

证券代码：002279

证券简称：久其软件

上市地点：深圳证券交易所

北京久其软件股份有限公司

Beijing Join-Cheer Software Co., Ltd.

(北京市海淀区文慧园甲 12 号楼 1 层)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要



保荐机构（主承销商）



(云南省昆明市北京路 155 号附 1 号)

二〇一七年五月

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于 <http://www.cninfo.com.cn> 网站。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次公开发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的联合评字[2016]1106号《北京久其软件股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，久其软件主体信用等级为 AA-，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合信用将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司的利润分配政策

《公司章程》中对股利分配政策的相关规定如下：

1、公司利润分配政策的基本原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，在公司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，每年按不低于当年实现的合并报表归属于母公司股东的净利润与母公司净利润的孰低者的 5% 向股东分配股利，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、

全体股东的整体利益及公司的可持续发展，注重对股东稳定、合理的回报；公司利润分配不得超过累计可分配利润总额，不得损害公司持续经营能力；

(3) 利润分配政策的论证、制定和修改过程应充分考虑独立董事、监事和社会公众股东的意见；

(4) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、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。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

3、公司现金分红的具体条件和比例

除公司特殊情况外，公司采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表归属于母公司股东的净利润与母公司净利润的孰低者的 5%，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

“特殊情况”是指：(1) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 3,000 万元；(2) 公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%；(3) 公司未来十二个月内拟进行研发项目投入累计支出预计达到或超过最近一期经审计净资产的 10%。

4、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。

(二) 公司的利润分配决策程序

《公司章程》中对利润分配决策程序的相关规定如下：

1、公司的利润分配方案由公司总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议。

公司董事会应按照既定的利润分配政策和实际的经营情况制定各年的利润分配方案，就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。审议不进行现金分红的事项时，公司为股东提供网络投票方式。股东大会在审议利润分配方案前，公司的独立董事和监事会应当就上述方案发表明确意见。

公司董事会应在年度报告或中期报告（如有）中披露利润分配方案。

2、公司因前述特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（三）公司的利润分配方案的实施

公司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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（四）公司利润分配政策的变更

当相关的法律法规、股东对利润分配的要求和意愿、公司的经营状况、经营环境和经营能力以及其他影响利润分配政策的重要因素发生重大变化时或者遇到战争、自然灾害等不可抗力时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应当以股东利益保护为出发点，由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

四、本公司最近三年现金分红情况

本公司最近三年的现金股利分配情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	21,860.97	13,497.94	7,267.92
现金分红（含税）	1,623.82	2,165.97	1,981.99
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	7.43%	16.05%	27.27%

最近三年累计现金分配合计	5,771.77
最近三年年均可分配利润	14,208.94
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	40.62%

注：可分配利润口径为合并报表归属于上市公司股东的净利润。

五、本次可转债发行不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 21.64 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济波动风险

公司主营业务为电子政务、集团管控、大数据及移动互联网业务，最终服务于实体经济，其业务增长与经济周期高度相关。公司近年来业务稳定增长，2014 年营业总收入为 3.27 亿元，2015 年营业总收入为 7.17 亿元，2016 年营业总收入为 13.21 亿元。如果未来经济增速放缓或出现衰退，公司业务增长可能受到不利影响，从而对公司的盈利能力产生不利影响。此外，如果公司未来不能适应宏观经济形势和政策的变化，公司经营业绩将面临波动的风险。

（二）政策风险

国家对软件产业和软件企业出台并实行了多项优惠政策，本公司作为国家软件产业中的重点企业之一，享受优惠政策。如果国家针对软件行业的优惠政策发生不利变化，或公司未能取得享受优惠政策的资格，将可能对公司的经营和盈利产生不利影响。

（三）行业竞争风险

公司是国内领先的管理软件提供商，公司技术和产品得到用户的广泛认同，核心产品市场优势明显。在近年来管理软件市场中，产品技术的研发创新能力、产业生态链的构建与运营能力越来越成为竞争焦点。此外，除了传统国内管理软件供应商之间的竞争，国际软件厂商在不断加大投资发展力度，互联网公司也开始跨界到管理软件市场。如果公司不能正确判断、把握行业的市场动态和发展趋势，根据技术发展、行业标准和客户需求及时进行技术创新和业务模式创新，则存在因竞争优势减弱而导致经营业绩不能达到预期目标的风险。

（四）业绩季节波动风险

目前公司收入主要来源于管理软件、数字营销和数字视讯三大类业务。由于管理软件和数字视讯业务服务的客户群体主要为政府部门和大型企事业单位等，该类用户大多执行较为严格的财务预算和支出管理制度，通常在年初确定项目规划及支出安排，在下半年完成项目招标或项目验收相关工作。因此，公司实现收入及盈利的高峰期通常在每年的第三和第四季度，存在一定季节性波动风险。但数字营销业务受业绩季节性因素影响相对较小，从一定程度上能够缓解公司业绩季节性波动的不利影响。

（五）新业务发展风险

为把握产业发展机遇，实现战略转型升级，公司近年来积极开展业务布局，在技术研发、商业模式、市场资源等方面探求传统产业与移动互联、大数据等新兴产业之间的融合与创新。通过自主孵化和投资并购的方式扩充业务范围，加大产业投资力度，完善产品与解决方案体系，打造业务生态。然而，信息技术行业发展日新月异，市场竞争日趋白热化，公司各项新业务在技术与市场上能否保持先进性，并在较短的时间周期内抢占市场资源、树立优势地位，从而构成公司新的利润增长点仍存在不确定性。

（六）收购整合及盈利不达标风险

公司自 2014 年至今先后收购亿起联科技、华夏电通，本次发行部分募集资金将用于购买北京瑞意恒动科技有限公司 100% 股权。亿起联科技目前的主营业

务为移动数字营销，主要为客户在移动互联网领域提供精准、高效的整合营销推广服务。华夏电通是国内专业的视讯应用产品及解决方案提供商，法院行业目前是该公司收入和盈利的主要来源。瑞意恒动专注于社交领域整合数字营销，为广告主提供“互联网+”下的营销策划、媒介投放、社交客户关系管理、微电商运营等营销策划解决方案。从公司整体角度来看，上述收购完成后，公司的业务范围和资产规模迅速扩大，公司与被收购企业之间需在业务规划、客户共享、产品发展、团队建设、管理体系、财务统筹等方面进行深度融合，能否顺利实现整合具有不确定性。此外，被并购企业因面临着宏观经济、行业政策、市场竞争、技术研发等经营管理风险，或将出现承诺业绩不达标的情况。若公司未能及时制定并实施与之相适应的具体措施，可能无法达到预期的协同效应，从而给公司及股东利益造成不利影响。

（七）人力资源风险

公司属于技术资本和智力资本密集型行业，人力资源是企业成败的关键因素，行业内的市场竞争也越来越体现为高素质人才的竞争。本行业企业面临的人力资源群体通常具有人员素质高、流动性大、知识结构更新快、人力成本不断上升的特点。尽管公司制定了相应的人才政策，公司仍可能会面临核心技术人员和管理人员离职的风险，以及在业务扩张过程中无法招聘到足够合格的技术人员和管理人员的风险。

（八）商誉减值风险

截至 2016 年 12 月 31 日，公司因投资并购形成的商誉总额为 103,337.11 万元。如果被并购企业受到外部经济环境、行业政策的不利影响，或自身技术研发、市场拓展、经营管理方面出现问题，导致其经营状况急剧恶化，根据《企业会计准则》的相关规定，需要对商誉计提减值，将对公司的整体经营业绩造成较为严重的影响。

（九）募集资金投资项目风险

本次发行募集资金拟用于久其政务研发中心建设项目、购买北京瑞意恒动科技有限公司 100% 股权、下一代集团管控平台、数字营销运营平台、政企大数据

平台五个项目。由于募投项目的实施与市场供求、国家产业政策、行业竞争情况、技术进步、公司管理及人才等因素密切相关，上述任何因素的变动都可能直接影响项目的经济效益。虽然，公司在项目选择时已进行了充分市场调研及可行性论证评估，项目均具备良好的市场前景和经济效益。但在实际运营过程中，由于市场本身具有的不确定因素，如果未来业务市场需求增长低于预期，或业务市场推广进展与公司预测产生偏差，有可能存在募集资金投资项目投产/实施后达不到预期效益的风险。

（十）与本次可转债发行相关的主要风险

1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，公司的本息兑付资金压力将加大，从而可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

2、可转债到期未能转股的风险

本次可转债转股情况受转股价格、转股期内公司股票价格、投资者偏好及预期等诸多因素影响。如因公司股票价格低迷或未达到债券持有人预期等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前 20 个交易日公司 A 股股票交

易均价和前一交易日公司 A 股股票的交易均价。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

4、可转债转换价值降低的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，可转债的转换价值将因此降低，从而导致可转债持有人的利益蒙受损失。虽然本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，但若公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，股价仍低于转股价格，仍可能导致本次发行的可转债转换价值降低，可转债持有人的利益可能受到重大不利影响。

5、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

本次公开可转换公司债券发行完成后，公司总资产规模将有较大幅度的增加。本次募集资金到位后，公司将合理有效的利用募集资金，提升公司运营能力，从而提高公司长期盈利能力，但由于受国家宏观经济以及行业发展情况的影响，短期内公司盈利状况仍然存在一定的不确定性，同时由于募集资金投资项目建设需要一定周期，建设期间股东回报还是主要通过现有业务实现。转股期内，随着可转债的逐步转股，在公司股本和净资产均逐渐增加的情况下，如果公司业务未获得相应幅度的增长，公司即期每股收益和净资产收益率面临下降的风险。

6、可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为 21.64 亿元，不低于 15 亿元，因此本公司未对本期可转债发行提供担保。如果本期可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的

事件，本期可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司的股利分配政策和决策程序.....	2
四、本公司最近三年现金分红情况.....	4
五、本次可转债发行不设担保.....	5
六、本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险: ..	5
目 录	11
第一节 本次发行概况	13
一、发行人基本情况.....	13
二、本次发行概况.....	14
三、承销方式及承销期.....	22
四、发行费用	22
五、主要日程与停复牌示意性安排.....	22
六、本次发行证券的上市流通.....	23
七、本次发行的有关机构.....	24
第二节 主要股东情况	27
第三节 财务会计信息	28
一、公司最近三年财务报告及审计情况.....	28
二、公司最近三年的财务报表.....	28
三、最近三年主要财务指标.....	33
第四节 管理层讨论与分析	36
一、公司财务状况分析.....	36
二、公司盈利能力分析.....	41
三、现金流量分析.....	52
四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析.....	53
第五节 本次募集资金运用	56

一、本次募集资金使用计划.....	56
二、本次募集资金的具体情况.....	57
三、募集资金专户存储的相关措施.....	86
第六节 备查文件	87

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：北京久其软件股份有限公司

英文名称：Beijing Join-Cheer Software Co., Ltd.

统一社会信用代码：911100007177242684

注册资本^①：703,654,161 元

注册地址：北京市海淀区文慧园甲 12 号楼 1 层

邮政编码：100082

办公地址：北京经济技术开发区西环中路 6 号

邮政编码：100176

联系电话：010-58022988

传真：010-58022897

法定代表人：赵福君

成立日期：1999 年 8 月 16 日

股份公司整体变更日期：2001 年 12 月 18 日

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：久其软件

股票代码：002279

经营范围：电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；经济贸易咨询、企业管理咨询；计算机系统服务；销售（含网上销售）电子计算机软硬件及外部设备、打印纸及计算机耗材；计算机及外部设备租赁；技术进出口、货物进出口、代理

^①截至本募集说明书摘要签署日，公司正在办理工商变更登记手续。

进出口；互联网信息服务业务；第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务。（第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次可转债发行方案于 2016 年 7 月 27 日经公司第五届董事会第三十四次会议审议通过，并于 2016 年 8 月 22 日经公司 2016 年第二次临时股东大会审议通过。

本次可转换公司债券发行于 2017 年 4 月 10 日获得证监会出具的“证监许可[2017]392 号”文核准。

（二）本次发行主要条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 78,000 万元（含）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2017 年 6 月 8 日至 2023 年 6 月 7 日。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年为 0.3%，第二年为 0.5%，第三年为 1.0%，

第四年为 1.3%，第五年为 1.5%，第六年为 1.8%。

6、付息的期限和方式

(1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即 2017 年 12 月 15 日至 2023 年 6 月 7 日止）。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本可转债的初始转股价格为 12.97 元/股，不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该 20 个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

(2) 转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。

9、转股价格向下修正

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

10、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满 5 个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回

售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均享有当期股利。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深交所交易系统网上定价发行的方式进行，认购金额不足 78,000 万元的部分由承销团包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为 10 张（1,000 元），上限为 78 万张（7,800 万元）。

（2）发行对象

①向公司原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即 2017 年 6 月 7 日（T-1 日））收市后登记在册的公司所有股东。

②网上发行：中华人民共和国境内持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 1.1084 元可转债的比例，再按 100 元/张转换成张数，每 1 张为一个申购单位。

公司股本总额为 703,654,161 股，按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 7,799,302 张，约占本次发行的可转债总额的 99.99%。由于不足 1 张部分按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司配股业务指引执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

(1) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- ①拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- ②公司不能按期支付可转换公司债券本息；
- ③公司减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- ④其他影响债券持有人重大权益的事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- ①公司董事会提议；
- ②单独或合计持有 10% 未偿还债券面值总额的持有人书面提议；
- ③中国证监会规定的其他机构或人士。

(2) 债券持有人会议的召集

- ①债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在发出或收到提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。发行人董事会应于会议召开前 15 日以书面形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应至少在证监会指定的一种报刊和深圳证券交易所网站上予以公告。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

(3) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：1) 债券发行人；2) 其他重要关联方。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具见证意见。

(4) 债券持有人会议的程序

①首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数(不含 50%) 选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

③召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券数额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

(5) 债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每一张债券（面值为人民币 100 元）为一表决权。

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

③债券持有人会议须经出席会议的持有公司本次发行的可转换公司债券过半数未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议。

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效,但其中需中国证监会或其他有权机构批准的,自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

⑥除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外,决议对全体债券持有人具有同等效力。

⑦债券持有人会议做出决议后,公司董事会以公告形式通知债券持有人,并负责执行会议决议。

(6) 债券持有人认购或以其他方式持有本期可转换公司债券,即视为同意债券持有人会议规则。

17、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额(含发行费用)不超过 78,000 万元,募集资金扣除发行费用后,将投资于以下项目:

单位:万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
久其政务研发中心建设项目	31,317.82	27,580.23
购买北京瑞意恒动科技有限公司 100%股权	20,500.00	20,500.00
下一代集团管控平台	11,805.40	4,176.95
数字营销运营平台	21,306.42	14,749.50
政企大数据平台	18,423.08	10,993.32
合计	103,352.72	78,000.00

其中久其政务研发中心建设项目的实施主体为公司控股子公司久其政务,公司对其持股比例为 99.5%。在本次发行募集资金到位后,公司将使用募集资金对其增资,其他项目实施主体均为久其软件。

公司本次购买瑞意恒动 100%股权不构成重大资产重组,且不以本次公开发行可转换公司债券获得核准为前提。

在不改变募集资金投资项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额,不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之

前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、募集资金存管

公司已经制定《募集资金专项存储与使用管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

20、本次发行可转换债券方案的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）债券评级情况

联合信用对本次可转债进行了信用评级，本次可转债主体信用评级为 AA- 级，债券信用评级为 AA 级，评级展望为稳定。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2017 年 6 月 6 日至 2017 年 6 月 14 日。

四、发行费用

承销及保荐费用	1,220 万元
会计师费用	100 万元
律师费用	80 万元
资信评级费	25 万元
发行手续费	20 万元
信息披露费及路演推介费用	150 万元

