒优势。

虽然公司已建立较为完善的研发体系，培养了一批研发专业队伍，具备一定的研究开发能力。但是，随着公司规模的不不断扩大、大数据产品线的深入以及大数据领域相关技术不断升级优化，现有研发系统、测试工具及研发团队规模将不能满足未来发展的需求。因此，公司在大数据领域继续保持技术优势，把握技术变革机会，势必需要升级现有研发平台，扩充和优化专业队伍，强化自主技术开发能力。

（2）发挥技术支撑作用，契合用户核心需求

针对不同业务类型，客户核心需求存在多层次维度体现。在数据服务方面，企业开发人员对 API 调用接口的质量需求不断提升，只有响应迅速、运行稳定、资源优质、接口全面的 API 调用平台才能更加符合开发人员的全面需求。在数据应用方面，大量的企业希望借助大数据的应用在市场营销、业务流程、客户关系管理等各个方面进行优化，提升企业竞争力。

虽然公司现有数据服务平台能够满足客户现有需求，但随着数据量级的持续提升和接口种类的不断丰富，如何有针对性选择供应商通道，智能匹配客户业务需求，持续满足开发人员对调用接口的响应速度和稳定性的要求成为公司业务升级扩展急需要解决的课题。此外，随着数据应用业务的拓展，升级现有软硬件设备，提升公司数据处理能力、综合分析能力亦变得尤为重要。

通过本项目的建设，首先，公司将聚合云数据平台安全稳定性功能强化课题研究，建立基于大数据实时供应商请求日志分析的业务数据渠道自动化运营系统，实现智能选择供应商或通道，并在供应商或通道异常时，快速自动切换备用源，从而保证平台保证响应速度和稳定性公司将购置先进设备；其次，公司将部署本地数据服务器，以便更好的实现数据信息保密、提高数据处理速度等；此外，公司还将购置先进应用平台和安全软件，为数据服务和数据应用提供基础平台支持，保证数据运算速度，强化数据分析能力。

（3）顺应数据应用趋势，紧抓市场发展机遇

近年来，在全球经济数字化浪潮的带动下，大数据与实体经济的融合应用不断拓展，各行各业都呈现“互联网+”的发展趋势，大大拓展了大数据应用的目标市场，而随着融合深度的增强和市场潜力的不断挖掘，给大数据企业带来的益处和价值日益显现。为此，行业内大数据公司积极开展大数据场景化应用建设，布局大数据场景化应用新热点，力争抢占市场先机，把握行业发展机遇。

公司虽然通过定制化数据分析应用服务为企业提供经营数据分析、用户行为分析等服务，但是应用场景较为局限。公司需要持续开展新的研发课题，扩大数据应用场景范围，以满足下游客户需求持续发展的需要。

（4）优化公司研发资源，吸引高端技术人才

大数据行业作为技术、人才密集型行业，强大的技术研发能力是行业内企业保持市场竞争力与行业地位的关键，而技术人才则是企业技术研发能力的重要保证。技术人才对企业的选择通常会考虑其现有研发实力，包括企业在行业内的领先性、行业技术顶尖人才的拥有数量、行业研发条件及环境的优劣性等方面。因此，对于行业内高端的技术人才通常会选择人员齐备、技术深厚、设备先进、办公条件优良的企业。

公司通过多年的经营，已经聚集了一批优秀的技术人才。大数据行业新技术新应用不断涌现，数据场景化应用渗透步伐快，为了保证公司行业地位和竞争力，公司必须不断强化技术研发能力，引进技术水平更高的研发人员。同时随着公司业务规模的扩大和研发课题的深入，研发人数将有较大幅度的增长，而现有租赁场地难以满足新增研发人员的需求。因此，为吸引更多行业高端技术人才，公司需要继续扩大技术研发及系统测试场地，改善研发人员的办公条件和办公环境，

为强化公司技术研发水平奠定人才基础。

（二）项目实施的可行性

1、广阔的市场空间，为项目市场开拓提供了深厚基础

募投项目主要方向为夯实公司现有数据服务，并逐步强化数据应用解决方案能力，并提升公司整体技术研发实力以支持公司持续稳定的发展。近几年，互联网行业快速发展，用户与流量稳步增长，同时，以移动互联网、大数据、云计算、物联网为代表的新一代信息技术迅猛发展，并加速与经济社会各个领域深度融合，传统行业的“互联网+”化创新转型步伐加快，数字经济快速发展，推动数据服务和数据应用行业快速发展。上述市场均具有良好的市场前景和广阔的市场空间，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（二）3、行业市场需求分析”。

2、庞大的用户基础，为项目的实施提供了必要的客户基础和消化渠道

凭借着丰富的产品类别和良好的服务体验，公司平台用户数量逐年攀升，并呈现出越来越强的平台效应，行业内的知名度和影响力逐步增强。截至 2018 年 6 月 30 日，公司聚合云数据平台累计注册用户量 76.84 万个，2018 年 1-6 月的月均活跃用户 5.86 万个，其中付费用户占比为 42.31%，平台门户日访问流量 6.99 万次。

庞大的用户基础为公司提供了重要的销售渠道。目前，公司主要客户覆盖信息技术服务、金融服务、电商贸易、汽车服务等近年来发展较快的细分行业，信息技术服务行业的主要客户包括上海敬众、广州攒呗和中国联通等，金融服务行业的主要客户包括合众支付、江苏融生等，电商贸易行业的主要客户包括同舟电商、京东等，汽车服务行业的主要客户包括车主无忧、车保姆等。公司在服务主要客户的同时也吸引了大量长尾客户，不乏较多知名客户，包括微信、滴滴、360、大地保险、万达集团、苏宁、蔚来汽车等。

公司庞大的用户基础必将为募投项目的实施提供必要的客户基础和消化渠道。

3、突出的技术实力为项目实施提供了技术保障

公司重视技术研发的人力和资金投入，持续开展技术创新工作，将技术创新作为驱动公司业绩增长的源动力，形成了突出的技术实力。

在技术人才方面，公司通过持续增加研发投入、引进行业先进人才等方式，不断强化自身技术研发能力，建立了一支具备高素质、丰富经验的研发团队。在高级数据库开发、高级网络开发、互联网搜索引擎开发、运维等各方面都有专业的技术人员配备。截至2018年6月末，公司拥有研发人员61人，占员工总数的48.03%，为公司的核心部门之一，是公司持续技术创新的源泉。

在技术储备方面，公司通过持续的技术创新，开发了多供应商融合技术、SmartGuard Engine 技术、资源预警引擎技术、API 数据接口引擎技术、基于 Spark 的数据清洗技术、互联网小贷征信评估引擎技术、基于 neo4j 的反欺诈风控引擎技术等多项核心技术，为公司向客户提供稳定、高效的数据服务及高附加值的数据应用提供强有力的技术支撑。

此外，凭借突出的技术实力，公司基于 API 业务的大数据交易项目于2016年9月被苏州市委、市人民政府认定为苏州市“十三五”期间重点推进的科技创新项目，属重大创新平台载体类别；聚合 API 大数据交易平台于2017年8月被江苏省经济和信息化委员会认定为江苏省大数据应用示范项目；公司于2017年11月被江苏省发展和改革委员会认定为江苏省互联网平台经济“百千万”工程重点企业。

