

中联资产评估集团有限公司关于
《关于对厦门华侨电子股份有限公司发行股份及支付现金购
买资产并募集配套资金暨关联交易报告书的二次问询函》之
核查意见

上海证券交易所：

中联资产评估集团有限公司现就贵所《关于对厦门华侨电子股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书的二次问询函》（上证公函【2016】0533号）提及的需评估机构核实的相关事项进行了核查，并发表核查意见如下：

2、报告书显示，标的资产数联铭品于2013年成立，2014至2015年的营业收入分别为161.94万元、3,488.94万元，实现净利润分别为-212万元、1,169万元。预测期内标的资产收入及利润保持高速增长。但问询函回复显示，包括2016年业绩在内的上述预测并无相应的合同支撑，仅靠预估确定：标的资产签订或履行中的相关合同类型基本均为战略协议、框架协议，金额多以敞口方式体现，没有明确金额。请补充披露：（1）结合目前所有已签订或正在履行合同的主要条款，补充说明战略协议、框架协议对客户是否具有实质的约束力；（2）结合上述合同的不确定性，说明标的资产的持续盈利能力，并进行重大风险提示。请财务顾问、律师和评估师发表意见。

（2）结合上述合同的不确定性，说明标的资产的持续盈利能力，并进行重大风险提示。

答复：

1、业务合同特点

数联铭品的主营产品主要为浩格云信企业动态尽职调查、HIGGS KUNLUN平台、BBD Finance、BBD Anti-fraud、BBD Index 和 BBD Innovation，对数据的分析、处理和应用有自己独有的方法论，其业务在市场上有其独有性和创新性，

且处于初期阶段，故在业务合同签订上以战略协议、框架协议为主，金额为敞口性质（正式合同也存在金额为敞口性质），具体如下：

（1）浩格云信企业动态尽职调查

浩格云信企业动态尽职调查业务的销售形式为报告份数和终端机，报告份数销售分为预充值形式或者单份计费形式，故合同金额不一定会单独列示，会按照实际形成的报告份数计算收费；终端机销售形式按照最终客户实际安装的终端机数量计费，但此单价非统一，会按照客户最终装机数量来确定，部分集团性客户采购终端机目前暂为区域性采购，最终装机数量仍有较大幅度的提升空间，故合同未明确具体金额；结合上述业务销售的特点，故数联铭品在浩格云信企业动态尽职调查业务合同中存在较多框架合同和战略协议，金融为敞口性质，符合轻资产企业和大数据行业业务特点和合同签订模式。

（2）HIGGS KUNLUN 平台

HIGGS KUNLUN 平台搭建为定制化产品，非标准化产品，最终收费是按照实际搭建数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量确定，且由于 HIGGS KUNLUN 平台业务在市场上的创新性，平台搭建是一个创新的过程，中间不光体现的是数据服务，还有衍生的知识产权等，故合同性质一般为战略框架协议，金额一般为敞口性质，最终的正式合同内容随着开发过程的深入确定，计费是根据搭建中的确认、搭建后的验收确定，合同签订符合大数据服务商的业务特点。

（3）BBD Finance

信用评级业务是建立 HIGGS KUNLUN 数据运营平台之上，也是 HIGGS KUNLUN 平台功能化的重要应用之一。因此，基于信用评级业务的定制化特点，不同模块和层级架设决定了不同的收费，参照 HIGGS KUNLUN 平台的业务特性，故合同或协议形式一般均战略框架协议，金额为敞口性质。

数据接口服务针对 HIGGS KUNLUN 平台客户和单纯数据采购客户，HIGGS KUNLUN 平台客户目前处于初期阶段，故尚未明确数据接口服务，单纯数据采购客户按照其最终采购的数据量确定合同金额，故现阶段合同以战略框架性质为主，金额尚未明确。