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

五、主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2 日 (2017年6月6日)	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 日 (2017年6月7日)	网上申购准备； 原股东优先配售股权登记日； 网上路演	正常交易
T 日 (2017年6月8日)	刊登发行方案提示性公告； 原股东优先配售； 网上申购	正常交易
T+1 日 (2017年6月9日)	申购资金验资；	正常交易
T+2 日 (2017年6月12日)	计算中签率； 网上申购配号	正常交易
T+3 日 (2017年6月13日)	刊登网上中签率公告； 根据中签率进行网上申购的摇号抽签； 根据中签结果，网上清算交割和债权登记	正常交易
T+4 日 (2017年6月14日)	刊登摇号抽签结果公告，投资者根据中签号码确认 认购数量； 解冻未中签的网上申购资金	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（一）发行人

发行人：	北京久其软件股份有限公司
法定代表人：	赵福君
办公地址：	北京经济技术开发区西环中路6号
联系电话：	010-58022988
传真：	010-58022897
董事会秘书：	王海霞
证券事务代表：	刘文佳

（二）保荐人（主承销商）

名称：	红塔证券股份有限公司
法定代表人：	况雨林
办公地址：	北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦708A
联系电话：	010-66220009
传真：	010-66220148
保荐代表人：	曹晋闻、欧阳凯
项目协办人：	何宁
项目组成员：	吴样、米明泽

（三）发行人律师

名称：	北京市万商天勤律师事务所
负责人：	李宏
办公地址：	北京市朝阳区东四环中路39号华业国际中心A座3层
联系电话：	010-82255588
传真：	010-82255600
经办律师：	周游、茅麟

（四）发行人会计师

名称:	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人:	朱建弟
办公地址:	北京市西城区北三环中路 29 号院茅台大厦 28 层
联系电话:	010-56730088
传真:	010-56730000
经办注册会计师:	陈勇波、梁谦海

（五）资信评级机构

名称:	联合信用评级有限公司
法定代表人:	吴金善
办公地址:	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层; 天津市和平区曲阜道 80 号联合信用大厦 4 层
联系电话:	022-58356998, 010-85172818
传真:	022-58356989, 010-85171273
经办评级人员:	冯磊、蔡昭

（六）申请上市的证券交易所

名称:	深圳证券交易所
住所:	深圳市深南东路 5045 号
联系电话:	0755-82083333
传真:	0755-82083164

（七）股份登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
地址:	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话:	0755-25938000
传真:	0755-25988122

（八）本次可转债的收款银行

收款银行：	工行云南省分行营业部营业室
账号：	2502 0103 0922 3005 195
联系人：	张虹彦
联系电话：	0871-63579013

第二节 主要股东情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司总股本为 541,491,950 股，股本结构如下：

股份类型	数量（股）	比例
一、有限售条件股份	344,211,247	63.57%
其他内资持股	344,211,247	63.57%
其中：境内非国有法人持股	131,649,110	24.31%
高管持股	19,391,937	3.58%
其他境内自然人持股	193,170,200	35.67%
二、无限售条件股份	197,280,703	36.43%
三、股份总数	541,491,950	100.00%

截至 2016 年 12 月 31 日，公司前十名股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股比例	持股数	限售股份数量
1	久其科技	境内一般法人	24.17%	130,871,747	130,871,747
2	董泰湘	境内自然人	15.29%	82,776,995	82,776,995
3	赵福君	境内自然人	11.04%	59,792,807	59,042,807
4	王新	境内自然人	4.18%	22,610,349	17,199,167
5	栗军	境内自然人	3.25%	17,582,575	17,582,535
6	李勇	境内自然人	2.75%	14,888,283	11,262,530
7	欧阳曜	境内自然人	2.53%	13,679,462	10,259,597
8	财通证券资管—兴业银行—财通证券资管久其财富 1 号集合资产管理计划	基金、理财产品等	0.95%	5,153,422	-
9	施瑞丰	境内自然人	0.48%	2,609,948	1,957,460
10	姚立生	境内自然人	0.48%	2,576,424	1,788,498
合 计			65.12%	352,542,012	332,741,336

第三节 财务会计信息

一、公司最近三年财务报告及审计情况

立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具了“信会师报字[2015]第 710985 号”、“信会师报字[2016]710671 号”和“信会师报字[2017]第 ZG10932 号”标准无保留意见的《审计报告》，对公司 2014 年度、2015 年度和 2016 年度财务报告进行了审计。

除有特别说明外，本募集说明书摘要中近三年财务数据摘自公司 2014 年度、2015 年度、2016 年度审计报告。

二、公司最近三年的财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	708,631,055.66	849,766,266.10	287,187,584.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			50,799,905.59
应收票据	5,920,623.00	2,474,783.60	245,235.00
应收账款	305,783,701.00	186,830,460.68	65,227,158.98
预付款项	44,084,001.60	26,810,369.53	7,141,358.34
应收保理款	66,531,750.42		
其他应收款	64,047,417.71	42,525,034.00	19,623,716.50
存货	65,740,578.60	87,371,268.35	71,665.90
其他流动资产	14,876,371.88	18,754,824.37	
流动资产合计	1,275,615,499.87	1,214,533,006.63	430,296,624.74
非流动资产：			
持有至到期投资			101,422,164.40

长期股权投资	90,620,388.98	55,300,798.28	53,208,911.08
投资性房地产	30,388,938.12	31,322,219.04	
固定资产净额	230,771,796.04	223,176,461.54	143,059,452.33
在建工程	20,381,055.43		
无形资产	101,588,039.02	111,915,154.08	75,478,719.35
开发支出	4,719,806.98		17,645,325.16
商誉	1,033,371,142.50	856,109,925.83	2,401,000.00
长期待摊费用	4,853,505.89	428,624.19	486,028.48
递延所得税资产	3,560,458.80	4,499,550.03	656,146.24
非流动资产合计	1,520,255,131.76	1,282,752,732.99	394,357,747.04
资产总计	2,795,870,631.63	2,497,285,739.62	824,654,371.78
流动负债：			
短期借款	80,424,800.00	78,047,200.00	
应付账款	101,283,412.07	87,118,729.15	1,336,073.64
预收款项	138,418,655.24	137,598,263.54	5,737,912.40
应付职工薪酬	91,834,922.56	70,347,353.95	42,718,300.55
应交税费	28,637,800.01	27,014,267.60	9,037,686.34
应付利息	268,719.75	463,600.36	687,583.46
应付股利	100,000.00		
其他应付款	152,994,115.99	98,270,247.35	4,689,915.00
流动负债合计	593,962,425.62	498,859,661.95	64,207,471.39
非流动负债：			
递延收益	18,310,303.15	21,114,325.35	1,212,833.76
递延所得税负债			79,990.56
其他非流动负债			
非流动负债合计	18,310,303.15	21,114,325.35	1,292,824.32
负债合计	612,272,728.77	519,973,987.30	65,500,295.71
所有者权益			

股本	541,491,950.00	216,596,780.00	175,795,305.00
资本公积	1,010,822,944.77	1,335,718,114.77	275,919,230.51
其他综合收益	1,302,230.62	50,489.15	
盈余公积	61,567,741.04	51,561,214.62	44,963,753.07
未分配利润	548,613,579.60	361,670,071.14	253,108,020.97
归属于母公司所有者权益合计	2,163,798,446.03	1,965,596,669.68	749,786,309.55
少数股东权益	19,799,456.83	11,715,082.64	9,367,766.52
所有者权益合计	2,183,597,902.86	1,977,311,752.32	759,154,076.07
负债和所有者权益总计	2,795,870,631.63	2,497,285,739.62	824,654,371.78

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	1,320,802,031.31	716,679,345.55	326,678,547.40
其中：营业收入	1,320,802,031.31	716,679,345.55	326,678,547.40
二、营业总成本	1,116,427,286.00	593,452,326.57	279,945,879.11
其中：营业成本	554,147,783.44	244,317,870.92	16,379,457.86
营业税金及附加	7,736,128.06	3,068,385.15	2,019,064.37
销售费用	84,277,031.09	53,066,812.82	23,979,631.66
管理费用	466,546,309.09	295,905,386.49	237,804,919.02
财务费用	-1,104,984.71	-3,684,950.69	-3,067,595.72
资产减值损失	4,825,019.03	778,821.88	2,830,401.92
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			11,530.41
投资收益（损失以“－”号填列）	2,882,722.35	13,824,542.24	18,803,768.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,882,722.35	1,572,147.20	1,453,558.98
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	207,257,467.66	137,051,561.22	65,547,967.03
加：营业外收入	27,640,213.87	15,116,192.13	11,198,904.15
其中：非流动资产处置利得	23,879.71	160.00	70,819.55

减：营业外支出	451,471.15	860,587.52	928,932.38
其中：非流动资产处置损失	247,889.86	326,086.50	744,908.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	234,446,210.38	151,307,165.83	75,817,938.80
减：所得税费用	23,212,123.31	21,524,191.57	4,171,273.89
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	211,234,087.07	129,782,974.26	71,646,664.91
归属于母公司所有者的净利润	218,609,712.88	134,979,385.42	72,679,211.46
少数股东损益	-7,375,625.81	-5,196,411.16	-1,032,546.55
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.4037	0.2731	0.1654
（二）稀释每股收益	0.4037	0.2731	0.1654
七、其他综合收益的税后净额	1,251,741.47	50,489.15	
八、综合收益总额	212,485,828.54	129,833,463.41	71,646,664.91
归属于母公司所有者的综合收益总额	219,861,454.35	135,029,874.57	72,679,211.46
归属于少数股东的综合收益总额	-7,375,625.81	-5,196,411.16	-1,032,546.55

注：2016年5月12日，公司资本公积转增股本实施完毕，各列报期间的每股收益均以调整后的股数重新计算。

（三）合并现金流量表

单位：元

项目	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,305,643,060.31	717,100,443.41	347,418,333.17
收到的税收返还	20,246,816.05	12,466,901.53	2,858,237.10
收到其他与经营活动有关的现金	10,911,787.69	28,045,309.47	10,963,554.70
经营活动现金流入小计	1,336,801,664.05	757,612,654.41	361,240,124.97
购买商品、接受劳务支付的现金	623,841,310.27	225,183,757.88	16,410,289.45
支付给职工以及为职工支付的现金	373,692,010.04	253,682,121.87	191,277,841.47
支付的各项税费	73,070,985.15	41,328,954.54	24,466,529.70

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与经营活动有关的现金	169,730,010.70	63,895,658.75	45,742,467.16
经营活动现金流出小计	1,240,334,316.16	584,090,493.04	277,897,127.78
经营活动产生的现金流量净额	96,467,347.89	173,522,161.37	83,342,997.19
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		337,000,001.00	357,251,920.00
取得投资收益收到的现金	563,131.65	11,269,598.68	11,023,467.46
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	459,623.52	147,183.30	268,052.13
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		250,615.14	
投资活动现金流入小计	1,022,755.17	348,667,398.12	368,543,439.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	60,462,896.69	13,918,368.83	33,020,101.32
投资支付的现金	33,000,000.00	187,000,000.00	331,001,920.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	53,732,534.00	34,360,953.01	
支付其他与投资活动有关的现金		39,949.52	
投资活动现金流出小计	147,195,430.69	235,319,271.36	364,022,021.32
投资活动产生的现金流量净额	-146,172,675.52	113,348,126.76	4,521,418.27
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	15,460,000.00	233,934,968.75	2,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,460,000.00	6,950,000.00	
取得借款收到的现金	50,000.00	77,228,800.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	15,510,000.00	311,163,768.75	2,000,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,269,615.31	20,507,457.16	31,643,154.90
支付其他与筹资活动有关的现金	90,899,999.95	20,384,609.49	6,121,509.43
筹资活动现金流出小计	115,169,615.26	40,892,066.65	37,764,664.33
筹资活动产生的现金流量净额	-99,659,615.26	270,271,702.10	-35,764,664.33

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
四、汇率变动对现金的影响	489,055.40	819,455.90	
五、现金及现金等价物净增加额	-148,875,887.49	557,961,446.13	52,099,751.13
加：期初现金及现金等价物余额	835,294,556.06	277,333,109.93	225,233,358.80
六、期末现金及现金等价物余额	686,418,668.57	835,294,556.06	277,333,109.93

三、最近三年主要财务指标

除特别说明以外，本节披露的财务指标以公司经审计的最近三年合并财务报表为基础进行计算。

（一）主要财务指标

项目	2016 年末 /2016 年度	2015 年末 /2015 年度	2014 年末 /2014 年度
流动比率	2.15	2.43	6.70
速动比率	2.04	2.26	6.70
资产负债率（%）	21.90	20.82	7.94
资产负债率（母公司）（%）	14.97	12.28	6.53
应收账款周转率（次）	5.36	5.69	4.94
每股经营活动现金流量（元/股）	0.18	0.32	0.15
每股净现金流量（元）	-0.27	1.03	0.10
每股净资产（元）	4.03	3.65	1.40
研发投入占营业收入的比重（%）	16.18	23.59	40.96
息税折旧摊销前利润	26,794.56	17,183.57	—
利息保障倍数（倍）	110.88	370.65	—

注：1、上述财务指标均依据合并财务报表进行计算，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债（速动资产=流动资产-存货）

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

每股经营活动现金流量=全年经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

每股净现金流量=全年现金及现金等价物净增加额/期末总股本

每股净资产=期末净资产/期末总股本

研发投入占营业收入的比重=各项研发投入合计/营业收入

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(费用化利息支出+资本化利息支出)

(2014年公司无利息支出,因此当年未计算利息保障倍数)

2、2016年5月12日,公司资本公积转增股本实施完毕,上表每股经营活动现金流量、每股净现金流量、每股净资产均以调整后的股数重新计算。

(二) 净资产收益率和每股收益

根据《企业会计准则第34号—每股收益》及中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(证监会公告[2010]2号)的规定,公司最近三年的净资产收益率和每股收益计算如下:

期间	报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
			基本(元)	稀释(元)
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.60	0.4037	0.4037
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.29	0.3918	0.3918
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.19	0.2731	0.2731
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	9.23	0.2474	0.2474
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	10.04	0.1654	0.1654
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.92	0.1140	0.1140

(三) 非经常性损益明细

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(证监会公告[2008]43号)的规定,公司最近三年非经常性损益明细如下表所示:

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-22.40	-32.59	-67.41
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	779.64	344.52	820.64
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		598.08	684.10
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		306.67	382.11
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	26.24	-53.24	-12.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目		320.49	669.96
减：所得税影响额	103.19	199.99	220.48
少数股东权益影响额（税后）	34.05	12.05	-0.86
合计	646.25	1,271.90	2,257.73

2014 年至 2015 年非经常性损益明细表、净资产收益率明细表和每股收益明细表已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）鉴证，并出具信会师报字[2016]第 711885 号鉴证报告。2016 年非经常性损益明细表、净资产收益率明细表、每股收益明细表摘自 2016 年度审计报告。

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合公司经审计的财务报告和募集说明书摘要披露的其它信息一并阅读。

一、公司财务状况分析

(一) 资产分析

报告期各期末，公司资产总额分别为 82,465.44 万元、249,728.57 万元、279,587.06 万元。

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	127,561.55	45.62	121,453.30	48.63	43,029.66	52.18
非流动资产	152,025.51	54.38	128,275.27	51.37	39,435.77	47.82
资产合计	279,587.06	100.00	249,728.57	100.00	82,465.44	100.00

报告期内，公司资产状况良好。2015 年，因公司收购亿起联科技、华夏电通，商誉和固定资产增加，公司流动资产占总资产比例下降。2016 年，主要受公司收购瑞意恒动影响，商誉增加，公司流动资产占总资产比例下降。

2、流动资产构成分析

报告期各期末，公司的流动资产具体构成如下：

单位：万元；%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	70,863.11	55.55	84,976.63	69.97	28,718.76	66.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	—	—	—	5,079.99	11.81
应收票据	592.06	0.46	247.48	0.20	24.52	0.06
应收账款	30,578.37	23.97	18,683.05	15.38	6,522.72	15.16
预付款项	4,408.40	3.46	2,681.04	2.21	714.14	1.66
应收保理款	6,653.18	5.22				
其他应收款	6,404.74	5.02	4,252.50	3.50	1,962.37	4.56
存货	6,574.06	5.15	8,737.13	7.19	7.17	0.02
其他流动资产	1,487.64	1.17	1,875.48	1.54	—	—
流动资产合计	127,561.55	100.00	121,453.30	100.00	43,029.66	100.00