综上，公司突出的技术实力能够为募投项目的实施提供有力的技术保障。

4、国家产业政策支持为项目实施提供了必要的保障

公司所处的大数据行业是国家重点发展的新兴产业。近几年，我国为促进大数据行业的发展，出台了一系列产业政策，具体产业政策请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、（一）3、行业主要法律法规及产业政策情况”。国家产业政策的支持为募投项目的实施提供了必要的保障。

（三）募集资金投资项目与公司现状的适应性分析

1、业务规模

公司现有主营业务包括数据服务和数据应用，2017 年度，公司数据服务收入 8,847.74 万元，数据应用收入 761.53 万元，募投项目完全达产后将新增年均营业收入 13,014.16 万元。根据贵阳大数据交易所预计，到 2020 年我国数据交易市场规模将达到 545 亿元，大数据应用市场规模将达到 5,450 亿元，2018-2020 年的复合增长率分别达到 62.36%、78.37%，公司募投项目具有充足的市场消化空间。未来，随着募集资金到位后，将助力公司业务规模快速提升，有效促进并释放公司大数据业务经济效益。

因此，本次募集资金投资项目与公司现有业务规模相适应。

2、财务状况

公司本次计划发行新股不超过 1,500 万股，根据聚合大数据平台建设项目和数据服务研发中心建设项目的投资需要，确定募集资金投资总额为 29,541.31 万元。本次募集资金项目实施之后，公司的主要客户群体将得到显著拓展，同时公司的数据来源的优势将得到更好的强化，在服务模式、应收账款、预收款项、预付款项、采购管理政策方面保持稳定。随着公司规模的不壮大，规模化效应带来更具竞争力的平台优势，进而带来更好的成本优势，公司的持续盈利能力将进一步增强。

因此，本次募集资金投资项目与公司目前财务状况相适应。

3、技术水平

公司深耕大数据产业链下的数据服务和数据应用环节，坚持以大数据分析、挖掘应用作为技术手段，并不断强化自身供应商整合能力及数据深度挖掘能力，在数据服务和数据应用方面形成领先的技术能力。公司具有多个数据服务及数据应用相关的核心技术成果积累，研发实力较强，创新研发机制完善，能够为募投项目的实施提供必要的技术支持。

因此，本次募集资金投资项目与公司实际技术能力相适应。

4、管理能力

公司经过多年发展，业已形成一套较为科学、完善的管理体系，这不仅体现在研发部门的管理体系上，也体现在大数据平台及产品运营管理体系方面。公司将维系成熟的技术研发能力和完善的运营管理能力，确保足够且持续的研发投入

以及不断丰富多元且科学的管理体系，以匹配业务快速发展的全面管理能力需求。

因此，本次募集资金投资项目与公司当前管理能力现状相适应。

三、项目具体情况简介

（一）聚合大数据平台建设项目

1、项目内容

首先，本项目将通过建设募投项目所用的办公设施，组建规模化数据机房、引进先进技术人才等方式，对公司现有的聚合云数据平台进行功能和技术升级，包括丰富端口数量、提高实时日志分析能力、提高风险控制预警、提升并发速度等多个方面，并借助平台升级开发，持续完善数据提供方整合能力，提升公司数据服务能力，增强客户粘性，强化该业务的市场竞争力，扩大公司 API 数据调用规模和充值流水规模，并持续夯实公司在金融服务、汽车服务和充值服务等业务板块的经营能力。

其次，本项目将开发和推广精准标签化算法交易系统，提升公司在场景化数据分析解决方案领域的服务能力，促进公司在大数据产业链的深入拓展，升级公司数据服务和数据应用业务结构，持续提升产品及技术竞争能力，推动公司收入规模增长。

2、投资概算

本项目拟投资 25,201.98 万元，其中包含建设投资 6,263.18 万元，设备投资 6,950.20 万元，软件投资 1,305.60 万元，开发费用 5,630.00 万元，市场推广费用 676.00 万元，预备费 726.00 万元和铺底流动资金 3,651.00 万元。具体项目投资金额及占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	投资金额	占比
建设投资	6,263.18	24.85%
设备投资	6,950.20	27.58%
软件投资	1,305.60	5.18%

开发费用	5,630.00	22.34%
市场推广费用	676.00	2.68%
预备费	726.00	2.88%
铺底流动资金	3,651.00	14.49%
合计	25,201.98	100.00%

（1）建设投资

本项目建筑面积 9,250 平方米，建设投资 6,263.18 万元。根据公司经营办公需求，建筑区域规划包括办公区域、数据机房、会议室/报告厅、配套公共区域，建设投资具体由土建工程、装饰工程和安装工程相关投资构成。

其中，办公区域建筑面积 5,350 平方米，建设投资 3,622.49 万元；数据机房建筑面积 1,000 平方米，建设投资 677.10 万元；会议室/报告厅建筑面积 800 平方米，建设投资 541.68 万元；配套公共区域建筑面积 2,100 平方米，建设投资 1,421.91 万元。建筑面积及建设投资明细具体如下：

单位：万元

项目	面积（平方米）	投资金额	土建工程	装饰工程	安装工程
办公区域	5,350	3,622.49	1,511.38	919.67	1,191.45
数据机房	1,000	677.10	282.50	171.90	222.70
会议室/报告厅	800	541.68	226.00	137.52	178.16
配套公共区域	2,100	1,421.91	593.25	360.99	467.67
合计	9,250	6,263.18	2,613.13	1,590.08	2,059.98

（2）设备投资

本项目主要设备包含平台升级开发所需开发设备和数据机房建设所需配套设备，设备投资金额 6,950.20 万元。其中，大数据机房设备投资金额为 6,695.00 万元，包括 WeB 服务器、数据库服务器、CMS 服务器、配置服务器、负载均衡、核心交换机、防火墙、机房精密空调、UPS、消防及预警设备等；平台升级开发设备投资金额为 255.20 万元，主要有苹果开发机、办公电脑、磁盘阵列、开发服务器、测试服务器、服务器机柜。具体设备投资明细如下：

序号	设备名称	规格、型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	总价 (万元)
大数据机房设备					
1	WeB 服务器	IBM System StorwizeV7000	63	39.00	2,457.00

2	数据库服务器	IBM System StorwizeV7000	24	39.00	936.00
3	防火墙	Junper SRX3600	6	100.00	600.00
4	负载均衡	Citrix netscaler 1000	7	85.00	595.00
5	UPS 配套电池	15 分钟	10	40.00	400.00
6	消防及预警设备	定制化	1	340.00	340.00
7	UPS	200kva	10	30.00	300.00
8	配置服务器	IBM System StorwizeV7000	6	39.00	234.00
9	核心交换机	close 正交架构 16 插槽 16 口 40G*4, 48 口 10G 电口, 16 口 10G*2	4	50.00	200.00
10	机房精密空调	艾默生	10	20.00	200.00
11	CMS 服务器	IBM System StorwizeV7000	5	39.00	195.00
12	CCTV 系统及门禁系统	定制化	1	120.00	120.00
13	环境监控	定制化	1	100.00	100.00
14	机柜	科创 KC-3000E	20	0.90	18.00
小计		-	-	-	6,695.00
开发设备					
1	磁盘阵列	EMC VNX5500	2	46.00	92.00
2	苹果开发机	Apple iMac	43	1.40	60.20
3	办公电脑	ThinkPad E470c	81	0.50	40.50
4	开发服务器	DELL R730XD	6	5.00	30.00
5	测试服务器	DELL R730	7	4.00	28.00
6	服务器机柜	科创 KC-3000E	5	0.90	4.50
小计		-	-	-	255.2
合计		-	-	-	6,950.20

