

国泰君安证券股份有限公司  
关于  
昆明百货大楼（集团）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  
之  
独立财务顾问报告  
（二次修订稿）

独立财务顾问



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

二〇一七年九月

## 声明和承诺

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”或“本独立财务顾问”）接受昆明百货大楼（集团）股份有限公司（以下简称“昆百大”或“上市公司”）的委托，担任昆百大本次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的独立财务顾问，并出具本报告书。本报告书是依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《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申请文件》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》和《上市公司证券发行管理办法》等相关法律法规的规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，经审慎尽职调查后出具的，旨在对本次交易作出独立、客观和公正的评价，以供昆百大全体股东及有关方面参考。

本独立财务顾问特作如下声明：

1、本次交易涉及的各方当事人向本独立财务顾问提供了出具本报告书所必需的资料，并且保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。

2、本独立财务顾问已对本报告书所依据的事实进行了尽职调查，对本报告书内容的真实性、准确性和完整性负有诚实信用、勤勉尽责义务。

3、本独立财务顾问提醒投资者注意，本报告书不构成对昆百大的任何投资建议，投资者根据本报告书所作出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

4、本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读昆百大董事会发布的《昆明百货大楼（集团）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（草案）》，独立董事出具的独立董事意见，相关中介机构出具的审计报告、法律意见书、资产评估报告书等文件之全文。

5、本独立财务顾问未委托和授权其他任何机构或个人提供未在本独立财务报告中刊载的信息和对本报告书做任何解释或说明。

本独立财务顾问特作如下承诺：

1、本独立财务顾问已按照相关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发行人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发行人披露的文件进行核查，确信所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独立财务顾问出具意见的重组方案符合法律、法规和中国证监会及深圳证券交易所的相关规定，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、有关本次重大资产重组事项所出具的专业意见已经独立财务顾问内部核查，同意出具本报告书。

5、本独立财务顾问在与上市公司接触后到担任独立财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行内部防火墙制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题。

## 重大事项提示

本次交易方案为昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权，并向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金。

### 一、本次交易方案概述

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

本次交易中，昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权，合计支付对价为 553,146.01 万元，其中，以发行股份的方式支付交易对价 392,357.35 万元，以现金方式支付交易对价 160,788.66 万元。具体情况如下：

| 交易对方 | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）  |            | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|------|---------------------|-------------|------------|----------------|---------------------|
|      |                     | 股份数（股）      | 金额（万元）     | 金额（万元）         |                     |
| 刘田   | 10.27               | 56,736,131  | 48,963.28  | 20,984.26      | 69,947.54           |
| 张晓晋  | 8.34                | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 李彬   | 8.34                | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 茂林泰洁 | 5.00                | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 新中吉文 | 5.00                | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 达孜时潮 | 3.58                | 19,769,013  | 17,060.66  | 7,311.71       | 24,372.37           |
| 陆斌斌  | 0.89                | 4,906,564   | 4,234.37   | 1,814.73       | 6,049.09            |
| 徐斌   | 0.22                | 1,204,065   | 1,039.11   | 445.33         | 1,484.44            |
| 东银玉衡 | 20.00               | 146,002,317 | 126,000.00 | -              | 126,000.00          |
| 伟业策略 | 12.03               | -           | -          | 75,762.21      | 75,762.21           |
| 瑞德投资 | 3.54                | 25,831,296  | 22,292.41  | -              | 22,292.41           |
| 要嘉佳  | 0.89                | 6,486,403   | 5,597.77   | -              | 5,597.77            |

| 交易对方      | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）         |                   | 支付方式<br>（现金对价）    | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|           |                     | 股份数（股）             | 金额（万元）            | 金额（万元）            |                     |
| 赵铁路       | 0.22                | 1,591,755          | 1,373.68          | -                 | 1,373.68            |
| 西藏利禾      | 0.82                | 6,015,798          | 5,191.63          | -                 | 5,191.63            |
| 太合达利      | 3.32                | 24,225,746         | 20,906.82         | -                 | 20,906.82           |
| 执一爱佳      | 2.00                | 14,600,232         | 12,600.00         | -                 | 12,600.00           |
| <b>合计</b> | <b>84.44</b>        | <b>454,643,514</b> | <b>392,357.35</b> | <b>160,788.66</b> | <b>553,146.01</b>   |

## （二）非公开发行股份募集配套资金

为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次交易中，太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。除太和先机以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金为前提条件；募集配套资金将以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否不影响上述发行股份及支付现金购买资产的实施。

## 二、标的资产的评估及交易作价情况

本次交易以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日，中发国际对我爱我家经审计的净资产分别采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益

法评估结果作为评估结论。根据中发国际出具的《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），我爱我家母公司账面净资产为 7,268.92 万元，归属于母公司净资产为 42,055.4 万元。经收益法评估，我爱我家净资产评估价值为 657,800.00 万元，收益法评估较我爱我家母公司账面净资产评估增值 650,531.08 万元，增值率 8,949.49%。

根据评估结果，交易各方协商一致确定我爱我家 84.44%股权的最终交易价格为 553,146.01 万元。

在重大资产重组预案披露阶段，公司采用了合并数据作为评估增值的基础，即以我爱我家截至 2016 年 9 月 30 日，未经审计的合并净资产 72,176.79 万元与预估值进行比较。本报告中，采用评估中一贯的比较方式，比较基础调整为母公司口径，与预案所披露之未经审计期末归属于母公司净资产在口径上存在差异。

此次，经安永华明审计，截至 2016 年 12 月 31 日，我爱我家归属于母公司股东的净资产为 42,055.40 万元。预案中披露我爱我家截至 2016 年 9 月 30 日未经审计的净资产为 72,716.79 万元，两者之间存在一定差异。导致差异的主要原因是为保证本次重大资产重组顺利进行，根据监管政策和市场环境变化情况，结合本次交易目的及交易方案，本次交易需剥离标的公司承做贷款服务、引荐服务业务的蓝风明道和伟嘉安捷及其子公司。本次安永华明出具的安永华明(2017)专字第 60878299\_A02 号审计报告未将上述被剥离公司纳入审计范围。具体情况请参见本报告书“第四节 标的资产情况”之“十六、标的公司的重大会计政策及相关会计处理”部分。而预案阶段所披露的未经审计的合并口径净资产包含蓝风明道和伟嘉安捷的财务数据。

若统一比较口径，均以期末归属于母公司股东净资产考虑，并将未经审计的被剥离公司的净资产进行简单加总，我爱我家截至 2016 年 12 月 31 日的净资产与预案所披露净资产不存在重大差异。

### 三、本次交易中发行股份的价格、数量和锁定期

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

##### 1、发行价格及定价依据

上市公司确定本次发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。本次发行股份购买资产选择以董事会决议公告日前 60 个交易日均价为市场参考价，系交易双方基于上市公司近期的盈利现状、停牌前的股价走势及本次交易拟购买资产的盈利能力和估值水平，在兼顾交易各方利益的基础上综合协商确定，有利于双方合作共赢和本次重组的成功实施。本次发行股份购买资产的定价原则符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定。

自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。

## 2、发行数量

经过本次交易双方友好协商，标的资产交易价格为 553,146.01 万元，其中上市公司以非公开发行股份方式支付 392,357.35 万元，以现金方式支付 160,788.66 万元。

上市公司本次发行股份购买资产的股票发行价格为 8.63 元/股，发行数量相应为 454,643,514 股。本次非公开发行股份方式支付情况如下：

| 序号 | 交易对方 | 股份数量（股）     | 对应金额（万元）   | 占发行后上市公司总股本的比例（不考虑募集配套资金的影响） |
|----|------|-------------|------------|------------------------------|
| 1  | 刘田   | 56,736,131  | 48,963.28  | 3.49%                        |
| 3  | 张晓晋  | 46,026,612  | 39,720.97  | 2.83%                        |
| 3  | 李彬   | 46,026,612  | 39,720.97  | 2.83%                        |
| 4  | 茂林泰洁 | 27,610,485  | 23,827.85  | 1.70%                        |
| 5  | 新中吉文 | 27,610,485  | 23,827.85  | 1.70%                        |
| 6  | 达孜时潮 | 19,769,013  | 17,060.66  | 1.22%                        |
| 7  | 陆斌斌  | 4,906,564   | 4,234.37   | 0.30%                        |
| 8  | 徐斌   | 1,204,065   | 1,039.11   | 0.07%                        |
| 9  | 东银玉衡 | 146,002,317 | 126,000.00 | 8.99%                        |
| 10 | 瑞德投资 | 25,831,296  | 22,292.41  | 1.59%                        |

| 序号 | 交易对方 | 股份数量（股）     | 对应金额（万元）   | 占发行后上市公司总股本的比例（不考虑募集配套资金的影响） |
|----|------|-------------|------------|------------------------------|
| 11 | 要嘉佳  | 6,486,403   | 5,597.77   | 0.40%                        |
| 12 | 赵铁路  | 1,591,755   | 1,373.68   | 0.10%                        |
| 13 | 西藏利禾 | 6,015,798   | 5,191.63   | 0.37%                        |
| 14 | 太合达利 | 24,225,746  | 20,906.82  | 1.49%                        |
| 15 | 执一爱佳 | 14,600,232  | 12,600.00  | 0.90%                        |
| 合计 |      | 454,643,514 | 392,357.35 | 27.98%                       |

注：自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定调整发行价格，发行数量将根据发行价格作相应调整。本次发行股份的最终数量以经中国证监会核准的数量为准。

### 3、交易对方取得上市公司股份的锁定期

#### （1）不参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排

不参与业绩承诺的交易对方东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利、执一爱佳承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### （2）参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排

参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续



拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，上述参与业绩承诺的交易对方为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1) 上述锁定期届满且业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的 40% 锁定股份可全部解禁。在业绩承诺期各年度内，如果标的公司当年实际实现的净利润达到承诺净利润的，则上述参与业绩承诺的交易对方所持昆百大股份可以分批解除锁定。

2) 上述参与业绩承诺的交易对方解禁股份数量为：扣除本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”之“3、业绩补偿安排”和“5、期末减值测试与补偿”所规定的应向昆百大补偿的股份后计算得出的股份数量。按照上述原则扣除后当期可解禁股份数量无剩余的，当期不再解禁。

3) 为保证本次交易补偿承诺的可实现性，如果在业绩承诺期届满后上述参与业绩承诺的交易对方按照《业绩承诺补偿协议》约定负有股份补偿义务而未履行的，则锁定期自动延期至上述参与业绩承诺的交易对方所负股份补偿义务履行完毕时止。

4) 除前述约定以外，若本次交易完成后上述参与业绩承诺的自然人担任昆百大的董事和/或高级管理人员职务，则上述参与业绩承诺的自然人通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得

超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。

本次发行完成后,由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份,亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## **(二) 非公开发行股份募集配套资金**

### **1、发行价格与定价原则**

本次发行的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。根据前述规定,上市公司非公开发行股票,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的 90%。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后,由上市公司董事会根据股东大会的授权,按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定,依据发行对象申购报价的情况,与本次交易的独立财务顾问协商确定。其中,太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程,但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。

自本次发行定价基准日至发行日期间,上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。

### **2、发行金额与发行数量**

本次交易上市公司拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元,募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%,其中太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元;同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股,即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后,按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定,根据询价结果最终确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

### **3、股份锁定期**

太和先机认购此次非公开发行的股份，自该等股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，除太和先机以外其他投资者认购的股份，自该等股份发行结束之日起十二个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## **四、业绩承诺与补偿**

### **（一）业绩承诺期间**

业绩承诺期间为 2017 年、2018 年和 2019 年。

### **（二）承诺净利润数**

业绩承诺的补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机承诺，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。

我爱我家业绩承诺期内各年度实际实现的净利润数均应当以经双方认可并由昆百大聘请的合格审计机构审核并出具的专项审核报告中确认的、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，上述净利润指标还应扣除本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于标的公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用。

上市公司募集配套资金用于标的公司募投项目所节省的财务费用=本次募集配套资金实际用于增资我爱我家的金额×同期银行贷款利率×（1-我爱我家的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。

### （三）业绩补偿安排

昆百大应在业绩承诺期各年度报告中单独披露我爱我家实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况，并由合格审计机构对此出具《专项审核报告》。标的公司实际实现的累积净利润与当期期末累积承诺净利润的差额应根据前述合格审计机构出具的《专项审核报告》确定。

各方确认，本次交易实施完毕后，根据我爱我家在业绩承诺期内实际实现的累积净利润与当期期末累计承诺净利润的差额情况，补偿义务人应按照下述约定对昆百大予以补偿：

1、如果自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元，则补偿义务人无需进行补偿。

2、如果自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润未达到 5 亿元、11 亿元、18 亿元，则补偿义务人每年应补偿金额的确定方式如下：

（1）所有补偿义务人当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×本次交易总对价-累积已补偿金额。

（2）补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌按各自在本次交易中所获对价的比例计算每年应补偿的金额对上市公司承担补偿义务，并优先以其在本次交易中获得的上市公司股份对价（包括转增或送股的股份）进行补偿，补偿金额以各自通过本次交易获得的股份对价和现

金对价之和为上限，其中：

单一补偿义务人当期补偿金额=所有补偿义务人当期补偿金额×（单一补偿义务人于本次交易中获得的对价÷本次交易总对价）

单一补偿义务人当年度需补偿的股份总数量=单一补偿义务人当期补偿金额÷本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格

单一补偿义务人当年度需补偿的现金金额=单一补偿义务人当期补偿金额-单一该补偿义务人当年度已补偿的股份数量×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格

（3）补偿义务人太和先机对上述补偿义务人当期补偿金额不足所有补偿义务人当期补偿金额的部分，采用自有或自筹资金现金补偿。

以上公式运用中，应遵循：

（1）倘若在业绩承诺期内昆百大实施派发股票股利、送股、资本公积金转增股本，则将根据相关法律要求对前述公式中“本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格”予以调整。

（2）业绩承诺期间任何一年计算的补偿金额小于 0 时，按 0 取值，补偿义务人已经补偿的金额不冲回。

（3）补偿义务人累计补偿金额不超过本次交易全部交易对价的 100%，即为 553,146.01 万元。

3、若昆百大在业绩承诺期间内实施现金分红的，收到现金分红的补偿义务人应将需补偿股份所对应的现金分红作相应返还，计算公式是：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量

#### （四）业绩补偿程序

若出现补偿义务人上述应对昆百大予以补偿的情形，当年应补偿的全部股份将由上市公司按照人民币 1.00 元的价格回购并予以注销。

1、在合格审计机构出具针对 2017 年度、2018 年度、2019 年度的专项审核报告起 10 个工作日内，上市公司将完成相关回购股份的测算工作，并按照相关

法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。

2、如上述股份的回购事宜获得上市公司股东大会审议通过，则上市公司于股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到通知的五个工作日内向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发出将其需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。

3、如上述股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过，上市公司应在上市公司股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在接到通知后的三十日内，按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的除补偿义务人之外的其他股东，除补偿义务人之外的其他股东按照其持有的股份数量占股权登记日昆百大扣除补偿义务人持有的股份数后的股本数量的比例享有补偿股份。

4、若补偿义务人在本次交易取得的股份数量不足以补偿的，补偿义务人以其自有或自筹资金补偿给昆百大。

#### **（五）期末减值测试与补偿**

1、在业绩承诺期限届满后，昆百大应对标的资产进行减值测试并由昆百大聘请双方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《减值测试专项审核报告》。

2、经减值测试，倘若“我爱我家期末减值额”大于“补偿期限内已补偿股份总数×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格+已补偿的现金（如有）”的情形，则除太和先机外的补偿义务人需另行补偿股份：

另需补偿的金额=标的资产期末减值额-业绩承诺期内已补偿股份总数×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格-已补偿的现金（如有）；

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

上述公式使用时，应当注意：

(1) 如上市公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）；

(2) 如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

(3) 若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，补偿义务人将以现金进行补偿。

3、补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价为上限。除太和先机外的补偿义务人因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额不超过其通过本次交易取得的股份对价和现金对价之和，超出部分的赔偿责任由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

4、若出现补偿义务人根据上述约定应对昆百大予以补偿的情形，补偿义务人减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币 1.00 元总价向补偿义务人定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。

## 五、募集资金用途

昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 231,000.00 万元，募集资金将全部用于以下项目：

| 序号 | 募集配套资金用途               | 拟使用募集资金投入金额（万元） |
|----|------------------------|-----------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用 | 166,000.00      |
| 2  | 分散式长租公寓装配项目            | 55,000.00       |
| 3  | 房产综合服务与智能管理平台项目        | 10,000.00       |
| 合计 |                        | 231,000.00      |

上市公司将根据实际募集配套资金金额，在扣除中介费及发行费用后优先用于支付本次交易的现金对价；募集资金金额不足上述项目投资需要的部分将由上市公司以自有或自筹资金解决。

本次募集配套资金有利于促进标的公司的效益发挥，提升本次重组整合绩

效，提升上市公司盈利能力和抗风险能力，增强本次交易的协同效应。

具体募集资金用途请参见本报告书“第六节 本次交易发行股份情况”之“四、募集配套资金的用途和必要性”。

## 六、本次重组对上市公司影响的简要介绍

### （一）本次重组对上市公司股权结构的影响

本次交易前公司总股本为 1,170,235,934 股，本次交易拟向交易对方发行股份数量为 454,643,514 股。由于本次交易募集配套资金采用询价方式确定，最终发行价格尚未确定，因此暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响。据此计算，本次交易前后公司的股本结构变化如下所示：

单位：股

| 项目        | 本次交易前              |               | 通过本次交易取得的股份数量     | 本次交易后              |               |
|-----------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|---------------|
|           | 股份数量               | 持股比例          |                   | 股份数量               | 持股比例          |
| 太和先机      | 226,289,043        | 19.34%        | -                 | 226,289,043        | 13.93%        |
| 谢勇        | 100,000,000        | 8.55%         | -                 | 100,000,000        | 6.15%         |
| 谢勇及其一致行动人 | <b>326,289,043</b> | <b>27.88%</b> | -                 | <b>326,289,043</b> | <b>20.08%</b> |
| 刘田        | -                  | -             | 56,736,131        | 56,736,131         | 3.49%         |
| 新中吉文      | -                  | -             | 27,610,485        | 27,610,485         | 1.70%         |
| 刘田及其一致行动人 | -                  | -             | <b>84,346,616</b> | <b>84,346,616</b>  | <b>5.19%</b>  |
| 徐斌        | -                  | -             | 1,204,065         | 1,204,065          | 0.07%         |
| 茂林泰洁      | -                  | -             | 27,610,485        | 27,610,485         | 1.70%         |
| 徐斌及其一致行动人 | -                  | -             | <b>28,814,550</b> | <b>28,814,550</b>  | <b>1.77%</b>  |
| 张晓晋       | -                  | -             | 46,026,612        | 46,026,612         | 2.83%         |
| 李彬        | -                  | -             | 46,026,612        | 46,026,612         | 2.83%         |
| 达孜时潮      | -                  | -             | 19,769,013        | 19,769,013         | 1.22%         |
| 陆斌斌       | -                  | -             | 4,906,564         | 4,906,564          | 0.30%         |
| 东银玉衡      | -                  | -             | 146,002,317       | 146,002,317        | 8.99%         |
| 伟业策略      | -                  | -             | -                 | -                  | -             |



|           |                      |                |                    |                      |                |
|-----------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| 瑞德投资      | -                    | -              | 25,831,296         | 25,831,296           | 1.59%          |
| 要嘉佳       | -                    | -              | 6,486,403          | 6,486,403            | 0.40%          |
| 赵铁路       | -                    | -              | 1,591,755          | 1,591,755            | 0.10%          |
| 西藏利禾      | -                    | -              | 6,015,798          | 6,015,798            | 0.37%          |
| 太合达利      | -                    | -              | 24,225,746         | 24,225,746           | 1.49%          |
| 执一爱佳      | -                    | -              | 14,600,232         | 14,600,232           | 0.90%          |
| 其他股东      | 843,946,891          | 72.12%         | -                  | 843,946,891          | 51.94%         |
| <b>合计</b> | <b>1,170,235,934</b> | <b>100.00%</b> | <b>454,643,514</b> | <b>1,624,879,448</b> | <b>100.00%</b> |

本次交易前，公司实际控制人谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机合计控制上市公司 326,289,043 股股份，占上市公司总股本的 27.88%，不考虑募集配套资金的影响，本次交易完成后，谢勇先生通过直接和间接方式合计控制昆百大 20.08%的股权，仍为上市公司实际控制人。

## （二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。近年来由于电子商务的崛起，传统商业零售行业增长空间受限，上市公司原有主营业务盈利能力有待增强，上市公司致力于发现新的盈利增长点。

本次收购的标的公司我爱我家成立于 1998 年，是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖了包括代理销售、分销业务、电商业务及顾问策划业务在内的新房业务，及包括二手房租售和房屋资产管理在内的存量房地产业务。依靠我爱我家专业的服务能力，2016 年“我爱我家”品牌被工信部下属的中国企业品牌研究中心评为中国房产中介服务行业 C-BPI 品牌力第一名，并连续五年位列前三名；根据中国房地产 TOP10 研究组的研究，我爱我家在中国房地产策划代理百强企业中持续位于前十名。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家业务已涉及包括北京、天津、上海、南京、苏州在内 15 个主要一、二线城市，拥有 2,269 家直营门店，5 万余名经纪人。

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司，上市公司将进入房地产中介服务行业新领域。房地产中介服务行业在国家去库存及各级政府产业

政策的刺激下，最近两年呈现出爆发式增长，虽然目前国家对房地产行业进行周期性调控，但由于房地产行业的经济基础地位，未来市场空间仍然巨大。同时，我爱我家计划重点发展资管业务，本次募集配套资金除支付交易对价外，也将用于长租公寓的发展，上市公司积累的酒店物业管理经验将有助于我爱我家资管业务的发展，积极发挥业务协同效应。

本次交易完成后，随着上市公司房地产业务涉及项目尾盘清理的完成，未来上市公司主营业务将涵盖包括商业零售业、酒店物业管理在内的商业不动产运营管理业务及包括经纪业务、新房业务、资管业务在内的房地产中介服务业务，主营业务呈现多层次发展趋势，为居民提供衣食住等各方面的城市服务，绘制一幅“发展城市综合服务业”的蓝图，打造成为城市综合服务提供商。

总体而言，本次交易是上市公司积极进行主营业务结构调整，向轻资产运营进一步转型，进入房地产中介服务行业的积极举措，是上市公司打造成为城市综合服务提供商战略构想的核心环节，有利于上市公司提升盈利能力，切实提高股东的投资回报。

### **（三）本次交易对公司盈利能力的影响**

我爱我家作为国内房地产中介服务行业的领军企业之一，依靠专业的服务能力、敏锐的市场判断力、优异的数据管理能力以及管理层多年经营积累的丰富行业经验，我爱我家具备较强的市场竞争力。2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度，我爱我家实现的营业收入分别为 485,816.51 万元、815,795.01 万元和 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 18,424.64 万元、32,206.48 万元和 9,353.34 万元，盈利能力较强。未来伴随着房地产中介服务行业的高速发展，我爱我家业务预计将进一步实现快速增长。根据《业绩承诺补偿协议》，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。上述承诺业绩的实现将使上市公司未来的盈利能力和抗风险能力大幅提高。

### **（四）本次交易对公司主要财务指标的影响**

根据上市公司经审计的财务数据以及中审众环会计师为本次交易出具的备

考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标变化情况如下所示：

单位：万元

| 项目            | 2017年3月31日/2017年一季度 |              | 2016年12月31日/2016年度 |              |
|---------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
|               | 交易前                 | 交易后          | 交易前                | 交易后          |
| 资产总额          | 625,836.26          | 1,659,516.90 | 668,679.90         | 1,734,421.14 |
| 归属上市公司股东所有者权益 | 377,931.71          | 777,996.09   | 376,530.48         | 770,392.45   |
| 营业收入          | 33,746.92           | 228,367.12   | 191,660.32         | 1,007,455.33 |
| 利润总额          | 1,431.55            | 14,667.71    | 11,244.66          | 61,016.75    |
| 归属母公司所有者的净利润  | 1,450.51            | 9,231.53     | 7,916.58           | 36,584.98    |
| 资产负债率         | 39.11%              | 51.97%       | 43.19%             | 54.49%       |
| 毛利率           | 29.88%              | 25.72%       | 23.81%             | 24.82%       |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.01                | 0.06         | 0.07               | 0.23         |
| 每股净资产（元/股）    | 3.26                | 4.79         | 3.22               | 4.74         |

本次交易完成后，上市公司收入和利润水平将有明显增加，总资产规模、净资产规模也将大幅提高。若标的公司实现承诺净利润，则本次交易完成后上市公司的每股收益将进一步提升。

## 七、本次交易构成重大资产重组

根据上市公司经审计的最近一个会计年度财务数据和标的公司审计报告以及本次交易标的作价情况，本次交易相关指标达到重大资产重组标准，具体计算如下：

单位：万元

| 项目                            | 资产总额<br>2016年12月31日 | 营业收入<br>2016年度 | 净资产<br>2016年12月31日 |
|-------------------------------|---------------------|----------------|--------------------|
| 昆百大                           | 668,679.90          | 191,660.32     | 376,530.48         |
| 标的公司财务数据及成交金额孰高者 <sup>注</sup> | 590,945.99          | 815,795.01     | 590,945.99         |
| 占昆百大相应指标比重                    | 88.38%              | 425.65%        | 156.95%            |

注：因累计计算原则，重大资产重组计算标准以标的公司 90.44%股权成交金额 590,945.99 万元计算。

根据《重组管理办法》第十二条规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易采取发行股份及支付现金购买资产的方式，需通过中国证监会并购重组委的审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

## **八、本次交易不构成借壳上市**

2015 年 4 月，谢勇先生以其实际控制的太和先机参与了昆百大非公开发行的认购并于同年 11 月以协议方式受让了上市公司原实际控制人何道峰先生控制的华夏西部所持有的股份。截至 2015 年 11 月，谢勇先生以直接和间接的方式合计控制上市公司 27.88%的股份，上市公司实际控制人变更为谢勇先生。

截至本次交易前，谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机仍合计控制上市公司 27.88%的股份，为上市公司的实际控制人。本次交易拟购买的标的资产为我爱我家 84.44%的股权，不涉及向谢勇及其关联人购买资产，且本次交易完成后，在不考虑非公开发行募集配套资金的情况下，谢勇及其一致行动人将合计控制上市公司 20.08%的股份，仍为上市公司实际控制人。本次交易前后不涉及实际控制人的变更。

因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

## **九、本次交易构成关联交易**

上市公司控股股东太和先机系本次交易补偿义务人；同时，太和先机为本次交易非公开发行募集配套资金认购对象之一。因此本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，交易对方刘田及其一致行动人、东银玉衡持有上市公司的股份比例将超过 5%，因此，根据《上市规则》，刘田及其一致行动人、东银玉衡将被视同上市公司关联方。

综上所述，本次交易构成关联交易。

## **十、本次交易已经履行和尚需履行的审批程序**

### **（一）本次交易已经获得的批准**

#### **1、上市公司为本次交易已经履行的内部决策程序**

（1）2017 年 2 月 26 日，本次交易有关议案经上市公司第八届董事会第五

十次会议审议通过。

(2) 2017 年 6 月 4 日，上市公司第八届董事会第五十四次会议审议通过本次重大资产重组报告书（草案）等相关议案。

(3) 2017 年 6 月 22 日，上市公司 2016 年年度股东大会审议通过了与本次交易相关的议案。

(4) 2017 年 9 月 25 日，上市公司第九届董事会第四次会议审议通过了调整发行股份及支付现金购买资产股份并募集配套资金暨关联交易方案的相关议案。

## **2、标的公司为本次交易已经履行的内部决策程序**

2017 年 2 月 20 日，标的公司股东会通过决议，同意股东刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、赵铁路、要嘉佳、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利、执一爱佳将其合计持有的我爱我家 94.00%的股权转让给昆百大。

2017 年 9 月 25 日，林洁与上市公司签署了发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议，林洁退出本次重大资产重组。

## **3、交易对方为本次交易已经履行的内部决策程序**

### **(1) 茂林泰洁**

2017 年 2 月 19 日，茂林泰洁的合伙人作出决议，同意将茂林泰洁所持我爱我家 5.00%的股权转让给昆百大。

### **(2) 新中吉文**

2017 年 2 月 19 日，新中吉文的合伙人作出决议，同意将新中吉文所持我爱我家 5.00%的股权转让给昆百大。

### **(3) 达孜时潮**

2017 年 2 月 16 日，达孜时潮的股东作出决议，同意将达孜时潮所持我爱我家 3.58%的股权转让给昆百大。

(4) 东银玉衡

2017 年 2 月 19 日，东银玉衡的合伙人作出决议，同意将东银玉衡所持我爱我家 20.00%的股权转让给昆百大。

(5) 伟业策略

2017 年 2 月 19 日，伟业策略的股东作出决议，同意将伟业策略所持我爱我家 12.03%的股权转让给昆百大。

(6) 瑞德投资

2017 年 2 月 19 日，瑞德投资的合伙人作出决议，同意将瑞德投资所持我爱我家 3.54%的股权转让给昆百大。

(7) 西藏利禾

2017 年 2 月 19 日，西藏利禾的股东作出决议，同意将西藏利禾所持我爱我家 0.82%的股权转让给昆百大。

(8) 太合达利

2017 年 2 月 19 日，太合达利的股东作出决议，同意将太合达利所持我爱我家 3.32%的股权转让给昆百大。

(9) 执一爱佳

2017 年 2 月 19 日，执一爱佳的合伙人作出决议，同意将执一爱佳所持我爱我家 2.00%的股权转让给昆百大。

**4、募集配套资金认购对象为本次交易已经履行的内部决策程序**

2017 年 2 月 19 日，太和先机召开股东会，同意太和先机现金认购昆百大本次募集配套资金非公开发行的股票，认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。同时，同意太和先机作为补偿义务人参与本次重组。

**(二) 本次交易尚需取得的批准或核准**

**1、中国证监会核准本次交易事项；**

2、商务部对本次交易涉及的经营者集中出具无异议函。

本次重组能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性。本次重组存在无法获得上述批准或核准的风险。

## 十一、本次重组相关各方做出的重要承诺

### （一）关于提供信息真实性、准确性和完整性的承诺

| 承诺主体                  | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司、上市公司董事、监事及高级管理人员 | <p>本公司及本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，本次交易所提供的所有材料与信息真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并就所提供材料和信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。</p> <p>本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，如本次交易所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，不转让在上市公司拥有权益的股份（如有），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，由董事会代其向深交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深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人或本单位的身份信息和账户信息的，授权深交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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> |
| 交易对方                  | <p>1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的要求，本承诺人保证为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、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和连带的法律</p>                                                                                                                                                                                                                                      |

| 承诺主体   | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>责任。</p> <p>2、本承诺人声明向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实的、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，系准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、在参与本次交易期间，本承诺人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深交所的有关规定，及时向昆百大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。</p> <p>5、如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在昆百大拥有权益的股份，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昆百大董事会，由昆百大董事会代本承诺人向深交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，授权昆百大董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；昆百大董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深交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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>6、本承诺人保证，如违反上述承诺及声明，对由此而引发的相关各方的全部损失将愿意承担个别和连带的法律责任。</p> |
| 配套募集资金 | 1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



| 承诺主体              | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 金认购对象<br><br>太和先机 | <p>券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等法律、法规及规范性文件的要求，本承诺人保证为本次交易事项所提供的有关信息均真实、准确和完整；保证上述信息不存在虚假记载、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和连带的法律责任。</p> <p>2、本承诺人声明向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实的、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，系准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，并无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、本承诺人保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，无任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、在参与本次交易期间，本人将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深交所的有关规定，及时向昆百大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。</p> <p>5、本承诺人保证，如违反上述承诺及声明，对由此而发生的相关各方的全部损失将愿意承担个别和连带的法律责任。</p> <p>6、如本次交易所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，不转让在该昆百大拥有权益的股份，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昆百大董事会，由董事会代其向深交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，授权昆百大董事会核实后直接向深交所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；昆百大董事会未向深交所和登记结算公司报送本承诺人或本单位的身份信息和账户</p> |

| 承诺主体 | 承诺内容                                                              |
|------|-------------------------------------------------------------------|
|      | 信息的，授权深交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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 |