3、非流动资产构成分析

报告期各期末，公司的主要非流动资产具体构成如下：

单位：万元；%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
持有至到期投资					10,142.22	25.72
长期股权投资	9,062.04	5.96	5,530.08	4.31	5,320.89	13.49
投资性房地产	3,038.89	2.00	3,132.22	2.44		
固定资产	23,077.18	15.18	22,317.65	17.40	14,305.95	36.28
在建工程	2,038.11	1.34				
无形资产	10,158.80	6.68	11,191.52	8.72	7,547.87	19.14
开发支出	471.98	0.31			1,764.53	4.47
商誉	103,337.11	67.97	85,610.99	66.74	240.10	0.61

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期待摊费用	485.35	0.32	42.86	0.03	48.60	0.12
递延所得税资产	356.05	0.23	449.96	0.35	65.61	0.17
非流动资产合计	152,025.51	100.00	128,275.27	100.00	39,435.77	100.00

(二) 负债分析

报告期各期末,公司负债总额分别为 6,550.03 万元、51,997.40 万元、61,227.27 万元。

1、负债构成分析

报告期各期末,公司负债构成情况如下:

单位: 万元; %

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	59,396.24	97.01	49,885.97	95.94	6,420.75	98.03
非流动负债	1,831.03	2.99	2,111.43	4.06	129.28	1.97
负债合计	61,227.27	100.00	51,997.40	100.00	6,550.03	100.00

报告期各期末,公司无长期借款,非流动负债余额较小,公司流动负债占总负债的比例均在 95% 以上。公司的流动负债期末余额主要为往来款和期末应付职工薪酬,2015 年、2016 年,公司为补充营运资金增加短期借款。公司的负债规模、负债结构与公司的经营特点和实际经营状况相符。

2、流动负债构成分析

报告期各期末,公司的流动负债具体构成如下:

单位: 万元; %

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	8,042.48	13.54	7,804.72	15.65		

应付账款	10,128.34	17.05	8,711.87	17.46	133.61	2.08
预收款项	13,841.87	23.30	13,759.83	27.58	573.79	8.94
应付职工薪酬	9,183.49	15.46	7,034.74	14.10	4,271.83	66.53
应交税费	2,863.78	4.82	2,701.43	5.42	903.77	14.08
应付利息	26.87	0.05	46.36	0.09	68.76	1.07
应付股利	10.00	0.02				
其他应付款	15,299.41	25.76	9,827.02	19.70	468.99	7.30
流动负债合计	59,396.24	100.00	49,885.97	100.00	6,420.75	100.00

3、非流动负债构成分析

报告期各期末，公司的非流动负债具体构成如下：

单位：万元；%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
递延收益	1,831.03	100.00	2,111.43	100.00	121.28	93.81
递延所得税负债					8.00	6.19
非流动负债合计	1,831.03	100.00	2,111.43	100.00	129.28	100.00

(三) 偿债及营运能力分析

1、偿债能力分析

报告期各期末公司的资产负债率、流动比率、速动比率情况如下：

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产负债率	21.90%	20.82%	7.94%
流动比率	2.15	2.43	6.70
速动比率	2.04	2.26	6.70
项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息保障倍数（倍）	110.88	370.65	——

(1) 资产负债率

2014年，公司资产负债率较低。

2015年，受合并亿起联科技、华夏电通以及2015年向新加坡华侨银行借款影响，公司资产负债率上升。

（2）流动比率、速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为6.70、2.43和2.15，速动比率分别为6.70、2.26和2.04。

2015年，受并购亿起联科技、华夏电通影响；2016年，受并购瑞意恒动形成应付股权收购款影响，公司流动负债期末余额增幅大于流动资产、速动资产的增长幅度，流动比率、速动比率下降。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率均保持在2以上，流动性较好，短期偿债风险较低。

（3）利息保障倍数

公司2014年无利息支出，2015年、2016年，公司利息保证倍数较高、分别为370.65倍、110.88倍，公司总体偿债能力较好。

2、营运能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

项目	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次/年、期）	5.36	5.69	4.94
存货周转率（次/年、期）	7.24	5.59	25.54

注：存货周转率=营业成本/存货平均余额。

（1）应收账款周转率

2014年，因公司电子政务、集团管控业务的客户性质等因素影响，应收账款一般在下半年集中回款，因此期末公司应收账款余额较小。此外，2014年，在加大销售力度、努力拓展市场的同时，公司对应收账款管理进一步进行强化，因此期末应收账款周转率有所提升。

2015年，公司收购亿起联科技、华夏电通，营业收入规模大幅上升，加之年初应收账款余额较小，由此造成2015年应收账款周转率同比上升。

2016年，公司营业收入增加，应收账款期末余额增幅较大，由此造成2016年应收账款周转率有所下降。

(2) 存货周转率

2014年末公司存货全部为库存商品，系公司根据客户需求，为项目实施提前采购部分硬件，因公司不以硬件销售为主营业务，因此期末库存商品数额小。2014年，受客户需求影响，期末存货余额下降，从而造成存货周转率上升幅度较大。

2015年11月末，公司合并华夏电通，华夏电通根据销售合同发出的法院数字庭审主机及相应的硬件设备等成品及装配件作为发出商品，造成公司存货在当期期末余额大幅上升，因此，公司当期存货周转率大幅下降。

2016年，公司业务规模扩大，营业成本大幅上升，公司当期存货周转率上升。

二、公司盈利能力分析

报告期内，公司营业收入及利润情况如下：

单位：万元；%

项目	2016年度		2015年度		2014年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	132,080.20	84.29	71,667.93	119.38	32,667.85
营业成本	55,414.78	126.81	24,431.79	1391.61	1,637.95
营业利润	20,725.75	51.23	13,705.16	109.09	6,554.80
利润总额	23,444.62	54.95	15,130.72	99.57	7,581.79
净利润	21,123.41	62.76	12,978.30	81.14	7,164.67

报告期内，公司紧抓市场发展机会，稳步践行发展战略规划：一方面，公司

坚持在现有业务领域深挖市场需求，电子政务业务强化地方政务销售布局、集团管控业务强化中央企业市场与地方企业市场协调发展；另一方面，公司依托产融结合，通过并购亿起联科技积极布局移动互联网领域、通过并购华夏电通进一步深化对法院、海关等行业的电子政务布局、通过并购瑞意恒动深化数字营销布局。

2014年，随业务规模增长，公司利润水平提升。2015年，公司收购亿起联科技，收入规模增幅较大，公司利润水平实现大幅度上升。

2016年，公司持续稳健经营，母公司业务规模稳定增长。此外，受合并华夏电通、瑞意恒动以及亿起联科技业务增长影响，公司在收入、利润方面较上年同期实现较大幅度增长。

（一）营业收入、成本构成分析

1、营业收入

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2016年度		2015年度		2014年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	131,579.68	99.62	71,525.42	99.80	32,591.93	99.77
其他业务收入	500.52	0.38	142.51	0.20	75.92	0.23
合计	132,080.20	100.00	71,667.93	100.00	32,667.85	100.00

公司营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入两类。其中，主营业务收入由电子政务、集团管控、互联网业务等三个部分构成。报告期内，主营业务收入占公司营业收入比重分别为99.77%、99.80%、99.62%，主营业务突出。

公司的其他业务收入为母公司、华夏电通的房屋租赁收入，金额较小。受华夏电通2016年全年的房屋租赁收入纳入合并范围影响，公司其他业务收入增幅较大。

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
电子政务	53,915.33	40.98	26,839.61	37.52	18,443.30	56.59
集团管控	20,640.51	15.69	15,393.82	21.52	14,148.63	43.41
互联网业务	57,023.84	43.34	29,291.99	40.95	——	——
合计	131,579.68	100.00	71,525.42	100.00	32,591.93	100.00

注：报告期内，公司互联网业务主要为数字营销。

报告期内，公司主营业务收入构成分析如下：

（1）电子政务

2014 年，公司电子政务业务收入 18,443.30 万元，在主营业务收入中比重最大。在当前我国政府由管理型向服务型转型转换过程中，政府信息化建设对提升政府服务和监管能力起着重要作用。2014 年，公司成功与多家长期合作的政府部门建立新的业务合作，同时继续发力地方政务市场布局，在财政决算、资产管理、国资监管、政府统计等业务领域持续取得突破，积极推动移动大数据等新技术在电子政务领域的应用，为政府提供更加便捷、高效的信息化服务。

2015 年，公司与证监会、国务院扶贫办、国家粮食局、司法部、保监会等新客户建立合作，并在财政、交通、卫生、教育、海关等领域的行业布局取得显著成效，促进公司电子政务业务稳步增长。此外，公司当期合并华夏电通，凭借其在数字视讯领域的专业技术实力，以及在数字法庭细分市场较高的占有率，为公司深挖电子政务带来了新的突破口和收入增长点。公司电子政务业务当期实现收入 26,839.61 万元，同比增长 45.52%。

2016 年，公司通过深化行业布局，聚焦电子政务行业优质客户，树立业内标杆案例，在财税、统计、交通、民生等领域取得了良好的业务进展。此外，华夏电通积极拓展“智慧法院”业务，率先推出了庭审智能巡查和智能语音庭审系统，并且研发了大数据的数据分析平台，当期实现营业收入 22,648.57 万元。公司电子政务业务当期实现合并收入 53,915.33 万元，同比增幅 100.88%。

（2）集团管控

2014年，公司集团管控业务实现营业收入为14,148.63万元。公司以聚焦企业核心价值为依托，围绕企业报表、决策支持、财务共享服务、集团财务和全面预算等核心子业务，不断完善集团管控产品线，持续强化集团管控所涉核心业务产品和解决方案在各行业领域的拓展，并与更多的大型国企、民营企业集团及其下级单位开展合作。

2015年，公司着力在建筑、金融、制造、能源、军工、商贸、通信等重点行业进行业务拓展，进一步巩固和增强公司的集团管控优势，公司集团管控业务当期实现收入15,393.82万元，同比增长8.80%。

2016年，公司集团管控业务继续稳步发展，以财务共享服务为核心的集团管控解决方案持续为建筑、能源、通信、金融、军工、烟草等行业大型企业集团客户提供差异化、定制化的软件产品及解决方案，以营改增为核心的税务管控解决方案也实现落地。公司集团管控业务当期实现收入20,640.51万元，同比增长34.08%。

（3）互联网业务

随着传统软件服务行业二十多年来的不断发展，目前在各细分行业内已经基本形成了较为固定的市场格局，公司的业务增速有所放缓。为把握移动互联网浪潮所带来的市场机遇，实现业务结构优化升级，公司开始积极布局移动互联网领域，寻求移动互联网等新兴产业与传统产业之间的融合与创新。

2015年初，公司完成了对国内领先的移动广告平台运营厂商亿起联科技100%股权收购，从而实现业务范围向移动互联网新兴产业的延伸，当期实现并表收入29,252.87万元。受此影响，公司互联网业务收入占当期主营业务收入达到了40.95%，为久其软件的互联网+业务奠定了基础。

2016年，公司逐渐向基于大数据的综合信息服务供应商转变，深化协同互促与融合创新，公司数字营销业务规模不断扩大。同时，为夯实数字营销业务，公司全资收购了社会化营销厂商瑞意恒动。公司互联网业务当期实现收入为

57,023.84 万元，同比增长 94.97%。

2、营业成本

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务成本	55,321.45	99.83	24,426.21	99.98	1,637.95	100.00
其他业务成本	93.33	0.17	5.58	0.02	—	—
合计	55,414.78	100.00	24,431.79	100.00	1,637.95	100.00

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元；%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
电子政务	11,891.56	21.50	2,392.06	9.79	952.22	58.14
集团管控	2,217.20	4.01	2,372.25	9.71	685.73	41.86
互联网业务	41,212.69	74.50	19,661.90	80.50		
合计	55,321.45	100.00	24,426.21	100.00	1,637.95	100.00

报告期内，公司主营业务成本构成分析如下：

(1) 电子政务

2015 年，公司完成对华夏电通的合并，并于 11 月末正式纳入公司合并范围。华夏电通的采购成本中包括芯片、电子元器件等硬件设备，受合并范围变化影响，公司 2015 年电子政务营业成本同比增加 1,439.84 万元。同样，因 2014 年的基数较小，同比增幅达到 151.21%。2016 年，受合并华夏电通财务报表影响，公司电子政务营业成本为 11,891.56 万元，同比增幅 397.13%。

(2) 集团管控

与电子政务业务类似，在业务规模不断增加的基础上，受外包业务以及硬件采购成本影响，公司 2015 年集团管控业务营业成本同比增加 1,686.52 万元，增幅达到 245.95%。2016 年，公司集团管控业务的外包业务及硬件采购成本较小，营业成本无明显变化。

（3）互联网业务

公司的互联网业务成本主要为支付给 APP 媒体或渠道媒体的广告位费用和业绩分成。2015 年，公司成功完成对亿起联科技的合并，2015 年公司互联网业务的营业成本为 19,661.90 万元。2016 年，公司互联网业务收入规模增加，相应营业成本增加，当期金额为 41,212.69 万元，增幅 109.61%。

（二）毛利及毛利率分析

1、主营业务产品毛利分析

报告期内，公司主营业务产品毛利如下：

单位：万元；%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电子政务	42,023.78	55.11	24,447.55	51.91	17,491.08	56.51
集团管控	18,423.30	24.16	13,021.57	27.65	13,462.90	43.49
互联网业务	15,811.15	20.73	9,630.09	20.45		
合计	76,258.23	100.00	47,099.22	100.00	30,953.99	100.00

报告期内，公司电子政务、集团管控业务毛利贡献较大。2015 年，受合并亿起联科技影响，公司互联网业务毛利实现突破。2016 年，受合并华夏电通影响，公司电子政务毛利规模大幅提升；此外，受亿起联科技业务规模大幅上升影响，公司互联网业务毛利也持续向好。

（1）电子政务

2015 年，公司电子政务实现较大规模拓展，加之 11 月完成对华夏电通的收

购，当期电子政务毛利同比增长 6,956.47 万元，增幅达到 39.77%。2016 年，主要受合并华夏电通影响，公司当期毛利为 42,023.78 万元，同比增幅 71.89%。

(2) 集团管控

2014 年、2015 年，公司集团管控收入规模平稳增长，但受外包服务和硬件采购成本增加影响，毛利分别为 13,462.90 万元、13,021.57 万元，无明显变化。2016 年，公司集团管控业务稳步拓展，当期实现毛利 18,423.30 万元，同比增幅 41.48%。

(3) 互联网业务

2015 年，公司完成对亿起联科技的合并后，数字营销的毛利成为公司的重要毛利增长点，当期实现毛利 9,630.09 万元，毛利贡献率达到 20.45%。2016 年，公司逐步向基于大数据的综合信息服务供应商转变，亿起联科技业务规模也大幅上升，互联网业务合计实现毛利 15,811.15 万元，同比增幅 64.18%。

2、主营业务产品毛利率分析

报告期内，公司主营业务产品毛利率及变动情况如下表所示：

单位：%

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
电子政务	77.94	-13.14	91.09	-3.75	94.84
集团管控	89.26	4.67	84.59	-10.56	95.15
互联网业务	27.73	-5.15	32.88	32.88	
主营业务毛利率	57.96	-7.89	65.85	-29.12	94.97