（3）软件投资

本项目软件投资主要为开发办公及数据机房所需的软件，软件投资金额 1,305.60 万元。其中，大数据机房软件投资金额为 1,029.00 万元，包括系统开发软件、云系列软件、数据库软件、WEB 应用防火墙、域名备案系统、服务器管理堡垒机系统；开发软件投资金额 276.60 万元，投资开发软件有服务器操作系统、办公软件、系统开发工具、开发平台、企业版防火墙。具体软件投资明细如下：

序号	软件名称	型号	数量 (套)	单价 (万元)	总价 (万元)
大数据机房软件					
1	数据平台管理软件	定制化	3	115.00	345.00
2	WeB 服务器软件	MyWebSever	10	30.00	300.00
3	操作系统	Redhat 技术支持	7	20.00	140.00
4	域名备案系统	定制化	1	60.00	60.00
5	系统开发软件	JetBrains 套装	5	10.00	50.00
6	数据库软件	SQL Server	2	20.00	40.00
7	服务器管理堡垒机系统	定制化	2	15.00	30.00
8	备份系统软件	赛门铁克	1	20.00	20.00
9	WEB 应用防火墙	华为 USG9520	1	15.00	15.00
10	网页防篡改系统	定制化	1	15.00	15.00
11	安全软件	赛门铁克	1	5.00	5.00
12	监控软件	定制化	1	4.50	4.50
13	身份认证软件	定制化	1	4.50	4.50
小计		-	-	-	1,029.00
开发软件					
1	系统开发工具	JetBrains	43	4.00	172.00
2	开发平台	普元信息 Primeton EOS	3	20.00	60.00
3	服务器操作系统	微软 win Svr2016 数据中心版	4	5.00	20.00
4	企业版防火墙	华为 USG6630 企 业级下一代高端防 火墙	3	5.50	16.50
5	办公软件	微软正版系统 windows10 系统专 业版/企业版	81	0.10	8.10
小计		-	-	-	276.60
合计		-	-	-	1,305.60

（4）开发费用

项目开发费用为平台升级及产品开发所需要研发人员前三年的薪酬，具体如下所示：

单位：万元

序号	项目	年均薪酬	T+1	T+2	T+3
1	项目经理	45.00	135.00	135.00	135.00
2	资深算法工程师	200.00	200.00	200.00	400.00
3	算法工程师	50.00	50.00	200.00	300.00
4	开发工程师	30.00	270.00	900.00	1,290.00
5	运营人员	25.00	75.00	275.00	375.00
6	平台架构师	30.00	30.00	120.00	150.00
7	系统测试工程师	30.00	30.00	150.00	210.00
合计		-	790.00	1,980.00	2,860.00

（5）市场推广费用

项目市场推广费主要包括搜索推广费（如百度搜索）和品牌推广费（如通过权威会议推广），按照项目计算器前三年加总计算，具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目	T+1	T+2	T+3	总计
1	搜索推广费	122.76	112.53	102.30	337.59
2	品牌推广费	122.76	112.53	102.30	337.59
合计		245.52	225.06	204.60	675.18

（6）预备费

基本预备费按建设投资、设备投资及软件投资的5%计算，合计726.00万元，主要为解决在项目实施过程中，因国家政策性调整以及为解决意外事件而采取措施所增加的不可预见的费用。

（7）铺底流动资金

铺底流动资金按照项目计算期所需流动资金的30%测算为3,651.00万元。公司将以上市并发行所筹集的资金来支持，剩余所需的流动资金由企业通过内部留存收益筹措。

3、项目相关土地取得情况

募投项目国有土地使用权由苏州工业园区国土环保局挂牌出让，公司已获得国有土地使用权证。宗地总面积10,301.06平方米，宗地坐落于东平街西、裕新路南。

4、募集资金投入和项目实施进度安排

本项目建设期为三年，第四年完全达产。本项目投资进度安排如下所示：

单位：万元

项目	T+1	T+2	T+3	合计
场地投资	5,203.13	1,060.05	-	6,263.18
设备投资	22.10	5,072.00	1,856.10	6,950.20
软件投资	114.40	846.90	344.30	1,305.60
开发费用	790.00	1,980.00	2,860.00	5,630.00
市场推广费用	246.00	225.00	205.00	676.00
预备费投资	267.00	349.00	110.00	726.00
铺底流动资金	3,651.00	-	-	3,651.00
总投资金额	10,293.63	9,532.95	5,375.40	25,201.98

本项目建设期分如下三个阶段工作实施：

第一阶段为建设及装修阶段，历时 14 个月，主要工作为场地的建设及装修工程施工；

第二阶段为设备采购阶段，历时 12 个月，前期主要利用现有场地配置电脑等设备，主要服务器等设备待场地交付使用后再进行采购、安装和调试；

第三阶段为研发人员招聘和培训阶段，历时 36 个月，主要为项目所需要人员的招聘及相关技术的系统性培训。项目建设实施进度计划表如下：

项目	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
建设购及装修	■	■	■	■	■							
设备采购	■				■	■			■			
研发人员招聘培训	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

5、项目环保评价及环保措施

本项目不涉及实物产品的生产制造，项目主要污染物为员工的生活废水和生活垃圾。项目主要污染情况及处置措施如下所示：

（1）水环境影响分析

项目排放的废水主要为生活污水，来自于盥洗、厕所等，主要污染物为 COD、SS、氨氮、总磷，生活废水排入市政污水管网，进入园区污水处理厂处理达标后

外排入吴淞江；本项目设置中央空调，中央空调内置循环水使用系统。

（2）环境空气影响分析

本项目地下车库有少量汽车尾气产生，主要为汽车出入地下停车场时产生，产生量较少，通过地下室排风口无组织排放，其余部分无废气产生。

（3）声环境影响分析

本项目运行时的主要噪声源为泵房产生的机械噪声，其噪声源强大约75~85dB（A），经过合理布局，消声隔声之后预计厂界噪声可以达到65dB（A）以下。

（4）固体废物影响分析

本项目固体废物主要为员工的生活垃圾和使用完的废墨盒等废物，项目将对固废进行分类，由环卫部门进行统一清收。

6、募投项目预期投资效益分析

项目完全达产后，年均营业收入为13,014.16万元，年均净利润为3,710.64万元。项目投资经济评价指标如下：

项目	所得税后	所得税前
净现值(Ic=12%)：	1,792.10万元	3,919.03万元
内部收益率：	14.63%	17.69%
投资回收期：	6.93年	6.36年