## （二）减少和规范关联交易的承诺

| 承诺主体         | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 太和先机、<br>谢勇  | <p>1、本承诺人及本承诺人控制的相关企业将按照《公司法》等相关法律法规、昆百大《公司章程》及关联交易决策制度等有关规定行使本承诺人的董事及股东权利；在董事会及股东大会对涉及本承诺人的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>2、本承诺人将避免一切非法占用昆百大及其合并范围内子公司/企业（以下简称“子公司”）的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求昆百大及其子公司向本承诺人及本承诺人控制的相关企业提供任何形式的担保。</p> <p>3、本承诺人及本承诺人控制的相关企业将尽可能地避免和减少与昆百大及其子公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照昆百大《公司章程》及关联交易决策制度、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害昆百大及其他股东的合法权益。</p> <p>4、对于因本承诺人违反本承诺函所作的承诺而给昆百大或其子公司造成的一切损失，由本承诺人承担赔偿责任。</p> <p>本承诺一经作出即生效，自本承诺人持有昆百大股份及依照有关规定被认定为昆百大关联人期间均持续有效且不可变更或撤销。</p> |
| 参与业绩<br>承诺的交 | <p>1、本承诺人将按照《公司法》等相关法律法规、昆百大《公司章程》及关联交易决策制度等有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及本承诺人及本</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 承诺主体 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 易对方  | <p>承诺人控制的相关企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。</p> <p>2、本承诺人将避免一切非法占用昆百大及其子公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不会要求昆百大及其子公司向本承诺人及本承诺人控制的相关企业提供任何形式的担保。</p> <p>3、本承诺人及本承诺人控制的相关企业将尽可能地避免和减少与昆百大及其子公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照昆百大《公司章程》及关联交易决策制度、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害昆百大及其他股东的合法权益。</p> <p>4、对于因本承诺人违反本承诺函所作的承诺而给昆百大或其子公司造成的一切损失，由本承诺人承担赔偿责任。</p> <p>本承诺一经作出即生效，自本承诺人持有昆百大股份及依照有关规定被认定为昆百大关联人期间均持续有效且不可变更或撤销。</p> |

### (三) 避免同业竞争的承诺

| 承诺主体        | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 太和先机、<br>谢勇 | <p>1、本承诺人单独控制的及/或本承诺人作为控股股东/实际控制人之一的相关企业，目前均未以任何形式从事与昆百大、我爱我家及其控制企业的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。</p> <p>2、在本次交易完成后，本承诺人单独控制的及/或本承诺人作为控股股东/实际控制人之一的相关企业，也不会以任何形式从事或参与昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动或给予该等业务或活动任何支持。</p> |

| 承诺主体        | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <p>3、除前述承诺之外，本承诺人进一步保证，本次交易完成后：</p> <p>（1）将根据有关法律法规的规定确保昆百大及其子公司在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性。</p> <p>（2）将不利用昆百大股东的身份，进行其他任何损害昆百大及其子公司权益的活动。</p> <p>（3）如本承诺人及相关企业从任何第三者获得的任何商业机会与昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务可能构成同业竞争的，本承诺人及相关企业将立即通知昆百大，并尽力将该等商业机会让与昆百大及其子公司；</p> <p>（4）如昆百大认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与昆百大及其子公司存在同业竞争，本承诺人及本承诺人投资或者控制的其他企业将终止或向无关联第三方转让相关企业的有关业务和资产；如本承诺人及本承诺人控制的其他企业与昆百大及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑昆百大及其子公司的利益。</p> <p>本承诺人对因违反上述承诺及保证而给昆百大造成的经济损失承担赔偿责任。</p> <p>本承诺人确认：除非法律另有规定，自本承诺函出具之日起，本承诺函及本承诺函项下之承诺均不可撤销；如法律另有规定，造成上述承诺及保证部分内容无效或不可执行，不影响本承诺人在本承诺函项下其它承诺及保证的效力。</p> |
| 参与业绩承诺的交易对方 | <p>1、本承诺人目前，未在与昆百大、我爱我家及其子公司业务相同或相似的其他公司或者经济组织中担任职务。</p> <p>2、本承诺人投资或者单独控制的及/或本承诺人作为实际控制人之一的相关企业，目前均未以任何形式从事与昆百大、我爱我家及其子公司的主营业务</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

| 承诺主体 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动。</p> <p>3、在本次交易完成后，本承诺人投资或者单独控制的及/或本承诺人作为实际控制人之一的相关企业，也不会以任何形式从事或参与对昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动或给予该等业务或活动任何支持。</p> <p>除前述承诺之外，本承诺人进一步保证，本次交易完成后：</p> <p>（1）将根据有关法律法规的规定确保昆百大及其子公司在资产、业务、人员、财务、机构方面的独立性；</p> <p>（2）将不利用昆百大股东的身份，进行其他任何损害昆百大及其子公司权益的活动；</p> <p>（3）如本承诺人及相关企业从任何第三者获得的任何商业机会与昆百大及其子公司目前或今后从事的主营业务可能构成同业竞争的，本承诺人及相关企业将立即通知昆百大，并尽力将该等商业机会让与昆百大及其子公司；</p> <p>（4）昆百大认定本承诺人或本承诺人投资或者控制的相关企业正在或将要从事的业务与昆百大及其子公司存在同业竞争，本承诺人及本承诺人投资或控制的其他企业将终止或向无关联第三方转让相关企业的有关业务和资产；如本承诺人及本承诺人控制的其他企业与昆百大及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑昆百大及其子公司的利益。</p> <p>本承诺人对因违反上述承诺及保证而给昆百大造成的经济损失承担赔偿责任。</p> <p>本承诺人谨此确认：除非法律另有规定，自本承诺函出具之日起，本承诺函及本承诺函项下之承诺均不可撤销；如法律另有规定，造成上述承诺及保证部分内容无效或不可执行，不影响本承诺人在本承诺函项下其它承诺及保证的效力。</p> |

#### （四）股份锁定的承诺

| 承诺主体        | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 参与业绩承诺的交易对方 | <p>若本承诺人用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若本承诺人用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月的（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止），则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，本承诺人于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：</p> <p>1）上述锁定期届满且业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%，于业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%，于业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，40%的剩余锁定股份可全部解禁。</p> <p>2）本承诺人解禁股份数量应扣除依据本承诺人按《发行股份及支付现金购买资产协议》中关于“业绩承诺和补偿”及“期末减值测试与补偿”的约定应向昆百大补偿金额及本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格计算得出的股份数量。</p> <p>3）除前述约定以外，若本次交易完成后本承诺人担任昆百大的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。</p> <p>如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重</p> |

| 承诺主体                 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p>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，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在昆百大拥有权益的股份，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昆百大董事会，由董事会代本承诺人向深圳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深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>本承诺人本次交易所认购昆百大新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。</p>                                                                                             |
| 除伟业策略之外的不参与业绩承诺的交易对方 | <p>若本承诺人用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至本承诺人通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月的（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至本承诺人通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止），则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。</p> <p>除前述约定以外，若本次交易完成后本承诺人担任昆百大的董事和/或高级管理人员职务，则本承诺人通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。</p> |

| 承诺主体                       | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                            | <p>如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，本承诺人不转让在昆百大拥有权益的股份，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昆百大董事会，由董事会代本承诺人向深圳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深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息并申请锁定；董事会未向深圳证券交易所和登记结算公司报送本承诺人的身份信息和账户信息的，授权深圳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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>本承诺人本次交易所认购昆百大新股的限售期，最终将按照中国证监会或深圳证券交易所的审核要求执行。</p> |
| 配套募集<br>资金认购<br>对象太和<br>先机 | <p>本次认购的昆百大本次交易非公开发行之股份自本次发行结束之日起，三十六个月内不进行转让；本次发行完成后，由于昆百大送股、转增股本等原因增持的公司股份，亦遵守上述锁定期安排。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 太和<br>先机                   | <p>本承诺人现时持有 226,289,043 股昆百大股份自本次交易募集配套资金非公开发行的股份上市之日起 12 个月内不转让；本承诺人现时持有的昆百大股份所派生的股份（如因昆百大分配股票股利、资本公积转增股本等原因新增取得的股份），亦应遵守上述锁定安排。</p>                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 谢勇                         | <p>本承诺人现时持有 100,000,000 股昆百大股份，太和先机现时持有 226,289,043 股昆百大股份。本承诺人及太和先机就上述现时持有的昆百大股份，自本次交易募集配套资金非公开发行的股份上市之日起 12 个月内不转让；本承诺人及太和先机现时持有的昆百大股份所派生的股份（如因昆百大分配股票股利、资本公积转增股本等原因新增取得的股份），亦应遵守上述锁定安排。</p>                                                                                                                                                                                                 |



**（五）关于持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺**

| 承诺主体 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易对方 | <p>1、我爱我家公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。</p> <p>2、本承诺人作为我爱我家公司的股东，合法、完整、有效地持有我爱我家公司股权；本承诺人不存在代其他主体持有我爱我家公司股权的情形，亦不存在委托他人持有我爱我家公司的股权的情形。本承诺人依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>3、在本次交易实施完成前，本承诺人将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。</p> <p>如果上述承诺不实，本承诺人愿意承担相应的法律责任。</p> |

**（六）关于 60 个月内不谋求上市公司实际控制权的承诺函**

| 承诺主体    | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 刘田、新中吉文 | <p>本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易除刘田/北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）以外的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。</p> |
| 徐斌、茂林泰洁 | <p>本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生</p>                                                                                                                                                                      |

|                                |                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | 作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易除徐斌/北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）以外的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。                                           |
| 除刘田、新中吉文、徐斌、茂林泰洁、伟业策略之外的其他交易对方 | 本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。 |

#### （七）关于保证上市公司独立性的承诺函

| 承诺主体        | 承诺内容                                                                                                                                                     |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 太和先机、谢勇     | 本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东/实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证券监督管理委员会关于上市公司独立性的相关规定；本承诺人及本承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产；不以上市公司资产为本承诺人及本承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。 |
| 参与业绩承诺的交易对方 | 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的相关规定；本承诺人及本承诺人控制的其他企业不以任何方式违法违规占用上市公司的资金、资产；不以上市公司资产为本承诺人及本承诺人控制的其他企业的债务违规提供担保。            |

#### （八）关于公司重大资产重组摊薄即期回报采取填补措施的承诺

| 承诺主体          | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司董事及高级管理人员 | <p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。</p> <p>5、本承诺函出具日后至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。</p> <p>6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，如违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p> |
| 太和先机、<br>谢勇   | <p>1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。</p> <p>2、如违反上述承诺公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

**（九）关于不担任/不向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的承诺**

| 承诺主体                   | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 除自然人交易对方、伟业策略之外的其他交易对方 | <p>1、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出提名董事、监事及高级管理人员候选人的议案；</p> <p>2、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出罢免上市公司在任董事、监事或高级管理人员的议案；改组上市公司董事会、监事会；新增上市公司董事会、监事会成员等改变上市公司董事会、监事会现有人员组成结构或对董事会、监事会、高级管理人员组成</p> |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                | 结构产生实质性影响的议案。                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 刘田等 7 名自然人交易对方 | <p>1、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不担任上市公司董事、监事及高级管理人员。</p> <p>2、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出提名董事、监事及高级管理人员候选人的议案；</p> <p>3、本次交易完成后，本承诺将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出罢免上市公司在任董事、监事或高级管理人员的议案；改组上市公司董事会、监事会；新增上市公司董事会、监事会成员等改变上市公司董事会、监事会现有人员组成结构或对董事会、监事会、高级管理人员组成结构产生实质性影响的议案。</p> |

#### (十) 关于未来 60 个月不放弃上市公司控制权的承诺

| 承诺主体 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 谢勇   | <p>1、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人不放弃上市公司的实际控制权；</p> <p>2、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人不会主动放弃在上市公司董事会及股东大会的表决权；不会通过委托、协议安排或其他方式变相放弃对上市公司的表决权；也不会协助任何第三人谋求上市公司控股东及实际控制人的地位；</p> <p>3、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人承诺不减持本人直接或间接持有的上市公司股份，并将根据资本市场情况及本人实际需要，适时增持上市公司股份，并按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定披露、执行股票交易事项。</p> |

## 十二、本次重组对中小投资者权益保护的安排

### (一) 确保本次交易标的资产定价公平、公允

对于本次发行股份购买的资产，公司已聘请审计机构、资产评估机构对标的

资产进行审计、评估，确保拟收购资产的定价公允、公平、合理。公司独立董事将对本次发行股份收购资产评估定价的公允性发表独立意见。公司所聘请的独立财务顾问和律师将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见。

## **（二）严格执行关联交易批准程序**

根据《上市规则》，本次交易构成关联交易，其实施将严格执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案将在公司股东大会上由公司非关联股东予以表决。

## **（三）严格履行上市公司信息披露义务**

在本次交易过程中，本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》、《信息披露备忘录第 13 号》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续按照相关法律、法规及规范性文件的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况。

## **（四）股份锁定安排**

有关本次发行股份的股份锁定安排，请参见本报告书“重大事项提示”之“三、本次交易中发行股份的价格、数量和锁定期”。

## **（五）并购重组摊薄即期回报的填补措施**

本次交易完成后，若我爱我家实际完成效益情况与承诺净利润差距较大，则公司即期回报指标存在被摊薄的风险。鉴于此，公司董事会已经制定了防范风险的保障措施，并且公司控股股东、实际控制人、全体董事及高级管理人员已对保障措施能够得到切实履行作出了承诺，以充分保护中小投资者的合法权益。

## **（六）业绩承诺与补偿**

业绩承诺的补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机承诺，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损

益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元，并就我爱我家在业绩承诺期内实际实现的累积净利润与当期期末累计承诺净利润的差额予以补偿。该等业绩承诺与补偿将有利于维护上市公司及中小投资者利益。

### **（七）过渡期间损益安排**

自评估基准日至交割日期间（过渡期），标的公司在过渡期内产生的利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东按持股比例所有；若亏损，上市公司本次交易所获我爱我家股权对应的亏损部分由交易对方向上市公司以现金方式补足。

### **（八）提供股东大会网络投票平台**

根据《重组管理办法》等有关规定，公司董事会在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。公司根据中国证监会《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，为参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，本公司就本次交易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。

## **十三、独立财务顾问的保荐机构资格**

本公司聘请国泰君安担任本次交易的独立财务顾问，国泰君安经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

## **十四、有关标的公司评估情况的重要说明**

为保证本次重大资产重组顺利进行，根据监管政策和市场环境变化情况，结合本次交易目的及交易方案，本次交易需剥离标的公司承做贷款服务、引荐服务业务的伟嘉安捷和蓝风明道及其子公司。2017 年 4 月 12 日，我爱我家与江苏万鑫签署了《股权转让协议》，由江苏万鑫受让我我爱我家持有的伟嘉安捷 100%股权和蓝风明道 100%股权，交易双方以中发国际对上述公司以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日的评估值为参考，协商确认了转让对价。2017 年 4 月 14 日，伟嘉安捷和蓝风明道完成工商变更登记，上述股权转让完成交割。本次标的公司评估未考虑上述已转让公司的价值。

## 重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别关注下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）标的公司评估增值率较高的风险

本次交易以 2016 年 12 月 31 日是为评估基准日，中发国际对我爱我家经审计的净资产分别采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益法评估结果作为评估结论。根据中发国际出具的《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），我爱我家母公司账面净资产为 7,268.92 万元。经收益法评估，我爱我家净资产评估价值为 657,800.00 万元，评估增值 650,531.08 万元，增值率 8,949.49%。

本次交易标的公司的评估增值率较高，评估增值的主要原因是标的公司属于轻资产类的房地产中介服务公司，经过十余年的发展，标的公司已拥有优质的线下门店资源、经验丰富的运营团队以及良好的市场品牌，盈利能力较强。标的公司 2015 年实现营业收入 485,816.51 万元，归属于母公司股东的净利润 18,424.64 万元，2016 年度实现营业收入 815,795.01 万元，归属于母公司股东的净利润 32,206.48 万元，2017 年一季度实现营业收入 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润 9,353.34 万元，收入规模和利润均增长较快；中发国际采取资产基础法和收益法对标的公司价值进行评估，并以收益法评估结果作为标的公司评估值，评估增值率较高。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国家法规及行业政策的变化、市场竞争环境等情况，不排除标的公司营业收入出现下滑或者其他原因引致的未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的公司的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成不利影响。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的公司盈利能力进而影响标的公司估值的风险。

## （二）业绩承诺无法实现的风险

补偿义务人已就标的公司 2017 年-2019 年的经营业绩作出业绩承诺，上述承诺具体情况参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”。

补偿义务人及标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但由于受到政策环境变化、房地产行业波动、市场竞争加剧等因素的影响，标的公司存在未能根据市场情况及时调整经营策略的可能性，从而产生业绩承诺无法实现的风险。

## （三）商誉减值的风险

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，本次上市公司发行股份及支付现金购买我爱我家 84.44%股权构成非同一控制下企业合并，上市公司合并资产负债表将形成较大金额的商誉。根据规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了做减值测试。如果我爱我家未来经营状况恶化，本次交易形成的商誉将会面临减值的风险，从而直接减少上市公司的当期利润，对上市公司的资产情况和经营业绩产生不利影响。

本次交易中，补偿义务人已经对我爱我家 2017 年、2018 年、2019 年的经营业绩作出了承诺，若未实现承诺业绩，将按约定的方式对上市公司进行业绩补偿，一定程度上能够减少或消除商誉减值风险，但业绩承诺期满后若标的公司经营业绩未实现预期目标，仍会造成商誉减值，请投资者关注风险。

## 二、与标的资产相关的风险

### （一）合规经营风险

报告期内，我爱我家及其下属部分子公司、门店在经营上存在违规行为，并因此受到相关主管部门处罚。截至本报告书签署日，部分主管部门已出具证明或提供相关信息认定相关处罚不属于重大行政处罚，且标的公司已积极改正相关不规范行为，标的公司及本次交易参与业绩承诺的交易对方亦出具承诺，如我爱我家及其子公司再次出现因报告期内未合规经营而被主管部门给予行政处罚的，其将承担我爱我家及其子公司由此遭受的全部经济损失。但因为标的公司下属门店



数量较多且较为分散、管理难度较大，仍不能排除未来在合规经营方面受到处罚的风险。

## **（二）毛利率波动的风险**

2015 年、2016 年及 2017 年一季度，我爱我家综合毛利率分别为 32.14%、25.06%及 25.00%，报告期内有所下降。我爱我家毛利率发生上述波动的原因主要为，为适应市场竞争，我爱我家报告期内对门店经纪人的薪酬政策进行了改革，拉开了业绩高低经纪人的薪酬差距、加强了对高业绩经纪人的激励，因此在 2016 年度市场环境较好的情况下，经纪人薪酬水平普遍有较大程度提高，从而引起我爱我家毛利率整体水平的降低。随着我国房地产中介行业的发展与成熟，我爱我家将面临更为激烈的市场竞争，如不能合理有效的控制成本费用，则未来将面临毛利率继续下降的风险。

## **（三）经营场所物业瑕疵风险**

我爱我家的经营场所主要采用租赁方式，符合房地产中介服务行业的特点。截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司及其子公司租赁物业共计 2,407 处。截至本报告书签署日，上述租赁物业中，有 4 项物业已经终止租赁协议，246 项物业存在出租方未提供产权证或未办理产权证的情形，11 项物业存在转租未取得产权人书面同意，存在物业瑕疵。此外，上述租赁物业中还有部分物业未办理租赁合同备案。前述存在瑕疵的租赁物业占标的公司及其子公司租赁物业的总数量比例不大，同时标的公司的业务特点决定了其对于经营所需的物业场所要求不高，即使发生无法继续使用有关瑕疵物业时亦可较为方便的另行寻找其他替代物业继续经营，本次交易参与业绩承诺的交易对方已承诺一旦发生标的公司及其子公司因有关租赁物业出现实际风险被迫搬迁时，其将无条件承担全部搬迁损失。但仍提请广大投资者注意标的公司经营场所物业瑕疵事项对其业务发展带来不良影响的风险。

## 目录

|                                           |     |
|-------------------------------------------|-----|
| 释 义 .....                                 | 46  |
| 一、一般释义.....                               | 46  |
| 二、专业术语释义.....                             | 52  |
| 第一节 本次交易概况 .....                          | 54  |
| 一、本次交易的背景及目的.....                         | 54  |
| 二、本次交易的决策过程和批准情况.....                     | 57  |
| 三、本次交易具体方案.....                           | 59  |
| 四、本次重组对上市公司的影响.....                       | 82  |
| 五、本次交易构成关联交易.....                         | 86  |
| 六、本次交易构成重大资产重组.....                       | 86  |
| 七、本次交易不构成借壳上市.....                        | 86  |
| 八、本次交易符合《重组管理办法》的相关规定.....                | 92  |
| 第二节 上市公司基本情况 .....                        | 102 |
| 一、上市公司基本情况.....                           | 102 |
| 二、公司历史沿革、最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....          | 103 |
| 三、控股股东和实际控制人.....                         | 109 |
| 四、上市公司主营业务.....                           | 115 |
| 五、上市公司三年主要财务数据.....                       | 116 |
| 六、本次交易前已持有标的公司股权的说明.....                  | 117 |
| 七、上市公司及董监高近三年内受到监管部门的处罚情况.....            | 118 |
| 八、未来 60 个月内上市公司对稳定控制权、调整主营业务的相关安排与承诺..... | 118 |
| 第三节 交易对方基本情况 .....                        | 124 |

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| 一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况.....             | 124        |
| 二、发行股份募集配套资金认购对象基本情况.....                 | 200        |
| 三、交易对方与上市公司之间的关联关系.....                   | 203        |
| 四、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的说明.....            | 204        |
| 五、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受处罚的情况说明.....         | 204        |
| 六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况.....              | 204        |
| 七、交易对手方及其实际控制人不是失信被执行人的说明.....            | 204        |
| <b>第四节 标的资产情况 .....</b>                   | <b>205</b> |
| 一、我爱我家基本情况.....                           | 205        |
| 二、我爱我家的历史沿革.....                          | 205        |
| 三、最近三年增减资及股权转让情况.....                     | 224        |
| 四、我爱我家股权控制关系.....                         | 228        |
| 五、我爱我家下属企业的基本情况.....                      | 233        |
| 六、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况.....            | 263        |
| 七、标的公司主营业务发展情况.....                       | 281        |
| 八、报告期经审计的主要财务指标.....                      | 311        |
| 九、本次交易标的为企业股权的说明.....                     | 312        |
| 十、最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况.....               | 313        |
| 十一、重大诉讼、仲裁情况.....                         | 313        |
| 十二、涉嫌犯罪、违法违规及受到行政处罚或者刑事处罚情况.....          | 318        |
| 十三、业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、规划、建设许可等有关报批事项..... | 353        |
| 十四、许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产.....      | 360        |
| 十五、本次交易是否涉及债权债务转移.....                    | 360        |
| 十六、标的公司的重大会计政策及相关会计处理.....                | 360        |
| <b>第五节 交易标的评估情况 .....</b>                 | <b>377</b> |
| 一、我爱我家 100%股权的评估情况 .....                  | 377        |

|                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|
| 二、董事会对我爱我家评估的合理性以及定价的公允性分析.....                           | 427        |
| 三、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和评估定价的公允性的意见..... | 439        |
| <b>第六节 本次交易发行股份情况 .....</b>                               | <b>441</b> |
| 一、本次交易的整体方案.....                                          | 441        |
| 二、发行股份及支付现金购买资产.....                                      | 442        |
| 三、非公开发行股份募集配套资金.....                                      | 448        |
| 四、募集配套资金的用途和必要性.....                                      | 451        |
| 五、上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方公开承诺.....               | 480        |
| 六、本次交易前后主要财务数据对比.....                                     | 480        |
| 七、本次发行前后上市公司的股权结构.....                                    | 481        |
| <b>第七节 本次交易合同的主要内容 .....</b>                              | <b>483</b> |
| 一、《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容.....                             | 483        |
| 二、《发行股份及支付现金购买资产的补充协议》的主要内容.....                          | 493        |
| 三、《昆百大与林洁发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议》的主要内容.....                  | 494        |
| 四、《昆百大与林洁业绩承诺补偿协议解除协议》的主要内容.....                          | 495        |
| 五、《发行股份及支付现金购买资产的补充协议之二》的主要内容.....                        | 496        |
| 六、《业绩承诺补偿协议》的主要内容.....                                    | 499        |
| 七、《业绩承诺补偿之补充协议》的主要内容.....                                 | 504        |
| 八、《股份认购协议》的主要内容.....                                      | 505        |
| 九、《股份认购协议之补充协议》的主要内容.....                                 | 508        |
| <b>第八节 风险因素 .....</b>                                     | <b>510</b> |
| 一、与本次交易相关的风险.....                                         | 510        |
| 二、与标的资产相关的风险.....                                         | 513        |
| 三、其他风险.....                                               | 515        |

|                                                                                    |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>第九节 独立财务顾问意见 .....</b>                                                          | <b>517</b> |
| 一、基本假设.....                                                                        | 517        |
| 二、本次交易的合规性分析.....                                                                  | 517        |
| 三、对本次交易定价的依据及公平合理性分析.....                                                          | 529        |
| 四、独立董事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的意见.....                                        | 530        |
| 五、本次交易后上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势分析....                                                 | 532        |
| 六、本交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制全面分析.....                                      | 549        |
| 七、对交易合同约定的资产交付安排是否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、相关的违约责任是否切实有效的核查                   | 561        |
| 八、本次交易构成关联交易.....                                                                  | 563        |
| 九、交易对方与上市公司根据《重组管理办法》第三十四条的规定，就相关资产实际盈利数不足利润预测数签订补偿协议，独立财务顾问对该补偿安排的可行性、合理性的核查..... | 563        |
| <b>第十节 独立财务顾问内部审核意见 .....</b>                                                      | <b>569</b> |
| 一、假设前提.....                                                                        | 569        |
| 二、独立财务顾问对本次交易的内部审核意见和结论性意见.....                                                    | 569        |
| <b>第十一节 备查文件 .....</b>                                                             | <b>572</b> |
| 一、备查文件.....                                                                        | 572        |
| 二、备查地点.....                                                                        | 572        |

# 释 义

本报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下特定含义：

## 一、一般释义

|                    |   |                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 昆百大、上市公司、本公司、公司    | 指 | 昆明百货大楼（集团）股份有限公司，股票简称“昆百大 A”，股票代码“000560”                                                                                                                                                                                                   |
| 太和先机               | 指 | 西藏太和先机投资管理有限公司，昆百大控股股东                                                                                                                                                                                                                      |
| 谢勇及其一致行动人          | 指 | 谢勇、太和先机                                                                                                                                                                                                                                     |
| 刘田及其一致行动人          | 指 | 刘田、新中吉文                                                                                                                                                                                                                                     |
| 徐斌及其一致行动人          | 指 | 徐斌、茂林泰洁                                                                                                                                                                                                                                     |
| 本次交易               | 指 | 昆百大发行股份及支付现金购买我爱我家 84.44%股权并募集配套资金                                                                                                                                                                                                          |
| 本次重组、本次重大资产重组、本次交易 | 指 | 昆百大发行股份及支付现金购买我爱我家 84.44%股权                                                                                                                                                                                                                 |
| 交易对方               | 指 | 刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利、执一爱佳                                                                                                                                                                       |
| 补偿义务人              | 指 | 刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机                                                                                                                                                                                                        |
| 参与业绩承诺的交易对方        | 指 | 刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌                                                                                                                                                                                                             |
| 认购方、募集配套资金认购对象     | 指 | 昆百大本次非公开发行股票募集配套资金的发行对象，包括太和先机在内的不超过 10 名的投资者                                                                                                                                                                                               |
| 业绩承诺期、补偿期间         | 指 | 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日                                                                                                                                                                                                            |
| 定价基准日              | 指 | 昆百大募集配套资金非公开发行股票之发行期首日                                                                                                                                                                                                                      |
| 交割日                | 指 | 标的资产过户至昆百大名下之日，即标的公司的主管工商部门将标的资产权属变更至昆百大名下之日                                                                                                                                                                                                |
| 《发行股份及支付现金购买资产协议》  | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）、北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）、达孜时潮投资管理有限公司、天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）、赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）、西藏利禾投资管理有限公司、吉安太合达利投资管理有限公司、北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）、北京伟业策略房地产投资顾问有限公司关于北京我爱我家房地产经纪有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》 |
| 《业绩承诺补偿协议》         | 指 | 昆百大与交易对方刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、太和先机签署的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）、北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）、达孜时潮投资管理有限公司、西藏太和先机投资管理有限公司关于                                                                                 |

|                              |   |                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              |   | 北京我爱我家房地产经纪有限公司之标的资产业绩承诺补偿协议》                                                                                                                                                                                                                    |
| 《发行股份及支付现金购买资产的补充协议》         | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）、北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）、达孜时潮投资管理有限公司、天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）、赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）、西藏利禾投资管理有限公司、吉安太合达利投资管理有限公司、北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）、北京伟业策略房地产投资顾问有限公司关于北京我爱我家房地产经纪有限公司之发行股份及支付现金购买资产的补充协议》   |
| 《发行股份及支付现金购买资产的补充协议之二》       | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）、北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）、达孜时潮投资管理有限公司、天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）、赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）、西藏利禾投资管理有限公司、吉安太合达利投资管理有限公司、北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）、北京伟业策略房地产投资顾问有限公司、关于北京我爱我家房地产经纪有限公司之发行股份及支付现金购买资产的补充协议（之二）》 |
| 《昆百大与林洁发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议》 | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与林洁关于《发行股份及支付现金购买资产协议》之解除协议》                                                                                                                                                                                                    |
| 《业绩承诺补偿之补充协议》                | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）、北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）、达孜时潮投资管理有限公司、西藏太和先机投资管理有限公司关于北京我爱我家房地产经纪有限公司之标的资产业绩承诺补偿之补充协议》                                                                                                           |
| 《昆百大与林洁业绩承诺补偿协议解除协议》         | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与林洁关于《标的资产业绩承诺补偿协议》之解除协议》                                                                                                                                                                                                       |
| 《股份认购协议》                     | 指 | 昆百大与配套募集资金认购对象太和先机签署的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与西藏太和先机投资管理有限公司之非公开发行股票认购协议》                                                                                                                                                                               |
| 《股份认购协议之补充协议》                | 指 | 昆百大与配套募集资金认购对象太和先机签署的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司与西藏太和先机投资管理有限公司之非公开发行股票认购协议之补充协议》                                                                                                                                                                          |
| 本报告书                         | 指 | 国泰君安证券股份有限公司关于昆明百货大楼（集团）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之独立财务顾问报告                                                                                                                                                                                 |
| 重组报告书、重大资产重组报告书（草案）          | 指 | 昆明百货大楼股份（集团）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（草案）                                                                                                                                                                                                 |