2015 年，公司主营业务毛利率同比下降 29.12%，主要原因是合并亿起联科技，其业务毛利率低于电子政务与集团管控。

2016 年，公司主营业务毛利率同比下降 7.89%，主要原因是华夏电通纳入合并范围，其主营业务中硬件采购占比增加，以及亿起联科技海外业务毛利率较低。

上述业务毛利率低于母公司原有业务。

（三）期间费用分析

1、销售费用

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
工资及福利	5,143.87	1,465.62	3,678.25	1,969.86	1,708.39
业务招待费	655.65	231.02	424.62	251.98	172.64
宣传费	616.66	332.52	284.15	211.93	72.22
差旅费	727.85	494.68	233.18	94.48	138.70
办公费	359.66	157.07	202.58	154.09	48.50
其他费用	924.01	440.11	483.90	226.38	257.52
合计	8,427.70	3,121.02	5,306.68	2,908.72	2,397.96
营业收入	132,080.20		71,667.93		32,667.85
销售费用占比	6.38%		7.40%		7.34%

报告期内，随着公司销售规模的扩大，销售费用总体上升，金额分别为 2,397.96 万元、5,306.68 万元和 8,427.70 万元；公司销售费用占营业收入的比率分别为 7.34%、7.40% 和 6.38%。

2014 年，公司主要的收入来源仍是面向各级政府部门和大型企业集团提供电子政务、集团管控的定制化软件产品和技术服务。与产品化程度较高、依托渠道销售的企业不同，公司针对现有业务及客户，采用“1+N”的大客户营销模式进行业务拓展，不存在大规模的营销渠道建设费用，因而销售费用较少且占营业收入的比重较小。2015 年，受合并亿起联科技影响，公司销售费用增加，销售费用率无明显变化。2016 年，受合并华夏电通以及亿起联科技业务规模大幅上升影响，公司销售费用增加，但营业收入规模大幅上升，销售费用率下降。

报告期内，公司销售费用构成总体变化不大，销售费用构成中占比最高的是

销售人员的工资及福利。

2、管理费用

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
研究开发费	20,896.61	5,040.24	15,856.36	3,678.19	12,178.17
工资及福利	17,322.36	8,151.26	9,171.10	1,457.37	7,713.74
差旅费	785.60	453.82	331.78	33.90	297.88
折旧费	1,083.13	446.21	636.92	113.06	523.86
业务招待费	796.04	79.35	716.69	103.18	613.52
办公费	584.89	94.37	490.53	232.44	258.09
汽车费	343.23	103.26	239.96	-32.02	271.98
会议费	383.51	276.61	106.89	-147.75	254.65
聘请中介机构费	681.19	372.04	309.15	19.16	290.00
长期待摊费用摊销	222.61	164.91	57.70	-102.37	160.07
其他	3,555.46	1,882.02	1,673.44	454.89	1,218.55
合计	46,654.63	17,064.09	29,590.54	5,810.05	23,780.49
营业收入	132,080.20		71,667.93		32,667.85
管理费用率	35.32%		41.29%		72.79%

发行人管理费用主要是人工成本及研发支出。报告期内，公司持续加大研发力度投入，公司研究开发费、工资及福利合计占管理费用的比例为 83.65%、84.58%和 81.92%。受研究开发费、工资及福利上升影响，公司管理费用总体呈现上升趋势，金额分别为 23,780.49 万元、29,590.54 万元和 46,654.63 万元。2015 年、2016 年，受合并华夏电通以及亿起联科技业务规模大幅上升影响，公司营业收入大幅上升，公司管理费用率由 2014 年的 72.79%下降至 41.29%和 35.32%。

3、财务费用

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	变动	金额	变动	金额
利息支出	241.65	195.29	46.36	46.36	
减：利息收入	676.23	153.69	522.54	215.23	307.31
汇兑损益	301.49	197.31	104.18	104.18	
手续费	22.59	19.09	3.50	2.95	0.55
合计	-110.50	258.00	-368.50	-61.74	-306.76

报告期内，公司利息支出、汇兑损益主要为向新加坡华侨银行借入短期贷款所致。

（四）营业外收入、支出构成分析

1、营业外收入

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	2.39	0.02	7.08
其中：固定资产处置利得	2.39	0.02	7.08
政府补助	779.64	344.52	820.64
增值税退税	1,935.39	1,166.87	285.82
无法支付的款项		0.00	5.91
其他	46.60	0.21	0.44
合计	2,764.02	1,511.62	1,119.89

报告期内，公司营业外收入分别为 1,119.89 万元、1,511.62 万元和 2,764.02 万元，主要为政府补助、增值税退税。公司的政府补助计入当期非经常性损益。公司及下属子公司自行开发生产的软件产品，按 17% 的法定税率征收增值税后，享受增值税实际税负超过 3% 的部分实行即征即退的优惠政策。

2、营业外支出

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	24.79	32.61	74.49
其中：固定资产处置损失	24.79	32.61	74.49
对外捐赠	4.00	4.00	—
其他	16.36	49.45	18.40
合计	45.15	86.06	92.89

报告期内，公司营业外支出分别为 92.89 万元、86.06 万元和 45.15 万元，全部计入当期非经常性损益。

（五）其他利润表项目分析

1、资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失为 283.04 万元、77.88 万元和 482.50 万元。公司资产减值损失主要由计提坏账引起。

2、投资收益分析

报告期内，公司投资收益分为 1,880.38 万元、1,382.45 万元和 288.27 万元。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
权益法核算的长期股权投资收益	288.27	157.21	145.36
处置长期股权投资产生的投资收益		320.49	669.96
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		306.67	380.95
持有至到期投资在持有期间的投资收益		—	585.65
处置持有至到期投资取得的投资收益		598.08	98.45
合计	288.27	1,382.45	1,880.38

公司 2014 年投资收益为 1,880.38 万元，主要原因是处置持有的拜特科技全部股权取得收益、理财产品投资收益同比较大和确认对同望科技投资收益所致。

公司 2015 年投资收益同比减少 497.92 万元，主要原因是处置持有的北邮中

望全部股权取得投资收益小于 2014 年处置拜特科技，以及处置委托理财产品收益同比减少。

公司 2016 年投资收益为确认对同望科技、信诺软通、数聚成长的投资收益。

（六）非经常性损益分析

报告期内，公司非经常性损益发生额分别为 2,257.73 万元、1,271.90 万元和 646.25 万元。

公司报告期内非经常性损益及其分别占利润总额和净利润的比例如下：

单位：%

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非经常性损益/利润总额	2.76	8.41	29.78
非经常性损益/净利润	3.06	9.80	31.51

报告期内，公司非经常性损益主要来自处置委托理财投资收益和政府补贴，2014 年，因处置拜特科技股权的投资收益金额较大，非经常性损益占当期利润总额、净利润比例较高。

报告期内，公司非经常性损益对利润总额、净利润不构成重大影响。

三、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,646.73	17,352.22	8,334.30
投资活动产生的现金流量净额	-14,617.27	11,334.81	452.14
筹资活动产生的现金流量净额	-9,965.96	27,027.17	-3,576.47
现金及现金等价物净增加额	-14,887.59	55,796.14	5,209.98

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量净额分别为 8,334.30 万元、17,352.22 万

元、9,646.73 万元。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比增加 9,017.92 万元，主要是合并亿起联科技所致。公司经营活动现金流量净额的变动趋势与同期营业收入、净利润变动趋势一致。

2016 年，主要受公司开展保理业务和营业收入增长带来期末未回款形成的应收账款增加影响，公司经营活动现金流量净额同比减少 7,705.48 万元。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 452.14 万元、11,334.81 万元和-14,617.27 万元。2015 年，公司根据资金需求情况，收回到期的全部委托理财产品，导致当期投资活动产生的现金流量净额同比增加 10,882.67 万元。2016 年，主要受向瑞意恒动原股东支付股权转让价款、投资建设久其政务研发中心建设项目以及购建固定资产等因素影响，公司当期投资活动产生的现金流量净额为-14,617.27 万元。

（三）筹资活动产生的现金流量

2014 年，主要因公司分配现金股利，筹资活动现金流量净额为-3,576.47 万元。2015 年，公司收到收购亿起联科技、华夏电通的配套募集资金款和向新加坡华侨银行的借款，现金流入金额较大，导致当期筹资活动现金流量净额为 27,027.17 万元。2016 年，主要受分配 2015 年的现金股利和支付华夏电通原股东股权转让款影响，筹资活动产生的现金流量净额为-9,965.96 万元。

四、公司财务状况和盈利能力未来发展趋势分析

公司将立足于电子政务、集团管控、大数据、移动互联业务布局，继续沿着内生增长与外延拓展并举的道路，以集团化视角，贯彻落实各项战略规划，凭借公司大数据技术的深入发展，以及在数据资源管理方面的经验与优势，在促进公司各业务板块协同发展的基础上，激发创新活力，培育发展新动能，着力构建开放、共享的“久其+”信息化生态体系，服务客户、服务社会，为国家创造价值。

（一）巩固公司传统产业优势，完成电子政务、集团管控的产业升级

电子政务与集团管控是公司传统优势业务。公司通过深挖用户需求，积极开拓区域市场等措施，持续深耕中央及地方政府市场，帮助政府客户提升公共服务和行政管理能力；同时，公司集团管控产品体系与核心技术不断优化，推出了一系列业内领先的综合性产品与系列解决方案，在众多超大型企业集团客户中得到广泛应用。此外，公司重构技术服务和研发团队，设立电子政务交付中心、集团管控交付中心，强化项目交付能力，整体强化传统产业优势，提升客户满意度。2015年，公司成功合并华夏电通，进一步提升在司法系统这一细分领域的综合竞争力，以“标杆”形式率先完成细分领域的深化服务。

公司通过本次公开发行可转债募集资金投资“久其政务研发中心建设项目”、“下一代集团管控平台”，搭建久其政务研发业务平台、智慧民生决策支撑和服务平台、下一代集团管控平台并基于这些新的技术平台，公司将对现有产品从功能、模块机型全面升级和优化，增强公司在政府部门、大型企业集团信息化领域的竞争优势，巩固公司市场地位。

（二）推进产业链拓展，贯彻“互联网+”的行动指引

公司遵循构建大数据应用服务体系的具体实现路径，以“互联网+”行动计划为指引，结合自身业务特点与优势，着力发展久其数字传播业务，通过协同技术、数据及营销方面的优势，早日跻身国内顶尖数字传播品牌行列。2015年，公司通过合并亿起联科技，实现了公司在移动互联、数字营销领域的突破。

公司通过本次公开发行可转债募集资金投资“数字营销运营平台”，不仅升级了公司数字营销平台的服务能力，更助力公司向大数据技术和服务公司的转型。此外，公司本次公开发行可转债募集资金购买北京瑞意恒动科技有限公司100%股权，是公司深化数字营销领域布局的又一次突破，受益于瑞意恒动在社会化营销领域积累，本次收购完成后，公司的数字营销板块内部即可形成业务类型、广告主资源、媒体资源等方面的优势互补，进一步夯实公司在数字营销领域的产业基础。

（三）深耕大数据业务，实现“久其+”生态体系的协同发展

全球正迎来大数据时代，大数据已经成为最具经济价值的战略资源。公司在

大数据领域的战略布局稳步落实，进一步为构建基于大数据价值分析的 B2B2C 数据服务、应用服务和管理咨询的业务体系奠定了基础。

在大数据基础技术领域，公司在 2014 年投资设立久其智通；在政府大数据分析领域，公司在 2015 年初投资设立了久其龙信；蜂语网络在产品发布后将继续加大对蜂语 PaaS 云平台的测试及推广工作；通过哒哒办公等产品的升级完善与资源整合，公司将稳步打造久其 SaaS 企业级云服务。

公司通过本次公开发行可转债募集资金投资“政企大数据平台”项目，不仅可以更好的满足政企大型组织在转型升级过程中迫切需要充分挖掘和利用掌握的大数据资源这一需求，还对公司现有产品从功能模块、业务模式进行全面整合、优化和升级，实现整个“久其+”生态体系在功能上的全面提升和协同发展。

本次募投项目的具体投资计划及效益分析详见“第五节 本次募集资金运用”。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 78,000 万元，募集资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金
久其政务研发中心建设项目	31,317.82	27,580.23
购买北京瑞意恒动科技有限公司 100% 股权	20,500.00	20,500.00
下一代集团管控平台	11,805.40	4,176.95
数字营销运营平台	21,306.42	14,749.50
政企大数据平台	18,423.08	10,993.32
合计	103,352.72	78,000.00

其中，久其政务研发中心建设项目的实施主体为公司控股子公司北京久其政务软件股份有限公司，公司对其持股比例为 99.5%。在本次发行募集资金到位后，公司将使用募集资金对其增资，其他项目实施主体均为北京久其软件股份有限公司。

公司本次购买北京瑞意恒动科技有限公司 100% 股权不构成重大资产重组，且不以本次公开发行可转换公司债券获得核准为前提。

在不改变募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

若本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、本次募集资金的具体情况

（一）久其政务研发中心建设项目

1、项目基本情况

本项目将通过建设研发生产楼、配置先进的硬件设备和软件工具，搭建起完善的研发基础设施环境，项目建成后将进行电子政务产品及解决方案的研发，通过云计算、大数据、移动互联网等技术应用，推动公司加强技术领先优势和更加优质的信息化服务能力。

2、项目投资必要性与可行性

（1）项目投资必要性

①现有办公场所不足以满足企业未来快速发展的需要

公司自上市以来，业务发展迅速，基于公司提供定制化软件产品及解决方案服务的业务特性，相关岗位人员需求较大，目前久其政务的办公场所和研发场地已不能满足其业务发展需要。同时，久其政务是公司规模较大的子公司之一，也是具有国家级涉密资质的单位，受其办公场所的场地条件、供电设备、网络环境等基础设施限制，如果研发中所需的特殊设备无法安装使用，软件开发环境和测试环境不够完善，则将影响研发的进度和质量。

②目前的研发环境不足以适应新技术的发展及电子政务产业化的要求

电子政务是公司传统优势业务之一，近年来，大数据、云计算、物联网以及移动互联等新兴技术层出不穷，公司顺应时代发展趋势，需要进一步强化在传统业务领域的核心竞争力，助力公司新兴业务的发展。久其政务拟实施本项目，通过搭建先进的研发环境、增加研发生产软硬件设施、扩大技术人员队伍，以支持公司基于新技术的快速开发和产业化，从而保持和提升公司在电子政务行业的领先地位。

③建设专项领域研发中心，促进技术和产品创新

本项目旨在提高公司电子政务业务整体研发水平和研发效率，增强自主创新能力，实现研发领域的精细化延伸，进而丰富公司技术储备，增强对行业发展的

反应速度，能为客户提供高质量、性能更稳定的产品和更优质的服务。本项目的实施，将为公司的持续创新打下坚实的基础，为公司电子政务业务的发展提供坚强的技术支撑。

（2）项目投资可行性

①电子政务政策文件密集出台，政策保障不断增强

自 2014 年以来，多项文件的颁布为电子政务发展提供政策指导。中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步加强国家电子政务内网建设的指导意见》（厅字〔2014〕28 号），对国家电子政务内网建设作出全面部署；2014 年 12 月，国务院办公厅发布《关于促进电子政务协调发展的指导意见》（国办发〔2014〕66 号），从加强顶层设计，统筹电子政务协调发展；深化应用，提升支撑保障政府决策和管理的水平两大角度提出未来五年电子政务发展的指导意见，该文件也必将对“十三五”我国电子政务发展产生重要影响。

2015 年 1 月，国务院发布《关于促进云计算创新发展培育信息产业新业态的意见》（国发〔2015〕5 号），提出“电子政务云计算发展新模式”，推动政务信息资源共享和业务协同。

②公司在政府信息化方面有着深厚的技术积累

多年来，公司面向政府部委提供财政决算、国资监管、政府统计、资产管理等信息化产品与解决方案服务。在政府部门加快推进数据资源共享与服务以促进政府职能转变的当下，数据整合及分析运用的能力显得尤为重要，公司不仅在政府信息化方面具有深厚的业务积累与实践经验，并且拥有自主研发的大数据技术实力，尤其是智能预警技术、ETL 数据整合技术在国内处于领先水平。这都为项目的建设奠定了良好的技术基础。

