

西南证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司

关于

深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公  
开发行股份募集资金购买资产暨关联交易

之

独立财务顾问报告

独立财务顾问



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES



中银国际 证券有限责任公司  
BOC International (China) Limited

签署日期：二〇一五年八月

## 独立财务顾问声明与承诺

西南证券股份有限公司和中银国际证券有限责任公司受深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司委托，担任本次向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易事项的独立财务顾问，就该事项向深信泰丰全体股东提供独立意见，并制作本独立财务顾问报告。本独立财务顾问严格按照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号-上市公司重大资产重组（2014 年修订）》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《上市规则》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》和深交所颁布的信息披露业务备忘录等法律规范的相关要求，以及深信泰丰与交易对方签署的《股份认购协议》、《股权转让协议》、《盈利预测补偿协议》、深信泰丰及交易对方、认购方提供的有关资料、深信泰丰董事会编制的《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，经过审慎调查，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，就本次交易认真履行尽职调查义务，对上市公司相关的申报和披露文件进行审慎核查，向深信泰丰全体股东出具独立财务顾问报告，并做出如下声明与承诺：

### 一、独立财务顾问声明

独立财务顾问出具本独立财务顾问报告系基于如下声明：

- 1、本独立财务顾问与本次交易各方无任何关联关系。本独立财务顾问本着客观、公正的原则对本次交易出具独立财务顾问报告。
- 2、本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由相关各方向本独立财务顾问提供。相关各方对所提供的资料的真实性、准确性、完整性负责，相关各方保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供资料的合法性、真实性、完整性承担个别和连带责任。本独立财务顾问出具的核查意见是在假设本次交易的各

方当事人均按相关协议的条款和承诺全面履行其所有义务的基础上提出的，若上述假设不成立，本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

3、截至本独立财务顾问报告签署日，本独立财务顾问就深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易事项进行了审慎核查，本独立财务顾问报告仅对已核实的事项向深信泰丰全体股东提供独立核查意见。

4、本独立财务顾问对《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》的独立财务顾问报告已经提交独立财务顾问内核机构审查，内核机构经审查后同意出具本独立财务顾问报告。

5、本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易的法定文件，报送相关监管机构，随《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》上报中国证监会和深圳证券交易所并上网公告。

6、如独立财务顾问报告中结论性意见利用其他证券服务机构专业意见的，独立财务顾问已进行了必要的审慎核查。除上述核查责任之外，独立财务顾问并不对其他中介机构的工作过程与工作结果承担任何责任，本独立财务顾问报告也不对其他中介机构的工作过程与工作结果发表任何意见与评价。

7、对于对本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，本独立财务顾问主要依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断。

8、本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中刊载的信息和本独立财务顾问报告做任何解释或者说明。

9、本独立财务顾问报告仅供本次重大资产重组使用，不得用于任何其他目的，对于独立财务顾问的意见，需结合本独立财务顾问报告以及本次重大资产重组的其他披露文件的整体内容一并进行考虑。独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次重大资产重组事项披露的相关公告，查阅有关文件。

10、本独立财务顾问报告不构成对深信泰丰的任何投资建议，对投资者根据本核查报告所作出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读深信泰丰董事会发布的《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》和与本次交易有关的其他公告文件全文。

## 二、独立财务顾问承诺

本独立财务顾问在充分尽职调查和内核的基础上，出具《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》，并作出以下承诺：

1、本独立财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

2、本独立财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求。

3、本独立财务顾问有充分理由确信上市公司委托本独立财务顾问出具意见的《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》符合法律、法规和中国证监会及交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本独立财务顾问报告已提交西南证券内核机构和银国际内核机构审查，内核机构同意出具此专业意见。

5、本独立财务顾问在与上市公司接触后至担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

# 目录

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 独立财务顾问声明与承诺 .....            | 1   |
| 一、独立财务顾问声明 .....             | 1   |
| 二、独立财务顾问承诺 .....             | 3   |
| 目录 .....                     | 5   |
| 释义 .....                     | 8   |
| 第一节 本次交易概述 .....             | 12  |
| 一、本次交易的背景和目的 .....           | 12  |
| 二、本次重组的主要内容 .....            | 14  |
| 三、本次交易构成重大资产重组和关联交易 .....    | 16  |
| 四、本次交易构成借壳上市 .....           | 17  |
| 五、本次交易相关盈利承诺 .....           | 17  |
| 六、本次交易对上市公司的影响 .....         | 19  |
| 七、本次重组已履行和尚需履行的程序 .....      | 21  |
| 第二节 上市公司基本情况 .....           | 23  |
| 一、公司基本情况 .....               | 23  |
| 二、公司设立及股份变化情况 .....          | 23  |
| 三、最近三年控股权变动情况 .....          | 29  |
| 四、最近三年重大资产重组情况 .....         | 31  |
| 五、最近三年主营业务发展情况 .....         | 31  |
| 六、最近三年及一期主要会计数据及财务指标 .....   | 32  |
| 七、最近三年合法经营情况 .....           | 33  |
| 第三节 交易对方及发行认购方的基本情况 .....    | 34  |
| 一、交易对方概况 .....               | 34  |
| 二、发行认购方基本情况 .....            | 39  |
| 第四节 标的资产基本情况 .....           | 50  |
| 一、标的资产概况 .....               | 50  |
| 二、标的资产最近三年一期财务状况 .....       | 97  |
| 三、主要资产权属、对外担保及主要负债情况 .....   | 97  |
| 四、标的资产最近三年股权转让、增资及改制情况 ..... | 127 |
| 五、内部组织架构 .....               | 127 |
| 六、标的资产员工及社会保障情况 .....        | 129 |
| 七、标的资产董事、监事、高级管理人员情况 .....   | 131 |
| 八、行政处罚及未决诉讼情况 .....          | 139 |
| 九、神码控股内部整合 .....             | 144 |

|                                                                                                                                  |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>第五节 标的资产的评估情况 .....</b>                                                                                                       | <b>154</b> |
| 一、标的资产评估方法和估值概况 .....                                                                                                            | 154        |
| 二、收益法评估说明 .....                                                                                                                  | 155        |
| 三、市场法评估说明 .....                                                                                                                  | 178        |
| 四、是否引用其他估值机构内容情况 .....                                                                                                           | 185        |
| 五、董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析 .....                                                                                                    | 185        |
| <b>第六节 发行股份基本情况 .....</b>                                                                                                        | <b>190</b> |
| 一、本次发行股份具体情况 .....                                                                                                               | 190        |
| 二、本次发行股份前后公司股权结构变化 .....                                                                                                         | 193        |
| 三、本次发行前后主要财务指标比较 .....                                                                                                           | 194        |
| <b>第七节 风险因素分析 .....</b>                                                                                                          | <b>196</b> |
| 一、本次交易的审批风险 .....                                                                                                                | 196        |
| 二、标的资产估值风险 .....                                                                                                                 | 196        |
| 三、业绩补偿承诺实施的违约风险 .....                                                                                                            | 197        |
| 四、收购资金安排风险和资产负债率较高风险 .....                                                                                                       | 197        |
| 五、标的资产内部整合风险 .....                                                                                                               | 197        |
| 六、关联方资金占用的风险 .....                                                                                                               | 198        |
| 七、商誉减值的风险 .....                                                                                                                  | 198        |
| 八、经营风险 .....                                                                                                                     | 199        |
| 九、上市公司现金分红依赖子公司现金分红的风险 .....                                                                                                     | 202        |
| 十、股价波动风险 .....                                                                                                                   | 203        |
| <b>第八节 独立财务顾问的核查意见 .....</b>                                                                                                     | <b>204</b> |
| 一、基本假设 .....                                                                                                                     | 204        |
| 二、本次交易合规性分析 .....                                                                                                                | 204        |
| 三、对本次交易涉及的资产定价的合理性分析 .....                                                                                                       | 226        |
| 四、标的资产评估方法的适当性、假设前提、重要评估参数取值的合理性及预期收益可实现性分析 .....                                                                                | 228        |
| 五、本次交易对上市公司的盈利能力、财务状况、可持续发展、公司治理等方面的影响分析 .....                                                                                   | 228        |
| 六、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析 .....                                                                                 | 239        |
| 七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后不能及时获得对价的风险 .....                                                                                           | 241        |
| 八、本次交易是否构成关联交易及其必要性分析 .....                                                                                                      | 241        |
| 九、盈利预测补偿安排的合理性、可行性分析 .....                                                                                                       | 242        |
| 十、根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》，财务顾问对拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题进行核查并发表意见 ..... | 243        |
| <b>第九节 独立财务顾问结论意见 .....</b>                                                                                                      | <b>245</b> |

|                                                                           |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| 一、西南证券内核程序 .....                                                          | 245        |
| 二、中银国际内核程序 .....                                                          | 246        |
| 三、内核意见 .....                                                              | 247        |
| 四、结论性意见 .....                                                             | 248        |
| <b>第十节 其他重要事项 .....</b>                                                   | <b>250</b> |
| 一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形.....       | 250        |
| 二、上市公司负债结构是否合理，是否因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况.....                              | 251        |
| 三、上市公司最近十二个月重大资产交易情况.....                                                 | 252        |
| 四、关于重大事项披露前股票价格波动情况的说明.....                                               | 253        |
| 五、上市公司股利分配情况与股东回报规划.....                                                  | 253        |
| 六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....                                           | 258        |
| 七、各方关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明 ..... | 260        |
| 八、标的资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响.....                                       | 261        |
| 九、股东大会网络投票安排 .....                                                        | 261        |
| 十、本次交易不涉及标的公司职工安置事项.....                                                  | 261        |
| 十一、标的公司行政处罚、重大诉讼和仲裁事项情况.....                                              | 261        |
| 十二、本次交易债权债务处理 .....                                                       | 262        |
| 十三、标的资产重大商务合同 .....                                                       | 262        |

## 释义

本独立财务顾问报告中，除非另有所指，下列简称具有如下含义。在本报告书中，部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是四舍五入造成的。

|                                   |   |                                                                   |
|-----------------------------------|---|-------------------------------------------------------------------|
| 公司、上市公司、深信泰丰、发行人                  | 指 | 深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司                                                 |
| 神码中国                              | 指 | 神州数码（中国）有限公司                                                      |
| 神码上海                              | 指 | 上海神州数码有限公司                                                        |
| 神码广州                              | 指 | 广州神州数码信息科技有限公司                                                    |
| 交易标的、标的资产                         | 指 | 神州数码控股有限公司下属的 IT 产品分销业务公司，主要包括神码中国 100%股权，神码上海 100%股权和神码广州 100%股权 |
| 标的公司                              | 指 | 神州数码（中国）有限公司、上海神州数码有限公司、广州神州数码信息科技有限公司                            |
| 交易对方、神码有限                         | 指 | 神州数码有限公司，一家注册于香港的公司，神码控股控制其 100%权益                                |
| 神码控股                              | 指 | 神州数码控股有限公司，一家注册于百慕大并于香港上市的公司，股票代码为 0861.HK                        |
| DC（BVI）                           | 指 | Digital China（BVI） Limited，神码控股的全资下属公司，神码有限的母公司                   |
| DCN                               | 指 | Digital China Networks Limited                                    |
| 中信建投基金                            | 指 | 中信建投基金管理有限公司，本次上市公司非公开认购方之一，代表中信建投基金定增 16 号资产管理计划作为投资者            |
| 发行认购方、认购方、发行对象、认购人                | 指 | 郭为、王晓岩、中信建投基金（代表中信建投基金定增 16 号资产管理计划作为投资者）、王廷月、钱学宁、张明              |
| 闫国荣等 10 名自然人、闫国荣等 10 人、标的资产核心管理团队 | 指 | 闫国荣、叶海强、周立达、张赐安、韩玉华、李岩、张云飞、孟虹、詹晓红、潘春雷等 10 位神州数码 IT 分销业务的高级管理人员    |
| 郭为先生及其一致行动人                       | 指 | 郭为先生、中信建投基金、闫国荣等 10 名自然人                                          |
| 一致行动协议                            | 指 | 郭为先生、中信建投基金、闫国荣等 10 名自然人签署的《一致行动人协议》                              |
| 本次交易、本次重组                         | 指 | 深信泰丰向郭为等认购方非公开发行股份募集资金收购标的资产                                      |
| 本次发行                              | 指 | 深信泰丰向郭为等认购方非公开发行股份募集资金                                            |

|         |   |                                                                    |
|---------|---|--------------------------------------------------------------------|
| 神州信息    | 指 | 神州数码信息服务股份有限公司                                                     |
| 神码沈阳    | 指 | 沈阳神州数码有限公司                                                         |
| 神码深圳    | 指 | 神州数码（深圳）有限公司                                                       |
| 神码南京    | 指 | 南京神州数码有限公司                                                         |
| 神码济南    | 指 | 济南神州数码有限公司                                                         |
| 神码杭州    | 指 | 杭州神州数码有限公司                                                         |
| 神码合肥    | 指 | 神州数码（合肥）有限公司                                                       |
| 神码西安    | 指 | 西安神州数码有限公司                                                         |
| 神码长沙    | 指 | 长沙神州数码有限公司                                                         |
| 神码福州    | 指 | 福州神州数码有限公司                                                         |
| 神码成都    | 指 | 成都神州数码有限公司                                                         |
| 神码北京    | 指 | 北京神州数码有限公司                                                         |
| 北京神码供应链 | 指 | 北京神州数码供应链服务有限公司                                                    |
| 神码郑州    | 指 | 神州数码（郑州）有限公司                                                       |
| 神码重庆    | 指 | 重庆神州数码有限公司                                                         |
| DCMS    | 指 | Digital China Marketing & Services Ltd, 注册于英属维尔京群岛（英文缩写为 BVI）的一家公司 |
| 神码科技发展  | 指 | 神州数码科技发展有限公司                                                       |
| 神码香港    | 指 | 神州数码（香港）有限公司                                                       |
| 神码数据服务  | 指 | 神州数码数据服务（香港）有限公司                                                   |
| 神码离岸服务  | 指 | 神州数码澳门离岸商业服务有限公司                                                   |
| 系统信息香港  | 指 | 系统信息科技（香港）有限公司                                                     |
| 神码网络香港  | 指 | 神州数码网络（香港）有限公司                                                     |
| 神码网络北京  | 指 | 神州数码网络（北京）有限公司                                                     |
| 神码网络上海  | 指 | 神州数码（上海）网络有限公司                                                     |
| 上海信息技术  | 指 | 上海神州数码通信技术有限公司                                                     |
| 希格玛公司   | 指 | 中国希格玛有限公司                                                          |
| 西南证券    | 指 | 西南证券股份有限公司                                                         |

|               |   |                                                                                              |
|---------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中银国际          | 指 | 中银国际证券有限责任公司                                                                                 |
| 独立财务顾问        | 指 | 西南证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司                                                                      |
| 安永华明、安永       | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                           |
| 瑞华会计师         | 指 | 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）                                                                             |
| 中同华           | 指 | 北京中同华资产评估有限公司                                                                                |
| 本报告书/独立财务顾问报告 | 指 | 《西南证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》               |
| 重组报告书         | 指 | 《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》                                              |
| 《股权转让协议》      | 指 | 深信泰丰与神码有限及神码控股签署的关于购买标的资产的《股权转让协议》                                                           |
| 《股份认购协议》      | 指 | 深信泰丰与郭为等 5 名自然人、中信建投基金签订的关于认购深信泰丰非公开发行的股份的协议                                                 |
| 《盈利预测补偿协议》    | 指 | 深信泰丰与郭为、中信建投基金、闫国荣等 10 名自然人签署的盈利预测补偿协议                                                       |
| 《评估报告》        | 指 | 《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产项目涉及的神州数码有限公司 IT 产品分销业务相关资产评估报告书》（中同华评报字（2015）第 504 号） |
| 评估基准日         | 指 | 2015 年 3 月 31 日                                                                              |
| 利润补偿期         | 指 | 2015 年、2016 年、2017 年                                                                         |
| 业绩承诺方         | 指 | 郭为、中信建投基金（代表中信建投基金定增 16 号资产管理计划作为投资者）、闫国荣等 10 人                                              |
| 报告期/最近三年一期    | 指 | 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月                                                        |
| 中国证监会         | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                                  |
| 深交所           | 指 | 深圳证券交易所                                                                                      |
| 登记结算公司        | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司                                                                          |
| 《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》                                                                                 |
| 《重组管理办法》      | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法（2014 年修订）》                                                                   |
| 《收购办法》        | 指 | 《上市公司收购管理办法（2014 年修订）》                                                                       |
| 《证券发行管理办法》    | 指 | 《上市公司证券发行管理办法》                                                                               |

|         |   |                           |
|---------|---|---------------------------|
| 《首发办法》  | 指 | 《首次公开发行股票并上市管理办法》         |
| 《上市规则》  | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 如无特别说明，指人民币元、人民币万元、人民币亿元  |

#### 专业术语

|            |   |                                                                          |
|------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| IBM        | 指 | International Business Machines Corporation，国际商业机器公司，全球最大的信息技术和业务解决方案公司  |
| EMC        | 指 | 易安信，一家美国信息存储资讯科技公司，主要业务为信息存储及管理产品、服务和解决方案                                |
| AMD        | 指 | 超威半导体公司，计算机微处理器、闪存和低功率处理器制造商                                             |
| Oracle/甲骨文 | 指 | 甲骨文股份有限公司，全球知名的企业级软件公司                                                   |
| 思科         | 指 | Cisco Systems，全球知名的网络解决方案供应商                                             |
| 微软         | 指 | Microsoft Corporation，全球知名的电脑软件提供商之一                                     |
| 戴尔         | 指 | Dell，以生产、设计、销售家用以及办公室电脑为主营业务的世界五百强企业                                     |
| 惠普         | 指 | Hewlett-Packard Development Company,L.P, 世界知名信息科技公司，业务包括打印机、数码影像、软件与资讯服务 |
| 苹果         | 指 | Apple Inc.,美国高科技公司                                                       |
| 索尼         | 指 | SONY，日本的一家全球知名的大型综合性跨国企业集团，世界最大的电子产品制造商之一                                |
| 宏碁         | 指 | 宏碁集团，台湾电脑制造公司，全球主要的个人电脑制造商                                               |
| 华硕         | 指 | 华硕电脑股份有限公司，台湾电脑制造公司，全球第一大主板生产商                                           |
| 联想         | 指 | 联想集团，全球最大的 PC 生产厂商，全球电脑市场的领导企业                                           |
| 华为         | 指 | 华为技术有限公司，中国通信科技公司                                                        |

## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易背景

##### 1、市场环境不容乐观，公司经营压力较大

目前公司的主营业务主要分为电话机产品的生产与销售及饲料产品的生产及销售。近年来，受手机用户的快速扩张影响，电话机行业的总体市场容量持续萎缩。据不完全统计，2014年，整个固定电话机市场总体容量下降约10%。预计2015年还将继续下降。随着人力成本的进一步提高，公司电话机业务的利润空间将被进一步挤压。

据饲料行业信息网数据显示，2014年全国饲料工业总产量18,700万吨，与2013年同比下降2.6%。饲料行业产能已经连续两年出现下降。在禽流感等因素影响下，国内肉蛋类消费均出现下滑，据不完全统计，仅猪肉一项国内消费在2014年就下降约30%。2014年全国获得饲料生产许可证的企业数量为7,061家，较2013年底减少3,000家。饲料行业整合速度加快，饲料企业经营压力加大，竞争空前加剧。

2014年公司电话机业务和饲料业务营业收入占公司总体营业收入的比重分别为36.04%和61.53%。电话机和饲料市场萎缩等外部不可抗因素将严重影响公司未来的盈利能力，业务转型刻不容缓。

##### 2、主营业务盈利能力欠佳

2012年、2013年、2014年上市公司归属于母公司股东的净利润分别为401.5万元、1,676.7万元、6,147.1万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为116.4万元、90.7万元、-319.5万元。公司主营业务盈利能力有限，主要依靠非经常性收入维持公司利润水平，可持续发展能力较弱。公司为改变现状，引进资产质量良好、盈利能力较强及行业发展前景较好的资产已迫在眉睫。

##### 3、标的资产盈利能力突出，拥有较强的可持续发展能力

### **（1）标的资产质量良好且具有较强的盈利能力**

公司拟通过本次非公开发行股份募集资金购买神码控股下属的 IT 分销业务公司，具体包括神码中国 100%股权、神码广州 100%股权、神码上海 100%的股权。标的资产为目前中国规模最大、涉及领域及品牌最广的 IT 产品分销商，具有覆盖全国的销售网络和服务网络优势。

截至 2015 年 3 月 31 日，根据安永出具的安永华明(2015)专字第 60439994\_A01 号专项审计报告对应的模拟汇总财务报表，标的公司资产总额为 1,763,523.2 万元，归属于母公司所有者权益为 305,921.6 万元；2014 年度，标的资产实现营业收入 4,519,080.6 万元，实现归属母公司所有者的净利润 31,540.5 万元，其资产质量良好且具备较强的盈利能力。

### **（2）标的资产核心竞争力突出，行业地位显著，拥有较强的可持续发展能力**

经过多年发展，标的资产已与 30,000 多家分销渠道合作伙伴建立了遍及全国、覆盖线上及线下的渠道网络，并与 IBM、思科、EMC、微软、戴尔、惠普、爱普生、苹果、AMD、索尼、宏碁、华硕、联想、华为等国内外知名 IT 厂商保持了长期稳定的分销合作关系。其分销产品类型众多，包括服务器主机、存储、通用软件、基础网络安全视讯通讯、个人电脑、平板电脑、智能手机等与日常生活及经济活动息息相关的产品。标的资产连续 10 年蝉联 IT 分销国内市场第一，其优势主要表现为“渠道招募能力”、“产品营销能力”、“增值服务能力”、“整合营销能力”。

## **（二）本次交易的目的**

本次交易旨在通过购买优质资产实现上市公司主营业务的转型，从根本上改善公司的经营状况，提高公司的资产质量，增强公司的持续盈利能力和长期发展潜力，提升公司价值和股东回报，以维护上市公司和股东利益。

本次交易完成后，上市公司将拥有神码中国 100%股权、神码上海 100%股权、神码广州 100%股权，主营业务将新增消费电子产品分销和企业 IT 产品分销，公司资产质量将大幅改善，持续经营能力将大幅提升，有助于充分保障中小股东的利益。

## 二、本次重组的主要内容

本次重大资产重组共包括两个交易环节：向特定对象非公开发行股份募集资金、所募集资金和自筹资金购买标的资产。上述两个环节互为条件，共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分，其中任何一项因未获得所需的批准（包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准）而无法付诸实施，则另一项应自动失效并终止实施。

本次交易方案的具体内容如下：

### 1、向特定对象非公开发行股份募集资金

#### （1）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （2）发行对象及发行方式

本次股票发行方式系非公开发行。发行对象为郭为先生等 5 名自然人和中信建投基金（代表“中信建投基金定增 16 号资产管理计划”作为投资者，其中该资管计划为闫国荣等 10 位标的资产的核心管理人员出资成立）。

#### （3）发行股份的定价原则及发行价格

根据《证券发行管理办法》，本次非公开发行股票发行价格确定为 7.43 元/股，不低于公司第八届董事会第二次会议决议公告日（2015 年 8 月 7 日，定价基准日）前二十个交易日公司股票均价的 90%（即 7.4204 元/股）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次发行价格随之进行调整。

#### （4）发行数量及认购方式

本次非公开发行的股票数量为 296,096,903 股，募集资金总额为 2,199,999,989.29 元。募集资金在扣除发行费用后，将全部用于支付本次标的资产收购价款。若公司在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次非公开发行的数量将进行相应调整。

本次非公开发行的所有投资者均以现金方式、以相同价格认购本次非公开发行股票。

根据发行对象与公司签订的《股份认购协议》，以本次发行价格计算，发行对象的认购情况如下：

| 序号 | 发行对象                        | 认购股份数量股（股）  | 认购金额（元）          |
|----|-----------------------------|-------------|------------------|
| 1  | 郭为                          | 154,777,803 | 1,149,999,076.29 |
| 2  | 王晓岩                         | 64,603,000  | 480,000,290.00   |
| 3  | 中信建投基金（中信建投基金定增 16 号资产管理计划） | 29,609,700  | 220,000,071.00   |
| 4  | 王廷月                         | 26,917,900  | 199,999,997.00   |
| 5  | 钱学宁                         | 13,459,000  | 100,000,370.00   |
| 6  | 张明                          | 6,729,500   | 50,000,185.00    |
| 合计 |                             | 296,096,903 | 2,199,999,989.29 |

## （5）限售期

本次非公开发行的股份自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让。

## （6）本次发行前公司滚存利润的安排

本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同分享公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。

## 2、募集资金和自筹资金收购资产

### （1）标的资产

本次上市公司拟收购的标的资产为神码控股下属的 IT 分销业务公司，即神码中国 100%的股权、神码上海 100%的股权和神码广州 100%的股权。

## （2）交易对方

本次收购的交易对方为神州数码有限公司（以下简称“神码有限”），其为神州数码控股有限公司（以下简称“神码控股”）控制 100%权益的下属公司。

## （3）标的资产评估作价和收购资金来源

本次交易的评估机构中同华以 2015 年 3 月 31 日为评估基准日，采用收益法和市场法对本次交易的标的资产进行了评估，并出具了中同华评报字（2015）第 504 号《评估报告》。标的资产在评估基准日合并报表归属于母公司净资产为 305,921.6 万元，根据收益法评估，标的资产的归属于母公司股东权益价值为 401,000.0 万元，较其净资产账面值增值 95,078.4 万元，增值率 31.08%；市场法下评估值 402,000.0 万元，评估增值 96,078.4 万元，增值率 31.41%。本次评估最终选取收益法评估值作为最终评估结果，即标的资产的评估值为 401,000.0 万元。

根据上述评估结果，经过交易双方协商，本次标的资产作价确定为 401,000.0 万元。交易双方确认，本次交易审核过程中，如因主管机关要求对《评估报告》进行原评估结果 3%范围内的调整，则双方将按照该等调整后的评估结果确定收购对价。本次收购的资金将由上市公司本次非公开发行募集资金净额优先支付，剩余部分将由上市公司通过并购贷款等自筹方式解决。

## （4）过渡期间损益的归属

自评估基准日 2015 年 3 月 31 日（不含评估基准日当日）至交割日（含交割日当日，指上市公司变更登记为标的公司唯一股东的工商登记程序完成及标的公司新营业执照颁发之日，以较后者为准）的期间为本次交易的过渡期间，标的公司在过渡期间产生的收益由深信泰丰享有；标的公司在过渡期间产生的损失由神码有限承担，并于本次交易交割完成后以现金方式对上市公司予以补偿。

## 三、本次交易构成重大资产重组和关联交易

根据深信泰丰、标的资产 2014 年度的财务数据情况，本次重组的相关财务指标计算如下：

单位：万元

| 项目                         | 资产总额        | 资产净额      | 营业收入        |
|----------------------------|-------------|-----------|-------------|
| 深信泰丰                       | 46,166.8    | 16,563.7  | 50,905.6    |
| 标的资产                       | 1,872,502.5 | 461,510.9 | 4,519,080.6 |
| 标的资产（成交额）                  | 401,000.0   |           |             |
| 标的资产账面值及成交额较高者占深信泰丰相应指标的比重 | 4,055.95%   | 2,786.28% | 8,877.37%   |

根据上述测算，标的资产 2014 年的资产总额、营业收入、资产净额占上市公司相关指标的比重均超过 50%，根据《重组管理办法》，本次交易构成重大资产重组。

本次发行对象之一王晓岩先生为上市公司目前的实际控制人；本次发行完成后，郭为先生成为上市公司的控股股东和实际控制人。根据《上市规则》及《重组管理办法》，本次重大资产重组系上市公司与现实际控制人和潜在实际控制人及其一致行动人之间的交易，构成关联交易。

#### 四、本次交易构成借壳上市

本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人变更为郭为先生。本次收购的交易对方为神码有限。神码有限为神码控股控制的全资子公司，郭为先生为神码控股的董事会主席，故神码有限为郭为先生的关联方。因此，上市公司本次向收购人的关联人购买的资产总额占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上，按照《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成借壳上市，并需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

#### 五、本次交易相关盈利承诺

根据深信泰丰与郭为先生、中信建投基金（代表“中信建投基金定增 16 号资管计划”作为投资者）、闫国荣等 10 人签署的《盈利预测补偿协议》，本次交易的利润补偿期间为 2015 年至 2017 年（以下简称“利润补偿期间”）。根据中同华出具的评估报告，并考虑标的资产未来正常经营及溢余资金所产生的收益，郭为先生、中信建投基金、闫国荣等 10 人向上市公司承诺，标的公司 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益（该等非经常损益不应包括标的资产溢余资金所产生的收益中按照会计准则规定确定为非经常性损益的部分，下同）的税后净利润分别不低于 30,225.79 万元、32,774.95 万元、33,454.66 万元。

单位：万元

| 项目              | 2015(1-3 月)(历史数据)          | 2015 (4-12 月) | 2015 年                   | 2016 年    | 2017 年    |
|-----------------|----------------------------|---------------|--------------------------|-----------|-----------|
| 评估报告盈利预测数(万元)   | 7,101.38(不包含投资收益)          | 13,454.45     | 20,555.83(不包含 1-3 月投资收益) | 24,734.75 | 25,414.46 |
| 溢余资金每年产生的收益(万元) | 3,639.81(理财产品及金融衍生品税后投资收益) | 6,030.15      | 9,669.96                 | 8,040.20  | 8,040.20  |
| 盈利承诺数(万元)       | 10,741.19                  | 19,484.60     | 30,225.79                | 32,774.95 | 33,454.66 |

溢余资金每年产生的收益过程如下：

根据中同华出具的评估说明，评估基准日，溢余资产的相关项目如下：

| 项目            | 金额(万元)     |
|---------------|------------|
| <b>溢余资产项目</b> |            |
| 货币资金          | 12,247.10  |
| 可供出售金融资产      | 165,000.00 |
| 委贷-本金         | 100,900.00 |
| 股东资金往来        | 247,395.36 |

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| 交易性金融资产         | 3,515.14          |
| 应收利息            | 636.62            |
| 小计              | 529,694.22        |
| <b>其他应付项目</b>   |                   |
| 应付股利            | 167,739.22        |
| 应付利息            | 372.15            |
| 预计负债            | 4,240.85          |
| 小计              | 172,352.22        |
| <b>溢余资金项目净额</b> | <b>357,342.00</b> |

注：按照每年溢余资金 3%的理财收益，则每年产生的税后收益为=8,040.20 万元。

鉴于本次评估基准日为 2015 年 3 月 31 日，则 2015 年 4-12 月溢余资金产生的税后收益为 6,030.15 万元。

如利润补偿期内，深信泰丰通过向标的资产拆借资金用于偿还并购贷款或其他债务，则深信泰丰相应减少的利息费用在扣除所得税影响后，应计入标的资产的实现净利润。

利润补偿期内，交易标的应在会计年度结束时，由深信泰丰指定具有证券业务资格的会计师事务所对其实际盈利情况出具专项审核报告。若标的资产在利润补偿期间业绩实现数未能达到利润承诺数，郭为先生、中信建投基金、闫国荣等标的资产核心管理团队将按照与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》的规定进行补偿。

## 六、本次交易对上市公司的影响

### （一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易前公司的总股本为 35,797.35 万股，实际控制人为王晓岩先生。根据本次发行方案，本次发行完成后，上市公司总股本为 65,407.04 万股。郭为先生、中信建投基金（闫国荣等 10 名自然人作为委托人成立中信建投基金定增 16 号资产管理计划作为认购对象认购本次发行的部分股份）合计持股比例为 28.19%。根据

郭为先生、中信建投基金（代表“中信建投基金定增 16 号资管计划”作为投资者）和闫国荣等 10 位标的资产核心管理团队成員签署的《一致行动协议》，中信建投投资基金代表资管计划持有的相应股份，在行使有关股东权利时与郭为先生保持一致。故本次交易后，公司的控股股东和实际控制人将变更为郭为先生。本次交易完成后，公司股本结构具体如下：

| 股东名称                | 本次交易前            |                | 本次新增股数<br>(万股)   | 本次交易后            |                |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                     | 股份数<br>(万股)      | 股份<br>比例       |                  | 股份数<br>(万股)      | 股份<br>比例       |
| 郭为                  |                  |                | 15,477.78        | 15,477.78        | 23.66%         |
| 中信建投基金定增 16 号资产管理计划 |                  |                | 2,960.97         | 2,960.97         | 4.53%          |
| 郭为先生及其一致行动人小计       |                  |                | <b>18,438.75</b> | <b>18,438.75</b> | <b>28.19%</b>  |
| 王晓岩                 |                  |                | 6,460.30         | 6,460.30         | 9.88%          |
| 希格玛公司               | 7,830.70         | 21.88%         |                  | 7,830.70         | 11.97%         |
| 王晓岩及希格玛公司小计         | <b>7,830.70</b>  | <b>21.88%</b>  | <b>6,460.30</b>  | <b>14,291.00</b> | <b>21.85%</b>  |
| 王廷月                 |                  |                | 2,691.79         | 2,691.79         | 4.12%          |
| 钱学宁                 |                  |                | 1,345.9          | 1,345.9          | 2.06%          |
| 张明                  |                  |                | 672.95           | 672.95           | 1.03%          |
| 其他股东                | 27,966.65        | 78.12%         |                  | 27,966.65        | 42.76%         |
| 合计                  | <b>35,797.35</b> | <b>100.00%</b> | <b>29,609.69</b> | <b>65,407.04</b> | <b>100.00%</b> |

注：希格玛公司为上市公司重组前的控股股东，王晓岩为重组前的实际控制人。

## （二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

根据瑞华会计师事务所出具的上市公司 2014 年审计报告（瑞华审字[2015]48360002 号）、2015 年 1-3 月审计报告（瑞华审字[2015]48360009 号）及最近一年一期的《备考财务报告》（瑞华专审字[2015]48360010 号），本次发行前后主要财务数据对比具体如下：

单位：万元

| 2015.3.31     |             |          |             |            |
|---------------|-------------|----------|-------------|------------|
| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率        |
| 总资产           | 1,944,576.2 | 44,924.6 | 1,899,651.6 | 4,228.53%  |
| 总负债           | 1,676,668.0 | 26,254.0 | 1,650,414.0 | 6,286.33%  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 267,908.2   | 18,670.6 | 249,237.6   | 1,334.92%  |
| 2015 年 1-3 月  |             |          |             |            |
| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率        |
| 营业收入          | 1,148,170.2 | 9,717.2  | 1,138,453.0 | 11,715.85% |
| 营业利润          | 9,484.0     | -1,032.9 | 10,516.9    | /          |
| 利润总额          | 13,390.0    | 2,125.3  | 11,264.7    | 530.03%    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,344.9    | 2,106.9  | 9,238.0     | 438.46%    |
| 2014.12.31    |             |          |             |            |
| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率        |
| 总资产           | 2,054,797.6 | 46,166.8 | 2,008,630.8 | 4,350.81%  |
| 总负债           | 1,798,783.8 | 29,603.1 | 1,769,180.7 | 5,976.34%  |
| 归属于母公司的所有者权益  | 256,013.8   | 16,563.7 | 239,450.1   | 1,445.63%  |
| 2014 年度       |             |          |             |            |
| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率        |
| 营业收入          | 4,569,986.2 | 50,905.6 | 4,519,080.6 | 8,877.37%  |
| 营业利润          | 38,101.1    | 6,196.2  | 31,904.9    | 514.91%    |
| 利润总额          | 40,113.0    | 6,311.3  | 33,801.7    | 535.57%    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%    |

## 七、本次重组已履行和尚需履行的程序

### （一）已履行的程序

1、2015年8月7日，上市公司第八届董事会第二次会议审核同意本次交易涉及的非公开发行股票、与神码有限和神码控股签署《股权转让协议》、与认购方签署《股份认购协议》等相关议案；

2、2015年8月7日，神码有限董事决议审核通过本次分销业务出售事项；

3、2015年8月7日，神码控股董事会会议审核通过本次交易。

## （二）尚需履行的程序

本次交易，尚需履行以下程序：

- 1、神码控股股东大会审议通过本次标的资产的出售方案；
- 2、上市公司股东大会审议通过本次交易；
- 3、商务部审核通过本次重大资产重组涉及的经营者集中审查；
- 4、中国证监会审核通过本次交易；
- 5、标的资产的股权转让获得其主管商务机关的批准。

截至本独立财务顾问报告签署日，相关事项仍在进行之中。上述批准或核准均为本次交易生效或交割的前提条件，重组方案能否通过股东大会审议通过和能否取得中国证监会等有关部门的核准或批复，以及最终取得核准或批复的时间存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况

|          |                                                                    |
|----------|--------------------------------------------------------------------|
| 中文名称：    | 深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司                                                  |
| 曾用名：     | 深圳市华宝畜禽联合公司、深圳市华宝（集团）股份有限公司                                        |
| 英文名称：    | Shenzhen Shenxin Taifeng Group Co., Ltd.                           |
| 股票简称：    | 深信泰丰                                                               |
| 股票代码：    | 000034                                                             |
| 股票上市地：   | 深圳证券交易所                                                            |
| 注册资本：    | 35,797.3531 万元                                                     |
| 法定代表人：   | 晏群                                                                 |
| 成立日期：    | 1982 年 6 月 1 日                                                     |
| 营业执照号：   | 440301103553063                                                    |
| 税务登记证：   | 44030019218259X                                                    |
| 组织机构代码证： | 19218259-X                                                         |
| 注册地址：    | 深圳市宝安区宝城67区隆昌路8号飞扬科技园B座2楼                                          |
| 邮编：      | 518101                                                             |
| 联系电话：    | 0755-27596453；0755-27596457                                        |
| 公司网址：    | www.sz000034.com                                                   |
| 公司邮箱：    | shenxintaifeng@126.com                                             |
| 经营范围：    | 国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）。进出口业务（按深贸管审证字056号文办理）；食用动物、肉类加工、果树种植；畜用药。 |

### 二、公司设立及股份变化情况

#### （一）主要历史沿革

##### 1、1981 年 11 月设立

公司前身为深圳市华宝畜禽联合公司，于 1981 年 11 月 20 日经深圳市经济特区人民政府以深特府复[1981]20 号《关于深圳市畜牧局和农业部畜牧总局联合兴办深圳市畜牧联合公司<协议书>的批复》批准成立。

1983 年 1 月 31 日，深圳市华宝畜禽联合公司经中国牧工商联合总公司以(83)农牧（办）字第 02 号《关于同意更改公司名称的复函》批准更名为“深圳华宝牧工商联合公司”。

## **2、1993 年 10 月募集并改组为股份公司**

1993 年 9 月 20 日，深圳市人民政府以深府办复[1993]855 号《关于同意深圳市华宝牧工商联合公司改组为股份有限公司的批复》批准，由中国牧工商总公司、深圳市宝安区投资管理公司、深圳经济特区食品贸易（集团）公司三家为发起人，通过改组以募集方式设立深圳市华宝（集团）股份有限公司。

1993 年 10 月 9 日，经深圳市证券管理办公室以深证办复[1993]119 号《关于同意深圳市华宝（集团）股份有限公司发行股票的批复》批准，公司发行股票 17,200 万股，其中存量净资产折股 12,520 万股，向境内社会公众公开发行 4,000 万股，向内部职工发行 680 万股，发行价格 5.20 元/股，募集资金 23,390.20 万元。根据深圳中华会计师事务所 1993 年 12 月 8 日出具的验资报字（1993）第 B348 号《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司的验资报告书》，截至 1993 年 11 月 18 日，公司向社会公开发行及向内部职工募集股本已全部到位，连同净资产存量折股，公司实收股本共计为 17,200 万元。

1994 年 5 月 5 日，深圳证券交易所作出深证市字[1994]第 10 号《上市通知书》，批准公司股票在深圳证券交易所挂牌交易。公司股票于 1994 年 5 月 9 日上市交易，股票代码：000034。

## **3、送股增加股本**

### **（1）1993 年度分红**

1994 年 12 月 20 日，深圳市证券管理办公室以深证办复[1994]254 号《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司 1993 年度分红派息方案的批复》批准公司《关于 1993 年度分红派息方案的申请》，该次分红派息方案为每 10 股送 1.5 股红股，派 1.5 元现金。根据深圳中华会计师事务所 1995 年 4 月 18 日出具的财审报字（1995）第 B500 号《审计报告》，截至 1994 年 12 月 31 日，公司实有股本 19,780 万元。

## **（2）1994 年度分红**

1995 年 6 月 27 日，深圳市证券管理办公室以深证办复[1995]45 号文《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司 1994 年度分红派息的批复》批准公司《关于 1994 年度分红派息的报告》，该次分红派息方案为：每 10 股送 1 股红股，派发 1 元现金。根据深圳中华会计师事务所 1996 年 5 月 8 日出具的股验报字（1996）第 B005 号《验资报告》，截至 1995 年 12 月 31 日，公司送红股增加股本后连同原有股本，公司实有股本合计为 21,758 万元。

## **4、送股加转增增加股本**

### **（1）1995 年度分红转增**

1996 年 6 月 17 日，深圳市证券管理办公室以深证办复[1996]36 号文《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司 1995 年度分红派息的批复》批准公司《1995 年度分红派息方案的申请》，该次分红派息方案为：每 10 股送 0.3 股红股，资本公积金转增 0.7 股。根据深圳中诚会计师事务所 1996 年 8 月 8 日出具的深诚证验字[1996]第 D003 号《验资报告》，截至 1996 年 6 月 30 日，公司分红转增增加股本后连同原有股本，公司实有股本合计为 23,933.8 万元。

### **（2）1996 年中期分红转增**

1996 年 10 月 15 日，深圳市证券管理办公室以深证办复[1996]90 号文《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司 1996 年中期分红送股的批复》批准公司《1996 年中期分红派息方案的请示》，该次分红派息方案为：每 10 股送 1.5 股红股，资本公积金转增 1.5 股。根据深圳中华会计师事务所 1997 年 4 月 20 日出具的深诚证字[1997]

第 28 号《验资报告》，截至 1996 年 12 月 31 日，公司分红转增增加股本后连同原有股本金，公司实有股本合计为 31,113.94 万元。

## 5、1999 年股权转让

(1) 1999 年 7 月 13 日，中国牧工商（集团）总公司与深圳国际信托投资公司签订《股权转让协议》，中国牧工商（集团）总公司将其持有的上市公司 25.04% 的股权（合计 7,788.6656 万股）作价 3,504.8995 万元转让给深圳国际信托投资公司。

1999 年 9 月 9 日，深圳市证券管理办公室作出深证办复[1999]42 号《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司股份转让的函复》以及 1999 年 11 月 24 日，经财政部作出财管字[1999]362 号《关于转让深圳市华宝（集团）股份有限公司部分国有股权有关问题的批复》，批准了上述股权转让，之后上述两公司办妥股权过户手续。转让完成后，中国牧工商（集团）总公司不再持有公司股权。

(2) 1999 年 7 月 23 日，深圳市宝安区投资管理公司与深圳国际信托投资有限责任公司签订《股权转让协议》，深圳市宝安区投资管理公司将其持有的上市公司 22.93% 的股权（合计 7,133.5413 万股）作价 3,210.0936 万元转让给深圳国际信托投资有限责任公司。

1999 年 9 月 9 日，深圳市证券管理办公室作出深证办复[1999]42 号《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司股份转让的函复》；同日，深圳市宝安区人民政府作出深宝府函[1999]29 号《关于同意区投资管理公司转让所持有华宝（集团）股份有限公司国有股份的批复》；1999 年 11 月 24 日，财政部作出财管字[1999]362 号《关于转让深圳市华宝（集团）股份有限公司部分国有股权有关问题的批复》，批准了上述股权转让。

2002 年 10 月 16 日，上述两家公司重新签订《股权转让协议》，根据审计后上市公司 2001 年 12 月 31 日净资产，上述股权转让价格调整为 1.16 元/股，总价款为 8,274.9079 万元。

2003年2月12日，财政部作出财企[2003]64号《财政部关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司国有股转让有关问题的批复》，以及中国证监会作出证监公司字[2003]38号文，批准了上述股权转让，之后上述两公司办妥股权过户手续。

## 6、2000年股权转让

（1）2000年10月，深圳市宝安区投资管理公司与深圳泰丰电子有限公司签订《股权转让协议》，深圳市宝安区投资管理公司将其持有的上市公司8%的股权（合计2,489.1152万股）作价2,862.4825万元转让给深圳泰丰电子有限公司。

2000年10月19日，深圳市宝安区人民政府作出深宝府办函[2000]42号《关于对华宝集团实施第二次资产重组的批复》，批准了上述股权转让。

2002年10月16日，上述两公司重新签订了《股权转让协议》，根据审计后的上市公司2001年12月31日净资产，上述股权转让价格调整为1.16元/股，总价款为2,887.3736万元。

2003年2月12日，财政部作出财企[2003]64号《财政部关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司国有股转让有关问题的批复》，批准了上述股权转让，之后两公司办妥股权转让手续。

（2）2000年10月，深圳市国际信托投资公司与深圳泰丰电子有限公司签订《股权转让协议书》，深圳市国际信托投资公司将其持有的上市公司18.5%的股权（合计5,756.0789万股）作价6,619.4907万元转让给深圳泰丰电子有限公司。

2000年12月8日，深圳市投资管理公司作出深投[2000]411号《关于深圳市华宝（集团）股份有限公司资产重组的请示》，批准了上述股权转让，但因需政府其他部门批准，故未办理股权过户手续。

## 7、2001年名称变更

2001年2月20日，公司召开2000年年度股东大会，审议通过《深圳市华宝（集团）股份有限公司关于更改公司注册名称的议案》，因公司主要股东发生变化，主

营业务发生转移，公司决定将现用注册名称更改为“深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司”。

2001年2月27日，深圳市工商行政管理局出具名称变更内字[2001]第0154114号《企业名称变更核准通知书》，同意公司名称变更为现名称“深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司”。

## **8、2006年股权转让**

2005年10月14日，中国希格玛有限公司与深圳市国际信托投资有限责任公司签订《股权转让合同》，深圳市国际信托投资有限责任公司将其持有的上市公司29.46%的股权（合计9,166.128万股）转让给中国希格玛有限公司。

2006年2月5日，国务院国有资产监督管理委员会作出国资产权[2006]106号《关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司国有股转让有关问题的批复》，批准了上述股权转让，之后上述两公司办妥股权过户手续。

## **9、2008年股权分置改革**

2008年3月28日，公司召开临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议，会议审议通过《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司股权分置改革方案》，方案内容为以公司现有可流通股本8,465.8866万股为基数，用资本公积金向股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本，流通股股东获得每10股转增5.5321股的股份，上述对价水平若换算为非流通股股东送股方案，相当于流通股股东每10股获送3.5股。本次转增完成后，公司的总股本增加至35,797.3531万元。

## **10、2009年股权拍卖**

2009年10月13日，北京市第一中级人民法院作出(2007)一中执字第00391-14号《执行裁定书》，鉴于在2009年9月15日祥荣拍卖有限公司举行的拍卖会上，重庆润江基础设施投资有限公司以人民币11,200万元竞得深圳泰丰电子有限公司持有的深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司3,050万股股份，并与当日签订《拍卖成交确认书》，裁定上述股份过户给重庆润江基础设施投资有限公司所有。

## 11、2009 年破产重整

因公司不能清偿其到期债务，且明显缺乏清偿能力，公司债权人深圳市华宝（集团）饲料有限公司向深圳市中级人民法院申请对公司进行破产重整。2009 年 11 月 10 日，深圳市中级人民法院作出（2009）深中法民七重整字第 1-1 号《民事裁定书》，裁定受理对深信泰丰进行重整的申请。2010 年 4 月 30 日，深圳市中级人民法院作出（2009）深中法民七重整字第 1-4 号《民事裁定书》，批准《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司重整计划》。根据重整计划，公司全体限售流通股股东无偿让渡所持有的限售流通股的 15%（即限售流通股 2,541.5516 万股），全体流通股股东无偿让渡所持有的流通股的 10%（即流通股 1,884.9303 万股），总计让渡深信泰丰公司股票 4,426.4819 万股，该等股票根据重整计划的安排分配给各债权人。2010 年 8 月 30 日深圳中院作出（2009）深中法民七重整字第 1-6 号《民事裁定书》，裁定上市公司的重整计划执行完毕。重整计划执行完毕后，公司股本仍为 35,797.3531 万元。

### （二）截至目前股权结构

截至 2015 年 3 月 31 日，上市公司股权结构如下：

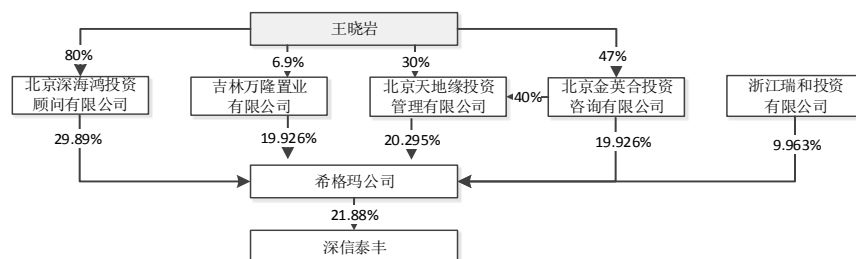
| 股份性质               | 数量（股）              | 比例（%）         |
|--------------------|--------------------|---------------|
| <b>一、有限售条件股份</b>   | <b>17,909,223</b>  | <b>5.00</b>   |
| 1、国家股              | -                  | -             |
| 2、国有法人持股           | 17,901,671         | 5.00          |
| 3、其他内资持股           | 7,552              | 0.00          |
| <b>二、无限售条件流通股份</b> | <b>340,064,308</b> | <b>95.00</b>  |
| 其中：人民币普通股          | 340,064,308        | 95.00         |
| <b>三、股份总数</b>      | <b>357,973,531</b> | <b>100.00</b> |

## 三、最近三年控股权变动情况

### （一）公司与控股股东、实际控制人之间的股权关系

深信泰丰最近三年未发生控制权变更，控股股东为中国希格玛有限公司，实际控制人为王晓岩先生。

实际控制人对上市公司的股权控制关系如下：



## （二）控股股东情况

截至本独立财务顾问报告签署日，希格玛公司持有深信泰丰 78,306,968 股，占股份总额的 21.88%，为公司控股股东。

### 1、概况

公司名称：中国希格玛有限公司

注册地：北京市海淀区知春路 49 号

法定代表人：王晓岩

注册资本：10,037 万

成立日期：1987 年 3 月 12 日

营业期限：2048 年 7 月 26 日

营业执照注册号：1000000000005616

组织机构代码证：10203160-9

经营范围：高新技术、新工艺、新产品的开发、生产、销售；化工原材料（危险品除外）、建筑材料、计算机软硬件、电子电器设备、有线通讯设备、机械设备、家用电器的开发、生产、销售；装饰装修工程；百货的销售；上述范围的项目承包、技术咨询、信息咨询。（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）

## 2、股权结构

| 序号 | 股东名称或姓名       | 出资额（万元）  | 股权比例    |
|----|---------------|----------|---------|
| 1  | 北京天地缘投资管理有限公司 | 2,037.0  | 20.295% |
| 2  | 北京金英合投资咨询有限公司 | 2,000.0  | 19.926% |
| 3  | 浙江瑞和投资有限公司    | 1,000.0  | 9.963%  |
| 4  | 北京深海鸿投资顾问有限公司 | 3,000.0  | 29.890% |
| 5  | 吉林万隆置业有限公司    | 2,000.0  | 19.926% |
| 合计 |               | 10,037.0 | 100.00% |

## （三）实际控制人

王晓岩先生间接持有深信泰丰 21.88%的股份，为深信泰丰的实际控制人。关于王晓岩先生的基本情况，详见本独立财务顾问报告“第三节交易对方及发行认购方的基本情况”之“二、发行认购方基本情况”部分。

## 四、最近三年重大资产重组情况

最近三年上市公司不存在《重组管理办法》规定的重大资产重组情况。

## 五、最近三年主营业务发展情况

深信泰丰主营业务为电话机产品的生产与销售及饲料产品的生产与销售。近年来，受手机用户的快速扩张影响，电话机行业的总体市场容量持续萎缩。饲料行业受到禽流感等因素的影响，国内肉蛋类消费出现下滑，饲料企业经营压力加大，竞

争空前加剧。电话机和饲料市场萎缩等外部不可抗因素将严重影响上市公司未来的盈利能力，业务转型刻不容缓。

深信泰丰最近三年及一期主营业务收入分类情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2015 年 1-3 月 | 2014 年度  | 2013 年度  | 2012 年度  |
|---------|--------------|----------|----------|----------|
| 工业      | 2,677.3      | 18,196.7 | 20,006.6 | 17,870.8 |
| 农畜业     | 6,660.6      | 31,064.1 | 31,799.7 | 26,319.9 |
| 物业管理及出租 | 287.3        | 1,149.6  | 1,173.1  | 1,125.0  |
| 其他      | -            | 76.0     | -        | 177.1    |
| 合计      | 9,625.2      | 50,486.4 | 52,979.4 | 45,492.8 |

## 六、最近三年及一期主要会计数据及财务指标

公司最近三年及一期经审计的主要财务数据及财务指标如下表所示：

单位：万元

| 项目                   | 2015.03.31   | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|----------------------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产                  | 44,924.6     | 46,166.8   | 37,821.1   | 19,355.2   |
| 总负债                  | 26,254.0     | 29,603.1   | 27,212.4   | 10,423.2   |
| 归属母公司股东所有者权益         | 18,670.6     | 16,563.7   | 10,608.7   | 8,932.0    |
| 归属于上市公司股东的每股净资产（元/股） | 0.5217       | 0.4627     | 0.2964     | 0.2495     |
| 资产负债率（%）             | 58.44        | 64.12      | 71.95      | 53.85      |
| 项目                   | 2015 年 1-3 月 | 2014 年度    | 2013 年度    | 2012 年度    |
| 营业总收入                | 9,717.2      | 50,905.6   | 53,305.9   | 45,728.9   |
| 营业总成本                | 10,877.5     | 51,193.6   | 51,137.4   | 45,658.3   |
| 营业利润                 | -1,032.9     | 6,196.2    | 2,168.4    | 70.5       |
| 利润总额                 | 2,125.3      | 6,311.3    | 1,895.6    | 517.4      |
| 归属于上市公司股东的净利润        | 2,106.9      | 6,147.1    | 1,676.7    | 401.5      |

|             |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|
| 基本每股收益（元/股） | 0.06 | 0.17 | 0.05 | 0.01 |
|-------------|------|------|------|------|

## 七、最近三年合法经营情况

上市公司及董事、监事、高级管理人员在最近三年未涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，未受到行政处罚或者刑事处罚；公司及董事、监事、高级管理人员最近三年不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁的情况，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

## 第三节 交易对方及发行认购方的基本情况

### 一、交易对方概况

上市公司本次标的资产收购的交易对方为神码有限，具体情况如下：

#### （一）交易对方的基本情况

##### 1、企业概况

|         |                                                                            |
|---------|----------------------------------------------------------------------------|
| 公司名称：   | 神州数码有限公司                                                                   |
| 公司性质：   | 有限公司                                                                       |
| 注册地：    | 香港                                                                         |
| 主要办公地点： | Suite 2008 20/F Devon House Taikoo Place 979 King's Road<br>Quarry Bay, HK |
| 设立日期：   | 2000 年 2 月 14 日                                                            |
| 注册资本：   | 2 元港元                                                                      |
| 注册编号：   | 704133                                                                     |

##### 2、历史沿革

神州数码有限公司成立于 2000 年 2 月 14 日，公司成立时，股东为 Victon Agents Limited（以下简称“Victon Agents”）及 Victon Services Limited（以下简称“Victon Services”），注册资本为 2 港币，Victon Agents 和 Victon Services 分别持有 50% 的股权。

2000 年 2 月 29 日，联想集团下属公司 Legend Holdings（BVI）Limited 及 Legend Express Agency & Services Limited 分别收购 Victon Agents 和 Victon Services 分别持有 50% 股权。公司变更为联想集团下属 100% 控制公司。

2000 年，联想集团进行分拆为神码控股和联想电脑。神码有限成为神码控股间接的全资下属公司。

截至本独立财务顾问报告签署日，根据香港律师出具的法律意见书，神码有限股权结构如下：

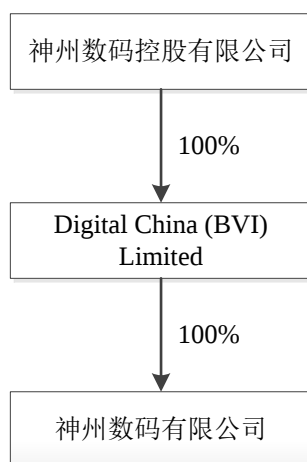
单位：元港元

| 股东名称    | 出资额 | 持股比例 |
|---------|-----|------|
| DC（BVI） | 2   | 100% |

注：DC（BVI）为注册在英属维京群岛的企业，其为神码控股全资的子公司。

### 3、股权控制关系

截至本独立财务顾问报告签署日，神码有限的控股股东为 DC（BVI），最终控制方为神码控股。神码控股股权较为分散，无控股股东及实际控制人。神码有限股权控制关系具体如下：



### 4、主要业务发展状况和主要财务数据

神码有限为控股公司，无实际业务。神码有限最近两年合并口径的主要财务指标如下：

单位：万元

| 项目  | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|-----|------------------|------------------|
| 总资产 | 1,695,404.4      | 1,486,601.3      |
| 总负债 | 1,571,930.0      | 1,379,472.8      |
| 净资产 | 121,295.9        | 105,266.7        |

| 项目   | 2014 年度     | 2013 年度     |
|------|-------------|-------------|
| 营业收入 | 4,513,170.7 | 4,442,039.1 |
| 利润总额 | 34,069.6    | 29,817.8    |
| 净利润  | 18,216.3    | 14,919.4    |

注：上述财务数据未经审计。

## 5、主要对外投资

截至本独立财务顾问报告签署日，除标的资产及其下属公司外，神码有限对外投资具体如下：

单位：万元

| 序号              | 被投资单位名称           | 注册资本   | 持股比例   | 主营业务                                      |
|-----------------|-------------------|--------|--------|-------------------------------------------|
| <b>1、智慧城市运营</b> |                   |        |        |                                           |
| 1               | 福州榕城一卡通有限责任公司     | 3,000  | 34.05% | 城市一卡通应用管理系统的开发与维护；IC 卡应用产品及网络系统等相关专业的技术开发 |
| 2               | 神州数码（秦皇岛）信息安全有限公司 | 2,000  | 40%    | 智慧城市运营                                    |
| 3               | 佛山智慧神州信息技术有限公司    | 5,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 4               | 智慧神州（福建）信息技术有限公司  | 5,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 5               | 惠州智慧神州信息技术有限公司    | 2,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 6               | 智慧神州（成都）运营服务有限公司  | 3,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 7               | 智慧徐州建设投资发展有限公司    | 3,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 8               | 智慧神州（重庆）运营服务有限公司  | 20,000 | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 9               | 荆门智慧荆楚信息服务有限公司    | 1,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 10              | 智慧神州（秦皇岛）信息技术有限公司 | 1,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |
| 11              | 智慧神州（北京）信息技术有限公司  | 5,000  | 100%   | 智慧城市运营                                    |

| 序号 | 被投资单位名称         | 注册资本      | 持股比例 | 主营业务                 |
|----|-----------------|-----------|------|----------------------|
| 12 | 威海智慧北洋信息技术有限公司  | 3,000     | 55%  | 智慧城市运营               |
| 13 | 辽宁智慧山水城科技发展有限公司 | 3,000     | 70%  | 智慧城市运营               |
| 14 | 智汇神州信息发展有限公司    | 20,340.68 | 40%  | 智慧城市运营               |
| 15 | 漯河智慧沙澧信息服务有限公司  | 1,000     | 90%  | 智慧城市运营               |
| 16 | 江苏智慧城市研究院有限公司   | 2,000     | 80%  | 智慧城市运营               |
| 17 | 江苏智慧港城投资发展有限公司  | 5,000     | 70%  | 智慧城市运营               |
| 18 | 镇江市民卡有限公司       | 2,500     | 42%  | 市民卡工程的投资、建设、运营、服务和管理 |
| 19 | 深圳神州惠民科技有限公司    | 1,000     | 100% | 智慧城市运营               |
| 20 | 深圳神州惠众科技有限公司    | 1,000     | 100% | 智慧城市运营               |