（二）大数据研发中心建设项目

1、项目内容

项目将通过新建研发中心，购置先进的研发、测试设备，引进高端技术人才，对现有技术研发平台进行优化，满足公司规模快速增长所衍生的技术研发需求。

通过实施本项目，一方面将对聚合云数据平台安全稳定性功能强化、新零售场景化分析系统、个人风险控制分析系统和二手汽车辅助交易系统等方面的课题进行深入研究开发，进一步强化公司对前沿技术的研究开发能力；另一方面，通过更加先进、高效的研发设备投入，进一步提升公司研发实力和研发效率，推动大数据应用领域的拓展，强化公司在行业的技术竞争地位。

2、研发课题介绍

本项目研发课题包括聚合云数据平台安全稳定性功能强化的研究与开发、新零售场景化分析系统的研究与开发、基于场景应用的评分卡系统的研究与开发、基于人工智能的数据服务技术研究与开发。研发课题基本介绍如下：

研发课题	研发内容
聚合云数据平台安全稳定性功能强化的研究与开发	从提升平台安全性和稳定性角度出发，对平台部分功能进行强化和完善，以便为客户提供更加安全、稳定的数据调用服务。研发内容包括：基于大数据实时供应商请求日志分析的业务数据渠道自动化运营系统，基于自然语言人工智能处理分析、语义分析、意图识别等风险的内容智能拦截系统。
新零售场景化分析系统的研究与开发	结合大数据在新零售行业的场景化应用，针对大数据智能选址系统、信用数据验证系统等模块技术进行研发。
基于场景应用的评分卡系统的研究与开发	结合公司现有资源渠道优势和强大的技术基础，进行数据挖掘算法、数据智能分类和数据自动计算等多种算法研究，构建智能评分模型，形成基于大数据场景化应用评分系统。
基于人工智能的数据服务技术研究与开发	以公司的数据渠道优势及数据算法技术为基础，对人工智能底层技术及应用技术进行研究开发，在不断强化公司在大数据领域的先发市场地位的同时，也将通过应用拓展，不断强化公司业务能力。

（1）聚合云数据平台安全稳定性功能强化的研究与开发

①研发课题概述

本项目将从提升平台安全性和稳定性角度出发，对平台部分功能进行强化和完善，以便为客户提供更加安全、稳定的数据调用服务。项目将研发基于大数据实时供应商请求日志分析的业务数据渠道自动化运营系统，同时研发基于自然语言人工智能处理分析、语义分析、意图识别等风险的内容智能拦截系统。

②研发意义及必要性

平台的安全性和稳定性是企业程序开发者选取数据供应商的重要考量标准，是平台的核心竞争力之一。因此，公司有必要持续对聚合云数据平台进行安全性和稳定性功能强化，提升用户的服务体验，增加用户服务粘性，并通过口碑和体验不断吸引新用户，逐步拉开与竞争对手的差距。

③课题的技术分析

本课题技术研究内容主要有：数据服务业务渠道自动化运营系统、API 端风险内容自动拦截系统。

I、数据业务渠道自动化运营系统

本系统主要针对验证服务、生活服务等相关 API 调用和充值服务业务的效率

提升，通过实时智能的优化策略，实现供应商渠道的自动化匹配接入，达到提高用户数据调用和撮合交易成功率、响应速度、故障自动恢复的目的。为了实现该系统，将采用两项核心技术，流式计算和人工神经网络算法：

技术名称	技术内容
流式计算技术	该技术可以很好地对大规模流动数据在不断变化的运动过程中实时地进行分析，捕捉到可能有用的信息，并把结果发送到下一计算节点，具有高实时性、高容错、高数据一致性等特点。
人工神经网络算法	该技术是一种模仿动物神经网络行为特征，进行分布式并行信息处理的算法数学模型。这种网络依靠系统的复杂程度，通过调整内部大量节点之间相互连接的关系，从而达到处理信息的目的。

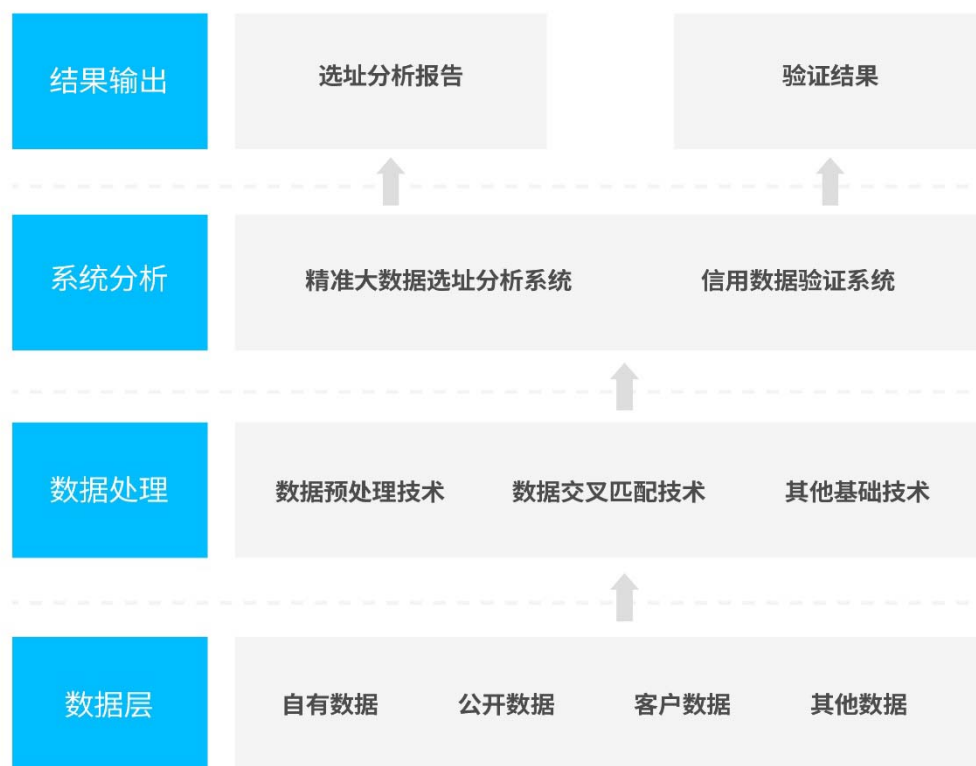
II、API 端风险内容自动拦截系统

该系统主要功能为维护平台安全性和净化移动互联网网络环境，系统将采用人工智能、自然语言分析、语义分析、意图识别等技术方法，对非法 API 数据调用请求进行拦截，如短信 API 服务，当用户短信请求中包含涉黄、涉赌、涉毒等违法信息，如涉及“代开发票”的相关字眼，系统会对其进行全方位的分析，并准确判断类似表意的其他变种表达方式，从而实现中断非法接口调用请求；再如，部分 API 调用请求中包含恶意攻击系统的字段和程序，该系统将予以识别并拒绝其恶意请求，保证聚合云数据平台的安全性，为广大用户提供安全、可靠的数据调用平台环境。

（2）新零售场景化分析系统的研究与开发

①研发课题概述

本课题是结合大数据在新零售行业的场景化应用，针对大数据智能选址系统、信用数据验证系统等模块技术进行研发。通过相关模块技术的研发，扩大公司数据应用场景，深化公司大数据技术在新零售行业的融合程度。本项目研究技术的业务逻辑示意如下：



