

太平洋证券股份有限公司

河北唐宋大数据产业股份有限公司

关于

进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目

之

反馈意见的回复

2016 年 3 月

释义

除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

本说明书	指	《河北唐宋大数据产业股份有限公司公开转让说明书》
唐宋数据、股份公司、本公司、公司	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司
唐宋有限、有限公司、唐宋咨询	指	股份公司前身“唐山市唐宋企业管理咨询有限公司”
唐宋电商	指	河北唐宋电子商务有限公司
唐山曹妃甸	指	唐山曹妃甸综合保税区跨贸电子商务有限公司
北京十以上	指	北京十以上征信有限公司
唐宋投资	指	北京唐宋投资管理咨询有限公司
研究院	指	河北省北方电子商务研究院
渤瀛信息	指	上海渤瀛信息咨询有限公司
股东会	指	唐山市唐宋企业管理咨询有限公司股东会
股东大会	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司股东大会
董事会	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司董事会
监事会	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司监事会
三会	指	公司股东大会、董事会、监事会
《公司章程》	指	经股份公司创立大会审议通过，现行有效的《河北唐宋大数据产业股份有限公司章程》
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》
《基本标准指引》	指	《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》
公司章程	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司章程
报告期、最近两年及一期	指	2013 年度、2014 年度、2015 年 1-10 月
股份转让公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
主办券商、太平洋证券	指	太平洋证券股份有限公司
公证天业、会计师	指	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
上正律师、律师	指	上海市上正律师事务所
本次股份挂牌并公开转让	指	河北唐宋大数据产业股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统进行挂牌并公开转让
APP	指	英文 Application 的简称，是智能手机的第三方应用程序。
Hadoop	指	一个能够对大量数据进行分布式处理的软件框架。
Eviews	指	Econometrics Views 的缩写，直译为计量经济学观察，通常称为计量经济学软件包。使用 Eviews 可以迅速地从中数据中

		寻找出统计关系，并用得到的关系去预测数据的未来值。
SPSS	指	Statistical Product and Service Solutions 的缩写，是一款"统计产品与服务解决方案"软件。
BDCPP	指	Big Data 大数据、Cloud 云服务、Portal 垂直门户网站、Portable 移动端服务。
B2B	指	Business-to-Business 的缩写，是指企业对企业之间的营销关系。
元、万元	指	人民币元、人民币万元

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司《关于河北唐宋大数据产业股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的要求，太平洋证券股份有限公司（以下简称“主办券商”或“太平洋证券”）会同河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“唐宋数据”、“公司”）及上海市上正律师事务所（以下简称“律师”）、江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）对反馈意见进行了认真研究，对唐宋数据进入中小企业股份转让系统挂牌项目申请文件中出具的《公开转让说明书》、《关于申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的报告》等文件进行了必要的修改、补充说明或解释，并对该等文件修改补充部分的内容以楷体加粗字体予以突出显示，现将解决落实情况汇报如下：

一、公司特殊问题

1.1、公司 2015 年一期主营业务收入主要为钢材贸易。请主办券商核实公司的主营业务，是否存在业务转型的情形，并对公司是否具有持续经营能力发表明确意见。

答复：

一、请主办券商核实公司的主营业务，是否存在业务转型的情形

唐宋数据自 2005 年成立以来一直从事钢铁等基础行业的综合信息服务，以信息服务费为主要收入来源，近 10 年来主营业务未发生变化，根据公司主营业务表述，公司行业归类为互联网信息服务业，其子公司唐宋电商成立 2012 年，

于 2015 年开始实际营业，其钢铁贸易 2015 年 1-10 月收入占合并报表收入比例为 96.78%，净利润占比 49%。唐宋电商商业模式定位为钢铁贸易电子商务平台，从属于母公司下面的一个钢铁贸易电子交易平台，只是目前网上支付系统正在建设期，所以目前进行的钢铁贸易支付暂时进行线下交易，子公司预计于 2016 年 9 月完成钢铁电商交易平台开发，并在年内接入外部第三方线上支付。截至本次反馈回复签署日，公司已提交申请办理《增值电信业务经营许可证》，预计于 2016 年 4 月取得。子公司会尽快完善网上交易系统，实现钢铁贸易的全部电子化，所以我们把子公司划分为电子商务公司，电子商务归属于互联网信息服务业。国内同类公司有：上海钢联（300226），主营业务为钢铁行业提供商业信息和增值服务的互联网平台综合服务商，2014 年总收入 75 亿，其中信息服务收入占比 2.5%，钢材交易服务收入占比 97.6%。其行业划分为互联网信息服务业。中钢网（831727），主营业务是为钢铁行业提供商业信息和增值服务的互联网综合服务商，集钢铁信息服务，钢铁电子交易为一体，2014 年收入为 4.5 亿，其中信息服务占比 1%，钢材分销占 99%。其行业划分为互联网信息服务业。

综上所述，根据公司主营业务表述，参照国民经济，证监会和股转系统行业指引以及同类上市企业划分情况，我们把唐宋数据行业划分为互联网信息服务业，公司主营业务目前和未来都不会发生重大改变。

二、对公司是否具有持续经营能力发表明确意见

经主办券商核查，根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》，逐条论述公司是否符合关于持续经营能力的挂牌条件的情况如下：

1、公司业务在报告期内有持续的营运记录，不存在依赖偶发性交易或事项。营运记录包括：报告期内公司收入持续上升，2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 807 万元、800 万元和 2.66 亿元。截至 2016 年 2 月 29 日，公司已取得期后订单 2.2 亿，其中 2016 年 1-2 月订单 1.2 亿，公司预计 2016 年销售收入将大幅超过 2015 年度。

经营活动产生的现金流量金额 2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 16.68 万元、-263.15 万元和 -117.79 万元，2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年减少了 2,798,295.54 元，主要是因为公司收到的政府补贴减少所致。2015 年 1-10

月和 2014 年度公司经营活动现金流量持续为负，其中：2015 年 1-10 月主要是因为 2015 年子公司开展钢材贸易业务，供应商均要求预付 100%货款再发货，所以预付账款金额较大，导致经营活动现金流出金额较大。

公司客户分散，2013 年至 2015 年 1-10 月前五大客户的占比分别为 3.90%、14.30%和 17.99%，不存在对单一大客户的重大依赖。

②公司已按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表。根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中第八、九、十条条款逐条比对：公司在 2013 年和 2014 年出现经营亏损，截至审计报告基准日，公司不存在无法偿还到期债务、无法偿还即将到期且难以展期的借款、无法继续履行重大借款合同中的有关条款、存在大额的逾期未缴税金、累计经营性亏损数额巨大、过度依赖短期借款筹资、无法获得供应商的正常商业信用、难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金、资不抵债、营运资金出现负数、大股东长期占用巨额资金、重要子公司无法持续经营且未进行处理、存在大量长期未作处理的不良资产、存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债、关键管理人员离职且无人替代、主导产品不符合国家产业政策、失去主要市场、特许权或主要供应商、人力资源或重要原材料短缺、严重违反有关法律法规或政策、异常原因导致停工、停产、有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响、经营期限即将到期且无意继续经营、投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响、因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失等对公司持续经营判断有重大不利影响的事项。公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。

公司聘请具有证券期货相关业务资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月的财务报告实施了审计，并出具编号为苏公 W[2015]A1111 号标准无保留意见的审计报告。

③公司营业期限为 2005 年 1 月 25 日至长期，公司不存在“符合公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现”；不存在股东会或者股东大会决议解散；不存在因公司合并或者分立需要解散；不存在依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；不存在人民法院依照公司法第一百八十三条的规定予以解散的情形。公司不存在《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法

院依法受理重整、和解或者破产申请。

经核查，主办券商认为，公司具备持续经营能力，符合关于持续经营能力的挂牌条件。

1.2、请主办券商和律师核查公司是否取得从事业务的全部资质。

答复：

一、核查情况

（一）关于公司业务及资质

1、公司业务

（1）根据公司目前持有的《营业执照》记载，公司成立于 2005 年 1 月 25 日，现经营范围为：数据处理和存储服务；数字内容服务；数字新媒体服务；云计算、物联网信息服务；计算机软硬件销售、系统集成；企业管理咨询、科技咨询、服务；广告设计、制作、发布；软件和信息技术服务、互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）经核查，公司目前实际从事的经营业务为：通过互联网平台，为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务等。

2、公司目前拥有的资质

（1）公司现持有河北省通信管理局核发《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：冀 B2-20105040），有效期至 2020 年 5 月 27 日，许可的业务种类为：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）；业务覆盖范围为：互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告服务。

（2）经查询 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统，公司已于 2016 年 1 月 14 日通过审核，进行了 ICP 备案，备案情况如下：

序号	备案证号	网站名称	网站首页	网站域名
1	冀 ICP 备 10012213 号-1	中国钢铁进出口网	www.chinatsi.net	steelbus.com/ chinatsi.net
2	冀 ICP 备 10012213 号-2	中国钢铁人才网	www.steelyou.com	steelyou.com
3	冀 ICP 备 10012213 号-3	中国钢铁产业网	www.chinatsi.com	chinatsi.com

4	冀 ICP 备 10012213 号-4	中国钢铁科技网	www.steelcome.com	steelcome.com
5	冀 ICP 备 10012213 号-5	唐宋钢铁经济地图	www.mapsteel.com	mapsteel.com
6	冀 ICP 备 10012213 号-6	万承兴	www.wcxsm.cn	wcxsm.cn
7	冀 ICP 备 10012213 号-7	经济地图	www.tenxmap.com	tenxmap.com
8	冀 ICP 备 10012213 号-8	唐宋大数据	www.chinatsi.cn	chinatsi.cn
9	冀 ICP 备 10012213 号-9	政策通	www.zct01.com	zct01.com

主办券商及律师认为，公司已具备从事业务所需的相关资质。

（二）关于公司控股子公司业务及资质

1、河北唐宋电子商务有限公司

（1）唐宋电商的业务

① 根据唐宋电商目前持有的《营业执照》记载，唐宋电商成立于 2012 年 2 月 29 日，现经营范围为：钢材、金属材料、冶金炉料、建筑材料、五金、机电产品、铁矿石、焦炭、化工产品（危险品除外）、机械设备、电子设备、计算机软件及辅助设备、日用品、办公用品、包装材料、工艺品、通讯器材、仪器仪表、塑料制品、酒店用品、家具批发、零售；计算机系统服务；进出口业务（限办资质后经营）、（以上涉及国家法律法规规定审批许可的需办相关手续后经营）。

② 经核查，唐宋电商目前实际从事的经营业务为：中国大陆境内的线下钢铁贸易业务，目前未开展线上交易及信息服务业务。在相关条件具备后（包括但不限于取得通信主管机关核发的《增值电信业务经营许可证》），唐宋电商将开展线上交易及信息服务业务。

（2）唐宋电商目前拥有的资质

① 唐宋电商现持有中华人民共和国唐山海关向其核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：1302961809），有效期为长期。

② 2012 年 9 月 11 日，唐宋电商完成“对外贸易经营者备案登记”，备案登记表编号为 01243178，进出口企业代码为 1300592451023。

③ 唐宋电商已向通信主管机提交关于增值电信业务经营许可的申请。根据公司出具的书面说明，在正式取得前述许可之前，唐宋电商将不会开展线上交易及信息服务业务。

主办券商及律师认为，唐宋电商已具备从事目前经营业务所需的相关资质。

2、唐山曹妃甸综合保税区跨贸电子商务有限公司

(1) 唐山曹妃甸的业务

① 根据唐山曹妃甸目前持有的《营业执照》记载，唐山曹妃甸成立于 2014 年 6 月 24 日，现经营范围为：互联网信息服务；软件设计与开发，网络工程；企业信息化；自营和代理各类货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

② 经核查，唐山曹妃甸自成立以来尚未实际开展经营活动。

(2) 唐山曹妃甸目前持有的资质情况

① 唐山曹妃甸现持有中华人民共和国石家庄海关向其核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：1302660021），有效期为长期。

② 2014 年 7 月 14 日，唐山曹妃甸完成“对外贸易经营者备案登记”，备案登记表编号为 01246014，进出口企业代码为 1300398894234。

主办券商及律师认为，唐山曹妃甸尚未有实际经营活动，不存在超资质经营的问题。

3、北京十以上征信有限公司

(1) 北京十以上的业务

根据北京十以上目前持有的《营业执照》记载，北京十以上成立于 2015 年 9 月 6 日，现经营范围为：企业征信服务；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）；技术咨询、技术转让、技术服务、技术开发；企业管理咨询；税务咨询；软件开发；基础软件服务；应用软件服

务；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备。（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。）