新华征信业务的性质较为特殊，虽然未来产品的内容和服务形式已经大体明确（知识产权的转让已经基本明确），但由于新华社的特殊性，双方的具体合作

形式（数联铭品直接收取服务费，或是双方成立合资公司共享未来收益）尚未明确，故目前签订的协议为战略协议，当中未明确具体金额。

（4）BBD Anti-fraud

BBD Anti-fraud 业务主要为针对金融局、法院、律所和政府机关等的金融预警、政务服务业务，开发的大数据金融预警平台，“普惠法治”智能平台（法律大数据）和企业金融信息预警平台（异常交易、反洗钱）功能尚在初步推广阶段，故业务合同性质为战略框架性质，未明确具体金额。

（5）BBD Index

财智 BBD 新经济指数 3 月份正式发布以来，产品已经成熟，但与财新智库具体的合作模式、未来的盈利分配等尚在洽谈当中，预计 2016 年下半年会全面推广（类似针对新经济的 PMI 指数），故目前的合同和协议为战略性质，且未明确金额；此外，行业指数为定制性质，按照其地域大小、周期长短有一定的差异性，故合同一般为战略框架协议性质，一般不明确金额。

（6）BBD Innovation

BBD Innovation 为针对特定客户的创新业务，且存在分阶段开发的特性（类似 2015 年的四川旅游局项目，2016 年度仍延续开发），故在与客户合作过程中先以框架协议明确基本合作内容、权利、义务等条款，待开发进行到一定阶段，开发产品完全明确后再行签订正式合同，明确金额。

结合上述业务合同特点，虽然合同名称为战略、框架合作协议，但大部分战略框架协议就一般合同下服务内容、服务形式、知识产权归属、双方权利义务均有一定程度明确，对后续数联铭品与相关合作方开展具体合作具有指导性意义，后续各项目的深入合作奠定了基础。

2、合同执行情况

数联铭品统计目前已签订的各业务战略框架协议，均在履行当中，与各客户的合作随着开发程度的深入，会逐步签署正式合同和明确合同金额，具体合作客户如下：

序号	客户	业务类型	合同性质	履行情况
1	三泰控股战略合作协议	HIGGS KUNLUN 平台	战略框架协议	履行中
		浩格云信动态尽职调查		

2	重庆银行为大数据金融分析应用体系合作协议	HIGGS KUNLUN 平台	战略框架协议	履行中
		Finance		
3	乐山金互通网络信息技术开发服务有限公司	浩格云信动态尽职调查	战略框架协议	履行中
		Finance		
4	贵阳银行	Finance	战略框架协议	履行中
5	中经社控股有限公司	Finance	战略框架协议	履行中
6	中国经济信息社	Finance	战略框架协议	履行中
7	成都市金融办	Anti-fraud	战略框架协议	履行中
8	国信优易数据有限公司	Index	战略框架协议	履行中
	国信优易数据有限公司	Index	战略框架协议	履行中
9	财新智库（深圳）投资发展有限公司	Index	战略框架协议	履行中
	财新智库（深圳）投资发展有限公司	Index	战略框架协议	履行中
10	紫光软件系统有限公司	Innovation	战略框架协议	履行中
11	云上智慧	Innovation	战略框架协议	履行中

3、有关合同金额的预测分析

数联铭品对于目前各分块业务的战略、框架合同的预测金额分析如下：

（1）浩格云信企业动态尽职调查

浩格云信企业动态尽职调查业务的销售形式为报告份数和终端机，报告形式分为 A 系（企业基因图谱数据报告内容），报告中体现尽职调查对象的工商注册信息、股东情况、管理层情况、关联方情况和诉讼情况；E 系（企业背景数据报告内容），报告中体现企业基本资料、静态图谱、动态图谱、KPI 分析和诉讼记录；S 系（企业背景企业基因图谱的数据报告内容），报告中体现企业工商注册信息、股东情况、管理层情况、关联方情况、诉讼情况、财务/非财务 KPI、招标/中标情况、招聘信息。上述 3 种报告单价分别为 A 系 200 元/份、E 系 500 元/份、S 系 2000 元/份。终端机为固定装机性质，无限制查询，为 20 万/台。