3、项目与公司现有主营业务的关联度

本项目建设完成后，公司电子政务业务板块技术研发体系将更加完善，可以有效提升公司研发能力、增强对技术人才的吸引力、完善技术管理、丰富技术储备，增强公司竞争优势，是现有主营业务的加强和完善。

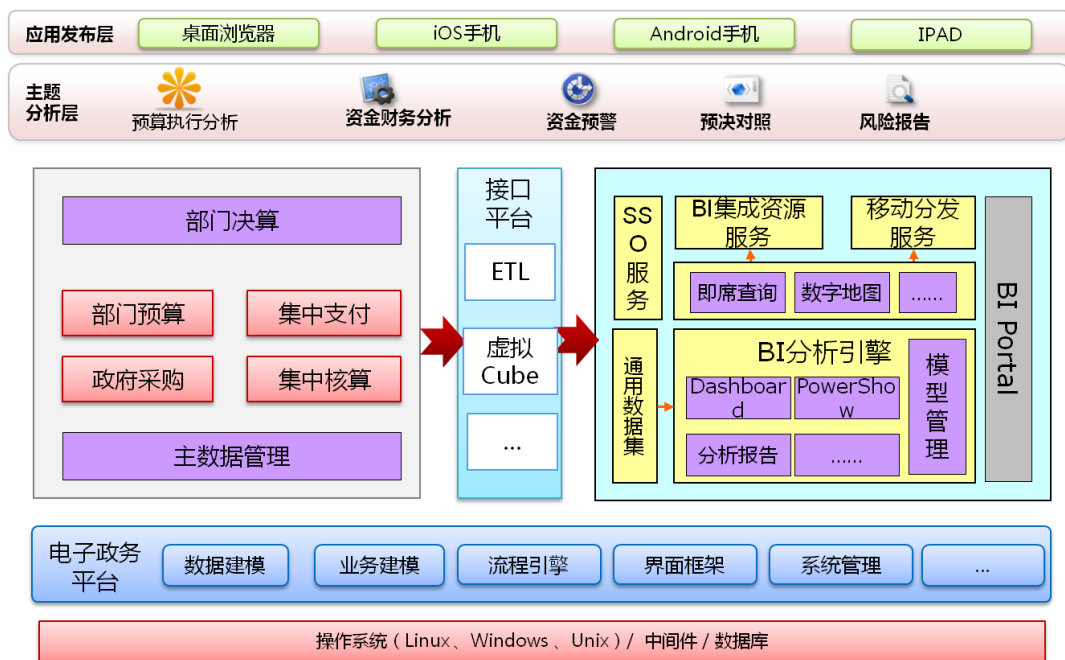
4、项目实施基础与优势

在本项目基础设施基础上，公司将搭建两个业务平台，分别为久其政务研发业务平台、智慧民生决策支撑和服务平台。

(1) 久其政务研发业务平台

久其政务研发业务平台是公司自主研发的电子政务产品底层开发平台，具有良好的开放性、可扩展性，能支持大规模用户访问请求的处理和负载均衡，主体应用具有跨平台运行的能力，支持海量数据的存储与管理、虚拟化技术，初步具备云计算能力，并支持私有云构建。

久其电子政务开发平台整体技术架构图



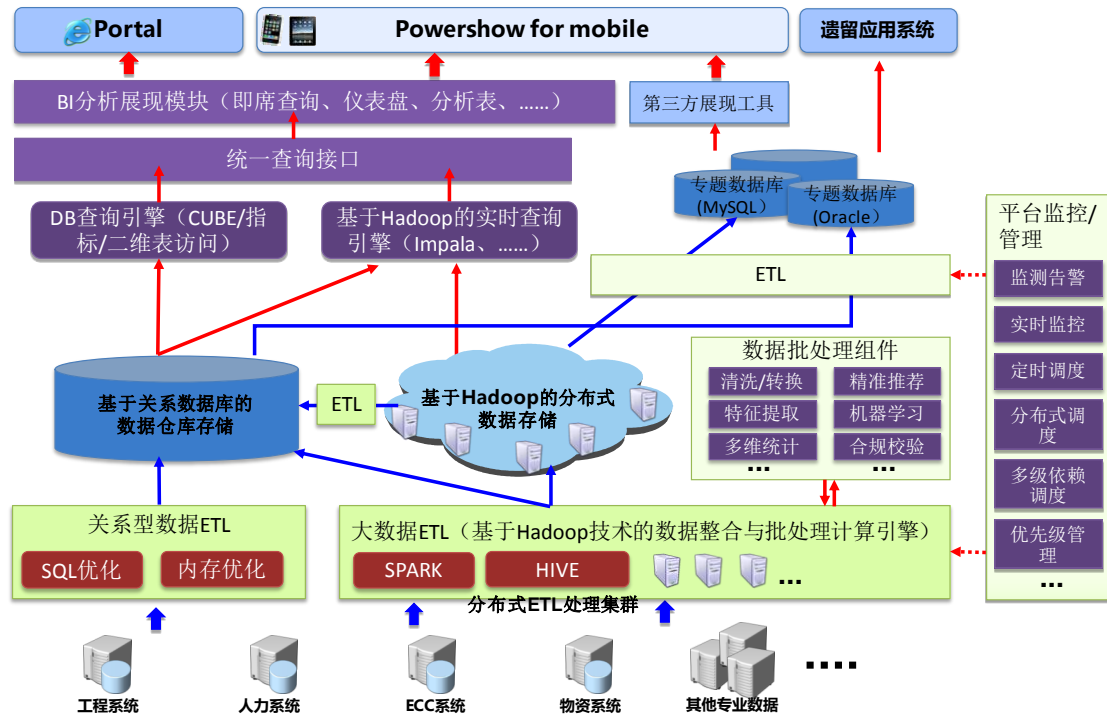
久其电子政务开发平台在整体架构上分为底层平台、接口平台、智能政务系统、主题分析、信息发布层等。

(2) 智慧民生决策支撑和服务平台

针对政府数据快速膨胀与数据价值日益重要的发展趋势，本项目将基于分布式处理架构，通过对统一数据处理模型、统一数据管理引擎、大数据分析和挖掘等技术的研究开发，面向交通、教育、民政等领域构建统一数据管理平台，研发出基于应用的大数据分析模型及工具，解决传统的数据管理模式缺乏统一的数据管理平台、传统数据处理和分析方法难以支撑海量数据处理的问题，通过在交通、教育、民政等领域的应用示范与推广帮助企业深入挖掘数据价值，进而服务于企

业业务，提高企业决策水平，完善企业战略布局，进一步提升国内企业的核心竞争力。

智慧民生决策支撑和服务平台整体技术架构图



5、项目选址与组织方式

(1) 项目选址

项目建设地点为北京经济技术开发区河西区 X6-1M2 地块。

公司与北京市国土资源局经济技术开发区分局于 2014 年 9 月 25 日签订了《国有建设用地使用权出让合同》（合同号：京技国土出让[合]字（2014）第 15 号），公司取得北京经济技术开发区河西区 X6-1M2 地块，13,366.1 平方米国有建设用地使用权，用于建设久其软件研发项目。

(2) 组织方式

本项目的基础设施建设由久其政务组织相关建设单位实施，项目基础上的平台建设由久其政务完成。

6、项目投资计划及效益分析

(1) 项目投资计划

本项目计划总投资额为 31,317.82 万元，主要用于建筑工程费用、工程建设其他费用、设备和软件工具购置、流动资金等。本项目拟使用募集资金 27,580.23 万元，不包含已经支付的土地出让金 1,737.59 万元和补充流动资金的 2,000 万元（自筹资金解决）。

（2）效益分析

本项目属于研发项目，不直接产生效益。本项目的能源和社会资源消耗很少，属于低社会成本、高产出的高科技项目，社会效益很大。本项目 2018 年建成后，久其政务将业务全部迁入，进行电子政务关键技术攻关及财政、交通、民政等行业业务的深挖，在亦庄建设专业的电子政务研发中心，适应当前云计算、大数据等发展趋势下行政事业单位新的业务诉求，更好的服务于全国。

本项目拟定的开发项目所涉及到的软件研发产品方案，积极迎合了目前软件行业市场的迫切需求和当前的技术发展趋势，具有很高的市场竞争力，将取得良好的经济效益。

本项目建成后年度折旧与摊销为 1,508.88 万元，不会对财务状况造成重大不利影响。

7、项目建设周期

本项目建设周期为 2014 年 8 月至 2018 年 4 月。

8、项目批准情况

（1）项目备案

本项目已于 2016 年 7 月 22 日取得北京经济技术开发区管理委员会出具的《关于北京久其政务软件股份有限公司久其软件研发项目变更备案的通知》（京技管项备字[2016]118 号）。

（2）环评批复

本项目已于 2015 年 7 月 17 日取得北京经济技术开发区环境保护局出具的《关于北京久其政务软件股份有限公司久其软件研发项目环境影响登记表的批复》（京技环审字[2015]185 号），并于 2016 年 8 月 4 日取得北京经济技术开发区环境保护局出具的《关于北京久其政务软件股份有限公司久其软件研发项目建筑

面积变更的复函》（京技环审变字[2016]012号）。

（二）购买北京瑞意恒动科技有限公司 100%股权

1、标的公司概况

标的公司名称：北京瑞意恒动科技有限公司

注册资本：2,104.9979万元人民币

公司类型：有限责任公司

统一社会信用代码：91110115774099462U

注册地：北京市大兴区安定镇兴安营村东原老镇政府院内

办公地：北京市朝阳区东四环中路远洋中心C座27F

成立日期：2005年4月12日

营业期限：2005年4月12日至2025年4月11日

经营范围：科技开发；软件开发；设计、制作、代理、发布广告；图文设计、制作；互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务（电信与信息服务业务经营许可证有效期至2020年11月24日）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

主营业务：瑞意恒动专注于Social领域整合数字营销，拥有专业的创意、策划、媒介和研发团队，累计为近百家汽车、科技、电商、互联网、大旅游等领域知名广告主提供“互联网+”下的营销策划、媒介投放、Social-CRM（SCRM社交客户关系管理）、微商运营等营销策划解决方案。瑞意恒动坚持“创意+技术”同步发展，并在业内首创“社会化营销闭环”服务理念，自主研发了自媒体投放平台、微商管理平台、社交客户关系管理平台等软件产品。

2、定价情况

以瑞意恒动 2016 年度的预计净利润 1,500 万元为基础，参考市场同类交易

市盈率估值倍数，经协商，各方同意本次交易的瑞意恒动 100% 股权对价为人民币 20,500 万元整。

银信资产评估有限公司出具银信评报字（2016）沪第 1156 号《评估报告》，在评估基准日 2016 年 5 月 31 日，在《评估报告》所列假设和限定条件下，瑞意恒动采用收益法评估，评估后股东全部权益价值为 20,677.38 万元。

3、收购前后持股比例及控制情况

收购前，发行人未持有瑞意恒动股权，与瑞意恒动没有关联关系，本次收购后，发行人持有瑞意恒动 100% 股权，瑞意恒动将成为发行人全资子公司。

4、瑞意恒动的主营业务、运营模式、盈利模式、主要竞争力、客户的稳定性以及产品或服务的市场前景

（1）主营业务

瑞意恒动是专注于社会化营销领域的高新技术企业，依托于近年来的行业深耕，培养了一支行业优秀的专业社会化技术营销服务团队、积累了大量优质的社会化媒介资源，在业内拥有良好的服务口碑。瑞意恒动不断进行技术产品的升级和创新研发，打造了聚焦在社会化营销领域的恒动社交媒体管理平台、恒动 Social-CRM 会员管理系统、恒动电商系统、恒动自媒体广告四大平台。此外，瑞意恒动通过一系列“创意+技术”的运营模式，紧跟行业发展趋势，深入了解企业核心营销需求，提出业内领先的“企业社会化营销闭环解决方案”，稳定了瑞意恒动在社会化营销领域的市场地位。

瑞意恒动主营业务主要聚焦在三大领域：社会化品牌营销策划服务、社会化媒介投放业务、软件及数据产品开发及销售业务。

（2）运营模式

①业务流程



图 8：瑞意恒动业务流程

②采购模式

瑞意恒动的采购业务主要是创意设计的外包、技术开发外包，媒介资源的谈判与采购。

创意设计外包和技术开发外包主要由项目执行团队（营销事业部）负责，针对项目金额在 5 万元以上的采购项目，需要至少向 3 家供应商比价方式选取供应商，最终质高价优者得。

媒介投放业务主要由媒介部负责开拓、维护媒体资源，进行价格谈判，签署框架协议或执行协议。框架协议通常只约定投放的媒体资源、协议起止时间、费用结算方式、代理优惠政策等，并不针对具体的投放广告和投放金额作出约定。执行协议则是对短期内某一特定产品广告投放所作的协议约定，协议中除了框架协议中的主要条款外，还会有针对性地写明投放产品、具体广告投放位置等信息。

③销售模式

品牌广告的销售，有直客和渠道代理两种模式。直客模式是指销售工作主要面向终端客户展开，和终端客户直接沟通需求，期间也会让代理加入需求确认等过程，并完成下单。渠道代理模式指销售工作主要面向客户代理展开，和客户代理沟通需求，达成合作。

（3）盈利模式

社会化营销服务中，瑞意恒动提供的服务主要为人工服务，具体包括创意设计、文案撰写与网站技术开发，这部分业务主要是按照行业平均报价水平，直接核算出相应成本并加收一定的利润，作为给客户的价格。一般结算模式包括固定月费、非固定月费、项目结算这三类。

媒介投放业务中，瑞意恒动主要是通过与各类媒介平台及自媒体个人进行采购谈判，并在此价格基础上，加收一定的利润，向客户售卖。

（4）主要竞争力

①提供一站式“社会化营销闭环”服务产品解决方案

瑞意恒动提出业内领先的一站式“社会化营销闭环”服务产品解决方案。为客户提供从“传播-销售-会员管理”的一体化解决方案，真正帮助广告主实现销售、注册等效果转化，加强了与客户合作的深度与粘性，从而显著提高了客户服务满意度与续签率，增强了瑞意恒动客户的稳定性。

②经验丰富的团队

瑞意恒动经过近 10 年的积累，建立了一支过百人的专业化服务团队。公司核心业务骨干均为具备丰富行业经验的资深人士，团队稳定性高，执行力强，且忠于企业价值观，企业文化，团队凝聚力强。

③自媒体代理资源丰富

瑞意恒动汇集了数千个分布在七大视频直播平台（秒拍、小咖秀、美拍、映客、斗鱼、花椒、虎牙）网络红人资源；涵盖了 20 个行业，数千个优质自媒体（个人及媒体）资源，这些自媒体资源包括了明星、行业名人、媒体、段子手，知名自媒体等多类资源。

④丰富稳定的客户资源

瑞意恒动拥有大量长期稳定的优质大客户，例如，雪花啤酒、香格里拉酒店集团、国美电器、真维斯、滴滴出行等，行业覆盖汽车、商旅、高科技、电商和零售等，均为数字营销发展成熟且预算较多的行业，容易形成规模效应。

（5）客户的稳定性以及产品或服务的市场前景

①客户稳定性

瑞意恒动凭借“社会化营销闭环解决方案”，加强了与客户的合作深度与粘性，凭借“恒动粉丝管理”系统，加强了与客户内部数据的整合，从而使之成为瑞意恒动与客户之间的粘合剂，客户稳定性显著提高。瑞意恒动近三年来，前十大客户中，以年度签约客户为主，合作规模均为百万级以上。

②产品或服务的市场前景

从国家宏观政策上看，国家大力发展移动互联网产业，积极推动传统行业向互联网行业的转型与发展，这也将推动大量传统企业向“互联网+”转型，在转型过程中，瑞意恒动也将获得更多的市场机会。

从行业发展上看，移动互联网行业处于高速发展期，各类新网络媒体发展迅速，广告主在广告预算的分配上在逐年扩大社交媒体的投放份额，社会化营销类单个项目订单额度逐年增加，这也将成为瑞意恒动未来收入持续增加的有利因素。