经核查，北京十以上目前尚未开展企业征信业务。

（2）北京十以上业务资质

根据《征信业管理条例》、《征信机构管理办法》的相关规定，从事企业征信业务，应当向所在地的中国人民银行省会（首府）城市中心支行以上分支机构办理企业征信机构及高级任职人员备案手续。

经核查，北京十以上目前尚未完成企业征信机构及高级任职人员备案手续。

根据北京市企业征信主管机关的要求，申请企业征信机构及高级任职人员备案，需要制定相关业务规则，建立内控制度和安全管理制度，建立企业信用信息系统并经安全测评。为此，北京十以上目前正在为企业征信业务的备案申请做前期准备工作，包括但不限于人才准备、相关业务规则的制定、内控制度和安全管理制度的建立、企业信用信息系统的建设与测评等。在前期准备工作完成后，北京十以上将向企业征信业务主管机关申请办理企业征信机构及高级任职人员备案手续。根据公司出具的书面说明，在备案手续完成前，北京十以上将不会开展企业征信业务。

主办券商及律师认为，鉴于北京十以上截至目前尚未开展企业征信业务，不存在未经主管部门批准开展经营活动的情形；北京十以上目前未完成企业征信备案手续，对本次挂牌不构成实质障碍。

以上内容已在公转书“第二节 公司业务”之“三、公司业务依赖的关键资源要素”之“（三）业务许可资格、特许经营权”之“2、截至本说明书签署日，子公司拥有的业务许可资格或资质、特许经营权”处补充披露。

二、核查意见

经核查，主办券商及律师认为：（1）公司以及子公司唐宋电商已取得目前从事的经营业务所需的经营资质；（2）子公司唐山曹妃甸因未有实际经营活动，尚不存在经营资质问题；（3）子公司北京十以上目前正在为企业征信的备案做前期准备工作，尚未开展企业征信业务，不存在未经主管部门批准开展经营活动的情

形，对本次挂牌不构成实质障碍。

1.3、公司与投资者存在对赌协议。请主办券商和律师核查是否涉及公司利益，是否影响公司的持续经营。

答复：

一、核查情况

（一）关于 2015 年 6 月 23 日唐宋有限的增资情况

1、2015 年 6 月 23 日，唐宋有限召开股东会审议同意唐宋有限注册资本由 500 万元增加至 516.66 万元，新增注册资本 16.66 万元由新股东渤瀛信息认购，原股东宋雷、宋云放弃对本次增资的认购。同日，新老股东签署《增资协议》，约定新增注册资本 16.66 万元由新股东渤瀛信息以 999.6 万元的价款认购（其中：16.66 万元计入注册资本，其余 982.94 万元计入资本公积），根据公司提供的中国银行股份有限公司唐山市广场支行出具的《国内支付业务收款回单》，截至 2015 年 6 月 23 日，唐宋有限已收到新股东渤瀛信息缴纳的投资款共计 999.6 万元。

2、2015 年 6 月 25 日，唐宋有限完成本次增资的工商变更登记，取得唐山市工商行政管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次增资后，唐宋有限的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	宋 雷	460	460	89.04%
2	宋 云	40	40	7.74%
3	渤瀛信息	16.66	16.66	3.22%
合计		516.66	516.66	100%

（二）关于股东之间的对赌安排

1、关于股东之间签署的《股权回购协议》

经核查，除上述《增资协议》外，在本次增资过程中，股东宋雷、宋云、渤瀛信息于 2015 年 6 月 23 日签署了《股权回购协议》。根据前述协议，如发生以下情形之一，股东渤瀛信息有权要求股东宋雷按标的股权（即渤瀛信息所持唐宋

有限 3.22%的股权)的认购价款(即 999.6 万元)及其按年息 15%计算所得的资金占用费回购标的股权(即渤瀛信息本次增资取得的公司 3.22%的股权):

(1) 在 2016 年 6 月 30 日前,公司股票未能在新三板挂牌;

(2) 公司股票虽然于 2016 年 6 月 30 日前在新三板成功挂牌,但自股份公司变更设立满一年之次日起,标的股权按公司股票连续 15 个转让日的平均收盘价计算所得的总市值低于标的股权认购价款及其按年息 15%计算所得的资金占用费。

针对《股权回购协议》,公司控股股东及实际控制人宋雷已经出具书面承诺如下:

(1) 《股权回购协议》系公司股东之间基于意思自治原则所签订,不会影响公司及其他股东的利益;

(2) 标的股权所占公司总股本比例仅为 3.22%,本人所持股权比例为 89.04%,即便回购条件成就,对本人的控制权不会产生任何影响,公司的控股股东、实际控制人不会发生变动;

(3) 即便回购条件成就,渤瀛信息要求本人回购标的股权,本人将以除所持公司股权以外的其他资产作为对价支付回购价款;如届时该等财产不足以支付回购价款,本人将通过合法途径积极筹措资金,不以所持公司股权作为对价或进行质押融资,确保不会丧失或实质影响公司的控股权,不会影响公司的持续稳定经营。

经核查,除上述已披露的《增资协议》、《股权回购协议》以及公司控股股东及实际控制人宋雷出具的书面承诺外,不存在其他与本次增资有关的协议、安排。

2、关于《股权回购协议》对公司的影响

(1) 《股权回购协议》的签约主体为公司控股股东及实际控制人宋雷、股东宋云以及股东渤瀛信息,其中股权回购条款的权利义务主体为股东渤瀛信息与公司控股股东及实际控制人宋雷,公司并未作为《股权回购协议》的签约主体,更非股权回购条款的权利义务主体,不存在公司与投资者之间的对赌安排。

(2) 《股权回购协议》为股东之间基于意思自治的原则,就标的股权的处

分而订立的附条件的股权转让协议，不存在公司与投资者之间的约定，未为公司设定任何义务，不涉及和影响公司利益，协议内容未违反相关法律法规的规定，应为合法、有效。

(3) 截至目前，标的股权的回购条件尚未触及。即便届时回购条件成就，股东上海渤瀛要求宋雷回购标的股权，根据宋雷出具的书面声明，宋雷将以除所持公司股权以外的其他资产作为对价支付回购价款；如届时该等财产不足以支付回购价款，宋雷将通过合法途径积极筹措资金，不以所持公司股权作为对价或进行质押融资，确保不会丧失或实质影响公司的控股权，不会影响公司的持续稳定经营。

以上内容已在公转书“第一节 基本情况”之“四、公司设立以来股本的形成及其变化情况”之“(一) 公司设立以来股本的形成及其变化情况”之“15、2015年6月25日，第四次增资”处补充披露。

二、核查意见

经核查，主办券商及律师认为：(1) 公司并未作为《股权回购协议》的签约主体，更非股权回购条款的权利义务主体，公司与投资者之间不存在对赌安排；

(2) 《股权回购协议》为股东之间基于意思自治的原则，就标的股权的处分而订立的附条件的股权转让协议，不存在公司与投资者之间的约定，未为公司设定任何义务，不涉及和影响公司利益，不会实质影响公司的持续经营，对本次挂牌不构成实质障碍。

1.4、关于公司的持续经营能力。2015 年 1-10 月，公司毛利率大幅下滑但净利润大幅增长，2013 年末、2014 年末资产负债率达 192.95%、208.20%，且报告期各期收入及利润规模均较小，此外，公司主要客户为煤炭、钢铁等行业公司。（1）请公司结合主营业务特点、销售价格与单位变动成本、收入确认与成本费用归集结转方法等进一步量化分析并披露报告期毛利率大幅波动、2015 年 1-10 月大幅下滑的原因及其合理性；（2）请公司结合销售结构变化情况、毛利率与期间费用变动情况等分析说明并披露 2015 年 1-10 月公司在毛利率大幅下滑的情况下净利润大幅增长的原因及其合理性，公司是否业务转型；（3）请公司分析并披露报告期各期资产与负债结构、经营性负债占比、应收账款回收情况等；期后融资计划与融资情况；公司是否存在资不抵债风险；（4）请公司结合主营业务特点、业务空间、研发情况、关键资源要素与核心竞争力、期后订单获取情况、期后融资计划等就公司的持续经营能力进行自我评估；（5）请主办券商及会计师就公司毛利率大幅波动的合理性，公司业绩的真实性，公司的偿债能力、是否存在资不抵债风险，以及公司持续经营能力发表明确意见。简要说明核查程序与核查方法。

答复：

（1）请公司结合主营业务特点、销售价格与单位变动成本、收入确认与成本费用归集结转方法等进一步量化分析并披露报告期毛利率大幅波动、2015 年 1-10 月大幅下滑的原因及其合理性；

报告期内，公司主营业务毛利率构成情况如下：

业务类别	主营业务收入 (元)	主营业成本 (元)	毛利(元)	毛利率 (%)
2015 年 1-10 月				
钢材贸易	257,282,106.30	253,726,138.04	3,555,968.26	1.38
数据信息服务	7,742,146.82	3,673,447.10	4,068,699.72	52.55
市场调查及管理咨询服务	829,848.20	234,640.83	595,207.37	71.72
会议服务	-	-	-	-
合计	265,854,101.32	257,634,225.97	8,219,875.35	3.09
2014 年度				

钢材贸易	-	-	-	-
数据信息服务	7,553,297.70	4,858,974.08	2,694,323.62	35.67
市场调查及管理咨询服务	248,202.99	130,859.53	117,343.46	47.28
会议服务	202,460.76	108,010.00	94,450.76	46.65
合计	8,003,961.45	5,097,843.61	2,906,117.84	36.31
2013 年度				
钢材贸易	-	-	-	-
数据信息服务	7,469,205.20	6,313,668.04	1,155,537.16	15.47
市场调查及管理咨询服务	275,642.32	236,168.25	39,474.07	14.32
会议服务	322,652.64	188,057.75	134,594.89	41.72
合计	8,067,500.16	6,737,894.04	1,329,606.12	16.48

报告期内，公司主营业务毛利率大幅波动，2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月毛利率分别为 16.48%、36.31%和 3.09%。

1、从业务方面分析毛利率变动原因

2013 年和 2014 年公司业务类型一致，收入主要为数据信息服务，而数据信息服务的提供手段主要为向客户发送数据信息以及提供数据报告等。该类业务的成本主要是人工工资和短信服务费，两类成本占公司总成本的比例在 90%左右。

2014 年毛利率较 2013 年增长了 19.83%，主要受信息费和职工薪酬影响较大，原因如下：①信息费：2013 年信息费为 2,822,446.76 元，2014 年信息费为 2,230,109.29 元，2014 年较 2013 年下降了 592,337.47 元，下降比例为 20.99%。2013 年公司信息服务主要供应商为深圳梦网科技有限公司，平均 0.055 元/条；2014 年公司为降低成本将主要供应商深圳梦网科技有限公司更换为上海点客信息技术股份有限公司，平均 0.03 元/条。②人工费：2013 年直接人工为 3,137,533.87 元，2014 年为 2,357,420.38 元，2014 年较 2013 年下降了 780,113.49 元，下降比例为 24.86%，主要是因为 2014 年公司业绩未有大的突破，为增加员工的危机感，公司制定了较为严苛的绩效考核制度，其中与直接人工相关的员工人数减少了 26 人。

2015 年子公司唐宋电商开展钢材贸易业务，钢材贸易业务依托于母公司的钢铁贸易电子交易平台，只是目前网上支付系统正在建设期，所以目前进行的钢铁贸易支付依旧进行线下交易结算。2015 年 1-10 月公司总体毛利率为 3.09%，下降幅度较大，主要是因为公司新增业务钢材贸易毛利偏低，稀释了公司的总

体毛利率。①钢材贸易：目前受需求下降影响，国内钢材市场供大于求矛盾突显，价格竞争日趋激烈，钢材贸易毛利率普遍较低，公司本年钢材贸易毛利率为 1.38%，与上海钢联（300226）、中钢网（831727）等上市公司同类型业务相差不大，较为合理。②其他业务：剔除钢材贸易公司其他业务的毛利率为 54.41%，较 2014 年度增长了 18.10%，主要是因为公司信息发布手段逐渐由短信向 QQ、微信等免费网络通讯发展，2014 年公司月度信息量为 610 万条，2015 年公司月度信息量为 430 万条，每月下降了近 180 万条，每月节省信息费五万左右，故而导致公司数据信息服务毛利率逐年上升。