②研发意义及必要性

公司顺应行业发展趋势进行相关技术研发，可以把握大数据在新零售行业的应用机遇，实现业务快速发展。通过大数据智能选址系统技术的研发，实现大数据在商铺选址的场景化应用，通过丰富的数据源、不同数据维度的交叉碰撞，实现人群分析，行为分析、消费分析等，为选址提供数据支持。通过信用数据验证系统的研发，刻画人物画像，针对零售商家的信用支付体系各项评价因素的要求，匹配潜在信用支付客户，辅助零售商家进行信用支付决策。

③课题技术分析

本次研发课题将对大数据智能选址系统、信用数据验证系统两大系统进行相关技术和算法研究：

I、大数据智能选址系统

A、数据预处理技术

主要进行数据高度自动化、深度降噪处理等数据预处理技术研发，为数据服务和数据应用提供基础。主要包括：

技术名称	技术内容
数据自动化清理技术	通过高度自动化空缺值处理和异常数据清除、智能化数据纠正，实现数据预处理。

数据深度降噪处理技术	如数据平滑技术、数据异常点自动识别剔除等技术。
数据归约技术	通过删除不相关的属性（维）来减少数据量。找出最小属性集合，使得数据类的概率分布尽可能地接近使用所有属性的原分布。

B、数据交叉匹配关联技术

主要进行智能化标签处理技术和关联规则深度挖掘算法等研究。主要包括：

技术名称	技术内容
数据智能化标签处理技术	通过标签的提取方法的建立，包括词库构建、中文分词、词性标注、标签选择等技术，优化数据标签化处理。通过标签智能权重匹配，根据模式算法对不同维度标签的优先级，实现标签权重智能配置。
关联规则深度挖掘算法	通过对矩阵交集算法原理的借鉴，运用 Apriori 算法等实现频繁项目集的挖掘，针对数据关联规则进行深度挖掘。

C、精准大数据选址分析系统

通过构建精准大数据选址分析评估模型，量化评估指标、优化参数体系实现可视化输出。建立热点区域分析、特定区域消费者分析、店面及竞争对手分析、区域贡献度分析、区域地块价值评估等输出模块，打造线下线上综合引流方案，满足客户选址要求。

II、信用数据验证系统

通过数据获取技术、数据智能化标签化技术、数据仓库模型、数据自动化验证技术等研发，优化提高公司数据处理、数据存储、数据验证能力。对合法公开数据源进行高效采集，并对数据进行标签化，建立数据仓库，为企业提供数据真实性验证、数据交叉比等信用数据验证服务。从而为企业建立人物画像提供数据支持，规避欺诈风险。

（3）基于场景应用的评分卡系统的研究与开发

①研发课题概述

本项目将结合公司现有资源渠道优势和强大的大数据技术基础，进行数据挖掘算法、数据智能分类和数据自动计算等多种算法研究，构建智能评分模型，形成基于大数据场景化应用评分系统。通过该课题的研发将进一步扩展公司数据应用场景，优化公司产品结构，充分发挥公司技术优势。该课题研发的评分卡系统可供金融征信和车辆评估等具体应用场景的相关标的评分，如针对拟贷款用户进行个人征信评分，再如针对拟交易的二手车进行整体车况评分等，系统的整体架构如下图所示：



②研发意义及必要性

信息对称是市场交易双方期望在交易过程中能够实现的环境状态，但在现实交易过程中，交易双方或其中一方基于各种原因，并不将所有的相关信息告知对方，从而在对方信息缺失的情况下达成交易，另其承担较大的交易风险。随着大数据技术的推广，数据服务、数据分析已经成为现实，通过信息的深入挖掘能够一定程度打破信息不对称的交易局面，而公司作为大数据产业先行者，有必要针对交易市场的信息不对称问题，开发基于各类场景化应用的评分卡系统，从全方位了解对手或相关标的评分，确保交易结果的公平。

③课题技术分析

I、模型搭建

项目将针对评分所需要的核心指标进行定位、筛选，制定评分的总体逻辑规则，进行不同应用场景下的参数配置，根据编写规则搭建系统架构体系，开发算法逻辑。

II、信息验证

该部分主要通过公司既有数据渠道，对交易方中其中一方提供的信息进行详细验证，确保数据真实可靠。如在金融征信场景下，对拟贷款用户的身份证实名、手机号实名、银行卡信息、车辆信息及用户提交地址等信息的验证工作，确保用户信息的真实有效性；再如，在二手车交易过程中，对卖方提供的车辆信息进行验证比对，确保车辆不存在重大隐患。

III、价值信息延展

该部分将进一步延伸数据渠道，对标的进行模糊化标签画像，了解交易标的更多价值信息，进一步为评分判断寻找多维度依据支撑。

IV、评分结果输出

通过上述部分内容的的数据验证及匹配，结合算法模型可对交易标的给予综合分数评定，并可根据不同领域的场景应用提供定制化解决方案。

（4）基于人工智能的数据服务技术与开发

①研发课题概述

本项目将以公司的数据渠道优势及数据算法技术为基础，对人工智能底层技术及应用技术进行研究开发，一方面不断强化公司在大数据领域的先发市场地位；另一方面，也将通过应用拓展，不断强化公司业务能力。

②研发意义及必要性

从人工智能行业的角度分析，人工智能产业链包括基础设施层、技术研发层和应用层，其中基础设施层涵盖了数据支撑、感知和运算。人工智能的发展需要庞大的基础数据支撑，深度学习人工智能算法需要强大的素材基础、数据基础，因此从发展意义来看，人工智能的核心在于数据支持。而公司作为大数据服务领域的领先企业，需要结合人工智能发展，利用自身数据资源及技术优势，大力研究人工智能相关技术，将数据技术效应进一步放大和延展。

③课题的技术分析

本次研发课题技术内容包括：底层算法技术、数据接口技术、数据标准化处理技术：

I、底层算法技术

项目将通过研发数据整合算法，依据公司拥有庞大数据供应商资源，建立数据整合模型，满足人工智能领域对跨行业、跨类型等多种数据的特定需求。

II、数据接口技术

项目将针对人工智能对基础数据的精准性、安全性和丰富性等要求，通过对数据接口技术优化，提升数据接口稳定性和精准性；升级接口加密技术，保证数据安全；建立支持结构化和非结构化数据的接口，丰富数据类型。

III、数据标准化处理技术

项目将建立数据标准，研发数据标准化处理算法，对人工智能领域常用的数据类型进行标准化处理和封装，减少数据使用者在数据前端处理的工作量，提升数据复杂计算和处理的可操作性。

3、投资概算

项目投资预算总额 4,339.33 万元，包含建设投资 524.75 万元，设备投资 886.50 万元，软件投资 488.10 万元，预备费 94.98 万元，研发费用 2,345.00 万元。具体占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	投资金额	占比
建设投资	524.75	12.09%
设备投资	886.50	20.43%
软件投资	488.10	11.25%
预备费	94.98	2.19%
研发费用	2,345.00	54.04%
总投资金额	4,339.33	100.00%

（1）建设投资

本项目建筑面积 775 平米，建设投资 524.75 万元，建设投资具体由土建工程、装饰工程和安装工程相关投资构成。其中，土建工程投资 218.94 万元；装饰工程投资 133.22 万元；安装工程投资 172.59 万元。