## 2、金融服务

|   |                  |           |      |                                              |
|---|------------------|-----------|------|----------------------------------------------|
| 1 | 天津神州数码融资租赁有限公司   | 3,000 万美元 | 100% | 融资租赁业务；租赁业务；                                 |
| 2 | 神州财务有限公司         | 1 万美元     | 100% | 投资控股                                         |
| 3 | 神州数码商业保理有限责任公司   | 10,000    | 100% | 以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户（分类）账管理 |
| 4 | 北京神州数码慧聪信息咨询有限公司 | 10        | 100% | 经济贸易咨询                                       |
| 5 | 重庆神州数码慧聪小额贷款有限公司 | 100,000   | 60%  | 贷款、票据贴现、资产转让业务                               |
| 6 | 神州数码金融服务（深圳）有限公司 | 1,000     | 100% | 信息技术和业务流程外包服务                                |
| 7 | 海南神州数码小额贷款有限公司   | 5,000     | 40%  | 小额贷款                                         |
| 8 | 北京石创同盛融资担保有限公司   | 10,000    | 10%  | 金融担保                                         |
| 9 | 深圳神州普惠信息有限公司     | 1,000     | 100% | 金融服务                                         |

| 序号             | 被投资单位名称                  | 注册资本       | 持股比例 | 主营业务                     |
|----------------|--------------------------|------------|------|--------------------------|
| <b>3、物流</b>    |                          |            |      |                          |
| 1              | 科捷供应链有限公司                | 5,000      | 100% | 供应链管理；国内货代；物流信息咨询服务。     |
| 2              | 深圳科捷物流有限公司               | 5,000      | 100% | 代办仓储；物流信息系统软件的代理销售和租赁；   |
| 3              | 北京科捷物流有限公司               | 5,000      | 100% | 普通货运。仓储服务；               |
| 4              | 上海科捷物流有限公司               | 500        | 100% | 普通货运，货运代理，仓储，货物包装服务。     |
| 5              | 西安科捷物流有限公司               | 500        | 100% | 普通货物运输                   |
| 6              | 辽宁科捷物流有限公司               | 500        | 100% | 普通货运；物流系统开发；仓储服务；货运代理；   |
| 7              | 北京神州数码科捷技术服务有限公司         | 2,000      | 100% | 计算机硬件、辅助设备、通讯设备的技术服务     |
| <b>4、能源</b>    |                          |            |      |                          |
| 1              | 北京神州新能源有限公司              | 10,000     | 30%  | 热力供应；能源科学技术研究与试验发展；能源管理； |
| <b>5、投资、控股</b> |                          |            |      |                          |
| 1              | 神州投资有限公司                 | 10,000 万美元 | 100% | 投资、控股                    |
| 2              | 苏州工业园区原点正则壹号创业投资企业（有限合伙） | 34,000     | 10%  | 股权投资                     |
| 3              | 创慧投资管理有限公司               | 20,000     | 15%  | 投资                       |

## （二）交易对方与上市公司关联关系情况

根据本次交易的整体安排，本次交易完成后，郭为先生将成为上市公司的控股股东、实际控制人。交易对方神码有限的最终控制方为神码控股，郭为先生直接及间接持有神码控股 6.54%的股份，同时担任神码控股的董事局主席，根据《上市规则》，本次股权转让构成关联交易。

### （三）交易对方及其主要管理人员最近五年内诚信情况以及受到行政处罚、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

根据神码有限出具的相关说明，神码有限及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁事项。

### （四）交易对方是否已经合法拥有标的资产的完整权利以及不存在限制或者禁止转让的情形

2015年8月，交易对方出具承诺函，承诺拟注入深信泰丰之神码中国、神码广州、神码上海资产权属清晰，不存在任何权属纠纷，资产过户或转移不存在法律障碍。

### （五）交易对方及其实际控制方竞业禁止情况

本次交易，神码有限及其控制方神码控股已经将其所控制的所有IT分销类业务公司全部注入到标的公司中，同时根据神码有限及神码控股出具的承诺函，神码控股及神码有限承诺未来不再从事IT分销类业务。

## 二、发行认购方基本情况

根据《股份认购协议》，本次非公开发行公司将向郭为、王晓岩、王廷月、张明、钱学宁、中信建投基金定增16号资产管理计划（以下简称“中信建投16号资管计划”）等发行296,096,903股，募集2,199,999,989.29元，具体如下：

| 序号 | 认购人 | 认购金额（元）          | 认购股份数（股）    |
|----|-----|------------------|-------------|
| 1  | 郭为  | 1,149,999,076.29 | 154,777,803 |
| 2  | 王晓岩 | 480,000,290.00   | 64,603,000  |
| 3  | 王廷月 | 199,999,997.00   | 26,917,900  |

|    |                             |                  |             |
|----|-----------------------------|------------------|-------------|
| 4  | 钱学宁                         | 100,000,370.00   | 13,459,000  |
| 5  | 张明                          | 50,000,185.00    | 6,729,500   |
| 6  | 中信建投基金（中信建投基金定增 16 号资产管理计划） | 220,000,071.00   | 29,609,700  |
| 合计 |                             | 2,199,999,989.29 | 296,096,903 |

## （一）发行认购方的基本情况

### 1、郭为先生

#### （1）基本信息

|              |                       |
|--------------|-----------------------|
| 姓名           | 郭为                    |
| 性别           | 男                     |
| 国籍           | 中国                    |
| 是否拥有永久境外居留权  | 否                     |
| 身份证号         | 11010219630207****    |
| 住所           | 北京市海淀区万柳万泉新新家园        |
| 最近三年的主要职业和职务 | 神码控股董事会主席、神码中国董事长兼总经理 |

#### （2）对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，郭为先生主要的对外投资情况如下：

单位：万元

| 公司名称                         | 注册资本      | 主营业务                    | 持股比例    |
|------------------------------|-----------|-------------------------|---------|
| Kosalaki Investments Limited | 2美元       | 投资                      | 100.00% |
| 神码控股                         | 20,000万港币 | IT产品分销及服务、智慧城市、金融地产、物流、 | 0.20%   |
| 北京联持会伍管理咨询中心（有限合伙）           | 1,276.87  | 企业管理咨询                  | 50.55%  |
| 天津联同壹管理咨询中心（有限合伙）            | 44,289.49 | 企业管理咨询                  | 2.82%   |
| 深圳正驰投资管理企业（有限合伙）             | 5,000.00  | 投资管理                    | 90.00%  |

| 公司名称                 | 注册资本      | 主营业务    | 持股比例   |
|----------------------|-----------|---------|--------|
| 秦皇岛博纳秋实葡萄酒投资中心（有限合伙） | 2,200.00  | 葡萄酒行业投资 | 27.27% |
| 北京翰盈承丰投资中心（有限合伙）     | 12,000.00 | 投资      | 8.33%  |
| 北京友仁投资管理中心（有限合伙）     | 26,151.00 | 投资      | 5.73%  |
| 天津格普股权投资合伙企业（有限合伙）   | 6,741.00  | 投资      | 14.83% |
| 北京神州微融金融信息服务有限公司     | 1,000.00  | 金融信息服务  | 9.00%  |
| 北京中证万融医药投资集团有限公司     | 14,286.00 | 投资管理    | 2.45%  |
| 天津信锐投资合伙企业（有限合伙）     | 32,951.97 | 投资管理    | 27.95% |

注：郭为本人及通过 Kosalaki Investment Limited 直接及间接持有神码控股 6.54%股权。

## 2、王晓岩先生

### （1）基本信息

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| 姓名           | 王晓岩                 |
| 性别           | 男                   |
| 国籍           | 中国                  |
| 是否拥有永久境外居留权  | 否                   |
| 身份证号         | 11010819600929***** |
| 住所           | 北京市海淀区马甸冠城南园        |
| 最近三年的主要职业和职务 | 希格玛公司董事长兼总裁、深信泰丰董事  |

### （2）对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，王晓岩主要的对外投资情况如下：

单位：万元

| 公司名称          | 注册资本     | 主营业务  | 持股比例   |
|---------------|----------|-------|--------|
| 北京金英合投资咨询有限公司 | 800.00   | 咨询、投资 | 52.00% |
| 北京深海鸿投资顾问有限公司 | 1,000.00 | 咨询、投资 | 80.00% |
| 北京希之源投资顾问有限公司 | 1,000.00 | 咨询、投资 | 98.00% |
| 北京天地缘投资管理有限公司 | 1,000.00 | 咨询、投资 | 30.00% |

| 公司名称       | 注册资本     | 主营业务  | 持股比例  |
|------------|----------|-------|-------|
| 吉林万隆置业有限公司 | 1,450.00 | 咨询、投资 | 6.90% |

### 3、王廷月先生

#### (1) 基本信息

|              |                      |
|--------------|----------------------|
| 姓名           | 王廷月                  |
| 性别           | 男                    |
| 国籍           | 中国                   |
| 是否拥有永久境外居留权  | 否                    |
| 身份证号         | 11022619650904****   |
| 住所           | 北京市朝阳区东三环北路 27 号嘉铭中心 |
| 最近三年的主要职业和职务 | 嘉铭投资有限公司董事长          |

#### (2) 对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，王廷月主要的对外投资情况如下：

单位：万元

| 公司名称     | 注册资本     | 主营业务 | 持股比例 |
|----------|----------|------|------|
| 嘉铭投资有限公司 | 10,000.0 | 投资   | 95%  |

### 4、钱学宁先生

#### (1) 基本信息

|             |                    |
|-------------|--------------------|
| 姓名          | 钱学宁                |
| 性别          | 男                  |
| 国籍          | 中国                 |
| 是否拥有永久境外居留权 | 否                  |
| 身份证号        | 11010819710201**** |
| 住所          | 北京市海淀区紫竹院路         |

|              |                                     |
|--------------|-------------------------------------|
| 最近三年的主要职业和职务 | 中国社会科学院金融研究所研究人员、中国社会科学院陆家嘴研究基地副秘书长 |
|--------------|-------------------------------------|

## （2）对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，钱学宁无对外投资。

## 5、张明先生

### （1）基本信息

|              |                     |
|--------------|---------------------|
| 姓名           | 张明                  |
| 性别           | 男                   |
| 国籍           | 中国                  |
| 是否拥有永久境外居留权  | 否                   |
| 身份证号         | 11010719720804***** |
| 住所           | 北京市亦庄天宝园三里金地格林小镇    |
| 最近三年的主要职业和职务 | 精英集团有限公司副总裁兼 CFO    |

## （2）对外投资情况

截至本独立财务顾问报告签署日，张明除持有部分其他 A 股上市公司股份外，不持有其他对外投资。

## 6、中信建投基金管理有限公司

### （1）中信建投基金管理有限公司基本情况

公司名称：中信建投基金管理有限公司

住所：北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑 3 号楼 1 室

法定代表人：蒋月勤

设立日期：2013 年 9 月 9 日

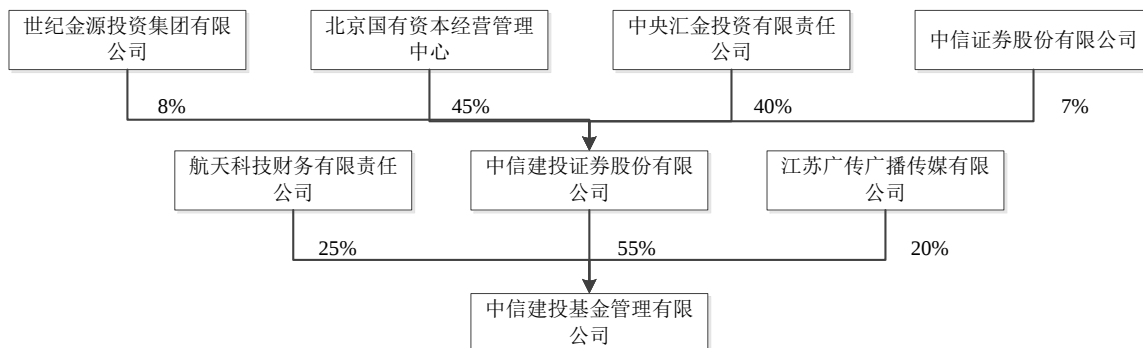
注册号：110000016267640

注册资本：15,000 万元

经营范围：基金募集；基金销售；特定客户资产管理；资产管理；中国证监会许可的其他业务。

## （2）中信建投基金管理有限公司的控制关系

截至本独立财务顾问报告签署日，中信建投基金管理有限公司（以下简称“中信建投基金”）的控制关系如下：



中信建投基金的控股股东为中信建投证券股份有限公司。中信建投证券股份有限公司成立于 2005 年 11 月 2 日，是经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司。经营范围为：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；融资融券业务；代销金融产品业务；保险兼业代理业务（保险兼业代理业务许可证有效期至 2016 年 07 月 08 日）。

## （3）最近一年财务报表

中信建投基金最近一年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目  | 2014.12.31 |
|-----|------------|
| 总资产 | 12,225.64  |
| 总负债 | 583.80     |

|       |           |
|-------|-----------|
| 所有者权益 | 11,641.85 |
| 项目    | 2014 年度   |
| 营业收入  | 1,351.99  |
| 净利润   | -2,253.82 |

中信建投基金 2014 年度财务数据已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

#### （4）中信建投基金定增 16 号资产管理计划具体情况

##### ①中信建投基金定增 16 号资产管理计划认购对象情况

中信建投基金定增 16 号资产管理计划（以下简称“中信建投 16 号资管计划”或“资管计划”）由中信建投基金设立和管理，该资管计划的委托人为标的资产核心管理团队。该资管计划各委托人、扣除管理费后的认购金额具体如下：

| 序号 | 员工姓名 | 职位                            | 认购金额（元）     |
|----|------|-------------------------------|-------------|
| 1  | 闫国荣  | 神码中国董事兼副总经理、神码广州董事长、神码上海董事长   | 71,999,423  |
| 2  | 叶海强  | 神码上海副总经理                      | 23,999,808  |
| 3  | 周立达  | 神码广州副总经理                      | 23,999,808  |
| 4  | 张赐安  | 神码广州副总经理                      | 23,999,808  |
| 5  | 李岩   | 神码中国副总经理、神码广州副总经理、神码上海董事兼副总经理 | 14,000,808  |
| 6  | 韩玉华  | 神码中国监事、神码广州监事、神码上海监事          | 14,000,808  |
| 7  | 张云飞  | 神码中国财务负责人、神码广州财务负责人、神码上海财务负责人 | 14,000,808  |
| 8  | 孟虹   | 神码中国人力资源部副总经理                 | 11,998,800  |
| 9  | 潘春雷  | 神码中国企划办副主任兼业务发展部总经理           | 11,000,000  |
| 10 | 詹晓红  | 北京神州数码有限公司副总经理                | 11,000,000  |
| 合计 |      |                               | 220,000,071 |

##### ②主要经营业务

中信建投 16 号资管计划设立后，将用于认购深信泰丰本次非公开发行的股票并根据委托人的意思进行后续管理。

## （二）认购资金来源情况

### 1、自然人认购人资金来源情况

各自然人认购人本次认购的资金均为本人自有资金或自筹资金，各自然人认购人均出具《关于认购资金来源的承诺函》，做出如下承诺：

“本人拥有认购上市公司本次非公开发行股份的资金实力，本人用于认购股份的资金来源合法。

本人用于认购的资金来源为本人自有资金（或自筹资金），不存在向第三方募集的情况，最终出资不包含任何杠杆融资结构化设计产品。”

### 2、中信建投 16 号资管计划资金来源情况

中信建投 16 号资管计划认购人为标的资产核心管理团队，具有较强的资金实力，认购人出资均为自有资金或自筹资金，各认购人依据出资比例享受该资管计划的权益收益，不存在分级收益等结构化安排。

中信建投基金出具《中信建投基金管理有限公司关于认购资金来源的承诺函》，作出如下承诺：

“资管计划用于认购股份的资金均系委托人合法委托资金，该等资金来源合法。

资管计划用于认购的资金来源系各委托人自有资金或合法筹集资金，不存在违反《证券发行与承销管理办法》第十六条等有关法规的规定，不存在直接或间接接受深信泰丰及其控股股东、实际控制人及其关联方提供的财务资助或者补偿的情形。”

## （三）发行认购方与上市公司关联关系情况

本次发行完成后，郭为将持有上市公司 23.66%的股份，郭为先生、中信建投基金合计持有上市公司 28.19%的股份，根据郭为先生、中信建投基金和标的资产管理团队签署的《一致行动协议》，郭为先生将在本次发行完成后成为上市公司的控股股东和实际控制人；本次非公开发行认购方王晓岩先生为目前上市公司实际控制人。根据《深圳证券交易所股票上市规则》（2014 年修订），本次非公开发行构成关联交易。

#### （四）发行认购方之间的关联关系及一致行动人关系

根据 2015 年 8 月，郭为先生、中信建投基金、标的资产的核心管理团队闫国荣等 10 人签订《一致行动协议》，在协议有效期内，中信建投基金中信建投 16 号资管计划持有的上市公司股份所对应的股东权利及处理相关事项上，与郭为先生保持一致。根据该协议，郭为先生、中信建投基金、标的资产核心管理团队构成一致行动关系。

除上述一致行动关系外，发行认购方之间不存在其他关联关系。

#### （五）认购人最近五年内受到行政处罚的基本情况及是否具有认购资格的说明

2015 年 8 月，各认购人分别出具承诺函，郭为、王晓岩、王廷月、钱学宁、张明、中信建投基金最近五年未受过行政处罚、刑事处罚或涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦不存在可能导致前述情形的正在进行中的相关调查程序。

#### （六）发行认购方的相关承诺

##### 1、股份锁定期承诺

本次交易的各认购方就本次取得上市公司发行的股份锁定期限承诺如下：

“本人/公司通过现金认购而取得的深信泰丰股份（以下简称“该等股份”），自该等股份上市之日起三十六个月内将不得以任何方式转让，包括但不限于通过证券市场公开转让或通过协议方式转让。

由于深信泰丰送红股、转增股本等原因而导致增持的股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。”

## 2、关于不存在结构化安排的承诺函

中信建投基金承诺，“资管计划的认购人均为自主认购资管计划份额，为资管计划份额的真实持有人和最终受益人，任何第三方就该等认购人所持资管计划份额均不享有任何权利。资管计划的委托人之间不存在分级收益等结构化安排。”

闫国荣等标的资产核心管理团队承诺：“本人自主认购资管计划份额，为资管计划份额的真实持有人和最终受益人，任何第三方就本人所持资管计划份额均不享有任何权利。本人与资管计划的其他委托人之间不存在分级收益等结构化安排。”

## 3、关于不会接受财务资助或者补偿的承诺函

除王晓岩先生外，其他认购方承诺：“本人未违反《证券发行与承销管理办法》第十六条等有关法律、法规的规定，接受深信泰丰、其控股股东、实际控制人及其关联方直接或间接对本人或对资管计划提供财务资助或者补偿。”

王晓岩先生承诺：“本人承诺，本人不会违反《证券发行与承销管理办法》第十六条等有关法律、法规的规定，接受深信泰丰及其他关联方（本人控制的企业除外）直接或者提供的财务资助或者补偿。”

#### **4、关于认缴产品份额的承诺函**

闫国荣等标的资产核心管理团队对本次资管计划资金到位承诺如下：“深信泰丰本次发行获得中国证监会核准且发行方案于中国证监会备案前，本人将按照本人在“中信建投基金定增 16 号资产管理计划”中的认缴份额，将认购资金全部缴付以确保该资管计划能足额按时支付本次非公开发行的全部认购资金。”

#### **5、关于提供资料真实性、准确性和完整性的声明与承诺函**

就本次交易，发行认购方承诺如下：

“一、本人/公司已向上市公司及为本次非公开发行提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了与本人有关的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本人/公司保证：所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

二、在参与本次非公开发行期间，本人/公司将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。”

## 第四节 标的资产基本情况

### 一、标的资产概况

#### （一）神码中国

##### 1、神码中国基本情况

公司名称：神州数码（中国）有限公司

公司性质：有限责任公司（台港澳法人独资）

住所：北京市海淀区上地九街9号数码科技广场一段7层A区

法定代表人：郭为

成立日期：2000年04月03日

注册资本：100,000万港币

营业执照注册号：110000410145685

组织机构代码证号：71774504-2

税务登记证号：京税证字11010871774502号

经营范围：批发Ⅲ、Ⅱ类：医用电子仪器设备；医用高频仪器设备；体外循环及血液处理设备；植入器材；植入性人工器官；支架；医用卫生材料及敷料；医用高分子材料及制品Ⅱ类：物理治疗及康复设备；手术室、急救室、诊疗室设备及器具；病房护理设备及器具。研究、开发计算机硬件及配套零件；网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统的安装和维修；自产产品的技术咨询、技术服务、技术转让；经营自产产品的出口业务；代理销售计算机硬件、软件及外围设施；商务电子信息服务；开发、设计和生产税控收款机；销售自产产品。（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额、许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）

##### 2、神码中国历史沿革

###### （1）2000年4月设立

神码中国系由神码有限公司 2000 年 4 月出资设立的外商独资企业，设立时的注册资本为 5,000 万港元，设立时名称为“联想神州数码有限公司”（以下简称“联想神州数码”）。

2000 年 3 月 15 日，神码有限签署《联想神州数码有限公司章程》，联想神州数码投资总额 10,000 万港元，注册资本 5,000 万港元，以港币现汇投入，分三年缴付，第一期现金投资为 750 万港元，占应出资额的 15%，自营业执照核发后 90 日内出资完毕，投资总额与注册资本的差额自筹解决。

2000 年 3 月 22 日，中关村科技园区海淀园管理委员会出具海园外经[2000]138 号《关于“联想神州数码有限公司”可行性报告、章程及董事会的批复》，对神码有限设立联想神州数码的投资总额、注册资本、经营范围、注册地址、经营期限、董事会组成等事项进行批复。

2000 年 3 月 29 日，联想神州数码取得北京市人民政府核发的外经贸京资字[2000]0199 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2000 年 4 月 3 日，联想神州数码取得国家工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2000 年 6 月 22 日，北京中全联会计师事务所有限责任公司出具中全联险字（2000）第 012 号《验资报告》。经审验，截至 2000 年 6 月 21 日，联想神州数码已收到其股东投入的 750 万港元，出资方式为货币。

2001 年 6 月 11 日，北京伯仲行会计师事务所有限公司出具京仲验字[2001]0611 号《验资报告》。根据《验资报告》，神码有限公司 2001 年 6 月 1 日将 1,250 万港元存入联想神州数码账户内，神码中国的实收资本为 2,000 万港元。

2001 年 6 月，联想神州数码更名为“神州数码（中国）有限公司”。

2002 年 6 月 10 日，北京天平会计师事务所有限责任公司出具天平验资(2002) 第 3032 号《验资报告》。经审验，截至 2002 年 6 月 6 日，神码中国已收到其股东

投入的 3,000 万港元，出资方式为货币。神码有限累计出资 5,000 万港元，占注册资本 100%。

上述出资完成后，神码中国的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 持股比例 |
|------|-------|-------|------|
| 神码有限 | 5,000 | 5,000 | 100% |

## （2）2005 年 9 月，第一次增资

2005 年 6 月 20 日，神码中国召开董事会并作出决议，增加投资总额至 85,000 万港元，相应增加注册资本至 30,000 万港元，增加的注册资本以港币现汇投入，自营业执照（增资）核发之日起分三年缴付，第一期出资额为 3,750 万港元，占所增加的注册资本的 15%，自营业执照（增资）核发后 90 日内出资完毕，投资总额与注册资本的差额由公司自筹解决；并相应修改公司章程。

2005 年 7 月 25 日，北京市商务局出具京商资字[2005]676 号《北京市商务局关于神州数码（中国）有限公司增资的批复》，同意神码中国对投资总额及注册资本进行上述变更。本次增资以港元现金出资。

2005 年 7 月 27 日，神码中国取得北京市人民政府就本次增资后换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 7 月 28 日，神码中国取得本次增资后北京市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

2005 年 9 月 20 日，北京东湖会计师事务所有限公司出具东湖验字（2004）第 015 号《验资报告》。经审验，截至 2005 年 8 月 26 日，神码中国已收到其股东神码有限投入的变更注册资本后的第一期出资 3,750 万港元，占增加注册资本的 15%，累计注册资本实收金额为 8,750 万港元。

截至 2005 年 8 月 26 日，神码中国的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额  | 实缴出资额 | 持股比例 |
|------|--------|-------|------|
| 神码有限 | 30,000 | 8,750 | 100% |

### （3）2005 年 11 月，第二次增资

2005 年 9 月 1 日，神码中国召开董事会并作出决议，同意增加公司投资总额至 150,000 万港元，相应增加注册资本至港币 50,000 万港元，增加的注册资本以港币现汇投入，自营业执照（增资）核发之日起分三年缴付，第一期出资额为 3,000 万港元，占所增加的注册资本的 15%，自营业执照（增资）核发后 90 日内出资完毕，投资总额与注册资本的差额由公司自筹解决；并相应修改公司章程。

2005 年 9 月 26 日，北京市商务局出具京商资字[2005]924 号《北京市商务局关于神州数码（中国）有限公司增资的批复》，同意神码中国对投资总额及注册资本进行上述变更。增资部分以现金投入。

2005 年 9 月 27 日，神码中国取得本次增资后北京市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 10 月 17 日，神码中国取得本次增资后北京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

2005 年 11 月 15 日，北京市东湖会计师事务所有限公司出具东湖验字（2005）第 021 号《验资报告》。经审验，截至 2005 年 11 月 8 日，神码中国已收到其股东神码有限投入的注册资本港币 41,250 万元，累计注册资本实收金额为港币 50,000 万元。

本次增资完成后，神码中国的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额  | 实缴出资额  | 持股比例 |
|------|--------|--------|------|
| 神码有限 | 50,000 | 50,000 | 100% |

### （4）2005 年 12 月，第三次增资

2005 年 11 月 8 日，神码中国召开董事会并作出决议，增加公司投资总额至 225,000 万港元，相应增加注册资本至 75,000 万港元，增加的注册资本以港币现汇投入，自营业执照（增资）核发之日起分三年缴付，第一期出资额为 3,750 万港元，占所增加的注册资本的 15%，自营业执照（增资）核发后 90 日内出资完毕，投资总额与注册资本的差额由公司自筹解决；并相应修改公司章程。

2005 年 11 月 21 日，神码中国取得北京市商务局出具的京商资字[2005]1139 号《北京市商务局关于神州数码（中国）有限公司增资的批复》，同意神码中国对投资总额及注册资本进行上述变更。

2005 年 11 月 24 日，神码中国取得北京市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 11 月 24 日，神码中国取得本次增资后北京市工商局换发的《企业法人营业执照》。

2005 年 12 月 14 日，北京东湖会计师事务所有限公司出具东湖验字（2005）第 024 号《验资报告》，经审验，截至 2005 年 12 月 8 日，神码中国已收到其股东神码有限投入的注册资本 3,750 万港元，出资方式为货币，累计注册资本实收金额为 53,750 万港元。

截至 2005 年 12 月 8 日，神码中国的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额  | 实缴出资额  | 持股比例 |
|------|--------|--------|------|
| 神码有限 | 75,000 | 53,750 | 100% |

#### （5）2006 年 1 月，第四次增资

2005 年 12 月 9 日，神码中国召开董事会并作出决议，增加公司投资总额至 300,000 万港元，相应增加注册资本至港币 100,000 万港元，增加的注册资本以港币现汇投入，自营业执照（增资）核发之日起分三年缴付，第一期出资额为 3,750 万

港元，占所增加的注册资本的 15%，自营业执照（增资）核发后 90 日内出资完毕，投资总额与注册资本的差额由公司自筹解决；并相应修改公司章程。

2005 年 12 月 15 日，神码中国取得北京市商务局出具的京商资字[2005]1230 号《北京市商务局关于神州数码（中国）有限公司增加投资总额和注册资本的批复》，同意神码中国对投资总额及注册资本进行上述变更。

2005 年 12 月 16 日，神码中国取得北京市人民政府就本次增资换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2005 年 12 月 16 日，神码中国取得本次增资后北京市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

2006 年 1 月 5 日，北京东湖会计师事务所有限公司出具东湖验字（2006）第 001 号《验资报告》。经审验，截至 2006 年 1 月 4 日，神码中国已收到其股东神码有限投入的注册资本 46,250 万港元，出资方式全部为货币出资，累计注册资本实收金额为 100,000 万港元。

本次增资完成后，神码中国的股权结构如下：

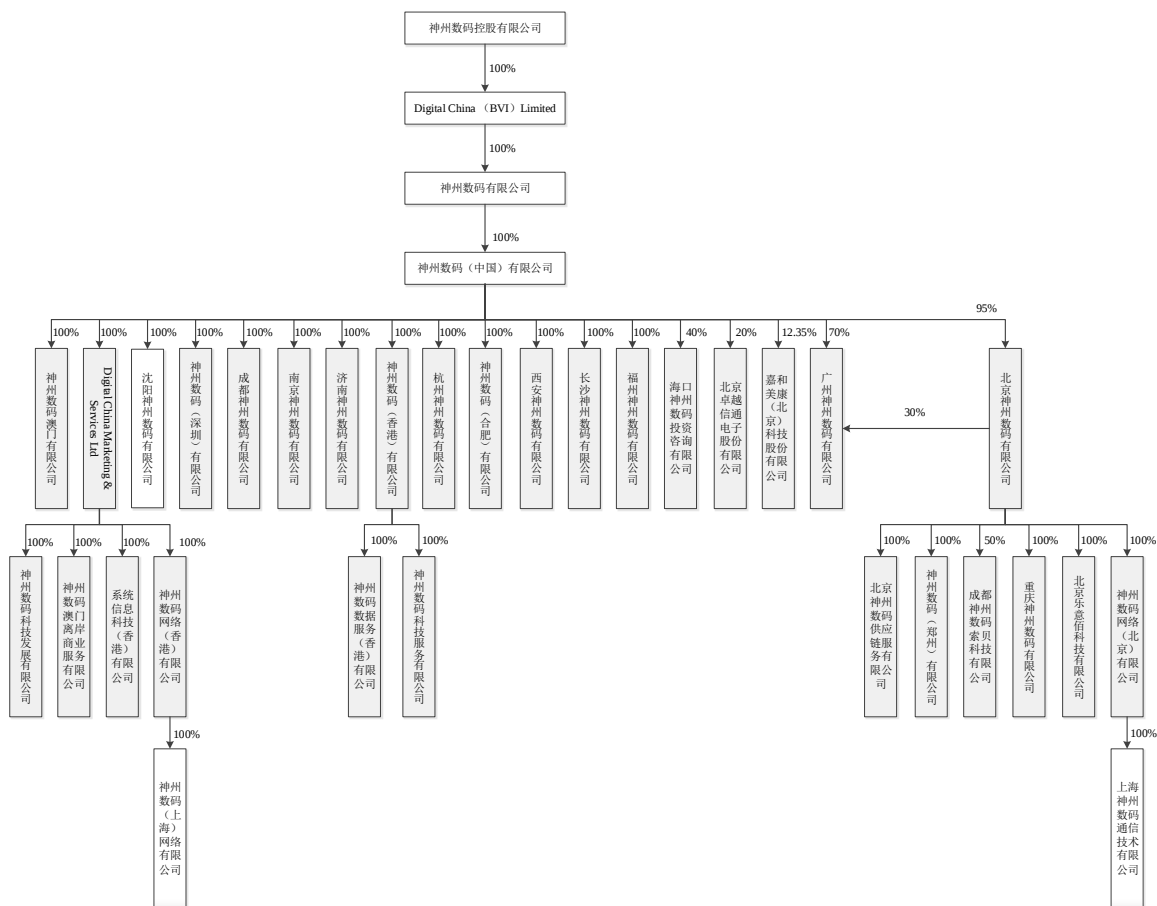
单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额   | 实缴出资额   | 持股比例 |
|------|---------|---------|------|
| 神码有限 | 100,000 | 100,000 | 100% |

上述增资完成至今，神码中国的股权结构未发生变化。

### 3、神码中国股权结构

截至本独立财务顾问报告签署日，神码中国股权架构如下：



#### 4、神码中国下属公司情况

截至评估基准日，神码中国合并报表下共有 25 家下属控股子公司，具体如下：

##### (1) 北京神州数码有限公司

###### ①基本工商信息

企业名称：北京神州数码有限公司  
住所：北京市海淀区上地 9 街 9 号 5 层 M 区  
成立时间：2002 年 09 月 16 日  
注册资本：100,000 万元  
法定代表人：郭为  
营业执照注册号：110000004598473

组织机构代码证号： 74262342-6

税务登记证号： 京税证字 110108742623426 号

经营范围： 批发自行开发后的产品、计算机硬件及辅助设备、电子产品、机械设备、医疗器械 II 类、家用电器；技术进出口、代理进出口、货物进出口；技术服务；维修办公设备、家用电器；生产、加工计算机硬件；施工总承包、专业承包；电子出版物、音像制品批发、零售（出版物经营许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。（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简要财务数据（母公司）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31  | 2013.12.31  | 2012.12.31  |
|-------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 总资产   | 556,008.6    | 567,427.2   | 472,585.0   | 599,635.0   |
| 总负债   | 414,196.1    | 437,218.8   | 356,167.7   | 481,601.7   |
| 所有者权益 | 141,812.5    | 130,208.4   | 116,417.3   | 118,033.3   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年      | 2013 年      | 2012 年      |
| 营业收入  | 405,815.8    | 1,686,471.6 | 1,598,160.8 | 2,080,067.8 |
| 利润总额  | 8,352.4      | 19,033.4    | 3,219.4     | 17,068.6    |
| 净利润   | 5,690.9      | 13,134.5    | -1,692.6    | 15,479.2    |

## (2) Digital China Marketing & Services Ltd.

### ①基本工商信息

企业名称： Digital China Marketing & Services Ltd.  
 注册地址： P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands  
 成立时间： 2000 年 8 月 24 日  
 实收资本： 1 美元  
 注册编号： 402918

注：DCMS 法定股本为 5 万股，每股面值 1 美元，截至本报告书签署日，DCMS 已发行 1 股。

## ②简要财务数据（母公司）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 154,386.6    | 35,819.4   | 16,332.4   | 27,060.0   |
| 总负债   | 154,255.9    | -          | -          | -          |
| 所有者权益 | 130.7        | 35,819.4   | 16,332.4   | 27,060.0   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | -            | -          | -          | -          |
| 利润总额  | 118,465.6    | 19,455.6   | 63,917.0   | 19,255.5   |
| 净利润   | 118,465.6    | 19,455.6   | 63,917.0   | 19,255.5   |

## (3) 成都神州数码有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：成都神州数码有限公司

住所：四川省成都市武侯区科技园武青南路 40 号

成立时间：2000 年 4 月 4 日

注册资本：2,540.1625 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：510100400014037

组织机构代码证号：72034980-9

税务登记证号：川税字 510107720349809 号

经营范围：研究、开发、生产和经营计算机硬件及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备，计算机应用系统的安装和维修；提供自产产品的技术咨询、技术服务和技术转让，提供自产产品的技术培训；销售自产产品，代理销售计算机硬件、软件及相关产品；从事电子商务服务（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 16,149.4     | 17,012.6   | 16,705.2   | 30,989.0   |
| 总负债   | 18,371.9     | 18,353.1   | 18,099.1   | 33,925.2   |
| 所有者权益 | -2,222.4     | -1,340.5   | -1,393.9   | -2,936.2   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 30,963.5     | 130,367.4  | 141,996.4  | 180,236.6  |
| 利润总额  | -578.0       | -29.9      | -477.6     | 171.1      |
| 净利润   | -881.9       | 57.5       | -463.7     | 373.7      |

#### （4）福州神州数码有限公司

##### ①基本工商信息

企业名称：福州神州数码有限公司

住所：福州市鼓楼区乌山西路 318 洪山科技园创业中心大厦第八层

成立时间：2006 年 11 月 16 日

注册资本：991.387 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：350100400009579

组织机构代码证号：79379373-2

税务登记证号：闽国地税字 350100793793732 号

经营范围：生产、研究、开发计算机硬件及配套件；自有产品相关的技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；计算机应用系统的安装和维修；批发计算机硬件、软件和外围设备、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照牌设备。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）

##### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目  | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-----|-----------|------------|------------|------------|
| 总资产 | 2,159.2   | 3,221.9    | 4,290.2    | 5,489.9    |

|       |              |          |          |          |
|-------|--------------|----------|----------|----------|
| 总负债   | 1,751.0      | 2,822.7  | 3,790.9  | 4,826.2  |
| 所有者权益 | 408.2        | 399.1    | 499.3    | 663.7    |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年   | 2013 年   | 2012 年   |
| 营业收入  | 4,289.1      | 20,077.9 | 21,622.3 | 29,562.0 |
| 利润总额  | 9.1          | -95.2    | -160.4   | 328.8    |
| 净利润   | 9.1          | -100.2   | -164.4   | 315.2    |

### （5）长沙神州数码有限公司

#### ①基本工商信息

企业名称：长沙神州数码有限公司

住所：长沙市高新区麓谷大道 662 号软件中心大楼 405 室

成立时间：2007 年 1 月 12 日

注册资本：1,974.623 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：430100400001386

组织机构代码证号：79686772-5

税务登记证号：地税湘字 430102796867725 号/湘国税登字 430104796867725 号

经营范围：研究、开发、生产和销售计算机硬件系统及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯设备、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统工程和通讯工程的安装维修；自产产品的技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；代理销售计算机硬件、软件及外围设施；销售自产产品。（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简要财务数据

单位：万元

|     |           |            |            |            |
|-----|-----------|------------|------------|------------|
| 项目  | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
| 总资产 | 5,494.6   | 5,563.8    | 12,334.2   | 15,642.4   |
| 总负债 | 4,154.9   | 4,148.6    | 10,783.2   | 14,114.6   |

|       |              |         |         |          |
|-------|--------------|---------|---------|----------|
| 所有者权益 | 1,339.7      | 1,415.2 | 1,551.0 | 1,527.8  |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年  | 2013 年  | 2012 年   |
| 营业收入  | 1,032.7      | 6,647.1 | 9,934.4 | 25,156.1 |
| 利润总额  | -75.5        | -130.9  | 27.5    | -233.1   |
| 净利润   | -75.5        | -130.9  | 27.5    | -234.0   |

## （6）西安神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：西安神州数码有限公司

住所：西安市高新区丈八四路 20 号 1 幢 1 单元 10701 室

成立时间：2000 年 04 月 06 日

注册资本：1,000 万港元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：610100400004471

组织机构代码证号：71019195-6

税务登记证号：陕税联字 610190710191956 号

经营范围：研究、开发、生产和销售计算机硬件及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品、通讯设备、办公自动化设备、仪器仪表电器、印刷照排设备；计算机应用系统工程和通讯系统的安装维修，提供自有产品相关的技术咨询、技术服务和技术转让；商务电子信息服务；代理销售计算机硬件、软件及相关产品。

### ②简要财务数据

单位：万元

|       |              |            |            |            |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
| 总资产   | 6,108.8      | 9,397.2    | 8,687.6    | 11,592.6   |
| 总负债   | 6,628.6      | 9,715.2    | 9,029.5    | 11,757.2   |
| 所有者权益 | -519.8       | -318.0     | -341.9     | -164.6     |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |

|      |         |          |          |          |
|------|---------|----------|----------|----------|
| 营业收入 | 9,691.5 | 43,999.7 | 55,717.8 | 62,903.8 |
| 利润总额 | -201.7  | 41.1     | -133.2   | -213.6   |
| 净利润  | -201.7  | 23.9     | -177.3   | -188.4   |

## （7）神州数码（合肥）有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：神州数码（合肥）有限公司

住所：安徽省合肥市高新区留学生园一号楼 313-1 号

成立时间：2006 年 4 月 30 日

注册资本：1,030.80 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：340000400001260

组织机构代码证号：78654923-X

税务登记证号：皖合税字 34010478654923X 号

经营范围：研究、开发计算机硬件系统及配套件；自有产品技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训；计算机应用系统工程和通讯工程的安装维护；代理销售计算机软件、硬件及相关外围设施；批发网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯设备、办公自动化设备、仪器仪表电器及印刷照排设备。

### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 1,203.8      | 1,223.4    | 1,712.2    | 2,415.1    |
| 总负债   | 569.0        | 563.0      | 971.5      | 1,612.0    |
| 所有者权益 | 634.7        | 660.4      | 740.7      | 803.1      |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 724.6        | 4,408.0    | 8,766.4    | 12,155.9   |
| 利润总额  | -25.6        | -80.3      | -62.4      | 21.0       |
| 净利润   | -25.6        | -80.3      | -62.4      | 21.0       |

## （8）杭州神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：杭州神州数码有限公司

住所：杭州市西湖区文三路 90 号东部软件园科技广场 517-518 室

成立时间：2003 年 07 月 03 日

注册资本：318 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：330100400024592

组织机构代码证号：74949667-7

税务登记证号：浙税联字 330165749496677

经营范围：研究、开发、生产计算机硬件及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通信设备、办公自动化设备；销售自产产品，计算机应用系统工程和通讯系统工程的安装维护；提供自产产品相关技术咨询、转让；培训；代理计算机硬件、软件及相关产品；从事电子商务产品

### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 9,632.4      | 10,368.5   | 9,035.2    | 15,631.5   |
| 总负债   | 11,876.6     | 11,947.7   | 11,121.7   | 17,325.8   |
| 所有者权益 | -2,244.2     | -1,579.2   | -2,086.5   | -1,694.2   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 12,707.9     | 62,520.9   | 81,267.0   | 93,388.8   |
| 利润总额  | -665.0       | 532.0      | -383.8     | -449.5     |
| 净利润   | -665.0       | 507.3      | -392.3     | -449.5     |

## （9）济南神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称： 济南神州数码有限公司

住所： 济南市历下区文化东路 29 号七星吉祥大厦 A 座 2 楼

成立时间： 2000 年 06 月 12 日

注册资本： 547 万元

法定代表人： 林杨

营业执照注册号： 370100400001783

组织机构代码证号： 72329618-3

税务登记证号： 鲁税济字 370102723296183 号

经营范围： 研究、开发、生产和经营计算机硬件系统及配套零部件、网络、多媒体、电子产品及通讯、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统工程和通讯工程的安装维护；提供自产产品相关的技术咨询、技术服务和技术转让；销售自产产品；代理销售计算机硬软件及相关产品；网上提供商务信息咨询服务（不得从事增值电信业务、金融业务）。（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 3,568.4      | 6,870.1    | 7,498.3    | 8,021.6    |
| 总负债   | 3,803.5      | 6,848.1    | 7,692.6    | 8,300.6    |
| 所有者权益 | -235.2       | 22.0       | -194.3     | -279.0     |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 6,592.0      | 39,624.5   | 45,266.6   | 62,427.8   |
| 利润总额  | -257.1       | 226.6      | 101.7      | -83.4      |
| 净利润   | -257.1       | 216.3      | 84.7       | -94.3      |

## （10）南京神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称： 南京神州数码有限公司

住所：玄武区中山路 268 号 1 幢汇杰广场十层

成立时间：2000 年 05 月 29 日

注册资本：318.51 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：320100400012614

组织机构代码证号：60898148-4

税务登记证号：苏地税字 320102608981484 号

经营范围：研究、开发、生产计算机硬件系统及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯设备、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备；销售自产产品、计算机应用系统工程和通讯系统工程的安装维护；提供自有产品技术咨询、转让、培训；代理计算机硬件、软件及相关产品；从事电子商务产品研发及开发。（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 9,644.0      | 12,487.8   | 14,644.3   | 40,867.5   |
| 总负债   | 13,246.8     | 15,609.0   | 17,581.9   | 44,875.7   |
| 所有者权益 | -3,602.9     | -3,121.2   | -2,937.6   | -4,008.2   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 9,014.0      | 56,087.6   | 109,883.9  | 130,526.8  |
| 利润总额  | -364.6       | -501.8     | 1,842.9    | -1,167.9   |
| 净利润   | -481.7       | -174.2     | 1,078.8    | -767.2     |

## （11）神州数码（深圳）有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：神州数码（深圳）有限公司

住所：深圳市南山区科发路 8 号金融服务技术创新基地 1 栋 11D

成立时间：2000 年 04 月 24 日

注册资本：1,273 万元  
 法定代表人：林杨  
 营业执照注册号：440301503319704  
 组织机构代码证号：71528060-8  
 税务登记证号：深税登字 440301715280608 号  
 经营范围：从事计算机硬件及配套零件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备的研究、开发、批发、进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理及其他专项规定管理的商品，按国家有关规定办理申请）；计算机应用系统的安装和维修；提供自行开发产品的技术咨询、技术服务和技术转让；电子商务的信息咨询服务。

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 8,471.7      | 7,541.9    | 6,856.2    | 10,471.8   |
| 总负债   | 9,955.8      | 8,156.2    | 7,573.8    | 11,865.7   |
| 所有者权益 | -1,484.1     | -614.4     | -717.7     | -1,393.9   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 9,620.3      | 51,422.0   | 51,007.9   | 63,872.8   |
| 利润总额  | -869.8       | 178.9      | 676.2      | -355.3     |
| 净利润   | -869.8       | 103.3      | 676.2      | -372.0     |

## （12）沈阳神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：沈阳神州数码有限公司  
 住所：沈阳市浑南新区仓储东一街 2-3 号 203 室  
 成立时间：2000 年 04 月 12 日  
 注册资本：3,370 万元  
 法定代表人：林杨

营业执照注册号： 210100402002175

组织机构代码证号： 71576371-4

税务登记证号： 沈高国税税字 210132715763714 号

经营范围： 许可经营项目：无 一般经营项目：研究、开发和经营计算机硬件及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品，办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备，计算机应用系统的安装和维修，提供自有产品相关的技术咨询、技术服务和技术转让，经营与自有产品相关的进出口业务；销售自产产品；代理销售计算机硬件、软件及相关产品。（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 3,480.7      | 4,751.2    | 6,382.7    | 13,219.1   |
| 总负债   | 1,937.5      | 2,999.0    | 5,109.5    | 11,474.8   |
| 所有者权益 | 1,543.2      | 1,752.2    | 1,273.2    | 1,744.4    |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 5,166.9      | 28,143.0   | 33,562.1   | 65,005.4   |
| 利润总额  | -209.1       | 479.0      | -471.1     | 209.1      |
| 净利润   | -209.1       | 479.0      | -471.1     | 202.8      |

## （13）广州神州数码有限公司

### ①基本工商信息

企业名称： 广州神州数码有限公司

住所： 广州市天河区体育东路 118 号财富广场东塔 601 房自编 3 号

成立时间： 2000 年 06 月 19 日

注册资本： 1,274.04 万元

法定代表人： 林杨

营业执照注册号： 440101400069387

组织机构代码证号： 72375566-9

税务登记证号： 粤地税字 440106723755669 号/粤国税字 440106723755669 号

经营范围： 网络技术的研究、开发；计算机技术开发、技术服务；信息电子技术服务；信息技术咨询服务；电子、通信与自动控制技术研究、开发；计算机批发；计算机零配件批发；软件批发；通讯设备及相关产品批发；仪器仪表批发；办公设备批发；电子产品批发；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；计算机和辅助设备修理；通讯设备修理；其他办公设备维修；

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 74,912.2     | 58,873.3   | 36,031.8   | 21,667.7   |
| 总负债   | 75,923.3     | 59,791.4   | 37,760.2   | 23,585.7   |
| 所有者权益 | -1,011.1     | -918.2     | -1,728.4   | -1,918.1   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 19,080.8     | 89,646.4   | 79,168.7   | 140,893.6  |
| 利润总额  | 86.7         | 756.7      | 563.2      | -261.0     |
| 净利润   | -93.0        | 812.3      | 191.5      | 6.3        |

## （14）神州数码（香港）有限公司

### ①基本工商信息

企业名称： 神州数码（香港）有限公司

住所： Suite 2008, 20/F., Devon House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

成立时间： 2000 年 11 月 15 日

注册资本： 1 万港元

注册编号： 737983

### ②简要财务数据（母公司）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 14,219.2     | 13,607.8   | 14,563.5   | 11,939.5   |
| 总负债   | 14,235.1     | 6,253.4    | 6,700.0    | 4,408.5    |
| 所有者权益 | -15.9        | 7,354.3    | 7,863.5    | 7,531.0    |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 9,151.1      | 38,061.7   | 41,324.5   | 83,164.3   |
| 利润总额  | -90.3        | -557.6     | -359.8     | -2,599.6   |
| 净利润   | -90.3        | -557.6     | -383.1     | -2,191.0   |

### （15）神州数码科技发展有限公司

#### ①基本工商信息

企业名称：神州数码科技发展有限公司

住所：Sutie 2008, 20/F., Devon House, Taikoo Place, 979 Kings Road, Quarry Bay, Hong Kong.

成立时间：2000 年 9 月 11 日

注册资本：35,000 万港元

注册编号：731001

#### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 435,650.3    | 510,652.1  | 429,143.0  | 383,317.6  |
| 总负债   | 428,782.4    | 429,660.8  | 325,242.8  | 291,426.0  |
| 所有者权益 | 6,867.9      | 80,991.4   | 103,900.2  | 91,891.6   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 112,852.7    | 537,728.2  | 594,805.6  | 585,503.4  |
| 利润总额  | 2,058.7      | -22,124.8  | 4,784.1    | 16,727.4   |
| 净利润   | 1,544.4      | -21,144.9  | 3,065.5    | 13,838.6   |

### （16）神州数码澳门离岸商业服务有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：神州数码澳门离岸商业服务有限公司

住所：澳门毕仕达大马路 26-54-B 号中福商业中心 13 楼 C、D 室

成立时间：2006 年 1 月 6 日

注册资本：100 万澳门元

注册编号：23309 SO

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 236,584.5    | 211,514.3  | 200,551.2  | 185,213.7  |
| 总负债   | 236,209.6    | 183,958.9  | 180,806.5  | 121,406.1  |
| 所有者权益 | 374.8        | 27,555.4   | 19,744.7   | 63,807.7   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 132,215.5    | 584,021.2  | 541,653.6  | 517,820.8  |
| 利润总额  | 8,001.3      | 27,256.7   | 20,792.1   | 43,294.5   |
| 净利润   | 8,001.3      | 27,256.7   | 20,792.1   | 43,294.5   |

## (17) 系统信息科技（香港）有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：系统信息科技（香港）有限公司

注册地址：Suite 2008, 20/F., Devon House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

成立时间：2008 年 6 月 26 日

注册资本：100 万港元

注册编号：1251120

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 789.3        | 2,161.0    | 2,359.7    | 1,521.4    |
| 总负债   | 2,195.6      | 3,662.0    | 3,607.8    | 1,886.9    |
| 所有者权益 | -1,480.2     | -1,500.9   | -1,248.1   | -365.5     |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 1,158.0      | 4,624.2    | 8,195.5    | 6,457.5    |
| 利润总额  | 25.3         | -245.3     | -900.1     | -504.1     |
| 净利润   | 25.3         | -245.3     | -900.1     | -504.1     |

### (18) 神州数码数据服务（香港）有限公司

#### ①基本工商信息

企业名称：神州数码数据服务（香港）有限公司

住所：Suite 2008, 20/F., Devon House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong.

成立时间：2014 年 10 月 13 日

注册资本：1,000 万美元

注册编号：2154991

#### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 234.4        | -          | -          | -          |
| 总负债   | 232.3        | -          | -          | -          |
| 所有者权益 | 2.2          | -          | -          | -          |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 234.4        | -          | -          | -          |
| 利润总额  | 2.2          | -          | -          | -          |
| 净利润   | 2.2          | -          | -          | -          |

### (19) 北京神州数码供应链服务有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：北京神州数码供应链服务有限公司

住所：北京市海淀区上地九街9号二层D区

成立时间：2003年6月23日

注册资本：1,000万元

法定代表人：杨楠

营业执照注册号：110108005780896

组织机构代码证号：75219140-1

税务登记证号：京证税字 110108752191401 号

经营范围：互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；批发预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、食用农产品（含水产品、含冷鲜畜禽产品）；零售预包装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）（食品流通许可证有效期至2018年02月08日）；技术服务；销售计算机、软件及辅助设备、家用电器、医疗器械Ⅱ类；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外。（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|-----------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 89,818.8  | 76,583.6   | 135,474.5  | 114,033.8  |
| 总负债   | 94,587.1  | 79,122.7   | 137,547.8  | 111,271.3  |
| 所有者权益 | -4,768.3  | -2,539.2   | -2,073.3   | 2,762.5    |
| 项目    | 2015年1-3月 | 2014年      | 2013年      | 2012年      |
| 营业收入  | 216,158.7 | 613,119.6  | 521,853.6  | 486,355.9  |
| 利润总额  | -2,643.1  | -38.3      | -6,911.6   | 3,582.7    |
| 净利润   | -2,229.1  | -454.1     | -4,825.5   | 2,706.2    |

注：北京神州数码供应链服务有限公司主营业务为IT分销。

## （20）神州数码（郑州）有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：神州数码（郑州）有限公司

住所：郑州市经三路 68 号 2 号楼 18 层

成立时间：2004 年 8 月 2 日

注册资本：510 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：410100000043959

组织机构代码证号：76489070-1

税务登记证号：豫国税郑金字 410105764890701 号

经营范围：研究、开发和销售计算机硬件配套零件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备、计算机应用系统的安装维修；提供自由产品相关的技术咨询、技术服务、技术转让；代理销售计算机硬件、软件及相关产品。（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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 2,318.2      | 4,045.0    | 3,635.5    | 3,575.3    |
| 总负债   | 3,667.7      | 5,333.4    | 4,911.9    | 4,854.6    |
| 所有者权益 | -1,349.5     | -1,288.4   | -1,276.4   | -1,279.3   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 3,522.7      | 16,840.1   | 18,430.6   | 25,923.8   |
| 利润总额  | -61.1        | -12.1      | 2.9        | -323.6     |
| 净利润   | -61.1        | -12.1      | 2.9        | -323.6     |

### （21）重庆神州数码有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：重庆神州数码有限公司

住所：重庆市渝北区洪湖西路 26 号北部新区软件园 A 栋第 6 层 1 号

成立时间：2014 年 7 月 8 号

注册资本：1,000 万元

法定代表人：林杨

营业执照注册号：500903002141150

组织机构代码证号：30507968-8

税务登记证号：渝税字 500905305079688 号

经营范围：研究、开发、生产和经营计算机硬件及配套零部件、网络产品、多媒体产品、电子信息产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备；计算机应用系统的安装和维修；提供资产产品的技术咨询、技术服务、技术转让；销售自产产品；代理销售计算机硬件、软件及相关产品；从事电子商务服务（以上经营范围国家法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 2,831.4      | 2,532.9    | -          | -          |
| 总负债   | 1,937.6      | 1,609.1    | -          | -          |
| 所有者权益 | 893.8        | 923.8      | -          | -          |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 4,336.6      | 2,301.8    | -          | -          |
| 利润总额  | -30.0        | -76.2      | -          | -          |
| 净利润   | -30.0        | -76.2      | -          | -          |

## （22）神州数码网络（香港）有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：神州数码网络（香港）有限公司

住所：Suite 2008 20/F Devon House Taikoo Place 979 King's Rd Quarry Bay, Hong Kong

成立时间：2000 年 3 月 31 日  
 注册资本：810 元港元  
 注册编号：710901

## ②简要财务数据（母公司）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 14,187.4     | 14,165.5   | 15,032.8   | 3,841.8    |
| 总负债   | 243.4        | 232.3      | 1,149.4    | 1,689.4    |
| 所有者权益 | 13,944.0     | 13,933.2   | 13,883.4   | 2,152.4    |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 10.5         | -          | 968.8      | 9,616.5    |
| 利润总额  | 0.1          | -40.3      | 13,233.7   | -145.1     |
| 净利润   | 0.1          | -40.3      | 11,761.5   | -145.1     |

## （23）神州数码网络（北京）有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：神州数码网络（北京）有限公司  
 住所：北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场一段三层 A 区  
 成立时间：2003 年 4 月 15 日  
 注册资本：5,500 万元  
 法定代表人：向阳朝  
 营业执照注册号：110000410182852  
 组织机构代码证号：74810030-0  
 税务登记证号：京税证字 110108748100300 号  
 经营范围：研究、开发、生产计算机及其外围设备、网络、通讯硬件及零部件产品、数据通信设备、移动数据终端设备、以及与产品相关的软件系统、开发建设网络基础设施并代理销售配套的计算机、网络和通讯产品及零部件；提供自产产品技术转让、技术培训、技术服务；自产产品及代理销售产品的售后

产品的安装、调试、维修；销售自产产品。（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简要财务数据（母公司）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 10,801.8     | 17,115.7   | 14,775.5   | 28,314.8   |
| 总负债   | 7,342.8      | 13,571.5   | 11,036.1   | 8,728.7    |
| 所有者权益 | 3,459.0      | 3,544.2    | 3,739.4    | 19,586.1   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 5,630.4      | 33,848.2   | 35,757.9   | 27,244.1   |
| 利润总额  | -135.4       | -181.3     | -380.4     | 1,800.0    |
| 净利润   | -171.5       | -242.3     | -581.5     | 1,685.7    |

注：神码网络北京于 2013 年 3 月批准派息 15,048.5 万元，并于 2013 年派息完毕。因此 2013 年末较 2012 年末所有者权益下降。

## （24）上海神州数码通信技术有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：上海神州数码通信技术有限公司

住所：上海市长宁区福泉路 111 号 1 幢 401 室 A 区

成立时间：2011 年 4 月 29 日

注册资本：1,000 万

法定代表人：叶海强

营业执照注册号：310105000393845

组织机构代码证号：57411517-3

税务登记证号：税沪字 310105574115173 号

经营范围：计算机硬件、网络、通讯器材、通信设备、存储系统设备领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务及计算机相关产品和外围设备的批发、安装、维修（限上门服务），从事货物进出口和技术进出口业务。[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简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 2,682.4      | 3,195.3    | 2,043.3    | 1,612.1    |
| 总负债   | 2,213.4      | 2,628.0    | 1,471.1    | 968.8      |
| 所有者权益 | 469.0        | 567.3      | 572.2      | 643.2      |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 1,832.9      | 8,557.1    | 10,022.2   | 15,349.1   |
| 利润总额  | -92.8        | -1.2       | -80.3      | -147.6     |
| 净利润   | -92.8        | -1.2       | -80.3      | -147.6     |

### (25) 神州数码（上海）网络有限公司

#### ①基本工商信息

企业名称：神州数码（上海）网络有限公司

住所：上海市浦东新区郭守敬路 351 号海泰楼 602-23 室

成立时间：2000 年 11 月 28 日

注册资本：300 万港币

法定代表人：郭为

营业执照注册号：310115400073538

组织机构代码证号：60742464-3

税务登记证号：税沪字 310115607424643 号

经营范围：研究、开发网络产品；转让自研成果；设计、制作网络软件、硬件及相关配套零部件；销售自产产品，提供相关技术咨询及售后服务；代理销售计算机硬件、软件及外围设施，（未经专项审批的项目除外）（涉及许可经营的凭许可证经营）。

#### ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 0.6          | 0.6        | 34.6       | 27.9       |
| 总负债   | 132.1        | 132.1      | 160.0      | 462.0      |
| 所有者权益 | -131.5       | -131.5     | -125.4     | -434.1     |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | -            | -6.2       | 7.9        | 0.7        |
| 利润总额  | -            | -6.0       | 308.7      | 97.0       |
| 净利润   | -            | -6.0       | 308.7      | 97.0       |

评估基准日至本独立财务顾问报告签署日，神码中国新增 3 家子公司，具体如下：

#### （1）神州数码澳门有限公司

##### ①基本工商信息

企业名称：神州数码澳门有限公司  
住所：澳门毕仕达大马路 26-54-B 号中福商业中心 13 楼 C、D 室  
成立时间：2011 年 9 月 6 日  
注册资本：102.5 万澳门元  
注册编号：40323（SO）

##### ②简要财务数据

单位：万澳门元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 2.5          | 2.5        | 2.5        | 2.5        |
| 总负债   |              |            |            |            |
| 所有者权益 | 2.5          | 2.5        | 2.5        | 2.5        |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | -            | -          | -          | -          |
| 利润总额  | -            | -          | -          | -          |

|     |   |   |   |   |
|-----|---|---|---|---|
| 净利润 | - | - | - | - |
|-----|---|---|---|---|