5、收购行为与发行人业务发展规划的关系

（1）本次交易的背景

①继续深化数字营销领域布局

近年来，本着产业与资本融合，构建“久其+”信息化生态体系的产业发展愿景，公司外延式发展不断深化，形成了基于电子政务、集团管控、大数据和移动互联四大业务板块，而凭借全球互联网经济地不断发酵，数字营销行业发展迅猛。继 2015 年完成对移动广告平台北京亿起联科技有限公司的合并后，为进一步完善数字营销领域布局，夯实数字营销板块，促进产业生态的协同与共赢，强化大数据精准营销的业务与技术积累，充分整合多种营销手段和优势资源，提升公司的持续盈利能力，公司有意进入社会化营销领域。

②社会化营销的迅速崛起

社会化营销是利用社会化网络、在线社区、博客、百科或者其他互联网协作平台媒体来进行营销、公共关系和客户服务维护开拓的一种方式。作为社会化营销的主要载体，当今以微博、微信为主的社交自媒体可谓发展迅猛。在开放的网

络社群中，消费者的消费行为越发无序和自主，单一的营销模式已经难以促使广告主与消费者建立起消费关系。而社会化营销以其内容量大、传播形式多样、重视消费者互动、销售目标可监测可管理等特点，在广告营销领域中脱颖而出，备受广告主青睐，广告主在社交营销方面的广告预算投入亦呈现逐年提升趋势。

鉴于瑞意恒动在社会化营销领域所具备的技术实力、人才团队、客户及媒体资源，以及多年经营所树立的品牌形象和行业口碑，有助于公司实现布局社会化营销领域，扩充数字营销板块的规划，符合公司业务发展的长远利益。

（2）本次交易目的

①有助于发挥优势互补与业务协同效应

瑞意恒动与公司全资子公司亿起联科技均为数字营销领域的优秀企业。通过并购亿起联科技，公司已将数字营销板块纳入主营业务范畴，且实现了自身业务向移动互联网新兴产业的有效延伸，并在提升资产规模和盈利能力方面起到了显著作用。社会化营销与亿起联科技专长的移动广告平台同属于数字营销的细分领域，在强调口碑营销、效果营销的当下，依托自媒体良好的发展前景，社会化营销已成为品牌类广告主的普遍选择。瑞意恒动深耕于社会化营销领域，在主营业务类型、广告主资源、媒体资源等方面能够与亿起联科技形成差异化的优势互补。与此同时，瑞意恒动亦可获得公司在资金、政企客户资源，以及大数据研发技术方面的支持，在完善公司数字营销业务布局与协同的基础上，以服务客户为导向，共享资源，形成数字营销整合成效，提升公司在该领域的竞争实力，实现业务的持续稳定发展。

②有利于增强公司产业整合能力

公司所处的软件及信息服务行业资本活跃度较高，通过近年来的摸索与实践，公司在稳固原有业务内生增长的基础上，结合外延式发展形成了四大板块业务，打开了传统软件主业与互联网创新与融合的新局面，并且公司的数字营销业务取得了快速发展，预计通过本次交易能够加深公司在数字营销领域的产业整合经验，为日后深化垂直行业整合创造条件。

（3）业绩承诺与补偿

瑞意恒动全体股东共同且不可撤销地向公司承诺：瑞意恒动 2016 年度净利

润应不低于 1,500 万元，2017 年度净利润应不低于 1,950 万元，2018 年度净利润应不低于 2,535 万元；若瑞意恒动 2016 年度实际净利润低于 1,400 万元，除上述 2016 至 2018 年业绩承诺仍全部有效外，瑞意恒动 2019 年度的净利润应不低于 2,915.25 万元。

若承诺期内瑞意恒动实际净利润低于相应承诺净利润，瑞意恒动全体股东应于当期《专项审核报告》出具后 5 个工作日内，以现金方式一次性向公司支付对赌期业绩承诺补偿金。

（4）本次交易对公司的影响

本次交易的实施有助于公司深化数字营销领域的布局，加强产业整合与生态协同，符合公司的战略规划，并有利于促进公司提升资产规模与盈利能力，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

本次交易产生的预期收益将会对公司未来几年的净利润以及每股收益造成一定的影响，但该部分预期收益将受瑞意恒动所处的外部环境及其自身经营管理情况的影响，存在一定的不确定性因素。此外，公司使用现金方式支付交易对价将会对公司当期投资活动净现金流产生一定影响。

（三）下一代集团管控平台

1、项目基本情况

下一代集团管控平台是在公司现有集团管控产品线基础上，顺应大型企业集团管控需求的变化，帮助其进一步实现战略、财务、运营、风险管控需求，结合 SaaS、移动化、大数据存储与管理、大数据分析与管理等技术，对集团管控产品进行技术升级和系统功能结构优化，建成下一代集团管控平台。

根据项目建设需要，公司将购置硬件设备和系统软件、新增办公设备，搭建系统开发、测试所需机房和办公环境，配备下一代集团管控平台建设所需项目管理、业务提炼、系统分析、设计、开发、测试、数据库、质量管理、项目实施等专业人才。

2、项目投资必要性与可行性

（1）项目投资必要性

①有利于大型企业集团管控升级

下一代集团管控平台是公司面向大型企业集团管理升级的整体解决方案，为集团企业的战略管控、运营管控、财务管控、风险管控提供一整套集成解决方案，能够帮助大型企业集团应对互联网趋势下、全球化、多业态运营，创造管理效益；并能够支持集团企业在云计算、大数据、移动互联的新技术潮流中，创新业务模式和服务模式，增强市场竞争力，创造更好市场效益；同时协助集团企业更快的适应市场变化、更好的服务客户、员工及社会大众。

②适应行业技术发展趋势，提升主营产品竞争优势

随着云计算、物联网、移动互联网、大数据等新技术的快速发展，以及企业集团对于管理支撑系统大规模统一部署的需要，公司上一代集团管控产品在实际应用集成、性能效率、移动化体验、快速智能分析等方面，不能很好满足集团企业的综合需求，下一代集团管控平台能在全域覆盖、部署与集成应用、大并发大数据场景、移动接入与更好的用户体验等方面进行全面升级，更好的满足集团企业在云计算、大数据时代的管控需求。本项目实施有利于公司在新的市场环境中开发出满足客户需求的产品，提高公司集团管控产品线的服务能力，巩固和提升公司优势产品的市场地位。

③夯实优势业务基础，进一步构建“久其+”信息化生态体系

近年来，公司围绕战略转型升级的目标，确立了内生增长和外延发展并重的策略，以精心布局电子政务、集团管控、大数据及移动互联四大业务板块为基础，借助资本的平台，充分发挥整合的资源优势，为新老客户创造价值。电子政务和集团管控是公司的传统优势业务，亦是公司立足之本。公司发展战略的实现需要增强传统优势业务的竞争优势，进一步树立公司良好的品牌形象和市场基础。集团管控业务良好的技术积累、业务经验、客户资源将成为公司大数据及移动互联业务的重要支撑。因此，集团管控平台全面升级是稳步推进公司发展规划、进一步构建“久其+”信息化生态体系的必然需要。

(2) 项目投资可行性

①公司具备高质量的技术平台

公司采用业内领先的技术和工具，结合自主研发的 EIP 企业信息化平台、

DNA 开发平台，搭建了系统而完善的研发环境。本项目配备通用服务器系统和网络设备、大型软硬件设计和测试平台、大型软件分析与设计建模平台、网络数据库平台、软件测试平台等设备以及通用和辅助设备。此外，公司根据以往的集团管控产品线研发过程中，积累的大量业务与技术组件，将是实现领域模型的技术手段；通过对集团企业核心业务的抽象提炼，积累了一套实现业务功能的完整建模体系，为产品和平台的研发及应用转化提供了有利的支撑条件。

②公司具备丰富的项目实施经验

公司是大型企业集团信息化研发与推广的先驱企业，在集团管控产品领域已经积累了丰富的行业经验，与 100 多家央企建立长期合作关系，产品已在建筑、金融、制造、能源、军工、商贸、通信等行业中得到较好的应用。此外，公司以树立标杆企业为策略，近两年成功开发了包括东方电气集团、中海油集团、广东旅游控股集团、内蒙古矿业集团、河南圣光集团、山西潞安集团等典型客户；公司凭借其久其财务共享业务在中国铁建股份有限公司及其下属六个二级局集团单位成功落地，中国铁建股份有限公司通过该项目应用荣获 2015 年度“最佳共享服务中心”最高级别大奖；公司通过与北京国家会计学院共建 FSSC（财务共享服务中心）实验室，为久其财务共享服务业务搭建集产学研于一体的品牌传播平台。

公司在集团管控产品线积累的丰富的实施经验、长期稳定的客户关系、标杆项目的示范效应、业内领先的品牌传播平台，为下一代集团管控平台的业务拓展奠定了坚实基础。

3、项目与公司现有主营业务的关联度

下一代集团管控平台是在公司现有集团管控产品线基础上，顺应大型企业集团管控需求的变化，基于新的技术平台，对公司现有产品从功能、模块进行全面升级和优化而形成，其面向的市场和客户及其运营模式，均与公司现有主营业务相同。

4、项目实施基础与优势

久其将集团管控建设思路加以系统化、方案化，形成了久其下一代集团管控平台，久其集团管控平台深入理解集团企业业务，具备明确的建设目标、全面的建设蓝图和成熟的产品体系。

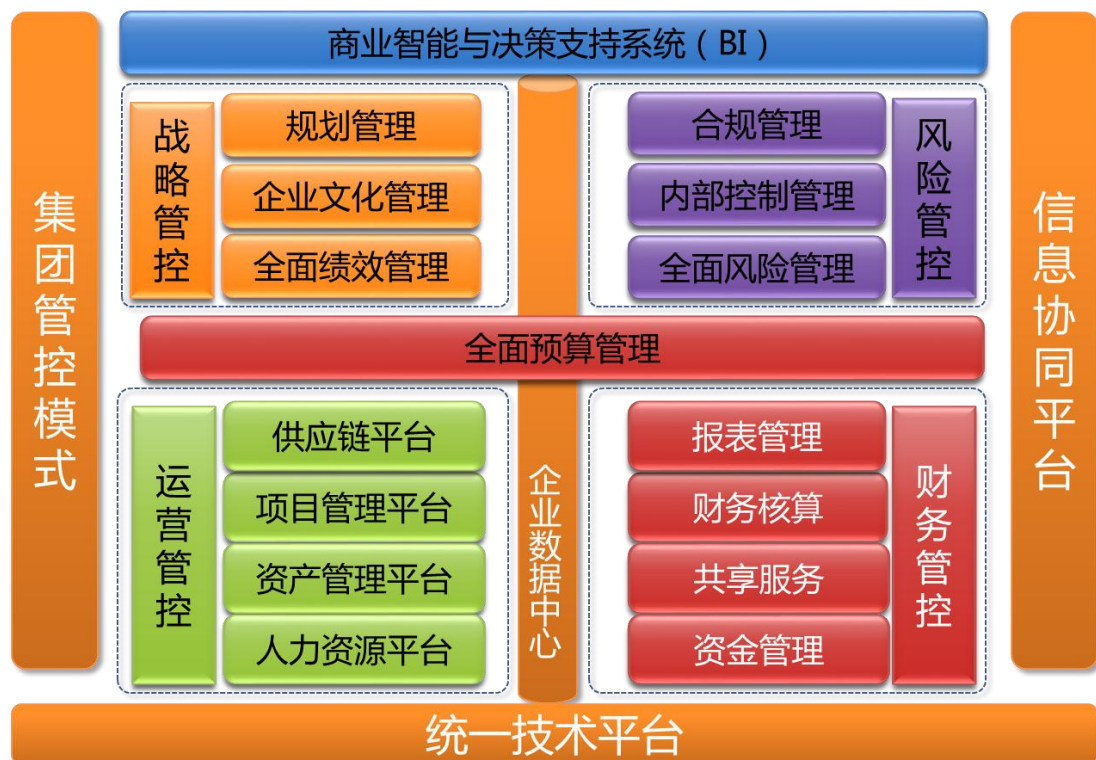
集团管控平台概览



(1) 系统应用架构

下一代集团管控平台包括战略管控子系统、运营管控子系统、财务管控子系统、风险管控子系统，相关子系统有机集成，共同支撑企业集团管控需求落地。

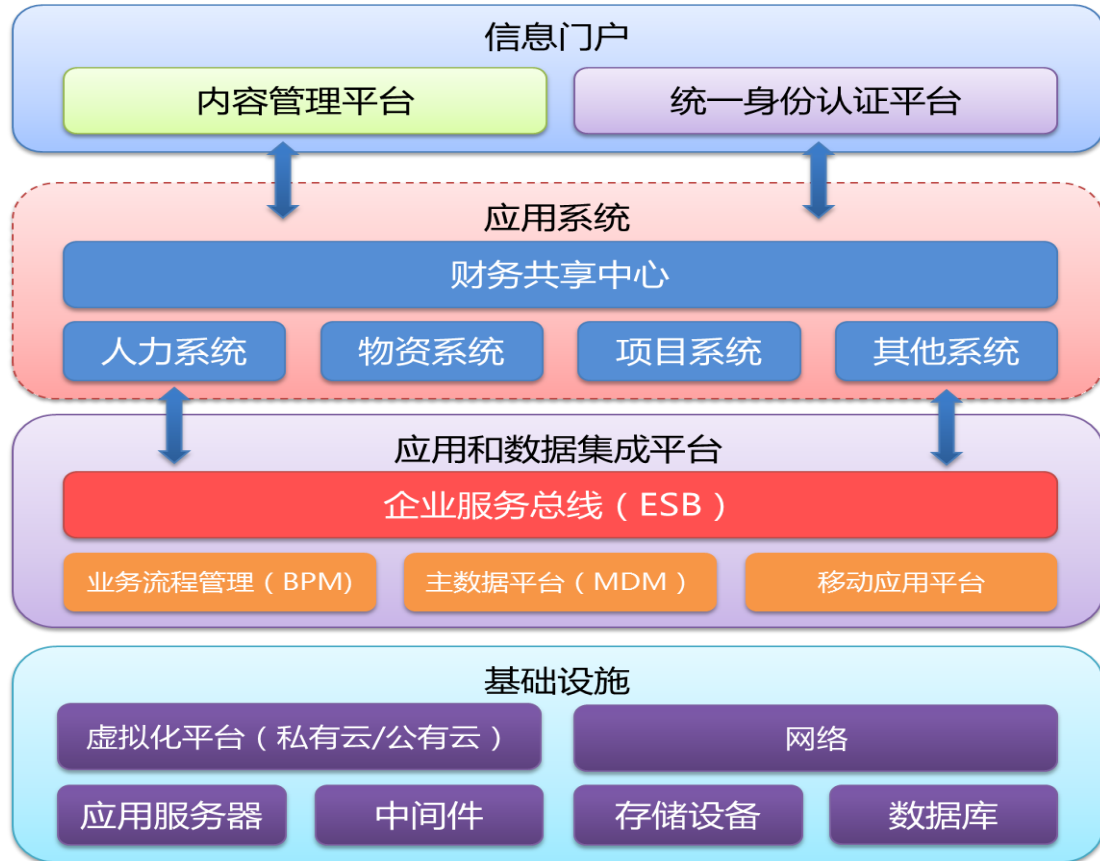
下一代集团管控平台系统架构图



(2) 系统技术架构

下一代集团管控平台采用的是 JAVA 技术路线，采用 B/A/S 的多层分布式结构，实现系统内部的松耦合，以灵活、快速地响应业务变化对系统的需求。总体框架主要包括信息门户、应用系统、应用集成平台和基础设施等几个部分。

下一代集团管控平台技术架构图



信息门户包括内容管理平台和统一身份认证平台，实现个性化的集成工作界面，支持多渠道访问；支持 Web 页面内容发布和面向各应用系统的统一内容管理；通过统一身份管理平台，支持全集团统一的身份管理、权限管理和认证管理，实现单点登录。