|                            |   |                                                    |
|----------------------------|---|----------------------------------------------------|
| 预案                         | 指 | 《昆明百货大楼股份（集团）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预案（修订稿）》 |
| 太合控股                       | 指 | 太合控股有限责任公司                                         |
| 云百投资                       | 指 | 西藏云百投资管理有限公司                                       |
| 嘉兴锦贝                       | 指 | 嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）                                   |
| 华夏西部                       | 指 | 华夏西部经济开发有限公司                                       |
| 标的资产                       | 指 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 84.44%股权                           |
| 我爱我家、标的公司、评估对象、被评估单位、被评估对象 | 指 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司                                    |
| 伟业策略                       | 指 | 北京伟业策略房地产投资顾问有限公司                                  |
| 执一爱佳                       | 指 | 北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）                                 |
| 瑞德投资                       | 指 | 赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）                                 |
| 太合达利                       | 指 | 吉安太合达利投资管理有限公司，原北京太合达利投资管理有限公司                     |
| 西藏利禾                       | 指 | 西藏利禾投资管理有限公司                                       |
| 东银玉衡                       | 指 | 天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）                               |
| 新中吉文                       | 指 | 北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）                                 |
| 茂林泰洁                       | 指 | 北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）                                 |
| 达孜时潮                       | 指 | 达孜时潮投资管理有限公司                                       |
| 太合控股                       | 指 | 太合控股有限责任公司                                         |
| 磐石东方                       | 指 | 北京磐石东方投资顾问有限公司                                     |
| 北京爱家营                      | 指 | 北京爱家营企业管理有限公司                                      |
| 北京多多                       | 指 | 北京多多装饰装修有限公司                                       |
| 北京汇金行                      | 指 | 北京汇金行科技管理有限公司                                      |
| 汇金行科技                      | 指 | 北京汇金行信息科技有限公司                                      |
| 商客云码                       | 指 | 北京商客云码科技有限公司                                       |
| 北京博爱                       | 指 | 北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司                                  |
| 北京华熙                       | 指 | 北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司                                  |
| 北京相寓酒店                     | 指 | 北京相寓酒店管理有限公司                                       |
| 深圳安家乐                      | 指 | 深圳安家乐企业管理咨询有限公司                                    |
| 深圳信思顺                      | 指 | 深圳信思顺企业管理咨询有限公司                                    |



|        |   |                         |
|--------|---|-------------------------|
| 西藏科技   | 指 | 西藏我爱我家科技有限公司            |
| 成都爱家营  | 指 | 成都爱家营企业管理有限公司           |
| 成都汇金行  | 指 | 成都汇金行信息科技有限公司           |
| 成都京城伟业 | 指 | 成都京城伟业房地产经纪有限公司         |
| 成都伟业   | 指 | 成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司       |
| 海外有家   | 指 | 北京海外有家网络科技有限公司          |
| 杭州我爱我家 | 指 | 杭州我爱我家房地产经纪有限公司         |
| 杭州易房   | 指 | 杭州易房房地产代理有限公司           |
| 北京汇金行  | 指 | 北京汇金行信息科技有限公司           |
| 南昌我爱我家 | 指 | 南昌我爱我家科技有限公司            |
| 南京汇金行  | 指 | 南京汇金行信息科技有限公司           |
| 北京隽舍   | 指 | 北京隽舍信息科技有限公司            |
| 南京我爱我家 | 指 | 南京我爱我家房屋租赁置换有限公司        |
| 南京江风   | 指 | 南京我爱我家江风房地产经纪有限公司       |
| 广西伟业   | 指 | 广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司       |
| 一房和信   | 指 | 深圳一房和信资产管理有限公司          |
| 彧萌至胄   | 指 | 上海彧萌至胄资产管理合伙企业（有限合伙）    |
| 北京和信天  | 指 | 北京和信天股权投资基金管理中心（有限合伙）   |
| 伟嘉安捷   | 指 | 北京伟嘉安捷投资担保有限公司          |
| 蓝风明道   | 指 | 蓝风明道（北京）投资有限公司          |
| 美国公司   | 指 | HOMEET AMERICA CO. LTD. |
| 青岛伟业联合 | 指 | 青岛伟业联合房地产经纪有限公司         |
| 上海家营   | 指 | 上海家营物业管理有限公司            |
| 上海瑞丛   | 指 | 上海瑞丛投资管理有限公司            |
| 上海我爱我家 | 指 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司         |
| 上海永轩   | 指 | 上海永轩房地产经纪有限公司           |
| 上海瑞予   | 指 | 上海瑞予物业顾问有限公司            |
| 上海汇浜行  | 指 | 上海汇浜行信息科技有限公司           |
| 苏州爱家营  | 指 | 苏州爱家营物业服务有限公司           |

|        |   |                    |
|--------|---|--------------------|
| 苏州我爱我家 | 指 | 苏州我爱我家房地产经纪有限公司    |
| 太原伟业   | 指 | 太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司  |
| 天津汇金行  | 指 | 天津汇金行信息科技有限公司      |
| 天津我爱我家 | 指 | 天津市我爱我家房地产经纪有限公司   |
| 天津相寓   | 指 | 天津市相寓资产管理有限公司      |
| 天津伟业   | 指 | 天津伟业房地产投资顾问有限公司    |
| 北京伟业理念 | 指 | 北京伟业理念房地产投资顾问有限公司  |
| 北京伟业联合 | 指 | 北京伟业联合房地产顾问有限公司    |
| 海南伟业   | 指 | 海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司 |
| 杭州汇众   | 指 | 杭州汇众房地产经纪有限公司      |
| 杭州江南   | 指 | 杭州江南我爱我家房地产经纪有限公司  |
| 上海伟爱   | 指 | 上海伟爱房地产经纪有限公司      |
| 苏州汇易   | 指 | 苏州汇易有家信息科技有限公司     |
| 廊坊汇众   | 指 | 廊坊市汇众房地产经纪有限公司     |
| 我爱我家科技 | 指 | 北京我爱我家科技有限公司       |
| 江西满堂红  | 指 | 江西省满堂红房产置业有限公司     |
| 长沙我爱我家 | 指 | 长沙我爱我家信息科技有限公司     |
| 无锡安源   | 指 | 无锡我爱安源房地产经纪有限公司    |
| 武汉汇金行  | 指 | 武汉汇金行信息科技有限公司      |
| 武汉伟业联合 | 指 | 武汉伟业联合房地产顾问有限公司    |
| 长沙伟业   | 指 | 长沙伟业联合房地产经纪有限公司    |
| 郑州伟业   | 指 | 郑州伟业房地产经纪有限公司      |
| 武汉伟业   | 指 | 武汉伟业我爱我家房地产经纪有限公司  |
| 郑州汇易   | 指 | 郑州汇易有家信息科技有限公司     |
| 世联行    | 指 | 深圳世联行地产顾问股份有限公司    |
| 三六五网   | 指 | 江苏三六五网络股份有限公司      |
| 深圳云房   | 指 | 深圳市云房网络科技有限公司      |
| 苏州好屋   | 指 | 苏州市好屋信息技术有限公司      |
| 搜房网    | 指 | 搜房控股有限公司           |

|                  |   |                                                              |
|------------------|---|--------------------------------------------------------------|
| 房多多              | 指 | 房多多网络科技有限公司                                                  |
| 链家               | 指 | 北京链家房地产经纪有限公司                                                |
| 中原               | 指 | 中原地产代理有限公司（香港）                                               |
| GMV              | 指 | Gross Merchandise Volume，交易总额                                |
| 江苏万鑫             | 指 | 江苏万鑫科技发展有限公司                                                 |
| 法律意见书            | 指 | 《北京国枫律师事务所关于昆明百货大楼（集团）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的法律意见书》 |
| 资产评估报告           | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司拟进行重大资产重组所涉及的北京我爱我家房地产经纪有限公司标的资产价值项目资产评估报告》 |
| 国泰君安、独立财务顾问、保荐机构 | 指 | 国泰君安证券股份有限公司                                                 |
| 法律顾问、国枫律师        | 指 | 北京国枫律师事务所                                                    |
| 评估机构、中发评估        | 指 | 中发国际资产评估有限公司                                                 |
| 审计机构、安永华明        | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）                                           |
| 审阅机构、中审众环        | 指 | 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）                                           |
| 中登公司深圳分公司        | 指 | 中国证券登记结算有限公司深圳分公司                                            |
| 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                                                      |
| 住建部              | 指 | 中华人民共和国住房和城乡建设部                                              |
| 商务部              | 指 | 中华人民共和国商务部                                                   |
| 工信部、工业和信息化部      | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部                                               |
| 工商总局             | 指 | 中华人民共和国国家工商行政管理总局                                            |
| 国税总局             | 指 | 国家税务总局                                                       |
| 国家统计局            | 指 | 中华人民共和国国家统计局                                                 |
| 昆明市体改委           | 指 | 昆明市体制改革委员会                                                   |
| 《公司章程》           | 指 | 《昆明百货大楼（集团）股份有限公司章程》                                         |
| 《公司法》            | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                 |
| 《证券法》            | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                 |
| 《反垄断法》           | 指 | 《中华人民共和国反垄断法》                                                |
| 《重组管理办法》         | 指 | 《上市公司重大资产重组管理办法》                                             |

|                 |   |                                                    |
|-----------------|---|----------------------------------------------------|
| 《信息披露备忘录第 13 号》 | 指 | 《信息披露业务备忘录第 13 号——重大资产重组》                          |
| 《收购管理办法》        | 指 | 《上市公司收购管理办法》                                       |
| 《上市规则》          | 指 | 《深圳证券交易所股票上市规则》                                    |
| 《准则第 26 号》      | 指 | 《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）》 |
| 报告期             | 指 | 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月                      |
| 元、万元            | 指 | 人民币元、人民币万元                                         |

## 二、专业术语释义

|             |   |                                                    |
|-------------|---|----------------------------------------------------|
| 一级市场        | 指 | 由政府主导土地使用权出让阶段的市场，一般称之为土地市场                        |
| 二级市场        | 指 | 房地产开发商在获得土地使用权后对房地产进行开发和经营的市场                      |
| 三级市场        | 指 | 房地产开发商已出售的房产在投入使用后进行物业交易、抵押和租赁等二次交易的市场             |
| 前地产服务业务     | 指 | 针对一级市场的服务业务，主要是顾问策划业务                              |
| 中地产服务业务     | 指 | 针对二级市场的服务业务，主要是代理销售业务、分销业务                         |
| 后地产服务业务     | 指 | 针对三级市场的服务业务，主要是经纪业务、资管业务                           |
| 顾问策划        | 指 | 为土地使用者（政府、开发商）提供土地使用的顾问服务                          |
| 代理销售        | 指 | 房地产中介机构向开发商提供的新房营销策划、案场代理销售等服务                     |
| 新房业务        | 指 | 房地产中介机构为开发商所开发的房地产项目进行策划、包装、代理、案场、电商等服务业务          |
| 经纪业务        | 指 | 房地产中介机构为房屋业主提供二手房买卖及租赁的居间服务                        |
| 资管业务、资产管理业务 | 指 | 将受托房屋装配后代理业主对外出租事宜                                 |
| 二手房         | 指 | 已经在房地产交易中心备过案、完成登记再次上市进行交易的房产                      |
| 经纪代理人/经纪人   | 指 | 为促成房地产交易，提供房地产居间、代理等服务并收取佣金的自然人                    |
| 物业效验        | 指 | 经纪人对房产的物业相关费用及配套设施进行查验，确认是否齐备、完好、可用                |
| C-BPI 品牌力   | 指 | 中国品牌力指数                                            |
| 城镇化率        | 指 | 人口向城市聚集的过程和聚集程度，通常用市人口和镇人口占全部人口的百分比来表示，称城镇化率或城镇化水平 |
| 二手房交易税费     | 指 | 二手房交易中，税务部门向买卖双方征收的各类税费，包括：                        |

|                 |   |                                                                                                      |
|-----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 |   | 营业税、个人所得税、土地增值税、印花税、城市维护建设税、契税、教育费附加等                                                                |
| 中国房地产 TOP10 研究组 | 指 | 由国务院发展研究中心企业研究所、清华大学房地产研究所、中国指数研究院三家研究机构于 2002 年发起，2003 年 1 月 10 日正式成立，致力于对中国规模大、效益佳、品牌优的房地产企业群体进行研究 |
| 网签              | 指 | 房管局推出的一个网上房屋买卖交易登记系统                                                                                 |
| ERP 系统          | 指 | 一套信息系统，是一种工具。系统设计中可集成某些管理思想与内容，可帮助企业提升管理水平                                                           |

注：本报告书除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现合计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

## 第一节 本次交易概况

### 一、本次交易的背景及目的

#### （一）本次交易的背景

##### 1、上市公司所处行业增长受限，公司盈利能力下滑

昆百大主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。

经过 30 多年的高速增长，中国经济发展进入新的阶段，承担着总量增长和结构调整的双重目标任务。2016 年，国内经济面临较大的下行压力，实体经济持续低迷，“稳增长”任务依然非常艰巨。宏观经济在消费领域的传导效应后劲凸显，表现为消费总量缓增，商业冗量仍待挤出，低缓趋势仍在持续。根据中华全国商业信息中心的监测数据，2016 年全国 50 家重点大型零售企业商品零售额累计较 2015 年同比下降 0.5%，2015 年累计较 2014 年同比下降 0.2%，近三年全国 50 家重点大型零售企业商品零售额持续下滑。

受行业下滑影响，上市公司盈利能力有待增强。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，上市公司营业收入分别为 164,019.62 万元、133,848.42 万元和 191,660.32 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 7,106.27 万元、3,082.75 万元和 7,916.58 万元。

##### 2、房地产中介新房业务集中度加强、存量房业务迎来历史机遇

房地产中介服务是贯穿房地产全产业链的房地产综合服务业务。房地产中介服务行业的服务内容涵盖了顾问、代理、经纪、估价以及物业管理等服务内容，从最初的土地规划出让到项目的前期规划设计、再到物业销售运营，直到最后的二手房租售，房地产中介服务包含了房地产市场的所有业务环节。

随着中国城镇化率的提高以及国家房市调控政策不断出台，未来新房交易市场增速可能会受到较大影响。而以国务院发展研究中心企业研究所等机构发起成立的中国房地产 TOP10 研究组对中国房地产策划代理企业的观测，整个策划代理行业随着专业化程度的提高，市场集中度不断加强，规模及品牌优势较强的企

业市场占有率不断提升。历史悠久及服务能力、经验突出的新房策划代理企业有望在行业低迷期进一步巩固优势。

经过多年发展，房地产中介服务行业的相关法律法规日益完善，监管机构和自律性组织在建立行业服务标准、人员资格管理、行业健康发展方面发挥重要作用，促进行业日益规范化。在房地产经纪中介服务日益规范的情况下，通过经纪中介成交的二手房比例有明显提升，国内主要城市的二手房交易中中介渗透率不断提高。同时，在国家“去库存”的号召下，全国各级政府均提出了不同的产业政策积极响应，存量房将逐步取代新房，成为市场交易的主导力量。从政策层面及市场层面，房地产中介存量房业务都迎来了历史发展机遇。

### **3、我爱我家是房地产中介服务行业的领军企业之一**

我爱我家成立于 1998 年，是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖了包括代理销售、分销业务、电商业务及顾问策划业务在内的新房业务，及包括二手房租售和房屋资产管理在内的存量房业务。

依靠我爱我家专业的服务能力，2016 年“我爱我家”品牌被工信部下属的中国企业品牌研究中心评为中国房产中介服务行业 C-BPI 品牌力第一名，并连续五年位列前三名；根据中国房地产 TOP10 研究组的研究，我爱我家在中国房地产策划代理百强企业中持续位于前十名。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家业务已涉及包括北京、天津、上海、南京、杭州在内 15 个主要一、二线城市，拥有 2,269 家直营门店，5 万余名经纪人。我爱我家 2015 年实现营业收入 485,816.51 万元，归属于母公司股东的净利润 18,424.64 万元；2016 年度实现营业收入 815,795.01 万元，归属于母公司股东的净利润 32,206.48 万元；2017 年一季度实现营业收入 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润 9,353.34 万元，标的公司收入及规模均持续扩张。

## **（二）本次交易的目的**

### **1、上市公司积极布局房地产中介服务行业**

2015 年开始，在国家“去库存”的号召下，全国各级政府均提出了不同的产业政策积极响应，我国存量房交易市场出现爆发式增长，整个房地产中介服务

市场也随之爆发，积极发展房地产中介服务业务符合国家号召、产业政策及行业发展趋势。

昆百大本次收购我爱我家 84.44%的股权是公司积极布局房地产中介服务行业的战略举措。本次交易完成后，上市公司将在原有业务基础上，增加房地产中介服务业务，实现主营业务的多元化。从传统的商业零售业，逐步开始向“发展城市综合服务业”的目标转变，并拟将上市公司打造成城市综合服务提供商。

## **2、充分发挥双方业务的协同效应**

上市公司主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。由于上市公司地处西南边陲，地区经济发展和消费能力与沿海发达地区相比较弱，商业零售业务发展空间有限。此外，随着电商等新兴业态的发展，传统的商品零售业务也受到严重的冲击。面对上述外部环境，上市公司已经积极寻求业务增长点，在保留优质资产的同时，将部分自持物业向第三方出售，从自持物业的重资产发展模式向包含商业零售业、酒店物业管理在内的商业不动产运营管理的轻资产模式发展。

我爱我家作为全国性的房地产中介服务商，业务区域遍布全国 15 个一二线城市，业务范围涵盖房地产全产业链，具备线上和线下联动的服务能力，与上市公司突破地域限制，向轻资产服务模式发展的经营理念高度契合。双方拟重点发展房屋资产管理业务。一方面，我爱我家全国范围内门店众多和经纪人团队庞大，拥有强大的营销能力，且已经开展房屋资产管理业务多年具有较强的行业经验；另一方面，上市公司多年从事酒店物业管理业务，具备较强的酒店物业的管理运营经验。双方的合作充分发挥了各自的业务特点，具备较强的协同效应，有助于双方之间优势互补，突破上市公司原有主营业务发展瓶颈，增强上市公司的核心竞争力。

## **3、利用上市公司平台、加速我爱我家业务发展**

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司。

我爱我家业务的发展依靠于门店数量与服务质量的增長，同时资管业务具有显著的规模效应特征。本次交易完成后，昆百大将利用上市公司平台优势，协助



我爱我家在现有业务的基础上进一步扩大规模，完善服务能力，并提升公司的盈利能力，加强规范治理和管理效率，提升企业的核心竞争力。

## **二、本次交易的决策过程和批准情况**

### **（一）本次交易已经获得的批准**

#### **1、上市公司为本次交易已经履行的内部决策程序**

（1）2017年2月26日，本次交易有关议案经上市公司第八届董事会第五十次会议审议通过。

（2）2017年6月4日，上市公司第八届董事会第五十四次会议审议通过本次重大资产重组报告书（草案）等相关议案。

（3）2017年6月22日，上市公司2016年年度股东大会审议通过了与本次交易相关的议案。

（4）2017年9月25日，上市公司第九届董事会第四次会议审议通过了调整发行股份及支付现金购买资产股份并募集配套资金暨关联交易方案的相关议案。

#### **2、标的公司为本次交易已经履行的内部决策程序**

2017年2月20日，标的公司股东会通过决议，同意股东刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、赵铁路、要嘉佳、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利、执一爱佳将其合计持有的我爱我家94.00%的股权转让给昆百大。

2017年9月25日，林洁与上市公司签署了发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议，林洁退出本次重大资产重组。

#### **3、交易对方为本次交易已经履行的内部决策程序**

##### **（1）茂林泰洁**

2017年2月19日，茂林泰洁的合伙人作出决议，同意将茂林泰洁所持我爱我家5.00%的股权转让给昆百大。

(2) 新中吉文

2017年2月19日，新中吉文的合伙人作出决议，同意将新中吉文所持我爱我家5.00%的股权转让给昆百大。

(3) 达孜时潮

2017年2月16日，达孜时潮的股东作出决议，同意将达孜时潮所持我爱我家3.58%的股权转让给昆百大。

(4) 东银玉衡

2017年2月19日，东银玉衡的合伙人作出决议，同意将东银玉衡所持我爱我家20.00%的股权转让给昆百大。

(5) 伟业策略

2017年2月19日，伟业策略的股东作出决议，同意将伟业策略所持我爱我家12.03%的股权转让给昆百大。

(6) 瑞德投资

2017年2月19日，瑞德投资的合伙人作出决议，同意将瑞德投资所持我爱我家3.54%的股权转让给昆百大。

(7) 西藏利禾

2017年2月19日，西藏利禾的股东作出决议，同意将西藏利禾所持我爱我家0.82%的股权转让给昆百大。

(8) 太合达利

2017年2月19日，太合达利的股东作出决议，同意将太合达利所持我爱我家3.32%的股权转让给昆百大。

(9) 执一爱佳

2017年2月19日，执一爱佳的合伙人作出决议，同意将执一爱佳所持我爱我家2.00%的股权转让给昆百大。

#### 4、募集配套资金认购对象为本次交易已经履行的内部决策程序

2017年2月19日，太和先机召开股东会，同意太和先机现金认购昆百大本次募集配套资金非公开发行的股票，认购金额不少于人民币80,000万元且不超过人民币125,000万元。同时，同意太和先机作为补偿义务人参与本次重组。

#### （二）本次交易尚需取得的批准或核准

- 1、中国证监会核准本次交易事项；
- 2、商务部对本次交易涉及的经营者集中出具无异议函。

本次重组能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性。本次重组存在无法获得上述批准或核准的风险。

#### 三、本次交易具体方案

##### （一）本次交易方案概述

##### 1、发行股份及支付现金购买资产

本次交易中，昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等7名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家84.44%的股权，合计支付对价为553,146.01万元，其中，以发行股份的方式支付交易对价392,357.35万元，以现金方式支付交易对价160,788.66万元。具体情况如下：

| 交易对方 | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价） |           | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|------|---------------------|------------|-----------|----------------|---------------------|
|      |                     | 股份数（股）     | 金额（万元）    | 金额（万元）         |                     |
| 刘田   | 10.27               | 56,736,131 | 48,963.28 | 20,984.26      | 69,947.54           |
| 张晓晋  | 8.34                | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 李彬   | 8.34                | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 茂林泰洁 | 5.00                | 27,610,485 | 23,827.85 | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 新中吉文 | 5.00                | 27,610,485 | 23,827.85 | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 达孜时潮 | 3.58                | 19,769,013 | 17,060.66 | 7,311.71       | 24,372.37           |
| 陆斌斌  | 0.89                | 4,906,564  | 4,234.37  | 1,814.73       | 6,049.09            |

| 交易对方      | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）         |                   | 支付方式<br>（现金对价）    | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|           |                     | 股份数（股）             | 金额（万元）            | 金额（万元）            |                     |
| 徐斌        | 0.22                | 1,204,065          | 1,039.11          | 445.33            | 1,484.44            |
| 东银玉衡      | 20.00               | 146,002,317        | 126,000.00        | -                 | 126,000.00          |
| 伟业策略      | 12.03               | -                  | -                 | 75,762.21         | 75,762.21           |
| 瑞德投资      | 3.54                | 25,831,296         | 22,292.41         | -                 | 22,292.41           |
| 要嘉佳       | 0.89                | 6,486,403          | 5,597.77          | -                 | 5,597.77            |
| 赵铁路       | 0.22                | 1,591,755          | 1,373.68          | -                 | 1,373.68            |
| 西藏利禾      | 0.82                | 6,015,798          | 5,191.63          | -                 | 5,191.63            |
| 太合达利      | 3.32                | 24,225,746         | 20,906.82         | -                 | 20,906.82           |
| 执一爱佳      | 2.00                | 14,600,232         | 12,600.00         | -                 | 12,600.00           |
| <b>合计</b> | <b>84.44</b>        | <b>454,643,514</b> | <b>392,357.35</b> | <b>160,788.66</b> | <b>553,146.01</b>   |

本次交易中，伟业策略选择全额现金退出的原因及其合理性在于：

(1) 为了避免交叉持股

昆百大全资子公司云百投资系伟业策略的控股股东嘉兴锦贝的有限合伙人。如果伟业策略不选择现金退出，本次重组后伟业策略将持有昆百大股份，导致交叉持股情况，上市公司股本虚增，不利于保护上市公司股东，尤其是中小投资者利益。

(2) 实现财务投资目的

嘉兴锦贝系上市公司参与的由专业投资机构组建的并购基金，其成立的主要目的即为通过投资项目的退出获得投资收益。本次重组谈判过程中，上市公司从避免交叉持股的角度考虑，向伟业策略的股东嘉兴锦贝提出了希望其通过获取现金对价的方式退出在我爱我家的投资。

鉴于上市公司对伟业策略所持股权的转让估值与其他不参与业绩承诺的交易对方相同，嘉兴锦贝通过对伟业策略的投资实现收益的目的已经达到。嘉兴锦贝最终同意本次交易的方案。

综上所述，伟业策略选择现金全额退出符合法律法规的规定，且具有较强的

商业合理性。

伟业策略未提名或委派我爱我家现任董事、监事及高级管理人员，其退出对我爱我家日常经营无重大影响。

## **2、非公开发行股份募集配套资金**

为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次交易中，太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。除太和先机以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金为前提条件；募集配套资金将以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否不影响上述发行股份及支付现金购买资产的实施。

### **（二）发行股份及支付现金购买资产**

#### **1、发行股份的种类和面值**

本次发行股份购买资产发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

#### **2、发行方式、发行对象、认购方式及上市地点**

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行。本次发行股份对象为刘

田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利和执一爱佳。上述交易对方以其各自持有的标的公司的股权为对价认购新增股份。本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

### 3、发行价格与定价原则

上市公司发行股份购买资产部分的定价方式按照《重组管理办法》执行。根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股份购买资产的可选市场参考价具体如下：

| 市场参考价                     | 交易均价 | 交易均价的 90% |
|---------------------------|------|-----------|
| 董事会决议公告日前 20 个交易日均价（元/股）  | 9.87 | 8.89      |
| 董事会决议公告日前 60 个交易日均价（元/股）  | 9.58 | 8.63      |
| 董事会决议公告日前 120 个交易日均价（元/股） | 9.85 | 8.87      |

注 1：本次发行股份购买资产的董事会决议公告日为第八届董事会第五十次会议决议公告日（即 2017 年 2 月 27 日）；

注 2：董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额÷决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量

上市公司确定本次发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。本次发行股份购买资产选择以董事会决议公告日前 60 个交易日均价为市场参考价，系交易双方基于上市公司近期的盈利现状、停牌前的股价走势及本次交易拟购买资产的盈利能力和估值水平，在兼顾交易各方利益的基础上综合协商确定，有利于双方合作共赢和本次重组的成功实施。本次发行股份购买资产的定价原则符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定。

自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$ ；

配股： $P_1=(P_0+A\times K)/(1+K)$ ；

派送现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

其中： $P_0$ 为调整前有效的发行价格， $N$ 为该次送股率或转增股本率， $K$ 为配股率， $A$ 为配股价， $D$ 为每股派送现金股利， $P_1$ 为调整后有效的发行价格。

#### 4、调价机制

为应对因整体资本市场波动可能造成昆百大股票股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》规定，引入发行价格调整方案如下：

##### （1）调价对象

调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，本次交易标的资产的交易作价不进行调整。

##### （2）价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

##### （3）可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

##### （4）触发条件

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前，出现下列情形之一的将触发调价：

1) 可调价期间内，深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘点数（即 10669.51 点）跌幅超过 10%，且上市公司（000560.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘价格（即 10.40 元/股）跌幅超过 10%；

2) 可调价期间内, 证监会零售业指数(883157.WI)在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年9月1日收盘点数(即2546.42点)跌幅超过10%, 且上市公司(000560.SZ)在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年9月1日收盘价格(即10.40元/股)跌幅超过10%。

上述条件中“任一交易日”均指可调价期间的任一交易日, 上述“连续30个交易日”不包括可调价期间首日之前的交易日。

#### (5) 调价基准日

调价基准日为“(4)触发条件”中规定的任一触发条件成就当日。

#### (6) 发行价格调整机制

当上述“(4)触发条件”中规定的任一触发条件成就时, 上市公司有权在触发条件成就后七个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的触发条件满足, 且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整, 则本次重组发行股份购买资产的发行价格相应进行一次调整, 本次交易的发行价格调整为调价基准日前20个交易日的上市公司股票交易均价的90%。

若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整, 上市公司后续则不再对发行价格进行调整。

#### (7) 发行股份数量调整

本次交易标的资产总对价不进行调整, 发行股份数量根据调整后的发行价格相应进行调整, 发行的股份数量=本次交易股份支付对价÷调整后的发行价格。

(8) 调价基准日符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条“发行价格调整方案应当明确、具体、可操作”的规定

2017年8月15日, 根据2016年年度股东大会对董事会的授权, 上市公司召开第九届董事会第二次会议, 审议通过《关于公司与交易对方签订<关于北京



我爱我家房地产经纪有限公司之发行股份及支付现金购买资产的补充协议>的议案》、《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产股份发行价格调整机制的议案》、《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产股份发行价格调整机制不构成重组方案重大调整的议案》等相关议案，同意将调价基准日调整为调价方案触发条件成就当日。

2017年8月15日，上市公司与交易对方共同签署了《发行股份及支付现金购买资产的补充协议》，约定将原协议第4.6条第（5）款调整为：“调价基准日为本条第（4）款规定的任一触发条件成就当日。”

根据《重组管理办法》、中国证监会发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，上市公司调整本次发行股份及支付现金购买资产股份发行价格调整机制的安排，不构成《重组管理办法》第二十八条所述对原交易方案的重大调整，调整后的本次交易方案内容符合《重组管理办法》等相关法律法规的规定。

综上，经调整后的调价基准日已明确为调价方案触发条件成就当日，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十五条“发行价格调整方案应当明确、具体、可操作”的规定。

## 5、本次交易对价及支付方式

经过本次交易双方友好协商，标的资产交易价格为553,146.01万元，其中上市公司以非公开发行股份方式支付392,357.35万元，以现金方式支付160,788.66万元。

上市公司本次发行股份购买资产的股票发行价格为8.63元/股，发行数量相应为454,643,514股。本次交易对价具体支付方式如下：

| 交易对方 | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价） |           | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|------|---------------------|------------|-----------|----------------|---------------------|
|      |                     | 股份数（股）     | 金额（万元）    | 金额（万元）         |                     |
| 刘田   | 10.27               | 56,736,131 | 48,963.28 | 20,984.26      | 69,947.54           |
| 张晓晋  | 8.34                | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 李彬   | 8.34                | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24           |

| 交易对方      | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）         |                   | 支付方式<br>（现金对价）    | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|           |                     | 股份数（股）             | 金额（万元）            | 金额（万元）            |                     |
| 茂林泰洁      | 5.00                | 27,610,485         | 23,827.85         | 10,211.94         | 34,039.78           |
| 新中吉文      | 5.00                | 27,610,485         | 23,827.85         | 10,211.94         | 34,039.78           |
| 达孜时潮      | 3.58                | 19,769,013         | 17,060.66         | 7,311.71          | 24,372.37           |
| 陆斌斌       | 0.89                | 4,906,564          | 4,234.37          | 1,814.73          | 6,049.09            |
| 徐斌        | 0.22                | 1,204,065          | 1,039.11          | 445.33            | 1,484.44            |
| 东银玉衡      | 20.00               | 146,002,317        | 126,000.00        | -                 | 126,000.00          |
| 伟业策略      | 12.03               | -                  | -                 | 75,762.21         | 75,762.21           |
| 瑞德投资      | 3.54                | 25,831,296         | 22,292.41         | -                 | 22,292.41           |
| 要嘉佳       | 0.89                | 6,486,403          | 5,597.77          | -                 | 5,597.77            |
| 赵铁路       | 0.22                | 1,591,755          | 1,373.68          | -                 | 1,373.68            |
| 西藏利禾      | 0.82                | 6,015,798          | 5,191.63          | -                 | 5,191.63            |
| 太合达利      | 3.32                | 24,225,746         | 20,906.82         | -                 | 20,906.82           |
| 执一爱佳      | 2.00                | 14,600,232         | 12,600.00         | -                 | 12,600.00           |
| <b>合计</b> | <b>84.44</b>        | <b>454,643,514</b> | <b>392,357.35</b> | <b>160,788.66</b> | <b>553,146.01</b>   |

注：自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定调整发行价格，发行数量将根据发行价格作相应调整。本次发行股份的最终数量以经中国证监会核准的数量为准。

## 6、交易对方取得上市公司股份的锁定期

### （1）不参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排

不参与业绩承诺的交易对方东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利、执一爱佳承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆

百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## **(2) 参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排**

参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，上述参与业绩承诺的交易对方为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

1) 上述锁定期届满且业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的 40% 锁定股份可全部解禁。在业绩承诺期各年度内，如果标的公司当年实际实现的净利润达到承诺净利润的，则上述参与业绩承诺的交易对方所持昆百大股份可以分批解除锁定。