## （2）北京乐意佰科技有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：北京乐意佰科技有限公司

住所：北京市海淀区上地九街9号一段二层M区

成立时间：2015年5月13日

注册资本：500万元

法定代表人：杨楠

营业执照注册号：110108019090893

组织机构代码证号：33983363-4

税务登记证号：京税证字110108339833634号

经营范围：技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；软件开发；销售金属制品、工艺品、首饰、金属矿石、非金属矿石、建筑材料、机械设备、医疗器械Ⅱ类、通讯设备、电子产品、汽车零配件、家用电器、日用品、针纺织品、五金、交电、文化用品、体育用品、照相器材、计算机、软件及辅助设备、自行开的产品。（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。）

## （3）神州数码科技服务有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：神州数码科技服务有限公司

住所：Suite 2008, 20/F., Devon House, Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong

成立时间：2015年5月13日

注册资本：1万港元

注册编号：2237070

截至本独立财务顾问报告签署日，神码中国共有4家参股公司，具体如下：

### （1）嘉和美康（北京）科技股份有限公司

## ①基本工商信息

企业名称：嘉和美康（北京）科技股份有限公司

住所：北京市海淀区上地东路1号盈创动力E座507室

成立时间：2006年03月03日

注册资本：8,526万元

法定代表人：夏军

营业执照注册号：110108009369439

组织机构代码证号：78618153-5

税务登记证号：京税证字110108786181535号

经营范围：生产医疗器械（以医疗器械生产企业许可证为准）；批发医疗器械（以医疗器械经营企业许可证为准）。计算机软件技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，应用软件开发；批发电子产品；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（不涉及国营贸易管理商品；涉及配额许可证管理商品的按国家有关规定办理申请手续）。（该公司2011年10月27日前为内资企业，于2011年10月27日变更为外商投资企业。）

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目          | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------------|-----------|------------|------------|------------|
| 总资产         | 28,712.5  | 29,239.5   | 23,468.4   | 21,360.1   |
| 总负债         | 13,111.8  | 11,759.0   | 7,331.2    | 8,771.6    |
| 归属于母公司所有者权益 | 15,858.8  | 17,607.0   | 16,266.2   | 12,715.8   |
| 项目          | 2015年1-3月 | 2014年      | 2013年      | 2012年      |
| 营业收入        | 2,731.7   | 21,097.7   | 23,036.0   | 22,838.9   |
| 利润总额        | -1,723.9  | 1,122.1    | 876.0      | 3,523.1    |
| 净利润         | -1,731.3  | 1,034.1    | 657.1      | 2,790.5    |

## (2) 北京卓越信通电子股份有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：北京卓越信通电子股份有限公司  
 住所：北京市海淀区信息路甲 28 号科实大厦 A 座 06A  
 成立时间：2006 年 07 月 18 日  
 注册资本：4,070.625 万元  
 法定代表人：杨国文  
 营业执照注册号：110000410293406  
 组织机构代码证号：79065044-5  
 税务登记证号：京税证字 110108790650445 号  
 经营范围：生产计算机软硬件；计算机及网络通信设备的技术开发、技术咨询、技术服务；计算机技术培训；销售计算机、软件及辅助设备；货物进出口、技术进出口。（未取得行政许可的项目除外）

## ②简要财务数据

单位：万元

| 项目    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 11,796.7   | 6,469.3    | 4,399.4    |
| 总负债   | 2,386.4    | 1,772.5    | 1,054.1    |
| 所有者权益 | 9,410.3    | 4,696.8    | 3,345.3    |
| 项目    | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 6,184.2    | 6,035.9    | 3,904.9    |
| 利润总额  | 1,896.8    | 1,555.0    | 1,064.6    |
| 净利润   | 1,563.9    | 1,351.5    | 918.0      |

## （3）成都神州数码索贝科技有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：成都神州数码索贝科技有限公司  
 住所：成都高新区新加坡工业园新元大道南二路 2 号  
 成立时间：2013 年 4 月 24 日  
 注册资本：3,216 万

法定代表人：余子建

营业执照注册号：510109000369771

组织机构代码证号：06696833-X

税务登记证号：川税蓉字 51019806696833X 号

经营范围：计算机软件、网络智能化安防系统、数字化安防设备、电子产品的开发、生产、销售、租赁；信息系统集成、物联网技术的开发和服务；弱电工程、智能化安装工程、安防工程的设计、施工（涉及资质许可的凭相关资质许可从事经营）；（以上经营范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营；涉及工业行业另设分支机构或另择经营场地经营）。

## ②简要财务数据（合并口径）

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 总资产   | 3,680.9      | 10,000.5   | 18,008.4   | -          |
| 总负债   | 2,796.4      | 7,899.9    | 15,931.3   | -          |
| 所有者权益 | 884.5        | 2,100.7    | 2,077.1    | -          |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 940.8        | 20,883.8   | 14,552.4   | -          |
| 利润总额  | 1,216.2      | 67.6       | 1,132.3    | -          |
| 净利润   | -1,216.2     | 23.6       | -1,138.9   | -          |

注：成都神州数码索贝科技有限公司之简要财务数据为成都神州数码索贝科技有限公司与子公司北京神州数码索贝科技有限公司之合并财务数据。

## （4）海口神州数码投资咨询有限公司

### ①基本工商信息

企业名称：海口神州数码投资咨询有限公司

住所：海南省海口市龙华区滨海大道 75 号宝华公寓 1 栋 A 座 1707 房

成立时间：2014 年 10 月 20 日

注册资本：10 万  
 法定代表人：蔡邕  
 营业执照注册号：460100000649423  
 组织机构代码证号：39455165-6  
 税务登记证号：琼国税登字 460100394551656 号  
 经营范围：企业投资管理咨询、企业营销策划、会议会展服务（不含旅行社业务）。（法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的、未获许可不得生产经营）

注：海口神州数码投资咨询有限公司正在注销中。

## 5、神码中国主要财务数据

神码中国最近三年一期的简要财务数据（按照内部整合完成后的组织架构进行合并）如下：

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31  | 2013.12.31  | 2012.12.31  |
|-------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产总计  | 1,561,385.4  | 1,689,248.6 | 1,449,883.3 | 1,603,840.6 |
| 负债合计  | 1,344,129.9  | 1,313,639.1 | 1,093,259.7 | 1,202,136.2 |
| 所有者权益 | 217,255.5    | 375,609.5   | 356,623.6   | 401,704.4   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年      | 2013 年      | 2012 年      |
| 营业收入  | 953,734.7    | 3,768,380.3 | 3,860,352.6 | 4,253,564.1 |
| 利润总额  | 10,438.6     | 30,781.3    | 45,119.4    | 100,463.3   |
| 净利润   | 8,840.5      | 21,313.1    | 34,334.4    | 88,401.5    |

## （二）神码广州

### 1、神码广州基本情况

公司名称：广州神州数码信息科技有限公司  
 公司性质：有限责任公司（台港澳法人独资）  
 住所：广州高新技术产业开发区科学城科学大道 247 号第七层、八层、九层 902 房、十层

法定代表人： 闫国荣

设立日期： 2011 年 01 月 19 日

注册资本： 5,000 万美元

营业执照注册号： 440108400009173

组织机构代码证号： 56792263-9

税务登记证号： 粤地税字 440116567922639 号

经营范围： 计算机技术开发、技术服务;计算机批发;计算机零配件批发;办公设备耗材批发;通讯设备及配套设备批发;通讯终端设备批发;仪器仪表批发;办公设备批发;计算机零售;计算机零配件零售;办公设备耗材零售;通信设备零售;（具体经营范围以审批机关核定的为准；涉及许可项目的，以许可审批部门核定的为准。）

## 2、神码广州历史沿革

2010 年 12 月 20 日，神码有限签署《广州神州数码信息科技有限公司章程》，公司的投资总额为 9,980 万美元，注册资本为 5,000 万美元，全部以外币现金出资，投资方于工商营业执照签发之日起三个月内缴付注册资本总额的 15%，余额在 2 年内缴付完毕。

2011 年 1 月 17 日，广州高新技术产业开发区管理委员会出具穗开管企[2011]25 号《关于成立外资企业广州神州数码信息科技有限公司的批复》，同意神码有限在广州高新技术开发设立外资企业广州神州数码信息科技有限公司，同意投资方签署的公司章程，对公司投资总额、注册资本、经营范围、法定地址、经营期限等事项进行批复。

2011 年 1 月 17 日，广州市人民政府核发批准号为商外资穗开外资证字[2011]0006 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2011 年 1 月 29 日，神码广州取得广州市工商行政管理局经济技术分局核发的《企业法人营业执照》。

2011年3月14日，广东诚安信会计师事务所有限公司出具粤诚验字[2011]017号《验资报告》。经审验，截至2011年3月3日，神码广州收到神码有限缴纳首期注册资本的2,500万美元，出资方式为货币。

2011年6月1日，广东诚安信会计师事务所有限公司出具粤诚验字[2011]043号《验资报告》。经审验，截至2011年5月24日，神码广州收到神码有限缴纳的第二期注册资本的650万美元，出资方式为货币。

2011年12月15日，广东诚安信会计师事务所有限公司出具粤诚验字[2011]085号《验资报告》。经审验，截至2011年12月6日，神码广州已收到神码有限缴纳的第三期出资，即本期实收注册资本1,850万美元，神码广州新增实收资本1,850万美元，出资方式为货币。

本次出资完成后，神码广州的股权结构如下：

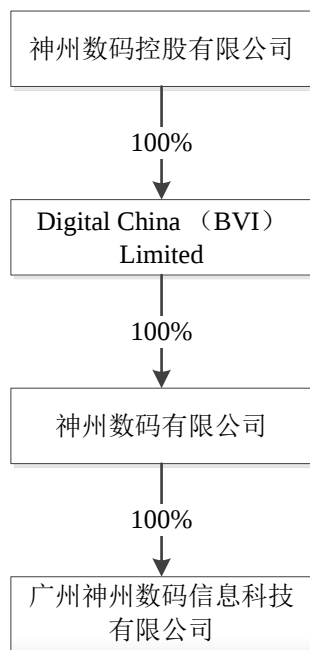
单位：万美元

| 股东名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 持股比例 |
|------|-------|-------|------|
| 神码有限 | 5,000 | 5,000 | 100% |

上述出资完成至今，神码广州的股权结构未发生变化。

### 3、神码广州股权结构

神码广州为神码有限全资子公司，其股权控制关系如下：



#### 4、神码广州下属公司情况

截至本独立财务顾问报告签署日，神码广州无控股、参股公司。

#### 5、神码广州主要财务数据

神码广州最近三年一期的简要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 资产总计  | 162,630.9    | 143,394.1  | 158,654.7  | 131,055.3  |
| 负债合计  | 110,392.2    | 95,215.6   | 113,776.9  | 92,594.3   |
| 所有者权益 | 52,238.7     | 48,178.5   | 44,877.8   | 38,461.0   |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 159,451.9    | 656,568.2  | 551,185.6  | 636,679.6  |
| 利润总额  | 5,417.5      | 6,248.5    | 7,799.0    | 11,682.5   |
| 净利润   | 4,060.2      | 3,323.0    | 6,436.3    | 9,740.6    |

### （三）神码上海

## 1、神码上海基本情况

公司名称：上海神州数码有限公司  
公司性质：有限责任公司（台港澳法人独资）  
住所：上海市长宁区福泉路 111 号  
法定代表人：闫国荣  
成立日期：2000 年 4 月 24 日  
注册资本：28,500 万港币  
营业执照注册号：310000400235973  
组织机构代码证号：60741622-1  
税务登记证号：国地税沪字 310105607416221 号  
经营范围：研究、开发、生产计算机硬件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品；通讯咨询，自产产品的技术服务和自研成果的技术转让，销售自产产品；以电子类产品为主的加工、仓储，代理计算机硬件、软件（电子出版物除外）及相关产品；建筑智能化工程设计与施工（二级）。[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、神码上海历史沿革

### （1）2000 年 4 月设立

神码上海系神码有限公司于 2000 年 4 月出资设立的外商独资企业，设立时名称为“上海联想神州数码有限公司”（以下简称“上海联想神州”），设立时注册资本为 1,000 万港元。

2000 年 3 月 15 日，神码有限签署《上海联想神州数码有限公司章程》，上海联想神州的总投资总额为 1,000 万港元，注册资本为 1,000 万港元，以港币现汇投入，在营业执照签发之日起三个月内到位 15%，余额在营业执照签发之日起一年内缴付完毕。

2000 年 4 月 19 日，上海市长宁区人民政府出具长府外经发（2000）76 号《关于设立独资经营上海联想神州数码有限公司章程的批复》，同意神码有限设立并独资经营上海联想神州，同意投资方签署的公司章程。

2000 年 4 月 19 日，上海联想神州取得上海市人民政府核发的外经贸沪长独资字[2000]0504 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2000 年 4 月 24 日，神码上海取得国家工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。

2000 年 7 月 5 日，上海金城会计师事务所有限公司出具（2000）上金审外验第 24 号《上海联想神州数码有限公司验资报告（第一次）》。经审验，截至 2000 年 6 月 23 日，上海联想神州已收到神码有限的实收资本现汇 150 万港元。

2001 年 4 月 8 日，上海金城会计师事务所有限公司出具（2001）上金审外验第 26 号《上海联想神州数码有限公司验资报告（第二次）》。经审验，截至 2001 年 3 月 29 日，上海联想神州已收到神码有限投入的实收资本现汇港币 1,000 万元。

截至 2001 年 4 月 8 日，上海联想神州的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 持股比例 |
|------|-------|-------|------|
| 神码有限 | 1,000 | 1,000 | 100% |

2001 年 6 月，上海联想神州更名为“上海神州数码有限公司”。

## （2）2010 年 7 月，第一次增资

2010 年 1 月 8 日，神码有限作出股东决定，神码上海的投资总额由原来的 1,000 万港元增加到 3,000 万港元，注册资本由原来的 1,000 万港元增加到 3,000 万港元；同意相应修改公司章程。

2010 年 6 月 4 日，神码上海取得上海市商务委员会出具的沪商外资批[2010]1427 号《市商务委关于同意上海神州数码有限公司增资的批复》，同意神码上海对投资总额及注册资本进行上述变更。

2010 年 6 月 7 日，神码上海取得本次变更后上海市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2010年7月8日，上海骁天诚会计师事务所有限公司出具上骁审外验字(2010)第85号《验资报告》。经审验，截至2010年6月29日，神码上海已收到神码有限缴纳的新增注册资本港币2,000万港元，出资方式为货币。

2010年7月14日，神码上海取得本次增资后上海市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，神码上海的股权结构如下：

单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 持股比例 |
|------|-------|-------|------|
| 神码有限 | 3,000 | 3,000 | 100% |

### (3) 2013年7月第二次增资

2013年5月8日，神码有限作出股东决定，公司投资总额由原来的3,000万港元增加到85,500万港元，注册资本由原来的3,000万港元增加到28,500万港元；同意相应修改章程。

2013年6月27日，上海市商务委员会出具沪商外资批[2013]2400号《市商务委关于同意上海神州数码有限公司增资的批复》，同意神码上海对投资总额及注册资本进行上述变更。

2013年7月3日，神码上海取得本次增资后上海市人民政府换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。

2013年7月24日，上海骁天诚会计师事务所有限公司出具上骁审外验字(2013)第84号《验资报告》。经审验，截至2013年7月19日，神码上海收到神码有限缴纳的新增注册资本25,500万港元，出资方式为货币。

2013年7月29日，神码上海取得本次增资后上海市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，神码上海的股权结构如下：

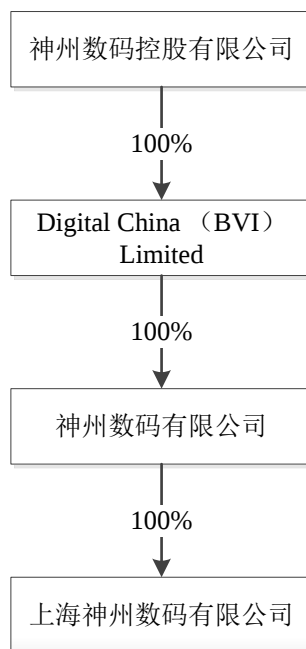
单位：万港元

| 股东名称 | 认缴出资额  | 实缴出资额  | 持股比例 |
|------|--------|--------|------|
| 神码有限 | 28,500 | 28,500 | 100% |

上述增资完成至今，神码上海的股权结构未发生变化。

### 3、神码上海股权结构

神码上海为神码有限独资子公司，其股权控制关系如下：



### 4、神码上海下属公司情况

截至本独立财务顾问报告签署日，神码上海除持有神码北京 5% 股权外，并无其他控股、参股子公司。神码北京具体情况请参见本节“一、标的资产概况”之“（一）神码中国”。神码上海主要通过分公司开展经营，其分公司情况如下：

#### （1）上海神州数码有限公司沈阳分公司

公司名称：上海神州数码有限公司沈阳分公司  
 公司性质：分公司  
 住所：沈阳市辉南区仓储东一街 2-3 号 202 室

负责人：高晶  
设立日期：2010 年 2 月 21 日  
营业执照注册号：210100502000949  
组织机构代码证号：55075419-X  
税务登记证号：沈高国税税字 21013255075419X 号  
经营范围：研发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品；通讯技术咨询、技术服务及技术转让；销售自产产品，代理计算机硬件、软件及相关产品；建筑智能化工程设计与施工。（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）上海神州数码有限公司长沙分公司

公司名称：上海神州数码有限公司长沙分公司  
公司性质：非公司台、港、澳投资企业分支机构  
住所：长沙市芙蓉区韶山北路 139 号文化大厦 2205 号  
负责人：邱力东  
设立日期：2010 年 2 月 26 日  
营业执照注册号：430100500007451  
组织机构代码证号：55072965-6  
税务登记证号：湘国税登字 430102550729656 号/地税湘字 430102550729656 号  
经营范围：研究、开发、生产计算机硬件、软件系统及配套产产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务，销售自产产品；以电子类产品为主的加工、代理计算机硬件、软件及相关产品。（涉及审批及许可经营的凭批准文件及许可证经营）。

### （3）上海神州数码有限公司福州分公司

公司名称：上海神州数码有限公司福州分公司  
公司性质：台、港、澳投资企业分公司  
住所：福州市鼓楼区乌山西路北侧科技园创业中心大厦八层  
负责人：林承  
设立日期：2010 年 3 月 19 日

营业执照注册号： 350100500008260  
组织机构代码证号： 55099772-2  
税务登记证号： 闽国地税字 350100550997722 号  
经营范围： 研究、开发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通信咨询、技术服务和技术转让。销售自产产品；代理计算机硬件、软件及相关产品。（涉及审批许可项目的，只允许在审批许可的范围和有效期限内从事生产经营）

#### （4）上海神州数码有限公司哈尔滨分公司

公司名称： 上海神州数码有限公司哈尔滨分公司  
公司性质： 台、港、澳投资企业分支机构  
住所： 哈尔滨市南岗区民益街 76 号  
负责人： 马志全  
成立日期： 2010 年 2 月 25 日  
营业执照注册号： 230100500012503  
组织机构代码证号： 69684076-0  
税务登记证号： 南岗国税 0103696840760 号/黑地税字 230190696840760 号  
经营范围： 销售隶属公司自产产品、隶属公司代理的计算机软件、硬件、电子类产品及相关产品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### （5）上海神州数码有限公司杭州分公司

公司名称： 上海神州数码有限公司杭州分公司  
公司性质： 有限责任公司（外国法人独资）分支机构  
住所： 杭州市西湖区文三路 90 号东部软件园科技广场五层 513-516  
负责人： 陈迪圣  
成立日期： 2010 年 3 月 22 日  
营业执照注册号： 330100500013931  
组织机构代码证号： 55266436-6  
税务登记证号： 浙税联字 330100552664366 号

经营范围：研究、开发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务和技术转让，销售本公司自产产品；代理计算机硬件、软件及相关产品。

#### （6）上海神州数码有限公司合肥分公司

公司名称：上海神州数码有限公司合肥分公司  
公司性质：台、港、澳投资企业分支机构  
住所：安徽省合肥市庐阳区长江中路 436 号金城大厦 1409 室  
负责人：王建全  
成立日期：2010 年 2 月 23 日  
营业执照注册号：340100500019588  
组织机构代码证号：55180475-0  
税务登记证号：皖地税合字 340103551804750 号 / 合 国 庐 阳 税 字 340103551804750 号  
经营范围：研究、开发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务和技术转让，销售自产产品；代理计算机硬件、软件及相关产品（除专项许可）。

#### （7）上海神州数码有限公司河南分公司

公司名称：上海神州数码有限公司河南分公司  
公司性质：分公司  
住所：郑州市经三路 68 号 2 号楼 18 层  
负责人：赵光东  
成立日期：2010 年 2 月 22 日  
营业执照注册号：410000500000930  
组织机构代码证号：55160909-0  
税务登记证号：豫地税郑字 410105551609090 号  
经营范围：研发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品；通讯技术咨询、技术服务；销售自产产品；以电子类产品为主的加工；代理计算机硬件、软件及相关产品（涉及审批或许可的，凭有效批文或许可证经营）。

（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）

#### （8）上海神州数码有限公司南京分公司

公司名称：上海神州数码有限公司南京分公司  
公司性质：台、港、澳投资公司分公司  
住所：南京市玄武区中山路 268 号 1 幢汇杰广场 10 楼 1001 室-1012 室  
负责人：沈爱国  
设立日期：2010 年 3 月 1 日  
营业执照注册号：320100500033494  
组织机构代码证号：69839893-7  
税务登记证号：苏地税字 320102698398937 号  
经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：在隶属企业经营范围内及经营期限内从事研究、开发、生产计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务和技术转让，销售自产产品；代理计算机硬件、软件及相关产品。

#### （9）上海神州数码有限公司山东分公司

公司名称：上海神州数码有限公司山东分公司  
公司性质：分公司  
住所：山东省济南市高新技术产业开发区中铁财智中心 3 号写字楼 1604 房间  
负责人：张茜  
设立日期：2010 年 2 月 20 日  
营业执照注册号：370000500003222  
组织机构代码证号：55094192-1  
税务登记证号：鲁税济字 370112550941921 号  
经营范围：研究、开发、生产计算机硬件及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务和技术转让，销售自产产品；以电子类产品为主的加工，代理计算机硬件、软件及相关产品；建筑智能化工程设计与施工（二级）（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，

有效期限以许可证为准）。

#### **（10）上海神州数码有限公司深圳分公司**

公司名称：上海神州数码有限公司深圳分公司  
公司性质：港、澳、台投资独资企业分支机构  
住所：深圳市南山区科发路 8 号金融服务技术创新基地 1 栋 11F  
负责人：卿平  
设立日期：2010 年 2 月 26 日  
营业执照注册号：440301506664333  
组织机构代码证号：55214842-5  
税务登记证号：深税登字 440300552148425 号  
经营范围：计算机软、硬件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品的研发、销售及技术服务、技术转让，相关信息咨询（法律、行政法规、国务院决定在登记前须经批准的项目除外），建筑智能化工程设计与施工。

#### **（11）上海神州数码有限公司西安分公司**

公司名称：上海神州数码有限公司西安分公司  
公司性质：有限责任公司（台港澳法人独资）分支机构  
住所：西安市南关正街 88 号长安国际广场 B 座 12 层 TMO 移动办公室  
负责人：王冠华  
设立日期：2010 年 2 月 22 日  
营业执照注册号：610000500006324  
组织机构代码证号：69844570-5  
税务登记证号：陕税联字 610103698445705 号  
经营范围：研究、开发、生产计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通信咨询、技术服务和技术转让、销售自产产品；以电子类产品为主的加工，代理计算机硬件、软件及相关产品；建筑智能化工程设计与施工（二级）。（涉及许可经营的凭许可证经营）（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### （12）上海神州数码有限公司新疆分公司

公司名称：上海神州数码有限公司新疆分公司  
公司性质：台、港、澳分公司  
住所：新疆乌鲁木齐市天山区东风路2号中国银行大厦34层  
负责人：张建华  
成立日期：2010年3月10日  
营业执照注册号：650100510002327  
组织机构代码证号：55240179-3  
税务登记证号：乌地税登字650102552401793号  
经营范围：研究、开发、生产计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务和技术转让，销售自产产品；以电子类产品为主的加工，代理计算机硬件、软件及相关产品。（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）

### （13）上海神州数码有限公司武汉分公司

公司名称：上海神州数码有限公司武汉分公司  
公司性质：台、港、澳投资企业分支机构  
住所：武汉市武昌区中南路7号中商广场22层  
负责人：杜青  
成立日期：2011年3月25日  
营业执照注册号：420106500000641  
组织机构代码证号：57200747-8  
税务登记证号：鄂国地税武字420106572007478号  
经营范围：研发计算机硬件、软件系统及配套产品、网络产品、多媒体产品、电子信息产品及通讯咨询、技术服务；销售公司自产产品；代理计算机硬件、软件及相关产品（国家有专项规定项目经审批后方可经营）。

## 5、神码上海主要财务数据

神码上海最近三年一期的简要财务数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2015.3.31    | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|-------|--------------|------------|------------|------------|
| 资产总计  | 124,919.0    | 130,883.9  | 113,659.7  | 220,656.8  |
| 负债合计  | 90,838.5     | 95,503.1   | 82,555.4   | 211,989.8  |
| 所有者权益 | 34,080.5     | 35,380.8   | 31,104.4   | 8,667.0    |
| 项目    | 2015 年 1-3 月 | 2014 年     | 2013 年     | 2012 年     |
| 营业收入  | 113,527.7    | 497,560.7  | 636,479.7  | 863,243.8  |
| 利润总额  | -1,801.8     | 3,880.2    | 4,685.9    | -222.3     |
| 净利润   | -873.2       | 4,345.1    | 2,448.7    | 288.2      |

## 二、标的资产最近三年一期财务状况

根据安永出具的安永华明(2015)专字第 60439994\_A01 号专项审计报告对应的模拟汇总财务报表，标的资产最近三年的主要财务数据如下：

单位：万元

| 项目                       | 2015.3.31    | 2014.12.31  | 2013.12.31  | 2012.12.31  |
|--------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| 资产总计                     | 1,763,523.2  | 1,872,502.5 | 1,640,697.5 | 1,737,403.2 |
| 负债总计                     | 1,457,601.6  | 1,410,991.6 | 1,208,086.7 | 1,288,540.2 |
| 归属于母公司<br>股东权益合计         | 305,921.6    | 461,510.9   | 432,210.5   | 447,975.5   |
| 项目                       | 2015 年 1-3 月 | 2014 年      | 2013 年      | 2012 年      |
| 营业收入                     | 1,138,453.0  | 4,519,080.6 | 4,670,778.9 | 5,212,866.3 |
| 利润总额                     | 13,627.1     | 43,251.7    | 57,604.4    | 111,469.4   |
| 归属于母公司的<br>净利润           | 11,600.4     | 31,540.5    | 43,408.6    | 97,773.5    |
| 扣除非经常性的<br>归属于母公司<br>净利润 | 8,107.4      | 23,418.1    | 33,185.1    | 77,605.6    |

## 三、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

## （一）主要资产权属情况

### 1、概况

根据安永出具的安永华明(2015)专字第 60439994\_A01 号专项审计报告，截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产总资产为 1,763,523.2 万元，其中流动资产 1,606,175.1 万元，非流动资产 157,348.1 万元。非流动资产中，固定资产 30,924.3 万元。

### 2、主要固定资产

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产主要固定资产由房屋建筑物、办公设备、运输工具构成，具体如下：

单位：万元

| 项目     | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|--------|-----------|------------|------------|------------|
| 房屋及建筑物 | 22,395.1  | 22,556.7   | 23,197.3   | 23,403.5   |
| 办公设备   | 7,835.8   | 8,666.9    | 9,575.0    | 10,284.2   |
| 运输工具   | 693.4     | 754.8      | 927.8      | 1,192.9    |
| 总计     | 30,924.3  | 31,978.4   | 33,700.1   | 34,880.6   |

报告期内，标的资产固定资产呈下降趋势，主要原因系房屋及运输工具每年折旧金额较大。

### 3、自有房产

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产的自有房产情况如下：

| 序号 | 所有者        | 权证号                   | 坐落                     | 面积(m <sup>2</sup> ) |
|----|------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| 1  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031458 号 | 白云区增槎路 63 号 C1 幢 602 房 | 74.8                |
| 2  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031477 号 | 白云区增槎路 63 号 C1 幢 702 房 | 85.9                |
| 3  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031475 号 | 白云区增槎路 63 号 A2, 701 房  | 74.88               |
| 4  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031476 号 | 越秀区环市东路 474 号 803 房    | 91.6                |

| 序号 | 所有者        | 权证号                   | 坐落                         | 面积(m <sup>2</sup> ) |
|----|------------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| 5  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031450 号 | 越秀区环市东路 474 号 804 房        | 130.28              |
| 6  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031483 号 | 越秀区环市东路 474 号 805 房        | 130.28              |
| 7  | 广州神州数码有限公司 | 粤房地权证穗字第 0140031455 号 | 越秀区环市东路 474 号 806 房        | 92.02               |
| 8  | 神码离岸服务     | 22124-C13             | 毕仕达大马路 26-54-B 号中福商业中心 C13 | 143.56              |
| 9  | 神码离岸服务     | 22124-D13             | 毕仕达大马路 26-54-B 号中福商业中心 D13 | 62.52               |
| 10 | 神码广州       | 粤房地权证穗字第 0550028586 号 | 广州开发区科学大道 247、249 号        | 19,644.69           |
| 11 | 神码上海       | 沪房地市字（2001）第 008607 号 | 上海市长宁区水城南路 59 号            | 201.91              |

标的资产不存在应办理房产权属证书而尚未办理的情形。

#### 4、租赁房产

标的资产办公场所主要通过租赁方式取得，截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产租赁房产的情况如下：

| 序号 | 承租方名称   | 出租方名称      | 坐落                                           | 面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁起始时间   | 租赁终止时间     | 租赁房产房产证编号            |
|----|---------|------------|----------------------------------------------|---------------------|----------|------------|----------------------|
| 1  | 神码中国    | 神州数码软件有限公司 | 北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场的南区一层三分之二区域、北区五层、六层及四层半层 | 11,222.00           | 2015/1/1 | 2015/12/31 | x 京房权证市涉外字第 000201 号 |
| 2  | 神码北京    | 神州数码软件有限公司 | 北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场一段南区四层和五层                | 7,066.00            | 2015/1/1 | 2015/12/31 | x 京房权证市涉外字第 000201 号 |
| 3  | 北京神码供应链 | 神州数码软件有限公司 | 北京市海淀区上地九街 9 号数码科技广场北区四层半层                   | 1,767.00            | 2015/1/1 | 2015/12/31 | x 京房权证市涉外字第 000201 号 |

| 序号 | 承租方名称 | 出租方名称            | 坐落                                 | 面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁起始时间    | 租赁终止时间     | 租赁房产房产证编号                          |
|----|-------|------------------|------------------------------------|---------------------|-----------|------------|------------------------------------|
| 4  | 神码郑州  | 河南金色世纪企业有限公司     | 郑州市金水区经三路 68 号 2 号楼 18 层 6、7、8 号   | 573.49              | 2015/7/15 | 2017/7/14  | 郑房权证第 0301083837 号                 |
| 5  | 神码成都  | 成都永琰资产管理有限公司     | 成都市武青南路 40 号数码科技广场 A 座 8F-9F       | 2,184.50            | 2009/8/1  | 2017/3/31  | 成房权证监证字第 2188431 号                 |
| 6  | 神码福州  | 福州市鼓楼区国有资产营运有限公司 | 福州市鼓楼区乌山西路 318 号洪山科技园创业中心大厦 8 层    | 300.00              | 2014/7/7  | 2017/7/6   | 榕房权证 R 字第 1061589 号                |
| 7  | 神码长沙  | 尹惠媛              | 长沙市芙蓉区韶山北路 139 号湖南文化大厦 2203 室      | 132.58              | 2014/1/18 | 2017/3/31  | 长房权证芙蓉字第 710101396 号               |
| 8  | 神码长沙  | 周向农              | 长沙市芙蓉区韶山北路 139 号文化大厦 2204 室        | 132.58              | 2014/1/18 | 2017/3/31  | 长房权证芙蓉字第 00621953 号                |
| 9  | 神码西安  | 西安神州数码实业有限公司     | 陕西省西安市高新区丈八四路 20 号 7F              | 1,664.80            | 2012/8/6  | 2017/8/5   | 西安市房权证高新区字第 1025100025-2-1-10701 号 |
| 10 | 神码合肥  | 合肥宇鹏物业管理有限责任公司   | 合肥市长江中路 436 号金城大厦 4004 室           | 242.00              | 2015/1/1  | 2017/12/31 | 房地权合产字第 105025 号                   |
| 11 | 神码杭州  | 杭州东部软件园股份有限公司    | 浙江省杭州市文三路 90 号 72 幢 5 层 514-518 房间 | 1,518.00            | 2015/7/15 | 2017/7/14  | 杭房权证西字第 08204873 号                 |
| 12 | 神码济南  | 青岛华银房地产开发有限公司    | 青岛市山东路 29 号银河大厦 1303 室             | 378.81              | 2014/3/1  | 2017/2/28  | 青房地权市字第 2010101468 号               |
| 13 | 神码济南  | 山东高速股份有限公司       | 济南市历下区文化东路 29 号七星吉祥大厦 A 座二楼        | 671.32              | 2012/9/10 | 2015/9/9   | 济房权证历字第 119113 号                   |

| 序号 | 承租方名称      | 出租方名称               | 坐落                                                                                                            | 面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁起始时间        | 租赁终止时间         | 租赁房产房产证编号                                  |
|----|------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|--------------------------------------------|
| 14 | 神码南京       | 南京市交通建设投资控股（集团）有限公司 | 南京中山路 268 号<br>汇杰广场 1104、<br>1105                                                                             | 330.31              | 2015/6/1      | 2017/5/3<br>1  | 宁房权证玄<br>转字第<br>284386/2843<br>87/384388 号 |
| 15 | 神码南京       | 南京市交通建设投资控股（集团）有限公司 | 南京中山路 268 号<br>汇杰广场 10 楼<br>1001-1004、<br>1009-1012 房屋                                                        | 1,421.8<br>3        | 2015/6/1      | 2017/5/3<br>1  | 宁房权证玄<br>转字第<br>284386/2843<br>87/384388 号 |
| 16 | 神码深圳       | 深圳科技工业园（集团）有限公司     | 深圳市南山区科<br>发路 8 号金融服务<br>技术创新基地 1 栋<br>11D 单元                                                                 | 512.96              | 2015/6/1      | 2017/5/3<br>1  | 深房地字第<br>4000602411<br>号                   |
| 17 | 广州神州数码有限公司 | 广州利元物业管理有限公司        | 广州市天河区天<br>河北路 894 号 503<br>房(自编 507 单元)                                                                      | 42.00               | 2015/6/1      | 2016/8/3<br>1  | 粤房地证字<br>第 C1824457<br>号                   |
| 18 | 神码沈阳       | 沈阳清华同方信息港有限公司       | 沈阳市浑南新区<br>浑南三路 1-8 号清<br>华同方大厦 A 座<br>14 层 A1401、<br>A1402、A1403、<br>A1404、A1405、<br>A1406、A1407、<br>A1408 室 | 1,216.5<br>4        | 2015/8/2<br>0 | 2018/8/1<br>9  | 无                                          |
| 19 | 神码上海       | 上海永琰实业有限公司          | 上海市长宁区福<br>泉路 111 号 1 幢 4<br>层全区、四层全<br>区、二层 A 区、一<br>层 C/D 区及辅区                                              | 6,049.6<br>3        | 2014/7/1      | 2015/12/<br>31 | 沪房地长字<br>2013 第<br>019023 号                |
| 20 | 神码上海福州分公司  | 福州市鼓楼区国有资产运营有限公司    | 福州市鼓楼区乌<br>山西路 318 号洪山<br>科技园创业中心<br>大厦第 8 层                                                                  | 300.00              | 2014/7/7      | 2017/7/6       | 榕房权证 R<br>字第<br>1061589 号                  |

| 序号 | 承租方名称      | 出租方名称              | 坐落                          | 面积(m <sup>2</sup> )   | 租赁起始时间    | 租赁终止时间     | 租赁房产房产证编号                        |
|----|------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|------------|----------------------------------|
| 21 | 神码上海哈尔滨分公司 | 中国联合网络通信有限公司黑龙江分公司 | 黑龙江省哈尔滨市南岗区民益街76号网通大厦六层     | 675.68                | 2013/9/1  | 2016/8/31  | 哈房权证南字第1001011088号               |
| 22 | 神码上海杭州分公司  | 杭州东部软件园股份有限公司      | 浙江省在杭州市文三路90号72幢5层513房间     | 100.00                | 2015/7/15 | 2017/7/14  | 杭房权证西字第08204873号                 |
| 23 | 神码上海河南分公司  | 河南金色世纪企业有限公司       | 郑州经三路68号2号楼18层1、2、3、5、9号    | 841.13                | 2015/7/15 | 2017/7/14  | 郑房权证第0301083837号                 |
| 24 | 神码上海山东分公司  | 孙建伟                | 济南市高新区工中铁财智中心3#写字楼1604房间    | 92.70                 | 2015/1/1  | 2015/12/31 | 济房权证高字第049894号                   |
| 25 | 神码上海深圳分公司  | 深圳科技工业园（集团）有限公司    | 深圳市南山区科发路8号金融服务技术创新基地1栋11F  | 678.55                | 2015/6/1  | 2017/5/31  | 深房地字第4000602411号                 |
| 26 | 神码上海沈阳分公司  | 沈阳清华同方信息港有限公司      | 沈阳市浑南新区浑南三路1-8号清华同方大厦A1409室 | 465.24                | 2015/8/20 | 2018/8/19  | 无                                |
| 27 | 神码上海武汉分公司  | 武汉中江房地产开发有限公司      | 武汉市武昌区中南路9号A座2201-16单元      | 996.72（办公）及176.51（仓库） | 2015/4/1  | 2015/12/31 | 无                                |
| 28 | 神码上海西安分公司  | 西安神州数码实业有限公司       | 陕西省西安市高新区丈八四路20号6F东侧        | 995.69                | 2012/8/6  | 2017/8/5   | 西安市房权证高新区字第1025100025-2-1-10601号 |

| 序号 | 承租方名称     | 出租方名称                | 坐落                           | 面积(m <sup>2</sup> ) | 租赁起始时间     | 租赁终止时间     | 租赁房产房产证编号                     |
|----|-----------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------|------------|-------------------------------|
| 29 | 神码上海新疆分公司 | 中国银行股份有限公司新疆维吾尔自治区分行 | 乌鲁木齐市东风路1号34楼                | 750.00              | 2014/12/10 | 2015/12/9  | 乌房权证乌市天山区字第2006109291号        |
| 30 | 神码长沙分公司   | 易可可                  | 长沙市芙蓉区韶山北路139号湖南文化大厦2205室    | 284.19              | 2014/1/18  | 2017/3/31  | 长房权证芙蓉字第00617562号             |
| 31 | 神码上海合肥分公司 | 合肥宇鹏物业               | 合肥市长江中路436号金城大厦4004室         | 242.00              | 2015/1/1   | 2017/12/31 | 房地权合产字第105025号                |
| 32 | 神码上海南京分公司 | 南京市交通建设投资控股（集团）有限公司  | 南京汇杰广场10楼1005-1008房屋         | 719.97              | 2015/6/1   | 2017/5/31  | 宁房权证玄武字第284386/284387/384388号 |
| 33 | 神码网络上海    | 上海张江企业咨询服务有限公司       | 上海市张江高科技园区郭守敬路351号2号楼602-23室 | 28.00               | 2014/10/25 | 2015/10/24 | 沪房地浦字（2012）第058265号           |
| 34 | 上海信息技术    | 上海永琰实业有限公司           | 上海市福泉路111号1幢二层A区             | 241.71              | 2014/7/1   | 2015/12/31 | 沪房地长字（2013）第019023号           |
| 35 | 神码网络北京    | 神州数码软件有限公司           | 北京市海淀区上地九街9号数码科技广场一段三层A区     | 3,095.83            | 2015/1/1   | 2015/12/31 | x京房权证市涉外字第000201号             |
| 36 | 神码重庆      | 神州数码（重庆）信息科技有限公司     | 重庆市渝北区洪湖西路软件园A栋25楼           | 210.00              | 2015/4/1   | 2016/3/31  | 115房地证2014字第23811号            |

注：2015年4月9日，神码沈阳与沈阳清华同方信息港有限公司签订了《清华同方大厦租赁合同》，约定于2015年5月19日将房屋交付给神码沈阳进行装修，且2015年5月20日至2015年8月19日为免租期。

神码沈阳、神码上海武汉分公司和沈阳分公司租赁的共三处房产尚未取得房屋产权证。根据出租方提供的文件，上述租赁的房产均已经取得《土地使用权证》、《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等证书，出租方有权出租该等物业，标的公司使用该等物业不存在法律障碍。标的资产租赁该等房屋仅作为办公场所适用，不涉及生产事项，且标的资产所在城市办公场所租赁供给充足。报告期内，标的公司均能正常使用上述租赁物业，前述租赁物业的产权瑕疵不会对标的公司的正常经营造成不良影响。

## 5、专利

截至本独立财务顾问报告出具日，标的资产及其下属公司纳入本次交易的共计 26 项专利权，具体情况如下：

| 序号 | 专利权人   | 专利名称                      | 专利性质 | 专利号              | 申请时间       | 授权公告日      |
|----|--------|---------------------------|------|------------------|------------|------------|
| 1  | 神码北京   | 一种数码光学点阵教学系统              | 实用新型 | ZL201420062060.1 | 2014/2/11  | 2014/7/9   |
| 2  | 神码网络北京 | 盒式以太网交换机                  | 外观设计 | ZL201130201522.5 | 2011/6/30  | 2011/11/23 |
| 3  | 神码网络北京 | VPN 中的地址冲突检测和自适应的方法       | 发明   | ZL201010529703.5 | 2010/11/3  | 2014/2/26  |
| 4  | 神码网络北京 | 点到网隧道方式下地址冲突的解决方法         | 发明   | ZL201010514283.3 | 2010/10/21 | 2014/6/4   |
| 5  | 神码网络北京 | 分布式交换机聚合链路快速收敛的方法         | 发明   | ZL200910080831.3 | 2009/3/24  | 2012/4/11  |
| 6  | 神码网络北京 | 基于 VLAN 的 TRILL 流量优先调度方法  | 发明   | ZL201110251421.8 | 2011/8/29  | 2014/12/17 |
| 7  | 神码网络北京 | 实现 6to4 中继路由的方法和设备及报文转发方法 | 发明   | ZL201110235303.8 | 2011/8/16  | 2014/12/31 |

| 序号 | 专利权人            | 专利名称                           | 专利性质 | 专利号              | 申请时间       | 授权公告日      |
|----|-----------------|--------------------------------|------|------------------|------------|------------|
| 8  | 神码网络<br>北京      | 一种 DHCP 地址动态分配的方法及系统           | 发明   | ZL201110240695.7 | 2011/8/22  | 2013/4/3   |
| 9  | 神码网络<br>北京      | 一种 GMRP 协议兼容 IGMP 点播客户端的方法     | 发明   | ZL201110349667.9 | 2011/11/7  | 2014/8/27  |
| 10 | 神码网络<br>北京      | 一种大容量 MAC 地址存在时二层环网协议加快收敛的方法   | 发明   | ZL201110238339.1 | 2011/8/16  | 2013/8/21  |
| 11 | 神码网络<br>北京/神码上海 | 一种单接入端口下多用户的认证方法与系统            | 发明   | ZL201010209646.2 | 2010/6/25  | 2014/11/26 |
| 12 | 神码网络<br>北京      | 一种电源保护电路                       | 实用新型 | ZL201120395422.5 | 2011/10/17 | 2012/5/23  |
| 13 | 神码网络<br>北京      | 一种对多板卡端口进行状态获取和输出控制的装置         | 发明   | ZL201110143311.X | 2011/5/30  | 2013/11/20 |
| 14 | 神码网络<br>北京/神码上海 | 一种多环路自动保护的方法                   | 发明   | ZL201010201811.X | 2010/6/9   | 2012/10/10 |
| 15 | 神码网络<br>北京      | 一种机架式同步以太网架构和时钟同步控制方法          | 发明   | ZL201010574218.X | 2010/12/6  | 2014/12/17 |
| 16 | 神码网络<br>北京      | 一种基于 DHCP Snooping 的安全接入方法     | 发明   | ZL201110227524.0 | 2011/8/9   | 2015/4/8   |
| 17 | 神码网络<br>北京      | 一种基于 SSLVPN 设备的 Web 资源认证信息管理方法 | 发明   | ZL201010522919.9 | 2010/10/28 | 2013/10/9  |
| 18 | 神码网络<br>北京      | 一种基于用户的流量控制方法                  | 发明   | ZL201010522910.8 | 2010/10/28 | 2013/7/24  |
| 19 | 神码网络<br>北京      | 一种纳秒级精度 PTP 实现方法               | 发明   | ZL201110143322.8 | 2011/5/30  | 2014/6/4   |

| 序号 | 专利权人       | 专利名称                               | 专利性质 | 专利号              | 申请时间       | 授权公告日     |
|----|------------|------------------------------------|------|------------------|------------|-----------|
| 20 | 神码网络<br>北京 | 一种嵌入式操作系统中<br>BOOTROM 的自动修复装置和控制方法 | 发明   | ZL201010275437.8 | 2010/9/8   | 2012/11/7 |
| 21 | 神码网络<br>北京 | 一种实现交换机资源有效利用的方法                   | 发明   | ZL201110260676.0 | 2011/9/5   | 2014/8/27 |
| 22 | 神码网络<br>北京 | 一种提高快速生成树协议收敛速度的方法                 | 发明   | ZL201110229543.7 | 2011/8/11  | 2014/9/10 |
| 23 | 神码网络<br>北京 | 一种网络的认证和计费的系统及方法                   | 发明   | ZL200610067170.7 | 2006/4/6   | 2009/7/1  |
| 24 | 神码网络<br>北京 | 一种远程端口镜像实现系统及方法                    | 发明   | ZL201110262601.6 | 2011/9/6   | 2014/9/3  |
| 25 | 神码网络<br>北京 | 一种在 SSLVPN 中对数字证书用户认证的方法           | 发明   | ZL201010514296.0 | 2010/10/21 | 2015/4/22 |
| 26 | 神码网络<br>北京 | 一种在以太网交换机上实现 URPF 的方法              | 发明   | ZL200610138792.4 | 2006/11/17 | 2011/5/25 |

## 6、商标

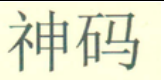
### （1）自有商标

截至本独立财务顾问报告出具日，标的资产及其下属公司纳入本次交易的注册有效的商标共计 55 个，具体如下：

| 序号 | 权利人  | 商标标识                                                                                | 核定使用类别 | 注册证号    | 有效期起始日    | 有效期终止日    |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|-----------|-----------|
| 1  | 神码中国 |  | 9      | 1602281 | 2011/7/14 | 2021/7/13 |
| 2  | 神码中国 |  | 9      | 1602282 | 2011/7/14 | 2021/7/13 |

|    |      |                                                                                     |    |         |            |            |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|------------|------------|
| 3  | 神码中国 | 神州<br>畅想                                                                            | 9  | 1602283 | 2011/7/14  | 2021/7/13  |
| 4  | 神码中国 | 畅想<br>神州                                                                            | 42 | 1611879 | 2011/7/28  | 2021/7/27  |
| 5  | 神码中国 | 神州<br>畅想                                                                            | 42 | 1611880 | 2011/7/28  | 2021/7/27  |
| 6  | 神码中国 | 畅想                                                                                  | 42 | 1611881 | 2011/7/28  | 2021/7/27  |
| 7  | 神码中国 |    | 9  | 1650410 | 2011/10/14 | 2021/10/13 |
| 8  | 神码中国 |   | 9  | 1650411 | 2011/10/14 | 2021/10/13 |
| 9  | 神码中国 |  | 42 | 1695576 | 2012/1/7   | 2022/1/6   |
| 10 | 神码中国 |  | 42 | 1695577 | 2012/1/7   | 2022/1/6   |
| 11 | 神码中国 |  | 35 | 1749742 | 2012/4/14  | 2022/4/13  |
| 12 | 神码中国 |  | 35 | 1749743 | 2012/4/14  | 2022/4/13  |
| 13 | 神码中国 | 畅想                                                                                  | 35 | 1754501 | 2012/4/21  | 2022/4/20  |
| 14 | 神码中国 |  | 41 | 1956439 | 2012/12/21 | 2022/12/20 |
| 15 | 神码中国 |  | 35 | 1958296 | 2012/12/28 | 2022/12/27 |

|    |      |                                                                                          |    |         |            |            |
|----|------|------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|------------|------------|
| 16 | 神码中国 |         | 37 | 1958736 | 2013/1/14  | 2023/1/13  |
| 17 | 神码中国 |         | 38 | 1958790 | 2013/2/14  | 2023/2/13  |
| 18 | 神码中国 |         | 42 | 1964768 | 2012/11/14 | 2022/11/13 |
| 19 | 神码中国 |         | 9  | 1981387 | 2012/10/28 | 2022/10/27 |
| 20 | 神码中国 |         | 39 | 1994215 | 2013/10/28 | 2023/10/27 |
| 21 | 神码中国 | 神州                                                                                       | 9  | 2018872 | 2006/6/21  | 2016/6/20  |
| 22 | 神码中国 | 神州                                                                                       | 9  | 2019451 | 2013/12/14 | 2023/12/13 |
| 23 | 神码中国 | 神州                                                                                       | 9  | 2023700 | 2006/10/28 | 2016/10/27 |
| 24 | 神码中国 |  神州数码 | 9  | 3030645 | 2014/9/7   | 2024/9/6   |
| 25 | 神码中国 |       | 28 | 3632211 | 2006/3/21  | 2016/3/20  |
| 26 | 神码中国 |       | 16 | 3632212 | 2005/9/28  | 2015/9/27  |
| 27 | 神码中国 |       | 7  | 3632213 | 2005/12/14 | 2015/12/13 |
| 28 | 神码中国 | 神码                                                                                       | 35 | 3718931 | 2005/11/14 | 2015/11/13 |

|    |      |                                                                                     |    |         |           |           |
|----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-----------|-----------|
| 29 | 神码中国 |    | 9  | 3718932 | 2013/2/14 | 2023/2/13 |
| 30 | 神码中国 |    | 9  | 1610387 | 2011/7/28 | 2021/7/27 |
| 31 | 神码中国 |    | 9  | 1638235 | 2011/9/21 | 2021/9/20 |
| 32 | 神码中国 |    | 38 | 1779266 | 2012/5/28 | 2022/5/27 |
| 33 | 神码中国 |    | 42 | 1784839 | 2012/6/7  | 2022/6/6  |
| 34 | 神码中国 |   | 35 | 1946124 | 2012/11/7 | 2022/11/6 |
| 35 | 神码中国 |  | 38 | 1986965 | 2013/2/28 | 2023/2/27 |
| 36 | 神码中国 |  | 35 | 1987137 | 2013/4/7  | 2023/4/6  |
| 37 | 神码中国 |  | 42 | 2009522 | 2013/1/14 | 2023/1/13 |
| 38 | 神码中国 |  | 9  | 3004893 | 2013/2/14 | 2023/2/13 |
| 39 | 神码中国 |  | 9  | 3157859 | 2014/5/21 | 2024/5/20 |
| 40 | 神码中国 |  | 9  | 3157860 | 2014/5/21 | 2024/5/20 |
| 41 | 神码中国 |  | 35 | 3213091 | 2014/1/14 | 2024/1/13 |

|    |        |                                                                                     |      |           |            |            |
|----|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|------------|------------|
| 42 | 神码中国   |    | 35   | 3239440   | 2014/2/14  | 2024/2/13  |
| 43 | 神码中国   |    | 9    | 3259736   | 2013/9/21  | 2023/9/20  |
| 44 | 神码中国   |    | 9    | 3259737   | 2013/9/21  | 2023/9/20  |
| 45 | 神码北京   |    | 42   | 8907124   | 2014/4/21  | 2024/4/20  |
| 46 | 神码北京   |    | 9    | 13473092  | 2015/2/7   | 2025/2/6   |
| 47 | 神码北京   |    | 9    | 12979244  | 2015/1/7   | 2025/1/6   |
| 48 | 神码北京   |   | 9    | 8907125   | 2014/2/28  | 2024/2/27  |
| 49 | 神码网络北京 |  | 9    | 3291274   | 2013/10/21 | 2023/10/20 |
| 50 | 神码网络北京 |  | 9    | 4574414   | 2008/1/21  | 2018/1/20  |
| 51 | 神码网络北京 |  | 9    | 4574415   | 2008/1/21  | 2018/1/20  |
| 52 | 神码网络北京 |  | 42   | 4574416   | 2008/12/7  | 2018/12/6  |
| 53 | 神码网络北京 |  | 42   | 4574417   | 2009/4/21  | 2019/4/20  |
| 54 | 神码网络北京 |  | 9    | 7686725   | 2012/6/21  | 2022/6/20  |
| 55 | 神码网络北京 |  | 9/42 | 301998910 | 2011/8/9   | 2021/8/9   |

根据本次交易的安排，本着公平交易的原则，经过交易双方协商，神码中国与神州数码软件有限公司签订的《注册商标许可使用合同》协议，神码中国将持有的

17 项商标在自合同签订日起至商标有效期内无偿许可神州数码软件有限公司在许可范围内使用，具体情况如下：

| 序号 | 商标标识                                                                                | 类别 | 注册号     | 许可使用期限                                    | 许可使用商品                                                                                                                           |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  |    | 35 | 1749742 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.1.7至2022.4.13。）   | 进出口代理，推销（替他人），计算机数据库信息系统化，计算机数据库信息编入，拍卖                                                                                          |
| 2  |    | 35 | 1749743 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.4.14至2022.4.13）   | 进出口代理，推销（替他人），计算机数据库信息系统化，计算机数据库信息编入，拍卖                                                                                          |
| 3  |    | 9  | 1650410 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2001.10.14至2021.10.13） | 计算机，数据处理设备，计算机周边设备，计算机软件（已录制），监视器（计算机硬件），与计算机联用的打印机，集成电路卡，笔记本电脑，微处理机，文字处理机                                                       |
| 4  |  | 37 | 1958736 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2003.1.14至2023.1.13）   | 计算机硬件安装、维护和修理；系统集成硬件设备的安装、维护和修理；计算机局域网络硬件设备的安装、维护和修理；国际互联网物理线路连接硬件设备的安装、维护和修理；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；清除电子设备的干扰；车辆修理；电器设备的安装和修理（商品截止） |
| 5  |  | 38 | 1958790 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2003.2.14至2023.2.13）   | 信息传送；计算机辅助信息的图像传输；移动电话通讯；提供远程通讯网关服务；信息传输设备出租；卫星传送；电信信息；利用电信加值网路（包含结合电话、电报、电脑、电视、广播、邮政）传送信息；通过物理线路（电话线、专线或无线电）将计算机接入国际互联网（商品截止）   |

| 序号 | 商标标识                                                                                | 类别 | 注册号     | 许可使用期限                                    | 许可使用商品                                                                                                                                                                                                                               |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6  |    | 9  | 1981387 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.10.28至2022.10.27） | 报警器；测量装置；传真机；电测量仪器；电动开门器；电镀设备；电焊设备衡量器具；点原材料（电线、电缆）；电子布告板；调制解调器；非医用 X 光照片；复印机（光电、静电、热）；个人用防事故装置；工业用放射设备；光学器械和仪器；互联网服务器；幻灯片放映设备；集成电路块；教学投影仪；晶片（锗片）；量具；路由器；灭火设备；太阳能电池；投币启动的机械装置；网络打印服务器；网络交换机；网络线缆连接转换器；网络远程服务器；与电视机连用的娱乐器具；自动旋转门（商品截止） |
| 7  |   | 42 | 1695577 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.1.7至2022.1.6）     | 计算机编程，计算机软件设计，计算机硬件咨询，计算机系统分析，计算机软件维护，计算机数据复原，计算机软件升级，计算机数据库存取时间租赁，计算机软件出租，计算机出租                                                                                                                                                     |
| 8  |  | 41 | 1956439 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.12.21至2022.12.20） | 安排和组织会议；安排和组织培训；计算机工程师认证资格的培训；计算机实际知识培训（示范）；计算机知识培训；教育信息；培训；提供多用户网络游戏服务；娱乐；组织和安排研讨会（商品截止）                                                                                                                                            |
| 9  |  | 42 | 1964768 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.11.14至2022.11.13） | 出租包含商业和金融信息的 CD 光盘；非贸易业务的专业咨询；柜台出租；互联网中信息、数据的加密及解密；计算机软件设计；计算机数据库存取时间租赁；提供网络安全服务；网站的维护服务；系统集成方案设计；研究和开发（替他人）（商品截止）                                                                                                                   |

| 序号 | 商标标识                                                                                | 类别 | 注册号     | 许可使用期限                                    | 许可使用商品                                                                               |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 10 |    | 39 | 1994215 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2003.10.28至2023.10.27） | 货物传送；运输；汽车运输；车辆租赁；货物存储；仓库出租；商品包装；递送（商品）；邮购货物的递送；旅行预订（商品截止）                           |
| 11 |    | 16 | 3632212 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2005.9.28至2015.9.27）   | 海报；照片；文具；包装用纸袋或塑料袋（信封、小袋）；印刷品；名片；塑料泡沫包装用品（包装用）；文件夹（文具）；书写工具；速印机（商品截止）                |
| 12 |    | 9  | 1650411 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2001.10.14至2021.10.13） | 计算机，数据处理设备，计算机周边设备，计算机软件（已录制），监视器（计算机硬件），与计算机联用的打印机，集成电路卡，笔记本电脑，微处理机，文字处理机           |
| 13 |   | 28 | 3632211 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2006.3.21至2016.3.20）   | 棋；锻炼身体器械；钓具；塑料跑道（截止）                                                                 |
| 14 |  | 42 | 1695576 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.1.7至2022.1.6）     | 计算机编程，计算机软件设计，计算机硬件咨询，计算机系统分析，计算机软件维护，计算机数据复原，计算机软件升级，计算机数据库存取时间租赁，计算机软件出租，计算机出租     |
| 15 |  | 35 | 1958296 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2002.12.21至2022.12.20） | 计算机安排货车位置；进出口代理；商业橱窗布置；商业信息；市场分析；通过互联网提供商品价格信息；通过互联网提供商品信息；投标报价；推销（替他人）；组织技术展览（商品截止） |
| 16 |  | 7  | 3632213 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2005.12.14至2015.12.13） | 电子工业设备；电动刀；印刷电路板处理机；光学冷加工设备；印刷机器；自动操作机（机械手）；发电机；空气冷却器；汽车维修设备；清洁用吸尘装置（截止）             |

| 序号 | 商标标识                                                                              | 类别 | 注册号     | 许可使用期限                                | 许可使用商品                                                                             |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|----|---------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 17 |  | 9  | 3030645 | 自合同签订日起在商标有效期内均有效（自2004.9.7至2024.9.6） | 已录制的计算机程序（程序）；盘（有磁性的）；计算机软件；集成电路卡；与计算机联用的打印机；智能卡；连接器（数据处理设备）；已录制的计算机操作程序；介面卡（商品截止） |