截至目前已签订正式合同（金额敞口）和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类	公司名称	证据类型	预测合同金	预测逻辑	预计合作
-----	------	------	-------	------	------

型			额（单位：万元）		模式
企业	北京财智增创投资管理中心	框架协议	50	根据与客户初步沟通，装机数量在 2-3 台	提供终端
	三泰控股	战略协议	50	根据与客户初步沟通，装机数量在 2-3 台	提供终端
	乐山金互通网络信息技术开发服务有限公司	战略协议	50	根据与客户初步沟通，装机数量在 2-3 台	提供终端
	中铁信托有限责任公司	正式合同	200	客户明确采购报告系列为 S 系，根据初步沟通，预计采购报告份数超过 100 份	预充值

（2）HIGGS KUNLUN 平台

HIGGS KUNLUN 平台业务系基于自身研发的 KUNLUN 大数据分析平台为基础，按照客户需求搭载个性化应用功能和模块，具体金额按照实际搭建数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量确定，常规搭建下各数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量的报价如下：

单位：万元

板块	单价	板块	单价	板块	单价
① 数据库层	190	② ETL 层	230	③ BI 工具层	342
④ 应用层	40	⑤ 内置算法模型	300	⑥ 数据	50

综合考虑上述数据库层数、应用层数、工具层数和模型数量等的单价和各客户的不同需求，预测按照单客户 700.00 万元的单价。

截至目前已签订正式合同（金额敞口）和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额（单位：万元）	预测逻辑	合作模式
企业	三泰控股	战略协议	700	按常规平台报价有一定折扣的基础预测	平台搭建
企业	中润四方	战略协议	700	按常规平台报价有一定折扣的基础预测	平台搭建

银行	重庆银行	战略协议	700	按常规平台 报价有一定 折扣的基础 预测	平台搭建
----	------	------	-----	-------------------------------	------

(3) BBD Finance

信用评级业务是建立 HIGGS KUNLUN 数据运营平台之上，也是 HIGGS KUNLUN 平台的重要功能模块，作为功能延伸，考虑其评级维度、算法和模型等，预测客户单价按照 200 万。

截至目前已签订正式合同(金额敞口)和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
银行	重庆银行	合作协议	200	按评级维度、 算法和模型 的常规报价	平台搭建
	贵阳银行	战略协议	200	按评级维度、 算法和模型 的常规报价	平台搭建

数据端口业务为通过对客户出售数据端口，收取端口服务费，分为向外部客户售卖数据和向 HIGGS KUNLUN 平台客户收取数据年费两种形式，按照常规的数据体谅要求，数据接口按照单客户 50 万/年预测。

截至目前已签订正式合同(金额敞口)和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
企业	乐山金互通网络信息 技术开发服务有 限公司	战略协议	50	非 KUNLUN 平台客户， 按照常规数 据售卖量确 定	项目合作

新华征信业务由于业务的多样性和功能的泛化，包含了尽职调查、平台搭建、信用评级和指数等，参照各单项业务的客户单据，预计整年的业务收入总量在千万级别以上。

截至目前已签订正式合同(金额敞口)和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
媒体	中经社控股 有限公司	战略协议	1,250	合作内容遍布数据平 台、动态尽调、评级、	合作开发

	中国经济信息社	战略协议		债券定价和指数等，致力于建设中国的“彭博金融平台”，预测目前的合同金额约为 1200 万元左右，随着合作深入全年预计会继续增长	合作开发
--	---------	------	--	---	------

(4) BBD Anti-fraud

BBD Anti-fraud 业务按照各功能模块的开发程度、功能类型和复杂程度确定各单项模块的单价，具体如下：

单位：万元

项目	单价	项目	单价	项目	单价
①金融违法行为预警平台	150	②前置预审批平台	100	③私募股权基金监管平台	50
④金融违法企业处置平台	30	⑤普惠法治产品	40	⑥反洗钱预警平台	30