（2）设备投资

本项目设备投资 886.50 万元，根据研发中心建设后的功能需求，主要设备包含苹果开发机、办公电脑、磁盘阵列、服务器、负载均衡、交换机、防火墙、服务器机柜等。具体设备投资明细如下：

序号	设备名称	规格型号	数量 (套/台)	单价 (万元)	总价 (万元)
1	WeB 服务器	IBM System	5	40.00	200.00

		StorwizeV7000			
2	数据库服务器	IBM System StorwizeV7000	3	40.00	120.00
3	CMS 服务器	IBM System StorwizeV7000	3	40.00	120.00
4	配置服务器	IBM System StorwizeV7000	3	40.00	120.00
5	防火墙	Junper SRX3600	1	100.00	100.00
6	磁盘阵列	EMC VNX5500	2	45.00	90.00
7	负载均衡	Citrix netscaler 1000	1	80.00	80.00
8	苹果开发机	Apple iMac	18	1.50	27.00
9	办公电脑	ThinkPad E470c	31	0.50	15.50
10	服务器机柜	科创 KCP-G7042C	5	2.00	10.00
11	交换机	Cisco 3750G	2	2.00	4.00
	合计	-	-	-	886.50

（3）软件投资

本项目软件投资 488.10 万元，主要投资软件包含系统开发软件、云服务器软件、云备份系统软件、云存储软件、数据库软件、云平台管理软件、WEB 应用防火墙、监控软件、身份认证软件、安全软件、网页防篡改系统、域名备案系统、服务器管理堡垒机系统、办公软件。具体软件投资明细如下：

序号	软件名称	规格型号	数量（套）	单价（万元）	总价（万元）
1	Web 服务器软件	MyWebSever	5	30.00	150.00
2	数据平台管理软件	定制化	1	110.00	110.00
3	域名备案系统	定制化	1	50.00	50.00
4	数据库软件	SQL Server	2	20.00	40.00
5	服务器管理堡垒机系统	定制化	2	15.00	30.00
6	系统开发软件	JetBrains 套装	2	10.00	20.00
7	备份系统软件	赛门铁克	1	20.00	20.00
8	操作系统	Redhat 技术支持	1	20.00	20.00
9	WEB 应用防火墙	华为 USG9520	1	15.00	15.00
10	网页防篡改系统	定制化	1	15.00	15.00
11	监控软件	定制化	1	5.00	5.00

12	身份认证软件	定制化	1	5.00	5.00
13	安全软件	赛门铁克	1	5.00	5.00
14	办公软件	微软系统	31	0.10	3.10
合计		-	51	-	488.10

（4）预备费

本项目预备费投资 94.98 万元，按照建设投资、设备投资和软件投资总额的 5% 测算。

（5）研发费用

本项目研发费用合计投入 2,345.00 万元，包括研发人员薪酬和其他研发费用。研发费用主要用于员工薪酬、专利申请、技术调研等方面的投入。研发费用的投资概算明细如下：

单位：万元

序号	项目	合计
1	人员招聘	1,755.00
2	人员培训	290.00
3	专家顾问费	90.00
4	技术调研论证费	60.00
5	系统测试费	60.00
6	专利保护及资质认证费用	60.00
7	资料费	30.00
合计		2,345.00

4、项目相关土地取得情况

本项目与聚合大数据平台建设项目共用土地，详细信息请参见本节之“三、（一）3、项目相关土地取得情况”。

5、募集资金投入和项目实施进度安排

本项目建设期分如下三个阶段工作实施：

第一阶段为建设及装修阶段，历时 14 个月，主要工作为研发中心场地的建设及装修工程施工；

第二阶段为设备采购阶段，历时 12 个月，前期主要利用现有场地配置电脑等设备，主要服务器等设备待研发中心交付使用后再进行采购、安装和调试；

第三阶段为研发人员招聘和培训阶段，历时 36 个月，主要为项目所需要人员的招聘及相关技术的系统性培训。

项目建设实施进度计划如下：

项目	第一年				第二年				第三年			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
建设购及装修	■	■	■	■	■							
设备采购	■				■	■			■			
研发人员招聘培训	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

6、项目环保评价及环保措施

本项目属互联网数据服务行业的技术研发项目，不涉及实物产品的生产制造，项目主要污染为员工的生活废水和生活垃圾。项目主要污染情况及处置措施请参见本节之“三、（一）5、项目环保评价及环保措施”。

7、募投项目预期投资效益分析

本项目不直接转化生成相关数据服务/应用，其效益将从为公司研发新数据应用和服务类型以及已有业务的技术更新迭代中提供技术支持中间接体现。本项目的实施将显著提升公司自主研发能力和科技成果转化能力，切实增强公司技术水平，提升配套数据应用和服务质量，满足市场对数据服务和数据深度分析的业务需求，有效提升公司在数据交易及数据应用市场的核心竞争力，巩固和增强公司在行业中的地位。

四、募集资金投资项目新增产能消化措施

（一）业务拓展规划

1、丰富数据类别延展

目前，公司在信息技术服务、金融、电商、汽车等数据领域已经形成较广的覆盖能力，能够满足上述行业的数据调用需求，而随着各个行业与互联网的深度融合，各领域的专业数据需求不断涌现，对所属行业的专业化数据需求较为旺盛，因此公司除巩固在金融和汽车服务等领域的数据源优势外，公司也将大力研究、确

定未来重点发展的数据服务领域，如医疗数据、地产数据、教育数据等，同时积极承接政府数据开放共享，持续丰富公司数据类别延展，在数据资源确认为大数据产业关键竞争力的共识下，进一步强化公司数据来源的掌握能力，为后续业务拓展奠定基础。

2、强化综合数据匹配

作为数据服务的专业化平台，公司一直致力于为客户提供高效、稳定的数据调用服务，因此未来公司也将在此方面进行重点研究和规划：一方面，公司将持续对聚合云数据平台进行针对性技术升级和模块拓展，如：开发多种应用端的接口，满足客户不同场景的应用需求；研究数据业务渠道自动化运营系统，进一步完善供应商接口的自动化选择匹配，提升平台的整体服务效率。另一方面，公司将结合客户的实际需求，开发贴近其实际应用的组合数据等数据调用延伸服务，提升客户对终端用户的服务效率，从而有助于增强服务粘性，并整体提升数据调用的总体规模，有利于强化对供应商的议价能力。

3、扩大数据分析应用

公司拥有强大的数据渠道整合能力，并持续强化系统架构和数据算法等技术能力，在数据分析业务方面也不断布局，承揽了森马、卡洛特眼镜等企业的数据分析业务，通过对用户的标签化数据处理，帮助客户增强其产品营销能力。未来公司将重点在数据分析业务领域进行布局，充分利用现有数据渠道优势，开发更多的数据分析产品：首先，公司将以数据中心的建设为契机，整合数据渠道，通过算法技术实现用户的标签化，为客户精准营销服务提供数据支持；其次，公司将迎合新零售模式的崛起，以数据为零售企业的线上线下支付及线下门店选址提供精确的数据佐证，降低其经营风险；再次，公司将以个人和汽车作为目标，通过数据关联为相关产业提供风险和价值判断依据，为创新创业企业成长和产业转型升级的实体经济提供数据服务。