根据 2013 年 10 月 28 日，神码中国与神州信息签署的《注册商标许可使用合同》。神码中国以普通使用许可的方式授权神州信息在商标有效期内无限期无偿使用“风火轮”图案相关的 6 项商标（注册号分别为：1981387、1958296、1958736、1958790、1956439、1964768）及“风火轮”+“神州数码”商标（注册号：3030645）。具体商标标识、许可期限及许可范围如下：

| 序号 | 商标标识                                                                                | 类别 | 注册号     | 许可使用期限                  | 许可使用范围                                                                                                                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  |  | 41 | 1956439 | 2013.10.28 至 2022.12.20 | 培训、教育信息、提供多用户网络游戏服务、计算机知识培训、计算机实际知识培训（示范）、安排和组织培训班、安排和组织会议、组织和安排研讨会、娱乐、计算机工程师认证资格的培训等                                       |
| 2  |  | 35 | 1958296 | 2013.10.28 至 2022.12.27 | 商业橱窗布置、投标报价、组织技术展览、市场分析、通过互联网提供商品信息、通过互联网提供商品价格信息、商业信息、计算机安排货车位置、推销（替他人）、进出口代理等                                             |
| 3  |  | 37 | 1958736 | 2013.10.28 至 2023.1.13  | 计算机硬件安装、维护和修理；系统集成硬件设备的安装、维护和修理；计算机局域网网络硬件设备的安装、维护和修理；国际互联网物理线路连接硬件设备的安装、维护和修理；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；清除电子设备干扰；车辆修理；电器设备的安装和修理等 |

| 序号 | 商标标识                                                                                | 类别 | 注册证号    | 许可使用期限                  | 许可使用范围                                                                                                                                                                                                                          |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4  |    | 38 | 1958790 | 2013.10.28 至 2023.2.13  | 信息传送、计算机辅助信息与图像传输、移动电话通讯、提供远程通讯网关服务、信息传输设备出租、卫星传送、电信信息、利用电信增值网路（包含结合电话、电报、电脑、电视、广播、邮政）传送信息；通过物理线路（电话线、专线或无线电）将计算机接入国际互联网等                                                                                                       |
| 5  |    | 42 | 1964768 | 2013.10.28 至 2022.11.13 | 柜台出租、研究和开发（替他人）、非贸易业务的专业咨询、系统集成方案设计、互联网中信息、数据的机密及解密、出租包含商业和金融信息的 CD 光盘、计算机数据库存取时间租赁、提供网络安全服务、网站的维护服务、计算机软件设计等                                                                                                                   |
| 6  |  | 9  | 1981387 | 2013.10.28 至 2022.10.27 | 网络交换机、路由器、调制解调器、网络打印服务器、网络线缆连接转换器、网络远程服务器、互联网服务器、投币启动的机械装置、复印机（光电、静电、热）、电子布告板、与电视机连用的娱乐器具、幻灯片放映装置、测量装置、电测量仪器、光学器械和仪器、电源材料（电线、电缆）、晶片（锗片）、集成电路块、报警器、太阳能电池、非医用 X 光照片、电动开门器、自动旋转门、工业用放射设备、个人用防事故装置、灭火设备、电镀设备、电焊设备衡量器具、量具、传真机、教学投影仪等 |
| 7  |  | 9  | 3030645 | 2013.10.28 至 2024.9.6   | 1、已录制的计算机程序（程序）；2、盘（有磁性的）；3、计算机软件；4、集成电路卡；5、与计算机联用的打印机；6、智能卡；7、连接器（数据处理设备）；8、已录制的计算机操作程序；9、介面卡                                                                                                                                  |

上述《注册商标许可使用合同》的签署为交易双方本着公平的原则，基于商业谈判而确定。标的资产的主营业务为 IT 产品的分销业务，同一般的电商和快消行业不同，标的资产业务的开展主要依赖于与主要 IT 厂商、下游经销商、系统集成商、电商等客户的长期合作关系，商标对于标的资产运营的作用相对较小。交易对方已出具相关承诺函，就避免与标的业务的同业竞争作出安排。故上述注册商标的

许可使用不会对标的公司的日常运营造成不良影响，不会对标的资产的业务形成同业竞争，不会影响标的资产的完整性和独立性。

## （2）授权使用商标

根据神码香港与 E-Olympic International Limited（神码控股全资下属公司）于 2015 年 8 月签订的协议，E-Olympic International Limited 授权神码香港使用其持有的下述 3 项商标，授权费用为象征性的 1 港币，授权期限为长期：

| 序号 | 商标标识                                                                               | 注册号                                            | 类别      |
|----|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|
| 1  |   | 200210088AA<br>(200209205,200210088,200305128) | 9,35,42 |
| 2  |   | 200316102                                      | 37      |
| 3  |  | 2004B05491                                     | 9       |

标的资产的部分业务在境外运营，尽管标的资产的业务运营主要依赖于与主要 IT 厂商、下游经销商、系统集成商、电商等客户的长期合作关系，商标作用相对较小，但为避免标的资产运营可能产生的相关风险，维护标的资产运营的稳定性和资产完整性，特签署上述商标授权协议，作为本次交易整体不可分割的一部分。

## 7、软件著作权

截至本独立财务顾问报告出具日，标的资产及其下属公司纳入本次交易的共计 100 项软件著作权，具体如下：

| 序号 | 著作权成果归属方 | 著作权名称            | 软件著作权登记号    | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期    |
|----|----------|------------------|-------------|-------------|-----------|
| 1  | 神码北京     | 流通条码采集系统 V01.1.0 | 2008SR25635 | 2008/10/20  | 2003/10/8 |

| 序号 | 著作权成果归属方 | 著作权名称                          | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期     |
|----|----------|--------------------------------|--------------|-------------|------------|
| 2  | 神码北京     | 立体仓管理系统 V01.1.0 简称立体仓系统        | 2008SR25636  | 2008/10/20  | 2004/5/8   |
| 3  | 神码北京     | 进出口系统 V01.1.0                  | 2008SR25637  | 2008/10/20  | 2005/9/4   |
| 4  | 神码北京     | 运输跟踪系统 V1.0 简称 EL              | 2008SR25638  | 2008/10/20  | 2004/9/1   |
| 5  | 神码北京     | 数字化渠道网软件 V2.0 简称 e-Partner     | 2008SR25639  | 2008/10/20  | 2007/7/1   |
| 6  | 神码北京     | 柜族店面报数软件 V1.0 简称 e-Counter     | 2008SR25640  | 2008/10/20  | 2008/5/1   |
| 7  | 神码北京     | 神州商桥网软件 V2.0 简称 e-Bridge       | 2008SR25641  | 2008/10/20  | 2002/12/20 |
| 8  | 神码北京     | 神州数码中小型局域网远程审计安全管理 系统 V3.0     | 2009SR025333 | 2009/6/29   | 2009/5/15  |
| 9  | 神码北京     | 神州数码中小型局域网防火墙和远程安全管理 系统 V3.0   | 2009SR025334 | 2009/6/29   | 2009/4/18  |
| 10 | 神码北京     | 神州数码中小型局域网远程安全监控管理 系统 V3.0     | 2009SR025336 | 2009/6/29   | 2007/5/18  |
| 11 | 神码北京     | 神州数码中小型局域网远程登录安全管理 系统 V3.0     | 2009SR025337 | 2009/6/29   | 2009/4/30  |
| 12 | 神码北京     | 神州数码中小型 IP 联 络中心管理系统 V2.0      | 2009SR025339 | 2009/6/29   | 2009/5/20  |
| 13 | 神码北京     | 神州数码 WEB 服务器 数据缓冲控制系统 V3.0     | 2009SR025341 | 2009/6/29   | 2009/4/26  |
| 14 | 神码北京     | 神州数码中小型局域网安全控制主机远程 审计管理系统 V3.0 | 2009SR025346 | 2009/6/29   | 2009/5/6   |
| 15 | 神码北京     | 火力发电现场巡检系 统软件 1                | 2009SR043270 | 2009/9/28   | 2007/12/19 |
| 16 | 神码北京     | 神州数码移动中间件 软件系统 1               | 2009SR043272 | 2009/9/28   | 2009/6/19  |

| 序号 | 著作权成果归属方   | 著作权名称                    | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期     |
|----|------------|--------------------------|--------------|-------------|------------|
| 17 | 神码北京       | 移动销售管理系统软件 1             | 2009SR043274 | 2009/9/28   | 2008/5/20  |
| 18 | 神码北京       | 无线仓储管理系统软件 1             | 2009SR043276 | 2009/9/28   | 2007/10/23 |
| 19 | 神码北京       | 移动速递管理系统软件 1             | 2009SR043277 | 2009/9/28   | 2008/6/11  |
| 20 | 神码北京       | 固定资产管理系统软件 1             | 2009SR043279 | 2009/9/28   | 2008/6/13  |
| 21 | 神码北京       | 生产过程信息追溯系统软件 1           | 2009SR043280 | 2009/9/28   | 2008/4/17  |
| 22 | 神码北京       | 神州数码交互式智能白板应用软件 V3.2     | 2011SR062989 | 2011/9/2    | 未发表        |
| 23 | 神码北京       | 神州数码移动条码管理系统软件 V2.0      | 2012SR119893 | 2012/12/5   | 2012/4/1   |
| 24 | 神码北京       | 神州数码移动会议系统软件 V2.0        | 2013SR105292 | 2013/9/29   | 未发表        |
| 25 | 神码北京       | 电子书包管理软件 V1.0            | 2014SR158081 | 2014/10/22  | 2014/4/20  |
| 26 | 神码北京       | 人防单体工程移动 PDA 巡检项目软件 V1.0 | 2014SR158318 | 2014/10/22  | 未发表        |
| 27 | 神码北京       | 企业移动应用管理平台 V1.0          | 2014SR168969 | 2014/11/4   | 2014/2/17  |
| 28 | 神码北京       | 企业发布大会信息系统 V1.0          | 2014SR168990 | 2014/11/4   | 2014/3/3   |
| 29 | 神码北京       | 移动营销管理系统 V1.0            | 2014SR169513 | 2014/11/5   | 2014/3/4   |
| 30 | 神码北京       | 移动中间件 ZBuilder 开发平台 V4.0 | 2015SR020401 | 2015/2/2    | 2014/9/19  |
| 31 | 神码北京       | 神州数码安全防火墙软件 V3.1         | 2008SR21108  | 2008/9/26   | 2007/6/23  |
| 32 | 广州神州数码有限公司 | 护航监控软件 V1.0              | 2011SR010875 | 2011/3/8    | 2010/10/1  |

| 序号 | 著作权成果归属方 | 著作权名称                       | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期     |
|----|----------|-----------------------------|--------------|-------------|------------|
| 33 | 神码中国     | 神州数码网络计算机系统软件 V1.0          | 2006SRBJ0291 | 2006/2/24   | 2005/12/27 |
| 34 | 神码中国     | 神州数码座席桌面系统软件简称: DADV1.0     | 2009SRBJ2220 | 2009/4/19   | 2008/12/1  |
| 35 | 神码中国     | 神州数码 IP 联络中心解决方案软件 V1.0     | 2010SR006985 | 2010/2/8    | 2009/11/16 |
| 36 | 神码中国     | 神州数码统一通信助手软件 V1.0           | 2010SR007015 | 2010/2/8    | 2009/12/21 |
| 37 | 神码中国     | 神州数码 AMPON 上墙服务器系统软件 V2.0   | 2011SR038900 | 2011/6/20   | 2011/3/16  |
| 38 | 神码中国     | 神州数码 AMPON 网络摄像机软件 V2.0     | 2011SR038901 | 2011/6/20   | 2010/5/18  |
| 39 | 神码中国     | 神州数码 AMPON 网络音视频编解码器软件 V2.0 | 2011SR038919 | 2011/6/20   | 2010/5/16  |
| 40 | 神码中国     | 神州数码 AMPON 网络视频录像机系统软件 V2.0 | 2011SR038920 | 2011/6/20   | 2011/3/16  |
| 41 | 神码中国     | 档案管理系统 V1.0                 | 2014SR082091 | 2014/6/20   | 2012/12/1  |
| 42 | 神码中国     | 报派工系统 V1.0                  | 2014SR082437 | 2014/6/20   | 2004/8/17  |
| 43 | 神码中国     | 神州数码 XFlow 工作流引擎系统 V1.1     | 2014SR090903 | 2014/7/4    | 2013/9/30  |
| 44 | 神码中国     | 签字权限管理系统 V1.0               | 2014SR090911 | 2014/7/4    | 2010/10/1  |
| 45 | 神码中国     | 考勤管理系统 V1.0                 | 2014SR090916 | 2014/7/4    | 2012/11/26 |
| 46 | 神码中国     | 神州数码绩效考核系统 V1.5             | 2014SR091283 | 2014/7/4    | 2010/9/1   |
| 47 | 神码中国     | 财务报销系统 V1.0                 | 2014SR091504 | 2014/7/4    | 2010/4/1   |
| 48 | 神码中国     | 销售和客户管理系统 V1.0              | 2014SR091949 | 2014/7/5    | 2006/2/27  |
| 49 | 神码中国     | IT 服务支撑系统 V1.0              | 2014SR134079 | 2014/9/5    | 2009/12/1  |

| 序号 | 著作权成果归属方       | 著作权名称                     | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期     |
|----|----------------|---------------------------|--------------|-------------|------------|
| 50 | 神码<br>沈阳       | 神州数码重点工作通报系统 V1.0         | 2010SR065948 | 2010/12/7   | 2008/7/30  |
| 51 | 神码<br>沈阳       | 神州数码车辆预定系统 V1.0           | 2010SR065949 | 2010/12/7   | 2009/3/15  |
| 52 | 神码<br>沈阳       | 神州数码会议室预定系统 V1.0          | 2010SR066420 | 2010/12/8   | 2007/11/20 |
| 53 | 神码<br>西安       | 机票预订系统 V1.0               | 2012SR130025 | 2012/12/21  | 未发表        |
| 54 | 神码<br>西安       | 客户满意度系统 V1.0              | 2012SR130029 | 2012/12/21  | 未发表        |
| 55 | 神码<br>西安       | 项目编号申请系统 V1.0             | 2012SR130669 | 2012/12/21  | 未发表        |
| 56 | 神码<br>成都       | 监测预警处置一体化平台 V3.0          | 2013SR034180 | 2013/4/16   | 2013/3/15  |
| 57 | 神码<br>成都       | 云监测系统 V3.0                | 2013SR045842 | 2013/5/17   | 2013/3/8   |
| 58 | 神码<br>成都       | WEB 云防护系统 V3.0            | 2013SR049728 | 2013/5/24   | 2013/3/15  |
| 59 | 神码<br>上海       | 神州数码 MSS 多业务安全软件 V1.0     | 2011SR089894 | 2011/12/2   | 2011/11/1  |
| 60 | 神码<br>上海       | 神州数码网络操作系统 V6.2           | 2011SR090043 | 2011/12/2   | 2011/11/1  |
| 61 | 神码<br>上海       | 神州数码 MSS 多业务安全软件 V2.0     | 2013SR115006 | 2013/10/28  | 2013/6/1   |
| 62 | 神码<br>上海       | 神州数码网络操作系统 V6.3           | 2013SR117881 | 2013/11/2   | 2013/6/1   |
| 63 | 神码<br>网络<br>北京 | LinkManager 网络管理系统 v1.0   | 2003SR10477  | 2003/10/13  | 2001/3/22  |
| 64 | 神码<br>网络<br>北京 | DCBI-3000 接入认证计费综合系统 v1.0 | 2004SR07563  | 2004/8/2    | 2004/6/3   |
| 65 | 神码<br>网络<br>北京 | 神州数码上网行为日志系统 v1.0         | 2005SR03452  | 2005/4/8    | 2005/2/22  |

| 序号 | 著作权成果归属方 | 著作权名称                         | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期    |
|----|----------|-------------------------------|--------------|-------------|-----------|
| 66 | 神码网络北京   | 神州数码网络操作系统 DCNOSV5.0          | 2005SR03453  | 2005/4/8    | 2004/1/6  |
| 67 | 神码网络北京   | 神州数码专用防火墙系统 DCFOSV1.0         | 2005SR14492  | 2005/12/1   | 2004/12/8 |
| 68 | 神码网络北京   | CDMA 软件平台 v1.0                | 2005SR14493  | 2005/12/1   | 2005/5/10 |
| 69 | 神码网络北京   | GPRS 软件平台 v1.0                | 2005SR14494  | 2005/12/1   | 2005/5/10 |
| 70 | 神码网络北京   | DCFS 流量整形网关系统 v1.0            | 2007SR05559  | 2007/4/16   | 2006/9/20 |
| 71 | 神码网络北京   | 企业安全无线联网综合认证管理系统              | 2008SR33203  | 2008/12/10  | 2008/11/2 |
| 72 | 神码网络北京   | DCSM 内网安全管理系统                 | 2008SR37759  | 2008/12/26  | 2008/8/25 |
| 73 | 神码网络北京   | 神州数码网络操作系统 DCNOSV6.0          | 2010SR027245 | 2010/6/5    | 2010/4/1  |
| 74 | 神码网络北京   | 神州数码网络 DCRS-9800 系列交换机软件 V6.1 | 2010SR040763 | 2010/8/12   | 2010/5/4  |
| 75 | 神码网络北京   | 神州数码网络操作系统 DCNOSV6.1          | 2011SR000380 | 2011/1/6    | 2010/11/1 |
| 76 | 神码网络北京   | 神州数码网络 DCRS-5750 系列交换机软件      | 2011SR008220 | 2011/2/22   | 2010/11/2 |
| 77 | 神码网络北京   | 神州数码网络 DCS-3650（R5）系列交换机软件    | 2011SR008389 | 2011/2/22   | 2010/9/1  |

| 序号 | 著作权成果归属方 | 著作权名称                                      | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期     |
|----|----------|--------------------------------------------|--------------|-------------|------------|
| 78 | 神码网络北京   | 神州数码网络7608E/48G（R4）/MI（R4）/Tela（R4）系列交换机软件 | 2011SR008449 | 2011/2/22   | 2010/5/5   |
| 79 | 神码网络北京   | 神州数码网络DCRS-5980（5960）系列交换机软件 V6.1          | 2011SR012870 | 2011/3/16   | 2010/5/4   |
| 80 | 神码网络北京   | 神州数码网络DCS-3950-26C（R5）系列交换机软件 v6.1         | 2011SR013327 | 2011/3/17   | 2010/11/1  |
| 81 | 神码网络北京   | DCSM 内网安全管理系统 v3.0                         | 2011SR076873 | 2011/10/25  | 2011/7/1   |
| 82 | 神码网络北京   | 神州数码网络DCNSSLVPN 安全接入平台                     | 2011SR076885 | 2011/10/25  | 2011/5/5   |
| 83 | 神码网络北京   | 神州数码网络安全服务平台软件 DCNSSPV1.0                  | 2013SR028609 | 2013/3/27   | 2012/12/30 |
| 84 | 神码网络北京   | 神州数码网络操作系统 DCNOSv7.0                       | 2013SR028623 | 2013/3/27   | 2012/11/30 |
| 85 | 神码网络北京   | 神州数码DCWAFWEB 应用防火墙软件 DCWAFv4.0             | 2013SR031568 | 2013/4/7    | 2012/6/30  |
| 86 | 神码网络北京   | 神州数码 DCC-VDS 桌面虚拟化平台软件 DCC-VDSV2.0         | 2013SR109297 | 2013/10/16  | 2013/3/1   |
| 87 | 神码网络北京   | 神州数码 DCC-VSS 服务器虚拟化平台软件 DCC-VSSV2.0        | 2013SR109384 | 2013/10/16  | 2013/3/1   |
| 88 | 神码网络北京   | 神州数码流量加速系统 FLEAV3.0                        | 2013SR146038 | 2013/12/14  | 2013/11/8  |
| 89 | 神码网络北京   | DCWL 系列无线接入点软件 DCWL-OSV2.0                 | 2013SR157010 | 2013/12/25  | 2012/5/1   |

| 序号  | 著作权成果归属方 | 著作权名称                      | 软件著作权登记号     | 软件著作权登记批准日期 | 首次发表日期    |
|-----|----------|----------------------------|--------------|-------------|-----------|
| 90  | 神码网络北京   | DCWS 系列无线控制器软件 DCWS-OSV3.0 | 2013SR157012 | 2013/12/25  | 2011/5/1  |
| 91  | 神码网络北京   | 神州数码数据库审计系统 DCDBASV3.0     | 2014SR009832 | 2014/1/23   | 未发表       |
| 92  | 神码网络北京   | 神州数码漏洞扫描系统 DCSCANV3.0      | 2014SR009894 | 2014/1/23   | 2013/9/20 |
| 93  | 神码网络北京   | 神州数码负载均衡系统 DCADV8.4        | 2014SR011205 | 2014/1/24   | 2013/6/22 |
| 94  | 神码网络北京   | 云实训平台 DCCPV1.0             | 2014SR011466 | 2014/1/26   | 未发表       |
| 95  | 神码网络北京   | 信息安全实训平台 DCSTV1.0          | 2014SR011577 | 2014/1/26   | 未发表       |
| 96  | 神码网络北京   | 入侵检测系统 DCNIDSV3.0          | 2014SR011614 | 2014/1/26   | 未发表       |
| 97  | 神码网络北京   | 神州数码安全审计系统 DCSASV5.0       | 2014SR014533 | 2014/2/8    | 未发表       |
| 98  | 神码网络北京   | DCLM 综合网管平台 DCLMV1.8       | 2014SR025047 | 2014/3/3    | 2013/12/1 |
| 99  | 神码网络北京   | 智能业务运维平台 iBMCV7.0          | 2014SR082123 | 2014/6/20   | 2014/5/1  |
| 100 | 神码网络北京   | DCN 网络软件系统 DCNPSV7.0       | 2014SR114817 | 2014/8/7    | 2012/11/1 |

根据国务院颁布的《计算机软件保护条例》，软件著作权自软件开发完成之日起产生。法人或者其他组织的软件著作权，保护期为 50 年，截止于软件首次发表

后第 50 年的 12 月 31 日，但软件自开发完成之日起 50 年内未发表的，不再受法律保护。因此，上述已发表的软件著作权的保护期为 50 年。

## 8、域名

截至本独立财务顾问报告出具日，标的资产及其下属公司纳入本次交易的主要域名如下：

| 序号 | 域名主办单位      | 域名名称                | 备案/许可证号                  | 注册日        | 到期日        |
|----|-------------|---------------------|--------------------------|------------|------------|
| 1  | 神码中国        | ciscouc.com         | 京 ICP 备<br>05051615 号-9  | 2007/9/10  | 2015/9/10  |
| 2  | 神码中国        | ciscostation.com.cn | 京 ICP 备<br>05051615 号-9  | 2001/4/2   | 2018/4/2   |
| 3  | 神码中国        | morgantouch.com     | 京 ICP 备<br>05051615 号-6  | 2014/8/1   | 2017/8/1   |
| 4  | 神码中国        | gotohuawei.com      | 京 ICP 备<br>05051615 号-7  | 2010/12/31 | 2015/12/31 |
| 5  | 神码中国        | dc-newnet.com       | 京 ICP 备<br>05051615 号-5  | 2014/8/1   | 2016/8/1   |
| 6  | 神码中国        | dc-cloud.com        | 京 ICP 备<br>05051615 号-11 | 2014/12/18 | 2015/12/18 |
| 7  | 神码中国        | dc-cloud.com.cn     | 京 ICP 备<br>05051615 号-11 | 2014/12/18 | 2015/12/18 |
| 8  | 神码中国        | saasservice.net     | 京 ICP 备<br>05051615 号-10 | 2014/11/21 | 2015/11/21 |
| 9  | 神码中国        | dc-cloud.net        | 京 ICP 备<br>05051615 号-12 | 2014/12/18 | 2015/12/18 |
| 10 | 神码中国        | dc-cloud.cn         | 京 ICP 备<br>05051615 号-13 | 2014/12/18 | 2015/12/18 |
| 11 | 神码中国        | chinavad.com        | 京 ICP 备<br>05051615 号-2  | 2005/10/14 | 2015/10/14 |
| 12 | 神码中国        | dcdmt.cn            | 京 ICP 备<br>05051615 号-8  | 2013/1/31  | 2018/1/31  |
| 13 | 神码北京        | dcdisplay.com       | 京 ICP 备<br>09063985 号-2  | 2001/3/16  | 2018/3/16  |
| 14 | 神码北京        | dcstor.com.cn       | 京 ICP 备<br>09063985 号-3  | 2013/11/12 | 2016/11/12 |
| 15 | 北京神码<br>供应链 | dcgou.com           | 京 ICP 备<br>09004081 号-2  | 2014/12/31 | 2015/12/31 |

| 序号 | 域名主办单位  | 域名名称                | 备案/许可证号              | 注册日        | 到期日        |
|----|---------|---------------------|----------------------|------------|------------|
| 16 | 北京神码供应链 | e-bridge.com.cn     | 京 ICP 备 09004081 号-5 | 2000/3/14  | 2019/3/14  |
| 17 | 北京神码供应链 | dccamera.com.cn     | 京 ICP 备 09004081 号-3 | 2012/10/30 | 2015/10/30 |
| 18 | 神码济南    | dcblade.com         | 鲁 ICP 备 14032195 号-1 | 2014/6/13  | 2017/6/13  |
| 19 | 神码中国    | digitalchina.com.cn | 京 ICP 备 05051615 号-1 | 2000/7/5   | 2017/7/5   |
| 20 | 神码中国    | digitalchina.com    | 京 ICP 备 05051615 号-1 | 2000/10/27 | 2020/10/27 |
| 21 | 神码北京    | ptcinn.com          | 京 ICP 备 09063985 号-1 | 2006/11/2  | 2015/11/2  |
| 22 | 神码网络北京  | dcnetworks.com.cn   | 京 ICP 备 15010344 号-1 | 2001/3/29  | 2024/3/29  |

## 9、经营资质

截至本报告书出具日，标的资产及其下属公司拥有的经营资质证书如下：

| 公司名称   | 资质许可证书                      | 编号             | 发证日期/登记日期  | 有效期       | 发证机关                                |
|--------|-----------------------------|----------------|------------|-----------|-------------------------------------|
| 神码中国   | 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书  | 1108340289     | 2002/5/24  | 长期        | 中华人民共和国北京海关                         |
|        | 医疗器械经营企业许可证                 | 京 083252       | 2010/9/28  | 2015/9/27 | 北京市药品监督管理局                          |
| 神码北京   | 中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书  | 1108964393     | 2012/6/20  | 长期        | 中华人民共和国北京海关                         |
|        | 建筑业企业资质证书（建筑智能化工程专业承包叁级（暂）） | B3204011010891 | 2007/6/29  | —         | 北京市建设委员会                            |
| 神码网络北京 | 高新技术企业证书                    | GR201411000789 | 2014/10/30 | 三年        | 北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局 |

## （二）标的资产对外担保情况

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产无对外担保。

### （三）标的资产主要负债情况

单位：万元

| 项目           | 2015.3.31          |               | 2014.12.31         |               | 2013.12.31         |               | 2012.12.31         |               |
|--------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|              | 金额                 | 占比            | 金额                 | 占比            | 金额                 | 占比            | 金额                 | 占比            |
| 短期借款         | 364,975.5          | 25.04%        | 364,541.9          | 25.84%        | 80,768.8           | 6.69%         | 55,074.6           | 4.27%         |
| 应付票据         | 145,289.8          | 9.97%         | 212,959.3          | 15.09%        | 226,328.5          | 18.73%        | 342,413.1          | 26.57%        |
| 应付账款         | 417,682.4          | 28.66%        | 464,855.1          | 32.95%        | 449,426.6          | 37.20%        | 452,192.3          | 35.09%        |
| 预收款项         | 57,702.9           | 3.96%         | 59,389.9           | 4.21%         | 57,787.1           | 4.78%         | 40,774.1           | 3.16%         |
| 应付职工薪酬       | 41,677.7           | 2.86%         | 44,901.3           | 3.18%         | 38,736.6           | 3.21%         | 36,189.6           | 2.81%         |
| 应交税费         | 33,298.0           | 2.28%         | 39,864.6           | 2.83%         | 40,537.8           | 3.36%         | 33,053.3           | 2.57%         |
| 应付股利         | 167,739.2          | 11.51%        | -                  | 0.00%         | -                  | 0.00%         | -                  | 0.00%         |
| 其他应付款        | 31,301.5           | 2.15%         | 26,077.3           | 1.85%         | 27,953.7           | 2.31%         | 57,858.4           | 4.49%         |
| 一年内到期的非流动负债  | 124,400.0          | 8.53%         | 124,000.0          | 8.79%         | 92,396.7           | 7.65%         | 41,548.1           | 3.22%         |
| 预计负债         | 4,240.8            | 0.29%         | 4,240.8            | 0.30%         | -                  | 0.00%         | -                  | 0.00%         |
| <b>流动负债</b>  | <b>1,391,376.5</b> | <b>95.46%</b> | <b>1,344,012.0</b> | <b>95.25%</b> | <b>1,017,927.5</b> | <b>84.26%</b> | <b>1,061,399.0</b> | <b>82.37%</b> |
| 长期借款         | 61,385.1           | 4.21%         | 61,187.8           | 4.34%         | 183,986.8          | 15.23%        | 219,793.4          | 17.06%        |
| <b>非流动负债</b> | <b>66,225.1</b>    | <b>4.54%</b>  | <b>66,979.6</b>    | <b>4.75%</b>  | <b>190,159.2</b>   | <b>15.74%</b> | <b>227,141.2</b>   | <b>17.63%</b> |
| <b>负债总计</b>  | <b>1,457,601.6</b> | <b>100%</b>   | <b>1,410,991.6</b> | <b>100%</b>   | <b>1,208,086.7</b> | <b>100%</b>   | <b>1,288,540.2</b> | <b>100%</b>   |

2012 年末、2013 年末、2014 年末、2015 年 3 月末，标的资产负债总额分别为 1,288,540.2 万元、1,208,086.7 万元、1,410,991.6 万元、1,457,601.6 万元，2013 年末至 2015 年 3 月末标的资产负债呈增长趋势，主要原因系短期借款增长及 2014 年应付股利增加。

报告期内，标的资产负债构成中以流动负债为主，占比超过 80%。流动负债主要为应付账款、短期借款、应付股利、应付票据等，非流动负债主要为长期借款，报告期内，非流动负债占比下降。

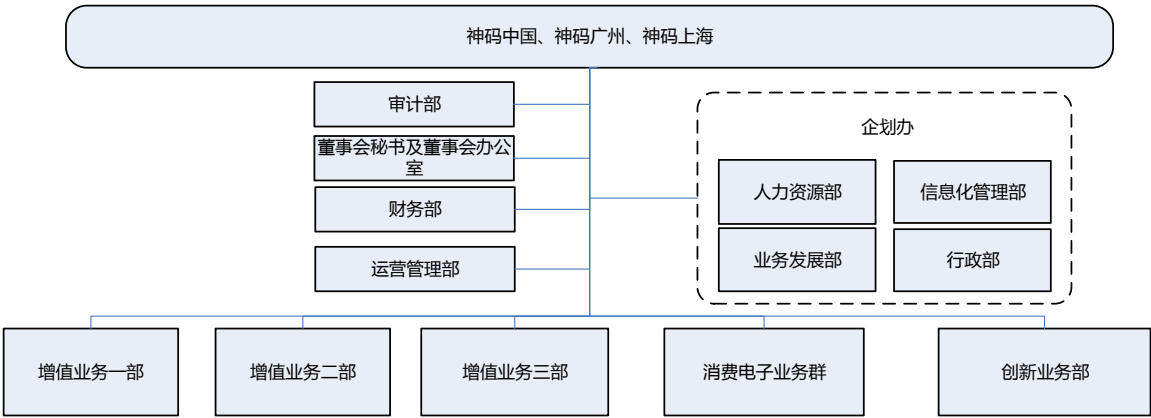
#### 四、标的资产最近三年股权转让、增资及改制情况

本次标的资产中，神码广州最近三年不涉及相关股权转让、增资及改制等情况。神码中国除本次交易涉及的内部重组事项外最近三年不涉及相关股权转让、增资及改制等情况。关于本次标的资产的内部转让事项，详见本节“九、神码控股内部整合”。

神码上海最近三年于 2013 年由控股股东神码有限进行增资，增资价格为 1 港元/每港元注册资本，具体情况详见本节“一、标的资产概况”之“（三）神码上海”历史沿革具体内容。

#### 五、内部组织架构

标的资产的日常运营管理采用矩阵型结构，除各标的资产股权结构关系外，标的资产还按照分销产品类别、各部门职能进行管理。标的资产日常运营的主要架构如下：



标的资产主要职能部门的基本职责和功能如下：

| 部门名称 | 部门职责 |
|------|------|
|------|------|

|         |                                                                                                                                                                                  |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 财务部     | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司财务预算、核算与决算管理；</li> <li>2、负责公司资金政策制定及管理；</li> <li>3、负责公司税务筹划工作；</li> <li>4、负责公司上市资讯工作。</li> </ul>                                    |
| 运营管理部   | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司整体业务经营情况分析及管理；</li> <li>2、负责公司整体内部资金管理工作；</li> <li>3、负责公司合同管理、风险管理工作；</li> <li>4、负责公司法务相关工作；</li> </ul>                             |
| 人力资源部   | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司整体人力资源规划；</li> <li>2、负责员工招聘及调配工作；</li> <li>3、负责组织发展、干部管理及职位体系建设；</li> <li>4、负责员工薪酬福利相关工作；</li> <li>5、负责员工培训、企业文化建设工作。</li> </ul>    |
| 行政部     | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司日常行政管理工作；</li> <li>2、负责公司员工服务及固定资产管理相关工作；</li> <li>3、负责公司办公环境、物业、供应商管理相关工作；</li> <li>4、负责公司车队及培训基地管理相关工作。</li> </ul>                |
| 业务发展部   | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司整体战略推进管理；</li> <li>2、负责公司新业务拓展及公司级战略业务合作相关工作；</li> <li>3、负责市场研究和客户分析工作；</li> <li>4、负责公司品牌管理和内部企业文化宣传相关工作；</li> </ul>                |
| 信息化管理部  | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、负责公司 IT 系统的设计、建设及运营管理工作；</li> <li>2、负责公司日常办公平台及办公系统的开发、运维等工作；</li> </ul>                                                                |
| 增值业务一部  | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、依据公司的战略发展目标，制定思科业务、国产网络业务、oracle 相关业务及通讯、视讯业务发展规划；</li> <li>2、制定相关业务销售计划、市场推广和市场整合方案；</li> <li>3、监督并组织计划实施，保证群组业务经营指标达成。</li> </ul>     |
| 增值业务二部  | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、依据公司的战略发展目标，制定 IBM 业务、华为企业业务、通用软件业务、联想企业业务发展规划；</li> <li>2、制定相关业务销售计划、市场推广和市场整合方案；</li> <li>3、监督并组织计划实施，保证群组业务经营指标达成。</li> </ul>        |
| 增值业务三部  | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、依据公司的战略发展目标，制定存储业务、网络业务、安全业务发展规划；</li> <li>2、制定相关业务销售计划、市场推广和市场整合方案；</li> <li>3、监督并组织计划实施，保证群组业务经营指标达成。</li> </ul>                      |
| 消费电子业务群 | <ul style="list-style-type: none"> <li>1、依据公司的战略发展目标，制定消费电子业务、泛 3C 产品业务发展规划；</li> <li>2、搭建线上、线下的全渠道营销平台；</li> <li>3、制定市场推广方案及销售计划；</li> <li>4、监督并组织计划实施，保证群组业务经营指标达成；</li> </ul> |

|              |                                                                                                                                            |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 创新业务部        | 1、依据公司的战略发展目标，以自有品牌产品为核心，制定自有网络产品、安全产品，自有存储产品、安防产品业务发展规划；<br>2、搭建相关产品研发体系，制定产品研发策略；<br>3、搭建相关产品市场营销体系，制定销售计划；<br>4、监督并组织计划实施，保证群组业务经营指标达成； |
| 审计部          | 1、制定公司审计制度；<br>2、配合外部审计机构对公司的审计工作；<br>3、对公司日常的财务工作进行审计和监督，防范企业财务风险。                                                                        |
| 董事会秘书及董事会办公室 | 1、组织实施企业资本市场运作，提高公司的信息透明度；<br>2、负责处理公司信息披露事务，协调公司与投资者之间的关系，对公司在资本市场的形象起到宣传作用。                                                              |

## 六、标的资产员工及社会保障情况

### （一）员工人数及结构

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产共有正式编制员工 4,261 人，其中境外下属公司员工人数合计 61 人。具体构成情况如下：

| 员工职能结构  | 人数（人） | 占总人数比例  |
|---------|-------|---------|
| 服务人员    | 37    | 0.87%   |
| 管理人员    | 696   | 16.33%  |
| 技术人员    | 968   | 22.72%  |
| 销售人员    | 1,658 | 38.91%  |
| 后勤支持人员  | 902   | 21.17%  |
| 合计      | 4,261 | 100.00% |
| 员工受教育程度 | 人数    | 占总人数比例  |
| 硕士及以上学历 | 366   | 8.59%   |
| 本科学历    | 3,144 | 73.79%  |
| 大专学历    | 672   | 15.77%  |
| 高中及以下学历 | 79    | 1.85%   |
| 合计      | 4,261 | 100.00% |
| 员工年龄分布  | 人数    | 占总人数比例  |

|         |       |         |
|---------|-------|---------|
| 30 岁及以下 | 1,793 | 42.08%  |
| 31-40 岁 | 2,113 | 49.59%  |
| 41-50 岁 | 331   | 7.77%   |
| 51 岁及以上 | 24    | 0.56%   |
| 合计      | 4,261 | 100.00% |

## （二）派遣员工情况

标的资产及其下属公司基于生产经营的需要，对后勤人员、少量 IT 售后服务人员及少数销售基层人员等流动性较大、工作技能技术要求较低的人员采取了劳务派遣的用工方式进行人员补充。神码中国、神码广州及神码上海及其下属公司与北京智联易才人力资源顾问有限公司及其下属公司、北京易才博普奥管理顾问有限公司、广州市奥桥人力资源有限公司、上海英达国际人才有限公司、前锦网络信息技术（上海）有限公司、福建省劳务派遣服务有限公司、郑州派遣人才有限公司、安徽皖信人力资源管理有限公司、南京领航人才派遣有限公司等劳务派遣公司签订了劳务派遣合作协议，协议约定劳务派遣人员与劳务派遣公司签署劳动合同，并以劳务派遣形式到标的公司及其下属公司从事工作，标的公司及其下属公司通过劳务派遣公司向劳务派遣人员支付工资和按规定缴纳各项社会保险费。

《劳务派遣暂行规定》（自 2014 年 3 月 1 日起施行）规定：“用工单位应当严格控制劳务派遣用工数量，使用的被派遣劳动者数量不得超过其用工总量的 10%”。截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产共有派遣员工 344 人，占其用工总量的 7.47%，被派遣劳动者数量不超过用工总量的 10%，符合《劳务派遣暂行规定》（自 2014 年 3 月 1 日起施行）的相关规定。

## （三）社会保障情况

标的资产及其下属公司原为香港联交所上市公司神州数码（0861.HK）的下属公司，执行较为规范的员工社会保障制度，已依照《中华人民共和国劳动法》等国家有关法律法规与全体正式员工签订了《劳动合同》。除神码重庆以外，其余标的

公司及其子公司所在地社会保障部门、住房公积金管理部门均已出具证明，不存在因违反社会保险、住房公积金有关法律、法规受到相关行政处罚的情形。

神码重庆截至 2015 年 3 月 31 日共计 19 名员工，与成都智联易才人力资源顾问有限公司签订《委托服务合同》，约定于 2014 年 9 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日由成都智联易才人力资源顾问有限公司代办神码重庆雇员按国家和地方规定办理的各种社会保险及住房公积金。报告期内，神码重庆员工社保及住房公积金已由代缴公司足额缴纳，未损害员工利益。

就上述情况，神码重庆承诺将依照《社会保险法》和《住房公积金管理条例》等的规定及时办理社会保险登记和住房公积金缴存登记，办理完成后将依法为员工（包括已聘用及未来将聘用的员工）及时、足额缴纳社会保险费用及住房公积金费用。截至本独立财务顾问报告签署日，神码重庆已完成社会保险登记和住房公积金缴存登记办理。

## 七、标的资产董事、监事、高级管理人员情况

### 1、董事、监事、高级管理人员简介

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产主要董事、监事及高级管理人员如下：

| 序号 | 姓名  | 职务                              |
|----|-----|---------------------------------|
| 1  | 郭为  | 神码中国董事长兼总经理                     |
| 2  | 林杨  | 神码中国董事、神码广州董事                   |
| 3  | 闫国荣 | 神码中国董事兼副总经理、神码广州董事长、神码上海董事长兼总经理 |
| 4  | 张云飞 | 神码中国财务负责人、神码广州财务负责人、神码上海财务负责人   |
| 5  | 李岩  | 神码中国副总经理、神码广州副总经理、神码上海董事兼副总经理   |
| 6  | 张梅  | 神码广州董事、神码上海董事                   |
| 7  | 傅卫东 | 神码广州总经理                         |

| 序号 | 姓名  | 职务                   |
|----|-----|----------------------|
| 8  | 周立达 | 神码广州副总经理             |
| 9  | 张赐安 | 神码广州副总经理             |
| 10 | 韩玉华 | 神码中国监事、神码广州监事、神码上海监事 |
| 11 | 叶海强 | 神码上海副总经理             |
| 12 | 王继业 | 神码中国董秘、神码广州董秘、神码上海董秘 |

上述人员简历如下：

郭为，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1998 年至 2001 年，郭为先生在联想集团任职，历任公关部和业务部总经理、助理总裁、执行董事、高级副总裁。2000 年，联想集团分拆后，郭为先生历任神码控股总裁、总裁兼首席执行官等职务。目前郭为先生担任神码控股董事局主席，神码中国董事长兼总经理。

林杨，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1998 年至 2000 年，林杨先生历任联想集团 CAD 事业部客户经理、副总经理、联想集团信息产品事业部总经理、联想集团助理总裁等职务。2000 年，联想集团分拆后，林杨先生历任神码控股常务副总裁、总裁兼执行董事等职位。目前林杨先生担任神码控股 CEO 兼执行董事、神码中国董事、神码广州董事职位。

闫国荣，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1996 年至 2000 年，闫国荣先生历任香港联想员工、联想科技事业部副总经理等职务。2000 年，联想集团分拆后，闫国荣先生一直负责标的资产网络、增值业务的日常运营管理工作。目前，闫国荣先生担任神码中国副总经理、神码上海总经理、神码广州董事。闫国荣先生目前负责标的资产 IT 分销业务整体的运营管理工作，并具体负责消费电子产品分销业务。

张云飞，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1997 年至 2000 年，张云飞女士担任联想神州数码经营计划部副总经理，2000 年，联想集团拆分后，张云飞女士历任济南神州数码总经理、神州数码科技发展公司副经理

理、神码中国监事、神码广州监事等职务。目前，张云飞女士担任神码中国财务负责人、神码广州财务负责人和神码上海财务负责人。张云飞女士主要负责标的资产的整体的财务管理工作。

李岩，女，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1996 年至 2000 年，李岩女士担任联想科技发展有限公司渠道市场部副总经理，2000 年，联想集团分拆后，李岩女士担任神码中国集团办常务副总经理、品牌市场部和经营管理部总经理等职务。目前，李岩女士担任神码中国副总经理、神码广州副总经理、神码上海董事兼副总经理。李岩女士主要负责标的资产企划办管理工作。

张梅，女，1969 年出生，中国国籍，拥有美国永久居留权，本科学历。张梅女士从 1996 年至 2000 年在联想集团担任部门助理总经理，2000 年，联想集团分拆后，张梅女士历任 LTL 市场实施部总经理、品牌市场部副总经理、通本市场部总经理、消费电子战略本部企划办主任、神码中国副总经理等职务。目前，张梅女士担任神码广州董事、神码上海董事。张梅女士主要负责标的资产全渠道销售部管理工作。

傅卫东，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。傅卫东先生从 1993 年至 2000 年担任联想神码 IBM 业务部经理，2000 年至 2011 年傅卫东先生在神州中国历任 IBM 事业部华南销售经理、广州销售总监、企划部南区总监、广州神州数码有限公司总经理等职务，2011 年神码广州成立后，傅卫东先生担任神码广州总经理，主要负责南区的销售管理工作。

周立达，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2003 进入神码中国工作，历任通用软件事业部总经理、IBM 事业部总经理等职务。目前周立达先生担任神码广州副总经理，并负责增值业务二部的管理工作。

张赐安，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。张赐安先生 2001 年加入神码中国，主要负责数据存储、安全产品的分销工作，历任存储事业部高级经理、产品总监、事业部总经理、存储事业本部总经理等职位。目前张赐安先生担任神码广州副总经理，并负责增值业务三部的管理工作。

韩玉华，女，1967年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。韩玉华女士从1992年至2000年历任联想集团财务部会计、责任会计、经理、助理总经理等职务。2000年，联想集团分拆后，韩玉华女士先后担任神码中国业务管理部副总经理、神码中国副总经理等职务。韩玉华女士目前任神码中国监事、神码上海监事、神码广州监事，主要负责标的资产运营管理部工作。

叶海强，男，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。叶海强先生1999至2000年，历任联想集团CISCO销售部员工、副总经理、总经理。联想集团分拆后，2003年后，叶海强先生先后担任神码中国基础网络部副总经理、总经理等职务，目前担任神码上海副总经理，并负责增值业务一部的管理工作。

王继业，女，1966年出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。王继业女士1992至1999年历任联想集团财务部会计、会计经理和财务部副总经理等职位。2000年联想集团分拆后，王继业女士担任神码上海及各下属平台公司监事、神码中国会计主管等职位。目前王继业女士担任神码中国、神码广州和神码上海三家公司的董事会秘书、会计主管和各下属平台公司监事职务，主要负责标的资产的财务核算和董事会管理等工作。

## 2、董事、监事、高级管理人员及其近亲属直接或间接持有神码中国股权的情况

神码中国、神码广州、神码上海均为神码有限全资子公司，不存在其他方持股的情形。

## 3、董事、监事、高级管理人员对外投资情况

郭为先生的对外投资情况详见本独立财务顾问报告书“第三节 交易对方及发行认购方的基本情况”之“二、发行认购方基本情况”。其他人员对外投资情况如下：

单位：万元

| 姓名 | 投资公司名称     | 注册资本       | 持股比例  |
|----|------------|------------|-------|
| 林杨 | 神州数码控股有限公司 | 20,000 万港币 | 0.04% |

| 姓名  | 投资公司名称              | 注册资本       | 持股比例     |
|-----|---------------------|------------|----------|
|     | 北京联持会肆管理咨询中心（有限合伙）  | 1,171.69   | 11.7232% |
| 闫国荣 | 神州数码控股有限公司          | 20,000 万港币 | 0.04%    |
|     | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 32.73%   |
|     | 北京联持会拾肆管理咨询中心（有限合伙） | 1,141.60   | 5.3085%  |
| 韩玉华 | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 6.36%    |
|     | 北京联持会玖管理咨询中心（有限合伙）  | 919.99     | 1.27%    |
| 叶海强 | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 10.91%   |
| 李岩  | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 6.36%    |
|     | 北京联持会伍管理咨询中心（有限合伙）  | 1,276.87   | 2.3730%  |
| 张赐安 | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 10.00%   |
| 周立达 | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 10.91%   |
| 张云飞 | 北京联持会肆管理咨询中心（有限合伙）  | 1,171.69   | 1.0874%  |
|     | 北京迪希合创投资合伙企业（有限合伙）  | 10.00      | 6.36%    |
| 张梅  | 北京联持会伍管理咨询中心（有限合伙）  | 1,276.87   | 0.8294%  |
| 王继业 | 北京联持会肆管理咨询中心（有限合伙）  | 1,171.69   | 0.8620%  |
| 傅卫东 | 北京联持会捌管理咨询中心（有限合伙）  | 1,128.67   | 1.1617%  |

#### 4、董事、监事、高级管理人员最近一年薪酬情况

2014 年度，标的资产董事、监事、高级管理人员薪酬情况如下：

| 序号 | 姓名  | 2014 年度从标的资产领取薪酬总额（万元） |
|----|-----|------------------------|
| 1  | 郭为  | 295.38                 |
| 2  | 林杨  | 177.59                 |
| 3  | 闫国荣 | 163.15                 |
| 4  | 张云飞 | 128.93                 |
| 5  | 李岩  | 181.92                 |
| 6  | 张梅  | 86.59                  |

| 序号 | 姓名  | 2014 年度从标的资产领取薪酬总额（万元） |
|----|-----|------------------------|
| 7  | 傅卫东 | 55.18                  |
| 8  | 周立达 | 153.35                 |
| 9  | 张赐安 | 162.59                 |
| 10 | 韩玉华 | 126.21                 |
| 11 | 叶海强 | 109.05                 |
| 12 | 王继业 | 54.20                  |

### 5、董事、监事、高级管理人员的对外兼职情况

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产现任董事、监事、高级管理人员的对外兼职情况如下：

| 姓名 | 在标的资产职务     | 兼职单位                                 | 职务      | 兼职单位与标的资产关系  |
|----|-------------|--------------------------------------|---------|--------------|
| 郭为 | 神码中国董事长、总经理 | 神州数码控股有限公司                           | 董事会主席   | 最终控制方        |
|    |             | Digital China Software (BVI) Limited | 董事      | 受同一最终控制方控制   |
|    |             | TALENT GAIN DEVELOPMENTS LIMITED     | 董事      | 受同一最终控制方控制   |
|    |             | Kosalaki Investments Limited         | 董事      | 最终控制方神码控股的股东 |
|    |             | 慧聪网有限公司                              | 非执行董事   | 最终控制方参股企业    |
|    |             | 上海浦东发展银行股份有限公司                       | 独立董事    | 无            |
|    |             | 泰康人寿保险股份有限公司                         | 独立董事    | 无            |
|    |             | 北京首都开发控股（集团）有限公司                     | 董事      | 无            |
|    |             | 北京首钢基金有限公司                           | 董事      | 无            |
|    |             | 神州数码软件有限公司                           | 董事长     | 受同一最终控制方控制   |
|    |             | 神州投资有限公司                             | 董事长兼总经理 | 受同一最终控制方控制   |

| 姓名 | 在标的资产职务     | 兼职单位             | 职务        | 兼职单位与标的资产关系    |
|----|-------------|------------------|-----------|----------------|
|    |             | 重庆神州数码慧聪小额贷款有限公司 | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州数码金融服务（深圳）有限公司 | 董事长兼总经理   | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 北京神州新能源有限公司      | 董事长       | 最终控制方下属企业的参股公司 |
|    |             | 神州数码科技产业投资有限公司   | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州数码信息服务股份有限公司   | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 创慧投资管理有限公司       | 董事        | 最终控制方下属企业参股公司  |
|    |             | 神州数码系统集成有限公司     | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州数码信息系统有限公司     | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 北京中农信达信息技术有限公司   | 董事长       | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 智慧神州信息技术有限公司     | 董事长       | 无              |
|    |             | 深圳神州惠众科技有限公司     | 董事长兼总经理   | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 深圳神州惠民科技有限公司     | 董事长兼总经理   | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 深圳神州普惠信息有限公司     | 董事长兼总经理   | 受同一最终控制方控制     |
| 林杨 | 神码中国、神码广州董事 | 神州数码控股有限公司       | CEO 兼执行董事 | 最终控制方          |
|    |             | 神州数码软件有限公司       | 董事        | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州数码（南京）信息科技有限公司 | 董事        | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州投资有限公司         | 董事        | 受同一最终控制方控制     |
|    |             | 神州数码金融服务（深圳）有限公司 | 董事        | 受同一最终控制方控制     |

| 姓名  | 在标的资产职务                    | 兼职单位             | 职务      | 兼职单位与标的资产关系 |
|-----|----------------------------|------------------|---------|-------------|
|     |                            | 佛山智慧神州信息技术有限公司   | 董事长     | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 惠州智慧神州信息技术有限公司   | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 智慧神州（成都）运营服务有限公司 | 执行董事    | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 智慧神州（重庆）运营服务有限公司 | 董事长     | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 昆山神州数码科技产业发展有限公司 | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 神州数码信息服务股份有限公司   | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 深圳神州惠众科技有限公司     | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 深圳神州惠民科技有限公司     | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 深圳神州普惠信息有限公司     | 董事      | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 江苏智慧城市研究院有限公司    | 董事长     | 受同一最终控制方控制  |
|     |                            | 智慧神州（福建）信息技术有限公司 | 董事长     | 受同一最终控制方控制  |
| 闫国荣 | 神码中国董事兼副总经理、神码广州董事、神码上海总经理 | 神州数码控股有限公司       | 总裁兼执行董事 | 最终控制方       |

## 6、董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

标的资产董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

## 7、董事、监事、高级管理人员的任职资格合规情况

标的资产董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》等相关法律、法规规定的任职资格，均不存在《公司法》规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形，其聘任均符合标的资产章程所规定的程序，且能够依法履行职责。

## 8、董事、监事及高级管理人员变动情况

报告期内，郭为、林杨、闫国荣、张云飞、李岩、张梅、傅卫东、周立达、张赐安、韩玉华、叶海强、王继业等人均在标的资产任职并担任相应的高级管理职务。虽然报告期内上述人员的任职进行了调整，但上述人员负责的主要业务及部门并未发生重大变化。

最近三年，标的资产董事、监事、高级管理人员变动情况如下：

### （1）神码中国

2012 年 2 月，神码中国董事会作出决议，田洪涛不再担任神码中国董事。

### （2）神码广州

2015 年 4 月，田洪涛不再担任董事。

### （3）神码上海

2015 年 5 月，鲁威、胡德强、田洪涛不再担任董事。

2012 年，刘鑫不再担任监事。

人员变动的原因：田洪涛、鲁威、胡德强、刘鑫从标的公司离职，上述人员变动主要涉及董事、监事变动，并不涉及高管人员变动。报告期内，上述人员主要并不负责具体业务经营，职位变动对标的的影响较小，不会对标的资产的业务发展造成不良影响。

综上所述，标的资产报告期内，高级管理人员并未发生重大变更。

## 八、行政处罚及未决诉讼情况

### 1、行政处罚

报告期内标的资产及其下属公司主要行政处罚情况如下：

（1）2012 年 9 月 18 日，财政部向神码中国出具财库[2012]129 号《财政部行政处罚决定书》，对神码中国提供虚假材料谋取中标的违法行为处以项目中标金额千分之五的罚款，即人民币 3,918 元，限 15 日内缴纳，同时神码中国列入不良行为

记录名单，三年内禁止参加政府采购活动的行政处罚；逾期不缴纳的，每日按罚款数额的百分之三加处罚款。根据神码中国提供的行政处罚缴款书，神码中国已将上述涉及的款项全部缴纳。

根据《中华人民共和国政府采购法》第七十七条“供应商有下列情形之一的，处以采购金额千分之五以上千分之十以下的罚款，列入不良行为记录名单，在一至三年内禁止参加政府采购活动，有违法所得的，并处没收违法所得，情节严重的，由工商行政管理机关吊销营业执照；构成犯罪的，依法追究刑事责任”。本次神码中国被处罚金额为项目中标金额的千分之五，属于被处罚情形金额的下限，不属于重大违法违规行为。处罚决定同时神码中国未来三年均不得参加政府采购，上述期间即将到期，且标的资产其他下属分、子公司不属于处罚范围之内，所以上述处罚不会对标的资产正常经营造成重大不良影响。同时标的资产已经积极开展整改措施，对公司后续的投标行为进行了规范。

(2) 2012 年 9 月 28 日，北京海淀国税局第九税务所对神州数码（中国）有限公司下达处罚决定书（海九国罚[2012]267 号），因神码中国丢失发票被处以罚款 9,900 元整。神码中国已全额缴纳了前述罚款。

2013 年 12 月 12 日，北京市海淀区国家税务局第九税务所对神码中国下达了处罚决定书（海九国罚[2013]449 号），因神码中国丢失发票被处以罚款 2,000 元整。神码中国已全额缴纳了前述罚款

2013 年北京市海淀区国家税务局第九税务所对神码北京公司下达了处罚决定书（海九国罚[2013]450 号），因神码北京丢失发票被处以罚款 2,000 元整。神码北京已全额缴纳了前述罚款。

根据《中华人民共和国发票管理办法》（国务院 2010 年第 587 号）第三十六条“跨规定的使用区域携带、邮寄、运输空白发票，以及携带、邮寄或者运输空白发票出入境的，由税务机关责令改正，可以处 1 万元以下的罚款；情节严重的，处 1 万元以上 3 万元以下的罚款；有违法所得的予以没收。丢失发票或者擅自损毁发票的，依照前款规定处罚。”根据上述规定，神码中国、神码北京的行政处罚金额

较小，均低于 1 万元，不属于情节严重的处罚。标的资产日常运营发票开具较多，由于与客户、供应商以及相关快递单位的沟通原因，发票丢失难以避免。标的资产已经加强了内部相关管理，避免上述事项的发生。上述税务处罚不会对标的资产的日常运营构成不良影响，不构成本次交易的实质障碍。

(3)2014 年 2 月 21 日，北京市发展和改革委员会出具京发改价格处罚[2014]1 号《北京市发展和改革委员会行政处罚决定书》，对神码中国下属公司北京供应链公司利用虚假的或者使人误解的价格手段，诱骗消费者或者其他经营者与其进行交易的价格违法行为处以 90,000 元的行政处罚，限 15 日内缴纳。北京供应链公司已全额缴纳了上述罚款。

根据《价格违法行为行政处罚规定》（2010 年修订）第七条，“经营者违反价格法第十四条的规定，利用虚假的或者使人误解的价格手段，诱骗消费者或者其他经营者与其进行交易的，责令改正，没收违法所得，并处违法所得 5 倍以下的罚款；没有违法所得的，处 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿，或者由工商行政管理机关吊销营业执照。”北京供应链公司上述行为处罚金额为 9 万元整，处于违法所得罚款区间的下限范围，不属于重大的违法违规行为。针对上述处罚行为，北京供应链公司已经加强了内部的控制。上述处罚行为未对北京供应链公司的正常经营造成影响，不构成本次交易的实质障碍。

(4)2014 年 9 月 28 日，北京市工商局海淀分局出具京工商海青龙处告字(2014)第 138 号《行政处罚告知书》，对北京供应链公司发布违法广告的违法行为处以广告宣传费用一倍的罚款，即人民币 4,236.26 元。北京供应链公司已全额缴纳了上述罚款。

根据《中华人民共和国广告法》第三十九条“发布广告违反本法第七条第二款规定的，由广告监督管理机关责令负有责任的广告主、广告经营者、广告发布者停止发布、公开更正，没收广告费用，并处广告费用一倍以上五倍以下的罚款；情节严重的，依法停止其广告业务。构成犯罪的，依法追究刑事责任。”上述处罚金额仅为北京供应链广告宣传费用的一倍，不属于重大的违法处罚行为，不构成本次交

易的实质障碍。同时根据北京工商局海淀分区出具的《证明》，除上述处罚外，北京供应链报告期内不存在其他被工商部门处罚的情形。

## 2、未决诉讼

（1）截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产及其下属公司作为原告涉及的尚未了结金额在 500 万元以上的重大诉讼、仲裁情况如下：

①2014 年 11 月，神码北京因杭州仲尼科技有限公司未履行其在双方签署的《货物买卖框架合同》项下的付款义务，向杭州市西湖区人民法院提起诉讼。神码北京请求法院判令：杭州仲尼科技有限公司及其担保人支付拖欠的货款 6,759,520.00 元，违约金 1,554,689.60 元，为实现债权支出的律师费 316,426.00 元，合计 8,630,635.60 元及其他诉讼请求。截至本独立财务顾问报告签署日，该案已开庭未判决。

②2014 年 11 月，神码北京因杭州亚细亚集创科技有限公司未履行其在双方签署的《货物买卖框架合同》项下的付款义务，向杭州市西湖区人民法院提起诉讼。神码北京请求法院判令：杭州亚细亚集创科技有限公司支付拖欠的货款 18,213,260 元，违约金 4,189,049.80 元，为实现债权支出的律师费 615,046 元，合计 23,017,355.80 元及其他诉讼请求。截至本独立财务顾问报告签署日，该案已开庭未判决。

③2015 年 3 月，神码北京因上海闽寿贸易有限公司未履行其在双方签署的《货物买卖框架合同》项下的付款义务，向上海市长宁区人民法院提起诉讼。神码北京请求法院判令：上海闽寿贸易有限公司立即支付货款 7,740,550 元，违约金 1,548,110 元，合计 9,288,660 元及其他诉讼请求。截至本独立财务顾问报告签署日，案件正在等待法院开庭审理。

④2015 年 3 月，神码北京因上海冬兰实业有限公司未履行其在双方签署的《货物买卖框架合同》项下的付款义务，向上海市长宁区人民法院提起诉讼。神码北京请求法院判令：上海冬兰实业有限公司立即支付货款 7,713,280 元，违约金 1,542,656 元，合计 9,255,936 元及其他诉讼请求。截至本独立财务顾问报告签署日，案件正在等待法院开庭审理。