2) 上述参与业绩承诺的交易对方解禁股份数量为：扣除本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”之“3、业绩补偿安排”和“5、期末减值测试与补偿”所规定的应向昆百大补偿的股份后计算得出的股份数量。按照上述原则扣除后当期可解禁股份数量无剩余的，当期不再解禁。

3) 为保证本次交易补偿承诺的可实现性，如果在业绩承诺期届满后上述参

与业绩承诺的交易对方按照《业绩承诺补偿协议》约定负有股份补偿义务而未履行的,则锁定期自动延期至上述参与业绩承诺的交易对方所负股份补偿义务履行完毕时止。

4) 除前述约定以外,若本次交易完成后上述参与业绩承诺的自然人担任昆百大的董事和/或高级管理人员职务,则上述参与业绩承诺的自然人通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时,还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。

本次发行完成后,由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份,亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## **7、上市公司滚存未分配利润的安排**

本次发行前上市公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

## **8、标的资产过渡期间的损益安排**

自评估基准日至交割日期间(过渡期),标的公司在过渡期内产生的利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东按持股比例所有;若亏损,上市公司本次交易所获我爱我家股权对应的亏损部分由交易对方向上市公司以现金方式补足。

## **(三) 非公开发行股份募集配套资金**

### **1、发行股份的种类和面值**

本次募集配套资金发行的股票为境内上市人民币普通股(A股),每股面值人民币 1.00 元。

### **2、发行方式、发行对象、认购方式及上市地点**

本次募集配套资金的发行方式为非公开发行。发行对象为包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象。除太和先机以外,其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务

公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。发行对象以现金方式认购本次发行的股份。本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

### 3、发行价格与定价原则

本次发行的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，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的 90%。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。其中，太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。

自本次发行定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的发行价格， $N$  为该次送股率或转增股本率， $K$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的发行价格。

### 4、发行金额与发行数量

本次交易上市公司拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交

易价格的 100%，其中太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

**5、股份锁定期**

太和先机认购此次非公开发行的股份，自该等股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，除太和先机以外其他投资者认购的股份，自该等股份发行结束之日起十二个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

**6、上市公司滚存未分配利润的安排**

本次发行前上市公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

**7、募集配套资金用途**

昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 231,000.00 万元，募集资金将全部用于以下项目：

| 序号 | 募集配套资金用途               | 拟使用募集资金投入金额（万元） |
|----|------------------------|-----------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用 | 166,000.00      |
| 2  | 分散式长租公寓装配项目            | 55,000.00       |

| 序号 | 募集配套资金用途        | 拟使用募集资金投入金额（万元） |
|----|-----------------|-----------------|
| 3  | 房产综合服务与智能管理平台项目 | 10,000.00       |
| 合计 |                 | 231,000.00      |

上市公司将根据实际募集配套资金金额，在扣除中介费及发行费用后优先用于支付本次交易的现金对价；募集资金金额不足上述项目投资需要的部分将由上市公司以自有或自筹资金解决。

本次募集配套资金有利于促进标的公司的效益发挥，提升本次重组整合绩效，提升上市公司盈利能力和抗风险能力，增强本次交易的协同效应。

具体募集资金用途请参见本报告书“第六节 本次交易发行股份情况”之“四、募集配套资金的用途和必要性”。

#### （四）业绩承诺与补偿

##### 1、业绩承诺期间

业绩承诺期间为 2017 年、2018 年和 2019 年。

##### 2、承诺净利润数

业绩承诺的补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机承诺，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。

我爱我家业绩承诺期内各年度实际实现的净利润数均应当以经双方认可并由昆百大聘请的合格审计机构审核并出具的专项审核报告中确认的、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润，上述净利润指标还应扣除本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于标的公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用。

上市公司募集配套资金用于标的公司募投项目所节省的财务费用=本次募集配套资金实际用于增资我爱我家的金额×同期银行贷款利率×（1－我爱我家的

所得税税率)×资金实际使用天数/365。其中,同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。

### 3、业绩补偿安排

昆百大应在业绩承诺期各年度报告中单独披露我爱我家实际实现的净利润与承诺净利润的差异情况,并由合格审计机构对此出具《专项审核报告》。标的公司实际实现的累积净利润与当期期末累积承诺净利润的差额应根据前述合格审计机构出具的《专项审核报告》确定。

各方确认,本次交易实施完毕后,根据我爱我家在业绩承诺期内实际实现的累积净利润与当期期末累计承诺净利润的差额情况,补偿义务人应按照下述约定对昆百大予以补偿:

(1) 如果自 2017 年 1 月 1 日起,我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元,则补偿义务人无需进行补偿。

(2) 如果自 2017 年 1 月 1 日起,我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润未达到 5 亿元、11 亿元、18 亿元,则补偿义务人每年应补偿金额的确定方式如下:

1) 所有补偿义务人当期补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×本次交易总对价-累积已补偿金额。

2) 补偿义务人刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌按各自在本次交易中所获对价的比例计算每年应补偿的金额对上市公司承担补偿义务,并优先以其在本次交易中获得的上市公司股份对价(包括转增或送股的股份)进行补偿,补偿金额以各自通过本次交易获得的股份对价和现金对价之和为上限,其中:

单一补偿义务人当期补偿金额=所有补偿义务人当期补偿金额×(单一补偿



义务人于本次交易中获得的对价÷本次交易总对价)

单一补偿义务人当年度需补偿的股份总数量=单一补偿义务人当期补偿金额  
÷本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格

单一补偿义务人当年度需补偿的现金金额=单一补偿义务人当期补偿金额-  
单一该补偿义务人当年度已补偿的股份数量×本次交易中昆百大向我爱我家股  
东发行股份的价格

3) 补偿义务人太和先机对上述补偿义务人当期补偿金额不足所有补偿义务  
人当期补偿金额的部分, 采用自有或自筹资金现金补偿。

以上公式运用中, 应遵循:

1) 倘若在业绩承诺期内昆百大实施派发股票股利、送股、资本公积金转增  
股本, 则将根据相关法律要求对前述公式中“本次交易中昆百大向我爱我家股  
东发行股份的价格”予以调整。

2) 业绩承诺期间任何一年计算的补偿金额小于 0 时, 按 0 取值, 补偿义务  
人已经补偿的金额不冲回。

3) 补偿义务人累计补偿金额不超过本次交易全部交易对价的 100%, 即为  
553,146.01 万元。

(3) 若昆百大在业绩承诺期间内实施现金分红的, 收到现金分红的补偿义  
务人应将需补偿股份所对应的现金分红作相应返还, 计算公式是: 返还金额=每  
股已分配现金股利×补偿股份数量

#### **4、业绩补偿程序**

若出现补偿义务人上述应对昆百大予以补偿的情形, 当年应补偿的全部股份  
将由上市公司按照人民币 1.00 元的价格回购并予以注销。

(1) 在合格审计机构出具针对 2017 年度、2018 年度、2019 年度的专项审  
核报告起 10 个工作日内, 上市公司将完成相关回购股份的测算工作, 并按照相  
关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求, 召开股份回购注销事宜的  
上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。

(2) 如上述股份的回购事宜获得上市公司股东大会审议通过，则上市公司于股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到通知的五个工作日内向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发出将其需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。

(3) 如上述股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过，上市公司应在上市公司股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在接到通知后的三十日内，按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的除补偿义务人之外的其他股东，除补偿义务人之外的其他股东按照其持有的股份数量占股权登记日昆百大扣除补偿义务人持有的股份数后的股本数量的比例享有补偿股份。

(4) 若补偿义务人在本次交易取得的股份数量不足以补偿的，补偿义务人以其自有或自筹资金补偿给昆百大。

## 5、期末减值测试与补偿

(1) 在业绩承诺期限届满后，昆百大应对标的资产进行减值测试并由昆百大聘请双方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《减值测试专项审核报告》。

(2) 经减值测试，倘若“我爱我家期末减值额”大于“补偿期限内已补偿股份总数×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格+已补偿的现金（如有）”的情形，则除太和先机外的补偿义务人需另行补偿股份：

另需补偿的金额=标的资产期末减值额-业绩承诺期内已补偿股份总数×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格-已补偿的现金（如有）；

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

上述公式使用时，应当注意：

1) 如上市公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）；

2) 如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的, 现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还, 计算公式为: 返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

3) 若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时, 补偿义务人将以现金进行补偿。

(3) 补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价为上限。除太和先机外的补偿义务人因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额不超过其通过本次交易取得的股份对价和现金对价之和, 超出部分的赔偿责任由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

(4) 若出现补偿义务人根据上述约定应对昆百大予以补偿的情形, 补偿义务人减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币 1.00 元总价向补偿义务人定向回购其当年应补偿的股份数量, 并依法予以注销。

6、仅有部分交易对方参与业绩承诺及补偿, 且补偿上限为其获取交易对价总和的原因及合理性

(1) 仅部分交易对方参与业绩承诺及补偿的原因

1) 设计补偿义务人的原因和意义

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》、《业绩承诺补偿协议》及其补充协议的约定, 本次交易参与业绩承诺的交易对方为刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮。其中, 刘田、张晓晋、李彬为标的公司创始人股东, 陆斌斌、徐斌为标的公司核心高级管理人员, 茂林泰洁与新中吉文为标的公司对核心员工实施股权激励的员工持股平台, 达孜时潮为标的公司总裁杜勇之配偶赵巍巍所控制的企业。

在本次交易过程中, 上市公司本着友好协商的原则, 与交易各方就各方诉求进行了磋商, 就本次交易方案进行了市场化的谈判, 最终确认刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮作为本次交易的业绩承诺方。

尽管本次交易的业绩承诺方未包含全部交易对方, 但本次交易参与业绩承诺的交易对方已覆盖了标的公司主要创始人及现任的中高级管理人员, 能够决定标

的公司经营活动的重大事项，具备实现业绩承诺所需的经营管理决策权。

## 2) 部分交易对方未承担业绩承诺补偿义务的原因

本次未参与业绩承诺的交易对方为要嘉佳、赵铁路、东银玉衡、瑞德投资、太合达利、执一爱佳、西藏利禾及伟业策略，其中伟业策略作为财务投资者，在本次交易中未获取股份对价，其余交易对方为财务投资者或者未在标的公司担任核心管理职务，其通过对各自财务状况等因素进行综合考虑后，做出不参与业绩承诺的决定。

## 3) 参与业绩承诺的交易对方比未参与业绩承诺的交易对方获取更高的交易估值

在本次交易方案的磋商过程中，鉴于参与业绩承诺的交易对方承担业绩无法实现的补偿义务，因此在交易各方就本次交易可能的业绩承诺与补偿义务市场化谈判后，最终对参与业绩承诺的交易对方与未参与业绩承诺的交易对方实行了差异化定价，参与业绩承诺的交易对方所获取交易对价的估值高于未参与业绩承诺的交易对方。

鉴于刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮具备实现业绩承诺所需的经营管理决策权，因此其愿意承担本次交易的业绩承诺，以获取更高的交易估值。

## (2) 参与业绩承诺的交易对方针对业绩承诺的补偿上限为其获取交易对价总和的原因及合理性分析

### 1) 本次交易中的业绩承诺安排符合相关法律法规规定

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条的规定：“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后3年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

预计本次重大资产重组将摊薄上市公司当年每股收益的，上市公司应当提出

填补每股收益的具体措施，并将相关议案提交董事会和股东大会进行表决。负责落实该等具体措施的相关责任主体应当公开承诺，保证切实履行其义务和责任。

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次交易中，我爱我家股东均非上市公司控股股东、实际控制人或其控制的关联人。本次交易中参与业绩承诺的交易对手方的范围和补偿上限系上市公司与本次交易的交易对方协商一致的结果，符合相关法律法规规定。

## 2) 本次交易中的业绩承诺符合商业谈判的平等互利原则，具有商业合理性

本次交易参与业绩承诺的交易对方已覆盖了标的公司创始人及现任的中高级管理人员，能够决定标的公司经营活动的重大事项，具备实现业绩承诺所需的经营管理决策权。参与业绩承诺的交易对方以其获取的交易对价作为业绩补偿的上限，符合商业谈判的平等互利原则。同时，以参与业绩承诺的交易对方于本次交易所获得的交易总对价作为补偿上限，具备较强的可实施性。

## 3) 参与业绩承诺的交易对方能保证承诺业绩的实现

我爱我家经过十几年的发展，业务规模不断扩大，目前已经成为全国大型房地产中介机构之一，盈利能力较强；其未来拟重点发展的房屋资产管理业务，在现阶段出台的各类促进房屋租赁市场发展的政策下，将成为标的公司未来的盈利增长点。本次交易中，收购标的公司不仅能增强上市公司的盈利能力，还能加速上市公司向轻资产服务模式发展转型。因此，经综合考虑标的公司较强的盈利能力和交易双方协同性等因素，交易双方协商确定标的公司主要股东对 2017 年至 2019 年三年的经营状况进行业绩承诺。

2017 年 1-3 月，我爱我家实现净利润 10,040.19 万元，占 2017 年承诺净利润的 20.08%。考虑到房地产行业季节性差异及房屋租赁市场快速发展的影响，2017 年下半年凭借标的公司管理层的不懈努力和标的公司在房地产中介行业的领导地位及积累的各类资源，标的公司实现承诺利润不存在重大障碍。

#### 7、太和先机对参与业绩承诺的交易对方的业绩补偿金额承担兜底承诺的原因及合理性

虽然标的公司业务发展情况较好，具备较强的实现业绩承诺的能力。但根据《业绩承诺补偿协议》及其补充协议的约定，本次交易参与业绩承诺的交易对方的补偿安排对本次交易总对价的覆盖比率为 51.24%，不能完全覆盖本次交易对价。在参与业绩承诺的交易对方基于公司就其获得的对价对标的公司承担业绩承诺补偿义务的情况下，为了保护上市公司中小股东的利益、促进本次交易的顺利进行，太和先机作为上市公司控股股东，就上述交易对方补偿金额未覆盖本次交易总对价的剩余部分承担兜底承诺，保证了本次交易业绩承诺的补偿安排对本次交易总对价的 100%覆盖，保护了全体股东，特别是中小股东的利益，具有合理性。

#### 8、太和先机参与兜底承诺有利于督促相关交易对方充分履行业绩承诺

首先，太和先机参与兜底承诺有利于促进补偿义务人对上市公司实际控制人的认同感，有效缩短管理上的磨合期，有效促进其勤勉尽责的参与公司运营和管理，从而充分履行业绩承诺。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》和《业绩承诺补偿协议》及其补充协议，上市公司实际控制人谢勇以其实际控制的太和先机为本次交易中补偿义务人所获得交易对价未能全额覆盖交易总对价的差额部分提供差额兜底，且当补偿义务发生时，太和先机将与补偿义务人根据各自应承担的赔偿责任的比例，同时对上市公司进行补偿。上述安排有利于督促相关交易对方充分履行业绩承诺，主要原因是：

谢勇先生作为上市公司实际控制人，坚定看好标的公司未来发展前景，在面对上市公司传统业务增长空间受限的背景下，为促进交易方案的迅速落地，为上市公司寻找新的利润增长点，实现上市公司产业战略转型升级，承担了上述风险。同时上述兜底承诺安排有效控制了补偿义务人的赔偿范围，让补偿义务人尤其是实际参与日常经营的管理团队见识到上市公司实际控制人为公司业务发展勇于探索和同舟共济的格局，有利于促进标的公司管理团队对上市公司实际控制人的认同感。上市公司实际控制人与拟收购标的主要管理人员之间形成的良好关系，

有助于在本次交易完成后，快速建立起良好有效的管理沟通机制，加强沟通融合，促进业务之间的认知与交流，增强团队互信及文化融合，有利于督促相关交易对方充分履行业绩承诺。

其次，谢勇先生作为上市公司实际控制人，在上市公司中担任董事长和总裁职务，亲自参与上市公司的重大决策和日常经营管理，能够以其控股地位和运营管理经验有效督促相关交易对方充分履行业绩承诺。本次交易中，谢勇先生以其控制的太和先机为补偿义务人承担补偿义务兜底，促进了本次交易方案的迅速推进。本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司控股子公司，未来谢勇先生将通过上市公司的决策程序，在我爱我家董事会、高级管理人员及内部控制等层面对我爱我家的经营施加影响，督促相关交易对方发挥工作积极性，保障承诺业绩的可实现性。

综上，由太和先机参与兜底承诺有利于促进相关交易对方充分履行业绩承诺。

#### 9、太和先机进行兜底承诺不存在其他利益安排，承诺不可撤销

根据《业绩承诺补偿协议》，太和先机作为本次交易的补偿义务人参与本次交易的业绩承诺，《业绩承诺补偿协议》已成立，且自《发行股份及支付现金购买资产协议》全部条款生效日起生效。除非《发行股份及支付现金购买资产协议》解除或终止，太和先机进行的兜底承诺不可撤销。

根据太和先机与上市公司签署的《业绩承诺补偿协议》和其出具的声明，除《业绩承诺补偿协议》中所约定的“奖励安排”以外，其进行的兜底承诺无对价，亦无其他经济利益补偿安排。截至本报告书签署日，根据太和先机与上市公司等各方签署的《业绩承诺补偿之补充协议》，该奖励安排已取消。

#### 10、太和先机承担补偿义务的可行性分析

##### （1）太和先机具备承担补偿义务的能力

太和先机的实际控制人为谢勇先生。谢勇先生通过多年的企业经营和对外投资，财务状况良好，具备较强的资金实力和资产储备。除持有昆百大股份外，其对外投资的主要企业情况如下：

| 企业名称           | 营业范围                                                                                                                                   | 注册资本/出资额（万元） | 持股比例     | 持股人          |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|--------------|
| 太和先机资产管理有限公司   | 资产管理，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】                                                                                     | 10,000       | 80%      | 谢勇           |
| 华夏西部经济开发有限公司   | 创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；商业、生物医药、科技领域的投资；企业管理咨询；财务咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 7,800        | 10%      | 太和先机资产管理有限公司 |
|                |                                                                                                                                        |              | 75%      | 太和先机         |
| 华邦物业管理有限公司     | 物业管理；自有房屋出租；设备租赁；家居装饰；公共机动车停车场服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                         | 4,210        | 68.2113% | 华夏西部经济开发有限公司 |
| 北京华信诚智管理咨询有限公司 | 企业管理咨询；投资咨询；投资管理；技术培训；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                             | 1,200        | 100%     | 华夏西部经济开发有限公司 |
| 北京易和天为咨询服务有限公司 | 投资咨询；企业管理咨询；企业管理；经济信息咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                                  | 800          | 100%     | 华夏西部经济开发有限公司 |



| 企业名称                         | 营业范围                                                                                                              | 注册资本/出资额（万元） | 持股比例     | 持股人            |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------------|
|                              | 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。）                                                                         |              |          |                |
| 西南商业大厦股份有限公司                 | 自有资产管理；以下经营范围限分公司经营：汽车租赁、保龄球、录音出版物。（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）                                                   | 11,988       | 8.05%    | 北京华信诚智管理咨询有限公司 |
|                              |                                                                                                                   |              | 91.95%   | 华夏西部经济开发有限公司   |
| 申通快递股份有限公司                   | 国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭许可证经营），普通货运（凭许可证经营），国际、国内货物运输代理，报关服务，仓储服务（除危险化学品），纸制品、电子产品的销售，实业投资。（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） | 153,080.2166 | 2.90%    | 谢勇             |
|                              |                                                                                                                   |              | 2.50%    | 太和先机           |
| 上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）       | 股权投资，投资管理。【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】                                                                            | 10,800       | 16.6667% | 太和先机资产管理有限公司   |
|                              |                                                                                                                   |              | 18.5185% | 谢勇             |
| 上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）<br>注2 | 医药投资，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】                                                                | 12,040       | 9.3023%  | 太和先机资产管理有限公司   |
|                              |                                                                                                                   |              | 2.3256%  | 谢勇             |

注 1：上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为太和先机资产管理有限公司；

注 2：上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为太和先机资产管理有限公司。

因此，太和先机及其实际控制人具备较强的资金实力，具有承担补偿义务的能力。

## （2）太和先机及谢勇先生持有上市公司股份的锁定安排

根据谢勇先生及太和先机出具的补充承诺，本次交易完成后，谢勇及太和先机本次交易前已持有的昆百大股份自本次交易募集配套资金非公开发行的股份上市之日起 12 个月内不转让；同时，根据太和先机作为本次募集配套资金认购对象出具的股份锁定承诺，太和先机认购的昆百大本次交易非公开发行之股份自本次发行结束之日起三十六个月内不进行转让。上述股份锁定安排充分保障了太和先机履行补偿义务的可行性。

#### （五）业绩承诺与补偿有利于保护上市公司和中小股东权益

根据《业绩承诺补偿协议》，本次补偿义务人承担的补偿义务 100%覆盖了本次交易总对价，有利于保护上市公司和中小股东权益。

同时，为充分保护上市公司和中小股东的利益，本次交易的股东大会同时安排了现场投票及网络投票，本次交易的相关方案已经上市公司第八届董事会第五十次会议、第八届董事会第五十四次会议、2016 年年度股东大会审议通过。在 2016 年年度股东大会对“业绩承诺、补偿与奖励安排”的表决过程中，出席会议的中小股东投赞成票的股份占比为 99.9373%，包括中小股东在内的上市公司股东对本次重组方案和发行方案、对本次交易的业绩承诺、补偿与奖励安排均表达了认可与支持。

### 四、本次重组对上市公司的影响

#### （一）本次重组对上市公司股权结构的影响

本次交易前公司总股本为 1,170,235,934 股，本次交易拟向交易对方发行股份数量为 454,643,514 股。由于本次交易募集配套资金采用询价方式确定，最终发行价格尚未确定，因此暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响。据此计算，本次交易前后公司的股本结构变化如下所示：

单位：股

| 项目    | 本次交易前       |        | 通过本次交易取得的股份数量 | 本次交易后       |        |
|-------|-------------|--------|---------------|-------------|--------|
|       | 股份数量        | 持股比例   |               | 股份数量        | 持股比例   |
| 太和先机  | 226,289,043 | 19.34% | -             | 226,289,043 | 13.93% |
| 谢勇    | 100,000,000 | 8.55%  | -             | 100,000,000 | 6.15%  |
| 谢勇及其一 | 326,289,043 | 27.88% | -             | 326,289,043 | 20.08% |

|           |                      |                |                    |                      |                |
|-----------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| 致行动人      |                      |                |                    |                      |                |
| 刘田        | -                    | -              | 56,736,131         | 56,736,131           | 3.49%          |
| 新中吉文      | -                    | -              | 27,610,485         | 27,610,485           | 1.70%          |
| 刘田及其一致行动人 | -                    | -              | <b>84,346,616</b>  | <b>84,346,616</b>    | <b>5.19%</b>   |
| 徐斌        | -                    | -              | 1,204,065          | 1,204,065            | 0.07%          |
| 茂林泰洁      | -                    | -              | 27,610,485         | 27,610,485           | 1.70%          |
| 徐斌及其一致行动人 | -                    | -              | <b>28,814,550</b>  | <b>28,814,550</b>    | <b>1.77%</b>   |
| 张晓晋       | -                    | -              | 46,026,612         | 46,026,612           | 2.83%          |
| 李彬        | -                    | -              | 46,026,612         | 46,026,612           | 2.83%          |
| 达孜时潮      | -                    | -              | 19,769,013         | 19,769,013           | 1.22%          |
| 陆斌斌       | -                    | -              | 4,906,564          | 4,906,564            | 0.30%          |
| 东银玉衡      | -                    | -              | 146,002,317        | 146,002,317          | 8.99%          |
| 伟业策略      | -                    | -              | -                  | -                    | -              |
| 瑞德投资      | -                    | -              | 25,831,296         | 25,831,296           | 1.59%          |
| 要嘉佳       | -                    | -              | 6,486,403          | 6,486,403            | 0.40%          |
| 赵铁路       | -                    | -              | 1,591,755          | 1,591,755            | 0.10%          |
| 西藏利禾      | -                    | -              | 6,015,798          | 6,015,798            | 0.37%          |
| 太合达利      | -                    | -              | 24,225,746         | 24,225,746           | 1.49%          |
| 执一爱佳      | -                    | -              | 14,600,232         | 14,600,232           | 0.90%          |
| 其他股东      | 843,946,891          | 72.12%         | -                  | 843,946,891          | 51.94%         |
| 合计        | <b>1,170,235,934</b> | <b>100.00%</b> | <b>454,643,514</b> | <b>1,624,879,448</b> | <b>100.00%</b> |

本次交易前，公司实际控制人谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机合计控制上市公司 326,289,043 股股份，占上市公司总股本的 27.88%，不考虑募集配套资金的影响，本次交易完成后，谢勇先生通过直接和间接方式合计控制昆百大 20.08%的股权，仍为上市公司实际控制人。

## （二）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司主要从事商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。近年来由于电子商务的崛起，传统商业零售行业增长空间受

限，上市公司原有主营业务盈利能力有待增强，上市公司致力于发现新的盈利增长点。

本次收购的标的公司我爱我家成立于 1998 年，是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖了包括代理销售、分销业务、电商业务及顾问策划业务在内的新房业务，及包括二手房租售和房屋资产管理在内的存量房业务。依靠我爱我家专业的服务能力，2016 年“我爱我家”品牌被工信部下属的中国企业品牌研究中心评为中国房产中介服务行业 C-BPI 品牌力第一名，并连续五年位列前三名；根据中国房地产 TOP10 研究组的研究，我爱我家在中国房地产策划代理百强企业中持续位于前十名。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家业务已涉及包括北京、天津、上海、南京、苏州在内 15 个主要一、二线城市，拥有 2,269 家直营门店，5 万余名经纪人。

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司，上市公司将进入房地产中介服务行业新领域。房地产中介服务行业在国家去库存及各级政府产业政策的刺激下，最近两年呈现出爆发式增长，虽然目前国家对房地产行业进行周期性调控，但由于房地产行业的经济基础地位，未来市场空间仍然巨大。同时，我爱我家计划重点发展资管业务，本次募集配套资金除支付交易对价外，也将用于长租公寓的发展，上市公司积累的酒店物业管理经验将有助于我爱我家资管业务的发展，积极发挥业务协同效应。

本次交易完成后，随着上市公司房地产业务涉及项目尾盘清理的完成，未来上市公司主营业务将涵盖包括商业零售业、酒店物业管理在内的商业不动产运营管理业务及包括经纪业务、新房业务、资管业务在内的房地产中介服务业务，主营业务呈现多层次发展趋势，为居民提供衣食住等各方面的城市服务，绘制一幅“发展城市综合服务业”的蓝图，打造成为城市综合服务提供商。

总体而言，本次交易是上市公司积极进行主营业务结构调整，向轻资产运营进一步转型，进入房地产中介服务行业的积极举措，是上市公司打造成为城市综合服务提供商战略构想的核心环节，有利于上市公司提升盈利能力，切实提高股东的投资回报。

### **（三）本次交易对公司盈利能力的影响**

我爱我家作为国内房地产中介服务行业的领军企业之一，依靠专业的服务能力、敏锐的市场判断力、优异的数据管理能力以及管理层多年经营积累的丰富行业经验，我爱我家具备较强的市场竞争力。2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度，我爱我家实现的营业收入分别为 485,816.51 万元、815,795.01 万元和 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 18,424.64 万元、32,206.48 万元和 9,353.34 万元，盈利能力较强。未来伴随着房地产中介服务行业的高速发展，我爱我家业务预计将进一步实现快速增长。根据《业绩承诺补偿协议》，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。上述承诺业绩的实现将使上市公司未来的盈利能力和抗风险能力大幅提高。

#### （四）本次交易对公司主要财务指标的影响

根据上市公司经审计的财务数据以及中审众环会计师为本次交易出具的备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标变化情况如下所示：

单位：万元

| 项目            | 2017 年 3 月 31 日/2017 年一季度 |              | 2016 年 12 月 31 日/2016 年度 |              |
|---------------|---------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
|               | 交易前                       | 交易后          | 交易前                      | 交易后          |
| 资产总额          | 625,836.26                | 1,659,516.90 | 668,679.90               | 1,734,421.14 |
| 归属上市公司股东所有者权益 | 377,931.71                | 777,996.09   | 376,530.48               | 770,392.45   |
| 营业收入          | 33,746.92                 | 228,367.12   | 191,660.32               | 1,007,455.33 |
| 利润总额          | 1,431.55                  | 14,667.71    | 11,244.66                | 61,016.75    |
| 归属母公司所有者的净利润  | 1,450.51                  | 9,231.53     | 7,916.58                 | 36,584.98    |
| 资产负债率         | 39.11%                    | 51.97%       | 43.19%                   | 54.49%       |
| 毛利率           | 29.88%                    | 25.72%       | 23.81%                   | 24.82%       |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.01                      | 0.06         | 0.07                     | 0.23         |
| 每股净资产（元/股）    | 3.26                      | 4.79         | 3.22                     | 4.74         |

本次交易完成后，上市公司收入和利润水平将有明显增加，总资产规模、净

资产规模也将大幅提高。若标的公司实现承诺净利润，则本次交易完成后上市公司的每股收益将进一步提升。

## 五、本次交易构成关联交易

上市公司控股股东太和先机系本次交易补偿义务人；同时，太和先机为本次交易非公开发行募集配套资金认购对象之一。因此本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，交易对方刘田及其一致行动人、东银玉衡持有上市公司的股份比例将超过 5%，因此，根据《上市规则》，刘田及其一致行动人、东银玉衡将被视同上市公司关联方。

综上所述，本次交易构成关联交易。在昆百大审议本次交易的董事会表决时，关联董事已回避表决。

## 六、本次交易构成重大资产重组

根据上市公司经审计的最近一个会计年度财务数据和标的公司审计报告以及本次交易标的作价情况，本次交易相关指标达到重大资产重组标准，具体计算如下：

单位：万元

| 项目                            | 资产总额<br>2016 年 12 月 31 日 | 营业收入<br>2016 年度 | 净资产<br>2016 年 12 月 31 日 |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------|-------------------------|
| 昆百大                           | 668,679.90               | 191,660.32      | 376,530.48              |
| 标的公司财务数据及成交金额孰高者 <sup>注</sup> | 590,945.99               | 815,795.01      | 590,945.99              |
| 占昆百大相应指标比重                    | 88.38%                   | 425.65%         | 156.95%                 |

注：因累计计算原则，重大资产重组计算标准以标的公司 90.44%股权成交金额 590,945.99 万元计算。

根据《重组管理办法》第十二条规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易采取发行股份及支付现金购买资产的方式，需通过中国证监会并购重组委的审核，并取得中国证监会核准后方可实施。

## 七、本次交易不构成借壳上市

### （一）本次交易前后不涉及上市公司实际控制人的变更

2015 年 4 月，谢勇先生以其实际控制的太和先机参与了昆百大非公开发行

的认购并于同年 11 月以协议方式受让了上市公司原实际控制人何道峰先生控制的华夏西部所持有的股份。截至 2015 年 11 月，谢勇先生以直接和间接的方式合计控制上市公司 27.88%的股份，上市公司实际控制人变更为谢勇先生。

截至本次交易前，谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机仍合计控制上市公司 27.88%的股份，为上市公司的实际控制人。本次交易拟购买的标的资产为我爱我家 84.44%的股权，不涉及向谢勇及其关联人购买资产，且本次交易完成后，在不考虑非公开发行募集配套资金的情况下，谢勇及其一致行动人将合计控制上市公司 20.08%的股份，仍为上市公司实际控制人。本次交易前后不涉及实际控制人的变更。

## **（二）本次交易不会影响上市公司控制权稳定，本次交易完成后谢勇仍为上市公司实际控制人**

根据《上市公司收购管理办法》第八十四条，有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：“1、为上市公司持股 50%以上的控股股东；2、可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%；3、通过实际支配的上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；4、依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；5、中国证监会认定的其他情形。”

### **1、本次交易完成后，谢勇先生仍为上市公司第一大股东**

在暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响的前提下，本次交易完成前后，昆百大的股权结构情况具体参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“四、本次重组对上市公司的影响”之“（一）本次重组对上市公司股权结构的影响”。