应用系统由财务共享中心以及人力系统、物资系统、项目系统以及其他系统等四大子系统构成，通过应用集成平台整合，实现数据和服务集成，构建面向服务的架构体系（SOA）。

应用集成平台主要由企业服务总线、业务流程管理系统、主数据管理系统和移动应用平台几个部分组成。既可以直接利用集团企业已有 IT 架构，本平台也提供可替换的相关核心应用组件。

基础设施包括网络环境、虚拟化平台以及相关的应用服务器、存储、中间件和数据库等。虚拟化平台是基础设施实施云计算的基础，通过虚拟化平台，各个应用系统按需访问网络共享计算资源池，只需最少的管理或服务即可快速供应和发布应用。虚拟化平台可通过私有云或者公有云的方式提供给用户，所有资源都可以根据需要进行动态扩展和配置，资源在物理上以分布式、共享方式存在，但最终在逻辑上以单一整体的形式呈现，用户按需使用云中的资源。

5、项目选址与组织方式

（1）项目选址

本项目拟在北京市海淀区文慧园甲 12 号租赁办公场地，本项目拟使用其中 2,958 平方米作为办公场地。

公司已于 2016 年 3 月 28 日与北京传奇资产管理有限公司签署了标的为北京市海淀区文慧园甲 12 号的地下二层至地上四层的房屋及附属设施设备的《租赁合同》。

（2）组织方式

本项目由久其软件（本部）负责实施。

本项目负责人为曾超，毕业于北方交通大学电信学院计算机与技术系，获学士学位。曾就职于长沙铁路总公司，1999 年加入公司，现任公司监事、集团管控交付中心总经理。

6、项目投资计划及效益分析

（1）项目投资计划

本项目计划投资总额为 11,805.40 万元，主要用于办公场地租赁、设备、软件购置、技术开发人员投入、铺底流动资金等。本项目拟使用募集资金 4,176.95 万元，不包含费用性支出的办公场地租赁费 749.39 万元、研发投入 5,737.40 万元和铺底流动资金 1,141.66 万元（自筹资金解决）。

（2）效益分析

本项目正式进入运营期后，预计年均营业收入 11,835.90 万元，年均利润总额 2,500.90 万元，年均净利润 2,293.50 万元，项目内部收益率 23.51%，投资利

润率 19.43%，税后投资回收期 4.47 年，各项经济指标较好，抗风险能力强。

7、项目建设周期

本项目建设周期为 2017 年 1 月至 2018 年 12 月。

8、项目批准情况

本项目已于 2016 年 8 月 24 日取得北京市海淀区发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京海淀发改（备）[2016]269 号）。

（四）数字营销运营平台

1、项目基本情况

本项目是围绕广告主开发全方面的数字营销运营平台，包括面向广告资源的采集与投放的 DSP 和 ADM，面向广告数据相关数据采集整合、用户画像与精准营销、广告效果分析与流量优化的 DMP，专门面向海外广告业务投放的广告需求端管理子系统 DMP，将媒体渠道上的潜在和已有客户聚合到品牌企业官方平台的社会化客户关系管理系统 SCRM，并接入多个国内主流的广告交易与竞价平台 Adx 等。

项目建设内容包含：相关软硬件平台和网络设施的搭建、数据资源的购买和整合、系统的开发、系统运营队伍的建设和管理工作。

2、项目投资必要性与可行性

（1）项目投资必要性

①数字营销平台是大数据技术对传统互联网广告渗透和改造的必然要求

运用大数据技术可以克服传统互联网媒体、移动互联网媒体广告行业存在的问题：一方面利用 DMP 自身积累的数据、以及从广告监测公司、电信运营商乃至第三方 DSP 服务商、DMP 购买的数据获得用户丰富的信息和洞察，从而可以对目标人群进行精确定位和广告投放，最大化自己的广告预算；另一方面，通过在 DMP 中预置的用户画像算法和推荐算法，可以把广告从业人员的知识和经验固化到系统中，降低广告优化人才的流动对数字营销业务的影响。

②适应品牌大客户经营好国内国外两个市场和走出去战略需要

随着互联网+大数据时代的到来，互联网广告的市场需求越来越大，广告的形式也越来越复杂。本项目将要建设的平台连接线上与线下，是企业尤其是传统企业进行信息化升级与转型的有效途径。本项目基于大数据分析处理平台，采用最先进的 RTB 广告实时竞价模式并与国际媒体资源连接，实现精准投放，帮助广告主和品牌客户同时经营好国内国外两个市场，符合品牌客户在新形势下的品牌运营需求。

③适应行业发展趋势、升级数字营销平台提升服务能力

中国的 DSP 广告发展相对较晚，但是市场空间巨大。2012 年-2015 年，中国 DSP 广告投放市场呈现出高速增长模式，增速均在 100%以上，虽然 2016 年增速放缓，但预计 2016 年中国 DSP 广告投放市场规模将达到 219 亿元。本项目的建设有助于公司抓住数字营销市场高速增长的契机，打造以精准营销为核心、以程序化交易为抓手、连接广告资源的需求方和供应方整合营销平台，做强做大公司现有的数字营销业务板块。

④整合公司技术和市场资源，助力公司向大数据技术和服务公司转型

DMP 是典型的大数据应用系统，DSP 结合 DMP 所构造的在线精准营销系统是利用大数据处理技术和大数据资源提供精准营销广告服务的运营平台，支持收取“广告投放服务费”、“结果优化奖励费”、“数据管理服务费”等三种收费模式。有别于传统的“Case by case”客户化定制收费模式，是公司收入模式的跃变。

而作为未来在线广告行业发展两大方向的“多屏广告整合以及控制”和“跨平台、全网内用户的跟踪挖掘及应用”都有赖于以大数据技术为基础的 DMP 系统、以数字连接关系管理技术为基础的 SCRM 系统的开发和完善。

本项目将整合公司现有的大数据技术资源、政企品牌客户资源，提升数字营销平台的服务效能、提高公司在大数据技术和服务领域的市场竞争力，丰富公司收入模式、优化公司业务结构、符合公司“久其+”信息化生态体系的产业发展规划。

(2) 项目投资可行性

①项目建设符合国家发展互联网、移动互联网、大数据应用的政策导向

随着中国互联网产业的发展，中国网民数量快速增长，截至 2015 年 12 月，我国网民规模达 6.88 亿，其中手机网民规模达 6.20 亿，互联网成为我国经济发展不可缺少的部分。

2015 年 3 月，李克强总理在政府工作报告中首次提出“互联网+”行动计划，提出推动移动互联网、云计算、大数据、物联网等与现代制造业结合，促进电子商务、工业互联网和互联网金融健康发展。2016 年 3 月《十三五规划纲要》强调以先进技术为支撑、内容建设为根本，推动传统媒体和新兴媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等方面深度融合，建设“内容+平台+终端”的新型传播体系。

中国互联网产业发展和上述产业政策实施为本项目的投资建设和持续盈利提供了经济基础和政策保障。

②公司在移动广告领域的积累为本项目的建设奠定了业务基础

公司于 2014 年通过资产并购收购亿起联科技，亿起联科技 2007 年成立之初，主要从事互联网广告业务，拥有具备完全自主知识产权的移动广告平台—点入移动广告平台，点入移动广告平台为广大移动应用广告主提供移动应用内的广告推广服务。2015 年，公司在国内点入移动广告营销平台的基础上，启动了全球移动广告营销平台、泛娱乐自媒体运营平台，以及全球移动游戏发行平台建设，各业务线与各平台纵横融合、相互协同，促进数字营销业务体系“全球化、多元化”布局，发掘了公司在全球移动营销与大数据商业化利用领域的优势。

③公司积累了广泛的客户资源与和优质媒体资源

客户与媒体的积累是数字营销业务开展的基础。目前，公司移动广告业务已累计服务全球范围内 5,000+品牌和互联网企业主，包含全球 500 强企业、跨境电商巨头、国际旅游品牌、明星手机游戏、互联网新锐企业等，业务渗透 200 余个国家和地区，覆盖移动终端数量超过 15 亿部，月均覆盖 25 亿人次，业务增速、数据吞吐量、收益稳定性、行业口碑皆处于行业领先地位。

3、项目与公司现有主营业务的关联度

本项目的建设将依托亿起联的现有资源，整合公司获得的大数据技术，以及在政企品牌客户资源、公司云计算基础设施等业务、技术、客户方面的资源，打造新一代整合数字营销平台，为国内的广告主、品牌客户在互联网+时

代借助于数字营销技术和工具做大做强、走出国门提供坚实的基础。

4、项目实施基础与优势

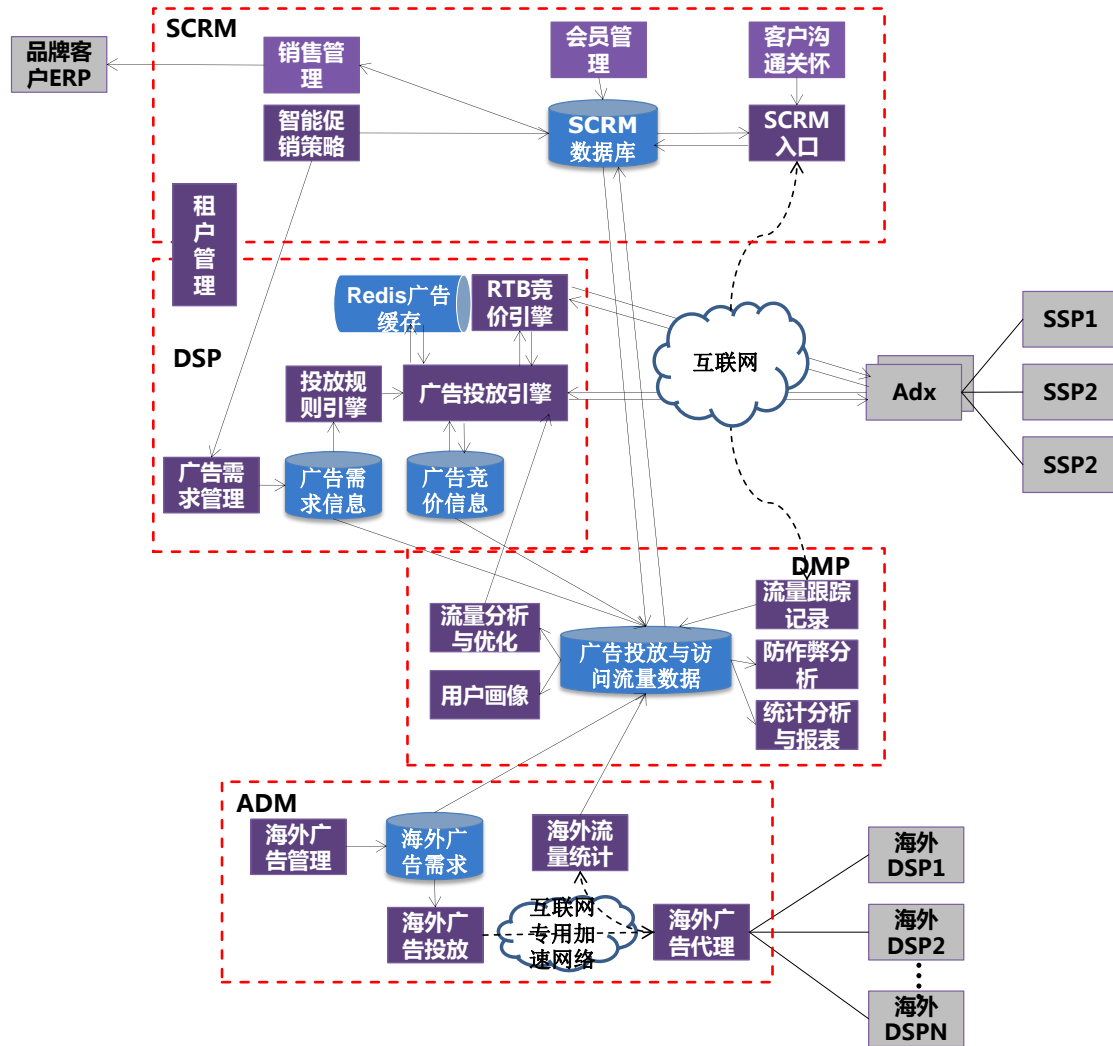
数字营销运营平台将构建一个连接、管理与应用多数字关系渠道与客户的中央化管理系统平台，面向品牌客户、APP 应用开发商、内容提供商等广告主/广告客户，满足其在大互联时代通过互联网/移动互联网向各种数字媒体（网站、APP、微博、微信、在线视频等）和智能终端（手机、平板电脑、PC 等）推广自己的品牌、APP 应用、内容等产品或服务的需求，实现最小成本获取更多流量效果，数字营销运营平台也支持打通品牌企业内部管理以实现流量价值变现。

数字营销运营平台涵盖客户关系管理、广告需求管理、广告创意管理、目标客户分析、投放渠道定位、实时竞价与流量优化、计费与成本核算、媒体投放 ROI 效果评估分析、基于数据分析的科学销售漏斗管理、数据策略指导及数据挖掘等功能，是把用户画像、精准营销和大数据分析技术融为一体的在线运营平台。

（1）系统应用架构

数字营销运营平台定位于广告需求端领域，由 SCRM、DSP、DMP、ADM 等四个子系统构成。

数字营销运营平台系统应用架构图

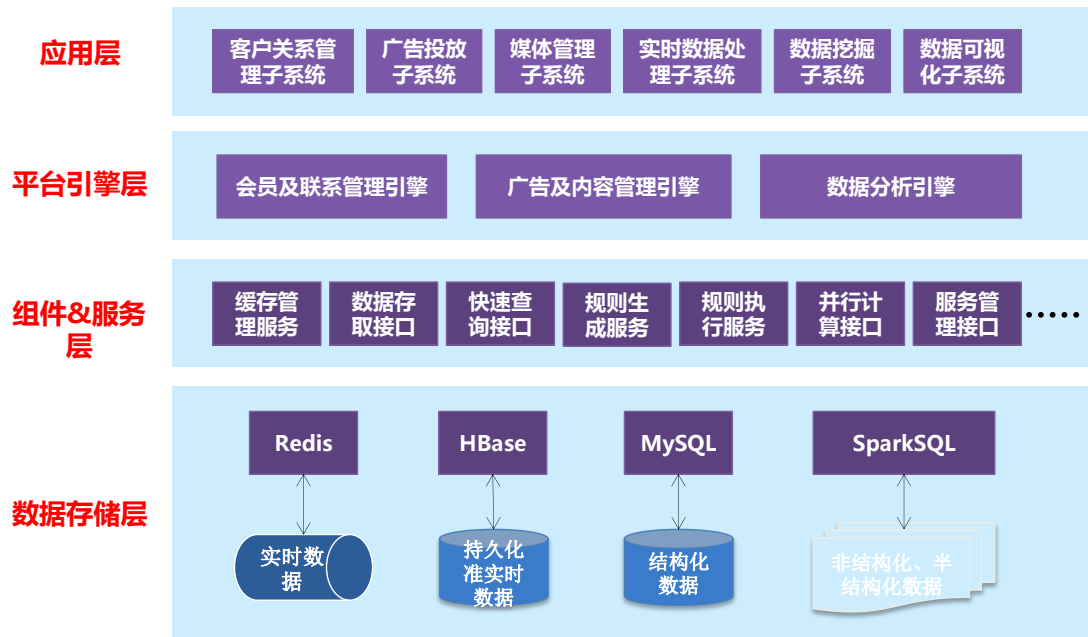


注：图中的红虚线框内的功能模块就是本项目的工作范围，由四部分构成：SCRM、DSP、DMP 和 ADM。

(2) 系统技术架构

数字营销运营平台的技术架构如下：

数字营销运营平台技术架构图



5、项目选址与组织方式

(1) 项目选址

本项目拟在北京市海淀区文慧园甲 12 号租赁办公场地，本项目拟使用其中 1,183 平方米作为办公场地。

公司已于 2016 年 3 月 28 日与北京传奇资产管理有限公司签署了标的为北京市海淀区文慧园甲 12 号的地下二层至地上四层的房屋及附属设施设备的《租赁合同》。