⑤2014年10月，神码北京因北京市广达世纪科技有限公司未履行其在双方签署的货物买卖框架协议及附件项下的付款义务，且北京市广达世纪科技有限公司的担保人未对前述付款义务承担连带担保责任，向北京市海淀区人民法院提起诉讼。法院一审判令：北京市广达世纪科技有限公司支付货款 11,306,194.00 元，违约金 2,261,238.80 元，合计 13,567,432.80 元等事项。截至本独立财务顾问报告签署日，被告之一已提交上诉状。

（2）截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产及其下属公司作为被告的尚未了结的重大诉讼情况如下：

①2013年10月，山西省物产集团进出口有限公司（以下简称“山西物产”）因合同纠纷，向北京市海淀区人民法院对神码中国提起诉讼。山西物产请求判令被告神码中国退还山西物产合同金额 33,992,687 元，并赔偿自原告收到该款项之日起至实际还清之日止的银行同期贷款利息。2015年3月，海淀法院做出（2013）海民初字第 24898 号《北京市海淀区人民法院民事判决书》，判决解除原被告之间签订的买卖合同，被告神码中国向原告山西物产返还货款 33,992,687 元及利息。2015年3月16日，神码中国不服一审判决向北京市第一中级人民法院提起上诉，诉请撤销一审判决，判决驳回被上诉人全部诉讼请求或发回重审；被上诉人承担全部诉讼费用。截至本独立财务顾问报告签署日，该案正在二审过程中。针对上述事项，神码中国已经计提了 4,240.85 万元预计负债，同时在《股权转让协议》中约定，如因该事项对标的资产影响的金额超过上述预计负债计提的金额，神码有限应进行相应的补偿。故本诉讼不会造成标的资产净资产金额的减少，不会影响标的资产的评估值和对价。

②2015年4月22日，中信信通国际物流有限公司因买卖合同纠纷向北京市海淀区人民法院提起诉讼，请求判令：1）被告神码北京向原告支付拖欠货款以及逾期罚息共计 29,791,782.28 元；2）被告承担全部诉讼费用。截至本独立财务顾问报告签署日，该案正在一审开庭审理中。

2015年6月9日，寰球实业（安徽）有限公司因买卖合同纠纷向安徽省芜湖市中级人民法院提起诉讼，请求判令：1）被告神码北京支付 56,972,480 元、违约金（自逾期之日起至生效判决确定支付之日，按照逾期未付款总额每日 0.1% 计算，截至 2015 年 5 月 31 日违约金共计为 5,956,850.56 元）以及本案诉讼费；2）被告北京卓优世纪科技有限公司及神码中国对上述债务承担连带责任。2015 年 6 月 11 日，安徽省芜湖市中级人民法院作出（2015）芜中民二初字第 00283 号《民事裁定书》，裁定“对被告神码北京，北京卓优世纪科技有限公司、神码中国的财产在价值人民币 6,500 万元的范围内予以保全；以上财产保全可采取查封、扣押、冻结或法律规定的其他方法进行”。

2015 年 5 月 7 日，天津祥润昌商贸有限公司作为原告因买卖合同纠纷向北京市第一中级人民法院提起诉讼，诉请判令：1）被告神码北京与神码中国向原告支付货款、逾期付款违约金、逾期付款损失赔偿金共计 62,999,127.70 元；2）被告神码北京与神码中国承担本案诉讼费。

截至 2015 年 5 月 31 日，上述诉讼请求金额总计为人民币 155,720,240.54 元。目前案件正在进一步司法程序过程中。神码控股认为上述案件不会对标的资产造成不良影响。为避免上述诉讼对估值的影响，交易双方已经在协议中约定，标的公司或其下属公司因该等案件败诉须承担对外支付赔偿金额或任何其他不利责任，则神码有限均应向深信泰丰支付同等金额或承担相应责任，以确保深信泰丰在标的公司中的权益及利益不受任何减损。故上述事项不会影响本次交易，不会损害上市公司利益。

## 九、神码控股内部整合

### （一）内部整合的背景

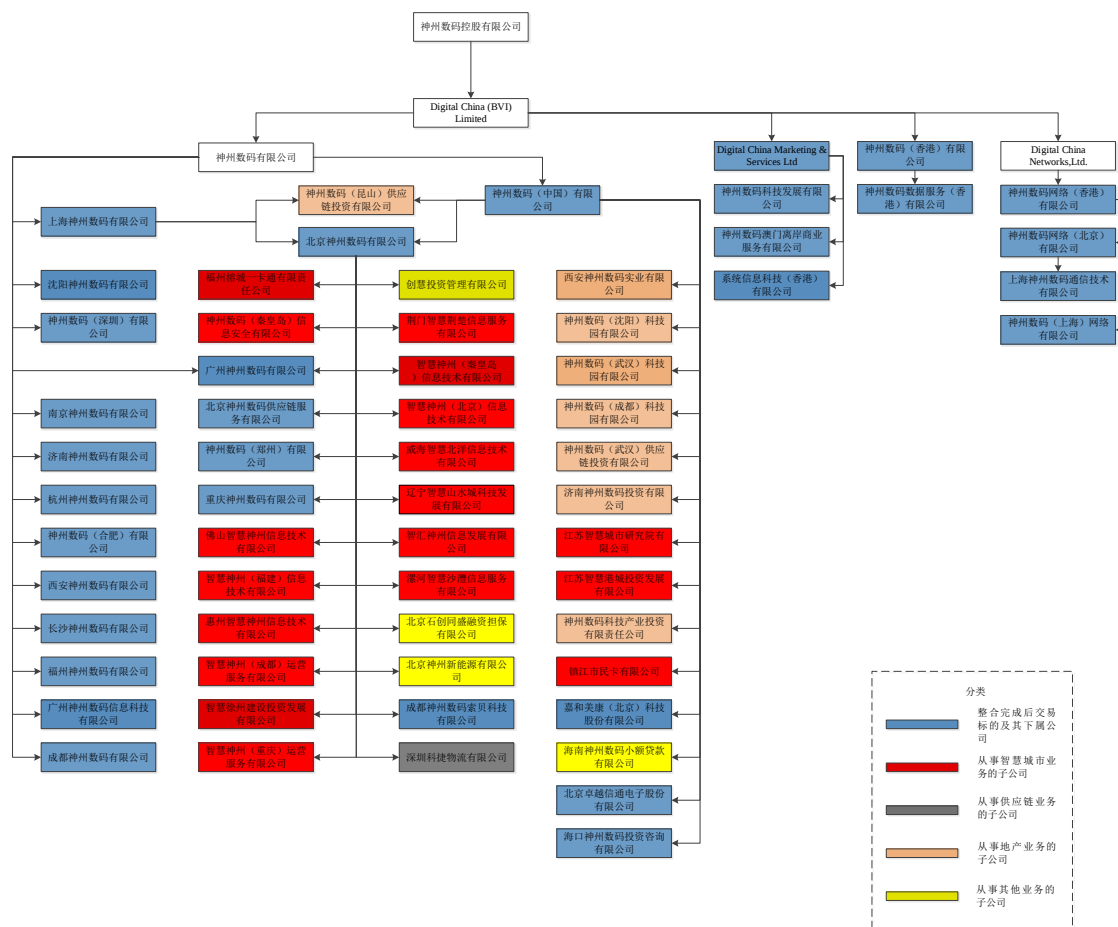
神码控股为注册在百慕大的香港主板上市公司。神码控股的经营业务根据经营性质、目标客户市场及所提供的产品及服务分别组织及管理。其主要经营分部包括从事 IT 产品分销业务的神州数码本部（即本次交易的标的资产）、智慧城市服务

本部、从事供应链业务的供应链管理战略本部、神州数码信息服务股份有限公司及金融服务战略本部。其中 IT 产品分销业务是指在企业 IT 产品分销领域，为企业客户提供涵盖系统、网络、存储、安全等应用架构的产品、解决方案；在消费电子领域，整合在线与线下资源，为用户提供以全渠道营销为核心的全价值链服务。

截至本报告书签署日，神码控股已基本完成内部整合涉及的股权变更手续或已签订了相关知识产权转让或授权协议。内部整合主要包括业务内部整合和知识产权内部整合。业务整合的方式为将神码中国、神码广州、神码上海作为整个神码控股下属分销业务的主体，将神码中国下属的其他供应链业务公司、智慧城市公司、金融业务公司等非 IT 业务公司进行出售，神码中国收购神码控股下属的其他 IT 分销业务公司。业务内部整合完成后，除神码中国、神码广州、神码上海外，神码控股已无其他下属从事 IT 产品分销业务，神码中国、神码广州、神码上海三家公司也没有控制其他业务公司。知识产权的内部整合为神码中国、神码北京、神码上海将其下属的与 IT 产品分销业务无关的商标转让给神码控股下属公司，神码控股境外公司 E-Olympic International Limited 将“神州数码”相关商标授权给神码香港，神码北京将“神州数码”相关商标授权神州数码软件有限公司。

## （二）神码控股业务内部整合

本次整合涉及到的神码控股下属公司在整合前的组织架构如下：



注：DCMS 为注册在英属维尔京群岛的公司；神码有限、神码网络香港为注册在香港的公司。

本次整合的方案为：

- ① 标的资产剥离下属非从事 IT 产品分销业务的参股、控股子公司；
- ② 神码中国收购神码控股间接持有的除标的资产外的其他从事 IT 分销业务的子公司

具体如下：

## 1、剥离供应链业务

神码中国剥离其下属从事供应链业务的子公司，具体如下：

| 公司名称       | 原持股方 | 受让方       |
|------------|------|-----------|
| 深圳科捷物流有限公司 | 神码北京 | 科捷供应链有限公司 |

截至本独立财务顾问报告签署日，神码北京出售深圳科捷物流有限公司工商登记变更手续已经完成。

## 2、剥离地产业务

神码中国将其控股及参股的从事地产业务的子公司分别出售给神码控股下属从事相关业务的子公司，具体如下：

| 序号 | 公司名称              | 原持股方         | 受让方              |
|----|-------------------|--------------|------------------|
| 1  | 神州数码（沈阳）科技园有限公司   | 神码中国         | 神州数码（南京）信息科技有限公司 |
| 2  | 神州数码（武汉）科技园有限公司   | 神码中国         |                  |
| 3  | 神州数码（武汉）供应链投资有限公司 | 神码中国         |                  |
| 4  | 济南神州数码投资有限公司      | 神码中国         |                  |
| 5  | 神州数码科技产业投资有限责任公司  | 神码中国         |                  |
| 6  | 神州数码（昆山）供应链投资有限公司 | 神码中国<br>神码上海 |                  |
| 7  | 西安神州数码实业有限公司      | 神码中国         | 济南神州数码投资公司       |
| 8  | 神州数码（成都）科技园有限公司   | 神码中国         | 神州数码（上海）资产管理有限公司 |

注：神州数码（武汉）供应链投资有限公司、神州数码（昆山）供应链投资有限公司主营业务为地产。

截至本独立财务顾问报告签署日，上述地产业务公司的出售已经全部办理完工商过户手续。

### 3、剥离智慧城市业务

神码中国剥离其下属从事智慧城市业务的子公司，具体如下：

| 序号 | 公司名称              | 原持股方 | 受让方          |
|----|-------------------|------|--------------|
| 1  | 佛山智慧神州信息技术有限公司    | 神码北京 | 深圳神州惠众科技有限公司 |
| 2  | 智慧神州（福建）信息技术有限公司  | 神码北京 |              |
| 3  | 惠州智慧神州信息技术有限公司    | 神码北京 |              |
| 4  | 智慧神州（成都）运营服务有限公司  | 神码北京 |              |
| 5  | 智慧徐州建设投资发展有限公司    | 神码北京 |              |
| 6  | 智慧神州（重庆）运营服务有限公司  | 神码北京 |              |
| 7  | 智慧神州（秦皇岛）信息技术有限公司 | 神码北京 |              |
| 8  | 智慧神州（北京）信息技术有限公司  | 神码北京 |              |
| 9  | 威海智慧北洋信息技术有限公司    | 神码北京 |              |
| 10 | 辽宁智慧山水城科技发展有限公司   | 神码北京 |              |
| 11 | 智汇神州信息发展有限公司      | 神码北京 |              |
| 12 | 漯河智慧沙澧信息服务有限公司    | 神码北京 |              |
| 13 | 江苏智慧城市研究院有限公司     | 神码中国 |              |
| 14 | 江苏智慧港城投资发展有限公司    | 神码中国 |              |
| 15 | 镇江市民卡有限公司         | 神码中国 |              |
| 16 | 神州数码（秦皇岛）信息安全有限公司 | 神码北京 |              |
| 17 | 荆门智慧荆楚信息服务有限公司    | 神码北京 |              |
| 18 | 福州榕城一卡通有限责任公司     | 神码北京 | 神州数码软件有限公司   |

截至本独立财务顾问报告签署日，除福州榕城一卡通有限责任公司外，其他智慧城市业务公司均已办理完毕工商过户手续。

#### 4、剥离神码中国下属的其他非经营 IT 产品分销业务的公司

神码中国剥离其下属的其他非经营 IT 产品分销业务的公司，具体如下：

| 序号 | 公司名称           | 原持股方 | 受让方          |
|----|----------------|------|--------------|
| 1  | 海南神州数码小额贷款有限公司 | 神码中国 | 深圳神州普惠信息有限公司 |
| 2  | 北京神州新能源有限公司    | 神码北京 |              |
| 3  | 北京石创同盛融资担保有限公司 | 神码北京 |              |
| 4  | 创慧投资管理有限公司     | 神码北京 |              |

截至本独立财务顾问报告签署日，除北京石创同盛融资担保有限公司正在履行审批程序外，其他均已完成相关工商变更手续。

#### 5、整合境外公司

神码控股下属境外子公司将整合进神码中国的情况如下：

| 序号 | 公司名称   | 原持股方    | 受让方  |
|----|--------|---------|------|
| 1  | DCMS   | DC（BVI） | 神码中国 |
| 2  | 神码香港   | DC（BVI） | 神码中国 |
| 3  | 神码网络香港 | DCN     | DCMS |

截至本报告书签署日，神码中国收购 DCMS 和神码香港、DCMS 收购神码网络香港的审批程序已经获得了北京发改委和北京商委的备案，股权转让法定程序已完成。

#### 6、其他整合事项

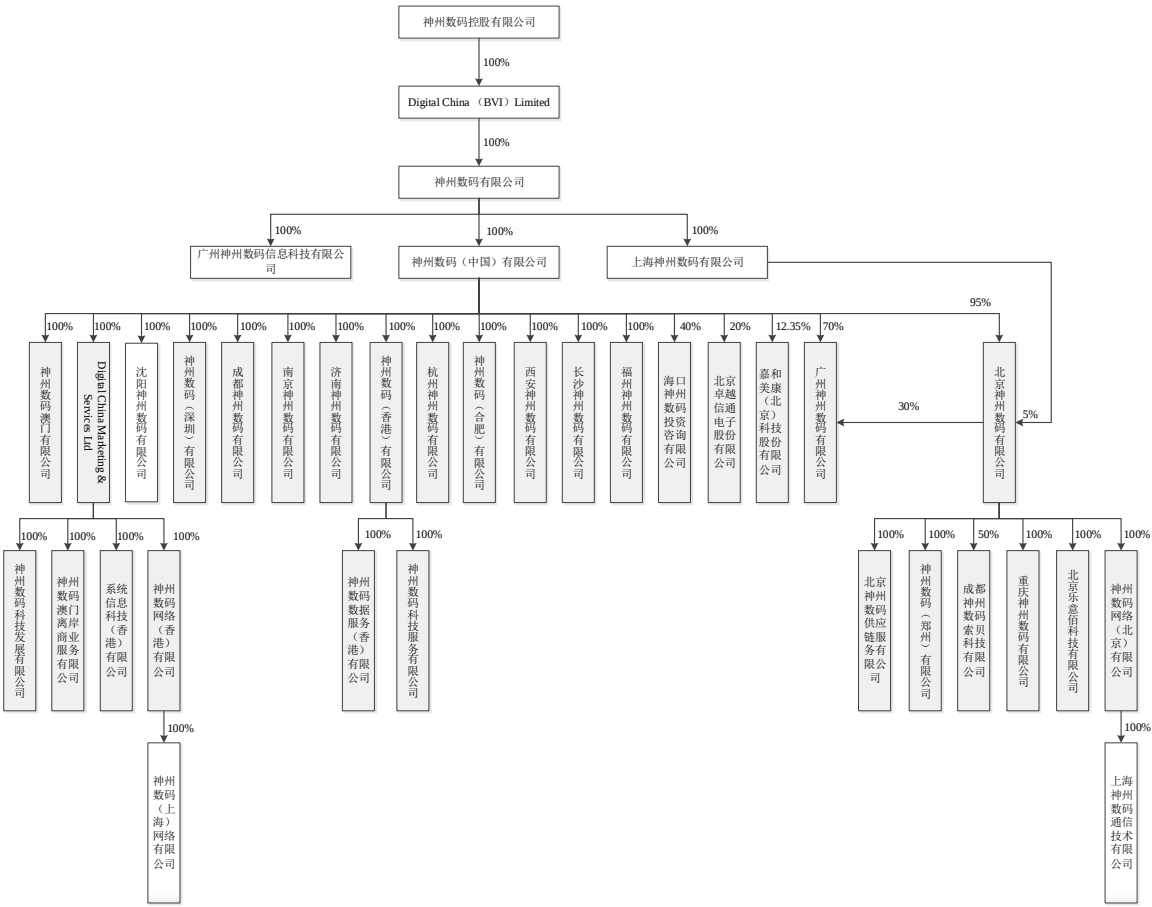
神码中国收购神码有限下属其他从事 IT 产品分销业务的公司的股权，具体如下：

| 序号 | 公司名称           | 原持股方           | 受让方        |
|----|----------------|----------------|------------|
| 1  | 沈阳神州数码有限公司     | 神码有限           | 神码中国       |
| 2  | 神州数码（深圳）有限公司   | 神码有限           |            |
| 3  | 广州神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 4  | 南京神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 5  | 济南神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 6  | 杭州神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 7  | 神州数码（合肥）有限公司   | 神码有限           |            |
| 8  | 西安神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 9  | 长沙神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 10 | 福州神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 11 | 成都神州数码有限公司     | 神码有限           |            |
| 12 | 神州数码网络（北京）有限公司 | 神码数码网络（香港）有限公司 | 北京神州数码有限公司 |

截至本独立财务顾问报告签署日，上述内部整合的工商变更登记手续已经完成。

## 7、神码控股内部业务整合完成后的组织架构

本次整合完成后，神码中国、神码广州、神码上海将作为神码控股 IT 产品分销业务的法人主体。本次整合完成后，标的资产及其下属公司的股权架构如下：



注：截至本报告书出具日，海口神州数码投资咨询有限公司正在注销中。神州数码澳门有限公司、北京乐意佰科技有限公司、神州数码科技服务有限公司为评估基准日后进入标的资产的公司。

（三）神码控股知识产权整合

神码控股知识产权的整合包括商标转让和商标授权。

1、标的资产公司向神码控股其他实体转让 15 个与 IT 产品分销业务无关的商标权，具体如下：

| 序号 | 转让方  | 受让方        | 申请号/注册号 | 类号 | 商标名称    | 商标图片                                                                                  |
|----|------|------------|---------|----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司 | 7966324 | 41 | ANYTECH |  |
| 2  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司 | 7966380 | 37 | ANYTECH |  |

| 序号 | 转让方  | 受让方            | 申请号/注册号  | 类号 | 商标名称    | 商标图片                                                                                  |
|----|------|----------------|----------|----|---------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966347  | 9  | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 4  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966329  | 42 | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 5  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966408  | 36 | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 6  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966358  | 35 | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 7  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966339  | 45 | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 8  | 神码中国 | 神州数码软件有限公司     | 7966289  | 38 | ANYTECH | <b>AnyTech</b>                                                                        |
| 9  | 神码北京 | 智慧神州（北京）科技有限公司 | 11444471 | 42 | 智慧神州    | 智慧神州                                                                                  |
| 10 | 神码北京 | 智慧神州（北京）科技有限公司 | 11659117 | 42 | 图形      |   |
| 11 | 神码北京 | 智慧神州（北京）科技有限公司 | 11659628 | 9  | 图形      |  |
| 12 | 神码北京 | 智慧神州（北京）科技有限公司 | 11659544 | 38 | 图形      |  |
| 13 | 神码北京 | 智慧神州（北京）科技有限公司 | 11444447 | 42 | 神州 E 家  | 神州 e 家                                                                                |
| 14 | 神码上海 | 神州数码软件有限公司     | 6667277  | 35 | ITPOLO  | <b>ITpolo</b>                                                                         |
| 15 | 神码上海 | 神州数码软件有限公司     | 6667278  | 42 | ITPOLO  | <b>ITpolo</b>                                                                         |

2、为确保神码控股其他实体能继续顺利开展其中国境内业务，神码中国与神州数码软件有限公司签署了《商标使用许可协议》，许可神州数码软件有限公司及其关联公司使用“神州数码”等 17 个中国注册商标；同时，为确保标的公司在境外开展其业务，神码控股子公司 E-OLYMPIC INTERNATIONAL LIMITED 与神码

香港签署了商标许可协议，许可神码香港使用香港注册的“神州数码”等商标。相关商标授权详见本节“三、主要资产权属、对外担保及主要负债情况”部分。

## 第五节 标的资产的评估情况

### 一、标的资产评估方法和估值概况

#### （一）标的资产评估概述

根据中同华出具中同华评报字（2015）第 504 号评估报告的评估结果，截至评估基准日 2015 年 3 月 31 日，标的资产经审计净资产账面价值为 305,921.6 万元，收益法评估价值为 401,000.0 万元，增值额为 95,078.4 万元，增值率 31.08%；市场法评估价值为 402,000.0 万元，增值额为 96,078.4 万元，增值率 31.41%。标的资产评估情况具体如下：

单位：万元

| 标的资产                                | 账面净资产     | 收益法        |          |        | 市场法        |          |        |
|-------------------------------------|-----------|------------|----------|--------|------------|----------|--------|
|                                     |           | 评估值        | 评估增值     | 评估增值率  | 评估值        | 评估增值     | 评估增值率  |
| 神码中国 100%股权、神码广州 100%股权、神码上海 100%股权 | 305,921.6 | 401,000.00 | 95,078.4 | 31.08% | 402,000.00 | 96,078.4 | 31.41% |

本次评估以收益法的评估值 401,000.00 万元作为神码中国 100%股权、神码广州 100%股权、神码上海 100%股权的评估结果。

#### （二）评估方法的选择及其合理性分析

##### 1、评估方法

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。

收益法适用的前提条件是：

- （1）被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；

（2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；

（3）被评估对象预期获利年限可以预测。

市场法适用的前提条件是：

（1）存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；

（2）公开市场上有可比的交易案例。

资产基础法适用的前提条件是：

（1）被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；

（2）能够确定被评估对象具有预期获利潜力；

（3）具备可利用的历史资料。

## 2、评估方法的选择及其合理性分析

标的资产长期从事 IT 产品分销业务，是目前中国规模最大、涉及领域及品牌最广的 IT 产品分销商，具有广泛的客户资源，市场认可的商标品牌，丰富的人力资源，与厂商有良好的合作关系，连续多年蝉联 IT 分销国内市场第一，核心竞争力突出，行业地位显著。另一方面，标的资产具有轻资产特性，采用资产基础法评估无法涵盖诸如客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值，不能全面、合理的体现企业的整体价值，而收益法和市场法则可以相对全面、合理的体现企业的整体价值，因此，本次以采用收益法和市场法进行评估。

## 二、收益法评估说明

### （一）评估假设

本次收益法评估遵循了以下评估假设：

1、本次评估以持续经营为前提。持续经营在此是指被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变；

2、本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

3、本次评估基于现有的国家法律、法规、税收政策以及金融政策，不考虑评估基准日后不可预测的重大变化；

4、本次评估基于被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式经营，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法，并在未来可预见的时间内不会发生重大变化；

5、本次评估经济行为实施后，即深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产行为完成后，神州数码控股有限公司（含全部所属子公司、分公司）不再经营 IT 产品分销业务。

6、本次评估基于评估基准日现有的经营能力，不考虑未来可能由于管理层、经营策略和追加投资等情况导致的经营能力扩大；

7、本次评估预测是基于现有市场情况对未来的合理预测，不考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本次评估未来收益预测时，采用未来名义货币价值作为未来预测收益的币值。在未来收益的预测中包含预测的未来通胀因素。本次预测的未来年平均通胀率为 2.9%；

8、本次评估假设委托方及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

9、本次评估对未来收益预测未考虑外汇市场的变化和波动。

## （二）收益法评估方法介绍

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法的基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E—被评估企业的股东全部权益价值；D—评估对象的付息债务价值；B—被评估企业的企业价值：

$$B = P + \sum C_i$$

式中： $\sum C_i$ —被评估企业基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值；P—被评估企业的经营性资产价值：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中： $R_i$ —被评估企业未来第  $i$  年的预期收益（自由现金流量）； $r$ —折现率； $n$ —评估对象的未来预测期。

对于全投资资本，上式中  $R_i$  = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

### （三）收益法评估预测说明

#### 1、未来年度收益的预测

本次评估所涉及的资产是指神码有限公司评估基准日 2015 年 3 月 31 日持有的神码中国、神码广州、神码上海等 3 家公司 100% 股权。标的公司主营业务均为通过自有销售及服务网络分销 IT 产品，且 3 家公司进行统筹的经营规划与管理，具有整体的协同效应，因此应将 3 家公司模拟合并成一个独立的会计主体对其股权进行估值。

#### （1）营业收入预测

##### ①业务收入结构

标的资产业务收入主要产生于消费电子产品和企业 IT 产品分销业务。

消费电子产品分销业务范围覆盖笔记本、套件、台式机、消费 IT 等个人及企业级产品，消费电子产品及计算机外围设备等几十条产品线，企业代理的品牌包括联想、惠普、戴尔、英特尔、AMD 等。

在企业 IT 产品分销业务领域，标的资产分销的产品主要包括网络产品、服务器、存储设备、套装软件等。代理的供应商包括 EMC、IBM、HDS、Brocade、Quantum、D-Link、中兴通讯、施耐德电气、APC、Honeywell、Avaya、Radware、迈普、Quest、Avocent、Corning、锐捷、赛门铁克、百通、NetApp 等多家国际知名厂商。

2012 年至 2015 年 3 月，标的公司各类业务结构如下：

| 营业收入及主要产品结构 |            | 历史数据         |              |              |              |
|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             |            | 2012         | 2013         | 2014         | 2015（1-3 月）  |
| 营业收入合计（万元）  |            | 5,212,866.35 | 4,670,778.93 | 4,519,080.56 | 1,138,453.00 |
| 营业增长率（%）    |            | -            | -10.40%      | -3.25%       | -            |
| 业务结构        | 消费电子业务占比   | 58.72%       | 60.40%       | 62.61%       | 62.04%       |
|             | 企业 IT 业务占比 | 41.28%       | 39.60%       | 37.39%       | 37.96%       |

## ②未来预测的收入

### 1) 消费电子业务收入

消费电子业务包括 CES 业务、笔记本业务、套件业务、台式机业务、消费 IT 产品业务、外设业务等。到 2020 年，消费电子业务收入规模预计从 2014 年的 283 亿元增长至 333 亿元。考虑通胀因素，预测整体业务规模将有小幅增长。

基于标的公司在 CES 业务供应链流程中提供越来越多的服务，并且未来将在现有基础上进一步扩展代理品牌，预计 CES 业务将保持较快增长并带动整个消费电子业务收入增长。

### 2) 企业 IT 业务收入

企业 IT 业务包括网络产品业务、服务器业务、存储设备业务、套装软件业务。到 2020 年，企业 IT 服务收入规模预计从 2014 年的 169 亿元增长至 213 亿元。

对于收入增长的预测主要基于营收占比较大的服务器业务、存储设备业务、网络产品业务的预测确定的。一方面，服务器业务和存储设备业务市场较为稳定，标的资产与厂商合作关系良好，预期波动小，可预测性强；另一方面，网络产品业务近年已逐渐成为企业 IT 业务中占比最大的子业务，在华为等品牌的产品销售量持续增长的带动下，网络产品业务将推动整个企业 IT 业务收入持续增长。

报告期内标的资产的营业收入情况如下：

| 单位：万元  |       |                     |                     |                     |                     |
|--------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 业务块    | 产品线   | 2012                | 2013                | 2014                | 2015（1-3 月）         |
| 消费电子类  | CES   | 609,478.57          | 573,227.53          | 572,902.61          | 215,710.79          |
|        | 笔记本   | 973,623.31          | 719,245.03          | 667,482.45          | 164,545.40          |
|        | 套件    | 399,763.58          | 435,119.95          | 504,492.25          | 107,292.31          |
|        | 台式机   | 363,511.93          | 326,765.92          | 339,745.79          | 72,266.35           |
|        | 消费 IT | 294,274.29          | 368,226.77          | 366,692.45          | 70,132.01           |
|        | 外设    | 315,431.44          | 313,503.95          | 319,942.57          | 66,379.07           |
|        | 其他    | 104,819.13          | 84,969.01           | 58,162.49           | 10,006.89           |
| 小计     |       | <b>3,060,902.24</b> | <b>2,821,058.17</b> | <b>2,829,420.61</b> | <b>706,332.83</b>   |
| 企业 IT  | 网络产品  | 720,491.70          | 620,869.16          | 671,594.32          | 198,341.25          |
|        | 服务器   | 676,377.75          | 513,203.21          | 349,203.13          | 81,957.18           |
|        | 存储设备  | 316,178.10          | 292,589.83          | 290,397.70          | 65,260.19           |
|        | 套装软件  | 239,391.33          | 272,353.25          | 246,574.34          | 60,800.00           |
|        | 其他    | 199,525.23          | 150,705.30          | 131,890.46          | 25,761.56           |
| 小计     |       | <b>2,151,964.11</b> | <b>1,849,720.75</b> | <b>1,689,659.95</b> | <b>432,120.17</b>   |
| 营业收入合计 |       | <b>5,212,866.35</b> | <b>4,670,778.93</b> | <b>4,519,080.56</b> | <b>1,138,453.00</b> |

标的资产未来年度营业收入预测如下：

单位：万元

| 业务块    | 产品线  | 2015（4-12月）  | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         |
|--------|------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 消费电子类  | CES  | 613,506.40   | 1,037,144.11 | 1,203,969.58 | 1,356,017.17 | 1,514,046.71 | 1,662,445.56 |
|        | 笔记本  | 450,471.49   | 547,365.04   | 509,049.48   | 483,597.01   | 459,417.16   | 436,446.30   |
|        | 套件   | 356,356.65   | 417,284.07   | 375,555.66   | 338,000.10   | 304,200.09   | 273,780.08   |
|        | 台式机  | 277,831.03   | 360,600.30   | 371,418.31   | 382,560.86   | 394,037.69   | 405,858.82   |
|        | 消费IT | 259,511.38   | 293,382.62   | 269,912.01   | 256,416.41   | 243,595.59   | 231,415.81   |
|        | 外设   | 244,104.32   | 301,168.89   | 292,133.83   | 283,369.81   | 260,700.23   | 239,844.21   |
|        | 其他   | 58,082.44    | 74,898.26    | 77,145.21    | 77,145.21    | 77,145.21    | 77,145.21    |
| 小计     |      | 2,259,863.72 | 3,031,843.29 | 3,099,184.08 | 3,177,106.56 | 3,253,142.67 | 3,326,935.98 |
| 企业IT   | 网络产品 | 578,137.00   | 881,302.82   | 969,433.10   | 1,046,987.75 | 1,130,746.77 | 1,221,206.51 |
|        | 服务器  | 258,123.73   | 340,080.91   | 340,080.91   | 340,080.91   | 340,080.91   | 340,080.91   |
|        | 存储设备 | 217,551.46   | 282,811.65   | 282,811.65   | 282,811.65   | 282,811.65   | 282,811.65   |
|        | 套装软件 | 159,335.84   | 202,524.97   | 192,398.72   | 186,626.76   | 181,027.96   | 175,597.12   |
|        | 其他   | 92,309.39    | 106,263.85   | 106,263.85   | 106,263.85   | 106,263.85   | 106,263.85   |
| 小计     |      | 1,305,457.42 | 1,812,984.19 | 1,890,988.22 | 1,962,770.91 | 2,040,931.13 | 2,125,960.03 |
| 营业收入合计 |      | 3,565,321.14 | 4,844,827.48 | 4,990,172.30 | 5,139,877.47 | 5,294,073.79 | 5,452,896.01 |

### 3) 未来收入预测

标的资产未来年度业务结构预测如下：

| 收入及主要产品结构  |          | 未来预测         |              |              |              |              |              |
|------------|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            |          | 2015（4-12月）  | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         |
| 营业收入合计（万元） |          | 3,565,321.14 | 4,844,827.48 | 4,990,172.30 | 5,139,877.47 | 5,294,073.79 | 5,452,896.01 |
| 营业增长率（%）   |          | -            | 3.00%        | 3.00%        | 3.00%        | 3.00%        | 3.00%        |
| 业务结构       | 消费电子业务占比 | 63.38%       | 62.58%       | 62.11%       | 61.81%       | 61.45%       | 61.01%       |

|  |          |        |        |        |        |        |        |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|  | 企业IT业务占比 | 36.62% | 37.42% | 37.89% | 38.19% | 38.55% | 38.99% |
|--|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

根据信息技术研究和顾问公司 Gartner 发布最新预测，排除汇率波动的影响，按固定汇率计价，IT 市场需求相对于 2014 年的增长率为 3.1%。本次评估根据标的资产行业特征、企业发展所处阶段等因素，从谨慎性角度考虑，预测标的资产在 2016 年至 2020 年的营业收入增长率较为稳定，即预测未来营业收入每年增长 3%。

## （2）营业成本预测

分销业务的主营业务为产品的采购成本。营业成本的预测基于对未来销售额和市场情况的预测，同时综合考虑了历史成本水平及预测期内采购成本的变动因素。

标的资产为目前中国最大、涉及品牌及领域最广的 IT 产品分销商，能够发挥其上游资源丰富的优势在采购端取得较优惠价格，从而控制采购的成本。

报告期内主营业务成本的数据如下：

单位：万元

| 业务块   | 产品线   | 2012         | 2013         | 2014         | 2015（1-3月） |
|-------|-------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 消费电子类 | CES   | 590,931.57   | 571,383.28   | 557,993.08   | 210,241.53 |
|       | 笔记本   | 931,953.16   | 697,394.96   | 645,723.62   | 158,834.43 |
|       | 套件    | 384,053.57   | 420,867.29   | 487,419.97   | 100,950.23 |
|       | 台式机   | 348,088.08   | 318,412.20   | 326,351.95   | 68,619.22  |
|       | 消费 IT | 291,938.80   | 357,476.02   | 356,116.02   | 68,029.45  |
|       | 外设    | 297,325.21   | 296,820.06   | 302,422.27   | 61,733.22  |
|       | 其他    | 100,689.72   | 83,727.01    | 57,025.30    | 9,361.38   |
| 小计    |       | 2,944,980.12 | 2,746,080.82 | 2,733,052.20 | 677,769.46 |
| 毛利率   |       | 3.8%         | 2.7%         | 3.4%         | 4.0%       |
| 企业 IT | 网络产品  | 601,644.25   | 545,566.41   | 586,484.95   | 179,126.11 |
|       | 服务器   | 635,707.11   | 479,489.02   | 327,553.58   | 77,434.91  |
|       | 存储设备  | 286,814.20   | 268,060.94   | 269,597.65   | 60,118.54  |

|           |      |                     |                     |                     |                     |
|-----------|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|           | 套装软件 | 216,465.55          | 253,745.61          | 227,596.08          | 56,545.36           |
|           | 其他   | 211,801.35          | 141,068.20          | 129,704.92          | 23,958.22           |
| 小计        |      | <b>1,952,432.46</b> | <b>1,687,930.18</b> | <b>1,540,937.18</b> | <b>397,183.14</b>   |
| 毛利率       |      | <b>9.3%</b>         | <b>8.7%</b>         | <b>8.8%</b>         | <b>8.1%</b>         |
| 营业成本合计    |      | <b>4,897,412.58</b> | <b>4,434,010.99</b> | <b>4,273,989.38</b> | <b>1,074,952.60</b> |
| 营业成本/营业收入 |      | <b>93.95%</b>       | <b>94.93%</b>       | <b>94.58%</b>       | <b>94.42%</b>       |

未来年度营业成本预测如下：

单位：万元

| 业务块    | 产品线   | 2015（4-12月）         | 2016                | 2017                | 2018                | 2019                | 2020                |
|--------|-------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 消费电子类  | CES   | 599,987.92          | 1,012,356.36        | 1,175,194.70        | 1,323,608.36        | 1,477,861.00        | 1,622,713.11        |
|        | 笔记本   | 436,624.93          | 529,958.83          | 492,861.71          | 468,218.62          | 444,807.69          | 422,567.31          |
|        | 套件    | 347,194.51          | 402,495.70          | 362,246.13          | 326,021.52          | 293,419.37          | 264,077.43          |
|        | 台式机   | 267,927.10          | 345,921.51          | 356,299.15          | 366,988.13          | 377,997.77          | 389,337.70          |
|        | 消费 IT | 252,332.46          | 285,122.10          | 262,312.33          | 249,196.72          | 236,736.88          | 224,900.04          |
|        | 外设    | 232,030.20          | 284,950.52          | 276,402.00          | 268,109.94          | 246,661.14          | 226,928.25          |
|        | 其他    | 56,212.06           | 72,130.78           | 74,294.71           | 74,294.71           | 74,294.71           | 74,294.71           |
| 小计     |       | <b>2,192,309.17</b> | <b>2,932,935.80</b> | <b>2,999,610.74</b> | <b>3,076,437.99</b> | <b>3,151,778.56</b> | <b>3,224,818.55</b> |
| 毛利率    |       | <b>3.0%</b>         | <b>3.3%</b>         | <b>3.2%</b>         | <b>3.2%</b>         | <b>3.1%</b>         | <b>3.1%</b>         |
| 企业IT   | 网络产品  | 505,805.36          | 778,651.77          | 859,348.29          | 930,021.99          | 1,005,861.82        | 1,088,155.27        |
|        | 服务器   | 241,415.03          | 319,487.64          | 319,583.29          | 319,678.95          | 319,710.83          | 319,710.83          |
|        | 存储设备  | 202,315.46          | 262,392.11          | 262,470.67          | 262,549.23          | 262,575.42          | 262,575.42          |
|        | 套装软件  | 146,914.05          | 187,557.02          | 178,232.52          | 172,937.29          | 167,765.90          | 162,732.92          |
|        | 其他    | 87,717.75           | 100,709.39          | 100,739.54          | 100,769.69          | 100,779.74          | 100,779.74          |
| 小计     |       | <b>1,184,167.64</b> | <b>1,648,797.92</b> | <b>1,720,374.31</b> | <b>1,785,957.15</b> | <b>1,856,693.71</b> | <b>1,933,954.19</b> |
| 毛利率    |       | <b>9.3%</b>         | <b>9.1%</b>         | <b>9.0%</b>         | <b>9.0%</b>         | <b>9.0%</b>         | <b>9.0%</b>         |
| 营业成本合计 |       | <b>3,376,476.81</b> | <b>4,581,733.72</b> | <b>4,719,985.05</b> | <b>4,862,395.14</b> | <b>5,008,472.27</b> | <b>5,158,772.74</b> |

| 营业成本/营业收入 | 94.70% | 94.57% | 94.59% | 94.60% | 94.61% | 94.61% |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

报告期内营业成本占营业收入相关比重在 94.5%左右，预测未来年度该比例与报告期相近，预测较为合理。

### （3）营业税金及附加预测

标的资产及下属各公司的营业税、城建税及教育费附加税率如下：

| 公司名称     | 营业税 | 城市维护建设税 | 教育费附加 | 地方教育费附加 | 计税基础        |
|----------|-----|---------|-------|---------|-------------|
| 境外 7 家公司 | -   | -       | -     | -       | 根据当地税务法例不涉及 |
| 国内所有公司   | 5%  | 7%      | 3%    | 2%      | 均以当期应纳流转税税额 |

截至评估基准日，标的资产及其境内下属公司的增值税税率为 6%或 17%；城建税附加税税率为 7%；教育费附加（含地方教育费附加）税税率 5%。

根据历史计税实际情况，预测的未来收入中，不在征税范围的境外子公司的收入不纳入增值税缴税计算基数，其余部份按照境内所有公司的销售收入和销售成本作为增值税计算基数，根据各项附加税的计税比例预测未来税金及附加支出。

主营业税金及附加的预测如下：

单位：万元

| 项目        | 2015（4-12 月） | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     |
|-----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 营业税金及附加合计 | 3,492.42     | 4,733.49 | 4,856.36 | 4,981.99 | 5,136.94 | 5,306.76 |

### （4）销售费用预测

销售费用包括：职工薪金、社保及公积金、福利费、市场服务费、投标保函费、运输保险费、运输费、折旧、租金、IT 运营费用、仓储费用、差旅费、会议及招待费、办公费、技术协作费、交通费、劳务费、培训费等。

其中，对于销售费中职工薪酬的预测，本次评估结合历史销售费用人均工资和计入销售费用人员数量两个指标进行预测。2015 年的平均工资预测考虑了收入增长的趋势及人员结构；2016 年及以后年度的平均工资按照 3%的增长率预测。

对于折旧费用，本次评估按照资产状况和现有折旧政策以及基准日折旧占总折旧的比例进行预测。

对于租金，依据前期已经签订的合同进行预测，每年考虑一定涨幅。

其他费用根据历史销售费用占营业收入比例综合预测。

报告期内销售费用情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2012       | 2013       | 2014       | 2015（1-3月） |
|-------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售费用        | 162,713.68 | 147,584.79 | 145,632.37 | 31,114.51  |
| 占销售收入的比重（%） | 3.12%      | 3.16%      | 3.22%      | 2.73%      |

未来年度销售费用预测如下：

单位：万元

| 项目          | 2015（4-12月） | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |
|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 销售费用        | 120,195.68  | 156,782.57 | 161,426.35 | 166,209.44 | 171,136.03 | 176,210.41 |
| 占销售收入的比重（%） | 3.37%       | 3.24%      | 3.23%      | 3.23%      | 3.23%      | 3.23%      |

本次评估预测未来年度销售费用占销售收入的比重约为 3.2%左右，与报告期内各年度销售费用占销售收入的比重相近，预测较为合理。

#### （5）管理费用预测

管理费用包括：职工薪金、社保及公积金、福利费、培训费、差旅费、会议及招待费、技术协作费、交通通讯费、折旧、中介费用、汽车费用、租赁费、维修费、办公费用等。

其中，对于管理费用中职工薪酬的预测，本次评估结合历史管理费用中人均工资和计入管理费用人员数量两个指标进行预测。2015 年的平均工资预测考虑了收入增长的趋势及人员结构；2016 年及以后的年度平均工资按照 3%的增长率预测。

对于折旧费用，按照资产状况和现有折旧政策以及评估基准日折旧占总折旧的比例进行预测；

租赁维修费依据现有设备情况，以及前期设备维修的大包合同进行预估。

报告期内管理费用情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2012      | 2013      | 2014      | 2015（1-3月） |
|-------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 管理费用        | 54,356.22 | 52,530.80 | 43,988.52 | 10,154.31  |
| 占销售收入的比重（%） | 1.04%     | 1.12%     | 0.97%     | 0.89%      |

未来年度管理费用预测如下：

单位：万元

| 项目          | 2015<br>（4-12月） | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020      |
|-------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 管理费用        | 30,660.45       | 41,369.16 | 42,491.38 | 43,647.26 | 44,837.82 | 46,079.10 |
| 占销售收入的比重（%） | 0.86%           | 0.85%     | 0.85%     | 0.85%     | 0.85%     | 0.85%     |

从 2014 年度开始，标的资产采取了一些列的措施以优化费用结构，降低费用支出，例如公共采购管理，交通费，差旅补助，办公用品等制度的改革。这些费用管理制度在 2014 年下半年初见成效，2014 年全年管理费用率已经从 2013 年的 1.12% 下降至 0.97%，2015 年 3 月 31 日已进一步下降至 0.89%。

除此之外，随着标的资产收入规模的增长，后台职能部门人员复用程度增加，以及费用控制措施的进一步深入实施，管理费用增长速度将小于收入增长速度，对管理费用率的下降也起到了一定的作用。基于此对于未来管理费用率的预测将低于历史水平。

## （6）财务费用预测

企业的财务费用包括：利息支出、利息收入、汇兑损益和银行手续费。

本次评估结合评估基准日标的资产账面借款金额，及未来获得的实际有效一年期贷款利率 4%对利息支出进行预测。由于标的资产日常经营产生的现金流足以满足日常经营需要，预计未来年度借款金额不会增加。

利息收入包括银行购汇的返点及货币资金产生的利息收入。本次评估结合标的资产历史购汇返点收益情况，预测每年 900 万元购汇返点收入。经测算，标的资产需要 65,000 万元货币资金满足日常经营需要，本次评估将该笔货币资金的一半考虑为短期理财，结合标的资产历史理财产品收益情况，在预计一定利率下降的前提下，对未来理财收益进行了综合预测。

汇兑损益属于货币市场风险导致，难以量化预测，因此本次评估未将其纳入预测范围内。

银行手续费以标的资产历史数据为基础结合一定的增长进行预测。

未来年度财务费用预测如下：

单位：万元

| 项目     | 2015（4-12月） | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |
|--------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 银行借款本金 | 550,760.61  | 550,760.61 | 550,760.61 | 550,760.61 | 550,760.61 | 550,760.61 |
| 利率     | 4.00%       | 4.00%      | 4.00%      | 4.00%      | 4.00%      | 4.00%      |
| 利息支出   | 16,522.82   | 22,030.42  | 22,030.42  | 22,030.42  | 22,030.42  | 22,030.42  |
| 利息收入   | -2,118.75   | -1,671.88  | -1,633.28  | -1,596.62  | -1,561.79  | -1,528.70  |
| 银行手续费  | 1,285.56    | 1,765.60   | 1,872.21   | 1,982.02   | 2,093.44   | 2,207.71   |
| 合计     | 15,689.62   | 22,124.15  | 22,269.35  | 22,415.83  | 22,562.08  | 22,709.44  |

## （7）资产减值准备预测

依据预测期间的销售收入，及对应的尚未到结算周期的应收款项，本次评估按照标的资产的坏账准备计提政策以及前三年历史平均坏账准备计提比率预测资产减值损失中的坏账准备。

本次评估根据预测期间的销售规模、采购规模、存货周转率等因素进行存货预测，并按照存货跌价准备会计政策对存货跌价准备进行预测，具体如下：

单位：万元

| 项目   | 2015（4-12月） | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     |
|------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 坏账损失 | 4,239.08    | 4,408.79 | 4,541.06 | 4,677.29 | 4,817.61 | 4,962.14 |
| 销价损失 | -4,484.97   | 1,889.48 | 1,946.17 | 2,004.55 | 2,064.69 | 2,126.63 |
| 合计   | -245.89     | 6,298.28 | 6,487.22 | 6,681.84 | 6,882.30 | 7,088.76 |

#### （8）所得税预测

标的资产主要子公司所得税率如下：

| 公司名称                                              | 税率     | 计税基础      | 税收优惠   |
|---------------------------------------------------|--------|-----------|--------|
| Digital China Marketing&Services Ltd.（BVI）        | 15.00% | 以当期应纳税所得额 | 免税     |
| Digital China（HK）Limited                          | 16.50% | 以当期应纳税所得额 | 无      |
| Digital China Technology Limited（HK）              | 16.50% | 以当期应纳税所得额 | 无      |
| Digital China Comercial Offshore De Macua Limited | 12.00% | 以当期应纳税所得额 | 免税     |
| Systems Information Technology（HK）Limited         | 16.50% | 以当期应纳税所得额 | 无      |
| Digital china Data Services（HK）limited            | 16.50% | 以当期应纳税所得额 | 无      |
| Digital China Networks（HK）Limited                 | 16.50% | 以当期应纳税所得额 | 无      |
| 神州数码网络（北京）有限公司                                    | 15.00% | 以当期应纳税所得额 | 高新技术企业 |
| 除上述公司外的境内所有公司                                     | 25.00% | 以当期应纳税所得额 | 无      |

上述境外公司均为标的资产全资子公司，本次评估考虑到企业取得的境外公司所得需要补交相关税费，故预测期全部所得均按 25%所得税率计算应交所得税额。

另外，神州数码网络（北京）有限公司前三年一期数据基本上是亏损，将通过产品结构调整未来将实现盈亏平衡，因此，不影响未来所得税额。

## 2、企业自有现金流的预测

### （1）净利润的预测

本次评估根据上述各收益指标的预测值，得出未来每年的净利润，公式如下：

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税。

未来年度净利润的预测如下：

单位：万元

| 项目      | 2015（4-12月）      | 2016             | 2017             | 2018             | 2019             | 2020             |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 营业收入    | 3,565,321.14     | 4,844,827.48     | 4,990,172.30     | 5,139,877.47     | 5,294,073.79     | 5,452,896.01     |
| 营业成本    | 3,376,476.81     | 4,581,733.72     | 4,719,985.05     | 4,862,395.14     | 5,008,472.27     | 5,158,772.74     |
| 营业税金及附加 | 3,492.42         | 4,733.49         | 4,856.36         | 4,981.99         | 5,136.94         | 5,306.76         |
| 销售费用    | 120,195.68       | 156,782.57       | 161,426.35       | 166,209.44       | 171,136.03       | 176,210.41       |
| 管理费用    | 30,660.45        | 41,369.16        | 42,491.38        | 43,647.26        | 44,837.82        | 46,079.10        |
| 财务费用    | 15,689.62        | 22,124.15        | 22,269.35        | 22,415.83        | 22,562.08        | 22,709.44        |
| 资产减值损失  | -245.89          | 6,298.28         | 6,487.22         | 6,681.84         | 6,882.30         | 7,088.76         |
| 营业利润    | <b>19,052.04</b> | <b>31,786.11</b> | <b>32,656.58</b> | <b>33,545.97</b> | <b>35,046.36</b> | <b>36,728.80</b> |
| 营业外收入   | 727.28           | 1,193.56         | 1,229.37         | 1,266.25         | 1,304.24         | 1,343.36         |
| 利润总额    | <b>19,779.32</b> | <b>32,979.67</b> | <b>33,885.95</b> | <b>34,812.22</b> | <b>36,350.59</b> | <b>38,072.16</b> |
| 应交所得税   | 6,324.87         | 8,244.92         | 8,471.49         | 8,703.05         | 9,087.65         | 9,518.04         |
| 净利润     | <b>13,454.45</b> | <b>24,734.75</b> | <b>25,414.46</b> | <b>26,109.16</b> | <b>27,262.95</b> | <b>28,554.12</b> |

### （2）折旧及摊销的预测

本次评估根据标的资产资产具体特点及折旧年限确定未来的折旧/摊销额。除房屋及建筑物的折旧摊销年限为 50 年外，其余项目根据其特性，折旧摊销年限确定为 5 年。所有项目均按残值率 10%预测。具体如下：

单位：万元

| 项目         | 账面值       | 折旧/<br>摊销<br>年限 | 残值率 | 2015(4-1<br>2) | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     |
|------------|-----------|-----------------|-----|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 房屋建<br>筑物  | 24,821.28 | 50              | 10% | 335.09         | 446.78   | 446.78   | 446.78   | 446.78   | 446.78   |
| 车辆         | 2,461.64  | 5               | 10% | 332.32         | 443.10   | 443.10   | 443.10   | 443.10   | 443.10   |
| 电子设<br>备   | 27,201.98 | 5               | 10% | 3,672.27       | 4,896.36 | 4,896.36 | 4,896.36 | 4,896.36 | 4,896.36 |
| 长期待<br>摊费用 | 828.19    | 5               | 10% | 124.23         | 165.64   | 165.64   | 165.64   | 165.64   | 165.64   |
| 合计         | 55,313.10 | -               | -   | 4,463.91       | 5,951.87 | 5,951.87 | 5,951.87 | 5,951.87 | 5,951.87 |

### （3）非付现成本的资产减值损失预测

评估人员考虑了标的资产历史实际计提的坏账准备和存货削价准备，以及实际发生的坏账损失和存货削价损失。考虑到计提的坏账准备和存货削价准备不会产生现金流出，在预计的未来坏账准备和存货削价损失准备中，扣除预计每年可能发生的坏账损失和存货跌价损失，将预计不会实际发生的坏账准备和存货削价准备考虑所得税影响后，作为非付现成本处理。具体预测结果如下：

单位：万元

| 项目                 | 2014(4-12<br>月) | 2016         | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     |
|--------------------|-----------------|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 作为非付现成<br>本的资产减值准备 | -184.42         | 4,27<br>3.71 | 4,415.42 | 4,561.38 | 4,711.72 | 4,866.57 |

### （4）资本性支出预测

本次评估采用如下方式预测资本性支出：

标的资产所在行业与传统制造业相比，不需要购置生产型设备及建设生产厂房。固定资产主要为日常办公设备及办公房屋（办公用房基本为租赁使用），资本性支出为固定资产的到期更新。本次评估结合历史资本性支出情况、收入增长情况以及每年折旧摊销金额预测每年的资本性支出金额。资本性支出的预测情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2015(4-12月) | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     |
|--------|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 房屋建筑物  | 300.00      | 400.00   | 400.00   | 400.00   | 400.00   | 400.00   |
| 车辆     | 100.00      | 100.00   | 100.00   | 200.00   | 200.00   | 300.00   |
| 电子设备   | 700.00      | 1,000.00 | 1,500.00 | 2,000.00 | 2,400.00 | 3,400.00 |
| 长期待摊费用 | 100.00      | 200.00   | 200.00   | 200.00   | 200.00   | 200.00   |
| 合计     | 1,200.00    | 1,700.00 | 2,200.00 | 2,800.00 | 3,200.00 | 4,300.00 |

本次评估预测未来年度资本性支出的增长主要电子设备及车辆，房屋及建筑物维持不变。

#### （5）营运资金增加预测

营运资金的预测，一般根据企业最近几年每年营运资金占用占营业收入的比例进行分析和判断，在历史平均比例水平基础上结合企业目前及未来发展加以调整。通过计算一个资金周转周期内所需的资金，确定每年企业营运资金需求量及营运资金占营业收入的比例。标的资产经审计后的 2012 年、2013 年、2014 和 2015 年（1-3 月）营运资金占营业收入的比例分别为 6.6%、7.7%、6.5%、7.7%，平均值为 7.1%。考虑到 2015 年预测期业务结构情况，本次评估按照 7.8%的比例进行预测，之后年度考虑到经营性水平、业务结构等因素，将该占比逐渐过渡到平均水平。

#### （6）企业自由现金流预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。本次评估采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估假定企业的经营在 2020 年后每年的经营情况趋于稳定，所谓趋于稳定即在未来的增长率中绝对增长率为 0，但是由于存在通胀因素，因此还存在相对增长率。本次评估预测的未来通胀率为 2.9%，因此稳定期增长率为 2.9%。

根据公式“企业自由现金流=净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销-资产减值损失计提-年资本性支出-年营运资金增加额”，标的资产企业自由现金流预测如下：

单位：万元

| 项目           | 2015<br>(4-12<br>月) | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      | 2020      | 终值         |
|--------------|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 净利润          | 13,454.45           | 24,734.75 | 25,414.46 | 26,109.16 | 27,262.95 | 28,554.12 | 29,352.97  |
| 税后利息支出       | 12,392.11           | 16,522.82 | 16,522.82 | 16,522.82 | 16,522.82 | 16,522.82 | 16,522.82  |
| 折旧摊销         | 4,463.91            | 5,951.87  | 5,951.87  | 5,951.87  | 5,951.87  | 5,951.87  | 5,951.87   |
| 资产减值损失<br>计提 | -184.42             | 4,273.71  | 4,415.42  | 4,561.38  | 4,711.72  | 4,866.57  | 5,020.75   |
| 毛现金流         | 30,126.05           | 51,483.15 | 52,304.57 | 53,145.24 | 54,449.36 | 55,895.39 | 56,848.42  |
| 资本性支出        | 1,200.00            | 1,700.00  | 2,200.00  | 2,800.00  | 3,200.00  | 4,300.00  | 6,000.00   |
| 营运资金增加       | 4,075.38            | 1,312.51  | 1,065.86  | 798.43    | 11,102.14 | 11,435.20 | 11,385.65  |
| 净现金流         | 24,850.68           | 48,470.64 | 49,038.71 | 49,546.81 | 40,147.22 | 40,160.19 | 621,090.19 |
| 净现金流现值       | 24,039.45           | 43,394.35 | 40,184.34 | 37,161.82 | 27,561.34 | 25,235.04 | 390,268.02 |
| 净现金流现值<br>总额 | 197,576.35          |           |           |           |           |           | 390,268.02 |

### 3、折现率预测

本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数  $\beta$  (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司  $\beta$  以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

#### (1) 对比公司的选取

本次评估中，采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- ①对比公司近两年经营为盈利公司；
- ②对比公司必须为至少有两年上市历史；

③对比公司只发行人民币 A 股；

④对比公司所从事的行业或其主营业务为证监会行业分类批发和零售业-批发业-从事电子相关产品分销，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述四项原则，本次评估利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取选取了 4 家上市公司作为对比公司，分别为福日电子、爱施德、众业达、力源信息。

## （2）加权资金成本的确定（WACC）

在计算总投资回报率时，第一步需要计算截至评估基准日的股权资金回报率，以及债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

### ① 股权回报率的确定

为了确定股权回报率，本次评估利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”），公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：R<sub>e</sub> 为股权回报率；R<sub>f</sub> 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；R<sub>s</sub> 为公司特有风险超额回报率

#### 1) 确定无风险收益率

本次评估在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，即 4.27%。

#### 2) 确定股权风险收益率

通过计算 2005 年至 2014 年每年的市场风险超额收益率 ERP，计算其几何平均值得到 ERP，最终选择 ERP=8.21%作为目前国内市场股权超额收益率 ERP 未来期望值。

### 3) 对 ERP 进行国家风险因素修正

标的资产 IT 产品分销业务有一部分收入是来自其在境外注册的公司，因此，需要就国家风险因素进行修正。

进行国家风险溢价因素调整后的 ERP 为 8.19%。

### 4) 确定对比公司相对于股票市场风险系数 $\beta$ (Levered $\beta$ )

本次评估选取 Wind 资讯公布的  $\beta$  计算器计算对比公司的  $\beta$  值，采用上述方式估算的  $\beta$  值是含有对比公司自身资本结构的  $\beta$  值。

### 5) 计算对比公司 Unlevered $\beta$ 和估算被评估单位 Unlevered $\beta$

根据以下公式，可以分别计算对比公司的 Unlevered  $\beta$ ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

将对比公司的 Unlevered $\beta$  计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered $\beta$ 。

### 6) 确定被评估单位的资本结构比率

在参考对比公司资本结构平均值及标的资产自身账面价值计算的资本结构后，最终综合此两项指标确定被评估企业目标资本结构。

### 7) 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered $\beta$

将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到下列公式中，计算被评估单位 Levered $\beta$ ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

### 8) $\beta$ 系数的 Blume 修正

本次评估采用 Blume 对采用历史数据估算的  $\beta$  系数进行调整。

### 9) 估算公司特有风险收益率 $R_s$

目前国际上将公司全部特有风险超额收益率进一步细化为公司规模溢价（Size Premium） $RP_s$  和特别风险溢价  $RP_u$ ，即：

$$R_s = RP_s \pm RP_u$$

其中公司规模溢价  $RP_s$  为公司规模大小所产生的溢价，主要针对小公司相对大公司而言，由于其规模较小，因此对于投资者而言其投资风险相对较高。

本次评估按超额收益率  $RP_s$  与总资产的自然对数和总资产报酬率 ROA 进行二元一次线性回归分析，得到如下结论：

$$RP_s = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA \quad (R^2 = 93.14\%)$$