2、从产品单价与单位成本分析毛利率变动原因

公司制定了最低销售价格，由于销售人员的谈判能力不同而导致公司产品销售价格不一。公司不属于生产型企业，故无法从产品单价与单位成本进行毛利率分析。

3、从收入确认与成本费用归集结转方法等分析毛利率变动原因

公司的收入确认原则已于公开转让说明书之“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”中披露。

公司的成本归集结转方法如下所示：

公司不是生产型企业，成本主要包括外购材料费、信息服务费和人工薪酬等，公司在各月末将对应的职工薪酬、房屋租赁成本和信息技术成本等计入营业成本。

综上可知，报告期内公司毛利率波动是符合公司的实际情况，是合理的。

以上内容已在公转书“第四节 公司财务”之“（二）营业收入、利润、毛利率的重大变化及说明”之“3、公司毛利率情况”补充披露。

（2）请公司结合销售结构变化情况、毛利率与期间费用变动情况等分析说明并披露 2015 年 1-10 月公司在毛利率大幅下滑的情况下净利润大幅增长的原因及其合理性，公司是否业务转型；

1、根据销售结构变化情况分析 2015 年 1-10 月公司在毛利率大幅下滑的情况下净利润大幅增长的原因及合理性

2015 年子公司开展钢材贸易业务，实现营业收入 2.5 亿，为公司带来净利率近 106 万元，但因为贸易业务普遍存在高收入，低毛利的特点，公司钢材贸易业务毛利率仅为 1.38%，从而稀释了公司整体的毛利率。

随着我国三网融合的不断加强，微信、QQ 等免费信息逐渐取代电信网的短信业务，2014 年公司月度信息量为 610 万条，2015 年公司月度信息量为 430 万条，每月下降了近 180 万条，每月节省信息费五万左右，2015 年 1-10 月公司传统业务实现净利润 109 万元。上述原因导致公司 2015 年 1-10 月毛利率大幅下降而净利润大幅上涨。

上述内容已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（一）最近两年一期的主要财务指标及其变动说明”之“2、盈利能力分析”中补充披露。

2、请公司结合毛利率与期间费用变动情况等分析说明并披露 2015 年 1-10 月公司在毛利率大幅下滑的情况下净利润大幅增长的原因及其合理性

2015 年 1-10 月，公司销售费用和管理费用分别为 3,017,772.10 元和 2,555,596.61 元，占营业收入的比例分别为 1.14%和 0.96%。

销售费用主要由职工薪酬和运费等构成，2015 年 1-10 月销售费用增长较大，主要是因为本期子公司唐宋电商开展钢材贸易业务，导致运输成本增加了 1,612,338.81 元，销售费用与营业收入的变动趋势一致。

管理费用主要由管理员工资、固定资产折旧、房租等构成。2015 年 1-10 月管理费用增长较大，主要是因为公司 2015 年 7 月启动新三板挂牌项目，由此产生了 438,336.14 元挂牌费用，导致本期管理费用增长较多。

上述内容已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（三）主要费用占营业收入的比重变化及说明”中披露。

3、公司是否业务转型

子公司唐宋电商成立 2012 年，于 2015 年开始实际营业，其钢铁贸易 2015 年收入占比 96.78%，利润占比 49%。唐宋电商商业模式定位为钢铁贸易电子商务平台，从属于母公司下面的一个钢铁贸易电子交易平台，只是目前网上支付系统正在建设期，所以目前进行的钢铁贸易支付暂时进行线下交易，但公司业务流前部分采购，销售，订单成交都是在网上进行，子公司预计于 2016 年 9 月完

成钢铁电商交易平台开发，并在年内接入外部第三方线上支付。截至本次反馈回复签署日，公司已提交申请办理《增值电信业务经营许可证》，预计于 2016 年 4 月取得。子公司会尽快完善网上交易系统，实现钢铁贸易的全部电子化，所以把子公司划分为电子商务公司，电子商务归属于互联网信息服务业。公司主营业务目前和未来都不会发生重大改变。

(3) 请公司分析并披露报告期各期资产与负债结构、经营性负债占比、应收账款回收情况等；期后融资计划与融资情况；公司是否存在资不抵债风险；

1、资产与负债构成分析：

项目	2015 年 10 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）	金额（元）	占比（%）
货币资金	8,476,543.47	30.43	598,872.38	10.33	3,588,586.38	54.98
应收账款	142,500.00	0.51	313,500.00	5.41	28,500.00	0.44
预付款项	15,580,488.67	55.92	1,915,700.00	33.06		
其他应收款	336,403.12	1.21	540,877.08	9.33	164,480.01	2.52
其他流动资产	552,785.38	1.98	100,215.29	1.73	184.10	0.00
流动资产合计	25,088,720.64	90.05	3,469,164.75	59.86	3,781,750.49	57.94
固定资产	1,021,183.56	3.67	501,150.98	8.65	898,447.35	13.77
无形资产	258,301.14	0.93	8,942.97	0.15	10,679.00	0.16
长期待摊费用	41,908.33	0.15				
递延所得税资产	1,449,672.61	5.20	1,816,057.90	31.34	1,835,982.27	28.13
非流动资产合计	2,771,065.64	9.95	2,326,151.85	40.14	2,745,108.62	42.06
资产总计	27,859,786.28	100.00	5,795,316.60	100.00	6,526,859.11	100.00
应付账款	807,956.58	4.53	1,235,107.16	14.17	1,576,325.84	16.82
预收款项	12,488,400.00	70.09	2,778,587.13	31.89	3,468,018.72	37.01
应付职工薪酬	531,188.27	2.98	341,506.00	3.92	521,582.81	5.57
应交税费	439,148.94	2.46	53,081.04	0.61	46,068.09	0.49
其他应付款	248,421.75	1.39	915,460.37	10.51	679,394.40	7.25
流动负债合计	14,515,115.54	81.46	5,323,741.70	61.10	6,291,389.86	67.13
递延收益	3,302,669.58	18.54	3,390,000.00	38.90	3,080,110.00	32.87

非流动负债合计	3,302,669.58	18.54	3,390,000.00	38.90	3,080,110.00	32.87
负债合计	17,817,785.12	100.00	8,713,741.70	100.00	9,371,499.86	100.00
经营性负债占 负债总额比例 (%)	17,817,785.12	100.00	8,713,741.70	100.00	9,371,499.86	100.00

①资产结构分析： 2013 年年末、2014 年年末和 2015 年 10 月 31 日，公司流动资产分别为 3,781,750.49 元、3,469,164.75 元和 25,088,720.64 元，占公司资产总额的比例分别为 57.94%、59.86%和 90.05%，公司流动资产规模较大且持续增长。公司流动资产比例较高的原因在于本公司主要为客户提供信息服务、会务培训等服务，除日常办公所必需的房产和办公设备外，公司没有生产厂房及生产设备等固定资产。

报告期各期末，公司流动资产主要为货币资金和预付账款。货币资金占流动资产的比例分别为 94.89%、17.26%和 33.79%，预付账款占流动资产的比例分别为 0、55.22%和 62.10%。

公司的收入来源主要为会员缴纳的会员信息服务收入、会务培训收入等，公司的会务培训收入大多以现金方式收取，会员信息服务由于单个客户的收费金额较小，客户一般也会预先缴纳，因此公司报告期内提供服务收到的现金会高于当期确认的收入；另一方面，除购置必要的办公用房、电子设备和办公用品外，公司的成本、费用主要为人员工资、奖金和提成等支出，公司有必要保有较多的现金，因此报告期各期末货币资金余额占流动资产的比例都比较高。2015 年 10 月 31 日货币资金余额较大，主要是因为 2015 年 5 月原股东增资 320 万元，2015 年 6 月引入战略投资者渤瀛信息注资 999.60 万元。

2014 年 12 月 31 日预付账款余额较 2013 年 12 月 31 日增长了 100.00%，主要是因为子公司唐宋电商于 2014 年预付给唐山高新技术开发区街道办事处一笔土地出让保证金，后未达成一致意见，公司于 2015 年 4 月收回保证金。2015 年 10 月 31 日的预付账款余额较 2014 年 12 月 31 日增长了 713.31%，主要是因为子公司唐宋电商于 2015 年开始开展钢铁贸易服务，供应商均要求支付全部货款再发货，故 2015 年 10 月 31 日的余额较大。

②负债结构分析： 2013 年年末、2014 年年末和 2015 年 10 月 31 日，公司流动负债分别为 6,291,389.86 元、5,323,741.70 元和 14,515,115.54 元，占公

司负债总额的比例分别为 67.13%、61.10%和 81.46%，整体呈上升趋势。公司流动负债比例较高，主要原因是公司非流动负债较少。

2013 年年末、2014 年年末和 2015 年 10 月 31 日，公司流动负债主要为预收账款，占公司流动负债的比例分别为 55.12%、52.19%和 86.04%。公司预收账款形成的原因主要是公司特殊的收入方式所致。公司的主要收入来源为数据信息服务费，该种费用收取方式为先收取现金，然后根据合同在约定期限为客户提供相应服务。由于该合同形成的收入需要根据合同约定在未来服务期限内递延，从而形成了较多的预收账款。2015 年 10 月 31 日预收账款增长较大，主要原因均为新增钢材贸易业务，要求客户预付货款所致。

2013 年年末、2014 年年末和 2015 年 10 月 31 日，公司非流动负债分别为 3,080,110.00 元、3,390,000.00 元和 3,302,669.58 元，占公司负债总额的比例分别为 32.87%、38.90%和 18.54%，全部为政府补贴。该等款项因与收益相关，需在收益有效期内递延，相应计入非流动负债项目。

③经营性负债分析：报告期内，公司无长短期借款，负债全部为经营性负债。

上述内容已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（一）最近两年一期的主要财务指标及其变动说明”之“1、资产负债构成分析”中补充披露。

2、应收账款回收情况

应收账款余额占比情况：

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
应收账款余额（元）	150,000.00	330,000.00	30,000.00
营业收入（元）	265,854,101.32	8,003,961.45	8,067,500.16
占营业收入比例（%）	0.06	4.12	0.37
总资产（元）	27,859,786.28	5,795,316.60	6,526,859.11
占总资产比例（%）	0.54	5.69	0.46

公司 2013 年年末、2014 年年末、2015 年 10 月 31 日应收账款账面余额分别为 150,000.00 元、330,000.00 元和 30,000.00 元，占同期营业收入比例分别为 0.06%、4.12%、0.37%，占期末总资产比例分别为 0.54%、5.69%、0.46%，且账龄全部为 1 年以内。公司预先收款的特点决定了公司当年实现的收入大部分已在本期或前期收到，公司报告期内各期末的应收账款余额均较小，公司应收账款回

收情况很好。

上述内容已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（五）主要资产情况及重大变化分析”之“2、应收账款”中披露。

3、期后融资计划与融资情况

公司 B 轮拟融资 6000 万人民币，增发 10% 股份。主要投向：项目的开发建设，组建中国顶尖的大数据技术、运营、研发团队，对跨行业平台、IT 系统、软件企业迅速兼并扩张。公司期后组织了 B 轮融资说明会，吸引二十多名投资界人士，对公司平台及未来发展规划给予了浓厚兴趣。经过几轮商谈，目前有三家北京地区规模较大投资公司进入到实质性阶段，预计挂牌后择一家进入。

4、公司是否存在资不抵债风险

报告期各期末，公司所有者权益分别为-2,844,640.75 元、-2,918,425.10 元和 10,042,001.16 元。2013 年和 2014 年公司由于经营成本较高导致公司资不抵债。公司自 2015 年积极探索新业务，比如钢材贸易、征信业务等。同时公司开始使用股权融资，以期降低公司的资产负债率，2015 年 6 月，公司增资 16.66 万元，上海渤瀛以 999.6 万元的价款认购。公司资产状况逐渐好转。

公司负债主要由预收账款和递延收益组成，预收账款和递延收益分别由递延收入和政府补助形成，未来形成公司收入。除去预收账款和递延收益，2015 年 10 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日资产负债率分别为 5.47%、59.69%、59.06%。截至 2015 年 10 月 31 日，公司不存在长短期借款，不存在大额未支付款项，公司货币资金充足，不存在资不抵债的风险。

上述内容已在公开转让说明书“第四节 公司财务”之“（一）最近两年一期的主要财务指标及其变动说明”之“3、长短期偿债能力分析”中补充披露。

（4）请公司结合主营业务特点、业务空间、研发情况、关键资源要素与核心竞争力、期后订单获取情况、期后融资计划等就公司的持续经营能力进行自我评估；

1、主营业务特点：

公司主营业务为：通过互联网平台，为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务等。公司主要服务包括数据信息服务、咨询服务、会展服务、钢铁贸易等四大类。公司自 2005 年成立以来，经历了由信息服务，到数据服务再到交易等增值服务的业务扩展，服务内容业从钢铁领域不断延伸到有色，能源，化工等基础行业。