（二）技术开发规划

公司未来将继续加大技术自主开发力度，在现有技术研发资源的基础上完善技术中心功能，规范技术研究和产品开发流程，引进先进的实验、测试等软硬件设备，提高公司技术成果转化能力和产品开发效率，提升公司新产品开发能力和

技术竞争实力，为公司的持续稳定发展提供源源不断的技术动力。

公司将本着中长期规划和近期目标相结合、前瞻性技术研究和产品应用开发相结合的原则，以研发中心为平台，以市场为导向，进行技术开发和产品创新，健全和完善技术创新机制，从人、财、物和管理机制等方面确保公司的持续创新能力，努力实现公司新技术、新产品的持续开发。具体计划如下：

（1）研发平台优化：未来公司将不断优化现有研发技术资源，公司将建设办公大楼，用于未来的规模拓展和日常经营。作为互联网数据服务企业，公司将作为研发人员提供良好的技术开发环境，并配备高性能的开发工具，建立良好的软硬件配套条件；同时，公司也将结合需要不定期选拔优异的人员进行技术学习和培训，为研发人员打造良好的技术提升平台，进而吸引更多的优质人才和资源，形成研发平台的良性循环发展。

（2）组建数据机房：目前，公司根据研发的需要小规模组建了内部机房，作为新产品的测试使用，然而作为以大数据技术为核心的数据服务企业，增强数据运营能力和提升数据服务安全性一直是公司所关注的技术重点，因此公司将借助自建办公楼的契机，建设专业化的数据机房，一方面满足数据分析业务的运营、存储需求；另一方面，也可用于业务数据的存储，满足大规模行业应用时对数据的高效调用需求。

（3）知识产权保护：自主创新、自主知识产权和自主品牌是公司今后持续发展的关键。自主知识产权是自主创新的保障，公司未来三年将重点关注专利及软件著作权的保护，靠自主创新技术和自主知识产权，提高盈利水平。未来公司将继续积极进行专利及软件著作权申请，并促进技术的成果转化。

（4）加强队伍建设：公司计划在未来三年内大量引进或培养数据算法、系统架构、产品运营等专业人才，以培养技术骨干为重点建设内容，建立一支专业技术人才合理搭配的人才队伍，保证公司快速发展对人才的需要。公司将采用各种形式吸引优秀的科技人员。包括：提高技术人才的待遇；通过与高校、科研机构联合，实行对口培训等形式，强化技术人员知识更新；积极拓宽人才引进渠道，实行就地取才、内部挖掘和面向社会、广揽人才相结合，积极引进大数据行业的高级专业技术人才，确保公司产品的高技术含量，充分满足客户的需求，使公司在激烈的市场竞争中立于不败之地。

（三）市场开发规划

发行人目前在大数据行业内已经具备市场知名度，并占领了一定的市场份额。在客户储备、技术研发、服务能力和经营管理上积累了一定的优势。在巩固当前市场地位的基础上，公司将进一步加强创新能力，推动产品升级，进一步优化服务结构，继续提升客户服务水平，来加大市场开拓力度，拓展收入增长空间，进一步巩固和提升本公司的市场竞争地位，实现本公司营业收入的可持续增长。

随着公司数据应用的不断拓展，该模式下的客户获得有别于数据接口调用服务，需要投入更多的营销服务人员主动进行产品营销，因此公司也将着力布局国内市场，将苏州定位为产品开发中心，另在异地设立销售公司，专门负责当地的客户需求收集和新客户的拓展，助力公司业务的快速发展；另外，基于公司互联网数据服务的属性，公司还将大力通过互联网渠道为公司平台引流，稳步提升数据用户群体规模，实现聚合平台品牌的进一步推广和强化。

公司将紧紧抓住大数据服务和应用行业发展初期的历史机遇，发挥已经建立的优势地位，为客户提供差异化的数据服务和产品应用，努力打造更具影响力和知名度的企业品牌。

（四）人才发展规划

市场竞争归根结底是人才的竞争，未来三到五年内，公司将采取措施来提高员工的技术研发水平、引进和培养高素质技术人员和管理人员。

（1）完善人才工作机制：多渠道选才引才，制订落实培养计划，建立长期稳定的人才培养引进渠道，营造尊重知识、尊重人才的企业文化，建立相对稳定和谐的人才团队。

（2）优化人才激励措施：制订各类人才薪酬管理标准，制定各种激励优惠政策，从行政级别、工资待遇、事业发展上给予激励和保障；设立人才培养专项资金，用于人才引进、培养、使用以及对有突出贡献人才的奖励，激励他们充分发挥自身优势，为公司发展贡献力量。

（3）加强人才库管理：形成尊重劳动、尊重知识、尊重人才、尊重创造的良好氛围，对引进人才的相关信息、内容等进行整理、归档，建立人才库，进行跟踪管理。

五、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）对公司财务状况和经营成果的影响

1、对公司财务状况的影响

公司目前处于快速成长阶段，市场开拓、产品研发、业务运营以及扩大营收规模均需要良好的财务基础。本次募集资金完成之后，公司的流动资产、总资产和净资产规模将显著增加，公司的财务结构将更加稳健。募集资金将提升公司的资本实力和抗风险能力，为公司未来的快速成长奠定了良好的基础。

2、对每股净资产的影响

募集资金到位之后，公司的净资产规模提升，每股净资产也将出现显著提高，整体的公司资产规模将得到进一步优化，从而为公司不断给股东创造价值奠定良好的基础。

3、对净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，由于公司净资产规模上升，但募投项目实现经济效益需要一定的时间，因此公司的净资产收益率短期内将出现一定程度的下降；待募投项目建设期完成并逐渐达产后，项目投资效益将逐渐实现，从而提高公司整体的净资产收益率和盈利水平。

（二）新增固定资产折旧对经营业绩的影响

公司本次募集资金投向的两个项目，新增固定资产及相关折旧情况如下：

单位：万元

项目	固定资产类别	投资金额	折旧年限	残值率	折旧金额
聚合大数据平台建设 项目	建设投资	5,693.80	20	5%	270.46
	设备投资	5,991.55	5	5%	1,138.39
大数据研发中心建设 项目	建设投资	477.05	20	5%	22.66
	设备投资	764.22	5	5%	145.20
合计		12,926.62	-	-	1,576.71

注：设备投资金额为采购成本剔除增值税后的金额

本次募集资金项目涉及固定资产投资共计 12,926.62 万元，项目建成之后，

公司的固定资产将有大幅度的增长。按照公司对固定资产计提折旧的政策，募集资金项目建成投产后，每年新增固定资产折旧金额为 1,576.71 万元。

根据募集资金投资项目预测经济效益数据，聚合大数据平台建设项目达产后，可实现年均营业收入 13,014.16 万元，年均税前利润 4,365.46 万元。在项目产能完全消化的情况下，项目新增利润可以完全覆盖新增固定资产折旧金额，本次募集资金投资项目新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响相对有限。

第十一节 其他重要事项

一、重要合同

截至本招股说明书签署日，本公司正在履行的合同的金额或交易金额、所产生的营业收入或毛利额相应占公司最近一个会计年度经审计的营业收入或营业利润的 10%以上的合同以及其他对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下：