其中： $RP_s$ ：公司规模超额收益率；

$S$ ：公司总资产账面值（按亿元单位计算）；

ROA：总资产报酬率；

$\ln$ ：自然对数。

根据以上结论，将被评估企业的基准日调整非经营性资产及负债后资产账面价值、息税前利润以及按此计算的被评估企业的总资产报酬率，分别代入上述回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益率  $RP_s$ 。

以上公式计算的超额收益率仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率。除此之外，公司面临的风险还有其他特有经营风险。本次评估确定被评估企业的  $RP_u$  为 0。

## 10) 计算现行股权收益率

将数据代入 CAPM 公式中计算出对被评估单位的股权期望回报率为 10.00%。

### ② 债券回报率的确定

被评估单位未来获得的一年期贷款利率将基本维持在 4.00%。因此本次评估采用 4% 作为债权年期期望回报率。

### ③被评估企业折现率的确定

总资本加权平均回报率由股权期望回报率和债权回报率按实际股权、债权结构比例权重加权平均计算得到，具体计算公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；R<sub>d</sub> 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位的总资本加权平均回报率为 9.25%。

本次评估以总资本加权平均回报率计算结果作为被评估公司的折现率。

### 4、非经营性资产的评估

所谓非经营性资产是经评估人员分析剥离出来的与被评估企业主营业务没有直接关系的资产。由于该资产对被评估企业的主营业务没有直接贡献，并且评估人员在进行估算时也没有考虑该资产的贡献，因此本次评估的评估结论均未包括上述非经营性资产。鉴于该资产仍为交易标的的资产，因此，本次评估将分析、剥离出来的非经营性资产单独评估出其公允价值后加回到评估结论中。

标的资产非经营性资产的情况如下表：

单位：万元

| 序号           | 资产名称     | 业务内容           | 资产账面金额   | 被投资单位基准日净资产 | 参股比率 | 资产评估价值   |
|--------------|----------|----------------|----------|-------------|------|----------|
| 非货币类非经营性资产合计 |          |                |          |             |      |          |
| 1            | 递延所得税资产  | 可抵扣亏损          | 3,065.97 |             |      | 3,065.97 |
| 2            | 可供出售金融资产 | 嘉和美康（北京）科技有限公司 | 6,175.00 | 15,729.79   | 13%  | 2,044.87 |
| 3            | 长期投资     | 成都神州数码索贝科技有限公司 | 442.25   | 3,364.12    | 50%  | 1,682.06 |
|              |          | 北京卓越信通电子股份有限公司 | 2,753.49 | 9,410.26    | 20%  | 1,882.05 |

|              |    |           |           |   |          |
|--------------|----|-----------|-----------|---|----------|
|              | 小计 | 3,195.74  | 12,774.38 | - | 3,564.11 |
| 非货币类非经营性资产净值 |    | 12,436.71 | 28,504.17 | - | 8,674.95 |
| 非经营性资产净值     |    | 12,436.71 |           |   | 8,674.95 |

## 5、负息负债

所谓负息负债是指需要支付利息的负债，包括银行借款、发行的债券、融资租赁的长期应付款等。负息负债还应包括其他融资资本，这些资本本应该支付利息，但由于是关联方或由于其他方面的原因而没有支付利息。

根据评估基准日经审计的资产负债表，交易标的的负息负债如下：

单位：元

| 序号     | 资产名称     | 业务内容                       | 资产账面价值     | 资产评估价值     |
|--------|----------|----------------------------|------------|------------|
| 负息负债   |          |                            |            |            |
| 1      | 银行借款     | 短期借款                       | 364,975.48 | 364,975.48 |
|        |          | 一年内到期的长期负债                 | 124,400.00 | 124,400.00 |
|        |          | 长期借款                       | 61,385.13  | 61,385.13  |
|        |          | 小计                         | 550,760.61 | 550,760.61 |
| 2      | 应付股利     | 应付股利                       | 167,739.22 | 167,739.22 |
| 3      | 应付利息     | 应付利息                       | 372.15     | 372.15     |
| 4      | 预计负债     | 预计负债                       | 4,240.85   | 4,240.85   |
| 5      | 递延收益     | 递延收益                       | 7,536.50   | 1,884.12   |
| 负债小计   |          |                            | 730,649.33 | 724,996.95 |
| 负债抵减项目 |          |                            |            |            |
| 1      | 货币资金     | 溢余货币资金                     | 12,247.10  | 12,247.10  |
| 2      | 可供出售金融资产 | 中信信诚晨曦系列 2 号专项资产管理计划资产管理合同 | 25,000.00  | 25,000.00  |
|        |          | 中信信诚晨曦系列 1 号专项资产管理计划资产管理合同 | 20,000.00  | 20,000.00  |

| 序号          | 资产名称     | 业务内容                       | 资产账面价值     | 资产评估价值     |
|-------------|----------|----------------------------|------------|------------|
|             |          | 中信信诚晨曦系列 1 号专项资产管理计划资产管理合同 | 20,000.00  | 20,000.00  |
|             |          | 小计                         | 65,000.00  | 65,000.00  |
| 3           | 其他流动资产   | 委贷-本金                      | 100,900.00 | 100,900.00 |
| 4           | 其他应收款    | 股东资金往来                     | 247,395.36 | 247,395.36 |
| 5           | 交易性金融资产  | 交易性金融资产                    | 3,515.14   | 3,515.14   |
| 6           | 应收利息     | 应收利息                       | 636.62     | 636.62     |
| 7           | 可供出售金融资产 | 购买资产管理计划（晨曦 2 号资产管理计划）     | 50,000.00  | 50,000.00  |
|             |          | 购买资产管理计划（晨曦 2 号资产管理计划）     | 50,000.00  | 50,000.00  |
|             |          | 小计                         | 100,000.00 | 100,000.00 |
| 负债抵减项目小计    |          |                            | 529,694.22 | 529,694.22 |
| 基准日后注销公司的资产 |          |                            | -131.46    | -131.46    |
| 负债合计        |          |                            | 201,086.57 | 195,434.19 |

递延收益为基准日企业已经收到的政府补贴款，评估值按标的资产现行所得税率 25%计算保留；

神码中国因合同纠纷与山西物产发生诉讼。本次评估将该笔诉讼涉及的返还款一次性计入预计负债，评估值按照账面原值确认。

货币资金账面金额为 77,247.10 万元。其中，根据标的资产每日所需支付的平均应付账款，及保证两周日常开支所需费用，剔除应收回款因素，经测算 65,000 万元便可满足标的资产日常经营需要，因此，本次评估将余下 12,247.10 万元作为非经营性资产处理。

## 6、被评估企业股权价值的确定

被评估企业股权价值=（经营性资产价值－有息负债价值）+非经营性资产价值  
 =（预测期净现金流现值总额+终值的现值－有息负债价值）+非经营性资产价值

标的资产股权价值评估如下：

| 项目           | 资产评估价值            |
|--------------|-------------------|
| 预测期净现金流现值总额  | 197,576.35        |
| 终值的现值        | 390,268.02        |
| 全投资资本的市场价值   | 587,844.37        |
| 减：负息负债       | 195,434.19        |
| 股东权益的价值      | 392,410.18        |
| 加：非经营性资产净值   | 8,674.95          |
| 股东权益公允价值（取整） | <b>401,000.00</b> |

注：折现率为 9.25%。

根据上述计算得到标的资产股权价值为 401,000 万元（取整）

### 三、市场法评估说明

#### （一）评估假设

- 1、基本假设前提是目前中国的政治、经济保持稳定，国家税收和金融政策不作大的变化。
- 2、评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠。
- 3、被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

#### （二）评估测算过程

市场法中的对比公司方式是通过比较与被评估单位处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定委估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/

或资产类参数，如 EBIT，EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”，最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系---称之为比率乘数（Multiples），将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。

通过计算对比公司的市场价值和分析参数，可以得到其收益类比率乘数和资产类比率乘数。但上述比率乘数在应用到被评估单位相应分析参数中前还需要进行必要的调整，以反映对比公司与被评估单位之间的差异。

### 1、比率乘数的选择

采用市场法评估的一个重要步骤是分析确定、计算比率乘数。比率乘数一般可以分为三类，分别为收益类比率乘数、资产类比率乘数和现金流比率乘数。根据标的资产的特点，本次评估选用收益类比率乘数。

由于对比公司和被评估企业可能在资本结构方面存在着较大的差异，也就是对比公司和被评估企业可能会支付不同的利息。这种差异会使“对比”失去意义。为此必须要剔除这种差异产生的影响。剔除这种差异影响的最好方法是采用全投资口径指标。所谓全投资指标主要包括税息前收益（EBIT）、税息折旧摊销前收益（EBITDA）和税后现金流（NOIAT），上述收益类指标摒弃了由于资本结构不同对收益产生的影响。

#### （1）EBIT 比率乘数

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分企业折旧/摊销政策不同所产生的影响。

#### （2）EBITDA 比率乘数

全投资资本市场价值和税息折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

#### （3）NOIAT 比率乘数

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等对价值的影响。

## 2、比率乘数的计算时间

根据以往的评估经验，在计算比率乘数时限时选用与评估基准日相近的年报财务数据即可。

## 3、比率乘数的调整

由于被评估单位与对比公司之间存在经营风险的差异，包括公司特有风险等，因此需要进行必要的修正。本次评估以折现率参数作为被评估单位与对比公司经营风险的反映因素。

另一方面，被评估单位与对比公司可能处于企业发展的不同期间，对于相对稳定的企业未来发展相对比较平缓，对于处于发展初期的企业可能会有一段发展相对较高的时期。另外，企业的经营能力也会对未来预期增长率产生影响，因此需要进行预期增长率差异的相关修正。

相关的修正方式如下：

采用单期间资本化模型得到企业市场价值的方式，市场价值为：

$$FMV = \frac{DCF_0 \times (1 + g)}{r - g}$$

因此：

$$\frac{FMV}{DCF_0} = \frac{(1 + g)}{r - g} \quad (A)$$

实际上  $\frac{FMV}{DCF_0}$  就是要求的比率乘数，因此可以定义：

$$\text{比率乘数 } \sigma = \frac{FMV}{DCF_0} = \frac{1 + g}{r - g}$$

式中： $r$  为折现率； $g$  为预期增长率。

$$\text{对于对比公司，有：} \frac{1}{\sigma_1} = \frac{DCF_0 \times (1 + g_1)}{FVM_1} = \frac{r_1 - g_1}{(1 + g)}$$

对于被评估企业，有：

$$\begin{aligned} \frac{1}{\sigma_2} &= \frac{DCF_0 \times (1 + g_2)}{FVM_2} = \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_2 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_1 - g_1 + r_2 - r_1 + g_1 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times \left[ \frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2) \right] \end{aligned}$$

$$\text{即：} \sigma_2 = \frac{1 + g_2}{\frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)} \quad (\text{B})$$

式中： $(r_2 - r_1)$  即规模风险因素修正， $(g_1 - g_2)$  即增长率因素修正。

$r_1$ ：为对比公司规模风险；

$g_1$ ：为对比公司预期增长率；

$\sigma_1$ ：为对比公司的  $\frac{1+g}{r-g}$ ；

$r_2$ ：为被评估企业规模风险；

$g_2$ ：为被评估企业预期增长率；

被评估单位市场价值为：

$$FMV_2 = DCF_2 \times \sigma_2$$

本次评估分别对 NOIAT、EBIT、EBITDA 和总资产比率乘数进行了估算和修正。

#### 4、缺少流通折扣的估算

##### （1）缺少流通性对股权价值的影响

流通性定义为资产、股权、所有者权益以及股票等以最小的成本，通过转让或者销售方式转换为现金的能力。

缺少流通折扣定义为：在资产或权益价值基础上扣除一定数量或一定比例，以体现该资产或权益缺少流通性。

股权的自由流通性是对其价值有重要影响的。由于本次评估的企业是非上市公司，其股权是不可以在股票交易市场上交易的，这种不可流通性对其价值是有影响的。

##### （2）国内缺少流通折扣率的定量估算

缺少流通性的资产存在价值贬值这一规律在中国国内也是适用的，国内的缺少流通性折扣也是客观存在的。借鉴国际上定量研究缺少流通折扣率的方式，本次评估结合国内实际情况采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。

采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司并购案例的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

评估师通过收集和对比分析发生在 2014 年的非上市公司少数股权交易并购案例和截止于 2014 年底的上市公司市盈率数据，采用整体数据的平均值 42.20%作为缺少流通折扣率。

##### （3）对比公司比较法评估结论的分析确定

###### ①关于比率乘数种类的确定

EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 都是反映企业获利能力与全投资市场价值之间关系的比率乘数，这种比率乘数直接反映了获利能力和价值之间的关系，其中 EBIT 比率乘数最大限度地减少了由于债务结构和所得税造成的影响，EBITDA 比率乘数在 EBIT 比率乘数的基础上又可以最大限度地减少由于企业折旧/摊销政策不同所可能带来的税收等方面的影响，NOIAT 比率乘数在 EBITDA 比率乘数的基础上可以最大限度地减少由于企业不同折现率及税率等方面的影响。因此最后确定采用计算的 NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数的分别计算企业全投资市场价值，最后取其平均值作为被评估企业的全投资市场价值。计算结果如下：

NOIAT 比例乘数计算表

| 对比公司名称 | 对比公司折现率 | 目标公司折现率 | 对比公司 NOIAT 增长率 | 目标公司 NOIAT 增长率 | 风险因素修正 | 增长率修正 | 比率乘数修正前 | 比率乘数修正后 | 比率乘数取值 |
|--------|---------|---------|----------------|----------------|--------|-------|---------|---------|--------|
| 福日电子   | 8.68%   | 7.83%   | 6.31%          | 2.90%          | -0.86% | 3.41% | 36.81   | 18.89   | 16.75  |
| 爱施德    | 8.29%   | 7.84%   | 6.87%          | 2.90%          | -0.45% | 3.97% | 75.12   | 20.81   |        |
| 众业达    | 10.01%  | 8.97%   | 9.69%          | 2.90%          | -1.04% | 6.79% | 32.13   | 11.22   |        |
| 力源信息   | 9.67%   | 7.63%   | 9.86%          | 2.90%          | -2.03% | 6.96% | 74.52   | 16.08   |        |

EBIT 比例乘数计算表

| 对比公司名称 | NOIAT/EBIT( $\lambda$ ) | 对比公司折现率 | 目标公司折现率 | 对比公司 EBIT 增长率 | 目标公司 EBIT 增长率 | 风险因素修正 | 增长率修正  | 比率乘数修正前 | 比率乘数修正后 | 比率乘数取值 |
|--------|-------------------------|---------|---------|---------------|---------------|--------|--------|---------|---------|--------|
| 福日电子   | 101.4%                  | 10.92%  | 8.9%    | 8.54%         | 3.67%         | -2.02% | 4.87%  | 37.32   | 18.01   | 15.88  |
| 爱施德    | 115.0%                  | 11.81%  | 8.9%    | 10.54%        | 3.67%         | -2.90% | 6.87%  | 86.38   | 19.75   |        |
| 众业达    | 80.4%                   | 10.79%  | 10.1%   | 10.39%        | 3.67%         | -0.67% | 6.73%  | 25.84   | 10.04   |        |
| 力源信息   | 110.5%                  | 14.35%  | 8.7%    | 14.53%        | 3.67%         | -5.65% | 10.86% | 82.38   | 15.72   |        |

EBITD 比率乘数计算表

根据以上比例乘数计算市场法评估值：

| 对比公司名称 | NOIAT/EBITDA(δ) | 对比公司折现率 | 目标公司折现率 | 对比公司EBITDA增长率 | 目标公司EBITDA增长率 | 风险因素修正 | 增长率修正 | 比率乘数修正前 | 比率乘数修正后 | 比率乘数取值 |
|--------|-----------------|---------|---------|---------------|---------------|--------|-------|---------|---------|--------|
| 福日电子   | 79.0%           | 9.66%   | 9.1%    | 6.65%         | 3.34%         | -0.59% | 3.32% | 29.09   | 16.15   | 14.31  |
| 爱施德    | 88.9%           | 9.76%   | 9.1%    | 8.14%         | 3.34%         | -0.67% | 4.81% | 66.77   | 17.95   |        |
| 众业达    | 74.3%           | 10.03%  | 10.4%   | 9.61%         | 3.34%         | 0.37%  | 6.27% | 23.89   | 9.20    |        |
| 力源信息   | 88.3%           | 11.38%  | 8.8%    | 11.60%        | 3.34%         | -2.54% | 8.26% | 65.77   | 13.92   |        |

市场法评估估算表

单位：万元

| 序号 | 项目             | NOIAT<br>比率乘数 | EBIT<br>比率乘数 | EBITDA<br>比例乘数 |
|----|----------------|---------------|--------------|----------------|
| 1  | 被评估公司比率乘数取值（倍） | 16.75         | 15.88        | 14.31          |
| 2  | 被评估公司对应参数      | 52,480.03     | 55,308.00    | 60,831.62      |
| 3  | 被评估公司全投资计算价值   | 879,092.39    | 878,253.76   | 870,282.14     |
| 4  | 被评估公司负息负债      | 195,434.19    | 195,434.19   | 195,434.19     |
| 5  | 不可流通折扣率        | 42.2%         | 42.2%        | 42.2%          |
| 6  | 非经营性资产净值       | 8,674.95      | 8,674.95     | 8,674.95       |
| 7  | 被评估公司股权市场价值    | 403,879.77    | 403,394.98   | 398,786.80     |
| 8  | 归属母公司的权益（取整）   | 402,000.00    |              |                |

## ②市场法评估结论的分析确定

本次评估选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数的作为本次评估市场法采用的比率乘数。利用如下公式：

被评估单位比率乘数=对比公司比率乘数×修正系数 P

根据上式计算得出被评估单位全投资市场价值后通过如下方式得到股东全部权益的评估价值：

神码有限持有的股东全部权益价值=（全投资市场价值-负息负债）×（1-不可流通折扣率）+非经营性资产净值

根据以上分析及计算，评估师通过 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数分别得到股东全部权益的公允市场价值，并取 3 种比率乘数结论的平均值作为市场法评估结果。即采用市场法确定的标的资产股东权益的市场价值为 402,000 万元（取整）。

## 四、是否引用其他估值机构内容情况

本次评估未引用其他估值机构报告内容、特殊类别资产相关第三方专业鉴定等估值案例。

## 五、董事会对本次交易定价的依据及公平合理性分析

### （一）本次标的资产定价公允性分析

#### 1、标的资产评估作价合理性分析

本次交易，评估机构采用收益法和市场法对标的资产进行评估，交易各方在收益法评估结果的基础上协商后确定标的资产的交易价格。根据中同华评报字（2015）第 504 号《评估报告》，标的资产股东权益的收益法评估值为 401,000.0 万元，较账面值增长 31.08%；市场法评估值为 402,000.0 万元，较账面值增长 31.41%。最终经交易各方协商，确定标的资产的交易价格为 401,000.0 万元，交易价格较账面值增长 31.08%。

标的资产全部权益价值采用收益法和市场法评估的结果分别为 401,000 万元、402,000 万元，两种方法差异为 1,000 万元，产生差异的原因如下：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值。市场法则是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经

营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。收益法与市场法评估结果均涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值，二者相辅相成，市场法的结果是收益法结果的市场表现，而收益法结果是市场法结果的基础。市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，并且其价值乘数受股市波动的影响较大。

综上所述，本次评估采用收益法结论作为最终评估结论具有合理性。

## 2、从标的资产相对估值角度分析定价合理性

### （1）本次交易作价市盈率、市净率

本次交易标的资产股东全部权益的市场价值为 401,000.0 万元。根据安永华明出具的安永华明(2015)专字第 60439994\_A01 号专项审计报告对应的标的资产三年一期模拟汇总财务报表，标的资产 2012 年、2013 年、2014 年分别实现归属于母公司净利润 97,773.5 万元、43,408.6 万元、31,540.5 万元；标的资产 2015 年 3 月 31 日的账面净资产为 305,921.6 万元。标的资产相对估值水平如下：

| 项目                                  | 2012 年市盈率 | 2013 年市盈率 | 2014 年市盈率 | 市净率  |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| 神码中国 100%股权、神码广州 100%股权，神码上海 100%股权 | 4.10      | 9.24      | 12.71     | 1.31 |

注：2012 年市盈率=标的资产作价/2012 年归属于公司净利润；2013 年市盈率=标的资产作价/2013 年归属于公司净利润；2014 年市盈率=标的资产作价/2014 年归属于公司净利润；市净率=标的资产作价/标的资产 2015 年 3 月 31 日账面净资产

### （2）可比同行业上市公司市盈率、市净率

根据标的资产主营业务情况，选取批发和零售业-批发业行业上市公司作为对比公司，以 2015 年 3 月 31 日收盘价计算，可比同行业上市公司估值情况如下：

| 证券代码   | 证券简称 | 市盈率    | 市净率  |
|--------|------|--------|------|
| 600203 | 福日电子 | 40.55  | 3.02 |
| 002416 | 爱施德  | 604.00 | 4.19 |

| 证券代码   | 证券简称 | 市盈率           | 市净率         |
|--------|------|---------------|-------------|
| 002441 | 众业达  | 37.62         | 3.57        |
| 300184 | 力源信息 | 137.54        | 5.32        |
| 平均值    |      | <b>204.93</b> | <b>4.03</b> |

注：市盈率=该公司 2015 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2014 年年报基本每股收益；市净率=该公司 2015 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2014 年 12 月 31 日每股净资产

标的资产 2012 年、2013 年、2014 年市盈率水平平均 8.68 倍低于同行业上市公司的平均市盈率水平。标的资产 2015 年 3 月 31 日市净率 1.31 倍低于可比上市公司平均市净率 4.03 倍。本次交易作价符合行业定价规则，充分考虑了上市公司及中小股东的利益，交易定价公允。

### （3）结合上市公司市盈率水平分析本次交易定价的公允性

2015 年 3 月 23 日上市公司停牌，停牌前一交易日（2015 年 3 月 20 日）收盘价为 9.20 元，2014 年上市公司基本每股收益为 0.17 元，按照上市公司停牌前一日收盘价除以 2014 年基本每股收益的计算标准，上市公司市盈率水平为 54.12 倍，高于标的资产 2014 年 12.71 倍的市盈率。

综上所述，本次标的资产的作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东的合法权益。

## （二）协同效应分析

上市公司与标的资产主营业务差别较大，不存在显著可量化的协同效应。

### （三）交易定价与评估或估值结果是否存在差异

本次收益法评估值为 401,000.00 万元，交易定价在此基础上经双方磋商定位 401,000.00 万元，不存在差异。

### （四）董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估结果的合理性的意见

公司董事会在充分了解本次交易的前提下，分别对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估结果的合理性等事项发表如下意见：

#### 1、本次评估机构具备独立性

公司聘请北京中同华资产评估有限公司承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。北京中同华资产评估有限公司作为本次交易的评估机构，具有有关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。除因本次聘请外，北京中同华资产评估有限公司及其评估人员与公司、发行对象、标的公司无其他关联关系，具有独立性。

#### 2、本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

#### 3、本次评估方法与评估目的具有相关性

根据标的公司的特性以及评估准则的要求，确定采用市场法和收益法两种方法对标的资产进行评估，最终采用了收益法评估结果作为本次标的资产最终评估结论。鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法适当，与评估目的具有相关性。

#### 4、本次评估结果具备合理性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，本次评估结果具有合理性。

**（五）独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的意见**

根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《重组管理办法》、《上市规则》等规定，公司独立董事对公司本次重大资产重组的相关文件进行了认真审核，基于他们的独立判断，对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表独立意见如下：

1、公司本次交易已聘请具有相关证券业务资格的评估机构对资产进行评估。本次交易价格将以具有证券从业资格的评估机构对标的资产截至评估基准日进行评估而出具的评估结论确定的评估值为依据确定，本次交易价格的定价原则符合相关法律法规的规定。

2、本次标的资产采用市场法和收益法两种方式进行评估，最终以收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑标的资产的财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

3、本次评估的假设前提遵循了市场通用的惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理；选择的评估方法充分考虑了上市公司资产重组目的与评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性，评估方法合理；预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果公允合理。本次交易公司拟购买标的资产的交易价格以评估值为依据协商确定，定价依据与交易价格公允。不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

## 第六节 发行股份基本情况

### 一、本次发行股份具体情况

#### （一）发行股票的种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### （二）发行对象及发行方式

本次发行的股票采取向特定投资者非公开发行的方式。发行对象为郭为、王晓岩、王廷月、钱学宁、张明 5 名自然人和中信建投基金管理有限公司。

中信建投基金管理有限公司代表其拟设立的中信建投基金定增 16 号资产管理计划不可撤销地认购 29,609,700 股；中信建投基金定增 16 号资产管理计划系由中信建投基金管理有限公司受标的资产核心管理团队闫国荣等 10 人委托设立，该等委托人构成及其认购份额情况如下：

| 序号 | 姓名  | 认购资金数额（元）      |
|----|-----|----------------|
| 1  | 闫国荣 | 71,999,423.00  |
| 2  | 叶海强 | 23,999,808.00  |
| 3  | 周立达 | 23,999,808.00  |
| 4  | 张赐安 | 23,999,808.00  |
| 5  | 韩玉华 | 14,000,808.00  |
| 6  | 李岩  | 14,000,808.00  |
| 7  | 张云飞 | 14,000,808.00  |
| 8  | 孟虹  | 11,998,800.00  |
| 9  | 詹晓红 | 11,000,000.00  |
| 10 | 潘春雷 | 11,000,000.00  |
| 合计 |     | 220,000,071.00 |

本次发行对象中，郭为先生与中信建投基金及中信建投基金委托人已签署《一致行动协议》，一致确认并承诺，在郭为先生与中信建投基金同时持有深信泰丰股份期间，中信建投基金行使其代表中信建投 16 号资管计划所持深信泰丰股份对应的股东权利及处理相关事项时应与郭为先生采取一致行动，以确保中信建投基金按照与郭为先生一致的方式及方向行使股东权利。

### （三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

本次非发行股份的定价基准日为公司第八届董事会第二次会议决议公告日。

公司本次发行价格按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，本次发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（8.25 元/股）的 90%，即本次非公开发行价格为 7.43 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（7.4204 元/股）。

其中，定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量。

### （四）认购方式

本次非公开发行对象以人民币现金方式、以相同价格认购本次非公开发行的股份。

### （五）发行数量

本次非公开发行的股票数量为 296,096,903 股，募集资金总额为 2,199,999,989.29 元。募集资金在扣除发行费用后，将用于支付本次标的资产收购价款。

根据发行对象与公司签订的《股份认购协议》，以本次发行价格计算，发行对象的认购情况如下：

| 序号 | 名称 | 认购金额（元） | 认购股份数量（股） |
|----|----|---------|-----------|
|----|----|---------|-----------|

|    |        |                         |                    |
|----|--------|-------------------------|--------------------|
| 1  | 郭为     | 1,149,999,076.29        | 154,777,803        |
| 2  | 王晓岩    | 480,000,290.00          | 64,603,000         |
| 3  | 中信建投基金 | 220,000,071.00          | 29,609,700         |
| 4  | 王廷月    | 199,999,997.00          | 26,917,900         |
| 5  | 钱学宁    | 100,000,370.00          | 13,459,000         |
| 6  | 张明     | 50,000,185.00           | 6,729,500          |
| 合计 |        | <b>2,199,999,989.29</b> | <b>296,096,903</b> |

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项的，发行数量将根据本次募集资金总额和除权、除息后的发行价格作相应调整。本次非公开发行股票数量以中国证监会最终核准发行的股票数量为准。

## （六）限售期

发行对象认购的股份自该等股份上市之日起 36 个月内不得转让。锁定期结束后，将按中国证监会及深交所的有关规定执行。

由于公司送红股、转增股本等原因而导致增持的股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。

同时，上述发行对象承诺：“1、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在该上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。2、本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘

价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。”

### （七）本次非公开发行决议的有效期

本次非公开发行股票的决议自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。

### （八）本次发行前公司滚存利润的安排

本次非公开发行完成后，公司的新老股东共同分享公司本次非公开发行前滚存的未分配利润。

### （九）募集资金用途

本次非公开发行的募集资金总额不超过 2,199,999,989.29 元，扣除发行费用后连同自筹资金用于收购神码中国 100%股权、神码上海 100%股权以及神码广州 100%股权。

### （十）上市安排

本次非公开发行的股票限售期届满后，将在深圳证券交易所上市交易。

## 二、本次发行股份前后公司股权结构变化

本次交易前公司的总股本为 35,797.35 万股，实际控制人为王晓岩先生。根据本次发行方案，本次发行完成后，上市公司总股本为 65,407.04 万股。郭为先生及其一致行动人持有 28.19%，公司的控股股东及实际控制人将变更为郭为先生。本次交易完成前后，公司股本结构具体如下：

| 股东名称 | 本次交易前       |          | 本次新增股数<br>(万股) | 本次交易后       |          |
|------|-------------|----------|----------------|-------------|----------|
|      | 股份数<br>(万股) | 股份<br>比例 |                | 股份数<br>(万股) | 股份<br>比例 |
| 郭为   | -           | -        | 15,477.78      | 15,477.78   | 23.66%   |

| 股东名称                | 本次交易前            |                | 本次新增股数<br>(万股)   | 本次交易后            |                |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                     | 股份数<br>(万股)      | 股份<br>比例       |                  | 股份数<br>(万股)      | 股份<br>比例       |
| 中信建投基金定增 16 号资产管理计划 | -                | -              | 2,960.97         | 2,960.97         | 4.53%          |
| 郭为先生及其一致行动人小计       | -                | -              | <b>18,438.75</b> | <b>18,438.75</b> | <b>28.19%</b>  |
| 王晓岩                 | -                | -              | 6,460.30         | 6,460.30         | 9.88%          |
| 希格玛公司               | 7,830.70         | 21.88%         |                  | 7,830.70         | 11.97%         |
| 王晓岩及希格玛公司小计         | <b>7,830.70</b>  | <b>21.88%</b>  | <b>6,460.30</b>  | <b>14,291.00</b> | <b>21.85%</b>  |
| 王廷月                 | -                | -              | 2691.79          | 2691.79          | 4.12%          |
| 钱学宁                 | -                | -              | 1345.9           | 1345.9           | 2.06%          |
| 张明                  | -                | -              | 672.95           | 672.95           | 1.03%          |
| 其他股东                | 27,966.65        | 78.12%         |                  | 27,966.65        | 42.76%         |
| 合计                  | <b>3,5797.35</b> | <b>100.00%</b> | <b>29,609.69</b> | <b>65,407.04</b> | <b>100.00%</b> |

### 三、本次发行前后主要财务指标比较

根据瑞华会计师事务所出具的上市公司 2014 年审计报告（瑞华审字[2015]48360002 号）、2015 年 1-3 月审计报告（瑞华审字[2015] 48360009 号）及最近一年一期的《备考财务报告》（瑞华专审字[2015]48360010 号），本次发行前后主要财务数据对比具体如下：

单位：万元

| 2015.3.31    |             |          |             |           |
|--------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| 项目           | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率       |
| 总资产          | 1,944,576.2 | 44,924.6 | 1,899,651.6 | 4,228.53% |
| 总负债          | 1,676,668.0 | 26,254.0 | 1,650,414.0 | 6,286.33% |
| 归属于母公司的所有者权益 | 267,908.2   | 18,670.6 | 249,237.6   | 1,334.92% |
| 2015 年 1-3 月 |             |          |             |           |

| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率        |
|---------------|-------------|----------|-------------|------------|
| 营业收入          | 1,148,170.2 | 9,717.2  | 1,138,453.0 | 11,715.85% |
| 营业利润          | 9,484.0     | -1,032.9 | 10,516.9    | /          |
| 利润总额          | 13,390.0    | 2,125.3  | 11,264.7    | 530.03%    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,344.9    | 2,106.9  | 9,238.0     | 438.46%    |

## 2014.12.31

| 项目           | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率       |
|--------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| 总资产          | 2,054,797.6 | 46,166.8 | 2,008,630.8 | 4,350.81% |
| 总负债          | 1,798,783.8 | 29,603.1 | 1,769,180.7 | 5,976.34% |
| 归属于母公司的所有者权益 | 256,013.8   | 16,563.7 | 239,450.1   | 1,445.63% |

## 2014 年度

| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率       |
|---------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| 营业收入          | 4,569,986.2 | 50,905.6 | 4,519,080.6 | 8,877.37% |
| 营业利润          | 38,101.1    | 6,196.2  | 31,904.9    | 514.91%   |
| 利润总额          | 40,113.0    | 6,311.3  | 33,801.7    | 535.57%   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%   |

## 第七节 风险因素分析

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，除本独立财务顾问报告的其他内容和与独立财务顾问报告同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、本次交易的审批风险

1、本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括上市公司和神码控股股东大会审议通过本次交易方案以及商务部批复、证监会核准本次交易方案。本次交易构成借壳上市，根据中国证监会的要求，本次交易除必须符合《重组管理办法》的相关规定外，标的公司还必须符合《首发办法》的相关规定。截至本报告书签署之日，上述待审批事项尚未完成，能否取得相关核准或批复及取得的时间存在不确定性。

2、尽管上市公司已经按照相关规定制定了保密措施，但在本次交易过程中，仍存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次重大资产重组被暂停、中止或取消的可能。

### 二、标的资产估值风险

本次交易中，中同华对标的资产采用了收益法以及市场法两种方法进行评估，并以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 504 号《评估报告》，标的资产在评估基准日合并报表归属于母公司净资产为 305,921.6 万元，评估后的归属于母公司股东权益价值为 401,000.0 万元，较其净资产账面值增值 95,078.4 万元，增值率 31.08%。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定对标的资产未来的采销量等进行了预测，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测数，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在标的资产盈利能力未达到预期进而影响标的资产评估值的风险。

### 三、业绩补偿承诺实施的违约风险

根据深信泰丰与郭为先生、中信建投基金及闫国荣等标的资产核心管理团队签署的《盈利预测补偿协议》，明确约定了标的资产在利润补偿承诺期内未能实现承诺业绩时，业绩承诺方对上市公司的补偿方案。根据本次标的资产的作价 401,000.0 万元和上市公司每股发行价 7.43 元/股，如果全部采用发行股份购买资产的方式，则股份发行数量为 53,970.4 万股。而郭为先生和中信建投基金在本次发行完毕后，持有的股份数量 18,438.8 万股。尽管标的资产业绩预测较为合理，但若受产业政策和宏观经济等因素影响，如标的资产在承诺期利润补偿期累计实现的净利润未达到累计承诺净利润的 65.84%时，将出现业绩承诺方处于锁定状态的股份数量少于应补偿股份数量的情形。尽管郭为先生和闫国荣等标的资产核心管理团队已经在协议中约定，如若出现上述情形，将从二级市场购买相对应的股份进行补偿，本次交易仍存在相关业绩承诺违约的风险，提醒广大投资者注意该等违约风险。

### 四、收购资金安排风险和资产负债率较高风险

根据上市公司与神码有限、神码控股签署的附条件生效的《股权转让协议》，本次交易公司需要支付现金 401,000.0 万元。上述资金的来源为本次上市公司非公开发行股份募集资金和自筹资金。如果上述方式未能为本次并购提供足够的资金来源，则上市公司存在无法及时筹措足额收购资金的可能，本次交易存在收购资金安排的风险。

本次交易完成后，根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的备考审计报告，上市公司资产负债率由交易前的 58.44%上升至 86.22%；同时，根据上市公司第八次董事会第二次会议决议，上市公司将在本次交易完成后，为标的资产的提供银行融资和商业运营融资担保。本次交易完成后，上市公司存在资产负债率较高的风险。

### 五、标的资产内部整合风险

本次交易的标的资产为神码控股下属的经营消费电子产品分销业务和企业 IT 产品分销业务的公司。本次交易前，标的资产进行了内部整合，内部整合主要为将神码控股下属的分销业务公司出售给神码中国，将神码中国和神码北京等下属的非分销业务公司进行出售。截至本报告书签署日 14 家分销业务公司已经全部收购完成；除北京石创同盛融资担保有限公司、福州榕城一卡通有限责任公司外，其他 29 家非分销业务公司已出售完成。尽管如此，本次交易仍存在交割时，部分非分销业务未能完成出售的情况，该事项可能对本次交易方案的实施进度造成一定的影响，提醒投资者注意上述风险。

## 六、关联方资金占用的风险

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产存在资金被关联方占用的情况，根据安永出具的安永华明(2015)专字第 60439994\_A01 号专项审计报告对应的模拟汇总财务报表及标的资产关联方资金回收情况，相关资金占用及截至报告书签署日资金占用清理情况如下：

单位：万元

| 往来项目            | 关联方名称           | 金额        |
|-----------------|-----------------|-----------|
| 其他应收款           | 神州数码控股有限公司及其关联方 | 246,569.1 |
| 其他流动资产——委托贷款    | 神州数码控股有限公司之关联方  | 100,900.0 |
| 合计              |                 | 347,469.1 |
| 截至本报告签署日已经归还的金额 |                 | 347,469.1 |
| 余额              |                 | -         |

截至本报告书出具日，标的资产涉及的资金占用已经全部清理完毕。如若未来上市公司或标的资产的内部控制机制未能有效运营，则上市公司或标的资产仍存在资金被占用的风险。

## 七、商誉减值的风险

由于本次股权购买是非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

根据瑞华编制的《备考审计报告》，截至 2015 年 3 月 31 日，商誉金额确认为 136,128.4 万元。若标的公司未来经营中不能较好地实现收益，那么收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

## 八、经营风险

### （一）市场竞争风险

国内 IT 分销行业市场化竞争明显，销售渠道竞争日益激烈。一方面，移动互联网时代的到来，重构了如手机、平台电脑等一些 IT 商品的销售模式；另外一方面，传统的 IT 分销行业也面临着厂商的考核、同行业分销渠道的竞争和资金、库存的压力。标的资产为国内最大的 IT 分销企业，建立了较强的分销体系，并开展了全渠道的分销模式。但如若标的公司在市场不能有效识别行业环境、市场需求及市场结构的重大变化，及时调整经营策略，或未能有效协调销售渠道各环节，以及内部管理出现偏差，均可能导致在面对激烈的市场竞争中不能保持当前的竞争优势，给公司业务增长和盈利能力带来不利影响。

### （二）流动性风险

标的资产的分销业务对资金需求量较大，在既定的运营效率下，业务扩张主要依靠运营资金规模的扩大。采购方面，为了防止下游销售缺货，标的资产需要相当数量的库存维持正常的周转和销售，同时供应商会给予标的资产一定的信用期限。销售方面，标的资产将根据下游客户的资产规模、合作期限、信誉等给予一定的应收账款期限。上下游货款期限的匹配、存货库存数量的管理、运营资金的管理均需要标的资产良好的管理能力。

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产的资产负债率、流动比率和速动比率分别为 82.65%、1.15 和 0.83，2014 年存货周转率和应收账款周转率分别为 9.89 和 8.38，相关财务指标均较优良。但随着业务规模持续运营，如果未能有效的管理流动资金，或业务运转不良，将导致流动性风险，对标的资产经营带来不利影响。

### （三）存货管理的风险

标的资产业务中，消费电子产品分销业务和部分企业 IT 服务产品需要保留一定规模的存货，以快速响应市场，避免销售缺货。消费电子业务产品一般体积较小，单品价值高，若存货若管理不善将面临产品安全风险；同时销售电子产品生命周期较短，价格变化频繁，新品推出市场后价格将呈现逐渐下降趋势，存货若不能实现快速周转将面临跌价的风险。截至 2015 年 3 月 31 日，上市公司存货净值为 448,563.4 万元，存货跌价准备为 46,396.7 万元，存货净值占期末总资产比例为 25.44%。

标的资产通过多年经营实践积累，结合对终端市场的预测，建立了严格的商品采购制度和库龄管理制度。标的资产采用先进的库存管理软件，能及时获得全面、科学、准确的库龄分析报告、各仓库的合理最高库存量及最低库存量等数据。根据该等数据并结合在库商品量和终端市场销售情况，标的公司能有效协调上游 IT 厂商，并同时相应调整采购计划。但如果标的公司库存管理出现效率下降等问题，可能导致库存积压或存货周转效率下降，从而对公司经营及财务状况带来不利影响。

### （四）应收账款管理风险

标的资产以产品线作为授予信用期的最小单元，各产品线均设定标准信用期。标准信用期由各事业部根据产品特性、行业趋势及竞争对手状况报运营管理部核定。授予账期需要按相应帐期审批权限进行审批。对于常量分销商，一般会视单笔规模和历史信用情况给予不同的账期；对于系统集成商，会根据项目金额、进度等情况确定账期长度。报告期末，公司应收账款的金额及占比如下：

| 项目         | 2015.3.31 | 2014.12.31 | 2013.12.31 | 2012.12.31 |
|------------|-----------|------------|------------|------------|
| 应收账款净值（万元） | 471,174.1 | 480,780.1  | 597,396.0  | 692,233.9  |

|         |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 占总资产比例  | 26.72% | 25.68% | 36.41% | 39.84% |
| 占营业收入比例 | 41.39% | 10.64% | 12.79% | 13.28% |

标的资产拥有严格的信用管理和应收账款管理政策。在应收账款可能发生超期时，平台销售部门及风险管理部门将及时分析账款延期原因，并采取应对措施，减少预期带来的损失。标的资产对大额应收账款进行保险，进一步控制应收账款风险。但如果应收账款未能及时收回或部分客户发生信用违约，则可能会对标的资产的业绩造成不良影响。

### （五）经营业绩下滑的风险

标的资产属于 IT 产品分销行业，报告期内，受宏观经济及行业竞争加剧等因素影响，行业整体出现盈利能力下行趋势。在 2012 年至 2014 年，标的资产分别实现营业收入 5,212,866.3 万元、4,670,778.9 万元和 4,519,080.6 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 97,773.5 万元、43,408.6 万元和 31,540.5 万元。根据签署的《盈利预测补偿协议》，标的资产 2015 年、2016 年、2017 年承诺归属于母公司股东的扣除非经常性损益（该等非经常性损益不应包括标的资产溢余资金所产生的收益中按照会计准则规定确定为非经常性损益的部分）的税后净利润分别为 30,225.79 万元、32,774.95 万元、33,454.66 万元，标的资产盈利水平处于止跌稳步回升阶段。虽然上述预测已经考虑了宏观经济和行业竞争的影响，但如果未来宏观经济景气度下行，IT 设施投资放缓，将使标的资产面临较大的经营压力风险。

### （六）汇率风险

报告期内，标的资产的部分采购和销售业务在香港和澳门进行，且以港币和澳门币结算。标的资产应付给境外客户的采购款部分以美元进行结算。尽管标的资产在应对汇率波动上，采用远期外汇合同来对冲汇率风险，日常对风险敞口及市场进行实时监控，及时调整对冲策略及对冲比例，但汇率波动仍可能会给标的资产业绩造成一定的风险。

### （七）产品代理权风险

标的公司与国内外众多知名厂商建立了广泛的合作关系，是多家国际知名 IT 品牌产品的中国总代理。凭借在分销领域的长期积累以及广泛的销售、服务网络，标的公司与行业上下游均形成了良好的合作关系，但是如果标的公司不能持续获得上游厂商产品代理商资格，将对其业务产生一定影响。对此，本次交易后，公司将继续巩固标的公司与上游厂商的合作，并发挥标的公司在信息化系统领域的经验、技术，增强标的公司对下游客户的渗透力度，提高对销售网络的管理水平，以促进标的公司与上游厂商的稳定合作。

### （八）核心技术人员流失的风险

企业 IT 产品分销业务属于知识密集和技术密集型业务，产品解决方案的设计和服务的提供依赖于核心技术人员和关键管理人员，随着企业 IT 服务规模的迅速发展，业内人才需求增大，人才竞争日益激烈。能否维持技术人员队伍的稳定并不断吸引优秀人才的加盟是公司能否在行业内保持现有市场地位和是否具有持续发展能力的关键。虽然公司已采取了多种措施以稳定和吸引技术人员队伍并取得了较好的效果，但在激烈的人才竞争下，仍然存在着技术人员流失的风险。

### （九）办公场所租赁风险

标的资产主营业务系向客户提供 IT 产品的渠道分销业务，标的资产一直采取了轻资产的运营模式，资产结构中以流动资产为主，主要办公及运营场所系租赁取得。倘若出租方发生违约，则标的资产面临一定的物业租赁风险。虽然标的资产主要办公及运营场所之市场供给较为充足，但该等风险一旦发生，仍然会在短期内对标的资产的正常经营造成一定不利影响。

## 九、上市公司现金分红依赖子公司现金分红的风险

本次交易完成后，上市公司持有标的公司 100% 股权，转变为控股型公司，标的公司的利润分配是上市公司的主要利润来源，现金股利分配的资金主要来源于标的公司的现金分红。本次交易完成后，上市公司将对标的公司的章程进行修改，以便满足上市公司的分红需求。但若未来标的公司未能及时、充足地向上市公司分配

利润，将对上市公司向股东分配现金股利带来不利影响。提醒广大投资者注意相关风险。

## 十、股价波动风险

股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格偏离其价值。本次交易需要有关部门审批且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

## 第八节 独立财务顾问的核查意见

### 一、基本假设

独立财务顾问对本次交易所发表的独立财务顾问意见是基于如下的主要假设：

- 1、本次交易各方均遵循诚实信用的原则，并按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；
- 2、本报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 3、有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和评估等文件真实可靠；
- 4、本次交易所涉及的权益所在地的社会经济环境无重大变化；
- 5、国家现行法律、法规、政策无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；
- 6、所属行业国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；

### 二、本次交易合规性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》、《收购办法》、《证券发行管理办法》、《重组管理办法》以及《首发办法》等相关法律法规的规定，有关具体合规情况说明如下：

#### （一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定

1、本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

##### （1）本次交易符合国家相关产业政策

深信泰丰现有业务为饲料生产和销售、固定电话机产销。受手机用户快速扩张影响，固定电话机市场容量持续萎缩。同时，饲料市场未来大型企业区域性、集约性的特点将更为明显，中小型饲料企业经营压力骤增。在此背景下，深信泰丰拟通

过本次交易购买神码控股下属 IT 产品分销业务公司，从而提高公司的持续经营能力和盈利能力。

根据国务院发改委发布实施的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》及《关于修改〈产业结构调整指导目录（2011 年本）〉有关条款的决定（2013 年）》的要求，标的资产从事 IT 产品分销业务不属于产业政策中限制类或淘汰类项目，本次交易符合国家相关的产业政策。

## **（2）本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规规定**

本次标的资产从事 IT 产品的销售渠道综合服务，不属于高耗能、高污染行业，未涉及环境保护问题。截至本独立财务顾问报告签署日，本次标的资产不存在违反国家环境保护相关法律和行政法规的情形。

## **（3）本次交易符合土地管理的法律和行政法规的规定**

本次标的资产最近三年不存在因违反国家及地方有关土地管理方面的法律、法规而受到任何其他行政处罚的情形，符合国家关于土地管理的法律及行政法规的规定。

## **（4）本次交易符合反垄断法律和行政法规的规定**

根据上市公司和标的资产最近一年的营业收入数据，本次交易合并方 2014 年度在中国境内的营业额超过 20 亿元人民币且营业额均超过 4 亿元人民币，根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次交易涉及经营者合并事项应当事先向国务院商务主管部门申报。

在本次交易经上市公司董事会批准后，交易各方将积极履行反垄断审查申报程序并向商务部提交《经营者集中反垄断审查申报表》等相关文件。因此本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规规定的情形。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

## 2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份低于 25%；公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。

本次交易前，上市公司总股本为 35,797.35 万股。本次交易完成后，公司的股本总额将变更为 65,407.04 万股，其中社会公众持有的股份占公司股份总数的比例不低于 10%，上市公司股权分布仍符合《上市规则》所规定的上市条件。

综上所述，本次交易完成后深信泰丰仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易的实施不会导致深信泰丰不符合股票上市条件。

## 3、本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

### （1）发行股份的定价情况

本次交易定价基准日为公司第八届董事会第二次会议决议公告日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（8.25 元/股）的 90%，即本次非公开发行价格为 7.43 元/股。

本次交易上市公司通过非公开发行股份募集资金用于购买资产，发行价格按照《重组管理办法》等相关规定，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息事项的，发行数量将根据本次募集资金总额和除权、除息后的发行价格作相应调整。本次非公开发行股票数量以中国证监会最终核准发行的股票数量为准。

## （2）本次交易涉及的资产定价情况

本次标的资产交易价格根据具有从事证券业务资格的北京中同华资产评估有限公司出具的资产评估结果确定。中同华及其项目经办人与标的资产、交易对方及上市公司均没有现实和预期的利益关系或冲突，具有独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。本次交易价格以评估值确认，定价合法、公允，没有损害公司及非关联股东利益。

公司独立董事认为：

“1、公司本次交易已聘请具有相关证券业务资格的评估机构对资产进行评估。本次交易价格将以具有证券从业资格的评估机构对标的资产截至评估基准日进行评估而出具的评估结论确定的评估值为依据确定，本次交易价格的定价原则符合相关法律法规的规定。

2、本次标的资产采用市场法和收益法两种方式进行评估，最终以收益法评估结果为主要定价参考依据，并综合考虑标的资产的财务和业务状况及发展前景、未来盈利能力等各项因素确定本次交易价格，符合中国证监会的相关规定。

3、本次评估的假设前提遵循了市场通用的惯例和准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理；选择的评估方法充分考虑了上市公司资产重组目的与评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性，评估方法合理；预期未来收入增长率、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果公允合理。本次交易公司拟购买标的资产的交易价格以评估值为依据协商确定，定价依据与交易价格公允。不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。”

综上所述，本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司及股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易的资产最终定价以具有证券从业资格的评估机构出具的《评估报告》的评估结果作为定价依据，由交易双方在公平、协商一致的前提下确定，本次交易资产定价公允；发行股份的发行价格符合中国证监会的相关规定；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，独立董事发表了意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### 4、本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易中拟购买的标的资产均为股权，标的公司为依法设立和存续的有限责任公司，且标的公司股权均由神码有限 100%持有，资产权属清晰，产权关系明确，不存在出资不实或影响其合法存续的情形，不存在质押、权利担保或其他受限制的情形。本次交易标的资产为股权，不涉及债权债务转移事项。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易所涉及的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

#### 5、本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易前，上市公司主要从事电话机产销、饲料产销业务等，属于综合行业。

本次交易完成后，上市公司将主要从事 IT 产品分销业务，经营的产品包括移动办公设备、笔记本电脑、显示设备、服务器、储存设备、网络设备、计算机配件等上千余种 IT 产品。本次交易不会导致上市公司交易后主要资产为现金或无具体经营业务。

本次标的资产为当前中国最大的，涉及领域与品牌最广的 IT 领域分销商，本次交易前后，上市公司主要盈利成果比较如下：

单位：万元

| 项目 | 交易完成后 | 交易完成前 | 增加值 | 增长率 |
|----|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-----|-----|

| 2015 年 1-3 月  |             |          |             |            |
|---------------|-------------|----------|-------------|------------|
| 营业收入          | 1,148,170.2 | 9,717.2  | 1,138,453.0 | 11,715.85% |
| 营业利润          | 9,484.0     | -1,032.9 | 10,516.9    | 1,018.19%  |
| 利润总额          | 13,390.0    | 2,125.3  | 11,264.7    | 530.03%    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%    |
| 2014 年        |             |          |             |            |
| 营业收入          | 4,569,986.2 | 50,905.6 | 4,519,080.6 | 8,877.37%  |
| 营业利润          | 38,101.1    | 6,196.2  | 31,904.9    | 514.91%    |
| 利润总额          | 40,113.0    | 6,311.3  | 33,801.7    | 535.57%    |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%    |

由上表可以看出，本次交易完成后，上市公司营业收入、净利润规模均将大幅提升，公司的盈利能力和持续经营能力显著增强。

综上所述，本次交易有利于提高上市公司资产规模与盈利水平，增强持续经营能力，不会导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

## 6、有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面均独立于其控股股东神码有限及最终控制方神码控股。本次交易完成后，上市公司控股股东和实际控制人将变更为郭为先生。上市公司将继续在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

郭为及中信建投基金分别出具关于保持上市公司独立性的承诺函，具体如下：

“在本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面与本人控制的其他企业完全分开，保持上市公司在业务、资产、人员、财务和机构方面的独立。”

综上所述，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定。

## 7、本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，上市公司具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律法规、中国证监会的有关要求和深交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善法人治理结构。公司将严格执行独立董事制度，充分发挥独立董事的作用，确保中小股东的合法权益。上市公司将按照《上市公司信息披露管理办法》的要求，及时履行信息披露义务，保障信息披露的公开、公平和公正，提高公司透明度。

综上所述，本次交易完成后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第十一条的有关规定。

## （二）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定

### 1、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后上市公司将持有标的公司 100%股权，主营业务在原有的饲料生产与销售、电话机生产与销售等之上增加 IT 产品分销业务，经营的产品包括移动办公设备、笔记本电脑、显示设备、服务器、储存设备、网络设备、计算机配件等上千余种 IT 产品。标的资产是当前中国最大的、涉及领域与品牌最广的 IT 领域分销商，具备良好的市场竞争能力和持续盈利能力。本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力。

具体财务分析详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”相关内容。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力。

### 2、有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

本次交易后，郭为先生将成为上市公司控股股东与实际控制人。为避免同业竞争，规范本次交易后上市公司关联交易，郭为先生及其一致行动人已出具相关承诺函。郭为先生及其一致行动人已就关于保障上市公司独立性做出承诺，承诺保证上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性。

上述承诺合法有效，具有可执行性，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争。

综上所述，本次交易有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易有利于上市公司规范关联交易、避免同业竞争，增强独立性。

### **3、上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对深信泰丰 2014 年度财务报告进行了审计并出具标准无保留意见审计报告。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具了无保留意见审计报告。

### **4、上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

### **5、本次标的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

本次交易中拟购买的资产均为股权，标的公司为依法设立和存续的有限责任公司，且切实开展经营性业务并持续实现盈利。标的资产均由神码有限 100%持有股份，资产权属清晰，产权关系明确，不存在出资不实或影响其合法存续的情形，不存在质押、权利担保或其他受限制的情形。因此，本次标的资产能够在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组管理办法》第四十三条第（四）条的规定。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司发行股份及支付现金所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的要求。

### （三）本次交易构成《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市

《重组管理办法》第十三条关于借壳重组的标准为：“自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上的，除符合本办法第十一条、第四十三条规定的要求外，主板（含中小企业板）上市公司购买的资产对应的经营实体应当是股份有限公司或者有限责任公司，且符合《首发办法》（证监会令第 32 号）规定的其他发行条件；上市公司购买的资产属于金融、创业投资等特定行业的，由中国证监会另行规定。”

本次交易前，上市公司控股股东为中国希格玛有限公司，实际控制人为王晓岩先生，本次交易完成后，郭为先生将成为上市公司控股股东和实际控制人。

本次交易郭为先生及其一致行动人为上市公司收购人，郭为先生在标的资产最终控制方神码控股担任董事会主席，故本次交易对方神码有限为郭为先生的关联人。本次上市公司向收购人的关联人购买的标的资产总额为 1,763,523.2 万元，占上市公司控制权发生变更前一年度即 2014 年度经审计的合并财务报告期末资产总额的 100%以上。

综上所述，本次交易上市公司实际控制权发生变化，上市公司向收购人的关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上的，属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳重组。本次交易符合《首发办法》规定的发行条件（详见本节“四、本次交易符合《首发办法》的规定”），因此符合《重组管理办法》第十三条的规定。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易符合《重组管理办法》第十三条的规定。

### （四）本次交易符合《首发办法》的规定

根据《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》（证监发[2013]61号），标的公司符合《首发办法》规定的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件，具体情况如下：

## 1、主体资格

（1）标的公司为依法设立且合法存续的有限责任公司。本次交易为借壳上市，不适用于《首发办法》第八条的规定，符合《重组管理办法》第十三条关于“上市公司购买的资产对应的经营实体应当是股份有限公司或者有限责任公司”的规定。

（2）本次标的公司神码中国成立于2000年4月3日，神码广州成立于2011年1月19日，神码上海成立于2000年4月24日。3家标的公司均自成立起开始持续经营，至今持续经营时间均超过三年，符合《首发办法》第九条的规定。

（3）本次标的公司注册资本已足额缴纳，股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，其股东历次出资均为货币形式且依法办理验资手续，主要资产不存在重大权属纠纷，符合《首发办法》第十条的规定。

（4）本次标的公司生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策。

标的公司主营业务为IT产品分销业务，经营的产品包括移动办公设备、笔记本电脑、显示设备、服务器、储存设备、网络设备、计算机配件等上千余种IT产品等，生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策。因此，标的公司符合《首发办法》第十一条的规定。

（5）标的公司最近三年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更。

①标的公司最近三年内主营业务未发生重大变化，标的公司主要从事IT产品分销业务，报告期内标的公司神码中国对同一控制下的相同业务企业进行了重组，并剥离了非IT产品分销业务的子公司，具体内部整合流程及涉及公司详见本独立

财务顾问报告“第四节 标的资产基本情况”之“九、神码控股内部整合”具体内容。

神码中国重组前一年度即 2014 年度，因同一控制下重组，被重组方占重组前拟购买资产之资产总额、营业收入、利润总额的比例测算如下：

单位：万元

| 项目         | 资产总额        | 营业收入        | 利润总额     |
|------------|-------------|-------------|----------|
| 重组置出资产     | 237,556.7   | 214,465.2   | 3,693.8  |
| 重组置入资产     | 165,177.2   | 1,731,563.4 | 7,107.2  |
| 重组前神码中国    | 1,565,538.8 | 3,734,905.8 | 17,697.1 |
| 置出/重组前标的资产 | 15.17%      | 5.74%       | 20.87%   |
| 置入/重组前标的资产 | 10.55%      | 46.36%      | 40.16%   |

本次内部整合涉及的其他从事 IT 产品分销业务的下属公司自报告期期初起即与神码中国受同一公司控制权人控制，从事业务与神码中国相同。根据《证券期货法律适用意见[2008]第 3 号》第四条规定“被重组方重组前一会计年度与重组前发行人存在关联交易的，资产总额、营业收入或利润总额按照扣除该等交易后的口径计算”以及第五条的规定“发行人提交首发申请文件前一个会计年度或一期内发生多次重组行为的，重组对发行人资产总额、营业收入或利润总额的影响应累计计算”，本次内部整合中被重组方占重组前标的公司神码中国在整合前一个会计年度末的资产总额或前一个会计年度的营业收入或利润总额均未超过 100%。拟购买资产同一控制下重组符合《首发办法》第 12 条相关配套规则的规定。

根据《〈首发办法〉第十二条发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》，本次交易主营业务未发生重大变化。

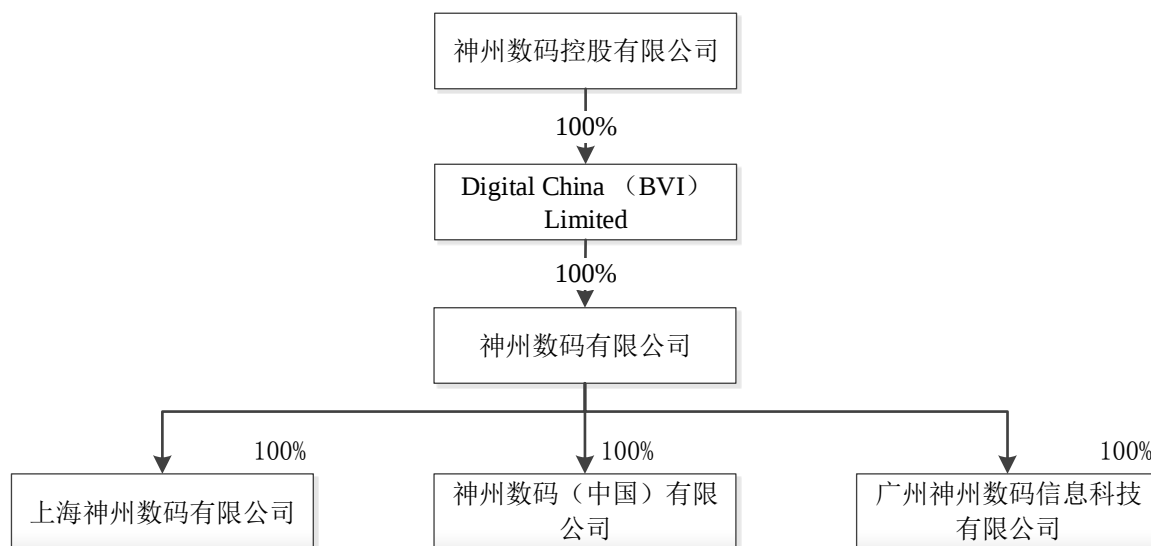
②标的公司最近三年董事、高级管理人员没有发生重大变化

标的公司最近三年董事、高级管理人员具体变化情况详见“第四节 标的资产基本情况”之“七、标的资产董事、监事、高级管理人员情况”，最近三年，标的公司董事、高级管理人员均未发生重大变化。