2、业务空间：

公司立足基础产业，提供大数据及大数据基础上的交易和增值服务。该服务的核心模式是互联网+大数据。其生存和发展同时受到互联网信息服务业和钢铁贸易行业的影响。

根据中国钢铁工业协会统计数据，2015 年 9 月，我国粗钢产量为 6611.63 万吨，约占世界粗钢总产量的 50%。2014 年 12 月份，我国前 10 大钢铁企业粗钢产量占全国总量份额约为 36.59%，同比下降 5.77%；前 20 大钢铁企业产量所占的份额约为 52.24%，同比下降 6.58%。由上述数据可见，我国是名副其实的产钢大国，然而，我国钢铁生产企业为数众多，钢铁行业集中度偏低，且呈进一步下降趋势。其次，钢铁行业作为我国支柱产业，涉及上、下游行业广泛，庞大的企业数量形成了对钢铁行业信息的普遍需求，构成了该行业互联网信息服务的潜在客户资源。

钢铁贸易方面，由于行业的准入门槛较低，导致从业者数量众多。据统计，我国注册的有经营能力的钢材贸易企业超过 30 万家。庞大的企业数量形成了激烈的行业竞争格局，也为钢铁行业垂直类互联网信息服务平台提供了生存的土壤。此外，由于钢铁产品种类繁多复杂、价格变动频繁，加大了中小企业收集行业数据的难度，打开了行业信息服务的市场空间。

综上所述，我国钢铁行业和钢铁贸易行业均具有集中度偏低，生产企业数量众多的特点。激烈的行业竞争局面和大量中小企业的存在为钢铁行业垂直类互联网信息服务业的生存和发展打开了广阔的市场空间。

钢铁行业作为我国支柱产业，涉及上、下游行业广泛，庞大的企业数量形成了对钢铁行业信息的普遍需求，构成了该行业互联网信息服务的潜在客户资源。我国钢铁电商起步较晚，在上个世纪末，互联网应用就开始与钢铁行业融合，宝钢，首钢等相继建立起了硬件网络平台和软件信息管理系统。钢铁电商从无到有，

从最初的咨询平台发展到集钢铁信息，销售，支付，加工，物流和配送为一体的综合服务型电商平台。自 2014 年起，我国钢铁电商出现了规模突破，钢铁生产企业电子商务平台，钢铁贸易企业电子商务平台以及第三方商务平台已经突破 200 家，在全国电子商务平台中占比 27%，近两年钢铁产能过剩，需求疲软，倒逼企业借助互联网金融等新的资源实现破局重生，由此推动了钢铁电商的爆发式增长。

就钢铁电商而言，前期钢铁电商主要以提供信息服务为主，随着钢铁行业产能过剩，利润降低，信息透明，越来越多的钢铁生产和贸易商出于降低成本，加快物流的考虑，逐步把眼光转移到钢铁交易平台上。钢铁电子商务作为钢材类商品快速大宗交易的重要方式之一，已经成为钢铁生产商、贸易商、物流商和支付方重要的贸易手段。

3、研发情况

公司设立专门的研发中心，公司研发的软件系统是公司利用计算机通用技术标准，自主开发取得，并拥有相应的《计算机软件著作权登记证》。公司软件系统主要包括：垂直门户网站、数据库、手机 APP 等，目前，公司共拥有 19 项软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	权利取得方式	权利范围	著作权人	首次发表日期	证书号	登记号
1	中国钢铁产业网软件[简称：钢铁产业网]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2005 年 8 月 8 日	软著登字第 0285515 号	2011SR 021841
2	中国钢铁人才网软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2006 年 9 月 25 日	软著登字第 0285160 号	2011SR 021486
3	中钢铁科技网软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2009 年 6 月 1 日	软著登字第 0289989 号	2011SR 026315
4	中国钢铁产业网现货交易平台[简称：现货平台]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2009 年 6 月 1 日	软著登字第 0265843 号	2011SR 002169
5	唐宋风手机钢铁信息平台软件[简称：唐宋风]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2009 年 10 月 1 日	软著登字第 0285516 号	2011SR 021842
6	唐宋知道软件[简称：唐宋知道]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2010 年 4 月 27 日	软著登字第 0521516 号	2013SR 015754
7	唐宋博客软件[简称：唐宋博客]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2010 年 3 月 10 日	软著登字第 0504690 号	2012SR 136654

8	钢铁数据管理系统软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2010 年 10 月 1 日	软著登字第 0285495 号	2011SR 021821
9	唐宋微博软件[简称：唐宋微博]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2011 年 3 月 10 日	软著登字第 0504650 号	2012SR 136614
10	钢铁在线监测预警平台软件[简称：钢铁在线监测预警系统]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2012 年 9 月 1 日	软著登字第 0504660 号	2012SR 136624
11	唐宋钢铁经济地图软件[简称：唐宋钢铁经济地图]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2012 年 9 月 1 日	软著登字第 0504735 号	2012SR 136699
12	唐宋钢铁经济地图软件[简称：唐宋钢铁经济地图]V3.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 4 月 16 日	软著登字第 0751508 号	2014SR 082264
13	钢铁在线监测预警系统软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 4 月 8 日	软著登字第 0744794 号	2014SR 075550
14	钢铁产业网系统 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 4 月 9 日	软著登字第 0744743 号	2014SR 075499
15	企业信息化管理软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 4 月 2 日	软著登字第 0734160 号	2014SR 064916
16	唐宋云平台系统 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 3 月 13 日	软著登字第 0735320 号	2014SR 066076
17	唐宋 APP 软件 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 3 月 5 日	软著登字第 0734130 号	2014SR 064886
18	陶博汇-唐宋陶瓷电商平台系统 V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 3 月 18 日	软著登字第 0734373 号	2014SR 065129
19	China's steel import and export system[简称：Steel bus system]V1.0	原始取得	全部权利	唐宋咨询	2014 年 3 月 20 日	软著登字第 0736646 号	2014SR 067402

4、关键资源要素与核心竞争力：

公司的核心技术主要由：1) 自主设计的数据分析模型；2) 自主研发的软件系统；3) “唐宋基准价”、“唐宋指数”的形成与发布体系三部分构成。公司在经营过程中，以数据的采集、分析、可视化为核心，以广告发布、会议会展等服务为辅助，培育起了自身信息渠道资源、技术资源、累计数据资源和用户资源。公司通过对上述资源的整合，创建起了综合性的 B2B 互联网平台，满足我国基础行业上下游客户获取行业信息的需求，从而完成价值创造，获得利润。在大数据基础上，公司业务扩展到钢材自营贸易领域，实现由数据到 B2B 电子商务的突破和模式探索。

数据采集方面，对互联网公开信息，公司利用技术手段进行自动检索、爬取及更新；对于非公开信息，首先，公司与钢厂信息部进行合作，通过电话沟通、走访，及微信、QQ 等社交网络软件，以信息互换的形式采集钢厂及贸易商市场信息；其次，公司和各地钢铁行业协会、商会合作，对宏观经济和产业信息进行采集、筛选，对外协单位提供数据包进行批量更新，形成了成熟的“自主采集+外协”的信息收集模式。经过 10 年的经营，公司积累起了钢铁产业及上、下游产业链较为广阔的信息渠道资源。

数据分析方面，公司依据我国钢铁行业情况，在通用模型的标准下，自主设计有我国钢铁行业“生产成本模型”、“虚拟价值工厂模型”等数据分析模型，以及“唐宋基准价”“唐宋指数”等价格行情指导系统。公司利用上述模型，使用 Hadoop 架构，辅以 Eviews、SPSS 等计量经济学、统计学软件，对采集的钢铁行业数据进行分析，进而通过数据可视化技术，将统计结果直观的展示在公司的垂直门户网站、数据库和移动端产品上，上述模型、指数体系、网站、数据库和移动端产品及相应的研发能力整体构成了公司的技术资源。

数据和用户积累方面，公司自创办以来，一直专注于我国基础行业信息服务领域，累计有可观的行业数据；于长期的行业数据信息服务过程中，公司积累有注册会员 30 余万、移动端用户 10 余万、付费会员超过 1 万家。其中，核心会员包括淡水河谷、BHP、力拓、浦项、新日铁、中钢、五矿、河钢、宝钢等 37 家世界五百强企业，中国制造业五百强企业超过 100 家。

上述信息渠道资源、技术资源、数据资源和用户资源均为公司长期经营积累所得，难以被复制，可视为公司的核心竞争力。公司依赖其信息渠道资源，通过“自主采集+外协”的信息收集模式，采集、整合行业数据，利用公司技术资源对行业数据进行清洗、分析和可视化输出，形成了“BDCPP（Big Data 大数据、Cloud 云服务、Portal 垂直门户网站、Portable 移动端服务）”的产品服务体系，为公司客户提供数据信息服务；同时，公司依靠累计的数据资源，按客户需求提供定制性的专项咨询服务、广告发布服务和会议会展等综合服务，并延伸到以自营贸易为突破点的电子商务领域，从而打造起以大数据为核心，垂直于我国基础行业的多元化、跨平台的综合 B2B 互联网+大数据信息服务体系。

5、期后订单获取情况

截至 2016 年 2 月 29 日，母公司获得订单近 300 万，子公司唐宋电商获得订单 2.17 亿元。母公司期后订单在 5 万元以上，子公司唐宋电商期后订单在 100 万元以上的订单明细如下：

母公司-唐宋数据			
序号	合同金额(元)	公司名称	项目
1	378,546.00	北京炎黄盈动科技发展有限公司	数据报告
2	200,000.00	唐山博伦国际贸易有限公司	唐宋调查
3	100,000.00	唐山市丰丰冷轧带钢有限公司	唐宋调查
4	95,000.00	唐山同祺商贸有限公司	唐宋调查
5	70,000.00	唐山京华制管有限公司	产业网 SVIP 会员
6	60,000.00	天津市静海县宝来工贸有限公司	钢铁在线监测预警
7	60,000.00	宁波宁钢国贸有限公司	钢铁在线监测预警
8	60,000.00	唐山地震遗址纪念公园管理处	网站开发
9	50,000.00	秦皇岛宏兴钢铁有限公司	会场广告
子公司-唐宋电商			
1	2,280,000.00	天津海钢板材有限公司	钢材
2	1,828,050.40	江苏源图钢铁贸易有限公司	钢材
3	1,810,000.00	霸州市三利实业有限公司	钢材
4	1,810,000.00	霸州市三利实业有限公司	钢材
5	1,680,000.00	物产中拓股份有限公司	钢材
6	1,520,000.00	天津海钢板材有限公司	钢材
7	1,473,640.80	宁波银瑞贸易有限公司	钢材
8	1,470,000.00	海口鑫佳宝办公家具有限公司	钢材
9	1,432,368.00	江门市华津金属制品有限公司	钢材
10	1,326,786.60	杭州新凯物资有限公司	钢材
11	1,281,027.00	任丘市盛博金属制品厂	钢材
13	1,280,524.20	河北博盛冷轧带钢有限公司	钢材
14	1,202,629.40	无锡宗旭金属材料有限公司	钢材
15	1,170,634.80	河南乾丰暖通科技股份有限公司	钢材
16	1,089,998.40	任丘市盛博金属制品厂	钢材
17	1,078,126.20	杭州新凯物资有限公司	钢材
18	1,053,852.80	泰州市高港区奥特起吊工具厂	钢材
19	1,033,670.70	揭阳市二和五金电器有限公司	钢材

6、期后融资计划

公司 B 轮拟融资 6000 万人民币，增发 10% 股份。主要投向：项目的开发建设，组建中国顶尖的大数据技术、运营、研发团队，对跨行业平台、IT 系统、软件企业迅速兼并扩张。公司期后组织了 B 轮融资说明会，吸引二十多名投资界人士，对公司平台及未来发展规划给予了浓厚兴趣。经过几轮商谈，目前有三家北京地区规模较大投资公司进入到实质性阶段，预计挂牌后择一家进入。

7、对公司后续可持续运营能力和发展前景的综合分析

报告期后至 2016 年 2 月 29 日，公司共取得期后订单 2.3 亿元，订单充裕。公司 B 轮融资已取得实质性进展，预计于挂牌后引进新的战略投资者。近几年的发展证明，公司有了在未来几年内保持持续增长的市场基础、优秀团队和技术实力。通过上述分析，公司认为，公司的持续经营能力较强，不存在影响公司持续经营能力的重大不利事项。

(5) 请主办券商及会计师就公司毛利率大幅波动的合理性，公司业绩的真实性，公司的偿债能力、是否存在资不抵债风险，以及公司持续经营能力发表明确意见。简要说明核查程序与核查方法。

一、关于“公司毛利率大幅波动的合理性，公司业绩的真实性”