(2) 组织方式

本项目由久其软件（本部）负责实施。

本项目负责人为王新，现任公司董事，兼任北京亿起联科技有限公司、上海轻点网络科技有限公司董事长，上海亿起联科技有限公司、上海轻普网络科技有限公司、点入传媒科技（天津）有限公司执行董事，北京井天科技有限公司监事。

6、项目投资计划及效益分析

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 21,306.42 万元，主要用于办公场地租赁、设备、软件购置、数据资源采购、技术开发人员投入、铺底流动资金等。本项目拟使用募集资金 14,749.50 万元，不包含费用性支出的办公场地租赁费 449.63 万元、研发

投入 5,265.50 万元和铺底流动资金 841.78 万元（自筹资金解决）。

（2）效益分析

本项目正式进入运营期后，预计年均营业收入 34,547.55 万元，年均利润总额 6,084.01 万元，年均净利润 3,759.55 万元，项目内部收益率 26.51%，投资利润率 28.55%，税后投资回收期 4.87 年，各项经济指标较好，抗风险能力强。

7、项目建设周期

本项目建设周期为 2017 年 1 月至 2019 年 12 月。

8、项目批准情况

本项目已于 2016 年 8 月 24 日取得北京市海淀区发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京海淀发改（备）[2016]268 号）。

（五）政企大数据平台

1、项目基本情况

政企大数据平台是融合关系数据库，以及基于 Hadoop 技术的统一数据管理平台，可适应从 GB 级、TB 级到 PB 级数据管理的高性能、高可靠性和可伸缩的应用平台，缩短行业应用与 Hadoop 技术之间的距离，大幅降低大数据在大型企业或政府部门应用的难度。该平台既支持传统的 C/S、B/S 应用部署模式，也支持虚拟化、云化的部署模式。

项目建设内容包含：相关软硬件平台和网络设施的搭建、数据资源的购买与整合、系统的开发、系统运营队伍的建设和管理工作。

2、项目投资必要性与可行性

（1）项目投资必要性

①适应政企客户市场需求变化，更好服务客户信息化升级需要

随着硬件技术的快速发展，政企信息化建设不得不面对历史数据存储庞大、数据增量迅速、需要充分理解和深入应用等问题，传统的数据处理技术已经无法胜任大数据时代下的数据处理需求；而随着 IT 应用系统功能、技术复杂度越来越高，使得 IT 运维成本急速上升，在确保高可靠、高性能的前提下，必须

在廉价设备和开源的、低成本的解决方案基础上发展全新的大数据处理技术以应对新的数据环境。

本项目的设计思想和技术路线就是以开源项目为基础(特别是在数据存储管理方面),辅以自主研发的各种组件,为政企客户打造一个“自主可控”和“去 IOE”的大数据应用平台,助力政企客户信息化升级。

②打造公司核心竞争力, 保持和巩固公司在政企大客户市场的领先地位

企业或政府部门传统的应用系统主要是针对结构化数据处理和分析,但随着技术和业务的发展,企业或政府部门需要处理的数据类型越来越多样化,比如企业门户网站的用户访问信息、IT 应用系统运行监控日志、传感器采集数据、XML 交换数据等就是半结构化的日志文本数据,对半结构化数据的分析挖掘也日益受到关注。传统的关系数据库适合处理结构化数据,以 Hadoop 为代表的大数据技术更适合处理规模更庞大、数据类型更复杂多样化的半结构化和非结构化数据。

本项目拟开发大数据平台涵盖了传统的关系数据库和 Hadoop 大数据技术,通过构建应用中间层,将两者无缝集成,为大型企业或政府部门打造低成本的、可适应从 GB 级、TB 级到 PB 级数据管理的高性能、高可靠性和可伸缩的应用平台,有利于打造公司在大数据时代下政企大客户市场的领先地位。

③有助于丰富公司的商业模式和服务模式

本项目将在云计算和应用交付模式方面进行创新。首先,政企大数据平台将支持云部署模式,在云部署模式下,所有功能都可以 REST 服务化,从而很容易与政企大客户的其他应用系统集成。其次,在云部署模式下,政企大数据平台相当于云计算中 PaaS 层(平台即服务),政企大客户只需在其中定义自己的业务数据模型和分析主题,加载自己的业务数据即可完成一个大数据应用的建构和发布。最后,公司可以提供数据中心和公有云平台服务,也可以根据客户要求或应用的数据规模与其他公有云平台合作,政企大数据平台将作为 PaaS 层部署在公有云上面,公司收费模式也将从传统“开发费”向“开发费+虚拟资源租赁费+运营使用费”转变。

(2) 项目投资可行性

①项目建设符合国家大数据战略方向

近年来，大数据技术产业日益受到我国政府的重视，国家自 2013 年陆续发布了一系列鼓励大数据应用的政策，上海、北京、重庆等地方政府部门制订了针对大数据产业的推进计划。2015 年 9 月，国务院印发《促进大数据发展行动纲要》，系统部署大数据发展工作，规划了大数据发展和应用在未来 5—10 年要实现的目标，部署三方面主要任务。2016 年 3 月，《十三五规划纲要》提出要实施国家大数据战略，把大数据作为基础性战略资源，加快推动数据资源共享开放和开发应用，加快政府数据开放共享。

随着国家各项政策的推动，各级政府和职能部门运用大数据技术推动业务发展、提高决策能力的需求将会日益迫切，政府数据资源逐渐共享开放，将进一步带动相关产业的发展，大型企业对大数据技术和应用的需求也相伴而生。

②公司具备项目实施的技术储备

目前公司已构建起较为完整的大数据业务体系，具备云计算服务、大数据技术平台、大数据应用服务方面的技术及资源储备，能够为用户在大数据管理与分析服务中提供全面深入的产品与解决方案。

③公司广泛的政企大客户群为本项目提供了广阔的市场空间

公司经过近 20 年的发展，与 60 多个国家政府部门、100 多家央企集团公司建立了合作关系。凭借良性合作与稳固的客户基础，公司在客户提出新需求时具备先发优势，公司的技术储备也使公司具备为客户提供持续服务的能力。

④公司丰富的行业经验为本项目奠定了业务基础

公司在政府和企业集团两个市场的数据分析领域，均有大量的行业应用和成功案例。在电子政务业务领域，公司面向财政、民政、统计、交通、教育、工商、文化、卫生、水利等多个行业开发实施了多个数据分析及预测预警相关项目，沉淀了丰富的数据处理经验及相关技术，积累了大量的预测预警分析模型。公司独有的大客户营销模式，实施了大量的省部级集中部署的数据管理分析系统项目，具有丰富的大型项目的实施和运维经验。

此外，公司不仅在行业数据分析、监测预警方面积累了一定数量的算法和模型，而且在工业、通信等领域的全面认识与业务积累，为相关行业问题的研究提供了可靠的依据和解决的办法。而且，公司在方案推广方面的业务能力，可以确

保大数据应用示范项目的成果能快速运用、快速转化。

3、项目与公司现有主营业务的关联度

政企大数据平台是在公司现有 BI 分析和可视化产品套件、大数据采集加工与批处理计算 Darwin 等产品的基础上，为了更好的满足政企大型组织在转型升级过程中迫切需要充分挖掘和利用掌握的大数据资源这一需求，进一步实现从数据采集、数据处理、数据存储、数据分析、数据挖掘、数据展现等全流程的大数据产品体系。基于新的技术平台，结合数据采集与整合、云存储、云计算、GIS、文本处理、语音处理、视频处理、大数据存储与管理、大数据分析与管理等技术，对公司现有产品从功能、模块进行全面整合、优化和功能升级。该平台的建设，有利于强化久其软件在政企客户的数据分析和大数据领域的竞争优势，巩固和扩展公司的市场地位。

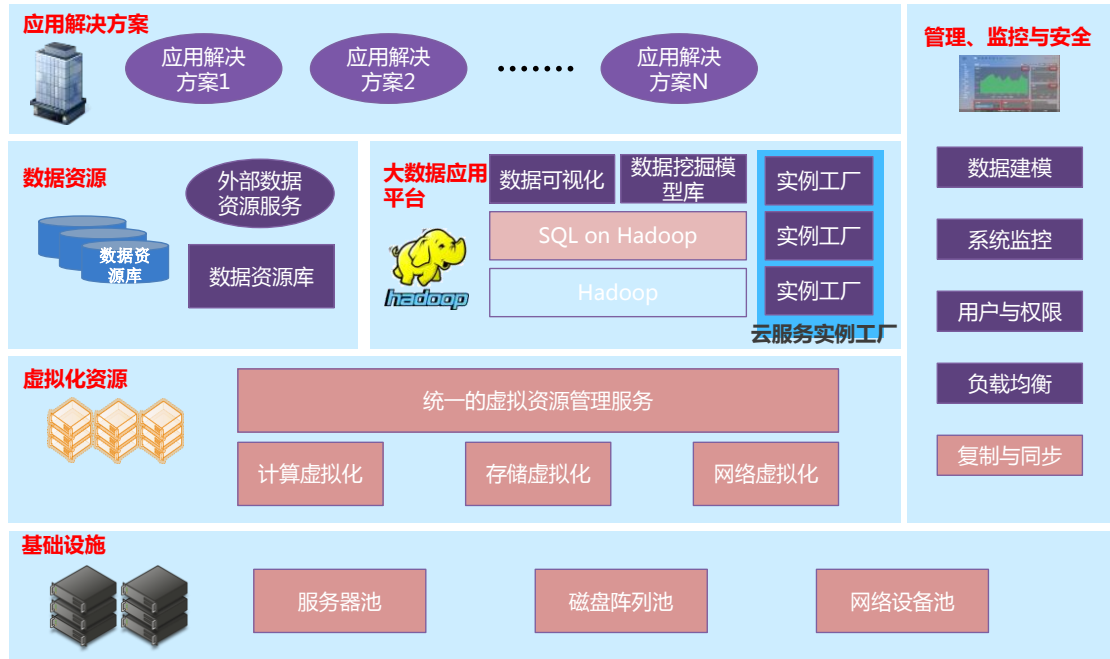
4、项目实施基础与优势

久其政企大数据平台主要服务于政府和大型企业集团，为政府及企业提供能满足云化部署及大数据整合、集成与分析挖掘的应用平台。

政企大数据平台既支持传统应用系统部署模式，也能支持云化部署模式。大数据整合、集成与分析挖掘应用平台主要提供数据建模、海量数据采集、主数据管理、数据可视化、数据挖掘模型库、信息分发等服务。

（1）系统应用架构

政企大数据平台从整体上划分为五大功能模组：基础设施层、虚拟化资源层、数据和应用平台层、管理/监控与安全层、应用解决方案层。

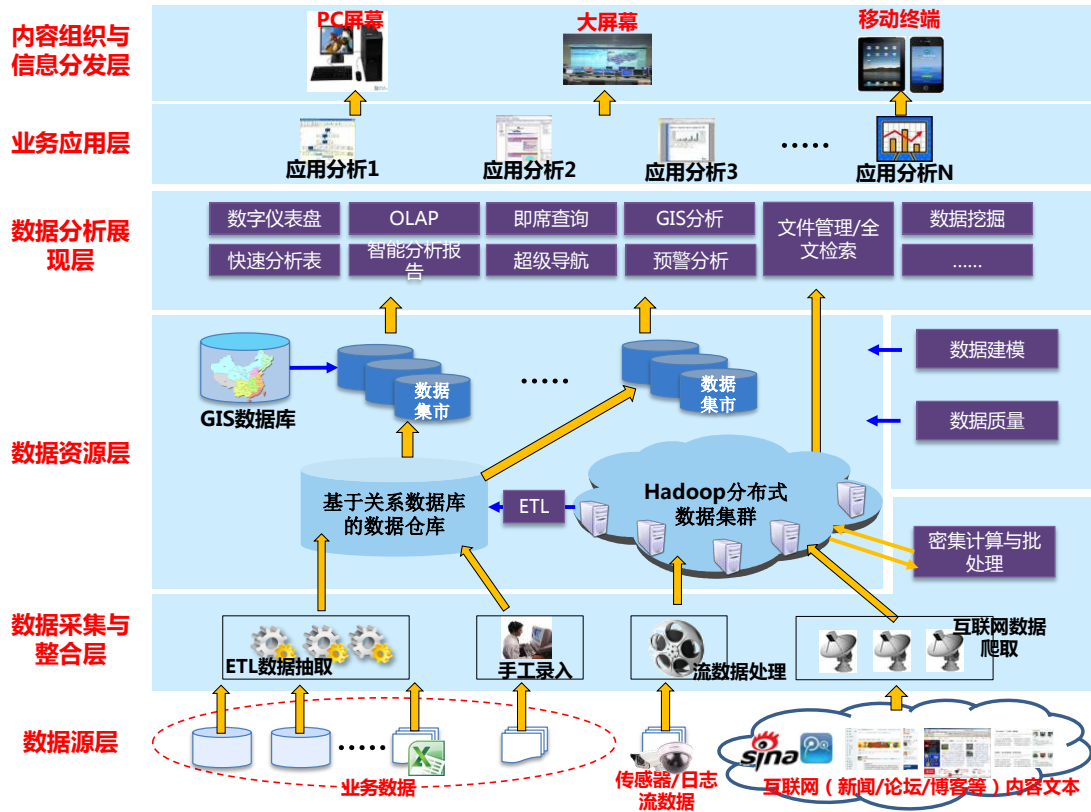


注：其中浅颜色的模块（包括硬件设备、虚拟化平台、Hadoop 和 SQL on Hadoop 等）是大数据应用必要的构成部件，通常由开源项目或第三方供应商提供，不在本项目的工作范围内。

(2) 系统技术架构

政企大数据平台技术架构主要由数据源层、数据采集与整合层、数据资源层、数据分析展现层、业务应用层和内容组织与信息分发层等六层构成：

政企大数据行业平台应用架构图



5、项目选址与组织方式

(1) 项目选址

本项目拟在北京市海淀区文慧园甲 12 号租赁办公场地，本项目拟使用其中 1,775 平方米作为办公场地。

公司已于 2016 年 3 月 28 日与北京传奇资产管理有限公司签署了标的为北京市海淀区文慧园甲 12 号的地下二层至地上四层的房屋及附属设施设备的《租赁合同》。

(2) 组织方式

本项目由久其软件（本部）负责实施。

本项目负责人为刘文圣，2002 年加入公司，现任久其软件副总裁、大数据研究院院长，兼任北京久其智通数据科技有限公司董事。

6、项目投资计划及效益分析

(1) 项目投资计划

本项目计划投资总额为 18,423.08 万元，主要用于办公场地租赁、设备、软

件购置、数据资源采购、技术开发人员投入、铺底流动资金等。本项目拟使用募集资金 10,997.80 万元，不包含费用性支出的办公场地租赁费 674.45 万元、研发投入 4,779.96 万元和铺底流动资金 1,970.87 万元（自筹资金解决）。

（2）效益分析

本项目正式进入运营期后，预计年均营业收入 16,254.69 万元，年均利润总额 4,857.27 万元，年均净利润 4,448.99 万元，项目内部收益率 22.23%，投资利润率 26.37%，税后投资回收期 5.66 年，各项经济指标较好，抗风险能力强。

7、项目建设周期

本项目建设周期为 2017 年 1 月至 2019 年 12 月。

8、项目批准情况

本项目已于 2016 年 8 月 24 日取得北京市海淀区发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京海淀发改（备）[2016]270 号）。

三、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金专项存储与使用管理办法》。

公司将严格遵循《募集资金专项存储与使用管理办法》的规定，在本次募集资金到位后开立专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、重大资产重组模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和审计报告；
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件


北京久其软件股份有限公司
2017年5月25日