本次交易完成后，在暂不考虑配套融资非公开发行对公司股权结构的影响前提下，虽然谢勇先生及太和先机合计持有上市公司 326,289,043 股股份，持股比例由 27.88%下降至 20.08%，但仍为上市公司第一大股东；此外，根据重组方案，为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元。其中，太和先机将认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。若本次交易能够成功实施，谢勇先生通过太和先机对上市公司的增持实质上还将增加其对上市公司的控制地位。因此，依其可支配的上市公司表

决权足以对上市公司股东大会决议产生重大影响，符合《上市公司收购管理办法》第八十四条关于认定拥有上市公司控制权情形中的“依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响”的情形，仍应认定谢勇先生为上市公司实际控制人。

## 2、上市公司非独立董事均为谢勇先生关联董事

截至本报告书签署日，上市公司董事会由 3 名独立董事及 4 名非独立董事组成，其中非独立董事谢勇、文彬、代文娟、秦岭经太和先机推荐，并经上市公司第八届董事会第五十五次会议及 2017 年第一次临时股东大会选举，谢勇先生为上市公司董事长。上市公司第九届董事会成员中非独立董事均为谢勇先生关联董事，董事任期至 2020 年 8 月届满，谢勇先生对上市公司董事会的经营决策以及上市公司的经营活动能够产生重大影响，仍为上市公司实际控制人。

## 3、本次交易完成后，交易对方持有的上市公司股份比例不会对谢勇先生第一大股东地位构成威胁

在暂不考虑募集配套资金对公司股权结构影响的前提下，本次交易完成后，谢勇及其一致行动人与本次交易的交易对方持有上市公司股份情况如下表所示：

| 序号 | 股东名称      | 股份数量（股）     | 持股比例   |
|----|-----------|-------------|--------|
| 1  | 太和先机      | 226,289,043 | 13.93% |
|    | 谢勇        | 100,000,000 | 6.15%  |
|    | 谢勇及其一致行动人 | 326,289,043 | 20.08% |
| 2  | 东银玉衡      | 146,002,317 | 8.99%  |
| 3  | 刘田        | 56,736,131  | 3.49%  |
|    | 新中吉文      | 27,610,485  | 1.70%  |
|    | 刘田及其一致行动人 | 84,346,616  | 5.19%  |
| 4  | 徐斌        | 1,204,065   | 0.07%  |
|    | 茂林泰洁      | 27,610,485  | 1.70%  |
|    | 徐斌及其一致行动人 | 28,814,550  | 1.77%  |
| 5  | 张晓晋       | 46,026,612  | 2.83%  |
| 6  | 李彬        | 46,026,612  | 2.83%  |



| 序号 | 股东名称 | 股份数量（股）       | 持股比例    |
|----|------|---------------|---------|
| 7  | 瑞德投资 | 25,831,296    | 1.59%   |
| 8  | 太合达利 | 24,225,746    | 1.49%   |
| 9  | 达孜时潮 | 19,769,013    | 1.22%   |
| 10 | 执一爱佳 | 14,600,232    | 0.90%   |
| 11 | 要嘉佳  | 6,486,403     | 0.40%   |
| 12 | 西藏利禾 | 6,015,798     | 0.37%   |
| 13 | 陆斌斌  | 4,906,564     | 0.30%   |
| 14 | 赵铁路  | 1,591,755     | 0.10%   |
| 15 | 其他股东 | 843,946,891   | 51.94%  |
| 合计 |      | 1,624,879,448 | 100.00% |

在暂不考虑配套融资非公开发行对公司股权结构的影响前提下，交易对方通过本次交易获得上市公司股份最多的为东银玉衡，本次交易完成后，东银玉衡将持有上市公司 8.99%的股权。根据本次交易的交易对方出具的说明，除刘田与新中吉文存在一致行动关系外，交易对方不存在其他一致行动关系。

鉴于谢勇及其一致行动人在本次交易完成后仍持有上市公司 20.08%，较东银玉衡的持股比例高 11.09%。因此，本次交易完成后，交易对方持有的上市公司股份比例不会对谢勇先生第一大股东地位构成威胁。

#### 4、关于稳定上市公司控制权的相关承诺

##### （1）关于 60 个月内不谋求上市公司实际控制权的承诺

| 承诺主体    | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 刘田、新中吉文 | 本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易除刘田/北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）以外的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。 |
| 徐斌、茂林泰洁 | 本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制                                                                                                                                  |

|                                |                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | 地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易除徐斌/北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）以外的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。                                                                               |
| 除刘田、新中吉文、徐斌、茂林泰洁、伟业策略之外的其他交易对方 | 本承诺人作为我爱我家的股东，将通过本次交易持有上市公司股份。为保证上市公司控制权的稳定性，本次交易完成后，本承诺人认可并尊重谢勇先生作为上市公司实际控制人的地位，不对谢勇先生在上市公司经营发展中的实际控制地位提出任何形式的异议。自本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不谋求上市公司的控制权，且不与本次交易的其他交易对方及上市公司其他股东通过口头或书面的一致行动协议、约定或安排谋求共同扩大对上市公司表决权的数量。 |

(2) 关于不担任/不向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的承诺

| 承诺主体                   | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 除自然人交易对方、伟业策略之外的其他交易对方 | <p>1、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出提名董事、监事及高级管理人员候选人的议案；</p> <p>2、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出罢免上市公司在任董事、监事或高级管理人员的议案；改组上市公司董事会、监事会；新增上市公司董事会、监事会成员等改变上市公司董事会、监事会现有人员组成结构或对董事会、监事会、高级管理人员组成结构产生实质性影响的议案。</p>                                           |
| 刘田等 7 名自然人交易对方         | <p>1、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人不担任上市公司董事、监事及高级管理人员；</p> <p>2、本次交易完成后 60 个月内，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出提名董事、监事及高级管理人员候选人的议案；</p> <p>3、本次交易完成后，本承诺人将不会且不与上市公司其他股东联合向上市公司提出罢免上市公司在任董事、监事或高级管理人员的议案；改组上市公司董事会、监事会；新增上市公司董事会、监事会成员等改变上市公司董事会、监事会现有人员组成结构或对董事会、监事会、高级管理人员组成结构产生实质性影响的议案。</p> |

(3) 关于未来 60 个月不放弃上市公司控制权的承诺

| 承诺主体 | 承诺内容                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 谢勇   | <p>1、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人不放弃上市公司的实际控制权；</p> <p>2、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人不会主动放弃在上市公司董事会及股东大会的表决权；不会通过委托、协议安排或其他方式变相放弃对上市公司的表决权；也不会协助任何第三人谋求上市公司控股股东及实际控制人的地位；</p> <p>3、自本次交易完成之日起 60 个月内，本人承诺不减持本人直接或间接持有的上市公司股份，并将根据资本市场情况及本人实际需要，适时增持上市公司股份，并按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定披露、执行股票交易</p> |

|  |     |
|--|-----|
|  | 事项。 |
|--|-----|

为稳定上市公司控制权稳定，本次交易的交易对方已出具了《关于 60 个月内不谋求上市公司实际控制权的承诺》及《关于不担任/不向上市公司推荐董事、监事及高级管理人员的承诺》，谢勇先生已出具了《关于未来 60 个月不放弃上市公司控制权的承诺》，本次交易不对上市公司控制权稳定造成影响。

综上所述，本次交易不会影响上市公司控制权稳定，本次交易完成后谢勇仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

### **（三）本次交易系上市公司为增强盈利能力、提升抗风险能力而进行的市场化交易**

本次交易前，上市公司主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。2016 年，国内经济面临较大的下行压力，实体经济持续低迷，“稳增长”任务依然非常艰巨。宏观经济在消费领域的传导效应后劲凸显，表现为消费总量缓增，商业冗量仍待挤出，低缓趋势仍在持续。根据中华全国商业信息中心的监测数据，2016 年全国 50 家重点大型零售企业商品零售额累计较 2015 年同比下降 0.5%，2015 年累计较 2014 年同比下降 0.2%，近三年全国 50 家重点大型零售企业商品零售额持续下滑。受行业下滑影响，上市公司盈利能力有待增强。同时，由于上市公司地处西南边陲，地区经济发展和消费能力与沿海发达地区相比较弱，商业零售业务发展空间有限。此外，随着电商等新兴业态的发展，传统的商品零售业务也受到严重的冲击。面对上述外部环境，上市公司已经积极寻求业务增长点，在保留优质资产的同时，将部分自持物业向第三方出售，从自持物业的重资产发展模式向包含商业零售业、酒店物业管理在内的商业不动产运营管理的轻资产模式发展。

2015 年开始，在国家“去库存”的号召下，全国各级政府均提出了不同的产业政策积极响应，我国存量房交易市场出现爆发式增长，整个房地产中介服务市场也随之爆发，积极发展房地产中介服务业务符合国家号召、产业政策及行业发展趋势。我爱我家作为全国性的房地产中介服务商，业务区域遍布全国 15 个一二线城市，业务范围涵盖房地产全产业链，具备线上和线下联动的服务能力，

与上市公司突破地域限制，向轻资产服务模式发展的经营理念高度契合。依靠专业的服务能力、敏锐的市场判断力、优异的数据管理能力以及管理层多年经营积累的丰富行业经验，我爱我家具备较强的市场竞争力。2015 年度和 2016 年度，我爱我家实现的营业收入分别为 485,816.51 万元和 815,795.01 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 18,424.64 万元和 32,206.48 万元，盈利能力较强。未来伴随着房地产中介服务行业的高速发展，我爱我家业务预计将进一步实现快速增长。本次交易系上市公司积极布局房地产中介服务行业，从传统的商业零售业，逐步开始向“发展城市综合服务业”的目标转变，并将上市公司打造成城市综合服务提供商之举，是上市公司为增强盈利能力、提升抗风险能力而进行的市场化交易。

基于上述交易背景和目的，上市公司及实际控制人在本次交易完成后并无根本性调整主营业务及相关资产的计划；亦不存在继续向交易对方及其关联方继续购买资产或在本次交易之外对上市公司主营业务进行重大调整的安排；本次交易完成后上市公司将在现有治理和制度框架及经营管理模式下形成多元化经营态势，上市公司主营业务将保持正常发展态势。

综上，本次交易是基于合理商业目的的正常市场化交易，本次交易不会导致上市公司实际控制权的变更，不会影响上市公司控制权稳定，本次交易完成后谢勇仍为上市公司实际控制人。因此，本次交易不存在规避重组上市监管的情形。

## **八、本次交易符合《重组管理办法》的相关规定**

### **（一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定**

#### **1、本次交易符合国家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）本次交易符合国家产业政策**

本次交易的标的资产为我爱我家 84.44%股权。标的公司以新房业务、经纪业务和资管业务为核心业务，为客户提供房地产中介服务。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，标的公司所处的行业属于房地产业（分类代码：K70）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类

（GB/T4754-2011）》，标的公司所处行业属于房地产中介服务（分类代码：K7030）。昆百大通过本次交易取得我爱我家 84.44%的股权，符合国家产业政策的相关规定。

## **（2）本次交易符合环境保护、土地管理相关规定**

标的公司采用轻资产运营模式，其经营场所主要系通过租赁方式取得。标的公司从事房地产中介服务，不属于高能耗、高污染的行业，标的公司不存在严重违反有关环境保护的法律和行政法规规定的情况。

本次重组方案及标的公司不涉及土地购置、用地规划、建设施工等土地管理及报批事项，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。

因此，本次交易符合环境保护、土地管理相关规定。

## **（3）本次交易符合反垄断法等相关规定**

根据《反垄断法》以及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》的规定，本次交易所涉经营者集中事项需向商务部申报并经商务部审查无异议。

### **1）经营者集中申报事项的办理进展**

根据商务部出具的《商务部行政事务服务中心申办事项材料接收单》（公文条码号：084002170001548），昆百大已向商务部提交了“昆百大收购我爱我家股权案”的经营者集中反垄断审查材料。截至本报告书签署日，上市公司经营者集中申报事项正在进行中。

由于上市公司的主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理，且上市公司的房地产业务主要位于云南省昆明市。而我爱我家的主营业务为包括新房业务、经纪业务以及资管业务在内的房地产中介服务业务，且我爱我家尚未在昆明市开展业务，因此，昆百大及我爱我家的业务未在同一相关市场构成上下游关系。

根据《反垄断法》、《经营者集中反垄断审查办事指南》，申报人的经营者集中反垄断审查申报材料经商务部行政事务服务中心受理后将转交商务部反垄断

断局，对符合法律法规规定，申报文件、材料完备的申报，由反垄断局通知申报人立案。商务部反垄断局将自立案之日起三十日内完成初步审查，作出是否实施进一步审查的决定；如商务部反垄断局作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，经营者可以实施集中。对需要实施进一步审查的，自决定之日起九十日内完成审查，做出是否禁止经营者集中的决定；有下列情形之一的，由反垄断局书面通知申报人延长进一步审查的期限，时间最长不超过六十日：1、经营者同意延长审查期限的；2、经营者提交的文件、资料不准确，需要进一步核实的；3、经营者申报后有关情况发生重大变化的。

由于昆百大及我爱我家的业务未在同一相关市场构成上下游关系，本次交易预计不会产生反竞争效果。因此，本次交易涉及的经营者集中审查预计不会构成本次交易的实质性法律障碍，但具体结果以商务部决定为准。

## 2) 经营者集中申报事项并非中国证监会审批的前置程序

根据本次重组方案，本次交易尚需履行商务部经营者集中审查。根据工业和信息化部、中国证监会、国家发改委、商务部于 2014 年 10 月 25 日联合发布的《上市公司并购重组行政许可并联审批工作方案》“根据实际情况，不再将发改委实施的境外投资项目核准和备案、商务部实施的外国投资者战略投资上市公司核准、经营者集中审查等三项审批事项，作为中国证监会上市公司并购重组行政许可审批的前置条件，改为并联式审批。”根据上述规定，本次重组尚需履行的商务部经营者集中审查程序并非本次重组提交中国证监会审核的前置程序。

上市公司已按规定向商务部行政事务服务中心提交了本次交易涉及经营者集中的简易案件申报材料，如果申报文件、材料符合要求，则商务部反垄断局将予以立案，并在立案后三十日内完成经营者集中的初步审查；如商务部反垄断局在初步审查后作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，上市公司可以实施集中。本次交易将在获得中国证监会核准以及通过商务部反垄断局对经营者集中事项审查后实施。

综上，本次交易符合国家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，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，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## **2、本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件**

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，上市公司的股本总额将增加至 1,624,879,448 元，符合《上市规则》规定的“公司股本总额不少于五千万万元”的要求。根据《证券法》、《上市规则》等法规的规定，本次交易完成后，公司的社会公众股占公司总股本的比例不少于 10%。因此，本次交易完成后，公司股权分布符合《上市规则》所规定的上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

## **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**

本次交易中，标的资产的交易价格以具有证券期货业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》为定价依据，并经交易双方协商一致确定。向交易对方及募集资金认购对象发行股份的价格符合法律法规及中国证监会的相关规定；且由于本次交易构成关联交易，上市公司已依法履行关联交易决策程序并已经独立董事事前认可及发表独立意见。

因此，本次标的资产的定价合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

## **4、本次交易涉及的资产产权清晰，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**

本次交易的标的资产为交易对方持有的我爱我家 84.44%股份。根据我爱我家提供的工商资料及交易对方的说明和承诺，截至本报告书签署日，我爱我家的全体股东已全部履行其股东出资义务，注册资本已经全部缴足，其所持我爱我家的股份权属清晰，不存在针对我爱我家 84.44%股权的质押或其他权利受到限制的情形。因此，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的相关约定，原由我爱我家承担的债权债务仍由其承担，并不涉及债权债务的处置及变更，因此，本次交易的债权债务处理合法。

综上，本次交易涉及的资产产权清晰，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，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之

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**

上市公司主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理；我爱我家是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖了包括代理销售、分销业务、电商业务及顾问策划业务在内的新房业务，及包括二手房租售和房屋资产管理在内的存量房业务。本次交易完成后，我爱我家将成为昆百大的控股子公司，将有利于提升上市公司的资产质量、盈利能力及核心竞争力，有利于增强上市公司的持续经营能力，不会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。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

**6、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的相关规定**

本次交易前，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。上市公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、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，不会新增持续性关联交易，且对于无法避免的关联交易，上市公司将继续严格按照相关法律法规的规定及公司章程等制度的相关规定，进一步完善和执行关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

因此，本次交易符合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）项之规定。

**7、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**



本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将继续依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》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，确保中小股东的合法权益。上市公司股东大会、董事会、独立董事、监事会等组织机构能够按照《公司章程》等制度的规定履行职责。本次交易不会导致上市公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会导致上市公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的重大调整。

因此，本次交易不会对上市公司的法人治理结构产生不利影响，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

## （二）本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定的说明

2015 年 4 月，谢勇先生以其实际控制的太和先机参与了昆百大非公开发行的认购并于同年 11 月以协议方式受让了上市公司原实际控制人何道峰先生控制的华夏西部所持有的股份。截至 2015 年 11 月，谢勇先生以直接和间接的方式合计控制上市公司 27.88%的股份，上市公司实际控制人变更为谢勇先生。

截至本次交易前，谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机仍合计控制上市公司 27.88%的股份，为上市公司的实际控制人。本次交易拟购买的标的资产为我爱我家 84.44%的股权，不涉及向谢勇及其关联人购买资产，且本次交易完成后，在不考虑非公开发行募集配套资金的情况下，谢勇及其一致行动人将合计控制上市公司 20.08%的股份，仍为上市公司实际控制人。本次交易前后不涉及实际控制人的变更。

因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

## （三）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

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

昆百大主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。上市公司主营业务受国内经济下行压力的影响，盈利能力有待增强。

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司。

我爱我家是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖新房业务、经纪业务和房屋资产管理，采取轻资产的发展模式，未来计划重点发展资管业务，为业主提供房屋保洁、房屋装修、物业管理等房屋代管服务。本次交易完成后，上市公司可以切入房地产中介服务业，抓住存量房交易高速发展的行业契机。同时双方积极发挥协同效应，上市公司可利用其多年从事酒店物业管理的经验，加速我爱我家资管业务的发展，将昆百大自身业务与我爱我家的资管业务紧密而又高效地结合，发现上市公司新的盈利增长点，切实提高上市公司广大股东特别是中小股东的利益。因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力。

## **2、本次交易有利于上市公司避免同业竞争和减少关联交易，增强独立性**

上市公司与标的公司股东西藏利禾、太合达利、执一爱佳签署了股权转让协议，拟向上述股东分别受让其所持有的我爱我家 4%、1%、1%的股权。上述股权转让事宜已经上市公司第八届董事会第五十次会议及上市公司 2016 年年度股东大会审议通过。2017 年 7 月，上述股权转让完成工商变更登记，上市公司成为我爱我家股东。截至本报告书签署日，上市公司持有我爱我家 6%股权。

此外，上市公司全资子公司云百投资作为劣后级有限合伙人参与投资了嘉兴锦贝，其中云百投资出资份额占比为 33.3289%，嘉兴锦贝的具体情况参见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（十二）北京伟业策略房地产投资顾问有限公司”。截至本报告书签署日，嘉兴锦贝持有标的公司股东伟业策略 99.9961%的股权。

除上述情况外，上市公司与我爱我家不存在其他潜在关联可能性。根据《深圳证券交易所上市规则》，我爱我家不属于上市公司关联方。本次交易前，我爱我家与上市公司不存在关联交易。

为了进一步规范并减少本次重组完成后上市公司的关联交易及确保关联交易的公允性，保护上市公司利益，上市公司的控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生分别签署了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

本次交易完成前，上市公司控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生及其关联方与上市公司不存在同业竞争。本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人之间亦不产生同业竞争。同时，为避免控股股东、实际控制人及本次交易的交易对方以任何形式从事与上市公司及本次收购的标的资产的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，上市公司的控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生分别出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

本次交易前，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人分别出具了保持上市公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面将继续保持独立的《关于保证上市公司独立性的承诺函》。

综上所述，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，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

### **3、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标准无保留意见审计报告**

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对昆百大 2016 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（众环审字(2017)160018 号），符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

### **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**

昆百大承诺本公司及其现任董事、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，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

### **5、上市公司发行股份所购买的资产，应当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**

本次交易的标的资产为我爱我家 84.44%股权。截至本报告签署日，本次交易的标的资产不存在司法冻结、查封、抵押、质押等情形。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）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定。

#### **（四）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的说明**

本次交易昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权。本次发行股份购买资产的股票发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。

为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟以询价方式向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。募集配套资金非公开发行股票定价基准日为该次非公开发行股票发行期首日，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的 90%。太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元；太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。募集配套资金将用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用、分散式长租公寓装配项目、房产综合服务与智能管理平台项目。

因此，本次交易发行股份的定价符合《重组管理办法》第四十四条及适用意见的相关规定。

#### **（五）本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定**

昆百大本次发行股份购买资产每股发行价格为 8.63 元/股，不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 60 个交易日的公司股票交易均价的 90%。昆百大本次发行股份购买资产的每股发行价格设置了调价机制，调价机制明确、具体、可操作，符合相关规定。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

**（六）本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定**

本次以资产认购而取得的上市公司股份的交易对方承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，参与业绩承诺的交易对方为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，承诺通过本次交易所获得的股份将根据业绩承诺期间内承诺净利润的实现情况分三期解锁。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

## 第二节 上市公司基本情况

### 一、上市公司基本情况

中文名称：昆明百货大楼（集团）股份有限公司

英文名称：KUNMING SINOBRIGHT （GROUP） CO., LTD.

成立日期：1992 年 11 月 30 日

上市日期：1994 年 02 月 02 日

上市地：深圳证券交易所

股票简称：昆百大 A

股票代码：000560

统一社会信用代码：915301002165755081

注册资本：1,170,235,934 元

法定代表人：谢勇

董事会秘书：文彬

注册地址：昆明市东风西路 1 号

办公地址：昆明市东风西路 1 号

邮政编码：650021

公司电话：0871-65626688

公司传真：0871-65626688

经营范围：国内贸易、物资供销；进出口贸易；停车服务；物业管理；商场经营管理；柜台租赁、场地租赁；企业营销咨询；电子商务平台营运建设管理；以下经营范围限分公司经营：文化娱乐业、酒店业；饮食服务；日用百货连锁经营（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）

## **二、公司历史沿革、最近三年控股权变动及重大资产重组情况**

### **（一）公司历史沿革**

#### **1、股份公司设立**

昆明百货大楼（集团）股份有限公司的发起人昆明百货大楼创建于 1959 年，是建国后国家兴建的第一批大型商业企业。1992 年经昆明市体改委昆体改（1992）33 号文批准，以昆明百货大楼作为独立发起人，以定向募集方式设立公司，注册资本 9,000 万元。公司于 1992 年 11 月 30 日在云南省工商行政管理局登记注册。

#### **2、首次公开发行股票并上市**

1993 年 10 月，经中国证监会证监发审字（1993）83 号文复审核准，昆百大向社会公开发行 3,000 万股人民币普通股股票。

1994 年 2 月，上市公司在深圳证券交易所挂牌交易，股票简称为“昆百大 A”，股票代码为“000560”，公司总股本由 9,000 万股增加至 12,000 万股。

#### **3、1996 年 12 月，配股**

1995 年 10 月，经中国证监会《关于昆明百货大楼（集团）股份有限公司申请配股的复审意见书》（证监发审字[1995]57 号）复审同意，公司向社会公众股东配股 1,440 万股，配股完成后公司总股本变更为 13,440 万股。

1996 年 12 月 30 日，昆百大就上述增加股本事项完成了工商变更登记，并获得了注册号为 21657550 的《企业法人营业执照》。

#### **4、2012 年 5 月，发行股份购买资产**

2011 年 12 月 12 日，中国证监会核发《关于核准昆明百货大楼（集团）股份有限公司向西南商业大厦股份有限公司发行股份购买资产的批复》（证监许可[2011]1976 号），核准公司向西南商业大厦股份有限公司发行股份 3,012.87 万股购买其持有的新西南 100%股权。本次发行的股票于 2011 年 12 月 28 日上市。发行完成后，公司总股本变更为 16,452.87 万股。

2012 年 5 月 10 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记，并获

得了注册号为 530100000007025 的《企业法人营业执照》。

#### **5、2013 年 7 月，实施限制性股票激励计划**

2013 年 5 月，公司实施限制性股票激励计划，授予首期 21 名激励对象合计 692.98 万股限制性股票，股权激励实施完成后公司的总股本变更为 17,145.85 万股。

2013 年 7 月 31 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记。

#### **6、2014 年 11 月，回购注销已授予尚未解锁限制性股票**

2014 年 5 月 30 日，公司第七届董事会第五十六次会议审议通过，回购注销已不符合激励条件的激励对象已获授但未解锁的限制性股票 74.49 万股。2014 年 8 月 12 日，公司第七届董事会第五十八次会议审议通过，回购注销已不符合激励条件的激励对象已获授但未解锁的限制性股票 25.19 万股；2014 年 8 月 28 日，公司第八届董事会第一次会议审议通过，回购注销已不符合激励条件的激励对象已获授但未解锁的限制性股票 58.96 万股，上述回购注销完成后公司总股数变更为 16,987.20 万股。

2014 年 11 月 13 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记。

#### **7、2015 年 8 月，非公开发行股票**

2015 年 4 月 1 日，中国证监会核发《关于核准昆明百货大楼（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]513 号），核准公司非公开发行不超过 3 亿股新股。本次新增股份于 2015 年 4 月 24 日在深圳证券交易所上市。公司股本变更为 46,987.20 万股。

2015 年 8 月 25 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记。

#### **8、2015 年 8 月，回购注销已授予尚未解锁限制性股票**

2015 年 5 月 5 日，公司第八届董事会第十五次会议审议通过，决定终止目前正在实施的限制性股票激励计划，回购注销已授予尚未解锁限制性股票 444.41 万股。上述回购注销完成后公司总股数变更为 46,542.79 万股。

2015 年 8 月 25 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记。



## 9、2015 年 10 月，资本公积转增股本

2015 年 8 月 27 日，公司召开 2015 年第二次临时股东大会审议通过 2015 年半年度权益分派方案，公司以总股本 465,427,900 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15.143227 股，合计转增 704,808,034 股。上述权益分派方案已于 2015 年 9 月 11 日实施完成，公司总股本由 46,542.79 万股变更为 117,023.59 万股。

2015 年 10 月 19 日，昆百大就上述股本变更事项完成了工商变更登记。

截至本报告书签署日，除上述变更外，昆百大股本没有发生其他变化。

### （二）公司前十大股东

截至 2017 年 7 月 31 日，公司前十名股东情况如下：

| 序号 | 证券账户名称                               | 持股数量<br>(股) | 持股比例<br>(%) |
|----|--------------------------------------|-------------|-------------|
| 1  | 西藏太和先机投资管理有限公司                       | 226,289,043 | 19.34       |
| 2  | 北京和兆玖盛投资有限公司                         | 115,658,844 | 9.88        |
| 3  | 昆明汉鼎世纪企业管理有限公司                       | 113,144,522 | 9.67        |
| 4  | 宁波子衿和达投资管理中心（有限合伙）                   | 100,572,908 | 8.59        |
| 5  | 谢勇                                   | 100,000,000 | 8.55        |
| 6  | 桐庐岩泰投资管理合伙企业（有限合伙）                   | 55,315,099  | 4.73        |
| 7  | 宁波玖臻投资管理合伙企业（有限合伙）                   | 50,286,454  | 4.30        |
| 8  | 西藏盛钜投资有限公司                           | 47,772,131  | 4.08        |
| 9  | 宁波琨正投资中心（有限合伙）                       | 45,257,809  | 3.87        |
| 10 | 新疆方圆达创股权投资有限合伙企业—方圆—东方 3 号<br>私募投资基金 | 7,484,036   | 0.64        |

### （三）最近三年控制权变动情况

#### 1、最近三年控制权变动情况介绍

2015 年 4 月，谢勇先生实际控制的太和先机参与了昆百大非公开发行股票的认购，认购 9,000 万股股份，并于 2015 年 4 月 23 日完成过户手续。

2015 年 9 月，公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15.143227 股。转

增完成后，太和先机持有昆百大股份为 226,289,043 股。

2015 年 11 月，何道峰先生将其通过华夏西部控制的昆百大无限售流通股 10,000 万股以协议方式转让给谢勇先生控制的富安达资产-宁波银行-富安达-昆百大资产管理计划。本次股份转让完成后，何道峰先生通过华夏西部等一致行动人合计控制的昆百大股份为 309,743,738 股，占总股本的 26.47%；谢勇先生通过太和先机等一致行动人控制的昆百大股份增加至 326,289,043 股，占总股本的 27.88%，上述股份转让于 2015 年 11 月 17 日办理完成过户登记手续。该次过户完成后，昆百大控股股东由华夏西部变更为太和先机，实际控制人由何道峰先生变更为谢勇先生。

截至本报告书签署日，昆百大控股股东为太和先机，实际控制人为谢勇先生。

## 2、谢勇先生取得昆百大股份的资金来源以及对上市公司控制权稳定性的影响

### （1）谢勇先生取得昆百大股份的资金来源

#### 1）2015 年 4 月太和先机认购非公开发行股份的资金来源

2014 年 9 月，太和先机出具承诺：“其参与认购昆百大非公开发行新股的资金来源于自有或自筹资金，自筹资金包括但不限于认购对象的股东、实际控制人以自有或自筹资金向认购对象增资或股东借款等方式。认购资金的最终出资不包含任何杠杆融资或分级涉及产品，不存在认购资金直接或间接来源于昆百大、控股股东、实际控制人、董事、监事高级管理人员或其关联方、保荐机构的情形，也未与昆百大进行资产置换或其他交易获取资金，认购资金来源不存在违法情形。”

根据昆百大及谢勇出具的说明及提供的相关协议，太和先机参与昆百大非公开的认购资金已于 2015 年 4 月 15 日募集到位，均来源于自有或自筹资金。

太和先机 2015 年 4 月认购昆百大非公开发行股份的认购款 70,380 万元的具体来源如下：

| 序号 | 金额     | 来源           | 合同类型   | 贷款人        | 借款人  | 期限     | 担保/保证 |
|----|--------|--------------|--------|------------|------|--------|-------|
| 1  | 9,000  | 谢勇自有资金出资款    | -      | -          | -    | -      | -     |
| 2  | 1,000  | 潘川如自有资金出资款   | -      | -          | -    | -      | -     |
| 3  | 61,380 | 渤海国际信托有限公司借款 | 信托借款合同 | 渤海国际信托有限公司 | 太和先机 | 不超过30天 | -     |

注：太和先机已偿还渤海国际信托有限公司的借款。

## 2）2015 年 11 月谢勇先生协议受让昆百大股份的资金来源

根据昆百大 2015 年 11 月 5 日出具的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司详式权益变动报告书》，“此次明珠 148 号资管计划受让华夏西部持有的上市公司 100,000,000 股股份，受让金额为人民币 75,000 万元，资金来源于富安达-昆百大资管计划的委托管理资产，其中谢勇以自有资金 25,000 万元认购全部劣后级份额，其他投资者出资 50,000 万元认购全部优先级份额。”

根据谢勇先生出具的书面说明，上述 25,000 万元均来源于其自有资金，不涉及借款或杠杆融资或分级等结构化涉及产品。

## （2）谢勇先生的还款计划及对上市公司控制权的影响

截至本报告书签署日，太和先机已偿还渤海国际信托有限公司的借款，太和先机认购上市公司非公开发行股份及谢勇先生协议受让相关股权的资金已不存在还款风险。

谢勇先生已出具《关于未来 60 个月不放弃上市公司控制权的承诺》。同时，除持有昆百大股份外，谢勇先生及太和先机其他的对外投资的主要企业情况情况参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”之“11、太和先机承担补偿义务的可行性分析”，谢勇先生具有较强的资金实力及资产储备，具备维持上市公司控制权的能力，未来上市公司控制权将维持稳定性。