(一) 核查情况

公司营业收入分为四大类，主要由钢材贸易和数据信息服务等构成。

针对钢材贸易业务（由子公司河北唐宋电子商务有限公司开展的业务），我们复核了公司销售合同、采购合同、购货磅单及客户收货确认单、运输单及银行收付款与增值税申报记录。

针对数据信息服务等业务（由母公司河北唐宋大数据产业股份有限公司开展的业务），我们复核了公司的销售合同、收款记录、OA 系统记录、会计分期确认收入计算表，并检查了成本支出中的信息费支出连续性、工资发放与员工花名册核对等核查程序。

经核查，公司申报期内业务分类毛利率构成及变动情况为：

业务类别	主营业务收入 (元)	主营业成本 (元)	毛利(元)	毛利率 (%)
2015 年 1-10 月				

钢材贸易	257,282,106.30	253,726,138.04	3,555,968.26	1.38
数据信息服务	7,742,146.82	3,673,447.10	4,068,699.72	52.55
市场调查及管理咨询	829,848.20	234,640.83	595,207.37	71.72
会议服务	-	-	-	-
合计	265,854,101.32	257,634,225.97	8,219,875.35	3.09
2014 年度				
钢材贸易	-	-	-	-
数据信息服务	7,553,297.70	4,858,974.08	2,694,323.62	35.67
市场调查及管理咨询	248,202.99	130,859.53	117,343.46	47.28
会议服务	202,460.76	108,010.00	94,450.76	46.65
合计	8,003,961.45	5,097,843.61	2,906,117.84	36.31
2013 年度				
钢材贸易	-	-	-	-
数据信息服务	7,469,205.20	6,313,668.04	1,155,537.16	15.47
市场调查及管理咨询	275,642.32	236,168.25	39,474.07	14.32
会议服务	322,652.64	188,057.75	134,594.89	41.72
合计	8,067,500.16	6,737,894.04	1,329,606.12	16.48

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月，公司毛利率分别为 3.09%、36.31% 和 16.48%。报告期内，公司毛利率波动较大。

2014 年毛利率较 2013 年增长了 19.83%，主要受信息费和职工薪酬影响较大，原因如下：①信息费：2013 年信息费为 2,822,446.76 元，2014 年信息费为 2,230,109.29 元，2014 年较 2013 年下降了 592,337.47 元，下降比例为 20.99%。2013 年公司信息服务主要供应商为深圳梦网科技有限公司，平均 0.055 元/条；2014 年公司为降低成本将主要供应商深圳梦网科技有限公司更换为上海点客信息技术股份有限公司，平均 0.03 元/条。②人工费：2013 年直接人工为 3,137,533.87 元，2014 年为 2,357,420.38，2014 年较 2013 年下降了 780,113.49 元，下降比例为 24.86%，主要是因为 2014 年公司业绩未有大的突破，为增加员工的危机感，公司制定了较为严苛的绩效考核制度，其中与直接人工相关的员工人数减少了 26 人。

2015 年 1-10 月公司总体毛利率为 3.09%，下降幅度较大，主要是因为公司新增业务钢材贸易毛利偏低，稀释了公司的总体毛利率。①钢材贸易：目前受需

求下降影响，国内钢材市场供大于求矛盾突显，价格竞争日趋激烈，钢材贸易毛利率普遍较低，公司本年钢材贸易毛利率为 1.38%，与上海钢联（300226）、中钢网（831727）等上市公司同类型业务相差不大，较为合理。②其他业务：剔除钢材贸易公司其他业务的毛利率为 54.41%，较 2014 年度增长较多，主要是因为公司信息发 布手段逐渐由短信向 QQ、微信等免费网络通讯发展，报告期内公司的信息费逐年下降。

（二）核查结论

经核查，主办券商和会计师认为，公司报告期内营业收入的增加及毛利率的波动是合理的。

二、关于“公司的偿债能力、是否存在资不抵债风险”

（一）核查情况

报告期各期末，公司所有者权益分别为-2,844,640.75 元、-2,918,425.10 元和 10,042,001.16 元。2013 年和 2014 年公司由于经营成本较高导致公司资不抵债。公司自 2015 年积极探索新业务，比如钢材贸易、征信业务等。同时公司开始使用股权融资，以期降低公司的资产负债率，2015 年 6 月，公司增资 16.66 万元，上海渤瀛以 999.6 万元的价款认购。公司资产状况逐渐好转。

公司负债主要由预收账款和递延收益组成，预收账款和递延收益分别由递延收入和政府补助形成，未来形成公司收入。除去预收账款和递延收益，2015 年 10 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日资产负债率分别为 5.47%、59.69%、59.06%。截至 2015 年 10 月 31 日，公司不存在长短期借款，不存在大额未支付款项，公司货币资金充足，不存在资不抵债的风险。

（二）核查结论

经核查，主办券商和会计师认为，公司偿债风险较低，不存在资不抵债风险。

三、关于“公司持续经营能力”发表明确意见

（一）核查情况

经主办券商核查，根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》，逐条论述公司是否符合关于持续经营能力的挂牌条件的情况

如下：

1、公司业务在报告期内有持续的营运记录，不存在依赖偶发性交易或事项。营运记录包括：报告期内公司收入持续上升，2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 807 万元、800 万元和 2.66 亿元。截至 2016 年 2 月 29 日，公司已取得期后订单 2.2 亿，其中 2016 年 1-2 月订单 1.2 亿，公司预计 2016 年销售收入将大幅超过 2015 年度。

经营活动产生的现金流量金额 2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 16.68 万元、-263.15 万元和 -117.79 万元，2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年减少了 2,798,295.54 元，主要是因为公司收到的政府补贴减少所致。2015 年 1-10 月和 2014 年度公司经营活动现金流量持续为负，其中：2015 年 1-10 月主要是因为 2015 年子公司开展钢材贸易业务，供应商均要求预付 100% 货款再发货，所以预付账款金额较大，导致经营活动现金流出金额较大。

公司客户分散，2013 年至 2015 年 1-10 月前五大客户的占比分别为 3.90%、14.30% 和 17.99%，不存在对单一客户的重大依赖。

②公司已按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表。根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中第八、九、十条条款逐条比对：公司在 2013 年和 2014 年出现经营亏损，截至审计报告基准日，公司不存在无法偿还到期债务、无法偿还即将到期且难以展期的借款、无法继续履行重大借款合同中的有关条款、存在大额的逾期未缴税金、累计经营性亏损数额巨大、过度依赖短期借款筹资、无法获得供应商的正常商业信用、难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金、资不抵债、营运资金出现负数、大股东长期占用巨额资金、重要子公司无法持续经营且未进行处理、存在大量长期未作处理的不良资产、存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债、关键管理人员离职且无人替代、主导产品不符合国家产业政策、失去主要市场、特许权或主要供应商、人力资源或重要原材料短缺、严重违反有关法律法规或政策、异常原因导致停工、停产、有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响、经营期限即将到期且无意继续经营、投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响、因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失等对公司持续经营判断有重大不利影响的事项。公司不存在《中国注册会计师审计准则第

1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。

公司聘请具有证券期货相关业务资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月的财务报告实施了审计，并出具编号为苏公 W[2015]A11111 号标准无保留意见的审计报告。

③公司营业期限为 2005 年 1 月 25 日至长期，公司不存在“符合公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现”；不存在股东会或者股东大会决议解散；不存在因公司合并或者分立需要解散；不存在依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；不存在人民法院依照公司法第一百八十三条的规定予以解散的情形。公司不存在《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

（二）核查结论

经核查，主办券商和会计师认为，公司具备持续经营能力，符合关于持续经营能力的挂牌条件。

二、申报文件的相关问题

请公司和中介机构知晓并检查《公开转让说明书》等申报文件中包括但不限于以下事项：

（1）为便于登记，请以“股”为单位列示股份数。

答复：

公司已在公开转让说明书“第一节基本情况”之“三、股权结构及股权变化之公司股权结构、公司股东持股情况、前十名股东及持有 5%以上股份股东的情况”中按照要求以“股”为单位列示股份数。

（2）请列表披露可流通股股份数量，检查股份解限售是否准确无误。

回复：

经公司复核并经主办券商核查，认为股份公司设立未满一年，公司本次无可进入全国股份转让系统公开转让的股份。

(3) 公司所属行业归类应按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

答复：

公司已在公开转让说明书“第二节公司业务”中“一、公司的主营业务情况、产品和服务”部分按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

答复：

公司已在“第一节基本情况”之“七、最近两年及一期的主要会计数据和财务指标简表”中披露两年一期财务指标，与反馈督查报告“一、公司基本情况”之“(四)最近两年的主要会计数据和财务指标及监管指标简表”格式要求一致。

经公司复核并经主办券商核查，认为，两年一期财务指标简表格式正确。

(5) 在《公开转让说明书》中披露挂牌后股票转让方式；如果采用做市转让的，请披露做市股份的取得方式、做市商信息。

答复：

公司在原《公开转让说明书》中未披露挂牌后股票转让方式，现已进行披露如下：

公司已在“第一节基本情况”之“二、公司股票基本情况”之“(一)股票代码、股票简称、挂牌日期、交易方式”披露转让方式为“协议方式转让”。

(6) 历次修改的文件均需重新签字盖章并签署最新日期。

答复：

经公司复核并经主办券商核查，历次修改的文件均已重新签字盖章并签署最新的日期。

(7) 请将补充法律意见书、修改后的公开转让说明书、推荐报告、审计报告（如有）等披露文件上传到指定披露位置，以保证能成功披露和归档。

答复：

已知悉。

（8）申请挂牌公司自申报受理之日起，即纳入信息披露监管。请知悉全国股转系统信息披露相关的业务规则，对于报告期内、报告期后、自申报受理至取得挂牌函并首次信息披露的期间发生的重大事项及时在公开转让说明书中披露。

答复：

已知悉。

（9）请公司及中介机构等相关责任主体检查各自的公开披露文件中是否存在不一致的内容，若有，请在相关文件中说明具体情况。

答复：

经核查，公开披露文件中不存在不一致的事项。

（10）请公司及中介机构注意反馈回复为公开文件，回复时请斟酌披露的方式及内容，若存在由于涉及特殊原因申请豁免披露的，请提交豁免申请。

答复：

已知悉。

（11）请主办券商提交股票初始登记申请表（券商盖章版本和可编辑版本）。

答复：

股票初始登记申请表将与本次反馈意见回复一并提交。

（12）若公司存在挂牌同时发行，请公司在公开转让说明书中披露股票发行事项，于股票发行事项完成后提交发行备案材料的电子文件至受理部门邮箱 shouli@neeq.org.cn，并在取得受理通知后将全套发行备案材料上传至全国股份转让系统业务支持平台（BPM）。

答复：

经核查，公司不存在挂牌同时发行的情况。

(13) 存在不能按期回复的，请于到期前告知审查人员并将公司或主办券商盖章的延期回复申请的电子版发送至审查人员邮箱，并在上传回复文件时作为附件提交。

答复：

已知悉。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

答复：

（一）公司意见

经核查，公司认为，在对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》后，公司不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（二）主办券商意见

经核查，太平洋证券认为，在对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》后，公司不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（三）律师意见

经核查，律师认为，在对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》对本所律师出具的《法律意见书》及本《补充法律意见书》进行了核查，确认已经进行了充分披露，不存有涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资

者判断决策的其他重要事项。

（四）会计师意见

经核查，会计师认为，在对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》后，公司不存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为河北唐宋大数据产业股份有限公司关于对《关于河北唐宋大数据产业股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复的盖章页）

河北唐宋大数据产业股份有限公司



(本页无正文，为《太平洋证券股份有限公司、河北唐宋大数据产业股份有限公司关于进入全国中小企业股份转让系统挂牌项目之反馈意见的回复》的签章页)

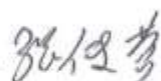
项目负责人签字：

李革荣：

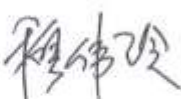


项目组成员签字：

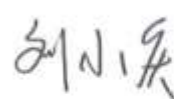
张传营：



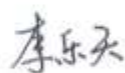
穆伟玲：



刘小庆：



李乐天：



太平洋证券股份有限公司

2016年3月17日

附件一

主办券商：太平洋证券股份有限公司

律师事务所：上海市上正律师事务所

会计师事务所：江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

太平洋证券股份有限公司 关于河北唐宋大数据产业股份有限公司 挂牌申请的反馈督查报告

我公司对推荐的河北唐宋大数据产业股份有限公司（以下简称“公司”或“唐宋数据”）股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让的相关申请文件进行了反馈督查，现将有关情况汇报如下：