截至目前已签订正式合同(金额敞口)和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
政府部门	成都市金融办	战略协议	150	合作内容为金融违法行为预警平台，按该功能模块报价预测	项目合作

(5) BBD Index

财智 BBD 新经济指数未来会以定期免费发布新经济指标数据“高端劳动力投入、资本投入、科技创新、经济周期”等（已发布），收费形式查阅分行业、分地域等指标数据进行收费，2016 年预测为 200 万，未来随着财智 BBD 新经济指数的推广价格逐渐提升。细分区域行业指数参照通威的合作案例和深入推广，预测单价为 100 万，未来保持不变。

截至目前已签订正式合同(金额敞口)和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据形式	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
媒体	成都每日经济新闻报社有限公司	战略协议	50	为每日经济新闻推出“2015 互联网金融评选活动”榜单，提供技术服务和诊断报告，按照服务量和报告份数预计	出具诊断报告

				为 50 万。	
	新华指数（北京）有限公司	合作备忘录	200	合作“指数研究系列项目”，发布特定指数，按预计工作量预测	合作开发
企业	北京财智增创投资管理中心（有限合伙）	战略协议	100	按未来要求提供特定区域、特定行业指数提供，根据 u 预计采购量预测	合作开发
	国信优易	合作协议书	50	合作开发企业监测评价产品，双方按如下比例分配：产品金额<40 万，BBD 占 65%；产品金额 40-60 万，BBD 占 60%；产品金额 60-100 万，BBD 占 55%；产品金额>100 万，BBD 占 50%，预计为 50 万左右	合作开发
	中国机械设备工程股份有限公司		5	提供 16 年 4 季度每季度的制造业平均工资指数和建筑业平均工资指数，按指数数量预测	提供纸质文稿
	北京市丰台区管委会 / 国信优易	合作协议书	65	合作开发北京丰台区企业监测评价产品，预计合同金额大于 100 万，分配比例高于 60%	合作开发

（6）BBD Innovation

BBD Innovation 为针对特定客户的创新业务，大型项目参照四川旅游局的合作案例按 200 万每个客户确定，小型客户按照 10 万每个客户确定，未来预测单价保持不变。

截至目前已签订正式合同（金额敞口）和战略框架合同的合同金额分析如下：

公司类型	公司名称	证据类型	预测合同金额 (单位：万元)	预测逻辑	合作模式
政府	四川省旅游局	战略协议	187	按照 15 年的合作情况，并综合其政府预算预测	搭建平台
企业	云上智慧（北京）科技投资有限公司	战略协议	30	按照预计开发清华大学电子工程系大数据领域的产业化平台的工作量预测	合作开发

	紫光软件系统有限公司	战略协议	50	开发平台针对软件系统的解决方案，按平台的开发难度和针对软件系统的设定预测	合作开发
--	------------	------	----	--------------------------------------	------

结合上述各业务合同金额分析，数联铭品预测 2016 年的战略框架协议合同总计如下：

单位：万元

项目	2016 年
2016 年 1-4 月已签订框架合同预测金额	5,037
其中： KUNLUN 平台	2,100
浩格云信尽职调查业务	350.00
数据接口	50
信用评级	400
新华征信	1,250
BBD Anti-fraud 业务	150
BBD Index 业务	470.00
BBD Innovation 业务	267

注：2016 年最终确认收入的金额与框架合同的预测金额可能有所差异

综合上述业务合同特点、战略协议和框架协议执行情况和合同金额分析，数联铭品预测持续盈利能力有所保证，有可实现性。

【评估师核查意见】

经核查，评估师认为：

结合上述合同的不确定性，并综合标的资产对业务合同特点、执行情况和合同金额的分析，标的资产对未来持续盈利能力的可实现性分析具有合理性。

(本页无正文 , 为《中联资产评估集团有限公司关于上海证券交易所关于对
厦门华侨电子股份有限公司的重组问询函之核查意见》之签字盖章页)

中联资产评估集团有限公司

2016 年 5 月 27 日