### ③ 标的公司实际控制人最近三年未变更

#### 1) 标的公司股东及最终控制方最近三年未变更

标的公司最近三年的唯一股东均为神码有限。根据境外律师出具的相关法律意见书,神码有限最近三年的唯一实益股东均为 Digital China (BVI) Limited,而 Digital China (BVI) Limited 最近三年的唯一股东均为神码控股。神码控股为最近三年标的公司的最终控制方,其控制结构如下图:



2) 标的资产之最终控制方神码控股最近三年无实际控制人且最近三年无实际控制人状态未发生变更

#### a.神码控股最近三年无实际控制人

神码控股在最近三年持有 5%以上股份的股东情况如下:

| 股东名称                               | 2012.3.31 | 2013.12.31 | 2014.12.31 | 2015.6.30 |
|------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Sparkling Investment (BVI) Limited | 10.90%    | 10.92%     | 10.92%     | 5.40%     |
| Allianz SE                         | 8.33%     | 7.88%      | 8.04%      | 8.04%     |
| Kosalaki Investments Limited       | 13.67%    | 6.35%      | 6.35%      | 6.35%     |

| 股东名称                                           | 2012.3.31 | 2013.12.31 | 2014.12.31 | 2015.6.30 |
|------------------------------------------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Matthews International Capital Management, LLC | 7.06%     | 8.03%      | -          | -         |
| Legend Holdings Limited                        | 5.16%     | 5.16%      | 5.15%      | 5.15%     |
| JP Morgan Chase & Co.                          | -         | 8.07%      | 6.62%      | -         |
| Templeton Global Advisors Limited              | -         | 7.18%      | 8.36%      | -         |
| International Value Advisors, LLC              | -         | -          | 8.02%      | 5.75%     |

根据上述神码控股最近三年持股超过 5% 股东的情况，在最近三年内，无任何股东持有绝对多数的神码控股股份，神码控股股权结构分散。根据神码控股章程及神码控股注册地百慕大律师 Appleby 律师行出具的法律意见书，神码控股股东大会上的普通决议案必须由出席及投票的过半数股份赞成方能通过，特别决议案必须由出席及投票的超过四分之三股份赞成方能通过，且所有股东持有的股份均享有同样权利，于股东大会决策方面不享有特权。因此，神码控股无任何股东可以凭借其持股比例控制神码控股股东大会决议。

根据神码控股公司章程，神码控股董事的提名程序为：（a）股东及董事有权提名出任董事的人选，并经股东大会以普通决议案选举产生；（b）董事会有权不时及于任何时候委任任何人士为董事，以填补董事会之临时空缺或为现有董事会增添成员，但所委任董事人数不得超过不时由股东于股东大会上厘定的人数上限。董事的罢免程序为：股东可于任何董事任期届满前，以普通决议案将其罢免，即过半数股份赞成方可通过。因此，鉴于无任何股东持有神码控股多数股权，无任何股东可以控制神码控股的董事会人选。

根据神码控股公司章程，神码控股董事会决策程序为：董事会可于其认为合适时举行处理事务的会议。在任何会议出现的事项须由大多数票赞成决定。鉴于任何股东均无法控制神码控股董事会人选，因此无任何股东可控制董事会决策，包括神码控股高级管理人员的任免。

神码控股最近三年并未出现导致上述情形出现变化的股东变动，其无实际控制人的状态并未发生重大变化。标的公司最近三年控股股东均为神码有限，3年内未发生过变更。神码有限的实际控制方为香港联交所上市公司神州数码控股有限公司（0861.HK），神码控股最近三年股权关系分散，无实际控制人。

#### b.神码控股董事会及经营管理团队保持稳定

神码控股的主要决策由董事会作出，其日常经营决策则主要由董事会中的管理团队作出。神码控股在最近三个财务年度截止日的董事会构成如下：

| 类别      | 2012.1.1 | 2012.8.27 | 2013.4.1 | 2014.5.26 | 2015.5.29 |
|---------|----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| 执行董事    | 郭为       | 郭为        | 郭为       | 郭为        | 郭为        |
|         | 林杨       | 林杨        | 林杨       | 林杨        | 林杨        |
|         | -        | -         | 闫国荣      | 闫国荣       | 闫国荣       |
| 非执行董事   | 阎焱       | 阎焱        | 阎焱       | 阎焱        | 阎焱        |
| 独立非执行董事 | 胡昭广      | 胡昭广       | 胡昭广      | -         | -         |
|         | 倪虹       | 倪虹        | 倪虹       | 倪虹        | 倪虹        |
|         | 黄文宗      | 黄文宗       | 黄文宗      | 黄文宗       | 黄文宗       |
|         | 王家龙      | 王家龙       | 王家龙      | 王家龙       | 王家龙       |
|         | -        | -         | -        | 刘允        | 刘允        |
|         | -        | -         | -        | -         | 严晓燕       |

上述神码控股董事中，执行董事均由神码控股管理层担任，其中郭为始终担任神码控股董事会主席；林杨始终担任神码控股首席执行官；闫国荣始终担任神码控股总裁。因此，神码控股董事会中的管理团队保持稳定，神码控股的日常决策机制稳定。

#### c.神码控股最近三年无实际控制人状态未发生变更

根据上述神码控股之股权结构、公司章程及神码控股注册地百慕大 Appleby 律师行出具的法律意见书，神码控股在最近三年内，无任何股东持有绝对多数的神码

控股股份，最近三年股权结构分散，且其管理团队稳定，日常决策机制稳定。因此神码控股最近三年无实际控制人状态未发生变更。

由于神码控股最近三年对标的公司的控制结构未发生变化，为标的公司的最终控制方。因此，标的公司最近三年无实际控制人状态未发生变更。

标的资产管理团队由神码中国、神码上海及神码广州的董事及高级管理人员团队组成。就标的资产的业务管理，在上述神码控股董事会中的核心管理团队成员作出决策后，前述标的资产管理团队负责具体执行。因此由郭为和标的资产管理团队组成的核心管理团队对标的资产进行了有效管控。标的资产的董事及高级管理人员在最近三年保持稳定，从而确保了郭为及标的资产管理团队对标的资产有效管控的一致性及稳定性。

综上所述，标的公司最近三年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，符合《首发办法》第十二条及相关配套规则的规定。

（6）标的资产股权清晰，由本次交易对方神码有限 100%控股，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的标的公司股份不存在重大权属纠纷，符合《首发办法》第十三条规定。

## 2、独立性

### （1）标的资产业务完整

标的资产经营业务为 IT 产品分销业务，具备完善的组织架构和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力，符合《首发办法》第十四条规定。

### （2）标的资产资产完整

标的资产资产完整，拥有经营所需业务体系，合法拥有与生产经营有关的资产，具有独立的采购和销售系统，符合《首发办法》第十五条规定。

### （3）标的资产人员独立性

本次交易完成后，郭为先生将从神码中国离职，并拟担任上市公司董事长；闫国荣先生将辞任神码控股执行董事和总裁职务，专职在上市公司和标的资产任职工作。截至本报告书签署日，其他高级管理人员均专职于标的公司工作，不在神码控股及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪，标的公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业兼职。郭为先生和闫国荣先生的任职系本次交易的整体安排，不影响标的资产人员的独立性。因此，标的资产人员独立，符合《首发办法》第十六条规定。

#### （4）标的资产财务独立

标的公司已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，建立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。标的公司财务管理制度与会计核算体系健全，相关财务人员专职工作，无在控股股东及实际控制人控制的其他企业兼职情形。标的公司进行独立纳税，独立开设银行帐号，不存在与控股股东及实际控制人控制的其他企业共用银行账户情形。标的公司收入、费用均进行独立核算。

因此，标的资产财务独立，符合《首发办法》第十七条规定。

#### （5）标的资产机构独立

标的资产建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与实际控制人、控股股东及其控制的其他企业间不存在机构混同、合署办公的情形。

因此，标的资产机构独立，符合《首发办法》第十八条规定。

#### （6）标的资产业务独立

标的资产业务独立于神码控股及其控制的其他企业，经过内部整合后，神码控股下属与 IT 产品分销业务相关的资产将全部转入标的公司中，标的公司原控股股东神码有限及最终控制方神码控股不再从事 IT 产品分销业务。本次交易完成后，

标的资产与控股股东神码有限、最终控制方神码控股及其控制的其他企业间不存在实质性同业竞争或者显失公平的关联交易。

因此，标的公司的业务独立，符合《首发办法》第十九条规定。

（7）标的公司在独立性方面无其他严重缺陷，符合《首发办法》第二十条规定。

### 3、规范运行

（1）上市公司已根据《公司法》、《公司章程》等规定建立股东大会、董事会和监事会等相关机构，组织机构的设置符合《公司法》和其他法律、法规的规定，相关规章制度、议事规则内容符合相关法律、法规和其他规范性文件的规定。

标的公司为根据《外商投资企业法》设立的外商投资企业，已经依法建立董事会及监事制度，相关机构和人员能够依法履行职责。

本次交易完成后，还将在上市公司层面完善股东大会、董事会、监事会及高级管理人员等一系列内控制度及组织架构。因此，本次交易符合《首发办法》第二十一条的规定。

（2）标的资产的董事、监事和高级管理人员已经接受了股票发行上市、上市公司规范运作等有关法律、法规和规范性文件的辅导、培训及考试，相关人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉自身的法定义务和责任，符合《首发办法》第二十二条的规定。

（3）标的资产公司的董事、监事和高级管理人员具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，上述人员已出具确认函确认且不存在下列情形：（1）被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；（2）最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责的；（3）因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

因此，标的公司符合《首发办法》第二十三条的规定。

（4）本次拟购买资产的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，已由安永华明出具安永华明(2015)专字第 60439994\_A02 号《内部控制审核报告》，符合《首发办法》第二十四条的规定。

（5）标的公司规范运作情况。

截至本独立财务顾问报告签署日，本次拟购买资产不存在下列情形：

①最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在 36 个月前，但目前仍处于持续状态；

②最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；

③最近 36 个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造标的资产或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

④本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

⑤涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

⑥严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，标的公司符合《首发办法》第二十五条的规定。

（6）标的资产公司现行有效的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，符合《首发办法》第二十六条的规定。

（7）截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《首发办法》第二十七条的规定。

#### 4、财务与会计

（1）标的资产资产质量良好，资产负债结构合理，盈利能力较强，现金流量正常，具体财务状况与盈利能力分析详见重组报告书“第十节 管理层讨论与分析”，符合《首发办法》第二十八条的规定。

（2）标的公司已按照财政部颁发的《企业内部控制基本规范》及企业内部控制制配套指引的规定，建立了与财务报表相关的内部控制制度。现有的内部控制已覆盖了公司运营的各层面和各环节，形成了规范的管理体系，内部控制制度的完整性、合理性及有效性方面不存在重大缺陷。根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的无保留意见《内部控制审核报告》（安永华明(2015)专字第 60439994\_A02 号），安永华明会计师事务所认为：“于 2015 年 3 月 31 日交易标的在上述内部控制评估报告中所述与财务报表相关的内部控制在所有重大方面有效地保持了按照《企业内部控制基本规范》（财会[2008]7 号）建立的与财务报表相关的内部控制。”因此，标的公司符合《首发办法》第二十九条的规定。

（3）标的资产会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，安永为本次交易的标的出具了安永华明（2015）专字第 60439994\_A01 号专项审计报告和安永华明（2015）审字第 60439994\_A01 号审计报告。两份审计报告的差异在于资产负债表是否将本次交易内部重组的相关股权转让事项及价款模拟至 2012 年 1 月 1 日或被剥离及被纳入的神码控股子公司成立之日孰晚的日期。上述两份报告在所有重大方面反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，安永出具了无保留意见的审计报告，符合《首发办法》第三十条的规定。

（4）标的资产编制的财务报表系为反映标的公司内部整合后组织架构的财务状况与历史经营业绩。编制财务报表以实际发生的交易或者事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时保持了应有的谨慎；对相同或者相似的经济业务，选用一致的会计政策，未随意变更，符合《首发办法》第三十一条的规定。

（5）标的资产已完整披露关联方关系，并按重要性原则恰当披露关联交易。标的公司关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形，符合《首发办法》第三十二条的规定。

（6）根据安永华明（2015）专字第 60439994\_A01 号专项《审计报告》，标的资产最近 3 个会计年度净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）均为正数，且累计超过 3000 万元；标的资产最近 3 个会计年度营业收入累计超过人民币 3 亿元；最近一期末无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例不高于 20%；最近一期末不存在未弥补亏损，符合《首发办法》第三十三条的规定。

（7）标的资产依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定且对税收优惠不存在重大依赖。

标的公司及其境内主要子公司已取得了相关税务部门出具的合规证明，根据该等合规证明，标的公司及其境内主要子公司在报告期内能够依法纳税，未受到税务部门的重大行政处罚。

报告期内，神码中国于 2011 年取得高新技术企业证书，在 2011 年、2012 年、2013 年享受高新技术企业 15% 所得税优惠税率。神码网络北京于 2008 年申报通过高新技术企业资格并于 2011 年度、2014 年度分别复审合格，报告期内享受 15% 所得税税收优惠汇率；根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税退税政策的通知》（财税[2011]100 号，以下简称《通知》），神码网络北京销售的网络软件产品符合《通知》规定，享受增值税即征即退的政策。

标的公司及上述子公司享受的上述税收优惠符合相关法律法规的规定，其经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

因此，标的公司最近三年能够依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定且其经营成果对税收优惠不存在严重依赖，符合《首发办法》第三十四条的规定。

（8）标的资产不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，符合《首发办法》第三十五条的规定。

（9）本次交易申报文件中不存在下列情形：

- ①故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息；
- ②滥用会计政策或者会计估计；
- ③操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证。

因此，标的公司符合《首发办法》第三十六条的规定。

10、标的公司不存在下列影响持续盈利能力的情形：

①标的公司的经营模式、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标的公司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标的公司最近1个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；

④标的公司最近1个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

⑤标的公司在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

⑥其他可能对标的公司持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

因此，标的公司符合《首发办法》第三十七条的规定。

经核查，独立财务顾问认为：标的资产符合《首发管理办法》的相关规定。

## （五）本次交易符合《上市公司证券发行管理办法》第三十九条的规定

深信泰丰不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的情形：

- 1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；
- 3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；
- 4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；
- 5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；
- 6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
- 7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

经核查，独立财务顾问认为：上市公司不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形，符合非公开发行股票的发行条件。

## 三、对本次交易涉及的资产定价的合理性分析

### （一）本次交易作价市盈率、市净率

本次交易标的资产股东全部权益的市场价值为 401,000.0 万元。根据安永华明出具的标的资产三年一期模拟合并《审计报告》（安永华明（2015）专字第 60439994\_A01 号），标的资产 2012 年、2013 年、2014 年分别实现归属于母公司

净利润 97,773.5 万元、43,408.6 万元、31,540.5 万元；标的资产 2015 年 3 月 31 日的账面净资产为 305,921.6 万元。标的资产相对估值水平如下：

| 项目                                          | 2012 年市盈率 | 2013 年市盈率 | 2014 年市盈率 | 市净率  |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|------|
| 神码中国 100%股权、<br>神码广州 100%股权、<br>神码上海 100%股权 | 4.10      | 9.24      | 12.71     | 1.31 |

注：2012 年市盈率=标的资产作价/2012 年归属于公司净利润；2013 年市盈率=标的资产作价/2013 年归属于公司净利润；2014 年市盈率=标的资产作价/2014 年归属于公司净利润；市净率=标的资产作价/标的资产 2015 年 3 月 31 日账面净资产

## （二）可比同行业上市公司市盈率、市净率

根据标的资产主营业务情况，选取批发和零售业-批发业行业上市公司作为对比公司，以 2015 年 3 月 31 日收盘价计算，可比同行业上市公司估值情况如下：

| 证券代码   | 证券简称 | 市盈率           | 市净率         |
|--------|------|---------------|-------------|
| 600203 | 福日电子 | 40.55         | 3.02        |
| 002416 | 爱施德  | 604.00        | 4.19        |
| 002441 | 众业达  | 37.62         | 3.57        |
| 300184 | 力源信息 | 137.54        | 5.32        |
| 平均值    |      | <b>204.93</b> | <b>4.03</b> |

注：市盈率=该公司 2015 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2014 年年报基本每股收益；市净率=该公司 2015 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2014 年 12 月 31 日每股净资产

标的资产 2012 年、2013 年、2014 年市盈率水平平均 8.68 倍低于同行业上市公司的平均市盈率水平。标的资产 2015 年 3 月 31 日市净率 1.31 倍低于可比上市公司平均市净率 4.03 倍。本次交易作价符合行业定价规则，充分考虑了上市公司及中小股东的利益，交易定价公允。

## （三）结合上市公司市盈率水平分析本次交易定价的公允性

2015年3月23日上市公司停牌，停牌前一交易日（2015年3月20日）收盘价为9.20元，2014年上市公司基本每股收益为0.17元，按照上市公司停牌前一日收盘价除以2014年基本每股收益的计算标准，上市公司市盈率水平为54.12倍，高于标的资产2014年12.71倍的市盈率。

综上所述，本次标的资产的作价合理、公允，充分保护了上市公司全体股东的合法权益。

#### 四、标的资产评估方法的适当性、假设前提、重要评估参数取值的合理性及预期收益可实现性分析

本次交易涉及的资产评估情况详见本财务顾问报告“第六节 标的资产的评估情况”。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易标的资产选取的评估方法全面、合理地反映了标的资产的整体价值，标的资产的评估方法恰当；评估过程中涉及评估假设前提充分考虑宏观经济环境，标的资产具体情况、行业政策及发展情况，评估假设前提合理；未来营业收入及增长率预测，是在假设前提下的合理预测，预期收益的可实现性具有充分的依据；评估采取的折现率充分考虑了系统风险和特有风险，折现率选择合理。

#### 五、本次交易对上市公司的盈利能力、财务状况、可持续发展、公司治理等方面的影响分析

##### （一）本次交易对上市公司持续经营能力影响的分析

本次交易完成后上市公司的主营业务将由电话机业务、饲料业务增加IT产品分销业务。上市公司将凭借标的资产在IT产品分销业务的丰富经验和规模优势，提高公司的持续经营能力和盈利能力。

根据瑞华会计师为深信泰丰出具的 2014 年、2015 年第一季度审计报告（瑞华审字[2015]48360002 号、瑞华审字[2015]48360009 号）、瑞华会计师为深信泰丰出具的备考审计报告（瑞华专审字[2015]48360010 号），本次交易完成前后，公司的财务状况、盈利能力变动如下：

单位：万元、%

| 项目                            | 交易完成后       | 交易完成前    | 变动额         | 变动幅度       |
|-------------------------------|-------------|----------|-------------|------------|
| <b>2015.3.31/2015 年 1-3 月</b> |             |          |             |            |
| 总资产                           | 1,944,576.2 | 44,924.6 | 1,899,651.6 | 4,228.53%  |
| 总负债                           | 1,676,668.0 | 26,254.0 | 1,650,414.0 | 6,286.33%  |
| 归属于母公司的所有者权益                  | 267,908.2   | 18,670.6 | 249,237.6   | 1,334.92%  |
| 营业收入                          | 1,148,170.2 | 9,717.2  | 1,138,453.0 | 11,715.85% |
| 归属于母公司所有者的净利润                 | 11,344.9    | 2,106.9  | 9,238.0     | 438.46%    |
| <b>2014.12.31/2014 年度</b>     |             |          |             |            |
| 总资产                           | 2,054,797.6 | 46,166.8 | 2,008,630.8 | 4,350.81%  |
| 总负债                           | 1,798,783.8 | 29,603.1 | 1,769,180.7 | 5,976.34%  |
| 归属于母公司的所有者权益                  | 256,013.8   | 16,563.7 | 239,450.1   | 1,445.63%  |
| 营业收入                          | 4,569,986.2 | 50,905.6 | 4,519,080.6 | 8,877.37%  |
| 归属于母公司所有者的净利润                 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%    |

根据备考审计报告，本次交易完成后，上市公司将持有标的公司 100.00%股权，2015 年 3 月末、2014 年末，上市公司的资产规模将增加 4,228.53%和 4,350.81%，分别达到 1,944,576.2 万元和 2,054,797.6 万元；2015 年 1-3 月和 2014 年度，归属于母公司所有者的净利润规模将增加 438.46%和 359.36%，分别达到 11,344.9 万元和 28,237.6 万元，公司的资产规模和持续经营能力将显著提升。本次交易对上市公司具体财务状况及盈利能力影响如下：

### 1、本次交易对上市公司的资产结构的影响

### （1）本次交易前后的资产规模、结构分析

本次交易完成后，上市公司的总资产规模及净资产规模均可得到显著提升，主要资产项目具体情况如下：

单位：万元、%

| 项目                     | 交易后                |               | 交易前             |               | 变化                 |                  |
|------------------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|------------------|
|                        | 金额                 | 占比            | 金额              | 占比            | 金额                 | 变化幅度             |
| <b>2015.3.31</b>       |                    |               |                 |               |                    |                  |
| <b>流动资产：</b>           |                    |               |                 |               |                    |                  |
| 货币资金                   | 79,053.4           | 4.07%         | 1,806.3         | 4.02%         | 77,247.1           | 4,276.54%        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 3,515.1            | 0.18%         | -               | 0.00%         | 3,515.1            |                  |
| 应收票据                   | 26,562.1           | 1.37%         | 26.1            | 0.06%         | 26,536.0           | 101,670.50%      |
| 应收账款                   | 473,872.4          | 24.37%        | 2,698.3         | 6.01%         | 471,174.1          | 17,461.89%       |
| 预付款项                   | 105,353.3          | 5.42%         | 388.6           | 0.87%         | 104,964.7          | 27,010.99%       |
| 应收利息                   | 636.6              | 0.03%         | -               | 0.00%         | 636.6              |                  |
| 其他应收款                  | 252,604.0          | 12.99%        | 184.0           | 0.41%         | 252,420.0          | 137,184.78%      |
| 存货                     | 458,993.3          | 23.60%        | 10,429.9        | 23.22%        | 448,563.4          | 4,300.74%        |
| 其他流动资产                 | 230,535.0          | 11.86%        | 9,416.8         | 20.96%        | 221,118.2          | 2,348.12%        |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>1,631,125.2</b> | <b>83.88%</b> | <b>24,950.0</b> | <b>55.54%</b> | <b>1,606,175.2</b> | <b>6,437.58%</b> |
| <b>非流动资产：</b>          |                    |               |                 |               |                    |                  |
| 可供出售金融资产               | 117,476.0          | 6.04%         | 11,301.0        | 25.16%        | 106,175.0          | 939.52%          |
| 长期股权投资                 | 3,195.7            | 0.16%         | -               | 0.00%         | 3,195.7            |                  |
| 投资性房地产                 | 1,321.7            | 0.07%         | 1,321.7         | 2.94%         | 0.0                | 0.00%            |
| 固定资产                   | 36,733.0           | 1.89%         | 5,808.8         | 12.93%        | 30,924.2           | 532.37%          |

| 项目      | 交易后         |         | 交易前      |         | 变化          |           |
|---------|-------------|---------|----------|---------|-------------|-----------|
|         | 金额          | 占比      | 金额       | 占比      | 金额          | 变化幅度      |
| 在建工程    | -           | 0.00%   | -        | 0.00%   | 0           |           |
| 无形资产    | 469.1       | 0.02%   | 469.1    | 1.04%   | 0.0         | 0.00%     |
| 商誉      | 136,128.4   | 7.00%   | -        | 0.00%   | 136,128.4   |           |
| 长期待摊费用  | 893.4       | 0.05%   | 195.6    | 0.44%   | 697.8       | 356.75%   |
| 递延所得税资产 | 16,355.3    | 0.84%   | -        | 0.00%   | 16,355.3    |           |
| 其他非流动资产 | 878.4       | 0.05%   | 878.4    | 1.96%   | 0.0         | 0.00%     |
| 非流动资产合计 | 313,451.0   | 16.12%  | 19,974.6 | 44.46%  | 293,476.4   | 1,469.25% |
| 资产总计    | 1,944,576.2 | 100.00% | 44,924.6 | 100.00% | 1,899,651.6 | 4,228.53% |

## 2014.12.31

|                        |             |        |          |        |             |             |
|------------------------|-------------|--------|----------|--------|-------------|-------------|
| 流动资产：                  |             |        |          |        |             |             |
| 货币资金                   | 150,145.2   | 7.31%  | 2,920.3  | 6.33%  | 147,224.9   | 5,041.43%   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 2,627.3     | 0.13%  | -        | 0.00%  | 2,627.3     |             |
| 应收票据                   | 18,541.8    | 0.90%  | 451.2    | 0.98%  | 18,090.6    | 4,009.44%   |
| 应收账款                   | 483,071.8   | 23.51% | 2,291.6  | 4.96%  | 480,780.2   | 20,980.11%  |
| 预付款项                   | 142,074.9   | 6.91%  | 700.5    | 1.52%  | 141,374.4   | 20,181.93%  |
| 应收利息                   | 420.7       | 0.02%  |          | 0.00%  | 420.7       |             |
| 其他应收款                  | 240,864.0   | 11.72% | 211.3    | 0.46%  | 240,652.7   | 113,891.48% |
| 存货                     | 475,002.9   | 23.12% | 9,657.1  | 20.92% | 465,345.8   | 4,818.69%   |
| 其他流动资产                 | 228,592.3   | 11.12% | 9,806.4  | 21.23% | 218,785.9   | 2,231.05%   |
| 流动资产合计                 | 1,741,340.9 | 84.75% | 26,038.4 | 56.40% | 1,715,302.5 | 6,587.59%   |
| 非流动资产：                 |             |        |          |        |             |             |

| 项目       | 交易后         |         | 交易前      |         | 变化          |           |
|----------|-------------|---------|----------|---------|-------------|-----------|
|          | 金额          | 占比      | 金额       | 占比      | 金额          | 变化幅度      |
| 可供出售金融资产 | 117,476.0   | 5.72%   | 11,301.0 | 24.48%  | 106,175.0   | 939.52%   |
| 长期股权投资   | 3,776.0     | 0.18%   | -        | 0.00%   | 3,776.0     |           |
| 投资性房地产   | 1,344.0     | 0.07%   | 1,344.1  | 2.91%   | -0.1        | -0.01%    |
| 固定资产     | 37,851.5    | 1.84%   | 5,873.1  | 12.72%  | 31,978.4    | 544.49%   |
| 在建工程     | -           | 0.00%   | -        | 0.00%   | 0.0         |           |
| 无形资产     | 474.0       | 0.02%   | 474.0    | 1.03%   | 0.0         | 0.00%     |
| 商誉       | 136,128.4   | 6.62%   | -        | 100.00% | 136,128.4   |           |
| 长期待摊费用   | 640.8       | 0.03%   | 232.3    | 0.50%   | 408.5       | 175.85%   |
| 递延所得税资产  | 14,862.1    | 0.72%   | -        | 0.00%   | 14,862.1    |           |
| 其他非流动资产  | 903.9       | 0.04%   | 903.9    | 1.96%   | 0.0         | 0.00%     |
| 非流动资产合计  | 313,456.7   | 15.25%  | 20,128.4 | 43.60%  | 293,328.3   | 1,457.29% |
| 资产总计     | 2,054,797.6 | 100.00% | 46,166.8 | 100.00% | 2,008,630.8 | 4,350.81% |

本次交易完成后，2015年3月31日，上市公司的流动资产和非流动资产分别增长1,606,175.2万元和293,476.4万元，增幅分别为6,437.58%和1,469.25%；2014年12月31日，上市公司的流动资产和非流动资产分别增长1,715,302.5万元和293,328.3万元，增幅分别为6,587.59%和1,457.29%。上市公司总资产规模存在大幅增长，上市公司资产结构转变为以流动资产为主。

## （2）交易后负债结构分析

本次交易前后完成后，主要负债项目具体情况如下：

单位：万元、%

| 项目 | 交易后 |    | 交易前 |    | 变化 |      |
|----|-----|----|-----|----|----|------|
|    | 金额  | 占比 | 金额  | 占比 | 金额 | 变化幅度 |

## 2015.3.31

|                |                    |                |                 |                |                    |                    |
|----------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>流动负债：</b>   |                    |                |                 |                |                    |                    |
| 短期借款           | 364,975.5          | 21.77%         | -               | 0.00%          | 364,975.5          | -                  |
| 应付票据           | 145,289.8          | 8.67%          | -               | 0.00%          | 145,289.8          | -                  |
| 应付账款           | 421,941.9          | 25.17%         | 4,259.5         | 16.22%         | 417,682.4          | 9,805.90%          |
| 预收款项           | 77,057.5           | 4.60%          | 19,354.6        | 73.72%         | 57,702.9           | 298.14%            |
| 应付职工薪酬         | 42,097.2           | 2.51%          | 419.5           | 1.60%          | 41,677.7           | 9,935.09%          |
| 应交税费           | 33,684.8           | 2.01%          | 386.8           | 1.47%          | 33,298.0           | 8,608.58%          |
| 应付利息           | 12,193.9           | 0.73%          | 9.2             | 0.04%          | 12,184.7           | 132,442.39%        |
| 应付股利           | 167,739.2          | 10.00%         | -               | 0.00%          | 167,739.2          | -                  |
| 其他应付款          | 32,496.2           | 1.94%          | 1,194.7         | 4.55%          | 31,301.5           | 2,620.03%          |
| 一年内到期的非流动负债    | 131,664.5          | 7.85%          | 327.2           | 1.25%          | 131,337.3          | 40,139.76%         |
| 其他流动负债         | 156.1              | 0.01%          | 156.1           | 0.59%          | -                  | 0.00%              |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,429,296.6</b> | <b>85.25%</b>  | <b>26,107.8</b> | <b>99.44%</b>  | <b>1,403,188.9</b> | <b>5,374.62%</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                    |                |                 |                |                    |                    |
| 长期借款           | 242,506.6          | 14.46%         | 121.5           | 0.46%          | 242,385.1          | 199,493.91%        |
| 长期应付款          | 24.8               | 0.00%          | 24.8            | 0.09%          | -                  | 0.00%              |
| 递延所得税负债        |                    | 0.00%          | -               | 0.00%          | -                  | -                  |
| 递延收益           | 4,840.0            | 0.29%          | -               | 0.00%          | 4,840.0            | -                  |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>247,371.4</b>   | <b>14.75%</b>  | <b>146.4</b>    | <b>0.56%</b>   | <b>247,225.0</b>   | <b>168,869.54%</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,676,668.0</b> | <b>100.00%</b> | <b>26,254.0</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,650,414.0</b> | <b>6,286.33%</b>   |

## 2014.12.31

|              |           |        |   |       |           |   |
|--------------|-----------|--------|---|-------|-----------|---|
| <b>流动负债：</b> |           |        |   |       |           |   |
| 短期借款         | 364,541.9 | 20.27% | - | 0.00% | 364,541.9 | - |
| 应付票据         | 212,959.3 | 11.84% | - | 0.00% | 212,959.3 | - |

|                |                    |                |                 |                |                    |                    |
|----------------|--------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| 应付账款           | 469,108.8          | 26.08%         | 4,253.8         | 14.37%         | 464,855.0          | 10,927.99%         |
| 预收款项           | 78,800.2           | 4.38%          | 19,410.3        | 65.57%         | 59,389.9           | 305.97%            |
| 应付职工薪酬         | 45,432.2           | 2.53%          | 531.9           | 1.80%          | 44,900.3           | 8,441.49%          |
| 应交税费           | 40,178.7           | 2.23%          | 314.1           | 1.06%          | 39,864.6           | 12,691.69%         |
| 应付利息           | 10,010.3           | 0.56%          | 1.4             | 0.00%          | 10,009.0           | 769,923.08%        |
| 应付股利           | 167,739.2          | 9.33%          | -               | 0.00%          | 167,739.2          | -                  |
| 其他应付款          | 30,459.1           | 1.69%          | 4,382.8         | 14.81%         | 26,076.3           | 594.97%            |
| 一年内到期的非流动负债    | 131,190.9          | 7.29%          | 327.2           | 1.11%          | 130,863.7          | 39,995.02%         |
| 其他流动负债         | 156.1              | 0.01%          | 156.1           | 0.53%          | -                  | 0.00%              |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,550,576.7</b> | <b>86.20%</b>  | <b>29,375.7</b> | <b>99.24%</b>  | <b>1,521,200.0</b> | <b>5,178.25%</b>   |
| <b>非流动负债：</b>  |                    |                |                 | 0.00%          | -                  | -                  |
| 长期借款           | 242,391.2          | 13.48%         | 203.4           | 0.69%          | 242,187.9          | 119,128.33%        |
| 长期应付款          | 24.1               | 0.00%          | 24.1            | 0.08%          | -                  | 0.00%              |
| 递延所得税负债        | 731.8              | 0.04%          | -               | 0.00%          | 731.8              | -                  |
| 递延收益           | 5,060.0            | 0.28%          | -               | 0.00%          | 5,060.0            | -                  |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>248,207.1</b>   | <b>13.80%</b>  | <b>227.4</b>    | <b>0.77%</b>   | <b>247,979.8</b>   | <b>109,098.02%</b> |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,798,783.8</b> | <b>100.00%</b> | <b>29,603.1</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,769,180.7</b> | <b>5,976.34%</b>   |

本次交易前，2015年3月31日和2014年12月31日，上市公司的流动负债占总负债的比例分别为99.44%和99.23%，非流动负债占总负债的比例分别为0.56%和0.77%；交易完成后上市公司的2015年3月31日、2014年12月31日流动负债占总负债的比例下降至85.25%和86.20%，非流动负债占总负债的比例上升至14.75%和13.80%。交易后公司业务增加IT产品分销，上市公司负债结构依然以流动负债为主，与以流动资产为主的资产结构相适应。

### （3）交易前后偿债指标分析

| 项目                | 交易完成后  | 交易完成前  | 变动值    | 变动幅度（%） |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|
| <b>2015.3.31</b>  |        |        |        |         |
| 流动比率              | 1.14   | 0.96   | 0.18   | 18.75%  |
| 速动比率              | 0.82   | 0.56   | 0.26   | 46.43%  |
| 资产负债率（合并）         | 86.22% | 58.44% | 27.78% | 47.54%  |
| <b>2014.12.31</b> |        |        |        |         |
| 流动比率              | 1.12   | 0.89   | 0.23   | 25.84%  |
| 速动比率              | 0.82   | 0.56   | 0.26   | 46.43%  |
| 资产负债率（合并）         | 87.54% | 64.12% | 23.42% | 36.53%  |

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产－存货）÷流动负债

资产负债率（合并口径）=（总负债÷总资产）×100%

从上表可知，本次交易前后，上市公司流动比率与速动比率明显好转，资产负债率上升，原因系标的资产资产规模与负债规模较大，对备考合并报表影响较大，同时本次备考假设本次收购资金之自筹部分通过商业贷款方式解决，并假设长期借款利息自2014年1月1日起计息，贷款利率按中国人民银行于2015年6月28日公布的同期贷款利率5.25%计算，共计模拟长期借款18.1亿元，使得备考资产负债率较大。

## 2、本次交易后公司盈利能力分析

### （1）本次收购前后营业收入、盈利规模比较

本次交易完成后，上市公司各项业绩指标相比交易前均将大幅改善，上市公司的经营成果将明显提高，具体如下：

单位：万元、%

| 项目               | 交易完成后       | 交易完成前   | 增加值         | 增长率        |
|------------------|-------------|---------|-------------|------------|
| <b>2015年1-3月</b> |             |         |             |            |
| 营业收入             | 1,148,170.2 | 9,717.2 | 1,138,453.0 | 11,715.85% |

| 项目            | 交易完成后       | 交易完成前    | 增加值         | 增长率       |
|---------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| 营业利润          | 9,484.0     | -1,032.9 | 10,516.9    | /         |
| 利润总额          | 13,390.0    | 2,125.3  | 11,264.7    | 530.03%   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 11,344.9    | 2,106.9  | 9,238.0     | 438.46%   |
| <b>2014 年</b> |             |          |             |           |
| 营业收入          | 4,569,986.2 | 50,905.6 | 4,519,080.6 | 8,877.37% |
| 营业利润          | 38,101.1    | 6,196.2  | 31,904.9    | 514.91%   |
| 利润总额          | 40,113.0    | 6,311.3  | 33,801.7    | 535.57%   |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 28,237.6    | 6,147.1  | 22,090.5    | 359.36%   |

## （2）交易前后盈利能力指标比较分析

| 项目                  | 交易完成后 | 交易完成前  | 增加值     | 增长率     |
|---------------------|-------|--------|---------|---------|
| <b>2015 年 1-3 月</b> |       |        |         |         |
| 销售毛利率               | 5.61% | 9.96%  | -4.35%  | -43.67% |
| 销售净利率               | 0.99% | 21.68% | -20.69% | -95.43% |
| 期间费用率               | 4.59% | 16.85% | -12.26% | -72.76% |
| 加权平均净资产收益率          | 4.34% | 11.96% | -7.62%  | -63.71% |
| <b>2014 年</b>       |       |        |         |         |
| 销售毛利率               | 5.50% | 12.48% | -6.98%  | -55.93% |
| 销售净利率               | 0.61% | 12.08% | -11.47% | -94.95% |
| 期间费用率               | 4.99% | 12.53% | -7.54%  | -60.18% |

本次交易完成后，上市公司将以 IT 产品分销为主要业务，盈利指标发生根本变化。本次交易完成后，上市公司销售毛利率、销售净利率均接近或略高于 IT 产品分销行业同行业上市公司指标。

## 3、上市公司未来盈利能力

本次交易，郭为、中信建投基金管理有限公司（代表中信建投基金定增 16 号资产管理计划作为投资者）、闫国荣等 10 位标的资产核心管理团队承诺标的公司 2015 年、2016 年、2017 年实现的经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益（该等非经常损益不应包括标的资产溢余资金所产生的收益）的税后净利润分别为 30,225.79 万元、32,774.95 万元、33,454.66 万元。如果深信泰丰通过向标的资产拆借资金用于偿还并购贷款，则深信泰丰相应减少的利息费用在扣除所得税影响后，应计入标的资产实现的扣除非经常性损益（该等非经常损益不应包括标的资产溢余资金所产生的收益）税后利润。

根据上述承诺，本次交易完成后，上市公司未来业绩将呈现平稳增长的趋势，未来盈利能力将得到进一步加强，持续经营能力得到优化。

## （二）本次交易对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标影响的分析

### 1、本次交易后，上市公司每股收益等财务指标分析

| 2015 年 3 月 31 日/2015 年 1-3 月 | 交易完成前  | 交易完成后  | 交易前后增长幅度 |
|------------------------------|--------|--------|----------|
| 资产负债率                        | 58.44% | 86.22% | 47.54%   |
| 流动比率                         | 0.96   | 1.14   | 18.75%   |
| 速动比率                         | 0.56   | 0.82   | 46.43%   |
| 总资产周转率                       | 0.21   | 0.57   | 171.43%  |
| 每股收益（元/股）                    | 0.06   | 0.17   | 183.33%  |
| 加权平均净资产收益率                   | 11.96% | 4.34%  | -63.71%  |
| 2014 年 12 月 31 日/2014 年度     | 交易完成前  | 交易完成后  | 交易前后增长幅度 |
| 资产负债率                        | 64.12% | 87.54% | 36.53%   |
| 流动比率                         | 0.89   | 1.12   | 25.84%   |
| 速动比率                         | 0.56   | 0.82   | 46.43%   |
| 每股收益（元/股）                    | 0.17   | 0.43   | 152.94%  |

本次交易完成后，上市公司资产负债率有所上升，流动比率及速动比率增大，流动偿债能力转好，总资产周转率增大，资产周转能力提升，每股收益上升，盈利能力增强。

## 2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响及初步融资计划

标的资产在报告期内的资本性支出主要为办公设备等固定资产的购置更新、及少量其他长期资产，具体情况如下：

单位：万元

| 资本性支出                   | 2015 年 1-3 月 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 购建固定资产、在建工程和其他长期资产支付的现金 | 103.4        | 2,677.9 | 3,758.8 | 7,228.3 |

标的资产未来无三年内无可预见性的重大资本性支出，因此本次交易不会对上市公司未来的资本性支出计划构成影响。

## 3、本次交易职工安置及对上市公司的影响

本次职工安置不会对上市公司产生重大影响。本次交易上市公司收购标的公司 100%的股权，不涉及职工安置事项，原由标的公司及其下属公司聘任的职工在重组完成后仍继续由标的公司及其下属公司聘用，其劳动合同等继续履行。

## 4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易成本主要为交易税费及中介机构费用。本次交易为上市公司收购神码中国 100%的股权、神码广州 100%股权、上海神码 100%股权。上市公司作为收购方在本次交易中涉及的纳税税种较少，且本次交易的主要中介机构等费用将冲减资本公积，因此，本次交易不会对上市公司当年度净利润造成较大不利影响。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后上市公司的盈利能力增强和财务状况得到改善、本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害股东合法权益，尤其是中小股东的合法权益的问题。

## 六、对交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制进行全面分析

### （一）交易完成后上市公司的持续发展能力、市场地位、经营业绩分析

本次交易完成后，上市公司将新增 IT 产品分销业务，原有电话机产销业务和饲料产销业务比重将大幅降低，公司的业务以 IT 产品分销业务为主。标的公司就 IT 产品分销业务有着丰富的运营经验和专业团队，与 IT 产品厂商及供应商有着良好合作关系，本次交易上市公司的持续盈利能力将显著增强，有助于公司未来的发展。

#### 1、资产及业务整合

本次交易完成后，神码中国、神码上海、神码广州将成为上市公司的全资子公司，上市公司主营业务将发生巨大变化，新增盈利能力较强的 IT 产品分销业务。公司将围绕产业业务、全渠道布局和国产品牌合作等战略关键点捕捉市场增长机会，进一步促进业务转型，带动业务协同发展，进一步提升企业竞争能力。

#### 2、重要经济指标的变化

本次交易完成后，上市公司业务将发生巨大变化，财务状况及盈利能力相应发生变化。根据上市公司备考合并财务报表及前述分析可见，本次重组完成后，上市公司资产规模迅速增大，资产负债结构合理，资产周转能力增强，未来业绩将呈现平稳增长的趋势。本次未来盈利能力将得到进一步加强，持续经营能力得到优化。

#### 3、人员调整安排

本次重大资产重组购买的资产为神码中国、神码上海、神码广州 100%的股权，不涉及标的公司与其员工劳动关系变更，不涉及员工安置问题。

基于交易对方经营稳定性考虑，标的资产高管林杨先生将于本次交易后辞去标的资产高管职务，继续留在神码控股任职。除林杨先生外，其他高级管理人员均将进入上市公司并担任相应的职务。

#### 4、完善公司治理结构

本次重组前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、中国证监会有关规定和《上市规则》的要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，运作规范，具有健全的组织机构和完善的法人治理结构。

本次重组完成后，上市公司仍然具有完善的法人治理结构，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间在资产、人员、财务、机构、业务等方面保持独立。上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求继续保持《公司章程》规定的法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则和工作细则，并根据重组后上市公司实际情况对《公司章程》其他相关条款及相关议事规则、工作细则加以修订，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

### （二）交易完成后上市公司治理机制分析

本次交易前，上市公司已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，上市公司具有健全的组织机构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律法规、中国证监会的有关要求和深交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善法人治理结构。公司

将严格执行独立董事制度，充分发挥独立董事的作用，确保中小股东的合法权益。上市公司将按照《上市公司信息披露管理办法》的要求，及时履行信息披露义务，保障信息披露的公开、公平和公正，提高公司透明度。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，上市公司的市场地位将得到提高、经营业绩将得到提升、持续发展能力增强、公司治理机制健全发展，符合《上市公司治理准则》的要求。

## 七、本次交易不存在上市公司现金或资产支付后不能及时获得对价的风险

本次交易中拟购买的标的资产均为股权，标的公司为依法设立和存续的有限责任公司，且标的公司股权均由神码有限 100%持有，资产权属清晰，产权关系明确，不存在出资不实或影响其合法存续的情形，不存在质押、权利担保或其他受限制的情形。本次交易标的资产为股权，不涉及债权债务转移事项。

综上所述，本次交易所涉及的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

经核查，独立财务顾问认为：对交易合同约定的资产交付安排不存在可能导致上市公司交付现金或其他资产后不能及时获得对价的风险，相关违约责任切实有效。

## 八、本次交易是否构成关联交易及其必要性分析

本次发行对象之一王晓岩先生为上市公司目前的实际控制人；本次发行完成后，郭为先生成为上市公司的控股股东和实际控制人。根据《上市规则》及《重组管理办法》，本次重大资产重组系上市公司与现实际控制人和潜在实际控制人及其一致行动人之间的交易，构成关联交易。

希格玛公司为本次重大资产重组的关联股东，应当于本次重大资产重组的临时股东大会中回避表决；王晓岩应当于本次重大资产重组的董事会中回避表决。

经核查，独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害非关联股东的利益。

## 九、盈利预测补偿安排的合理性、可行性分析

根据上市公司与郭为、中信建投基金、标的资产核心管理团队签署的《盈利预测补偿协议》，郭为、中信建投基金、标的资产核心管理团队承诺，标的公司 2015 年、2016 年、2017 年经审计的扣除非经常性损益归属于母公司股东的税后净利润（该等非经常损益不应包括标的资产溢余资金所产生的收益中按照会计准则规定确定为非经常性损益的部分）分别不低于 30,225.79 万元、32,774.95 万元、33.454.66 万元。

本次交易实施完毕后，标的公司应在 2015 年、2016 年、2017 年的会计年度结束时，由深信泰丰指定具有证券业务资格的会计师事务所（下称“合格审计机构”）对其实际盈利情况出具专项审核报告。

承诺年度每年的实现净利润应根据合格审计机构出具的专项审核报告结果进行确定。如某一承诺年度中发行人通过向标的资产拆借资金用于偿还并购贷款或其他债务，则发行人相应减少的利息费用在扣除所得税影响后，应计入标的资产的实现净利润。

如本次交易未能在 2015 年内实施完毕，则承诺年度应相应顺延。

郭为应依照本协议约定以股份对实现净利润与承诺净利润之间的差额进行补偿，中信建投基金应依照本协议约定以资管计划持有的股份方式对实现净利润与承诺净利润之间的差额进行补偿。

如郭为及资管计划持有的股份不足按照本协议约定计算的补偿股份数额，则郭为及标的资产核心管理团队应依照本协议约定，以现金购买二级市场深信泰丰股份或其他方式取得的深信泰丰股份对不足部分进行补偿。

经核查，独立财务顾问认为：交易双方约定的补偿安排具有合理性和可行性。

十、根据《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》，财务顾问对拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方是否存在对拟购买资产非经营性资金占用问题进行核查并发表意见

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产存在非经营性关联方资金、资产占用情况，共计 347,469.1 万元，具体如下：

| 单位：万元        |                   |           |
|--------------|-------------------|-----------|
| 往来项目         | 关联方名称             | 2015.3.31 |
| 其他应收款——关联方往来 | 神州数码控股有限公司        | 134,375.0 |
|              | 神州数码（南京）信息科技有限公司  | 36,184.5  |
|              | 深圳神州惠众科技有限公司      | 34,420.0  |
|              | 济南神州数码投资公司        | 27,174.5  |
|              | 科捷供应链有限公司         | 5,184.9   |
|              | 神州数码（上海）资产管理有限公司  | 4,818.2   |
|              | 神州数码软件有限公司        | 1,113.6   |
|              | 深圳神州普惠信息有限公司      | 3,298.4   |
| 其他流动资产——委托贷款 | 西安神州数码实业有限公司      | 35,000.0  |
|              | 神州数码（武汉）科技园有限公司   | 25,000.0  |
|              | 神州数码（昆山）供应链投资有限公司 | 6,000.0   |
|              | 神州数码（南京）信息科技有限公司  | 15,000.0  |
|              | 神州数码（武汉）供应链投资有限公司 | 2,900.0   |
|              | 昆山神州数码科技产业发展有限公司  | 5,000.0   |
|              | 北京神州新能源有限公司       | 12,000.0  |
| 合计           |                   | 347,469.1 |

截至本报告书签署日，上述款项已经全部归还。

本次交易完成后，公司将不存在资金或资产被实际控制人或其他关联方占用的情况，亦无新增为实际控制人或其他关联人提供担保的情况。

经核查，独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告签署日，关联方资金占用非经营性资金占用已经全部清理完毕，不存在拟购买资产的股东及其关联方、资产所有人及其关联方对标的资产非经营性资金占用的情形。

## 第九节 独立财务顾问结论意见

### 一、西南证券内核程序

西南证券按照证监会的要求，建立了一套以四级复核制度为主的较完备的内部审核程序，并在项目实施过程中严格执行；各委员均独立发表专业意见，保证了内核制度的有效性。

西南证券内核人员按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》及中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定，对深信泰丰向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产的资格、条件等相关要素实施了必要的内部审核程序。

申报材料进入内核程序后，按如下程序进行四级复核：

（1）财务顾问主办人实施第一级复核。第一级复核应主要采用现场复核的方式进行，复核人应对尽职调查的情况及工作底稿进行全面复核，以确保项目的所有重大问题能够及早地发现并得以妥善解决。

（2）部门复核小组实施第二级复核。二级复核人应在收到复核材料后五日内完成复核，对于二级复核中提出的问题，原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。二级复核人在收到项目小组的解释及补充尽职调查资料后一日内形成书面复核意见，对项目的可行性及是否同意报上一级复核明确发表意见。

（3）西南证券项目管理部实施第三级复核。三级复核人应在收到复核材料后五日内完成。对于三级复核中提出的问题，原则上项目小组应在两日内作出相应的解释或补充尽职调查。三级复核人在收到项目小组对复核意见的解释及补充尽职调查资料一个工作日内，对项目的可行性及是否同意报上一级复核表明意见。

（4）西南证券内核委员会实施第四级复核。内核委员会委员包括公司分管领导、投资银行事业部推荐资深专业人士和公司外部专业人士（暨外部专业委员）。

内核委员会通过内核会议履行职责。在内核会议上，内核委员会成员依据《内核委员会工作规则》独立发表意见并享有表决权。

## 二、中银国际内核程序

根据中银国际《投资银行内核小组工作规则》，内核小组对所有需报中国证监会审核的申请文件进行审核，内核委员就项目是否符合申报条件和中银国际的质量控制标准进行审核，做出实质性判断，并承担集体决策责任。

中银国际的内部审核程序包括：

### 1、内核小组会议准备

（1）若项目组认为申报材料之目的而进行的主要尽职调查程序已基本完成，主要问题已经解决或正在执行解决方案，可以在全套申报材料定稿前提出内核申请，若无特殊情况，内核申请应在预计正式申报日前 2-3 个星期提出。

（2）内核会议应在接到项目提交的内核申请 3-5 个工作日后召开。

（3）内核小组组长、质量控制组和/或法律合规部的相关人员（“初审人员”）负责在内核会议召开前对内核材料进行预审核。预审核时，根据需要进行沟通，对于项目组无满意解释的问题，可在项目组配合下直接与相关中介机构或其他人员进行情况了解，项目组应予以配合并根据初审意见修改内核报告等材料。

对于涉及公司独立性、信息隔离等内容的敏感性项目，合规部参与预审核。

（4）内核委员（公司分管领导及部门主管除外）应在会议召开前一日向内核小组秘书提交书面审核意见，内核小组秘书汇总后，于内核会议前发送全体内核委员。

根据项目具体情况，内核小组组长可决定是否邀请外聘律师和会计师参加内核会议，就专业技术问题提供决策支持意见。

（5）对于较为简单的项目，经内核小组组长同意，可以通过邮件等形式进行讨论和表决。

## 2、内核小组会议议程

（1）会议由内核小组组长主持；

（2）项目组介绍内核报告的主要内容；

（3）项目初审人员负责陈述初审意见及对项目组回复的审核意见；

（4）内核委员进行质询，项目组解答。若讨论中内核委员一致认为项目中存在影响判断、需要项目组进一步核查的重大问题，则可以暂缓表决，待项目组根据内核意见进一步核查并向内核委员提交书面回复后，由内核小组组长再次召集内核会议；

（5）内核委员表决，内核小组秘书负责统计投票结果；

（6）会议主持人宣布表决结果。

## 3、内核小组决策

（1）内核委员均以书面形式表决，并说明理由，不得弃权；

（2）内核小组秘书负责会议记录，参加项目初审的指定保荐代表人负责根据会议记录整理内核意见，反馈给项目组，同时抄送内核委员、内核小组秘书及质量控制组；

（3）根据内核意见，项目组需做进一步核查、说明或修改申报文件的，应向项目初审人员提交书面回复及修改后申报文件，同时抄送内核委员及内核小组秘书。

内核意见的回复材料、定稿申请文件由项目初审人员进行形式合规性审核，经内核小组组长同意后，方可向监管部门正式申报。

## 三、内核意见

本独立财务顾问内核委员会成员在仔细审阅了《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》及申报

材料的基础上，召开了集体审议会议，根据中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》的有关规定，就以下方面的内容进行了认真的评审并发表意见：

（1）针对《重组管理办法》等法律法规的规定，内核委员会认为深信泰丰符合向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产的条件。

（2）根据对本次交易收购的标的资产所处行业状况、经营状况和发展前景的分析，内核委员会认为标的资产资产经营状况较为良好，具有一定的竞争优势，运作规范，具有较好的发展前景，有助于上市公司做大做强，提高公司的市场竞争能力和盈利能力，实现公司可持续发展。

（3）项目组在尽职调查的基础上，通过对标的资产所处行业情况、经营现状、发展前景的客观分析，提出了适合深信泰丰本次交易的具体方案，具有可操作性。

综上所述，本独立财务顾问同意为深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易出具独立财务顾问报告并向上交所及相关证券监管部门报送相关申请文件。

#### 四、结论性意见

经核查，《深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易报告书》及相关文件，独立财务顾问认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件；

3、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理。本次非公开发行股份的发行定价符合《证券发行管理办法》的相关规定。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性；

4、本次交易构成关联交易，在相关各方充分履行其承诺和义务的情况下，本次交易不会损害非关联股东的利益；

5、本次拟购买的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍；

6、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强盈利能力和持续经营能力、有利于保护上市公司全体股东的利益；

7、本次交易后，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，同时郭为先生及其一致行动人承诺将与上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

8、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，重组及非公开发行相关协议生效后，在重组各方如约履行重组协议并遵守各自承诺的情况下，本次交易实施不存在实质性障碍，不存在上市公司交付现金后不能及时获得相应对价的情形；

9、本次交易中郭为等人与上市公司就相关资产实际盈利数不足盈利预测数的情况签订补偿协议，该补偿安排措施可行、合理；

10、本次交易前，不存在交易对方对标的资产的非经营性资金占用情况，不会损害上市公司利益。

## 第十节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

（一）本次交易前公司关联方资金、资产占用情况为实际控制人或其他关联人提供担保的情况

截至本独立财务顾问报告签署日，除正常业务往来外，上市公司不存在资金或资产被实际控制人或其他关联方占用的情况，亦不存在上市公司为实际控制人及其关联方提供担保之情形。

（二）本次交易完成后公司关联方资金、资产占用及为实际控制人或其他关联人提供担保的情况

截至 2015 年 3 月 31 日，标的资产存在非经营性关联方资金、资产占用情况，共计 347,469.1 万元，具体如下：

|              |                  | 单位：万元     |
|--------------|------------------|-----------|
| 往来项目         | 关联方名称            | 2015.3.31 |
| 其他应收款——关联方往来 | 神州数码控股有限公司       | 134,375.0 |
|              | 神州数码（南京）信息科技有限公司 | 36,184.5  |
|              | 深圳神州惠众科技有限公司     | 34,420.0  |
|              | 济南神州数码投资公司       | 27,174.5  |
|              | 科捷供应链有限公司        | 5,184.9   |
|              | 神州数码（上海）资产管理有限公司 | 4,818.2   |
|              | 神州数码软件有限公司       | 1,113.6   |
|              | 深圳神州普惠信息有限公司     | 3,298.4   |

|                  |                   |           |
|------------------|-------------------|-----------|
| 其他流动资产<br>——委托贷款 | 西安神州数码实业有限公司      | 35,000.0  |
|                  | 神州数码（武汉）科技园有限公司   | 25,000.0  |
|                  | 神州数码（昆山）供应链投资有限公司 | 6,000.0   |
|                  | 神州数码（南京）信息科技有限公司  | 15,000.0  |
|                  | 神州数码（武汉）供应链投资有限公司 | 2,900.0   |
|                  | 昆山神州数码科技产业发展有限公司  | 5,000.0   |
|                  | 北京神州新能源有限公司       | 12,000.0  |
| 合计               |                   | 347,469.1 |

截至本独立财务顾问报告签署日，上述款项已经全部归还。

本次交易完成后，公司将不存在资金或资产被实际控制人或其他关联方占用的情况，亦无新增为实际控制人或其他关联人提供担保的情况。

## 二、上市公司负债结构是否合理，是否因本次交易大量增加负债（包括或有负债）的情况

根据瑞华出具的合并备考审计报告（瑞华专审字[2015]48360010号），本次交易前后上市公司负债结构如下：

单位：万元

| 项目          | 本次交易前       | 本次交易后（备考）   |
|-------------|-------------|-------------|
|             | 2015年3月31日  | 2015年3月31日  |
| 资产总额        | 44,924.6    | 1,944,576.2 |
| 负债总额        | 26,254.0    | 1,676,668.0 |
| 资产负债率（合并报表） | 58.44%      | 86.22%      |
| 项目          | 2014年12月31日 | 2014年12月31日 |
| 资产总额        | 46,166.8    | 2,054,797.6 |
| 负债总额        | 29,603.1    | 1,798,783.8 |
| 资产负债率（合并报表） | 64.12%      | 87.54%      |

截至 2015 年 3 月 31 日，公司负债总额为 26,254.0 万元，主要为应付账款、预收账款、其他应付款等，资产负债率为 58.44%。本次交易后，截至 2015 年 3 月 31 日，公司备考报表负债总额为 1,676,668.0 万元，资产负债率 86.22%。

本次交易后资产负债率上升，主要原因系标的资产规模远大于上市公司原有资产及备考假设本次收购资金之自筹部分通过商业贷款所致。标的公司资产总额占本次交易前资产总额的 3,925.52%，负债总额占交易前负债总额的 5,551.92%，资产负债率为 82.65%。标的公司主营业务为 IT 产品分销业务，属于批发业，其业务模式导致标的公司之经营性负债与经营性资产总额较高，资产负债率较高；另外，本次备考假设本次收购资金之自筹部分通过商业贷款方式解决，并假设长期借款利息自 2014 年 1 月 1 日起计息，贷款利率按中国人民银行于 2015 年 6 月 28 日公布的同期贷款利率 5.25% 计算，共计模拟长期借款 18.1 亿元。本次交易后，资产负债率达到 86.22%，较标的资产之资产负债率略高。通过本次交易，公司收购神码中国、神码广州、神码上海 100% 股权，有利于公司扩大资产规模，提升盈利水平，拓展原有业务获得新的发展机会。

### 三、上市公司最近十二个月重大资产交易情况

根据《重组管理办法》规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照本办法的规定编制并披露重大资产重组预案的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围，但本办法第十三条规定情形除外。标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。

标的公司主营业务为 IT 产品分销业务。本次交易前 12 个月内，上市公司发生资产交易的情况具体如下：

2014 年 5 月 28 日，公司与深圳市智点江山房地产开发有限公司（以下简称“智点江山公司”）签署附有公司股东大会审议通过为生效条件的《股权转让协议》及《股权转让协议补充协议》，以人民币 50,980,000 元的价格受让上市公司所持有的深圳市宝安华宝实业有限公司（以下简称“华宝实业公司”）100% 的股权。2014

年 6 月 19 日，经公司 2013 年度股东大会通过上述《股权转让协议》及《股权转让协议补充协议》，上市公司不再持有华宝实业公司的股权。华宝实业公司经营范围主要为种业及养殖业。