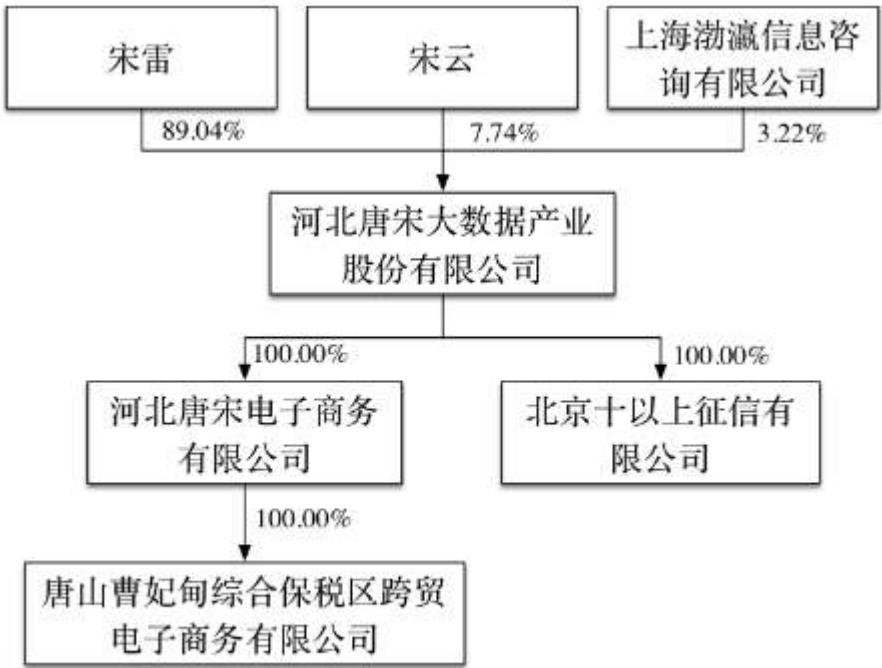
一、公司基本情况

（一）股份公司成立情况

公司由【唐山市唐宋企业管理咨询有限公司】（以下简称【唐宋有限】）整体改制而来。【2005】年【01】月【25】日，【唐宋有限】成立，注册资本【10万】，出资方为【宋雷、赵嘉丽】。【2015】年【10】月【20】日，经过数次增资和股权转让后，【唐宋有限】以【2015】年【8】月【31】日为基准日确认的净资产【902.57】万元折为【516.66】万股，其余部分计入资本公积金，整体变更设立股份公司。公司法定代表人【宋雷】，住所地为【河北省唐山市高新区创业中心标准厂房五层厂房区（西昌路）】。公司主要业务为通过互联网平台，为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务

等。公司主要服务包括数据信息服务、咨询服务、会议会展服务、钢铁贸易服务四大类。公司股权结构图与股权结构表如下：

1. 公司股权结构图



2. 股权结构表

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例
1	宋雷	4,600,000.00	89.04
2	宋云	400,000.00	7.74
3	上海渤瀛信息咨询有限公司	166,600.00	3.22
合计		5,166,600.00	100.00

3. 股东之间的关联关系

公司股东宋雷和宋云之间是兄弟关系。除此之外，公司股东间不存在其他关联关系。

（二）控股股东和实际控制人的基本情况

1、控股股东和实际控制人基本情况

公司控股股东、实际控制人为宋雷先生。认定依据为：宋雷先生持有公司4,600,000股股份，持股比例为89.04%；且报告期内，宋雷持股比例维持在50%以上，为公司第一大股东，长期担任公司执行董事（董事长）职位，对公司经营决策具有支配力和重大影响力，因此宋雷为公司实际控制人。

宋雷基本情况：

宋雷，男，汉族，1969年8月生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士研究生学历。1985年9月至1988年7月，就读于洛阳建筑材料工业专科学校计划统计专业，专科学历；1988年7月至1992年9月，就职于冀东水泥集团，担任管理干部；1990年9月至1992年7月，就读于河北科技大学工业经济管理专业，本科学历；1992年11月至2000年9月，就职于中国人民保险公司唐山分公司，担任国际部经理；2000年9月至2004年7月，就读于澳大利亚中央昆士兰大学工商管理专业，硕士研究生学历；2004年8月至2004年12月，在上海自主创业；2005年1月至2015年10月，就职于唐山市唐宋企业管理咨询有限公司，担任总经理；2015年10月至今，就职于河北唐宋大数据产业股份有限公司，担任董事长、总经理。

公司控股股东、实际控制人最近二年一期内未发生变更。

（三）业务概述及商业模式

1. 业务概述

公司主营业务为：通过互联网平台，为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务等。公司主要服务包

括数据信息服务、咨询服务、会展服务、钢铁贸易等四大类。公司自2005 年成立以来，经历了由信息服务，到数据服务再到交易等增值服务的业务扩展，服务内容业从钢铁领域不断延伸到有色，能源，化工等基础行业。主营业务未发生重大变化。

报告期内，公司主营业务收入主要包括信息类服务、市场调查及管理咨询服务、会议类服务及钢材贸易，具体情况如下所示：

产品类别	2015 年 1-10 月		2014 年		2013 年	
	销售收入（元）	占比（%）	销售收入（元）	占比（%）	销售收入（元）	占比（%）
钢材贸易	257,282,106.30	96.78				
数据信息服务	7,742,146.82	2.91	7,553,297.70	94.37	7,469,205.20	92.58
市场调查及管理咨询服务	829,848.20	0.31	248,202.99	3.10	275,642.32	3.42
会议服务			202,460.76	2.53	322,652.64	4.00
合计	265,854,101.32	100.00	8,003,961.45	100.00	8,067,500.16	100.00

2. 主要产品

公司主要服务包括数据信息服务、咨询服务、会展服务、钢铁贸易等四大类。其具体功能、用途描述如下：

1、数据信息服务

公司数据信息服务指公司对我国基础行业数据进行采集、整理、分析，通过公司“短信报价系统”、“唐宋钢铁”手机 APP 等移动端产品，“中国钢铁产业网”等垂直门户网站，以及“钢铁在线监测预警平台”数据库，“唐宋产业经济地图”、“一带一路经济地图”等云计算产品，“政策舆情系统”等大数据产品，对行业数据、经济数据和政策数据等及时、准确的完成向消费者的传递。该服务情况详述如下：

(1) 公司采集的市场数据种类

数据分类	描述
价格数据	我国钢铁及相关基础产业，及部分国外企业的产品价格。包括矿石、煤焦等上游产品，粗钢、钢铁产品以及下游产品的出厂价格、采购价格和各产品调价信息等
库存数据	各钢材品种社会库存；各钢材、原料品种钢企库存；以及各矿石、煤焦品种港口库存数据
供求数据	依据各品种自身特点，采集各品种之间的供求信息
开工率数据	包括建材、带钢、型钢、架子管等成品钢材轧线开工率，以及钢企高炉开工率，矿山企业开工率，焦化企业开工率统计数据
产量数据	全国钢铁行业分省市各品种产量统计数据
销量数据	重点企业钢材、钢坯销量统计数据
流向数据	重点企业钢材、钢坯重点地区产品流向统计数据
进、出口数据	全国钢铁行业各品种进、出口分品种、国别统计数据以及其他相关数据
经济、金融数据	如汇率、贴息等宏观经济数据，及相关现货、期货品种开盘、收盘、结算价格等

(2) 公司提供的数据信息情况

公司通过对采集的数据进行整理、加工，向最终消费者提供的数据信息包括行业基础资讯、行业调查报告、深度行业数据分析等，其呈现形式分为：

①行业基础资讯，包括我国钢铁行业新闻、时政；宏观经济数据；供求买卖信息；现期货走势；招、应聘信息；进出口信息；以及“唐宋钢铁产品基准价”、“唐宋价格指数”等市场行情参考数据，通过公司旗下“中国钢铁产业网”、“中国钢铁人才网”、“中国钢铁科技网”、“中国钢铁进出口网”四大垂直门户网站向访客无偿提供。

②行业调查报告，包括《钢铁情报》、《明日价格参考》、《钢铁市场监测预警报告》等，通过“中国钢铁产业网”定期发布，有偿向网

站付费会员提供。

③深度行业数据分析，包括市场供求关系；钢企产销比；行业盈亏状况；矿山、钢企生产情况、开工率及其走势；钢坯与各成品钢材价差及其走势；钢坯成本监测；原材料、钢材、钢坯库存情况及其走势；国外矿山发货量、到港量及其走势；黑色产业链现货、期货基差对比等信息，通过“唐宋钢铁在线检测预警平台”向付费用户有偿提供。

④大数据服务：按照行业、地区和国别，分别形成各种大数据产品与服务，如产业经济地图、一代一路经济地图、政策舆情系统等。

2、咨询服务

公司咨询服务建立在公司数据信息服务基础之上，依托公司广泛的数据采集渠道和累计的数据资源，以定制的方式按客户所需向其提供专项市场调查报告，为其经营决策提供参考。

3、会议会展服务

公司通过每年一届的“5.15 钢铁产业发展高层论坛”和“中国钢铁产业网年会”，以及“唐宋会员俱乐部”形成行业交流与分享平台，该服务收入主要来源于参会企业缴纳的入场费和会议赞助商提供的赞助费。

4、钢材贸易服务

公司通过其全资子公司唐宋电商，以电子商务的形式开展钢材贸

易类服务，主要按客户订单所需，通过电子商务平台，以自有资金进行钢材相关品种的采购并完成实物运输，赚取差价。具体情况如下：

2012 年 2 月，公司股东宋雷、宋云共同出资设立河北唐宋电子商务有限公司。2015 年 6 月，宋雷、宋云分别将其所持唐宋电商股份转让予唐宋有限，使唐宋电商成为唐宋有限之全资子公司。自 2015 年起，唐宋电商开始经营钢材贸易类电子商务业务，2015 年唐宋电商钢铁贸易服务全年实现营业收入 257,282,106.30 元，占合并主营业务收入收入的 96.78%，为唐宋电商之主营业务。

3. 取得资质

1、截至本说明书签署日，公司拥有的业务许可资格或资质、特许经营权具体如下：

（1）增值电信业务经营许可证

2015 年 5 月 27 日，公司获得了河北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》，有效期为 2015 年 5 月 27 日至 2020 年 5 月 27 日，经营许可证编号为冀 B2-20105040。该许可证表明，根据《中华人民共和国电信条例》及国家有关规定，经审查，准许公司按照该经营许可证载明的内容经营增值电信业务。许可业务种类：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）；许可业务覆盖范围：互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告服务。

（2）经查询 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统，公司进行了

ICP 备案，备案情况如下：

序号	备案证号	网站名称	网站首页	网站域名	主办单位
1	冀 ICP 备 10012213 号-1	中国钢铁进出口网	www.chinatsi.net	steelbus.com chinatsi.net	唐宋数据
2	冀 ICP 备 10012213 号-2	中国钢铁人才网	www.steelyou.com	steelyou.com	唐宋数据
3	冀 ICP 备 10012213 号-3	中国钢铁产业网	www.chinatsi.com	chinatsi.com	唐宋数据
4	冀 ICP 备 10012213 号-4	中国钢铁科技网	www.steelcome.com	steelcome.com	唐宋数据
5	冀 ICP 备 10012213 号-5	唐宋钢铁经济地图	www.mapsteel.com	mapsteel.com	唐宋数据
6	冀 ICP 备 10012213 号-6	万承兴	www.wcxsm.cn	wcxsm.cn	唐宋数据
7	冀 ICP 备 10012213 号-7	经济地图	www.tenxmap.com	tenxmap.com	唐宋数据
8	冀 ICP 备 10012213 号-8	唐宋大数据	www.chinatsi.cn	chinatsi.cn	唐宋数据
9	冀 ICP 备 10012213 号-9	政策通	www.zct01.com	zct01.com	唐宋数据

截至本说明书签署日，《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》的持有人仍为公司的前身唐宋咨询，鉴于公司系由唐宋咨询整体变更设立的股份有限公司，将前述事项更名至股份公司名下不存在法律障碍。

2、截至本说明书签署日，子公司拥有的业务许可资格或资质、特许经营权具体如下：

（1）唐宋电商的拥有的业务许可资格或资质、特许经营权具体如下：

2012 年 9 月 11 日唐宋电商完成“对外贸易经营者备案登记”，

备案登记表编号为 01243178，进出口企业代码为 1300592451023。

2014 年 9 月 12 日，中华人民共和国唐山海关向唐宋电商核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：1302961809），有效期为长期。