3、谢勇先生取得控制权时就上市公司控制权、主营业务调整、资产重组等所作承诺的履行情况及对本次重组的影响

(1) 改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整

根据谢勇于 2015 年 11 月签署的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司详式权益变动报告书》：“截至本报告签署日，信息披露义务人暂无未来 6 个月内对上市公司主营业务进行改变或者重大调整的计划。考虑到上市公司上述承诺，未来 6 个月内，信息披露义务人将不会提议上市公司进行重大资产重组、重大资产收购等对上市公司主营业务产生改变或重大调整事项，但不排除在未来 6 个月后将上市公司主营业务进行改变或重大调整的可能；若出现该情况，信息披露义务人将按照有关法律法规的规定，履行相关审批程序和信息披露义务。”

(2) 对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，或上市公司拟购买或置换资产的重组计划

根据谢勇于 2015 年 11 月签署的《昆明百货大楼（集团）股份有限公司详式权益变动报告书》：“截至本报告书签署日，信息披露义务人暂无在未来 6 个月内对上市公司重大资产业务处置及购买或置换资产的重组计划。未来 6 个月内，信息披露义务人将不会提议上市公司进行重大资产业务处置及购买或置换资产。未来 6 个月后，按照有利于上市公司可持续发展原则，根据上市公司业务发展需要，在遵守法律法规的前提下，信息披露义务人不排除对上市公司进行重大资产重组、重大资产购买、置换的可能；若出现该情况，信息披露义务人将按照有关法律法规的规定，履行相关审批程序和信息披露义务。”

(3) 相关承诺的履行情况及对本次重组的影响

除上述承诺外，谢勇先生取得昆百大实际控制权时不存在其他就上市公司控制权、主营业务调整、资产重组等做出的公开承诺。昆百大及谢勇系 2016 年 9 月初方提议与我爱我家开展资本合作；上述承诺已履行完毕，不对本次重组构成影响。

综上，谢勇先生已履行完毕其取得控制权时就上市公司控制权、主营业务调整、资产重组等所做承诺，上述承诺不对本次重组构成影响。

#### **（四）最近三年重大资产重组情况**

截至本报告书签署日，本公司最近三年内未发生重大资产重组情况。

### **三、控股股东和实际控制人**

#### **（一）股权控制关系**

截至本报告书签署日，太和先机持有昆百大股份为 226,289,043 股，占公司总股本 19.34%，为公司的控股股东。

谢勇先生直接并通过太和先机间接控制昆百大股份合计为 326,289,043 股，占公司总股本 27.88%，为公司的实际控制人。

自谢勇先生取得昆百大控制权以来，其及其控制的太和先机在历次股东大会会议上均自主行使表决权，不存在委托第三方代为行使表决权或放弃表决权的情形。

谢勇先生已出具承诺：在昆百大本次重组前，其不存在对外委托或放弃行使其直接或间接持有的昆百大表决权的情形；其将自主行使昆百大的表决权；自本次重组完成之日起 60 个月内，不会做出对外委托或放弃行使其直接或间接持有的昆百大表决权的安排。其将会合理安排资金筹措计划，若将其所持有或控制的昆百大股份进行质押或其他融资的，将严格管控相关风险。自本次重组完成之日起 60 个月内，不会因为股权质押及其他融资安排而造成上市公司实际控制权变更。

太和先机已出具承诺：在本次重组前，其不存在对外委托或放弃行使其持有的昆百大表决权的情形。其承诺将自主行使昆百大的表决权；自本次重组完成之日起 60 个月内，不会做出对外委托或放弃行使其持有的昆百大表决权的安排。

#### **（二）控股股东及实际控制人基本情况**

##### **1、基本情况**

##### **（1）控股股东基本情况**

名称：西藏太和先机投资管理有限公司

住所：拉萨市柳梧新区柳梧大厦 2 楼

法定代表人：谢勇

成立日期：2014 年 9 月 3 日

注册资本：10,000 万元

统一社会信用代码：91540195396974863F

经营范围：资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）、投资管理（不含金融和经纪业务）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；企业管理（不含投资管理和投资咨询）。【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。】

截至本报告书签署日，太和先机股权比例如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资金额（万元） | 出资比例（%） |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 谢勇   | 9,000    | 90%     |
| 2  | 潘川如  | 1,000    | 10%     |
| 合计 |      | 10,000   | 100%    |

## （2）实际控制人基本情况

姓名：谢勇

性别：男

国籍：中国

身份证号码：33262219721026\*\*\*\*

住所：上海市浦东新区丁香路

通讯地址：昆明市东风西路 1 号昆明百货大楼（集团）股份有限公司 C 座  
12 层

是否取得其他国家或地区的居留权：是，拥有新西兰永久居留权

## 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间                    | 任职单位               | 职务       | 是否与任职单位存在产权关系 |
|-------------------------|--------------------|----------|---------------|
| 2016 年 4 月至今            | 华夏西部经济开发有限公司       | 董事长、经理   | 是             |
| 2010 年 12 月至今           | 太和先机资产管理有限公司       | 董事长      | 是             |
| 2016 年 9 月至今            | 华邦物业管理有限公司         | 董事长、经理   | 是             |
| 2016 年 7 月至今            | 北京华信诚智管理咨询有限公司     | 执行董事、经理  | 是             |
| 2014 年 9 月至今            | 西藏太和先机投资管理有限公司     | 执行董事、总经理 | 是             |
| 2016 年 7 月至今            | 北京易和天为咨询服务<br>有限公司 | 执行董事、经理  | 是             |
| 2016 年 6 月至今            | 西南商业大厦股份有限公司       | 董事长      | 是             |
| 2015 年 5 月至 2015 年 11 月 | 昆百大                | 副董事长     | 是             |
| 2015 年 5 月至今            | 昆百大                | 总裁       | 是             |
| 2015 年 11 月至今           | 昆百大                | 董事长      | 是             |

## 3、实际控制人控制的核心企业及主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除昆百大外，谢勇先生控制的核心企业及主要关联企业的基本情况如下：

### （1）太和先机资产管理有限公司

企业名称：太和先机资产管理有限公司

统一社会信用代码：91310115566538344J

企业住所：上海市浦东新区临港海洋高新技术产业化基地 A0201 街坊 445 号

法定代表人：谢勇

注册资本：10,000 万

成立日期：2010 年 12 月 10 日

经营范围：资产管理，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## **(2) 西藏太和先机投资管理有限公司**

企业名称：西藏太和先机投资管理有限公司

注册号：540195200000589

企业住所：拉萨市柳梧新区柳梧大厦 2 楼

法定代表人：谢勇

注册资本：10,000 万

成立日期：2014 年 09 月 03 日

经营范围：资产管理（不含金融资产管理和保险资产管理）、投资管理（不含金融和经纪业务）。（经营以上业务的，不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询（不含投资管理和投资咨询）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。】

## **(3) 华夏西部经济开发有限公司**

企业名称：华夏西部经济开发有限公司

统一社会信用代码：911101051017628802

企业住所：北京市朝阳区北四环中路 8 号(运动员餐厅)二层

法定代表人：谢勇

注册资本：7,800 万

成立日期：1995 年 06 月 19 日

经营范围：创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；商业、生物医药、科技领域的投资；企业管理咨询；财务咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准



的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

#### **(4) 华邦物业管理有限公司**

企业名称：华邦物业管理有限公司

统一社会信用代码：91110105101766435J

企业住所：北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦

法定代表人：谢勇

注册资本：4,210 万

成立日期：1995 年 07 月 21 日

经营范围：物业管理；自有房屋出租；设备租赁；家居装饰；公共机动车停车场服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### **(5) 北京华信诚智管理咨询有限公司**

企业名称：北京华信诚智管理咨询有限公司

统一社会信用代码：911101057817413967

企业住所：北京市朝阳区北四环中路 8 号 B202 室

法定代表人：谢勇

注册资本：1,200 万

成立日期：2005 年 10 月 14 日

经营范围：企业管理咨询；投资咨询；投资管理；技术培训；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### **(6) 北京易和天为咨询服务有限公司**

企业名称：北京易和天为咨询服务有限公司

统一社会信用代码：9111010178172000XK

企业住所：北京市东城区定安里 11 号平房

法定代表人：谢勇

注册资本：800 万

成立日期：2005 年 10 月 24 日

经营范围：投资咨询；企业管理咨询；企业管理；经济信息咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### **（7）上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）**

企业名称：上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91310000585220833J

企业住所：上海市崇明县新河镇新开河路 647 弄 1-11 号 5 幢 1 层

执行事务合伙人：太和先机资产管理有限公司

出资额：10,800 万

成立日期：2011 年 10 月 31 日

经营范围：股权投资，投资管理。 【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）上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）**

企业名称：上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）

统一社会信用代码：91310230596451696B

企业住所：上海市崇明县长江农场长江大街 161 号 1 幢 1081 室

执行事务合伙人：太和先机资产管理有限公司

出资额：12,040 万

成立日期：2012 年 05 月 24 日

经营范围：医药投资，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

#### （9）西南商业大厦股份有限公司

企业名称：西南商业大厦股份有限公司

统一社会信用代码：915301002165946962

企业住所：昆明市长春路东段

法定代表人：谢勇

注册资本：11,988 万

成立日期：1992 年 12 月 31 日

经营范围：自有资产管理；以下经营范围限分公司经营：汽车租赁、保龄球、录音出版物。（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）

#### 四、上市公司主营业务

上市公司的发起人昆明百货大楼创建于 1959 年，是建国后国家投资兴建的第一批大型商业零售企业，也是云南省首批上市的商业零售企业。经过 58 年的发展，公司目前的主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。截至 2016 年，公司已连续三年进入云南省非公企业百强榜。

最近三年，上市公司主营业务收入构成如下：

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     |
| 商品销售 | 88,237.01 | 46.04% | 97,674.40 | 72.97% | 100,675.61 | 61.38% |
| 商业租赁 | 10,671.29 | 5.57%  | 11,273.52 | 8.42%  | 8,766.91   | 5.35%  |

| 项目   | 2016 年度    |         | 2015 年度    |         | 2014 年度    |         |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 及服务  |            |         |            |         |            |         |
| 房地产  | 80,761.81  | 42.13%  | 9,878.09   | 7.38%   | 33,616.87  | 20.50%  |
| 物业服务 | 3,853.78   | 2.01%   | 4,865.67   | 3.64%   | 4,769.34   | 2.91%   |
| 旅游服务 | 5,481.55   | 2.86%   | 8,032.68   | 6.00%   | 13,330.26  | 8.13%   |
| 其他   | 2,654.88   | 1.39%   | 2,124.07   | 1.59%   | 2,860.64   | 1.74%   |
| 合计   | 191,660.32 | 100.00% | 133,848.42 | 100.00% | 164,019.62 | 100.00% |

## 五、上市公司三年主要财务数据

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（众环审字(2017)160018 号、众环审字（2016）160888 号）和中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（中审亚太审[2015]020062 号），上市公司最近三年的主要财务数据情况如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目             | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产           | 361,757.11       | 358,923.08       | 229,460.46       |
| 非流动资产          | 306,922.79       | 250,712.29       | 218,795.68       |
| 资产总计           | 668,679.90       | 609,635.37       | 448,256.14       |
| 流动负债           | 148,609.81       | 164,733.20       | 220,373.11       |
| 非流动负债          | 140,160.61       | 68,310.84        | 100,725.54       |
| 负债合计           | 288,770.42       | 233,044.04       | 321,098.65       |
| 所有者权益合计        | 379,909.48       | 376,591.33       | 127,157.49       |
| 归属于母公司股东的所有者权益 | 376,530.48       | 374,501.96       | 122,865.21       |

### （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目   | 2016 年度    | 2015 年度    | 2014 年度    |
|------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 191,660.32 | 133,848.42 | 164,019.62 |

| 项目           | 2016 年度   | 2015 年度  | 2014 年度   |
|--------------|-----------|----------|-----------|
| 营业利润         | 11,309.37 | 1,449.71 | 10,095.07 |
| 利润总额         | 11,244.66 | 1,864.54 | 10,371.81 |
| 净利润          | 8,768.82  | 2,022.32 | 8,944.24  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 7,916.58  | 3,082.75 | 7,106.27  |

### （三）合并现金流量表主要数据

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 | 13,250.05  | -2,535.24  | -2,972.99  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -75,769.96 | -73,497.78 | 18,502.22  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 52,625.47  | 139,356.42 | -21,096.61 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -9,894.44  | 63,323.40  | -5,567.38  |

### （四）主要财务指标

| 项目          | 2016 年度/2016 年<br>12 月 31 日 | 2015 年度/2015 年<br>12 月 31 日 | 2014 年度/2014 年<br>12 月 31 日 |
|-------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 资产负债率       | 43.19%                      | 38.23%                      | 71.63%                      |
| 毛利率         | 23.81%                      | 29.54%                      | 37.05%                      |
| 基本每股收益（元/股） | 0.07                        | 0.03                        | 0.42                        |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.07                        | 0.03                        | 0.42                        |

## 六、本次交易前已持有标的公司股权的说明

上市公司与标的公司股东西藏利禾、太合达利、执一爱佳签署了股权转让协议，拟向上述股东分别受让其所持有的我爱我家 4%、1%、1%的股权。上述股权转让事宜已经上市公司第八届董事会第五十次会议及上市公司 2016 年年度股东大会审议通过。2017 年 7 月，上述股权转让完成工商变更登记，上市公司成为我爱我家股东。截至本报告书签署日，上市公司持有我爱我家 6%股权。

此外，上市公司全资子公司云百投资作为劣后级有限合伙人参与投资了嘉兴锦贝，其中云百投资出资份额占比为 33.3289%，嘉兴锦贝的具体情况参见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（十三）北京伟业策略房地产投资顾问有限公司”。截至

本报告书签署日，嘉兴锦贝持有标的公司股东伟业策略 99.9961%的股权。

除上述情况外，本次交易前上市公司无其他持有标的公司股权的情况。

## **七、上市公司及董监高近三年内受到监管部门的处罚情况**

2015 年 3 月 10 日，昆明市五华区卫生局出具了《行政处罚决定书》（五卫水罚字 53010215031001），昆百大因未按规定申请《卫生许可证》年度复核，五华区卫生局依照《昆明市生活饮用水二次供水卫生监督管理办法》第二十条，予以昆百大罚款人民币贰仟（2,000）元，同时责令限期改正违法行为。

2017 年 5 月 24 日，昆明市五华区卫生和计划生育局综合监督执法局出具了《证明》，“昆百大已依法缴纳相关罚款并积极改正了违法行为，上述行政处罚不属于重大卫生行政处罚。除上述行政处罚外，昆百大 2014 年 1 月 1 日至今不存在其他因违反卫生监督管理方面的法律、行政法规而受到行政处罚的情形，并积极配合卫生执法部门监督管理。”

除上述情况外，最近三年，昆百大不存在因违反法律法规、行政法规受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，且不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

昆百大现任董事、监事、高级管理人员不存在最近三十六个月内受到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况。截至本报告书签署日，昆百大现任董事、监事、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况。

## **八、未来 60 个月内上市公司对稳定控制权、调整主营业务的相关安排与承诺**

### **（一）本次交易前后上市公司持股 5%以上股东、实际控制人持股情况或者控制公司情况**

#### **1、本次交易前后上市公司持股 5%以上股东、实际控制人持股情况**

| 序号 | 股东名称                | 股东性质        | 本次交易前       |        | 本次交易后       |        |
|----|---------------------|-------------|-------------|--------|-------------|--------|
|    |                     |             | 股份数量        | 持股比例   | 股份数量        | 持股比例   |
| 1  | 太和先机                | 实际控制人的一致行动人 | 226,289,043 | 19.34% | 226,289,043 | 13.93% |
| 2  | 谢勇                  |             | 100,000,000 | 8.55%  | 100,000,000 | 6.15%  |
| 3  | 北京和兆玖盛投资有限公司<br>注 1 | 持股 5%以上股东   | 115,658,844 | 9.88%  | 115,658,844 | 7.12%  |
| 4  | 昆明汉鼎世纪企业管理有限公司      |             | 113,144,522 | 9.67%  | 113,144,522 | 6.96%  |
| 5  | 宁波子衿和达投资管理中心（有限合伙）  |             | 100,572,908 | 8.59   | 100,572,908 | 6.19%  |
| 6  | 东银玉衡                |             | -           | -      | 146,002,317 | 8.99%  |
| 7  | 刘田注 2               |             | -           | -      | 56,736,131  | 3.49%  |
| 8  | 新中吉文                |             | -           | -      | 27,610,485  | 1.70%  |
| 合计 |                     |             | 655,665,317 | 56.03% | 886,014,250 | 52.81% |

注 1：京和兆玖盛投资有限公司与昆明汉鼎世纪企业管理有限公司为何道峰的一致行动人；

注 2：刘田与新中吉文为一致行动人。

本次交易前，谢勇先生及太和先机合计控制上市公司 326,289,043 股股份，占上市公司总股本的 27.88%，谢勇先生为上市公司的实际控制人。

本次交易完成后，不考虑募集配套资金的影响，谢勇先生及太和先机合计控制上市公司 326,289,043 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 20.08%，谢勇先生仍为上市公司的实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

本次交易中，除太和先机拟以不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元参与募集配套资金认购外，其余募集配套资金认购对象尚未确定，同时，鉴于募集配套资金非公开发行的发行价格和发行数量尚未确定，暂无法预知本次交易完成后其余募集配套资金认购对象持股比例是否达到 5%以上。由于太和先机的实际控制人为谢勇，本次交易完成后，谢勇控制的上市公司股份数量将进一步增加。

## 2、上市公司实际控制人控制公司情况

根据谢勇先生及太和先机提供的资料，谢勇先生控制的主要企业情况如下表所示：

| 企业名称           | 营业范围                                                                                                                                   | 注册资本/出资额（万元） | 持股比例     | 持股人          |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|--------------|
| 太和先机资产管理有限公司   | 资产管理，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】                                                                                     | 10,000       | 80%      | 谢勇           |
| 华夏西部经济开发有限公司   | 创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；商业、生物医药、科技领域的投资；企业管理咨询；财务咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 7,800        | 10%      | 太和先机资产管理有限公司 |
|                |                                                                                                                                        |              | 75%      | 太和先机         |
| 华邦物业管理有限公司     | 物业管理；自有房屋出租；设备租赁；家居装饰；公共机动车停车场服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                         | 4,210        | 68.2113% | 华夏西部经济开发有限公司 |
| 北京华信诚智管理咨询有限公司 | 企业管理咨询；投资咨询；投资管理；技术培训；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）                             | 1,200        | 100%     | 华夏西部经济开发有限公司 |



| 企业名称                         | 营业范围                                                                                                      | 注册资本/出资额（万元） | 持股比例     | 持股人            |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------------|
| 北京易和天为咨询服务有限公司               | 投资咨询；企业管理咨询；企业管理；经济信息咨询。<br>（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 800          | 100%     | 华夏西部经济开发有限公司   |
| 西南商业大厦股份有限公司                 | 自有资产管理；以下经营范围限分公司经营：汽车租赁、保龄球、录音出版物。（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）                                           | 11,988       | 8.05%    | 北京华信诚智管理咨询有限公司 |
|                              |                                                                                                           |              | 91.95%   | 华夏西部经济开发有限公司   |
| 上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）       | 股权投资，投资管理。【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】                                                                    | 10,800       | 16.6667% | 太和先机资产管理有限公司   |
|                              |                                                                                                           |              | 18.5185% | 谢勇             |
| 上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）<br>注2 | 医药投资，实业投资，投资管理，企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】                                                        | 12,040       | 9.3023%  | 太和先机资产管理有限公司   |
|                              |                                                                                                           |              | 2.3256%  | 谢勇             |

注 1：上海太和先机股权投资基金合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为太和先机资产管理有限公司；

注 2：上海太和先机天麦医药投资合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人为太和先机资产管理有限公司。

经核查，上市公司实际控制人除通过本人及其控制的太和先机持有上市公司股份外，不存在通过委托表决权等其他方式控制上市公司股份的情形。

## （二）本次交易前后上市公司业务构成变化情况

根据中审众环出具的上市公司审计报告（众环审字(2017)160018 号）及上市公司备考财务报告（众环阅字（2017）160009 号），本次交易前后，上市公司 2016 年度主营业务收入的具体构成如下：

| 收入类别    | 本次交易前      |         | 本次交易后        |         |
|---------|------------|---------|--------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额           | 占比      |
| 商品销售    | 88,237.01  | 46.04%  | 88,237.01    | 8.76%   |
| 房地产     | 80,761.81  | 42.13%  | 80,761.81    | 8.02%   |
| 商业租赁及服务 | 10,671.29  | 5.57%   | 10,671.29    | 1.06%   |
| 物业服务    | 3,853.78   | 2.01%   | 3,853.78     | 0.38%   |
| 旅游服务    | 5,481.55   | 2.86%   | 5,481.55     | 0.54%   |
| 经纪业务    | -          | -       | 554,220.80   | 55.01%  |
| 新房业务    | -          | -       | 169,632.33   | 16.84%  |
| 资管业务    | -          | -       | 78,015.04    | 7.74%   |
| 其他      | 2,654.88   | 1.39%   | 16,581.72    | 1.65%   |
| 合计      | 191,660.32 | 100.00% | 1,007,455.33 | 100.00% |

上市公司通过本次交易进入房地产中介行业，经纪业务、新房业务及资管业务在本次交易完成后将成为上市公司重要的收入来源，同时原有主营业务将实现与房地产中介业务的协同发展，上市公司各项主营业务将呈现多层次发展的态势。

### （三）上市公司不存在维持或变更控制权、调整主营业务的相关安排

根据谢勇先生出具的承诺，自本次重组完成之日起未来 60 个月内，无放弃上市公司控制权的计划。

本次交易完成后，随着上市公司房地产业务涉及项目尾盘清理的完成，未来上市公司主营业务将包括商业零售业在内的商业不动产运营管理业务及包括经纪业务、新房业务、资管业务在内的房地产中介服务业务，为居民提供衣食住等各方面的城市服务，绘制一幅“发展城市综合服务业”的蓝图，打造成为城市综合服务提供商。未来，上市公司将立足于商业不动产运营管理业务及房地产中介服务业务，提高公司的运营效率，加强公司管理，不断增强上市公司的盈利能力，切实保障上市公司股东，特别是中小股东的利益。

根据谢勇先生出具的承诺：本人现时不存在本次交易后调整上市公司主营业

务的安排、承诺，也未与任何第三方达成任何调整上市公司主营业务的协议；自本次交易完成之日起 60 个月内，不对上市公司主营业务做根本变化。

综上所述，自本次重组完成之日起未来 60 个月内，上市公司控制权将维持稳定，上市公司不会对主营业务做根本变化。

### 第三节 交易对方基本情况

#### 一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方分别是刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳。上述交易对方的基本情况如下：

##### （一）刘田

##### 1、基本情况

姓名：刘田

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010519640727\*\*\*\*

住址：北京市海淀区万柳万泉新新家园

通讯地址：北京市海淀区万柳万泉新新家园

是否取得其他国家或地区居留权：是，拥有新西兰永久居留权

##### 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位              | 职务   | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型     |
|------------|-------------------|------|---------------|------------|
| 2001年8月至今  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司   | 董事长  | 是             | 我爱我家及其下属企业 |
| 2000年7月至今  | 北京伟业理念房地产投资顾问有限公司 | 监事   | 是，间接持股        |            |
| 2002年4月至今  | 上海我爱我家房地产经纪有限公司   | 执行董事 | 是，间接持股        |            |
| 2005年11月至今 | 北京伟业联合房地产顾问有限公司   | 监事   | 是，间接持股        |            |
| 2010年5月至今  | 郑州伟业房地产经纪有限公司     | 监事   | 是，间接持股        |            |

| 起止时间            | 任职单位                  | 职务   | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型    |
|-----------------|-----------------------|------|---------------|-----------|
| 2010年7月至今       | 青岛伟业联合房地产经纪有限公司       | 监事   | 是，间接持股        |           |
| 2010年10月至今      | 成都京城伟业房地产经纪有限公司       | 监事   | 是，间接持股        |           |
| 2013年6月至今       | 北京我爱我家科技有限公司          | 执行董事 | 是，间接持股        |           |
| 1994年2月至今       | 北京伟业房地产经纪有限公司         | 董事长  | 是，间接持股        | 我爱我家外其他企业 |
| 1994年8月至今       | 北京大正行物业服务有限公司         | 董事   | 是             |           |
| 2003年11月至今      | 北京哈工大计算机网络与信息安全技术研究中心 | 监事   | 否             |           |
| 2006年3月至2017年4月 | 北京伟嘉安捷投资担保有限公司        | 董事长  | 否             |           |

### 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，刘田先生直接持有我爱我家 10.27%的股权。除持有我爱我家股权外，刘田先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称                 | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                         | 持股比例  |
|----|----------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1  | 金华弘合股权投资合伙企业（有限合伙）   | 30,500.00    | 股权投资及相关咨询服务（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）                                          | 3.28% |
| 2  | 北京弘合网络科技投资中心（有限合伙）   | 6,000.00     | 项目投资；投资管理；资产管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 5.00% |
| 3  | 杭州千岱顺水投资管理合伙企业（有限合伙） | 5,000.00     | 服务：投资管理，投资咨询（除证券、期货），经济信息咨询（除商品中介）                                                           | 2.00% |
| 4  | 北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）   | 60.54        | 投资管理；投资咨询；项目投资；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记                                                 | 7.84% |

| 序号 | 公司名称              | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                 | 持股比例   |
|----|-------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
|    |                   |              | 账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字资料)。(“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) |        |
| 5  | 北京伟业行房地产经纪有限公司    | 100.00       | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。                                                                                                                                                                                                                   | 13.87% |
| 6  | 北京大正行物业服务<br>有限公司 | 50.00        | 物业管理；经济贸易信息服务；科技产品技术开发、技术培训；室内装饰服务；销售建材、五金交电、化工产品（不含危险化学品）、电子计算机、机械设备、电器设备。（未取得专项许可的项目除外。）                                                                                                                                           | 28.36% |

## (二) 张晓晋

### 1、基本情况

姓名：张晓晋

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010419560430\*\*\*\*

住址：北京西城区前门西大街 97 号

通讯地址：北京西城区前门西大街 97 号

是否取得其他国家或地区居留权：否

## 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位              | 职务       | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型     |
|------------|-------------------|----------|---------------|------------|
| 2001年8月至今  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司   | 董事       | 是             | 我爱我家及其下属企业 |
| 1995年1月至今  | 北京天舞文化传播有限公司      | 执行董事、总经理 | 是             | 我爱我家外其他企业  |
| 1996年6月至今  | 北京大正行物业服务服务有限公司   | 执行董事     | 是             |            |
| 1996年6月至今  | 北京伟业房地产经纪有限公司     | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2000年1月至今  | 伟业资产管理有限公司        | 董事长、总经理  | 是，间接持股        |            |
| 2000年10月至今 | 北京伟业通天下房地产顾问有限公司  | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2006年3月至今  | 三亚万利来房地产开发有限公司    | 董事长      | 是，间接持股        |            |
| 2006年6月至今  | 海南清水湾旅业有限公司       | 董事       | 否             |            |
| 2007年3月至今  | 三亚爱琴海岸酒店有限公司      | 董事长      | 是，间接持股        |            |
| 2007年9月至今  | 北京伟业航联置业有限公司      | 执行董事、经理  | 是，间接持股        |            |
| 2007年9月至今  | 琼海华隆房地产开发有限公司     | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2009年8月至今  | 海南省三亚怡和物业服务服务有限公司 | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2010年8月至今  | 洋浦诚业置业有限公司        | 董事       | 否             |            |
| 2011年5月至今  | 北京通达联投资咨询有限公司     | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2011年7月至今  | 北京尊承酒店管理有限公司      | 董事       | 是             |            |
| 2012年5月至今  | 鄂尔多斯市华普伟业农业开发有限公司 | 执行董事、经理  | 是，间接持股        |            |
| 2012年9月至今  | 北京德悦行汽车运动服务有限公司   | 监事       | 否             |            |
| 2013年1月    | 北京鸿达禾煦资产管理有       | 执行董事、经理  | 是，间接持股        |            |

| 起止时间      | 任职单位           | 职务      | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型 |
|-----------|----------------|---------|---------------|--------|
| 至今        | 限公司            |         |               |        |
| 2014年3月至今 | 海南阿罗哈酒店有限公司    | 董事      | 否             |        |
| 2014年4月至今 | 北京天歌尊承文化传媒有限公司 | 执行董事、经理 | 是             |        |

### 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，张晓晋先生直接持有我爱我家 8.34%的股权。除持有我爱我家股权外，张晓晋先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称           | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                                          | 持股比例   |
|----|----------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 北京天舞文化传播有限公司   | 50.00        | 组织文化艺术交流活动；影视、文化、戏剧等方面的咨询服务；劳务服务。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)                                                                | 1.00%  |
| 2  | 北京天歌尊承文化传媒有限公司 | 50.00        | 组织文化艺术交流活动（不含演出）。(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。)                                                                                                                            | 99.00% |
| 3  | 北京尊承酒店管理有限公司   | 200.00       | 酒店管理；物业管理；企业管理；投资管理；餐饮管理；投资咨询；经济贸易咨询；技术推广服务；计算机技术培训；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；展览服务；电脑图文设计、制作；工程勘察设计。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。) | 5.00%  |
| 4  | 北京伟业行房地产经纪有限公司 | 100.00       | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。                                                                                                                                                            | 11.16% |
| 5  | 北京大正行物业服务有限公司  | 50.00        | 物业管理；经济贸易信息服务；科技产品技术开发、技术培训；室内装饰服务；销售建材、五金交电、化工产品（不含危险化学品）、电子计算机、机械设备、电器设备。（未取得专项许可的项目除外。）                                                                                    | 25.00% |



| 序号 | 公司名称               | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                | 持股比例  |
|----|--------------------|--------------|-----------------------------------------------------|-------|
| 6  | 金华弘合股权投资合伙企业（有限合伙） | 30,500.00    | 股权投资及相关咨询服务（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务） | 3.28% |

### （三）李彬

#### 1、基本情况

姓名：李彬

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010119640424\*\*\*\*\*

住址：北京市东城区南八宝胡同

通讯地址：北京市东城区南八宝胡同

是否取得其他国家或地区居留权：是，拥有香港特别行政区居留权（非永久）

#### 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位             | 职务 | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型     |
|------------|------------------|----|---------------|------------|
| 2001年8月至今  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司  | 监事 | 是             | 我爱我家及其下属企业 |
| 2008年12月至今 | 上海家营物业管理有限公司     | 监事 | 是，间接持股        |            |
| 1994年2月至今  | 北京伟业房地产经纪有限公司    | 董事 | 否             | 我爱我家外其他企业  |
| 2007年3月至今  | 三亚爱琴海岸酒店有限公司     | 监事 | 否             |            |
| 2008年4月至今  | 凤凰卫视都市传媒（上海）有限公司 | 董事 | 是，间接持股        |            |
| 2008年4月至今  | 凤凰卫视都市传媒（杭州）有限公司 | 董事 | 是，间接持股        |            |
| 2008年4月至今  | 江苏凤凰都市传媒有限公司     | 董事 | 是，间接持股        |            |

| 起止时间      | 任职单位           | 职务 | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型 |
|-----------|----------------|----|---------------|--------|
| 2008年7月至今 | 凤凰都市传媒（四川）有限公司 | 董事 | 是，间接持股        |        |

### 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，李彬先生直接持有我爱我家 8.34%的股权。除持有我爱我家股权外，李彬先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称               | 注册资本（万元）  | 经营范围                                                                                                                                                                                    | 持股比例   |
|----|--------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 凤凰都市传媒科技股份有限公司     | 15,400.00 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；设计、制作、代理、发布广告；批发、安装、调试、维修机械、电器设备、仪器仪表、电子产品、通信器材；批发文化用品、体育用品、建筑材料；计算机系统集成；投资、投资管理；投资咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 6.00%  |
| 2  | 北京伟业行房地产经纪有限公司     | 100.00    | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询                                                                                                                                                                       | 11.16% |
| 3  | 金华弘合股权投资合伙企业（有限合伙） | 30,500.00 | 股权投资及相关咨询服务（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）                                                                                                                                     | 1.64%  |