除上述资产交易外，上市公司最近十二个月内未发生其他资产性交易。

因标的公司与华宝实业公司不属于相同或相近业务，且不属于同一交易方所有或控制。因此，本报告书出具日前十二个月内，上市公司发生的资产交易行为无需纳入本次交易的累计计算的范围。

#### 四、关于重大事项披露前股票价格波动情况的说明

上市公司因重大事项，经申请公司股票自 2015 年 3 月 23 日起连续停牌。

经测算，深信泰丰在连续停牌前 20 个交易日累计波动，在剔除大盘因素及同行业板块因素影响后，涨幅为 5.65%，未超过《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条规定的相关标准。

#### 五、上市公司股利分配情况与股东回报规划

##### （一）本次交易前公司股利分配政策

根据中国证券监督管理委员会 2012 年 5 月 4 日发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，经公司 2012 年第二次临时股东大会审议批准，公司修订了《公司章程》。2015 年 3 月 30 日，根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等意见，为更好的保障投资者权益，公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于修改<公司章程>的议案》。2015 年 5 月 8 日，公司 2014 年年度股东大会审议并通过《关于修改<公司章程>的议案》。修订后的《公司章程》中关于利润分配的条款如下：

##### 1、利润分配政策

公司利润分配具体政策如下：

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。

（2）公司现金分红的具体条件及间隔期间：除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

特殊情况是指：

①审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；

②公司有重大资金支出安排等事项发生（募集资金项目除外）。

重大资金支出安排是指：公司未来 12 个月内对外投资、收购资产、或者购买设备、建筑物的累计支出达到或超过最近一期经审计的净资产的 30%。

在满足上述现金分红条件情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、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。董事会可以根据公司的经营状况提议公司进行中期现金分红。

## 2、制定并实施现金分红方案的程序

公司应当制定年度分红预案，具体方案由公司董事会根据监管政策和公司经营状况拟定，独立董事对此发表独立意见，并经股东大会审议决定。公司制定并实施现金分红方案的程序如下：

（1）董事会在决策和形成分红预案时，应详细记录管理层建议、参会董事的发言要点、独立董事意见、董事会投票表决情况等内容，并形成书面记录作为公司档案妥善保存。董事会、独立董事和符合有关条件的股东可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

（2）独立董事应对董事会制定的年度分红预案发表独立意见。

（3）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，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（包括但不限于邀请中小股东参会等），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。

（4）监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并针对年度盈利但未提出利润分配预案的情况，发表专项说明和意见。

（5）股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（6）公司应在年度报告中披露利润分配预案和现金分红政策的执行情况。若年度盈利但未提出现金分红预案，公司应在年度报告中详细说明未提出现金分红的原因、未用于现金分红的资金留存公司的用途和使用计划。

公司应当严格执行股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对现金分红政策进行调整或者变更的，必须经过详细论证后应由董事会做出决议，独立董事、监事会发表意见，提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。调整后的利润分配政策应不得违反中国证监会以及深圳证券交易所的有关规定。

### 3、现金分红的具体规定

公司现金分红应遵循如下规定：

（1）公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且在任意三个连续年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

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，使公司现金分红比例满足以下情形：

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公司发展阶段属于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公司发展阶段属于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%；

公司发展阶段不易于区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(2) 当年未分配的可分配利润可留待以后年度进行分配。

(3) 公司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。

## (二) 近三年股利分配情况

公司最近三年股利分配情况

单位：万元

| 年度     | 分配情况    | 归属于上市公司股东的净利润 | 累计未分配利润    |
|--------|---------|---------------|------------|
| 2014 年 | 未进行股利分配 | 6,147.12      | -89,880.23 |
| 2013 年 | 未进行股利分配 | 1,676.69      | -96,027.35 |
| 2012 年 | 未进行股利分配 | 401.48        | -97,704.04 |

公司近三年累计未分配利润均为负，根据《公司章程》有关规定，公司最近三年未进行利润分配，也未进行资本公积金转增股本。

## (三) 公司未来利润分配计划

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》（证监会公告

[2013]43号)文件精神以及《公司章程》的有关规定,结合自身实际,公司制定了《未来三年(2015-2017年)股东回报规划》,具体未来利润分配的计划如下:

### **1、利润分配的形式**

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的,公司应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的,应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等合理因素。

### **2、利润分配的期间间隔**

公司应充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的合并报表可供分配利润及公司章程、本规划规定的比例向股东分配股利。在有条件的情况下,公司可以进行中期利润分配。

### **3、利润分配的条件和比例**

#### **(1) 现金分红的具体条件、比例及间隔期间**

除特殊情况外,公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下,采取现金方式分配股利。公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表可供分配利润的10%,且最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

前述特殊情况是指:①审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告;②公司有重大资金支出安排事项发生(募集资金项目除外)。

重大资金支出安排是指:公司未来12个月内对外投资、收购资产、购买设备、建设或购买建筑物的累计支出达到或超过最近一期经审计的净资产的30%。

在满足上述现金分红条件情况下,公司原则上每年度进行一次现金分红,公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

#### **(2) 差异化的现金分红政策**

未来三年，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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

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%；

如公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排，可以按照前项规定处理。

#### 4、股票股利分配的条件

公司在经营情况良好,并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、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。

公司已逐条落实了《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）与《上市公司监管指引第 3 号--上市公司现金分红》的相关要求。公司最近三年利润分配情况符合相关法律法规以及中国证监会、深圳证券交易所和公司章程等关于上市公司利润分配的要求。

## 六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

本次交易自查期间为 2014 年 9 月 24 日至 2015 年 3 月 23 日（公司停牌日）。本次的自查范围包括：上市公司及控股股东、标的公司及其股东以及上述范围法人的董事、监事、高级管理人员、非公开发行对象、相关经办人员及相关专业机构及其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女，以下合称“自查范围内人员”）。

根据各相关人员出具的自查报告与中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司查询结果，自查期间自查人员买卖深信泰丰股票情况如下：

### （一）宋国鑫买卖深信泰丰股票简要情况

| 序号 | 变更日期       | 变更股份数（股） | 买入卖出 |
|----|------------|----------|------|
| 1  | 2014.12.19 | 5,000    | 卖出   |

宋国鑫先生为深信泰丰控股股东中国希格玛有限公司办公室主任颜江红的配偶，于 2014 年 12 月 19 日卖出 5,000 股深信泰丰股票，该减持行为早于筹划本次重大资产重组的时间。宋国鑫先生已出具说明：“本人配偶颜江红担任中国希格玛有限公司办公室主任职务，在深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司（以下简称“深信泰丰”）于 2015 年 3 月 23 日停牌日前，本人对重组事宜、项目进展和其他相关信息没有任何了解，从未知悉或者探知任何有关重组事宜的内幕信息，亦未从本人配偶获知相关信息。本人出售深信泰丰股票，是在并未了解任何有关深信泰丰重大资产重组的信息情况下操作的，是依赖于深信泰丰已公开披露的信息并基于本人自身的分析和判断进行的，没有利用任何内幕信息进行深信泰丰股票交易的情形。”

同时，深信泰丰控股股东中国希格玛有限公司办公室主任颜江红亦出具了说明：“本人担任中国希格玛有限公司办公室主任职务，在深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司（以下简称“深信泰丰”）于 2015 年 3 月 23 日停牌日前，本人并未参与深信泰丰本次重大资产重组的相关工作，对重组事宜、项目进展和其他相关信息没有任何了解，从未知悉或者探知任何有关重组事宜的内幕信息，亦未将该重组相关信息告知本人配偶。本人配偶宋国鑫出售深信泰丰股票，是其在并未了解任何有关深信泰丰重大资产重组的信息情况下操作的，是依赖于深信泰丰已公开披露的信息并基于其自身的分析和判断进行的，没有利用任何内幕信息进行深信泰丰股票交易的情形。”

### （二）西南证券买卖深信泰丰股票简要情况

| 序号 | 变更日期 | 变更股份数（股） | 买入卖出 |
|----|------|----------|------|
|----|------|----------|------|

|   |           |         |    |
|---|-----------|---------|----|
| 1 | 2015.1.29 | 147,700 | 买入 |
| 2 | 2015.3.4  | -89,300 | 卖出 |
| 3 | 2015.3.5  | -58,400 | 卖出 |

截至本独立财务顾问报告签署日，西南证券股份有限公司持有深信泰丰股票数为 0 股。

西南证券买卖深信泰丰股票的账户是自营账户，上述交易为量化投资部根据自身的量化投资策略和上市公司公开信息而做出的量化选股行为，其在交易方式上为一篮子股票品种组合，未对该只股票单独操作，不属于利用内幕消息从事证券交易的行为。

除此之外，本次重大资产重组涉及的其他相关主体在本次股票停牌日（2015 年 3 月 23 日）前六个月至今，不存在买卖深信泰丰流通股股份的行为；亦不存在泄露有关信息或者建议他人买卖深信泰丰股票或操纵深信泰丰股票等禁止交易的行为。

## 七、各方关于不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

经各方确认，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人及其董事、监事、高级管理人员，以及上市公司控制的机构、交易对方及其控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，以及交易对方的董事、监事、高级管理人员、各中介机构及其经办人员未曾因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近 36 个月内不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。因此，本次交易不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第 13 条规定不得参与任何上市公司的重大资产重组的情形。

## 八、标的资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

标的资产的重大会计政策、会计估计与同行业上市公司执行的会计政策、会计估计不存在明显差异，亦不存在按规定将要进行变更并对标的资产的利润产生重大影响的情况。

## 九、股东大会网络投票安排

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，深信泰丰将就本次资产重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决，以切实保护流通股股东的合法权益。

此外，上市公司就重大资产重组事宜召开股东大会，除上市公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，会单独统计并披露其他股东的投票情况。

## 十、本次交易不涉及标的公司职工安置事项

本次交易拟购买资产为股权标的，不涉及拟购买资产的职工安置事项。

## 十一、标的公司行政处罚、重大诉讼和仲裁事项情况

截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司及其子公司尚未了结的金额在 500 万元以上的重大诉讼、仲裁情况情况详见本独立财务顾问报告“第四节 标的资产基本情况”之“八、行政处罚及未决诉讼情况”。

报告期内，标的资产收到的相关行政处罚金额较小，根据相关法律规定及相关行政部分的合规证明，标的公司报告期内的处罚不属于重大违法违规行为。

标的资产未决诉讼、涉及争议为神码中国及其控股子公司在日常经营中产生的合同纠纷，相关公司就其合同项下权利向标的公司及其子公司主张权利的行为不会

影响标的资产正常生产经营，标的资产之诉讼、仲裁情况不会构成本次交易的实质性障碍。

## 十二、本次交易债权债务处理

本次交易不涉及深信泰丰或标的公司主体变更，本次交易前后深信泰丰及标的公司的债权债务仍分别由深信泰丰及标的公司享有及承担。

## 十三、标的资产重大商务合同

### （一）重大销售合同

标的资产与订单往来频繁的主要客户先行签订销售框架协议，约定合作期限、商务条款及订购商品范围。截至本独立财务顾问报告签署日，尚在履行中的主要销售框架协议如下：

| 序号 | 客户名称                             | 销售框架协议名称           | 合同号/合作伙伴编号                    | 合同签订双方                              | 商品范围                                 | 有效期限起始日   | 有效期限终止日    |
|----|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------|------------|
| 1  | 天津鹏盛物流有限公司及其关联公司                 | 经销采购合同             | W0112015C00200038             | 甲方：北京神码供应链<br>乙方：天津鹏盛物流有限公司         | Beats 品牌电脑配件                         | 2015/4/1  | 2016/3/31  |
|    |                                  | 经销采购合同             | W0122015C00200011             | 甲方：北京神码供应链<br>乙方：天津盛源鹏达物流有限公司       | Beats 品牌电脑配件                         | 2015/4/1  | 2016/3/31  |
| 2  | 北京京东世纪贸易有限公司及其关联公司               | 产品购销协议             | 20150004916                   | 甲方：北京京东世纪贸易有限公司<br>乙方：神码北京          | 华硕、Lenovo、Thinkpad、索尼、三星、东芝等品牌 IT 产品 | 2015/1/29 | 2015/12/31 |
|    |                                  | 产品购销协议             | 20150005555                   | 甲方：北京京东世纪贸易有限公司<br>乙方：神码上海          | 惠普品牌 IT 产品                           | 2015/2/2  | 2015/12/31 |
| 3  | 沃尔玛（中国）投资有限公司                    | 2015 年促销合作补充协议书    | /                             | 甲方：沃尔玛（中国）投资有限公司<br>乙方：北京神码供应链      | 苹果品牌产品及苹果第三方配件                       | 2015/1/1  | 2015/12/31 |
| 4  | 苏宁云商集团股份有限公司苏宁采购中心               | 2014 年神州数码苏宁合作框架协议 | 15472014080450                | 甲方：北京神码供应链<br>乙方：苏宁云商集团股份有限公司苏宁采购中心 | 笔记本、台式电脑主机、显示器、一体机、平板电脑、电脑附件         | 2014/9/1  | 2015/8/31  |
| 5  | 浙江绿森数码科技有限公司                     | 货物买卖框架合同           | 02412014052250                | 甲方：神码北京<br>乙方：浙江绿森数码科技有限公司          | 最终订单约定产品                             | 2014/2/17 | 2019/2/16  |
| 6  | ASIAINFO HOLDINGS,INC 及其关联公司（亚信） | IBM 集采项目外贸购销框架合同   | AILK-AGREEMENT-US-20140400017 | 甲方：亚信联创集团股份有限公司<br>乙方：神码科技发展        | 最终用户合同约定合同设备及相关附件、辅件和服务              | 2014/4/25 | 2024/4/24  |

| 序号 | 客户名称               | 销售框架协议名称 | 合同号/合作伙伴编号     | 合同签订双方                        | 商品范围     | 有效期限起始日    | 有效期限终止日    |
|----|--------------------|----------|----------------|-------------------------------|----------|------------|------------|
| 7  | 上海易迅电子商务发展有限公司     | 货物买卖框架合同 | /              | 甲方：神码中国<br>乙方：上海易迅电子商务发展有限公司  | 最终订单约定产品 | 2011/9/5   | 2016/9/4   |
| 8  | 北京方正易通科技有限公司及其关联公司 | 货物买卖框架合同 | 15472012120110 | 甲方：北京神码供应链<br>乙方：北京方正易通科技有限公司 | 最终订单约定产品 | 2012/10/25 | 2017/10/24 |

注：天津鹏盛物流有限公司为国美电器方主要采购公司，为公司主要客户之一，天津鹏盛物流有限公司、国美电器有限公司已与标的公司签订了《最高额保证合同》，由国美电器有限公司为天津鹏程物流有限公司提供 7 亿元的最高额担保，有效期限为 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日。

## （二）重大采购合同

标的资产采取统采分销的模式，由于订单来往频繁，采购间隔时间较为紧凑，为简化合同流程，标的资产与主要供应商签订采购框架合同，于实际采购发生时不再签订单项合同而采取简化的订单流程如纸质订货明细表、邮件订单、电话订货等方法。标的资产主要的采购框架协议如下：

| 序号 | 品牌 | 分销框架协议名称 | 合同号/合作伙伴编号 | 合同签订双方 | 分销区域 | 分销产品范围 | 有效期限起始日 | 有效期限终止日 |
|----|----|----------|------------|--------|------|--------|---------|---------|
|----|----|----------|------------|--------|------|--------|---------|---------|

| 序号 | 品牌 | 分销框架协议名称                                          | 合同号/合作伙伴编号             | 合同签订双方                                              | 分销区域        | 分销产品范围                                                | 有效期限起始日    | 有效期限终止日   |
|----|----|---------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|------------|-----------|
| 1  | 苹果 | Apple Authorized Distributor Agreement            | 469Q                   | 甲方：苹果电脑贸易（上海）有限公司<br>乙方：北京神码供应链                     | 中国境内（不含港澳台） | 分销 Apple 品牌下 iPod、Mac、iPhone、iPad 等产品及其配件及其保修服务       | 2014/10/15 | 2017/8/31 |
| 2  | 戴尔 | 戴尔履责经销商框架协议                                       | CONSU_Nmsa10000131     | 甲方：戴尔（中国）有限公司<br>乙方：广州神州数码信息科技有限公司                  | 中国境内（不含港澳台） | 分销 Dell 提供的产品，包括但不限于“Dell”品牌台式机、笔记本、外围产品、备件、软件及相关配件等。 | 2011/5/4   | 长期有效      |
| 3  | 思科 | Two Tier Nonexclusive Distributor Agreement 之修订协议 | /                      | 甲方：Cisco Systems International BV<br>乙方：神码中国/神码离岸服务 | 中国境内（不含港澳台） | 分销思科品牌产品                                              | 2013/11/8  | 2015/11/7 |
| 4  | 联想 | 联想渠道合作伙伴协议                                        | 100055474（合作伙伴编号）      | 甲方：联想（北京）有限公司<br>乙方：神码北京                            | 中国境内（不含港澳台） | 分销联想 think 系列产品                                       | 2013/3/27  | 2016/3/26 |
|    |    | 联想业务合作伙伴协议概况书                                     | BP18Z7G DE6-LXD T-1504 | 甲方：联想（上海）电子科技有限公司<br>乙方：神码中国                        | 中国境内（不含港澳台） | 分销 System X Product（即 X86 服务器）                        | 2015/4/20  | 2016/4/19 |

| 序号 | 品牌  | 分销框架协议名称              | 合同号/合作伙伴编号    | 合同签订双方                                       | 分销区域            | 分销产品范围                                       | 有效期限起始日   | 有效期限终止日    |
|----|-----|-----------------------|---------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------|------------|
| 5  | 惠普  | HP Partner Agreement  | AH328         | 甲方：惠普贸易（上海）有限公司<br>乙方：神码上海                   | 中国境内（不含港澳台）     | 分销惠普品牌下硬件及软件产品包括服务器、存储设备、软件、打印设备及 HP 产品服务 等  | 2011/11/2 | 长期有效       |
|    |     | HP Purchase Agreement | AH328         | 甲方：惠普（重庆）有限公司<br>乙方：神码上海                     | 中国境内（不含港澳台）     | 分销惠普品牌下硬件及软件产品包括服务器、存储设备、软件、打印设备及 HP 产品服务 等  | 2011/11/2 | 长期有效       |
|    |     | HP Partner Agreement  | AH328         | 甲方：上海惠普有限公司<br>乙方：神码上海                       | 中国境内（不含港澳台）     | 分销惠普品牌下硬件及软件产品包括服务器、存储设备、软件、打印设备及 HP 产品服务 等  | 2011/11/2 | 长期有效       |
| 6  | 英特尔 | Distributor Agreement | /             | 甲方：Intel Semiconductor (US) LLC<br>乙方：神码离岸服务 | 中华人民共和国及香港特别行政区 | 分销英特尔台式机 CPU、服务器 CPU、主板及固态硬盘等                | 2013/1/11 | 长期有效       |
| 7  | 华为  | 渠道合作协议                | 201501010003Z | 甲方：北京华为数字技术有限公司<br>乙方：神码北京                   | 中国境内（不含港澳台）     | 分销华为数通、安全、传输、接入、存储、服务器、云计算、UC、视讯、视频监控、数据中心能源 | 2015/1/1  | 2015/12/31 |

| 序号 | 品牌 | 分销框架协议名称               | 合同号/合作伙伴编号    | 合同签订双方                     | 分销区域        | 分销产品范围           | 有效期限起始日  | 有效期限终止日    |
|----|----|------------------------|---------------|----------------------------|-------------|------------------|----------|------------|
| 8  | 华硕 | 华硕（ASUS）计算机代理商授权合作协议书  | AD-ACC1501503 | 甲方：华硕电脑（上海）有限公司<br>乙方：神码北京 | 中国境内（不含港澳台） | 分销华硕笔记本计算机产品特定机种 | 2015/1/1 | 2015/12/31 |
|    |    | 华硕（ASUS）计算机代理商授权合作协议书  | /             | 甲方：华硕电脑（重庆）有限公司<br>乙方：神码北京 | 中国境内（不含港澳台） | 分销华硕笔记本计算机产品特定机种 | 2015/1/1 | 2015/12/31 |
|    |    | 华硕（ASUS）平板电脑代理商授权合作协议书 | AD-ACC1501774 | 甲方：华硕电脑（上海）有限公司<br>乙方：神码北京 | 中国境内（不含港澳台） | 分销华硕平板电脑         | 2015/1/1 | 2015/12/31 |
|    |    | 华硕（ASUS）台式机代理商授权合作协议书  | AD-ACC1501613 | 甲方：华硕电脑（上海）有限公司<br>乙方：神码北京 | 中国境内（不含港澳台） | 分销华硕台式机特定机种      | 2015/1/1 | 2015/12/31 |

| 序号 | 品牌   | 分销框架协议名称                                   | 合同号/合作伙伴编号                    | 合同签订双方                                                                | 分销区域                 | 分销产品范围                              | 有效期限起始日   | 有效期限终止日    |
|----|------|--------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|-----------|------------|
| 9  | IBM  | IBM 业务合作伙伴协议                               | BP18Z7G<br>DE6-IBmD<br>DT-017 | 甲方：国际商业机器（中国）有限公司<br>乙方：神码中国                                          | 中国境内（不含港澳台）          | 分销 IBM 产品及服务（动力系统、存储设备、SDI、GTS 服务等） | 2014/8/18 | 2015/8/17  |
| 10 | 希捷   | Seagate Authorized Distributor Agreement   | /                             | 甲方：Seagate Singapore International Headquarters Pre,Ltd.<br>乙方：神码离岸服务 | 澳门                   | 分销希捷品牌下硬件、软件、服务及其他产品                | 2012/3/8  | 长期有效       |
| 11 | 宏碁   | Distributor Agreement                      | ACCN-14-0469                  | 甲方：宏碁电脑（上海）有限公司、宏碁（重庆）有限公司<br>乙方：神码北京                                 | 仅限中国大陆地区             | 分销宏碁品牌下台式机、笔记本电脑、显示器及外设产品、投影仪等      | 2015/1/1  | 2015/12/31 |
| 12 | 联通华盛 | 联通华盛通信有限公司终端经销协议                           | 0006354                       | 甲方：联通华盛通信有限公司<br>乙方：神码北京                                              | 中国全国社会渠道零售门店及乙方自有零售店 | 分销手机终端及配件                           | 2015/1/1  | 2015/12/31 |
| 13 | 微软   | Microsoft Chnanel Agreement (Distributors) | /                             | 甲方：微软（中国）有限公司<br>乙方：神码北京                                              | 中国                   | 分销微软 Devices                        | 2014/9/1  | 2015/8/31  |

| 序号 | 品牌  | 分销框架协议名称                          | 合同号/合作伙伴编号 | 合同签订双方                                                     | 分销区域                  | 分销产品范围                                                                                                        | 有效期限起始日    | 有效期限终止日   |
|----|-----|-----------------------------------|------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
|    |     | 微软渠道协议（分销商）                       | /          | 甲方：微软（中国）有限公司<br>乙方：神码中国                                   | 中国境内（不含港澳台）           | 分销微软全包装产品、Open License/Open Value/Open Value Subscription for Education Solutions、针对中小型组织的 GGWA、Academic Open | 2014/9/1   | 2015/8/31 |
| 14 | 爱普生 | 关于“EPSON”品牌产品销售的总代理协议书            | /          | 甲方：爱普生（中国）有限公司上海分公司<br>乙方：神码北京                             | 中国境内（不含港澳台）           | 分销 EPSON 品牌产品                                                                                                 | 2015/4/1   | 2016/3/31 |
| 15 | AMD | Commercial Distribution Agreement | /          | 甲方：Advanced Mirco Devices, Inc.<br>乙方：神码离岸服务               | 中国大陆及香港特别行政区（不含澳门与台湾） | AMD 品牌微处理器                                                                                                    | 2006/3/28  | 长期有效      |
|    |     | Commercial Distribution Agreement | /          | 甲方：Advanced Mirco Devices Products (China) Ltd.<br>乙方：神码北京 | 中国境内（不含港澳台）           | 分销 AMD 品牌所有单独包装的非嵌入式微处理器产品                                                                                    | 2010/10/19 | 长期有效      |

| 序号 | 品牌  | 分销框架协议名称                                                 | 合同号/合作伙伴编号 | 合同签订双方                                                | 分销区域    | 分销产品范围             | 有效期限起始日   | 有效期限终止日   |
|----|-----|----------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------|---------|--------------------|-----------|-----------|
| 16 | EMC | Channel Partner Distributor Agreement                    | /          | 甲方：EMC Information Systems International<br>乙方：神码科技发展 | 中华人民共和国 | 分销 EMC 品牌的设备与软件    | 2015/4/1  | 2016/3/31 |
|    |     | Channel Partner Reseller Agreement                       | /          | 甲方：EMC Information Systems International<br>乙方：神码科技发展 | 中华人民共和国 | 分销 EMC 品牌的设备与软件    | 2015/4/1  | 2016/3/31 |
| 17 | 甲骨文 | Oracle Partner network Value Added Distributor Agreement | /          | 甲方：Oracle (China) Software System Co. Ltd<br>乙方：神码中国  | 仅限中国大陆  | 分销甲骨文软件产品并提供增值分销服务 | 2015/6/24 | 2018/6/23 |

### （三）重大银行授信及担保合同

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产尚在履行中的重大授信合同具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 借款公司 | 贷款人 | 授信合同及合同编号 | 签署日 | 授信期限 | 授信额度 | 担保形式及内容 | 担保合同及合同编号 | 担保金额 |
|----|------|-----|-----------|-----|------|------|---------|-----------|------|
|----|------|-----|-----------|-----|------|------|---------|-----------|------|

| 序号 | 借款公司   | 贷款人               | 授信合同及合同编号                       | 签署日        | 授信期限                   | 授信额度                          | 担保形式及内容           | 担保合同及合同编号                                     | 担保金额                          |
|----|--------|-------------------|---------------------------------|------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|
| 1  | 神码中国   | 中信银行股份有限公司总行营业部   | 综合授信合同（（2014）信银营授字第000125号）     | 2014/11/3  | 2014/11/3 至 2015/10/16 | 人民币 650,000,000               | 神码控股提供担保          | 担保合同（（2014）信银营保字第000790号）                     | 人民币 650,000,000               |
| 2  | 神码离岸服务 | 中信银行（国际）有限公司澳门分行  | Facility Letter（MA/14/0061）     | 2014/12/9  | 合同未约定                  | 港元 500,000,000 及美元 5,500,000  | 神码控股提供担保          | ImportantNoticeToGuarantee（WBG/12/1689（A））    | 港元 500,000,000 及美元 5,500,000  |
| 3  | 神码科技发展 | 中信银行（国际）有限公司      | Facility Letter（WBG/14/1568（B）） | 2014/11/18 | 合同未约定                  | 港元 450,000,000 及美元 27,000,000 | 神码控股提供担保          | 担保及弥补契据（20141219）                             | 港元 450,000,000 及美元 27,000,000 |
| 4  | 神码上海   | 中国银行股份有限公司上海市徐汇支行 | 授信额度协议（2015年徐授17001号）           | 2015/5/29  | 2015/5/29 至 2016/1/12  | 人民币 450,000,000               | 神码中国提供担保；神码控股提供担保 | 最高额保证合同（2013年徐保字4001号）；最高额保证合同（2013年徐保字4002号） | 人民币 450,000,000               |

| 序号 | 借款公司                                  | 贷款人              | 授信合同及合同编号                                                          | 签署日        | 授信期限                                  | 授信额度                    | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                                                         | 担保金额                    |
|----|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|-------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 5  | 神码北京                                  | 中国银行股份有限公司北京上地支行 | 流动资金借款合同<br>(2014100RL003)                                         | 2014/11/20 | 2014/11/21 至<br>2015/11/21<br>(12 个月) | 美元<br>50,000,000        | 神码中国提供担保 | 最高额保证合同<br>(2013100RSB021-1)                                      | 美元<br>50,000,000        |
| 6  | 神码中国                                  | 中国银行股份有限公司北京上地支行 | 授信合作协议<br>(2015100RS001)                                           | 2014/12/23 | 2014/12/23 至<br>2015/12/22            | 人民币<br>1,600,000,000.00 | 神码控股提供担保 | 担保书<br>(2015100RSB001-1)                                          | 人民币<br>1,600,000,000.00 |
| 7  | 神码香港<br>&神码科技发展<br>&神码离岸服务<br>&系统信息香港 | 中国银行（香港）有限公司     | Facility Letter<br>(CCMC/CCE (CP)<br>/201/14/1005400-54300/F/51239 | 2015/1/6   | 合同未约定                                 | 港元<br>250,000,000       | 神码控股提供担保 | FacilityLetter<br>(CCMC/CCE (CP)<br>/201/14/1005400-54300/F/51239 | 港元<br>250,000,000       |
| 8  | 神码中国                                  | 中国进出口银行北京分行      | 借款合同（技术装备类商品执行优惠利率进口信贷）<br>(2120004212012212315)                   | 2012/12/7  | 33 个月                                 | 美元<br>200,000,000       | 神码控股提供担保 | 保证合同<br>(2120004212012212315BZ01)                                 | 美元<br>200,000,000       |

| 序号 | 借款公司          | 贷款人                 | 授信合同及合同编号                                               | 签署日        | 授信期限                                  | 授信额度               | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                                           | 担保金额               |
|----|---------------|---------------------|---------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|----------|-----------------------------------------------------|--------------------|
| 9  | 神码科技发展&神码网络香港 | 中国建设银行股份有限公司香港分行    | Facility Letter<br>(CCB20141113)                        | 2014/11/13 | 2014/11/13 至<br>2015/11/12<br>(12 个月) | 美元<br>28,000,000   | 神码控股提供担保 | FacilityLetter<br>(CCB20141113)                     | 美元<br>28,000,000   |
| 10 | 神码北京          | 中国光大银行股份有限公司北京礼士路支行 | 综合授信协议<br>(BJ 应士路<br>ZH14008)                           | 2014/12/17 | 2015/12/16                            | 人民币<br>200,000,000 | 神码中国提供担保 | 最高额保证合同<br>(BJ 礼士路<br>2HDB14008)                    | 人民币<br>200,000,000 |
| 11 | 神码中国          | 中国工商银行股份有限公司北京中关村支行 | 进口 T/T 融资<br>总协议<br>(0020000087-<br>2014 (cp)<br>00154) | 2014/12/1  | 2014/12/1 至<br>2015/12/31             | 人民币<br>700,000,000 | 神码北京提供担保 | 最高额保证合同<br>(0020000087-2<br>014 中关 (保)<br>字 0079 号) | 人民币<br>700,000,000 |
| 12 | 神码科技发展        | 中国工商银行 (亚洲) 有限公司    | Letter<br>(UCA-F-2010<br>-1944)                         | 2010/11/17 | 合同未约定                                 | 美元<br>50,000,000   | 神码控股提供担保 | Guarantee<br>(UCA-F-2010-1<br>944)                  | 美元<br>5,000,000    |

| 序号 | 借款公司                 | 贷款人               | 授信合同及合同编号                                                                             | 签署日       | 授信期限  | 授信额度               | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                       | 担保金额               |
|----|----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|--------------------|----------|---------------------------------|--------------------|
| 13 | 神码科技发展&神码网络香港&神码离岸服务 | 中国工商银行（亚洲）有限公司    | Facility Letter（UCA-F-2012-1767（218））及其续展合同<br>Facility Letter（UCA-F-2014-1987（218）L） | 2012/12/6 | 合同未约定 | 美元<br>40,000,000   | 神码控股提供担保 | Guarantee（UCA-F-2012-1767（218）） | 美元<br>40,000,000   |
| 14 | 神码北京                 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 | 授信协议（2015 招双授 001 号）                                                                  | 2015/2/13 | 12 个月 | 人民币<br>500,000,000 | 神码中国提供担保 | 最高额不可撤销担保书（2015 招双授 001 号）      | 人民币<br>500,000,000 |
| 15 | 北京神码供应链              | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 | 授信协议（2015 招双授 002 号）                                                                  | 2015/2/12 | 12 个月 | 人民币<br>130,000,000 | 神码中国提供担保 | 最高额不可撤销担保书（2015 招双授 002 号）      | 人民币<br>130,000,000 |
| 16 | 神码中国                 | 招商银行股份有限公司北京双榆树支行 | 授信协议（2014 招双授 008 号）                                                                  | 2014/5/19 | 24 个月 | 人民币<br>370,000,000 | 神码控股提供担保 | 最高额不可撤销担保书（2014 招双授 008 号）      | 人民币<br>370,000,000 |

| 序号 | 借款公司          | 贷款人          | 授信合同及合同编号                                                                  | 签署日       | 授信期限  | 授信额度             | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                              | 担保金额             |
|----|---------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------|-------|------------------|----------|----------------------------------------|------------------|
| 17 | 神码科技发展        | 渣打银行（香港）有限公司 | Facility Letter<br>(OCC/LC/TEAM8/CIF)                                      | 2013/8/26 | 合同未约定 | 美元<br>30,000,000 | 神码控股提供担保 | Guarantee<br>(OCC/LC/TEAM8/CIF)        | 美元<br>60,000,000 |
| 18 | 神码科技发展        | 渣打银行（香港）有限公司 | Treasury<br>Facility Letter<br>(OCC/LC/TEAM8/CIF)                          | 2013/8/26 | 合同未约定 | 美元<br>30,000,000 | 神码控股提供担保 | Guarantee<br>(OCC/LC/TEAM8/CIF)        | 美元<br>60,000,000 |
| 19 | 神码科技发展&神码离岸服务 | 星展银行（香港）有限公司 | BANKING<br>FACILITIES<br>(ENT/SVS/0425 (09/08) )                           | 2014/6/23 | 合同未约定 | 美元<br>80,000,000 | 神码控股提供担保 | 担保书<br>(ENT/SVS/0425 (09/08) )         | 美元<br>80,000,000 |
| 20 | 神码科技发展        | 星展银行（香港）有限公司 | Banking<br>Facilities<br>(DBS20120413)                                     | 2012/4/13 | 合同未约定 | 美元<br>20,000,000 | 神码控股提供担保 | GuaranteeandIndemnity<br>(DBS20120413) | 美元<br>20,000,000 |
| 21 | 神码科技发展&神码离岸服务 | 三井住友银行香港分行   | Uncommitted<br>Short Term<br>Trade Finance<br>Facilities<br>(SMBC20120802) | 2012/9/17 | 合同未约定 | 美元<br>35,000,000 | 神码控股提供担保 | Gurantee<br>(SMBC20121015)             | 美元<br>35,000,000 |

| 序号 | 借款公司                      | 贷款人          | 授信合同及合同编号                                                              | 签署日                          | 授信期限                      | 授信额度                                                        | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                             | 担保金额                                                   |
|----|---------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------|----------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| 22 | 神码离岸服务                    | 瑞穗银行有限公司香港分行 | Banking Facilities<br>(MIZUHO20140505)                                 | 2014/5/5                     | 合同未约定                     | 美元<br>20,000,000                                            | 神码控股提供担保 | BankingFacilities<br>(MIZUHO20140505) | 美元<br>20,000,000                                       |
| 23 | 神码科技发展&神码离岸服务             | 南洋商业银行有限公司   | Facility Letter<br>(LO-6851430010800、<br>LO-6851430010900)             | 2014/10/13                   | 合同未约定                     | 港元<br>1,250,000,000                                         | 神码控股提供担保 | 担保契据<br>(LO-6851430010800)            | 港元<br>1,250,000,000                                    |
| 24 | 神码中国                      | 美国银行有限公司北京分行 | 非承诺性信贷函及变更协议<br>(美国银行20130318)                                         | 2011年11月7日<br>(2013年3月18日修订) | 合同未约定                     | 美元<br>20,000,000                                            | 神码控股提供担保 | 持续性保函<br>(20120217签署)                 | 美元<br>20,000,000                                       |
| 25 | 神码科技发展&神码离岸服务&神码网络香港&神码香港 | 汇丰银行有限公司     | Facility Letter<br>(CARM No. 141020) 及其修订协议<br>(CARM No.150429&150715) | 2014/12/11 及<br>2015/7/21    | 2014/12/11 至<br>2015/9/30 | 一般银行授信<br>港元<br>333,000,000 及<br>财资产品授信<br>美元<br>40,000,000 | 神码控股提供担保 | Guarantee<br>(141020)                 | 一般银行授信担保港元<br>333,000,000<br>财资产品授信担保港元<br>312,000,000 |

| 序号 | 借款公司                                                                                                    | 贷款人                      | 授信合同及合同编号                                                             | 签署日       | 授信期限  | 授信额度                                                                                                                      | 担保形式及内容                                  | 担保合同及合同编号                         | 担保金额                     |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 26 | 神码中国<br>&<br>北京神码<br>供应链&<br>神码广州<br>&<br>神码北京<br>&神码上海&北京<br>神州数码<br>科捷技术<br>服务有限公司&<br>西安科捷<br>物流有限公司 | 汇丰银行（中国）有限公司北京分行         | 授信函及银行<br>授信变更协议<br>（CN11002092<br>617-140621-DI<br>GITALCHINA<br>BG） | 2014/11/5 | 合同未约定 | 不超过人民币<br>1200000000 的<br>费承诺性组合<br>循环授信，最<br>高不超过美元<br>100,000,000 的<br>美元循环贷款<br>及最高不超过<br>美元<br>20,000,000 的<br>财资产品授信 | 神码控股提<br>供担保、神码<br>北京、神码中<br>国提供存款<br>质押 | 担保和安慰函<br>（2014 年 11 月<br>15 日签订） | 人民币<br>1,600,000,00<br>0 |
| 27 | 神码离岸<br>服务                                                                                              | 汇丰（台湾）商业<br>银行股份有限<br>公司 | BANKING<br>FACILITIES<br>（TW-HSBO<br>101-018828）                      | 2014/11/7 | 合同未约定 | 美元<br>45,000,000                                                                                                          | 神码控股提<br>供担保                             | 担保书（2012 年<br>3 月 27 日签订）         | 美元<br>45,000,000         |

| 序号 | 借款公司               | 贷款人                               | 授信合同及合同编号                                  | 签署日       | 授信期限  | 授信额度              | 担保形式及内容                                          | 担保合同及合同编号                                  | 担保金额              |
|----|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|-----------|-------|-------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------|
| 28 | 神码科技发展             | 汇丰（台湾）商业银行股份有限公司                  | BANKING FACILITIES (TW-HSBO 101-037075)    | 2014/11/7 | 合同未约定 | 美元<br>25,000,000  | 神码控股提供担保                                         | 担保书<br>(2014/12/19 签订)                     | 美元<br>25,000,000  |
| 29 | 神码科技发展             | 华侨永亨银行有限公司                        | BANKING FACILITIES (CBD-285-LWS-141009-01) | 2014/10/9 | 合同未约定 | 港元<br>200,000,000 | 神码控股提供担保                                         | BANKING FACILITIES (CBD-285-LWS-141009-01) | 港元<br>200,000,000 |
| 30 | 神码中国 & 神码北京 & 神码上海 | 花旗银行（中国）有限公司北京分行、花旗银行（中国）有限公司上海分行 | 非承诺性短期循环融资协议 (FA733034120217)              | 2012/2/17 | 合同未约定 | 美元<br>170,000,000 | 神码控股为神码中国、神码上海提供担保、神码中国为神码北京提供担保并由神码控股为神码北京出具支持函 | 保证函<br>(CG733034120217)                    | 美元<br>120,000,000 |

| 序号 | 借款公司          | 贷款人               | 授信合同及合同编号                                                      | 签署日                                | 授信期限                     | 授信额度               | 担保形式及内容       | 担保合同及合同编号                                                       | 担保金额                                                                                        |
|----|---------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 | 神码科技发展&神码离岸服务 | 花旗银行香港分行          | Uncommitted Short Term Trade Finance Facilities (SMBC20120528) | 2012/5/28                          | 合同未约定                    | 美元<br>68,000,000   | 神码控股提供担保      | Gurantee（无编号）                                                   | 美元<br>68,000,000                                                                            |
| 32 | 神码科技发展        | 恒生银行有限公司          | Facility Letter 及其展期协议 (388-743452/337-023964)                 | 2013/9/13                          | 合同未约定                    | 美元<br>80,000,000   | 神码控股提供担保      | Guarantee (388-743452/337-023964)                               | 美元<br>80,000,000                                                                            |
| 33 | 神码中国          | 恒生银行（中国）有限公司北京分行  | 保理协议及国内保理授信函 (BEJ002201109/BEJ002201109-SL01)                  | 2011/9/27<br>（授信函签订于<br>2015/2/16） | 始终有效                     | 人民币<br>100,000,000 | 神码控股提供担保      | Guarantee (BEJ002201109-SL01)                                   | 人民币<br>100,000,000                                                                          |
| 34 | 神码北京          | 广发银行股份有限公司北京奥运村支行 | 授信额度合同 (2714CF007)                                             | 2014/9/19                          | 2014/9/19 至<br>2015/9/19 | 人民币<br>500,000,000 | 神码控股、神码中国提供担保 | 最高额保证合同 (2714CF (006/007/008) BZ)、最高额保证合同 (2714CF (007/008) BZ) | 人民币<br>800,000,000<br>(2714CF (006/007/008) BZ)、人民币<br>530,000,000<br>(2714CF (007/008) BZ) |

| 序号 | 借款公司          | 贷款人               | 授信合同及合同编号                   | 签署日       | 授信期限                  | 授信额度            | 担保形式及内容       | 担保合同及合同编号                                                 | 担保金额                                                                      |
|----|---------------|-------------------|-----------------------------|-----------|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 35 | 北京神码供应链       | 广发银行股份有限公司北京奥运村支行 | 授信额度合同（2714CF008）           | 2014/9/19 | 2014/9/19 至 2015/9/19 | 人民币 30,000,000  | 神码控股、神码中国提供担保 | 最高额保证合同（2714CF（006/007/008）BZ）、最高额保证合同（2714CF（007/008）BZ） | 人民币 800,000,000（2714CF（006/007/008）BZ）、人民币 530,000,000（2714CF（007/008）BZ） |
| 36 | 神码中国          | 广发银行股份有限公司北京奥运村支行 | 授信额度合同（2714CF006）           | 2014/9/19 | 2014/9/19 至 2015/9/19 | 人民币 500,000,000 | 神码控股、神码中国提供担保 | 最高额保证合同（2714CF（006/007/008）BZ）、最高额保证合同（2714CF（007/008）BZ） | 人民币 800,000,000（2714CF（006/007/008）BZ）、人民币 530,000,000（2714CF（007/008）BZ） |
| 37 | 神码科技发展&神码网络香港 | 东亚银行有限公司          | Facility Letter（23708RB311） | 2014/9/2  | 合同未约定                 | 港元 438,500,000  | 神码控股提供担保      | FacilityLetter（23708RB311）                                | 港元 380,000,000                                                            |

| 序号 | 借款公司          | 贷款人                 | 授信合同及合同编号                                            | 签署日                         | 授信期限                          | 授信额度            | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                         | 担保金额            |
|----|---------------|---------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------------|-----------------|
| 38 | 神码科技发展        | 德意志银行香港分行           | Facility Letter 及其补充协议 (HKLOD-JH)                    | 2013/3/13 (补充协议 2014/10/10) | 合同未约定                         | 美元 40,000,000   | 神码控股提供担保 | 担保函 (HKLOD-JH)                    | 美元 40,000,000   |
| 39 | 神码科技发展&神码离岸服务 | 大华银行                | Uncommitted General Banking Facilities (UOB20140129) | 2014/1/29                   | 合同未约定                         | 美元 50,000,000   | 神码控股提供担保 | Letter of Guarantee (UOB20140129) | 美元 50,000,000   |
| 40 | 神码北京          | 北京银行股份有限公司中关村科技园区支行 | 综合授信合同 (0259600)                                     | 2015/1/26                   | 12 个月                         | 人民币 500,000,000 | 神码中国提供担保 | (最高额保证合同) 0259600_001             | 人民币 500,000,000 |
| 41 | 北京神码供应链       | 北京银行股份有限公司中关村科技园区支行 | 综合授信合同 (0259603)                                     | 2015/1/26                   | 2015/01/26-2016/01/25 (12 个月) | 人民币 500,000,000 | 神码中国提供担保 | (最高额保证合同) 0259603-001             | 人民币 500,000,000 |

| 序号 | 借款公司   | 贷款人                    | 授信合同及合同编号                        | 签署日                                          | 授信期限  | 授信额度              | 担保形式及内容    | 担保合同及合同编号                                | 担保金额              |
|----|--------|------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|-------|-------------------|------------|------------------------------------------|-------------------|
| 42 | 神码科技发展 | 澳大利亚和新西兰银行集团有限公司香港分行   | Facility Letter<br>(ANZ20130821) | 2013/8/19                                    | 合同未约定 | 美元<br>230,000,000 | 神码控股提供担保   | (Guarantee and Indemnity)<br>ANZ20130821 | 美元<br>230,000,000 |
| 43 | 神码北京   | 澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司北京分行 | 信贷协议及修改函（澳新银行 20140312）          | 原合同签订于 2012 年 5 月 22 日，<br>2014 年 3 月 12 日修改 | 长期有效  | 美元<br>50,000,000  | 神码北京提供存款质押 | 未曾发生贷款无需签订存款质押协议                         | /                 |
| 44 | 神码中国   | 澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司北京分行 | 信贷协议及修改函（澳新银行 20140307）          | 原始合同签订于 2012 年 5 月 22 日，<br>2014 年 3 月 7 日修订 | 长期有效  | 美元<br>66,000,000  | 神码中国提供存款质押 | 存款质押协议（无编号）                              | /                 |

| 序号 | 借款公司   | 贷款人            | 授信合同及合同编号                      | 签署日        | 授信期限 | 授信额度              | 担保形式及内容  | 担保合同及合同编号                 | 担保金额              |
|----|--------|----------------|--------------------------------|------------|------|-------------------|----------|---------------------------|-------------------|
| 45 | 神码离岸服务 | 中国银行股份有限公司澳门分行 | 担保书授信额度契约<br>(01-11-70-107488) | 2009/10/22 | 长期有效 | 港元<br>390,000,000 | 神码控股提供担保 | 《担保书》<br>(5341-0018312-4) | 港元<br>390,000,000 |

#### （四）重大贷款合同

截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产尚在履行中的重大贷款合同具体情况如下：

单位：元

| 序号 | 借款人    | 贷款人              | 合同名称及合同编号                                                     | 合同签署日期     | 贷款有效期限                   | 贷款金额           | 对应授信编号         |
|----|--------|------------------|---------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 1  | 神码科技发展 | 中信银行（国际）有限公司     | Notice of Drawing on Revolving Demand Loan<br>(912-015865981) | 2014/12/31 | 自合同签订日起一周（如无停止贷款指示则自动展期） | 美元 6,000,000   | WBG/14/1568（B） |
| 2  | 神码科技发展 | 中信银行（国际）有限公司     | Notice of Drawing on Revolving Demand Loan<br>(912-015845506) | 2015/3/16  | 自合同签订日起一周（如无停止贷款指示则自动展期） | 港元 200,000,000 | WBG/14/1568（B） |
| 3  | 神码北京   | 中国银行股份有限公司北京上地支行 | 提款申请书（2014100RL003）                                           | 2014/11/20 | 2014/11/20 至 2015/11/21  | 美元 50,000,000  | 2014100RL003   |

| 序号 | 借款人    | 贷款人                 | 合同名称及合同编号                                                   | 合同签署日期     | 贷款有效期限                    | 贷款金额           | 对应授信编号                        |
|----|--------|---------------------|-------------------------------------------------------------|------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|
| 4  | 神码中国   | 中国进出口银行北京分行         | 借款合同(技术装备类商品执行优惠利率进口信贷)<br>(2120004212012212315)            | 2012/12/7  | 2012/12/7 至<br>2015/9/6   | 美元 20,000,000  | 2120004212012212315           |
| 5  | 神码中国   | 中国进出口银行北京分行         | 借款合同(技术装备类商品执行优惠利率进口信贷)<br>(2120004212012212315)            | 2012/12/11 | 2012/12/11 至<br>2015/9/10 | 美元 180,000,000 | 2120004212012212315           |
| 6  | 神码中国   | 中国工商银行股份有限公司北京中关村支行 | 提款通知书(20150720)                                             | 2015/7/21  | 2015/7/21 至<br>2016/1/15  | 美元 50,000,000  | 0020000087-2014<br>(cp) 00154 |
| 7  | 神码中国   | 中国工商银行股份有限公司北京中关村支行 | 提款通知书(20150615)                                             | 2015/6/15  | 2015/6/15 至<br>2015/12/11 | 美元 50,000,000  | 0020000087-2014<br>(cp) 00154 |
| 8  | 神码科技发展 | 中国工商银行(亚洲)有限公司      | Notice on Drawing of Revolving Loan<br>(861281041768-00002) | 2015/5/11  | 2015/5/11 至<br>2015/8/13  | 美元 20,000,000  | UCA-F-2014-1987<br>(218) SL   |
| 9  | 神码科技发展 | 南洋商业银行有限公司          | 043-474-400-62307(展期合同,原合同为2014年1月10日 LO-6851330012200/TL)  | 2014/10/13 | 2014/1/28 至<br>2015/9/30  | 港元 350,000,000 | LO-6851430010800              |
| 10 | 神码科技发展 | 南洋商业银行有限公司          | 043-474-400-62307(展期合同,原合同为2014年1月10日 LO-6851330012200/TL)  | 2014/10/13 | 2014/4/9 至<br>2015/9/30   | 港元 300,000,000 | LO-6851430010800              |

| 序号 | 借款人              | 贷款人                    | 合同名称及合同编号                                          | 合同签署日期     | 贷款有效期限                     | 贷款金额                  | 对应授信编号                    |
|----|------------------|------------------------|----------------------------------------------------|------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 11 | 神州数码澳门离岸商业服务有限公司 | 汇丰（台湾）商业银行股份有限公司       | 额度支用申请书<br>（101-018828）                            | 2015/2/6   | 2015/2/9 至<br>2015/9/7     | 美元 25,000,000         | TW-HSBO<br>101-018828     |
| 12 | 神码科技发展有限公司       | 澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司北京分行 | Utilisation Request<br>（ANZ20130821）               | 2013/10/10 | 2013/10/10 至<br>2016/10/11 | 澳元 50,000,000         | ANZ20130821               |
| 13 | 神码科技发展有限公司       | 澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司北京分行 | Utilisation Request<br>（ANZ20130821）               | 2013/11/21 | 2013/11/21 至<br>2016/10/10 | 澳元 55,000,000         | ANZ20130821               |
| 14 | 神码科技发展有限公司       | 恒生银行                   | Notice of Drawing                                  | 2015/7/16  | 2015/7/16 至<br>2015/8/17   | USD20,000,000         | 388-743452/337-0239<br>64 |
| 15 | 神码离岸服务           | 汇丰（台湾）商业银行股份有限公司       | 额度支用申请书<br>（101-018828）                            | 2015/7/16  | 2015/7/17 至<br>2015/8/17   | USD20,000,000         | TW-HSBO<br>101-018828     |
| 16 | 神码科技发展有限公司       | 永亨银行                   | Notice of Drawing                                  | 2015/7/21  | 2015/7/21 至<br>2015/8/20   | USD6,000,000          | CBD-285-LWS-14100<br>9-01 |
| 17 | 神码离岸服务           | 瑞穗银行有限公司香港分行           | Short term loan drawdown<br>request (LDS768500698) | 2015/7/21  | 2015/7/21 至<br>2015/8/21   | USD20,000,000         | MIZUHO20140505            |
| 18 | 神码北京             | 招商银行北京双榆树支行            | 信贷业务编号（1015091891）                                 | 2015/7/30  | 2015/7/30 至<br>2016/1/29   | RMB280,188,145.7<br>2 | 授信协议(2015 招双<br>授 001 号)  |

## （五）重大供应商担保合同

| 序号 | 担保方  | 被担保方        | 合同名称/编号             | 担保起始日     | 担保终止日     | 担保金额              | 供应商名称                                                                                                           |
|----|------|-------------|---------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 神码控股 | 神码北京        | Guaranty            | 2015/4/30 | 2017/4/29 | 美元<br>40,000,000  | Aadvanced Miro. Devices Products（China）<br>Ltd.AMD                                                              |
| 2  | 神码控股 | 神码离岸服务、神码香港 | Guarantee           | 2015/6/7  | 2017/6/6  | 美元<br>18,750,000  | Seagate Technology LLC/ Seagate<br>Technology International/Seagate Singapore<br>International Headquarters PTE |
| 3  | 神码控股 | 神码科技发展      | DC/HP AP<br>USD20M  | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元<br>20,000,000  | 惠普亚太区（香港）有限公司                                                                                                   |
| 4  | 神码控股 | 神码中国        | DC/SHP<br>USD2M     | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元 2,000,000      | 上海惠普有限公司                                                                                                        |
| 5  | 神码控股 | 神码中国        | DC/HPTS<br>USD2M    | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元 2,000,000      | 惠普贸易（上海）有限公司                                                                                                    |
| 6  | 神码控股 | 神码中国        | DC/HP AQ<br>USD2M   | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元 2,000,000      | 惠普亚太区（香港）有限公司                                                                                                   |
| 7  | 神码控股 | 神码中国        | DC/HP CQ<br>USD2M   | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元 2,000,000      | 惠普重庆有限公司                                                                                                        |
| 8  | 神码控股 | 上海神码        | DC/HP CQ<br>USD110M | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元<br>110,000,000 | 惠普重庆有限公司                                                                                                        |
| 9  | 神码控股 | 上海神码        | DC/HPTS<br>USD100M  | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元<br>100,000,000 | 惠普贸易（上海）有限公司                                                                                                    |
| 10 | 神码控股 | 上海神码        | DC/SHP<br>USD140M   | 2013/8/8  | 2015/8/7  | 美元<br>140,000,000 | 上海惠普有限公司                                                                                                        |

| 序号 | 担保方  | 被担保方        | 合同名称/编号                 | 担保起始日      | 担保终止日      | 担保金额                 | 供应商名称                             |
|----|------|-------------|-------------------------|------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| 11 | 神码控股 | 神码科技发展      | Guarantee and Indemnity | 2015/4/7   | 2016/4/6   | 美元<br>35,000,000     | IBM CHINA/HONG KONG LIMITED       |
| 12 | 神码控股 | 神码广州        | Guarantee               | 2015/5/4   | 2016/5/3   | 美元<br>285,000,000    | 戴尔（中国）有限公司                        |
| 13 | 神码控股 | 神码中国        | Guarantee and Indemnity | 2014/9/1   | 2015/8/31  | 美元<br>30,000,000     | 微软（中国）有限公司                        |
| 14 | 神码控股 | 神码北京        | Guarantee and Indemnity | 2014/9/1   | 2015/8/31  | 美元<br>35,000,000     | 微软（中国）有限公司                        |
| 15 | 神码控股 | 神码北京        | Guarantee               | 2014/10/1  | 2016/9/30  | 人民币<br>20,000,000    | Casio（China）Trade Limited Company |
| 16 | 神码控股 | 神码离岸服务      | Guarantee and Indemnity | 2014/11/16 | 2015/11/14 | 美元<br>250,000,000    | Wells Fargo Bank, N.A.            |
| 17 | 神码控股 | 神码科技发展、神码中国 | Guarantee and Indemnity | 2014/12/31 | 2016/12/31 | 美元<br>400,000,000    | IBM WTC、国际商业机器（中国）有限公司            |
| 18 | 神码控股 | 神码北京        | 担保函                     | 2014/9/1   | 2015/8/31  | 人民币<br>250,000,000   | 微软（中国）有限公司                        |
| 19 | 神码控股 | 神码香港        | Guarantee and Indemnity | 2015/1/1   | 2016/12/31 | 美元<br>16,000,000     | IBM China/Hong Kong Limited       |
| 20 | 神码控股 | 神码离岸服务      | Amendment Deed          | 2015/1/1   | 2016/12/31 | 美元<br>100,000,000    | Intel Semiconductor（US）LLC        |
| 21 | 神码控股 | 神码北京        | Guarantee               | 2015/1/1   | 2016/12/31 | 人民币<br>1,000,000,000 | 宏基电脑（上海）有限公司/宏基（重庆）有限公司           |

| 序号 | 担保方  | 被担保方        | 合同名称/编号                 | 担保起始日      | 担保终止日      | 担保金额              | 供应商名称                                                                                       |
|----|------|-------------|-------------------------|------------|------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22 | 神码控股 | 神码中国、神码科技发展 | Guarantee and Indemnity | 2015/4/1   | 2016/3/31  | 美元<br>15,000,000  | Symantec Software (Beijing) Co., Ltd., Symantec Asia Pacific PTE ltd., SYMANTEC CORPORATION |
| 23 | 神码控股 | 神码科技发展      | Guarantee               | 2015/4/1   | 2016/3/31  | 美元<br>20,000,000  | Polycom Asia Pacific Pte. Ltd.                                                              |
| 24 | 神码控股 | 神码科技发展      | Guarantee               | 2015/4/1   | 2016/3/31  | 美元<br>20,000,000  | EMC Information Systems International                                                       |
| 25 | 神码控股 | 神码中国        | Guarantee and Indemnity | 2014/12/31 | 2016/12/31 | 美元<br>120,000,000 | 联想（上海）电子科技有限公司                                                                              |

## （六）重大理财合同

标的资产已与中信锦绣资本管理有限责任公司于签订了《关于受让资管计划份额的承诺确认书》，确认以合法所有的资金认购中信信诚资产管理有限公司设立的“中信信诚·晨曦系列专项资产管理计划”，并于2014年5月、2015年5月分别签订了《中信信诚晨曦系列1号专项资产管理计划资产管理合同》（2014M31ACXXL0001）、《中信信诚晨曦系列2号专项资产管理计划资产管理合同》（2014M31ACXXL0002）、《中信信诚晨曦系列3号专项资产管理计划资产管理合同》（2015M31ACXXL0003）。截至本独立财务顾问报告签署日，标的资产实际认购并尚在履行中的重大理财合同如下：

单位：万元

| 序号 | 委托人  | 资产管理人        | 理财产品名称             | 认购金额   | 起息        | 预期到期      | 预计年化收益率 |
|----|------|--------------|--------------------|--------|-----------|-----------|---------|
| 1  | 神码中国 | 中信信诚资产管理有限公司 | 中信信诚晨曦系列2号专项资产管理计划 | 25,000 | 2015/3/18 | 2015/9/18 | 9%      |

|   |      |              |                    |         |           |            |                     |
|---|------|--------------|--------------------|---------|-----------|------------|---------------------|
| 2 | 神码中国 | 中信信诚资产管理有限公司 | 中信信诚晨曦系列2号专项资产管理计划 | 100,000 | 2014/6/5  | 2016/6/4   | 第一年 11%，第<br>二年 15% |
| 3 | 神码中国 | 中信信诚资产管理有限公司 | 中信信诚晨曦系列3号专项资产管理计划 | 22,000  | 2015/5/4  | 2015/11/3  | 9%                  |
| 4 | 神码中国 | 中信信诚资产管理有限公司 | 中信信诚晨曦系列3号专项资产管理计划 | 3,000   | 2015/4/14 | 2015/10/13 | 9%                  |
| 5 | 神码中国 | 中信信诚资产管理有限公司 | 中信信诚晨曦系列3号专项资产管理计划 | 30,000  | 2015/4/16 | 2015/10/15 | 9%                  |

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

法定代表人：\_\_\_\_\_

余维佳

内核负责人：\_\_\_\_\_

王惠云

投行业务负责人：\_\_\_\_\_

徐鸣镝

财务顾问主办人：\_\_\_\_\_

刘冠勋                      梅秀振

项目协办人：\_\_\_\_\_

黄天一

西南证券股份有限公司

2015 年    月    日

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司关于深圳市深信泰丰（集团）股份有限公司向特定对象非公开发行股份募集资金购买资产暨关联交易之独立财务顾问报告》之签字盖章页）

项目主办人： \_\_\_\_\_  
王隆羿 王金成

项目协办人： \_\_\_\_\_  
韩 冰

内核负责人： \_\_\_\_\_  
徐 晨

投资银行业务部门负责人： \_\_\_\_\_  
宁 敏

法定代表人： \_\_\_\_\_  
钱 卫

中银国际证券有限责任公司

2015 年 月 日