（2）北京十以上及唐山曹妃甸因未实际开展业务，暂无需特别经营资质。

4. 商业模式

公司从属行业为互联网信息服务业，核心业务为通过互联网平台，向我国钢铁和上、下游产业链提供数据信息服务及咨询、会议会展等其他增值服务。自 2005 年成立以来，有 10 年基础行业数据服务经验，公司具备 19 项软件著作权，旗下纳涵 4 家垂直门户网站、1 座产业数据库系统、1 个非结构性数据库系统、1 款手机软件、一款可视化数据地图平台、一款产业在线监测预警大数据可视化平台，注册会员数超过 30 万，形成了集 PC 端、移动端为一体的综合互联网服务平台。公司客户广泛分布于行业及上、下游产业链，付费用户超过 1 万家，包括宝钢、丰田、必和必拓等三十七家世界五百强企业，以及众多的中小微企业。

公司在经营过程中，以数据的采集、分析、可视化为核心，以广告发布、会议会展等服务为辅助，培育起了自身信息渠道资源、技术资源、累计数据资源和用户资源。公司通过对上述资源的整合，创建起了综合性的 B2B 互联网平台，满足我国基础行业上下游客户获取行

业信息的需求，从而完成价值创造，获得利润。在大数据基础上，公司业务扩展到钢材自营贸易领域，实现由数据到 B2B 电子商务的突破和模式探索。

公司的核心竞争力及资源整合具体情况如下：

1. 数据采集方面，对互联网公开信息，公司利用技术手段进行自动检索、爬取及更新；对于非公开信息，首先，公司与钢厂信息部进行合作，通过电话沟通、走访，及微信、QQ 等社交网络软件，以信息互换的形式采集钢厂及贸易商市场信息；其次，公司和各地钢铁行业协会、商会合作，对宏观经济和产业信息进行采集、筛选，对外协单位提供数据包进行批量更新，形成了成熟的“自主采集+外协”的信息收集模式。经过 10 年的经营，公司积累起了钢铁产业及上、下游产业链较为广阔的信息渠道资源。

2. 数据分析方面，公司依据我国钢铁行业情况，在通用模型的标准下，自主设计有我国钢铁行业“生产成本模型”、“虚拟价值工厂模型”等数据分析模型，以及“唐宋基准价”“唐宋指数”等价格行情指导系统。公司利用上述模型，使用 Hadoop 架构，辅以 Eviews、SPSS 等计量经济学、统计学软件，对采集的钢铁行业数据进行分析，进而通过数据可视化技术，将统计结果直观的展示在公司的垂直门户网站、数据库和移动端产品上，上述模型、指数体系、网站、数据库和移动端产品及相应的研发能力整体构成了公司的技术资源。

3. 数据和用户积累方面，公司自创办以来，一直专注于我国基础

行业信息服务领域，累计有可观的行业数据；于长期的行业数据信息服务过程中，公司积累有注册会员 30 余万、移动端用户 10 余万、付费会员超过 1 万家。其中，核心会员包括淡水河谷、BHP、力拓、浦项、新日铁、中钢、五矿、河钢、宝钢等 37 家世界五百强企业，中国制造业五百强企业超过 100 家。

上述信息渠道资源、技术资源、数据资源和用户资源均为公司长期经营积累所得，难以被复制，可视为公司的核心竞争力。公司依赖其信息渠道资源，通过“自主采集+外协”的信息收集模式，采集、整合行业数据，利用公司技术资源对行业数据进行清洗、分析和可视化输出，形成了“BDCPP（Big Data 大数据、Cloud 云服务、Portal 垂直门户网站、Portable 移动端服务）”的产品服务体系，为公司客户提供数据信息服务；同时，公司依靠累计的数据资源，按客户需求提供定制性的专项咨询服务、广告发布服务和会议会展等综合服务，并延伸到以自营贸易为突破点的电子商务领域，从而打造起以大数据为核心，垂直于我国基础行业的多元化、跨平台的综合 B2B 互联网+大数据信息服务体系。

（四）最近两年的主要会计数据和财务指标及监管指标简表

项目	2015 年 10 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总计（万元）	2,785.98	579.53	652.69
负债总计（万元）	1,781.78	871.37	937.15
股东权益合计（万元）	1,004.20	-291.84	-284.46
归属于申请挂牌公司股东权益合计（万元）	1,004.20	-291.84	-284.46
每股净资产（元/股）	2.90	-1.62	-1.58
归属于申请挂牌公司股东	2.90	-1.62	-1.58

的每股净资产（元/股）			
资产负债率（母公司）（%）	50.95	208.20	192.95
流动比率（倍）	1.73	0.65	0.60
速动比率（倍）	0.62	0.27	0.60
项目	2015 年 1-10 月	2014 年度	2013 年度
营业收入（万元）	26,585.41	800.40	806.75
净利润（万元）	176.44	-7.38	-142.41
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	176.44	-7.38	-142.41
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	181.52	-38.25	-211.15
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	181.52	-38.25	-211.15
毛利率（%）	3.09	36.31	16.48
净资产收益率（%）	49.18		
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	50.60		
基本每股收益（元/股）	0.51	-0.04	-0.79
扣除非经常性损益后每股收益（元/股）	0.52	-0.21	-1.15
稀释每股收益（元/股）	0.51	-0.04	-0.79
应收账款周转率（次）	1,166.03	46.81	361.37
存货周转率（次）	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-117.79	-263.15	16.68
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.30	0.91	-0.08

二、反馈督查问题

我们根据反馈意见，围绕挂牌条件、信息披露等重大问题进行再次内审、梳理，就督查项目组落实反馈中所发现的公司问题及解决情况报告如下：

（一）公司 2015 年一期主营业务收入主要为钢材贸易。请主办券商核实公司的主营业务，是否存在业务转型的情形，并对公司是否具有持续经营能力发表明确意见。

答复:

1、请主办券商核实公司的主营业务，是否存在业务转型的情形

唐宋数据自 2005 年成立以来一直从事钢铁等基础行业的综合信息服务，以信息服务费为主要收入来源，近 10 年来主营业务未发生变化，根据公司主营业务表述，公司行业归类为互联网信息服务业，其子公司唐宋电商成立 2012 年，于 2015 年开始实际营业，其钢铁贸易 2015 年 1-10 月收入占合并报表收入比例为 96.78%，净利润占比 49%。唐宋电商商业模式定位为钢铁贸易电子商务平台，从属于母公司下面的一个钢铁贸易电子交易平台，只是目前网上支付系统正在建设期，所以目前进行的钢铁贸易支付暂时进行线下交易，子公司预计于 2016 年 9 月完成钢铁电商交易平台开发，并在年内接入外部第三方线上支付。截至本次反馈回复签署日，公司已提交申请办理《增值电信业务经营许可证》，预计于 2016 年 4 月取得。子公司会尽快完善网上交易系统，实现钢铁贸易的全部电子化，所以我们把子公司划分为电子商务公司，电子商务归属于互联网信息服务业。国内同类公司有：上海钢联（300226），主营业务为钢铁行业提供商业信息和增值服务的互联网平台综合服务商，2014 年总收入 75 亿，其中信息服务收入占比 2.5%，钢材交易服务收入占比 97.6%。其行业划分为互联网信息服务业。中钢网（831727），主营业务是为钢铁行业提供商业信息和增值服务的互联网综合服务商，集钢铁信息服务，钢铁电子交易为一体，2014 年收入为 4.5 亿，其中信息服务占比 1%，钢材分销占 99%。其行业划分为互联网信息服务业。

综上所述，根据公司主营业务表述，参照国民经济，证监会和股转系统行业指引以及同类上市企业划分情况，我们把唐宋数据行业划分为互联网信息服务业，公司主营业务目前和未来都不会发生重大改变。

2、对公司是否具有持续经营能力发表明确意见

经主办券商核查，根据《全国中小企业股份转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》，逐条论述公司是否符合关于持续经营能力的挂牌条件的情况如下：

1、公司业务在报告期内有持续的营运记录，不存在依赖偶发性交易或事项。营运记录包括：报告期内公司收入持续上升，2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 807 万元、800 万元和 2.66 亿元。截至 2016 年 2 月 29 日，公司已取得期后订单

2.2 亿，其中 2016 年 1-2 月订单 1.2 亿，公司预计 2016 年销售收入将大幅超过 2015 年度。

经营活动产生的现金流量金额 2013 年至 2015 年 1-10 月分别为 16.68 万元、-263.15 万元和 -117.79 万元，2014 年度经营活动现金流量净额较 2013 年减少了 2,798,295.54 元，主要是因为公司收到的政府补贴减少所致。2015 年 1-10 月和 2014 年度公司经营活动现金流量持续为负，其中：2015 年 1-10 月主要是因为 2015 年子公司开展钢材贸易业务，供应商均要求预付 100% 货款再发货，所以预付账款金额较大，导致经营活动现金流出金额较大。

公司客户分散，2013 年至 2015 年 1-10 月前五大客户的占比分别为 3.90%、14.30% 和 17.99%，不存在对单一客户的重大依赖。

②公司已按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表。根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中第八、九、十条条款逐条比对：公司在 2013 年和 2014 年出现经营亏损，截至审计报告基准日，公司不存在无法偿还到期债务、无法偿还即将到期且难以展期的借款、无法继续履行重大借款合同中的有关条款、存在大额的逾期未缴税金、累计经营性亏损数额巨大、过度依赖短期借款筹资、无法获得供应商的正常商业信用、难以获得开发必要新产品或进行必要投资所需资金、资不抵债、营运资金出现负数、大股东长期占用巨额资金、重要子公司无法持续经营且未进行处理、存在大量长期未作处理的不良资产、存在因对外巨额担保等或有事项引发的或有负债、关键管理人员离职且无人替代、主导产品不符合国家产业政策、失去主要市场、特许权或主要供应商、人力资源或重要原材料短缺、严重违反有关法律法规或政策、异常原因导致停工、停产、有关法律法规或政策的变化可能造成重大不利影响、经营期限即将到期且无意继续经营、投资者未履行协议、合同、章程规定的义务，并有可能造成重大不利影响、因自然灾害、战争等不可抗力因素遭受严重损失等对公司持续经营判断有重大不利影响的事项。公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项。

公司聘请具有证券期货相关业务资格的江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-10 月的财务报告实施了审计，并出具编号为苏公 W[2015]A1111 号标准无保留意见的审计报告。

③公司营业期限为 2005 年 1 月 25 日至长期，公司不存在“符合公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现”；不存在股东会或者股东大会决议解散；不存在因公司合并或者分立需要解散；不存在依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；不存在人民法院依照公司法第一百八十三条的规定予以解散的情形。公司不存在《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

经核查，主办券商认为，公司具备持续经营能力，符合关于持续经营能力的挂牌条件。

（二）请主办券商和律师核查公司是否取得从事业务的全部资质。

答复：

一、核查情况

（一）关于公司业务及资质

1、公司业务

（1）根据公司目前持有的《营业执照》记载，公司成立于 2005 年 1 月 25 日，现经营范围为：数据处理和存储服务；数字内容服务；数字新媒体服务；云计算、物联网信息服务；计算机软硬件销售、系统集成；企业管理咨询、科技咨询、服务；广告设计、制作、发布；软件和信息技术服务、互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）经核查，公司目前实际从事的经营业务为：通过互联网平台，为我国基础产业提供数据信息和咨询服务以及由大数据平台延伸的交易服务等。

2、公司目前拥有的资质

（1）公司现持有河北省通信管理局核发《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：冀 B2-20105040），有效期至 2020 年 5 月 27 日，许可的业务种类为：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）；业务覆盖范围为：互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医

疗器械、文化、广播电影电视节目、电子公告服务。

(2) 经查询 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统, 公司已于 2016 年 1 月 14 日通过审核, 进行了 ICP 备案, 备案情况如下:

序号	备案证号	网站名称	网站首页	网站域名
1	冀 ICP 备 10012213 号-1	中国钢铁进出口网	www.chinatsi.net	steelbus.com/ chinatsi.net
2	冀 ICP 备 10012213 号-2	中国钢铁人才网	www.steelyou.com	steelyou.com
3	冀 ICP 备 10012213 号-3	中国钢铁产业网	www.chinatsi.com	chinatsi.com
4	冀 ICP 备 10012213 号-4	中国钢铁科技网	www.steelcome.com	steelcome.com
5	冀 ICP 备 10012213 号-5	唐宋钢铁经济地图	www.mapsteel.com	mapsteel.com
6	冀 ICP 备 10012213 号-6	万承兴	www.wcxsm.cn	wcxsm.cn
7	冀 ICP 备 10012213 号-7	经济地图	www.tenxmap.com	tenxmap.com
8	冀 ICP 备 10012213 号-8	唐宋大数据	www.chinatsi.cn	chinatsi.cn
9	冀 ICP 备 10012213 号-9	政策通	www.zct01.com	zct01.com