#### （四）陆斌斌

##### 1、基本情况

姓名：陆斌斌

性别：男

国籍：中国

身份证号码：33051119710922\*\*\*\*

住址：杭州市上城区三元地

通讯地址：杭州市上城区三元地

是否取得其他国家或地区居留权：否

## 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位              | 职务       | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型     |
|------------|-------------------|----------|---------------|------------|
| 2006年10月至今 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司   | 副总裁      | 是             | 我爱我家及其下属企业 |
| 2011年10月至今 | 南京理房通物业管理有限公司     | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2012年12月至今 | 天津市相寓资产管理有限公司     | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2013年7月至今  | 太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 董事       | 是，间接持股        |            |
| 2014年6月至今  | 天津市我爱我家房地产经纪有限公司  | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2014年6月至今  | 上海家营物业管理有限公司      | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2014年6月至今  | 上海我爱我家房地产经纪有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2014年7月至今  | 杭州爱家物业服务服务有限公司    | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |            |
| 2014年7月至今  | 成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |            |
| 2014年8月至今  | 杭州江南我爱我家房地产经纪有限公司 | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |            |
| 2014年8月至今  | 杭州我爱我家房地产经纪有限公司   | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |            |
| 2014年10月至今 | 广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2015年5月至今  | 苏州我爱我家房地产经纪有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |            |
| 2015年11月至今 | 上海瑞丛投资管理有限公司      | 董事       | 是，间接持股        |            |

## 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，陆斌斌先生直接持有我爱我家 0.89%的股权。除我爱我家外，陆斌斌先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称               | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                             | 持股比例  |
|----|--------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1  | 北京伟业行房地产经纪有限公司     | 100.00       | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。                                                                                                                                                                                                                                                               | 0.89% |
| 2  | 北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙） | 60.54        | 投资管理；投资咨询；项目投资；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字资料）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 8.70% |

## （五）徐斌

### 1、基本情况

姓名：徐斌

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010219690607\*\*\*\*

住址：北京市朝阳区安定门外安立路 28 号上元雅苑

通讯地址：北京市朝阳区安定门外安立路 28 号上元雅苑

是否取得其他国家或地区居留权：否

### 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位       | 职务 | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型 |
|------------|------------|----|---------------|--------|
| 2000 年 7 月 | 北京伟业理念房地产投 | 经理 | 是，间接持股        | 我爱我家   |

| 起止时间       | 任职单位              | 职务       | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型 |
|------------|-------------------|----------|---------------|--------|
| 至今         | 资顾问有限公司           |          |               | 及其下属企业 |
| 2004年10月至今 | 天津伟业房地产投资顾问有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2007年11月至今 | 武汉伟业联合房地产顾问有限公司   | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |        |
| 2010年7月至今  | 青岛伟业联合房地产经纪有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2010年10月至今 | 成都京城伟业房地产经纪有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2011年6月至今  | 陕西伟爱我家房地产顾问有限公司   | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2011年6月至今  | 北京隼舍信息科技有限公司      | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2011年8月至今  | 上海伟爱房地产经纪有限公司     | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2012年3月至今  | 唐山伟爱房地产经纪有限公司     | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |        |
| 2013年4月至今  | 廊坊市汇众房地产经纪有限公司    | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2013年6月至今  | 北京我爱我家科技有限公司      | 经理       | 是，间接持股        |        |
| 2013年11月至今 | 南昌我爱我家科技有限公司      | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2013年11月至今 | 武汉伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2013年11月至今 | 江西省满堂红房产置业有限公司    | 董事       | 是，间接持股        |        |
| 2014年1月至今  | 济南汇众房地产经纪有限公司     | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2014年4月至今  | 北京汇金行信息科技有限公司     | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2014年4月至今  | 烟台伟达房地产经纪有限公司     | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |        |
| 2015年6月至今  | 青岛汇金联行网络科技有限公司    | 执行董事     | 是，间接持股        |        |
| 2015年8月至今  | 烟台汇金行网络科技有限公司     | 执行董事、总经理 | 是，间接持股        |        |
| 2015年10月至今 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司   | 副总裁      | 是             |        |

| 起止时间          | 任职单位             | 职务 | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型    |
|---------------|------------------|----|---------------|-----------|
| 2015 年 10 月至今 | 北京伟业联合房地产顾问有限公司  | 经理 | 是，间接持股        |           |
| 2000 年 10 月至今 | 北京伟业通天下房地产顾问有限公司 | 经理 | 否             | 我爱我家外其他企业 |
| 2004 年 11 月至今 | 北京伟业行房地产经纪有限公司   | 经理 | 是             |           |

### 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，徐斌先生直接持有我爱我家 0.22%的股权。除我爱我家外，徐斌先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称               | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                             | 持股比例  |
|----|--------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1  | 北京伟业行房地产经纪有限公司     | 100.00       | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。                                                                                                                                                                                                                                                               | 0.22% |
| 2  | 北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙） | 60.54        | 投资管理；投资咨询；项目投资；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字资料）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 5.00% |

### （六）要嘉佳

#### 1、基本情况

姓名：要嘉佳

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010219760203\*\*\*\*

住址：北京市东城区东外大街乙 36 号海晟名苑

通讯地址：北京市东城区东外大街乙 36 号海晟名苑

是否取得其他国家或地区居留权：否

## 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间                      | 任职单位           | 职务 | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型        |
|---------------------------|----------------|----|---------------|---------------|
| 2006 年 3 月至<br>2017 年 4 月 | 北京伟嘉安捷投资担保有限公司 | 经理 | 否             | 我爱我家<br>外其他企业 |

## 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，要嘉佳先生直接持有我爱我家 0.89%的股权。除持有我爱我家股权外，要嘉佳先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称           | 注册资本<br>(万元) | 经营范围               | 持股比例  |
|----|----------------|--------------|--------------------|-------|
| 1  | 北京伟业行房地产经纪有限公司 | 100.00       | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。 | 0.89% |

### (七) 赵铁路

#### 1、基本情况

姓名：赵铁路

性别：男

国籍：中国

身份证号码：11010419680214\*\*\*\*

住址：北京市海淀区中关村东路 16 号院

通讯地址：北京市海淀区中关村东路 16 号院

是否取得其他国家或地区居留权：否

## 2、最近三年职业和职务及是否与任职单位存在产权关系

| 起止时间       | 任职单位             | 职务   | 是否与任职单位存在产权关系 | 任职单位类型     |
|------------|------------------|------|---------------|------------|
| 2007年8月至今  | 沈阳伟业行营销策划有限公司    | 执行董事 | 是，间接持股        | 我爱我家及其下属企业 |
| 2007年11月至今 | 武汉伟业联合房地产顾问有限公司  | 监事   | 是，间接持股        |            |
| 2012年3月至今  | 北京伟业联合房地产顾问有限公司  | 副总经理 | 是，间接持股        |            |
| 2014年1月至今  | 清石华盛（北京）投资管理有限公司 | 监事   | 否             | 我爱我家外其他企业  |
| 2014年6月至今  | 北京拂尘龙科技发展股份有限公司  | 董事   | 否             |            |

## 3、控制的核心企业和主要关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，赵铁路先生直接持有我爱我家 0.22%的股权。除我爱我家外，赵铁路先生其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称           | 注册资本（万元） | 经营范围               | 持股比例  |
|----|----------------|----------|--------------------|-------|
| 1  | 北京伟业行房地产经纪有限公司 | 100.00   | 从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。 | 0.22% |

### （八）北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）

#### 1、企业基本信息

企业名称：北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2015年8月12日

主要经营场所：北京市大兴区安定镇安定北街甲一号

执行事务合伙人：徐斌

认缴出资额：605,380 元

统一社会信用代码：91110115MA0020D6XP



经营范围：投资管理；投资咨询；项目投资；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字资料）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 2、历史沿革

### （1）2015 年 8 月，企业设立

2015 年 6 月 16 日，北京市工商行政管理局大兴分局核发了《企业名称预先核准通知书》（（京大）名称预核（内）字[2015]第 0166799 号），核准公司名称为“北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）”。

2015 年 6 月 26 日，林洁、刘田签署了《合伙协议》，双方共同出资设立茂林泰洁。茂林泰洁的出资额为 10 万元，其中林洁出资 5 万元、刘田出资 5 万元。

2015 年 6 月 26 日，林洁和刘田签署《出资确认书》，约定林洁认缴出资 5 万元，以货币出资 5 万元；刘田认缴出资 5 万元，以货币出资 5 万元。

2015 年 8 月 12 日，北京市工商行政管理局大兴分局向茂林泰洁颁发了注册号为 110115019678422 的《营业执照》。

茂林泰洁成立时的出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 林洁    | 普通合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 2  | 刘田    | 有限合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 合计 |       |       | 10.00     | 100.00% |

### （2）2015 年 10 月，合伙人变更

2015 年 10 月 20 日，茂林泰洁全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，

一致同意有限合伙人刘田将其持有的茂林泰洁 5 万元出资额转让给杜勇。同日，茂林泰洁全体合伙人签署了新的《合伙协议》。

2015 年 10 月 30 日，茂林泰洁就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 林洁    | 普通合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 2  | 杜勇    | 有限合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 合计 |       |       | 10.00     | 100.00% |

### （3）2016 年 10 月，合伙人及出资额变更

2016 年 10 月 8 日，茂林泰洁全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，一致同意出资额由 100,000 元增加至 605,380 元，史立斌以货币 113,084.98 元出资入伙，何洋以货币 46,251.03 元出资入伙，胡景晖以货币 45,887.80 元出资入伙，陆斌斌以货币 52,668.06 元出资入伙，徐斌以货币 30,269.00 元出资入伙，陆路以货币 19,008.93 元出资入伙，赵铁路以货币 8,233.17 元出资入伙，朱威以货币 8,959.62 元出资入伙，朱杰以货币 2,808.96 元出资入伙，李红宇以货币 16,466.34 元出资入伙，梁炜以货币 16,466.34 元出资入伙，杨溢以货币 24,820.58 元出资入伙；全体合伙人一致同意林洁变更出资额为 98,047.35 元，杜勇变更出资额为 122,407.84 元。同日，茂林泰洁全体合伙人签署新的《合伙协议》。

茂林泰洁设立之初的目的在于我爱我家核心员工实施股权激励，系我爱我家员工持股平台。2016 年 9 月底，股权激励最后一期行权条件全部成就，考虑到我爱我家拟通过与上市公司重组实现资本化，为了更好的提高员工工作积极性，保证我爱我家未来盈利能力的稳定增长，茂林泰洁通过本次合伙人变更及增资，将员工持股平台权益具体落实到拟激励员工名下。

茂林泰洁合伙人均为我爱我家主要中高级管理人员，经过数年工作已有了一定积蓄。本次茂林泰洁合伙人变更及增资的资金来源均来自于其合伙人的自有资金，资金来源合法，所有增资资金已实缴到位，本次增资前后合伙人之间不存在关联关系。

2016年10月8日，茂林泰洁就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 林洁    | 普通合伙人 | 9.80      | 16.20%  |
| 2  | 杜勇    | 有限合伙人 | 12.24     | 20.22%  |
| 3  | 史立斌   | 有限合伙人 | 11.31     | 18.68%  |
| 4  | 陆斌斌   | 有限合伙人 | 5.27      | 8.70%   |
| 5  | 何洋    | 有限合伙人 | 4.63      | 7.64%   |
| 6  | 胡景晖   | 有限合伙人 | 4.59      | 7.58%   |
| 7  | 徐斌    | 有限合伙人 | 3.03      | 5.00%   |
| 8  | 杨溢    | 有限合伙人 | 2.48      | 4.10%   |
| 9  | 陆路    | 有限合伙人 | 1.90      | 3.14%   |
| 10 | 李红宇   | 有限合伙人 | 1.65      | 2.72%   |
| 11 | 梁炜    | 有限合伙人 | 1.65      | 2.72%   |
| 12 | 朱威    | 有限合伙人 | 0.90      | 1.48%   |
| 13 | 赵铁路   | 有限合伙人 | 0.82      | 1.36%   |
| 14 | 朱杰    | 有限合伙人 | 0.28      | 0.46%   |
| 合计 |       |       | 60.54     | 100.00% |

#### （4）2017年2月，合伙人及出资额变更

2017年2月20日，茂林泰洁全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，一致同意林洁变更出资额为144,564.75元；一致同意陆路、李红宇、赵铁路、朱杰退伙。2017年2月20日，茂林泰洁全体合伙人签署新的《合伙协议》。

2017年2月24日，茂林泰洁就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-------|-------|-----------|--------|
| 1  | 林洁    | 普通合伙人 | 14.46     | 23.88% |
| 2  | 杜勇    | 有限合伙人 | 12.24     | 20.22% |
| 3  | 史立斌   | 有限合伙人 | 11.31     | 18.68% |

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 4  | 陆斌斌   | 有限合伙人 | 5.27      | 8.70%   |
| 5  | 何洋    | 有限合伙人 | 4.63      | 7.64%   |
| 6  | 胡景晖   | 有限合伙人 | 4.59      | 7.58%   |
| 7  | 徐斌    | 有限合伙人 | 3.03      | 5.00%   |
| 8  | 杨溢    | 有限合伙人 | 2.48      | 4.10%   |
| 9  | 梁炜    | 有限合伙人 | 1.65      | 2.72%   |
| 10 | 朱威    | 有限合伙人 | 0.90      | 1.48%   |
| 合计 |       |       | 60.54     | 100.00% |

### （5）2017 年 9 月，普通合伙人变更及份额转让

2017 年 9 月 25 日，茂林泰洁全体合伙人签订《北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙）变更决定书》，同意林洁作为普通合伙人将其持有的普通合伙人的出资额 14.4565 万元（占有份额的 23.88%）转让给徐斌，转让后，徐斌将持有合伙企业出资额 17.4834 万元（占有份额的 28.88%）；同意林洁退伙，同意徐斌成为合伙企业普通合伙人及执行事务合伙人。2017 年 9 月 25 日，茂林泰洁全体合伙人签署新的《合伙协议》。

截至本报告书签署日，茂林泰洁普通合伙人变更及份额转让事项正在进行工商变更登记。

### 3、最近三年主要业务发展状况

茂林泰洁最近三年主要从事投资管理业务。

### 4、最近两年主要财务指标

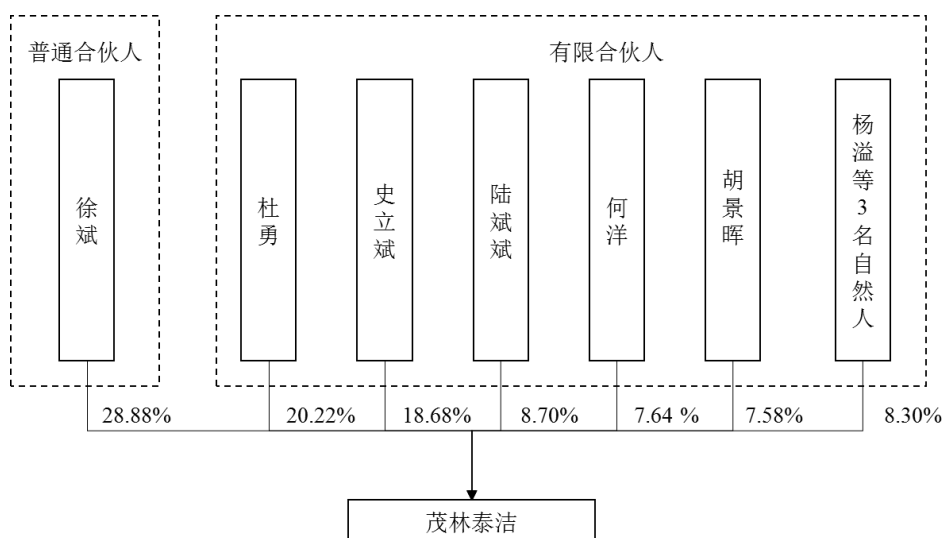
单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产合计  | 60.54            | 60.54            |
| 负债合计  | -                | 50.54            |
| 所有者权益 | 60.54            | 10.00            |
| 项目    | 2016 年度          | 2015 年度          |

|      |   |   |
|------|---|---|
| 营业收入 | - | - |
| 营业利润 | - | - |
| 净利润  | - | - |

注：2015 年度及 2016 年度财务数据未经审计

## 5、产权及控制关系



茂林泰洁的实际控制人为徐斌，其基本情况参见“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（五）徐斌”。

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，茂林泰洁直接持有我爱我家 5.00%的股权。除我爱我家外，茂林泰洁无其他对外投资。

## 7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙） |     |                                        |      |        |      |
|--------------------|-----|----------------------------------------|------|--------|------|
| 序号                 | 名称  | 取得权益的时间                                | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 1                  | 林 洁 | 2015.08.12<br>2016.10.08<br>2017.02.24 | 货币   | 23.88% | 自有资金 |
| 2                  | 杜 勇 | 2015.10.30<br>2016.10.08               | 货币   | 20.22% | 自有资金 |

| 北京茂林泰洁投资管理中心（有限合伙） |     |            |      |        |      |
|--------------------|-----|------------|------|--------|------|
| 序号                 | 名称  | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 3                  | 史立斌 | 2016.10.08 | 货币   | 18.68% | 自有资金 |
| 4                  | 陆斌斌 | 2016.10.08 | 货币   | 8.70%  | 自有资金 |
| 5                  | 何 洋 | 2016.10.08 | 货币   | 7.64%  | 自有资金 |
| 6                  | 胡景晖 | 2016.10.08 | 货币   | 7.58%  | 自有资金 |
| 7                  | 徐 斌 | 2016.10.08 | 货币   | 5.00%  | 自有资金 |
| 8                  | 杨 溢 | 2016.10.08 | 货币   | 4.10%  | 自有资金 |
| 9                  | 梁 炜 | 2016.10.08 | 货币   | 2.72%  | 自有资金 |
| 10                 | 朱 威 | 2016.10.08 | 货币   | 1.48%  | 自有资金 |

注：林洁向徐斌转让的茂林泰洁份额事项正在办理工商变更登记。

## 8、私募基金备案情况

《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条规定：“本办法所称私募投资基金，是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。非公开募集资金，以进行投资活动为目的设立的公司或者合伙企业，资产由基金管理人或者普通合伙人管理的，其登记备案、资金募集和投资运作适用本办法。证券公司、基金管理公司、期货公司及其子公司从事私募基金业务适用本办法，其他法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）有关规定对上述机构从事私募基金业务另有规定的，适用其规定”。

茂林泰洁系我爱我家股权激励的激励对象持股平台，其合伙人均为我爱我家的员工。茂林泰洁不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形；亦未委托其他第三方管理、运营。茂林泰洁不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案方法》中规定的私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案方法（试行）》等相关法律法规履行登记备案程序。

## 9、关于茂林泰洁最终出资人取得的权益之锁定安排

茂林泰洁穿透至自然人的出资人均出具承诺：在茂林泰洁承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持的茂林泰洁的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

## **（九）北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）**

### **1、基本情况**

企业名称：北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2015 年 8 月 12 日

主要经营场所：北京市大兴区安定镇安定北街甲一号

执行事务合伙人：刘田

认缴出资额：605,380 元

统一社会信用代码：91110115MA0020X08B

经营范围：投资管理；投资咨询；项目投资；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字资料）。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### **2、历史沿革**

#### **（1）2015 年 8 月，企业设立**

2015 年 6 月 16 日，北京市工商行政管理局大兴分局核发了《企业名称预先核准通知书》（（京大）名称预核（内）字[2015]第 0166808 号），核准公司名

称为“北京新中吉文投资管理中心（有限合伙）”。

2015年6月26日，林洁、刘田签署了《合伙协议》，双方共同出资设立新中吉文。新中吉文的出资额为10万元，其中林洁出资5万元、刘田出资5万元。

2015年6月26日，林洁和刘田签署《出资确认书》，约定林洁认缴出资5万元，以货币出资5万元；刘田认缴出资5万元，以货币出资5万元。

2015年8月12日，北京市工商行政管理局大兴分局向新中吉文颁发了注册号为110115019678480的《营业执照》。

新中吉文成立时的出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 刘田    | 普通合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 2  | 林洁    | 有限合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 合计 |       |       | 10.00     | 100.00% |

## （2）2015年10月，合伙人变更

2015年10月20日，新中吉文全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，一致同意有限合伙人林洁将其持有的新中吉文5万元出资额转让给何洋。同日，新中吉文全体合伙人签署了新的《合伙协议》。

2015年10月30日，新中吉文就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 刘田    | 普通合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 2  | 何洋    | 有限合伙人 | 5.00      | 50.00%  |
| 合计 |       |       | 10.00     | 100.00% |

## （3）2016年10月，合伙人及出资额变更

2016年10月8日，新中吉文全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，一致同意出资额由100,000元增加至605,380元，肖洋以货币26,757.80元出资入伙，陈小明以货币6,441.24元出资入伙，陈毅刚以货币63,322.75元出资入伙，陈勇



以货币 41,529.07 元出资入伙，冯悦以货币 27,605.33 元出资入伙，高晓辉以货币 59,811.54 元出资入伙，胡敏以货币 39,834.00 元出资入伙，李健龙以货币 16,466.34 元出资入伙，刘洋以货币 39,834.00 元出资入伙，施建军以货币 43,708.44 元出资入伙，孟波以货币 27,242.10 元出资入伙，汪自强以货币 36,807.10 元出资入伙，应洲以货币 36,564.95 元出资入伙，赵卓亮以货币 41,044.76 元出资入伙，周静以货币 57,390.02 元出资入伙；全体合伙人一致同意刘田变更出资额为 41,020.56 元；一致同意何洋退伙。同日，新中吉文全体合伙人签署新的《合伙协议》。

2016 年 10 月 26 日，新中吉文就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 刘田    | 普通合伙人 | 4.10      | 6.78%   |
| 2  | 陈毅刚   | 有限合伙人 | 6.33      | 10.46%  |
| 3  | 高晓辉   | 有限合伙人 | 5.98      | 9.88%   |
| 4  | 周静    | 有限合伙人 | 5.74      | 9.48%   |
| 5  | 施建军   | 有限合伙人 | 4.37      | 7.22%   |
| 6  | 陈勇    | 有限合伙人 | 4.15      | 6.86%   |
| 7  | 赵卓亮   | 有限合伙人 | 4.10      | 6.78%   |
| 8  | 胡敏    | 有限合伙人 | 3.98      | 6.58%   |
| 9  | 刘洋    | 有限合伙人 | 3.98      | 6.58%   |
| 10 | 汪自强   | 有限合伙人 | 3.68      | 6.08%   |
| 11 | 应洲    | 有限合伙人 | 3.66      | 6.04%   |
| 12 | 冯悦    | 有限合伙人 | 2.76      | 4.56%   |
| 13 | 孟波    | 有限合伙人 | 2.72      | 4.50%   |
| 14 | 肖洋    | 有限合伙人 | 2.68      | 4.42%   |
| 15 | 李健龙   | 有限合伙人 | 1.65      | 2.72%   |
| 16 | 陈小明   | 有限合伙人 | 0.64      | 1.06%   |
| 合计 |       |       | 60.54     | 100.00% |

#### （4）2017 年 2 月，合伙人及出资额变更

2017 年 2 月 20 日，新中吉文全体合伙人签订《合伙企业变更决定书》，一

致同意刘田变更出资额为 47,461.79 元；一致同意陈小明退伙。2017 年 2 月 20 日，新中吉文全体合伙人签署新的《合伙协议》。

2017 年 2 月 24 日，新中吉文就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人姓名 | 合伙人类型 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|-------|-------|-----------|---------|
| 1  | 刘田    | 普通合伙人 | 4.75      | 7.84%   |
| 2  | 陈毅刚   | 有限合伙人 | 6.33      | 10.46%  |
| 3  | 高晓辉   | 有限合伙人 | 5.98      | 9.88%   |
| 4  | 周静    | 有限合伙人 | 5.74      | 9.48%   |
| 5  | 施建军   | 有限合伙人 | 4.37      | 7.22%   |
| 6  | 陈勇    | 有限合伙人 | 4.15      | 6.86%   |
| 7  | 赵卓亮   | 有限合伙人 | 4.10      | 6.78%   |
| 8  | 胡敏    | 有限合伙人 | 3.98      | 6.58%   |
| 9  | 刘洋    | 有限合伙人 | 3.98      | 6.58%   |
| 10 | 汪自强   | 有限合伙人 | 3.68      | 6.08%   |
| 11 | 应洲    | 有限合伙人 | 3.66      | 6.04%   |
| 12 | 冯悦    | 有限合伙人 | 2.76      | 4.56%   |
| 13 | 孟波    | 有限合伙人 | 2.72      | 4.50%   |
| 14 | 肖洋    | 有限合伙人 | 2.68      | 4.42%   |
| 15 | 李健龙   | 有限合伙人 | 1.65      | 2.72%   |
| 合计 |       |       | 60.54     | 100.00% |

### 3、最近三年主要业务发展情况

新中吉文最近三年主要从事投资管理业务。

### 4、最近两年主要财务指标

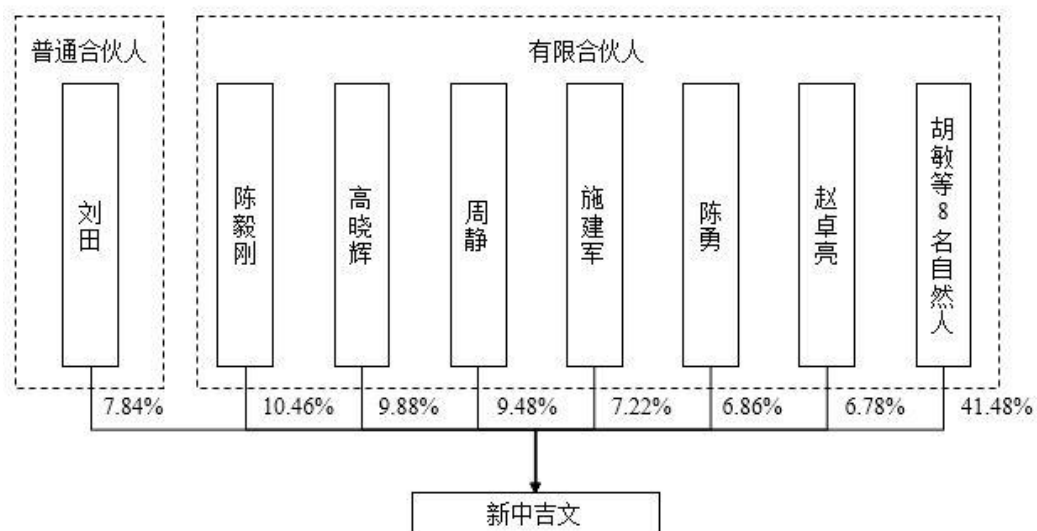
单位：万元

| 项目   | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 资产合计 | 60.54            | 60.54            |
| 负债合计 | -                | 50.54            |

|       |         |         |
|-------|---------|---------|
| 所有者权益 | 60.54   | 10.00   |
| 项目    | 2016 年度 | 2015 年度 |
| 营业收入  | -       | -       |
| 营业利润  | -       | -       |
| 净利润   | -       | -       |

注：2015 年度及 2016 年度财务数据未经审计

## 5、产权结构及控制关系



新中吉文的实际控制人为刘田，其基本情况参见“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（一）刘田”。

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，新中吉文直接持有我爱我家 5.00%的股权。除我爱我家外，新中吉文无其他对外投资。

7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 北京新中吉文投资管理中心（有限合伙） |     |                          |      |       |      |
|--------------------|-----|--------------------------|------|-------|------|
| 序号                 | 名称  | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例  | 资金来源 |
| 1                  | 刘 田 | 2015.08.12<br>2016.10.26 | 货币   | 7.84% | 自有资金 |

| 北京新中吉文投资管理中心（有限合伙） |     |            |      |        |      |
|--------------------|-----|------------|------|--------|------|
| 序号                 | 名称  | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
|                    |     | 2017.02.24 |      |        |      |
| 2                  | 陈毅刚 | 2016.10.26 | 货币   | 10.46% | 自有资金 |
| 3                  | 高晓辉 | 2016.10.26 | 货币   | 9.88%  | 自有资金 |
| 4                  | 周 静 | 2016.10.26 | 货币   | 9.48%  | 自有资金 |
| 5                  | 施建军 | 2016.10.26 | 货币   | 7.22%  | 自有资金 |
| 6                  | 陈 勇 | 2016.10.26 | 货币   | 6.86%  | 自有资金 |
| 7                  | 赵卓亮 | 2016.10.26 | 货币   | 6.78%  | 自有资金 |
| 8                  | 胡 敏 | 2016.10.26 | 货币   | 6.58%  | 自有资金 |
| 9                  | 刘 洋 | 2016.10.26 | 货币   | 6.58%  | 自有资金 |
| 10                 | 汪自强 | 2016.10.26 | 货币   | 6.08%  | 自有资金 |
| 11                 | 应 洲 | 2016.10.26 | 货币   | 6.04%  | 自有资金 |
| 12                 | 冯 悦 | 2016.10.26 | 货币   | 4.56%  | 自有资金 |
| 13                 | 孟 波 | 2016.10.26 | 货币   | 4.50%  | 自有资金 |
| 14                 | 肖 洋 | 2016.10.26 | 货币   | 4.42%  | 自有资金 |
| 15                 | 李健龙 | 2016.10.26 | 货币   | 2.72%  | 自有资金 |

#### 8、私募基金备案情况

《私募投资基金监督管理暂行办法》第二条规定：“本办法所称私募投资基金，是指在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金财产的投资包括买卖股票、股权、债券、期货、期权、基金份额及投资合同约定的其他投资标的。非公开募集资金，以进行投资活动为目的设立的公司或者合伙企业，资产由基金管理人或者普通合伙人管理的，其登记备案、资金募集和投资运作适用本办法。证券公司、基金管理公司、期货公司及其子公司从事私募基金业务适用本办法，其他法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）有关规定对上述机构从事私募基金业务另有规定的，适用其规定”。

新中吉文系我爱我家股权激励的激励对象持股平台，其合伙人均为我爱我家

的员工。新中吉文不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形；亦未委托其他第三方管理、运营。新中吉文不属于《私募投资基金管理人登记和基金备案方法》中规定的私募基金或私募基金管理人，无需按照《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案方法(试行)》等相关法律法规履行登记备案程序。

## 9、关于新中吉文最终出资人取得的权益之锁定安排

新中吉文穿透至自然人的出资人均出具承诺：在新中吉文承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持的新中吉文的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

## (十) 达孜时潮投资管理有限公司

### 1、企业基本信息

企业名称：达孜时潮投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2015 年 10 月 12 日

住所：西藏自治区拉萨市达孜县工业园区

法定代表人：赵巍巍

注册资本：870 万元

统一社会信用代码：91540126MA6T104U06

经营范围：投资管理、资产管理、投资咨询、财务咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。

### 2、历史沿革

#### (1) 2015 年 10 月，企业设立

2015 年 9 月 21 日，拉萨市达孜县工商行政管理局核发了（达孜）登记内名

预核字[2015]第 203 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准的企业名称为“达孜时潮投资管理有限公司”，有效期自 2015 年 9 月 21 日至 2016 年 3 月 20 日。

2015 年 10 月 8 日，赵巍巍与刘珍基签署了《达孜时潮投资管理有限公司章程》，共同出资设立达孜时潮。达孜时潮的注册资本为 870 万元，其中赵巍巍出资 861.3 万元，刘珍基出资 8.7 万元。

2015 年 10 月 12 日，拉萨市达孜县工商行政管理局向达孜时潮颁发了统一社会信用代码为 91540126MA6T104U06 的营业执照。

达孜时潮设立时股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 赵巍巍  | 861.30    | 99.00%  |
| 2  | 刘珍基  | 8.70      | 1.00%   |
| 合计 |      | 870.00    | 100.00% |