（一）销售合同

序号	签约主体	合同金额	主要内容	合同期限
1	中国联合网络通信有限公司苏州市分公司	1,000 万元	数据服务：实名认证	2018 年 10 月 23 日至 2019 年 10 月 22 日
2	上海敬众科技股份有限公司	500 万元	数据服务：银行卡四元素校验	2017 年 12 月 10 日至 2018 年 12 月 9 日
3	广州攒呗网络科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：手机基站、实名认证、企业工商信息、手机在网时长	2018 年 6 月 11 日至 2018 年 12 月 13 日
4	苏州沃耀数据科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：实名认证、银行卡多元素校验	2018 年 6 月 10 日至 2019 年 6 月 9 日
5	广州小迈网络科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：车辆信息校验	2018 年 5 月 10 日至 2018 年 12 月 10 日
6	北京车之家信息技术有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：充值服务	长期有效
7	广州彩旗网络技术有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：充值服务	2018 年 7 月 13 日至 2020 年 7 月 12 日
8	微民保险代理有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：全国车辆违章	2018 年 2 月 23 日至 2019 年 2 月 22 日

（二）采购合同

序号	签约主体	合同金额	主要采购内容	合同期限
1	上海翰迪数据服务有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：实名认证、手机在网时长、手机在网状态	2017年12月31日至2018年12月31日
2	苏州沃耀数据科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：手机在网时长、手机在网状态	2018年3月16日至2019年3月15日
3	天翼征信有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：银行卡四元素校验、实名认证、手机在网时长、手机在网状态	2018年5月1日至2019年12月31日
4	湖南中瑞信通信息技术有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：实名认证	2018年7月12日至2019年7月11日
5	数尊信息科技有限公司（上海）有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：手机在网时长、手机在网状态、实名认证	2018年1月3日至2019年1月3日
6	南京甄视智能科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：实名认证	2018年8月1日至2019年7月31日
7	上海戊实信息科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：银行卡多元素校验	2017年12月22日至2018年12月21日
8	上海帮充网络科技有限公司	按照约定价格及实际消费量结算	数据服务：充值服务	2018年6月1日至2019年7月1日

（三）借款合同

合同名称	签约方	签订日期	贷款机构	贷款金额	贷款期限	利率
委托贷款合同	苏州工业园区融睿产业股权投资中心（有限合伙）（作为委托方）、中国建设银行股份有限公司苏州工业园区支行（作为受托人）	2017年3月15日	中国建设银行股份有限公司苏州工业园区支行	委托贷款总额1亿元，截至本招股说明书签署日贷款总额为600万元	36个月	6.5%，按季结息

二、发行人对外担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

三、诉讼及仲裁事项

（一）公司诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼及仲裁事项。

（二）关联方诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署日，不存在公司控股股东、实际控制人、控股子公司，公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。


公司控股股东、实际控制人最近三年一期内不存在重大违法行为。

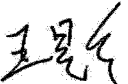
公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员亦未涉及刑事诉讼。


第十二节 有关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明


本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带的法律责任。

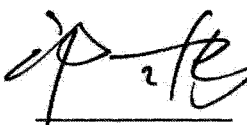
董事签名：
左磊


王昊今


林杉


陈杭

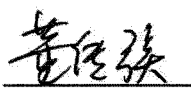

马骥


邱坚强

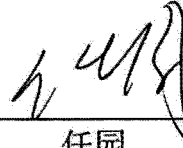

张维宁

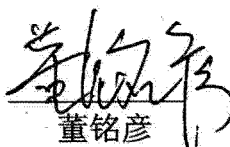

黄学贤

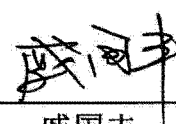

陈新河


监事签名：
董传族



余钢


任园

其他高级管理人员签名：
董铭彦



戚国丰


杨彦君

天聚地合（苏州）数据股份有限公司

2018年11月28日

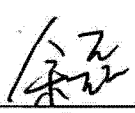
二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

项目协办人： 
孔海宾

保荐代表人： 
徐建豪

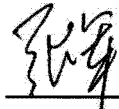

陈华


法定代表人： 
余磊



保荐机构董事长及总经理声明

本人已认真阅读天聚地合（苏州）数据股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理： 
张军

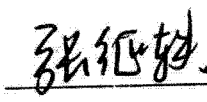
董事长： 
余磊

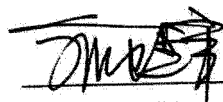


三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读天聚地合（苏州）数据股份有限公司招股说明书，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

经办律师： 
夏慧君


张征轶



律师事务所负责人： 
俞卫锋



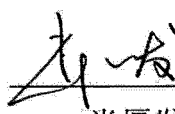

2018年11月28日

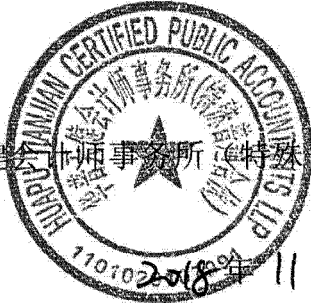
四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所鉴证的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
 郑磊

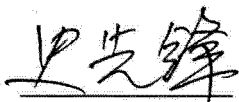

 
 俞国徽

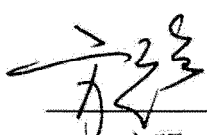
会计师事务所负责人：  
 肖厚发

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）

 2018年11月28日

五、评估机构声明

本机构及签字资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字资产评估师： 
史先锋

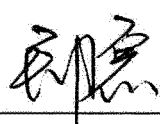

 
方强

法定代表人： 
蒋建英





六、验资机构声明

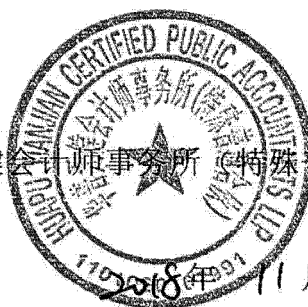
本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：  
郑磊

 
俞国徽

会计师事务所负责人：  
肖厚发

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）



11月28日

第十三节 附件

一、备查文件

投资者可以在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体包括：

- （一）发行保荐书（附：发行人成长性专项意见）及发行保荐工作报告；
- （二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；
- （三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；
- （四）财务报表及审计报告；
- （五）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；
- （六）内部控制鉴证报告；
- （七）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （八）法律意见书及律师工作报告；
- （九）公司章程（上市草案）；
- （十）中国证监会核准本次发行的文件；
- （十一）其他与本次发行有关的重要文件。

二、现场查阅时间和地址

前述与本次公开发行有关的正式法律文件，除在指定网站披露外，存放在发行人和保荐人（主承销商）的办公地点，以备投资者查阅。

（一）查阅时间

工作日上午 9：00～12:00；下午 13:00～17:00

（二）查阅地址

1、发行人：天聚地合（苏州）数据股份有限公司

联系地址：苏州工业园区启月街 288 号紫金东方大厦 307 室

电话：0512-62391880

联系人：董铭彦

2、保荐机构（主承销商）：天风证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 10 楼

电话：021-68815305

联系人：徐建豪 陈华 孔海宾