主办券商及律师认为, 公司已具备从事业务所需的相关资质。

(二) 关于公司控股子公司业务及资质

1、河北唐宋电子商务有限公司

(1) 唐宋电商的业务

① 根据唐宋电商目前持有的《营业执照》记载, 唐宋电商成立于 2012 年 2 月 29 日, 现经营范围为: 钢材、金属材料、冶金炉料、建筑材料、五金、机电产品、铁矿石、焦炭、化工产品(危险品除外)、机械设备、电子设备、计算机软件及辅助设备、日用品、办公用品、包装材料、工艺品、通讯器材、仪器仪表、塑料制品、酒店用品、家具批发、零售; 计算机系统服务; 进出口业务(限办资质后经营)、(以上涉及国家法律法规规定审批许可的需办相关手续后经营)。

② 经核查，唐宋电商目前实际从事的经营业务为：中国大陆境内的线下钢铁贸易业务，目前未开展线上交易及信息服务业务。在相关条件具备后（包括但不限于取得通信主管机关核发的《增值电信业务经营许可证》），唐宋电商将开展线上交易及信息服务业务。

（2）唐宋电商目前拥有的资质

① 唐宋电商现持有中华人民共和国唐山海关向其核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：1302961809），有效期为长期。

② 2012 年 9 月 11 日，唐宋电商完成“对外贸易经营者备案登记”，备案登记表编号为 01243178，进出口企业代码为 1300592451023。

③ 唐宋电商已向通信主管机提交关于增值电信业务经营许可的申请。根据公司出具的书面说明，在正式取得前述许可之前，唐宋电商将不会开展线上交易及信息服务业务。

主办券商及律师认为，唐宋电商已具备从事目前经营业务所需的相关资质。

2、唐山曹妃甸综合保税区跨贸电子商务有限公司

（1）唐山曹妃甸的业务

① 根据唐山曹妃甸目前持有的《营业执照》记载，唐山曹妃甸成立于 2014 年 6 月 24 日，现经营范围为：互联网信息服务；软件设计与开发，网络工程；企业信息化；自营和代理各类货物及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

② 经核查，唐山曹妃甸自成立以来尚未实际开展经营活动。

（2）唐山曹妃甸目前持有的资质情况

① 唐山曹妃甸现持有中华人民共和国石家庄海关向其核发《中华人民共和国海关报关单位注册登记证书》（海关注册编码：1302660021），有效期为长期。

② 2014 年 7 月 14 日，唐山曹妃甸完成“对外贸易经营者备案登记”，备案登记表编号为 01246014，进出口企业代码为 1300398894234。

主办券商及律师认为，唐山曹妃甸尚未有实际经营活动，不存在超资质经营的问题。

3、北京十以上征信有限公司

（1）北京十以上的业务

① 根据北京十以上目前持有的《营业执照》记载，北京十以上成立于 2015 年 9 月 6 日，现经营范围为：企业征信服务；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）；技术咨询、技术转让、技术服务、技术开发；企业管理咨询；税务咨询；软件开发；基础软件服务；应用服务；计算机系统服务；销售计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

② 经核查，北京十以上目前尚未开展企业征信业务。

（2）北京十以上业务资质

根据《征信业管理条例》、《征信机构管理办法》的相关规定，从事企业征信业务，应当向所在地的中国人民银行省会（首府）城市中心支行以上分支机构办理企业征信机构及高级任职人员备案手续。

经核查，北京十以上目前尚未完成企业征信机构及高级任职人员备案手续。

根据北京市企业征信主管机关的要求，申请企业征信机构及高级任职人员备案，需要制定相关业务规则，建立内控制度和安全管理制度，建立企业信用信息系统并经安全测评。为此，北京十以上目前正在为企业征信业务的备案申请做前期准备工作，包括但不限于人才准备、相关业务规则的制定、内控制度和安全管理制度的建立、企业信用信息系统的建设与测评等。在前期准备工作完成后，北京十以上将向企业征信业务主管机关申请办理企业征信机构及高级任职人员备案手续。根据公司出具的书面说明，在备案手续完成前，北京十以上将不会开展企业征信业务。

主办券商及律师认为，鉴于北京十以上截至目前尚未开展企业征信业务，不存在未经主管部门批准开展经营活动的情形；北京十以上目前未完成企业征信备

案手续，对本次挂牌不构成实质障碍。

二、核查意见

经核查，主办券商及律师认为：（1）公司以及子公司唐宋电商已取得目前从事的经营业务所需的经营资质；（2）子公司唐山曹妃甸因未有实际经营活动，尚不存在经营资质问题；（3）子公司北京十以上目前正在为企业征信的备案做前期准备工作，尚未开展企业征信业务，不存在未经主管部门批准开展经营活动的情形，对本次挂牌不构成实质障碍。

（三）公司与投资者存在对赌协议。请主办券商和律师核查是否涉及公司利益，是否影响公司的持续经营。

答复：

一、核查情况

（一）关于 2015 年 6 月 23 日唐宋有限的增资情况

1、2015 年 6 月 23 日，唐宋有限召开股东会审议同意唐宋有限注册资本由 500 万元增加至 516.66 万元，新增注册资本 16.66 万元由新股东渤瀛信息认购，原股东宋雷、宋云放弃对本次增资的认购。同日，新老股东签署《增资协议》，约定新增注册资本 16.66 万元由新股东渤瀛信息以 999.6 万元的价款认购（其中：16.66 万元计入注册资本，其余 982.94 万元计入资本公积），根据公司提供的中国银行股份有限公司唐山市广场支行出具的《国内支付业务收款回单》，截至 2015 年 6 月 23 日，唐宋有限已收到新股东渤瀛信息缴纳的投资款共计 999.6 万元。

2、2015 年 6 月 25 日，唐宋有限完成本次增资的工商变更登记，取得唐山市工商行政管理局核发的变更后的《营业执照》。

本次增资后，唐宋有限的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
----	---------	-----------	-----------	------

1	宋 雷	460	460	89.04%
2	宋 云	40	40	7.74%
3	渤瀛信息	16.66	16.66	3.22%
合计		516.66	516.66	100%

（二）关于股东之间的对赌安排

1、关于股东之间签署的《股权回购协议》

经核查，除上述《增资协议》外，在本次增资过程中，股东宋雷、宋云、渤瀛信息于 2015 年 6 月 23 日签署了《股权回购协议》。根据前述协议，如发生以下情形之一，股东渤瀛信息有权要求股东宋雷按标的股权（即渤瀛信息所持唐宋有限 3.22%的股权）的认购价款（即 999.6 万元）及其按年息 15%计算所得的资金占用费回购标的股权（即渤瀛信息本次增资取得的公司 3.22%的股权）：

（1）在 2016 年 6 月 30 日前，公司股票未能在新三板挂牌；

（2）公司股票虽然于 2016 年 6 月 30 日前在新三板成功挂牌，但自股份公司变更设立满一年之次日起，标的股权按公司股票连续 15 个转让日的平均收盘价计算所得的总市值低于标的股权认购价款及其按年息 15%计算所得的资金占用费。

针对《股权回购协议》，公司控股股东及实际控制人宋雷已经出具书面承诺如下：

（1）《股权回购协议》系公司股东之间基于意思自治原则所签订，不会影响公司及其他股东的利益；

（2）标的股权所占公司总股本比例仅为 3.22%，本人所持股权比例为 89.04%，即便回购条件成就，对本人的控制权不会产生任何影响，公司的控股股东、实际控制人不会发生变动；

（3）即便回购条件成就，渤瀛信息要求本人回购标的股权，本人将以除所持公司股权以外的其他资产作为对价支付回购价款；如届时该等财产不足以支付回购价款，本人将通过合法途径积极筹措资金，不以所持公司股权作为对价或进行质押融资，确保不会丧失或实质影响公司的控股权，不会影响公司的持续稳定

经营。

经核查，除上述已披露的《增资协议》、《股权回购协议》以及公司控股股东及实际控制人宋雷出具的书面承诺外，不存在其他与本次增资有关的协议、安排。

2、关于《股权回购协议》对公司的影响

(1)《股权回购协议》的签约主体为公司控股股东及实际控制人宋雷、股东宋云以及股东渤瀛信息，其中股权回购条款的权利义务主体为股东渤瀛信息与公司控股股东及实际控制人宋雷，公司并未作为《股权回购协议》的签约主体，更非股权回购条款的权利义务主体，不存在公司与投资者之间的对赌安排。

(2)《股权回购协议》为股东之间基于意思自治的原则，就标的股权的处分而订立的附条件的股权转让协议，不存在公司与投资者之间的约定，未为公司设定任何义务，不涉及和影响公司利益，协议内容未违反相关法律法规的规定，应为合法、有效。

(3)截至目前，标的股权的回购条件尚未触及。即便届时回购条件成就，股东上海渤瀛要求宋雷回购标的股权，根据宋雷出具的书面声明，宋雷将以除所持公司股权以外的其他资产作为对价支付回购价款；如届时该等财产不足以支付回购价款，宋雷将通过合法途径积极筹措资金，不以所持公司股权作为对价或进行质押融资，确保不会丧失或实质影响公司的控股权，不会影响公司的持续稳定经营。

二、核查意见

经核查，主办券商及律师认为：(1)公司并未作为《股权回购协议》的签约主体，更非股权回购条款的权利义务主体，公司与投资者之间不存在对赌安排；

(2)《股权回购协议》为股东之间基于意思自治的原则，就标的股权的处分而订立的附条件的股权转让协议，不存在公司与投资者之间的约定，未为公司设定任何义务，不涉及和影响公司利益，不会实质影响公司的持续经营，对本次挂牌不构成实质障碍。

三、本次督查工作

针对本次反馈回复，主办券商内核/质控部门督查项目参与人员开展了反馈

回复工作，相关情况如下：

1、券商于 2016 年 3 月 4 日取得反馈意见，并于 2016 年 3 月 4 日将反馈意见内容告知公司。在本次反馈回复完成后，于 2016 年 3 月 16 将反馈回复内容告知了公司。公司董事长、财务总监、信息披露人与券商项目人员于 2016 年 3 月 16 日就本次反馈回复内容以电话方式进行了沟通、确认。

2、主办券商内核/质控部门对本次反馈回复的组织过程情况，以及项目负责人李革燊及参与人员张传营、穆伟玲、刘小庆、李乐天开展反馈工作的履职情况。

主办券商取得反馈意见后，主办券商质量控制部立即安排唐宋数据推荐项目组根据反馈意见要求逐项落实反馈意见，在反馈意见落实过程中，质量控制部密切关注项目反馈意见回复情况，对反馈过程中遇到的问题及时沟通，在项目组及其他中介完成反馈意见回复后，质量控制部对反馈意见回复进行检查，项目负责人及其成员积极配合质量控制部的督查工作，具体的实施过程如下：项目负责人李革燊及参与人员张传营、穆伟玲、刘小庆、李乐天组织公司及其他中介机构召开电话会议分工安排反馈意见回复工作，质量控制部以电话会议方式参与会议讨论；项目组及其他中介机构逐项落实反馈意见，在反馈过程中对遇到的事项及时与质量控制部进行沟通，并将反馈回复内容告知公司，并针对反馈回复内容召开电话会议进行沟通、确认；在项目组答复反馈过程中，质量控制部人员对项目组进行跟踪指导、核查项目组在反馈回复过程中补充取得的工作底稿、对项目组反馈回复进行检查并提出意见；项目组对针对质量控制部提出的意见对反馈答复进行修改和完善。

《太平洋证券股份有限公司关于河北唐宋大数据产业股份有限公司挂牌申请的反馈督查报告签字盖章页》

项目内核专员



联系方式:

010-88321898

内核/质控部门负责人



联系方式:

010-88321618

太平洋证券股份有限公司 (公章)



2016年3月17日

附件二

河北唐宋大数据产业股份有限公司股票初始登记明细表

(全部限售情形)

公司全称：河北唐宋大数据产业股份有限公司 证券简称： 证券代码： 单位：股

序号	股东名称	是否为董事、监事、高级管理人员	是否为控股股东、实际控制人及一致行动人	身份证或注册号	截至挂牌前持有股票	不予限售的股份数量	限售股份数量
1	宋雷	是	是	41030519690804003X	4,600,000.00	0	4,600,000.00
2	宋云	是	否	132533196610280058	400,000.00	0	400,000.00
3	上海渤赢信息咨询有限公司	否	否	913101183424068011	166,600.00	0	166,600.00
合计					5,166,600.00	0	5,166,600.00