达孜时潮自成立以来，未进行股权转让或增减资等股权变动事项。

### 3、最近三年主要业务发展状况

达孜时潮主要从事投资管理和投资顾问业务。

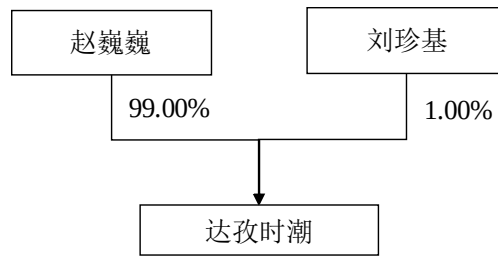
### 4、最近两年主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产合计  | 4,325.51         | 4,337.13         |
| 负债合计  | 3,481.51         | 4,322.06         |
| 所有者权益 | 843.99           | 15.07            |
| 项目    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | 19.42            | 29.13            |
| 营业利润  | -32.29           | 8.31             |
| 净利润   | -32.29           | 6.37             |

注：2015 年度及 2016 年度财务数据未经审计

### 5、产权及控制关系



### **(1) 刘珍基**

姓名：刘珍基

性别：女

国籍：中国

身份证号：23010319470817\*\*\*\*

住所：北京市西城区南线里小区 1 号楼

通讯地址：北京市西城区南线里小区 1 号楼

刘珍基系赵巍巍之母。

### **(2) 赵巍巍**

达孜时潮最终实际控制人为赵巍巍，其基本情况如下所示：

姓名：赵巍巍

性别：女

国籍：中国

身份证号：23010319700211\*\*\*\*

住所：北京市西城区南线里小区 1 号楼

通讯地址：北京市西城区南线里小区 1 号楼

## **6、对外投资情况**

截至本报告书签署日，达孜时潮直接持有我爱我家 3.58%的股权。除我爱我家外，达孜时潮无其他对外投资。

7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 达孜时潮投资管理有限公司 |     |            |      |        |      |
|--------------|-----|------------|------|--------|------|
| 序号           | 名称  | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 1            | 赵巍巍 | 2015.10.12 | 货币   | 99.00% | 自有资金 |
| 2            | 刘珍基 | 2015.10.12 | 货币   | 1.00%  | 自有资金 |

8、关于达孜时潮最终出资人取得的权益之锁定安排

达孜时潮穿透至自然人的出资人均出具承诺：在达孜时潮承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持的达孜时潮的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

#### （十一）天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）

##### 1、企业基本信息

企业名称：天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2016 年 10 月 12 日

主要经营场所：天津市武清开发区福源道 18 号 556 室-95（集中办公区）

执行事务合伙人：北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）

委派代表：吴江

认缴出资额：150,001 万元

统一社会信用代码：91120222MA05L8R778

经营范围：企业管理咨询、商务信息咨询。（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、历史沿革



### (1) 2016 年 10 月，企业设立

2016 年 10 月，东富（北京）投资管理有限公司及北京东富崛起经济咨询中心（有限合伙）共同出资设立了天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙），认缴出资额 11.00 万元。

东银玉衡设立时出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称              | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例    |
|----|--------------------|-------|---------------|---------|
| 1  | 东富（北京）投资管理有限公司     | 普通合伙人 | 1.00          | 9.09%   |
| 2  | 北京东富崛起经济咨询中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 10.00         | 90.91%  |
| 合计 |                    | -     | 11.00         | 100.00% |

### (2) 2016 年 12 月，合伙人及出资额变更

2016 年 12 月 27 日，经全体合伙人同意，原合伙人北京东富崛起经济咨询中心（有限合伙）退伙，王馨、北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）入伙，新有限合伙人王馨认缴出资额为 50,000 万元，原合伙人东富（北京）投资管理有限公司由普通合伙人变更为有限合伙人，认缴出资额由 1 万元变更为 100,000 万元，新合伙人北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）为普通合伙人，认缴出资额为 1 万元。

2016 年 12 月 28 日，东银玉衡就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称              | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例      |
|----|--------------------|-------|---------------|-----------|
| 1  | 北京东富汇通投资管理中心（有限合伙） | 普通合伙人 | 1.00          | 0.001%    |
| 2  | 东富（北京）投资管理有限公司     | 有限合伙人 | 1,00,000.00   | 66.666%   |
| 3  | 王馨                 | 有限合伙人 | 50,000.00     | 33.333%   |
| 合计 |                    | -     | 150,001.00    | 100.0000% |

### 3、最近三年主要业务发展状况

东银玉衡主要从事企业管理咨询、商务信息咨询业务。

### 4、最近两年主要财务指标

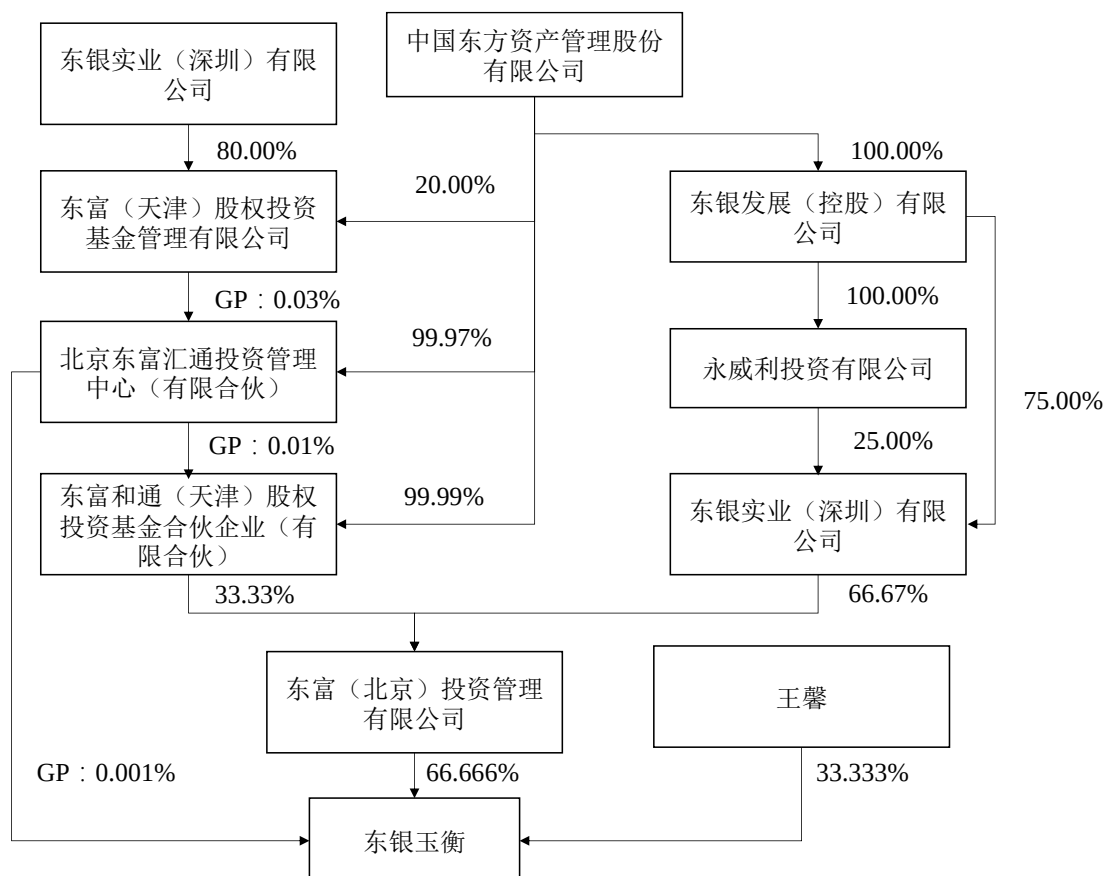
单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|
| 资产总计  | -                |
| 负债合计  | 0.07             |
| 所有者权益 | -0.07            |
| 项目    | 2016 年度          |
| 营业收入  | -                |
| 营业利润  | -0.07            |
| 净利润   | -0.07            |

注 1：2016 年度财务数据未经审计，东银玉衡于 2016 年 10 月成立，无 2015 年度财务数据。

注 2：截至 2016 年 12 月 31 日，东银玉衡各合伙人的认缴出资额尚未到位。

## 5、产权及控制关系



### （1）北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）

北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）系东银玉衡的普通合伙人，其基本情况如下：

企业名称：北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2012 年 9 月 11 日

主要经营场所：北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 1001-42

执行事务合伙人：东富（天津）股权投资基金管理有限公司

委派代表：隋兆辉

认缴出资额：3,001 万元

统一社会信用代码：91110106053594797D

经营范围：投资管理；企业管理服务；资产管理；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询；技术咨询、技术服务。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## **（2）东富（北京）投资管理有限公司**

企业名称：东富（北京）投资管理有限公司

企业性质：其他有限责任公司

成立日期：2014 年 5 月 29 日

住所：北京市门头沟区石龙经济开发区永安路 20 号 3 号楼 A-1584 室

法定代表人：隋兆辉

注册资本：60,000 万元

统一社会信用代码：911101093996518919

经营范围：投资管理；企业管理；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；经

济信息咨询；商务咨询；企业营销策划；技术咨询、服务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### **（3）王馨**

姓名：王馨

性别：男

国籍：中国

身份证号：31011319720329\*\*\*\*

住所：上海市宝山区牡丹江路

### **（4）东银玉衡的实际控制人**

东银玉衡的最终实际控制人为中国东方资产管理股份有限公司，其基本信息如下：

企业名称：中国东方资产管理股份有限公司

企业性质：股份有限公司(非上市、国有控股)

成立日期：1999 年 10 月 27 日

住所：北京市西城区阜成门内大街 410 号

法定代表人：吴跃

注册资本：5,536,278.6326 万元

统一社会信用代码：911100007109254543

经营范围：收购、受托经营金融机构不良资产，对不良资产进行管理、投资和处置；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；对外投资；买卖有价

证券；发行金融债券、同业拆借和向其它金融机构进行商业融资；破产管理；财务、投资、法律及风险管理咨询和顾问；资产及项目评估；经批准的资产证券化业务、金融机构托管和关闭清算业务；非金融机构不良资产业务；国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，东银玉衡直接持有我爱我家 20.00%的股权。除我爱我家外，东银玉衡无其他对外投资。

## 7、私募基金备案情况

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记及基金备案办法》等法律法规的要求，截至本报告书签署日，东银玉衡的普通合伙人北京东富汇通投资管理中心（有限合伙），已在中国证券投资基金业协会登记（登记编号为 P1001477），东银玉衡已在中国证券投资基金业协会备案（备案编码：SS3840）。

8、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙） |                    |                          |      |        |      |
|----------------------|--------------------|--------------------------|------|--------|------|
| 序号                   | 名称                 | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 1                    | 北京东富汇通投资管理中心（有限合伙） | 2016.12.28               | 货币   | 0.001% | 自有资金 |
| 1-1                  | 中国东方资产管理股份有限公司     | 2013.06.14               | 货币   | 99.97% | 自有资金 |
| 1-1-1                | 中华人民共和国财政部         | -                        |      |        |      |
| 1-1-2                | 全国社会保障基金理事会        | -                        |      |        |      |
| 1-2                  | 东富（天津）股权投资基金管理有限公司 | 2012.09.11<br>2013.06.14 | 货币   | 0.03%  | 自有资金 |

| 天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙） |                |                          |      |         |      |
|----------------------|----------------|--------------------------|------|---------|------|
| 序号                   | 名称             | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
| 1-2-1                | 东银实业(深圳)有限公司   | 2012.03.02               | 货币   | 80%     | 自有资金 |
| 1-2-1-1              | 东银发展(控股)有限公司   | 2011.07.26               | 货币   | 75%     | 自有资金 |
| 1-2-1-1-1            | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2004.08.06               | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 1-2-1-1-1-1          | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 1-2-1-1-1-2          | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 1-2-1-2              | 永威利投资有限公司      | 2008.06.13<br>2011.07.26 | 货币   | 25%     | 自有资金 |
| 1-2-1-2-1            | 东银发展(控股)有限公司   | 2004.08.26<br>2013.10.02 | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 1-2-1-2-1-1          | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2004.08.06               | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 1-2-1-2-1-1-1        | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 1-2-1-2-1-1-2        | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 1-2-2                | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2012.03.02               | 货币   | 20%     | 自有资金 |
| 1-2-2-1              | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 1-2-2-2              | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 2                    | 东富（北京）投资管理有限公司 | 2016.10.12<br>2016.12.28 | 货币   | 66.666% | 自有资金 |
| 2-1                  | 东银实业(深圳)有限公司   | 2016.11.30<br>2016.12.28 | 货币   | 66.67%  | 自有资金 |
| 2-1-1                | 东银发展(控股)有限公司   | 2011.7.26                | 货币   | 75%     | 自有资金 |
| 2-1-1-1              | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2004.08.06               | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 2-1-1-1-1            | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 2-1-1-1-2            | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |

| 天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙） |                          |                                        |      |        |      |
|----------------------|--------------------------|----------------------------------------|------|--------|------|
| 序号                   | 名称                       | 取得权益的时间                                | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 2-1-2                | 永威利投资有限公司                | 2008.6.13<br>2011.07.26                | 货币   | 25%    | 自有资金 |
| 2-1-2-1              | 东银发展(控股)有限公司             | 2004.08.26<br>2013.10.02               | 货币   | 100%   | 自有资金 |
| 2-1-2-1-1            | 中国东方资产管理股份有限公司           | 2004.08.06                             | 货币   | 100%   | 自有资金 |
| 2-1-2-1-1-1          | 中华人民共和国财政部               | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-1-2-1-1-2          | 全国社会保障基金理事会              | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-2                  | 东富和通(天津)股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 2016.07.12<br>2016.11.30<br>2016.12.28 | 货币   | 33.33% | 自有资金 |
| 2-2-1                | 中国东方资产管理股份有限公司           | 2012.08.16<br>2013.10.10<br>2015.09.15 | 货币   | 99.99% | 自有资金 |
| 2-2-1-1              | 中华人民共和国财政部               | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-2-1-2              | 全国社会保障基金理事会              | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-2-2                | 北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）       | 2013.10.10<br>2015.09.15               | 货币   | 0.01%  | 自有资金 |
| 2-2-2-1              | 中国东方资产管理股份有限公司           | 2013.6.14                              | 货币   | 99.97% | 自有资金 |
| 2-2-2-1-1            | 中华人民共和国财政部               | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-2-2-1-2            | 全国社会保障基金理事会              | -                                      | -    | -      | -    |
| 2-2-2-2              | 东富（天津）股权投资基金管理有限公司       | 2012.09.11<br>2013.06.14               | 货币   | 0.03%  | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1            | 东银实业(深圳)有限公司             | 2012.03.02                             | 货币   | 80%    | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1-1          | 东银发展(控股)有限公司             | 2011.07.26                             | 货币   | 75%    | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1-1-1        | 中国东方资产管                  | 2004.08.06                             | 货币   | 100%   | 自有资金 |

| 天津东银玉衡企业管理咨询中心（有限合伙） |                |                          |      |         |      |
|----------------------|----------------|--------------------------|------|---------|------|
| 序号                   | 名称             | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
|                      | 理股份有限公司        |                          |      |         |      |
| 2-2-2-2-1-1-1-1      | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 2-2-2-2-1-1-1-2      | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 2-2-2-2-1-2          | 永威利投资有限公司      | 2008.06.13<br>2011.07.26 | 货币   | 25%     | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1-2-1        | 东银发展(控股)有限公司   | 2004.08.26<br>2013.10.02 | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1-2-1-1      | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2004.08.06               | 货币   | 100%    | 自有资金 |
| 2-2-2-2-1-2-1-1-1    | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 2-2-2-2-1-2-1-1-2    | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 2-2-2-2-2            | 中国东方资产管理股份有限公司 | 2012.03.02               | 货币   | 20%     | 自有资金 |
| 2-2-2-2-2-1          | 中华人民共和国财政部     | -                        | -    | -       | -    |
| 2-2-2-2-2-2          | 全国社会保障基金理事会    | -                        | -    | -       | -    |
| 3                    | 王馨             | 2016.12.18               | 货币   | 33.333% | 自有资金 |

#### 9、关于东银玉衡最终出资人取得的权益之锁定安排

东银玉衡的出资人北京东富汇通投资管理中心（有限合伙）（以下简称“东富汇通”）、东富（北京）投资管理有限公司（以下简称“东富北京”）、王馨出具承诺：在东银玉衡承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持东银玉衡的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

同时，中国东方资产管理股份有限公司和东富（天津）股权投资基金管理有限公司出具承诺：在东银玉衡承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持东富汇通的出资份额；若因国有资产主管部门或其他上级监管部门要求而需要调整东富汇通的份额持有人，导致东富汇通的出资人发生



变化，本承诺人承诺上述调整将仅在中国东方资产管理股份有限公司全资控股子公司/全资出资合伙企业中进行。

## **（十二）北京伟业策略房地产投资顾问有限公司**

### **1、企业基本信息**

企业名称：北京伟业策略房地产投资顾问有限公司

企业性质：其他有限责任公司

成立日期：1999 年 5 月 24 日

住所：北京市朝阳区北四环中路 8 号汇欣大厦 B 座 1101 室

法定代表人：查彦芳

注册资本：25,400 万元

统一社会信用代码：91110105700222878U

经营范围：房地产信息咨询；企业形象策划；投资顾问。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### **2、历史沿革**

#### **（1）1999 年 5 月，企业设立**

1998 年 11 月 16 日，北京市工商行政管理局核发了《企业名称预先核准通知书》（（京）企名预核[98]第 619832 号），核准公司名称为“北京伟业策略房地产投资顾问有限公司”。

1999 年 2 月 5 日，北京万邦企业发展公司和自然人林洁、刘田、李彬和张晓晋签署了《北京伟业策略房地产投资顾问有限公司章程》，共同出资设立伟业策略。伟业策略的注册资本为 200 万元，其中北京万邦企业发展公司出资 52 万

元、林洁出资 54 万元、刘田出资 40 万元、李彬出资 36 万元、张晓晋出资 18 万元。

1999 年 5 月 5 日，北京市金昊审计事务所出具《开业登记验资报告》（[1999]金昊验字第 2-204 号）验证：截至 1999 年 5 月 5 日止，伟业策略已收到其股东缴纳的货币出资 200 万元。

1999 年 5 月 24 日，北京市工商行政管理局向伟业策略核发了注册号为 1100001041583 的《企业法人营业执照》。

伟业策略成立时的出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名       | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------------|-----------|---------|
| 1  | 北京万邦企业发展公司 | 52.00     | 26.00%  |
| 2  | 林洁         | 54.00     | 27.00%  |
| 3  | 刘田         | 40.00     | 20.00%  |
| 4  | 李彬         | 36.00     | 18.00%  |
| 5  | 张晓晋        | 18.00     | 9.00%   |
| 合计 |            | 200.00    | 100.00% |

## （2）2001 年 2 月，股权转让

2001 年 2 月 9 日，伟业策略召开股东会，审议并通过北京万邦企业发展公司将其所持有伟业策略股权 52 万元（占总出资额 26%），分别转让给张晓晋 32 万元（占总出资额 16%），转让给李彬 10 万元（占总出资额 5%），转让给刘田 10 万元（占总出资额 5%）；林洁将其持有伟业策略股权 4 万元（占总出资额 2%）转让给李彬。

同日，北京万邦企业发展公司分别与张晓晋、李彬、刘田签订了《股权转让协议》，张晓晋与李彬分别受让了北京万邦企业发展公司持有的伟业策略 16%、5%和 5%的股权；林洁与李彬签订了《股权转让协议》，李彬受让了林洁持有的伟业策略 2%的股权。

2001 年 3 月 14 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 林洁   | 50.00     | 25.00%  |
| 2  | 刘田   | 50.00     | 25.00%  |
| 3  | 李彬   | 50.00     | 25.00%  |
| 4  | 张晓晋  | 50.00     | 25.00%  |
| 合计 |      | 200.00    | 100.00% |

### （3）2003 年 12 月，股权转让

2003 年 12 月 1 日，伟业策略召开股东会，审议并通过李彬将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），转让给北京伟业宏基投资管理有限公司；张晓晋将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），转让给北京天舞文化传播有限公司。

同日，李彬与北京伟业宏基投资管理有限公司签订了《股权转让协议》，北京伟业宏基投资管理有限公司受让了李彬持有的伟业策略 25%的股权；张晓晋与北京天舞文化传播有限公司签订了《股权转让协议》，北京天舞文化传播有限公司受让了张晓晋持有的伟业策略 25%的股权。

2003 年 12 月 26 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名           | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|----------------|-----------|---------|
| 1  | 林洁             | 50.00     | 25.00%  |
| 2  | 刘田             | 50.00     | 25.00%  |
| 3  | 北京伟业宏基投资管理有限公司 | 50.00     | 25.00%  |
| 4  | 北京天舞文化传播有限公司   | 50.00     | 25.00%  |
| 合计 |                | 200.00    | 100.00% |

### （4）2009 年 6 月，股权转让

2009 年 6 月 1 日，伟业策略召开股东会会议，审议并通过北京伟业宏基投资管理有限公司将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%）转让给梁肖。

同日，北京伟业宏基投资管理有限公司与梁肖签订了《股权转让协议》，梁肖受让了北京伟业宏基投资管理有限公司持有的伟业策略 25%的股权。

2009 年 6 月 15 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 林洁           | 50.00     | 25.00%  |
| 2  | 刘田           | 50.00     | 25.00%  |
| 3  | 梁肖           | 50.00     | 25.00%  |
| 4  | 北京天舞文化传播有限公司 | 50.00     | 25.00%  |
| 合计 |              | 200.00    | 100.00% |

#### （5）2011 年 11 月，股权转让

2011 年 11 月 11 日，伟业策略召开股东会，审议并通过林洁将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），转让给北京阳光赛纳投资咨询有限公司。

同日，林洁与北京阳光赛纳投资咨询有限公司签订了《股权转让协议》，北京阳光赛纳投资咨询有限公司受让了林洁持有的伟业策略 25%的股权。

2011 年 11 月 15 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名           | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|----------------|-----------|---------|
| 1  | 北京阳光赛纳投资咨询有限公司 | 50.00     | 25.00%  |
| 2  | 刘田             | 50.00     | 25.00%  |
| 3  | 梁肖             | 50.00     | 25.00%  |
| 4  | 北京天舞文化传播有限公司   | 50.00     | 25.00%  |
| 合计 |                | 200.00    | 100.00% |

#### （6）2016 年 4 月，股权转让

2015 年 12 月 1 日，伟业策略召开股东会，审议并通过北京天舞文化传播有限公司将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%）转让给北京天歌尊

承文化传媒有限公司；梁肖将其持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），分别转让给李杰 10 万元（占总出资额 5%），转让给李彬 40 万元（占总出资额 20%）。

同日，北京天舞文化传播有限公司与北京天歌尊崇文化传媒有限公司签订了《股权转让协议》，北京天歌尊崇文化传媒有限公司受让了北京天舞文化传播有限公司持有的伟业策略 25%的股权；梁肖分别与李杰、李彬签订了《股权转让协议》，李杰受让了梁肖持有的伟业策略 5%的股权，李彬受让了梁肖持有的伟业策略 20%的股权。

2016 年 4 月 7 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名           | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|----------------|-----------|---------|
| 1  | 北京阳光赛纳投资咨询有限公司 | 50.00     | 25.00%  |
| 2  | 刘田             | 50.00     | 25.00%  |
| 3  | 李彬             | 40.00     | 20.00%  |
| 4  | 北京天歌尊崇文化传媒有限公司 | 50.00     | 25.00%  |
| 5  | 李杰             | 10.00     | 5.00%   |
| 合计 |                | 200.00    | 100.00% |

#### （7）2016 年 7 月，股权转让

2016 年 6 月 18 日，伟业策略召开股东会，审议并通过北京天歌尊崇文化传媒有限公司将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），北京阳光赛纳投资咨询有限公司将其所持有伟业策略股权 49 万元（占总出资额 24.5%），刘田将其所持有伟业策略股权 50 万元（占总出资额 25%），李彬将其所持有伟业策略股权 40 万元（占总出资额 20%），李杰将其所持有伟业策略股权 10 万元（占总出资额 5%），转让给嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）。

同日，北京天歌尊崇文化传媒有限公司、北京阳光赛纳投资咨询有限公司、刘田、李彬、李杰分别与嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）签订了《股权转让协议》，嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）分别受让了北京天歌尊崇文化传媒有限公司持有的伟业策略 25%的股权、北京阳光赛纳投资咨询有限公司持有的伟

业策略 24.5%的股权、刘田持有的伟业策略 25%的股权、李彬持有的伟业策略 20%的股权、李杰持有的伟业策略 5%的股权。

2016 年 7 月 15 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名             | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------------------|-----------|---------|
| 1  | 北京阳光赛纳投资咨询有限公司   | 1.00      | 0.50%   |
| 2  | 嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙） | 199.00    | 99.50%  |
| 合计 |                  | 200.00    | 100.00% |

#### （8）2017 年 1 月，增资

2016 年 12 月 26 日，伟业策略召开股东会，审议并通过嘉兴锦贝向伟业策略增资 25,200 万元，本次增资完成后，伟业策略注册资本增加至 25,400 万元。

2017 年 1 月 11 日，伟业策略就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东姓名             | 认缴出资额（万元） | 出资比例     |
|----|------------------|-----------|----------|
| 1  | 北京阳光赛纳投资咨询有限公司   | 1.00      | 0.0039%  |
| 2  | 嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙） | 25,399.00 | 99.9961% |
| 合计 |                  | 25,400.00 | 100.00   |

### 3、最近三年主要业务发展状况

伟业策略主要从事房地产信息咨询、企业形象策划、投资顾问业务。

### 4、最近两年主要财务指标

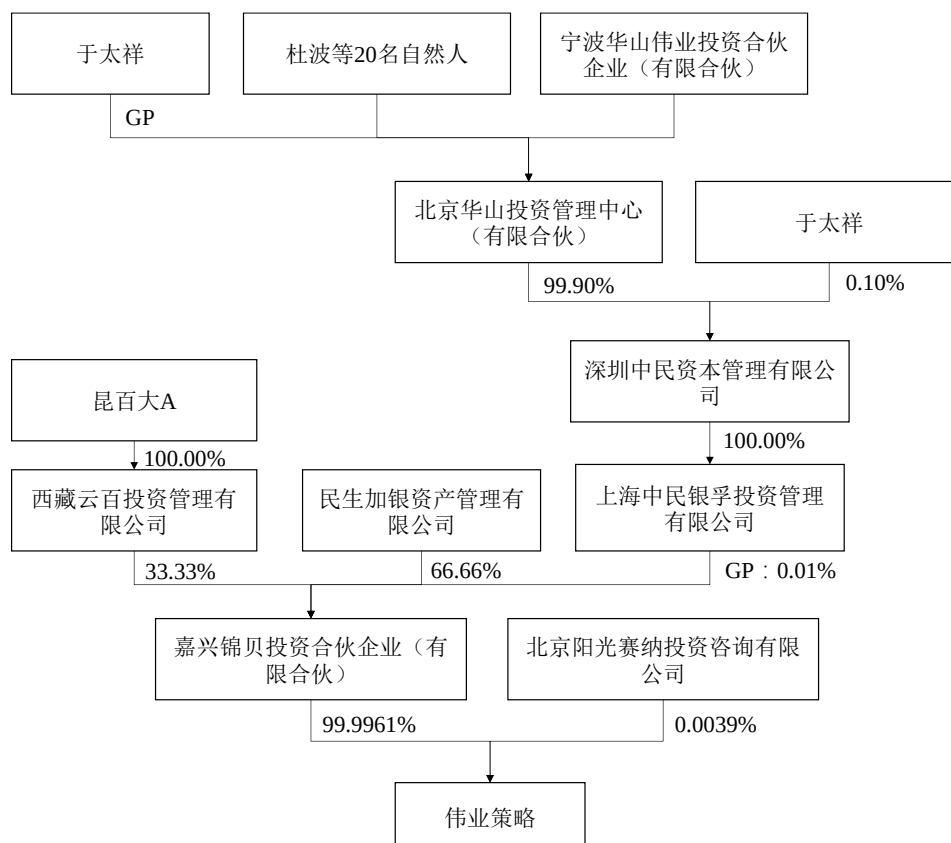
单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产总计  | 359.81           | 8,327.97         |
| 负债合计  | 1.53             | 7,604.89         |
| 所有者权益 | 358.28           | 723.08           |
| 项目    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | -                | -                |

|      |        |        |
|------|--------|--------|
| 营业利润 | -18.42 | -33.53 |
| 净利润  | -39.26 | -33.53 |

注：2015 年度及 2016 年度财务数据未经审计

## 5、产权及控制关系



注：于太祥为北京华山投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人

### （1）嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）

嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）系伟业策略的控股股东，其基本情况如下：

企业名称：嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2015 年 12 月 14 日

主要经营场所：浙江省嘉兴市广益路 883 号联创大厦 2 号楼 5 层 563 室-6

执行事务合伙人：上海中民银孚投资管理有限公司

认缴出资额：75,010 万元

统一社会信用代码：91330402MA28A4YU5R

经营范围：实业投资、投资管理。

嘉兴锦贝的合伙人分别为西藏云百投资管理有限公司、民生加银资产管理有限公司、上海中民银孚投资管理有限公司，具体情况如下：

**1) 西藏云百投资管理有限公司**

西藏云百投资管理有限公司系昆百大的全资子公司，其基本情况如下：

企业名称：西藏云百投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2015 年 6 月 3 日

住所：拉萨市柳梧新区柳梧大厦 2 楼 05 室

法定代表人：谢勇

注册资本：5,000 万元

统一社会信用代码：91540195321340436X

经营范围：资产管理、投资管理、企业管理咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。】

2015 年 6 月 3 日，昆百大召开第八届董事会第十九次会议，审议通过了《关于投资设立全资子公司西藏云百投资管理有限公司的议案》，同意“根据公司战略发展的需要，为延伸公司产业链，丰富公司产业链的服务功能，培育新的利润增长点，公司拟在西藏设立全资子公司西藏云百投资管理有限公司，该公司注册资本为 5000 万元，本公司以自有资金全额出资。”

根据昆百大 2015 年 6 月生效的公司章程，董事会有权“审议成交金额或涉及资产总额不超过公司最近一期经审计净资产 50%的对外投资、租入或租出资产、赠与或受赠资产、债权或债务重组、签订管理方面的合同和许可协议等交易



事项。”

根据昆百大《2014 年年度报告》，2014 年末，昆百大归属于上市公司股东的净资产为 1,228,652,063.65 元。昆百大投资 5,000 万元设立云百投资事项属于昆百大董事会的决策范围。

综上，昆百大设立云百投资履行了必要的决策程序。

经 2016 年 5 月 4 日昆百大第八届董事会第三十五次会议和 2016 年 5 月 17 日 2015 年年度股东大会批准，昆百大全资子公司云百投资成为嘉兴锦贝的有限合伙人；上市公司独立董事已就相关事项出具了肯定性意见的独立意见。云百投资参与投资嘉兴锦贝已履行了必要的审议和批准程序。

云百投资参与投资嘉兴锦贝目的系通过有效整合合作各方的专业力量及资源优势，合理利用金融工具，通过专业管理和市场化运作，放大公司的投资能力，提高投资准确率与有效率，培育新的利润增长点，使公司获取更大的财务收益。同时，通过该基金围绕与公司主营业务发展有协同效应的标的公司进行投资与整合，可培育或锁定潜在的投资对象，能够最大限度的提高投资效率与资金使用效率，有效促进公司经营发展和业务升级转型，加快公司外延式发展的步伐，确保公司长期稳定发展。

## 2) 民生加银资产管理有限公司

企业名称：民生加银资产管理有限公司

企业性质：其他有限责任公司

成立日期：2013 年 1 月 24 日

住所：上海市黄浦区西藏中路 336 号 1806-8 室

法定代表人：蒋志翔

注册资本：12,500 万元

统一社会信用代码：91310101061121973Y

经营范围：特定客户资产管理业务、投资咨询。【依法须经批准的项目，经

相关部门批准后方可开展经营活动】

### 3) 上海中民银孚投资管理有限公司

上海中民银孚投资管理有限公司系嘉兴锦贝的执行事务合伙人，其基本情况如下：

企业名称：上海中民银孚投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2014 年 2 月 11 日

住所：上海市金山区漕泾镇海创路 451 号南楼 109 室

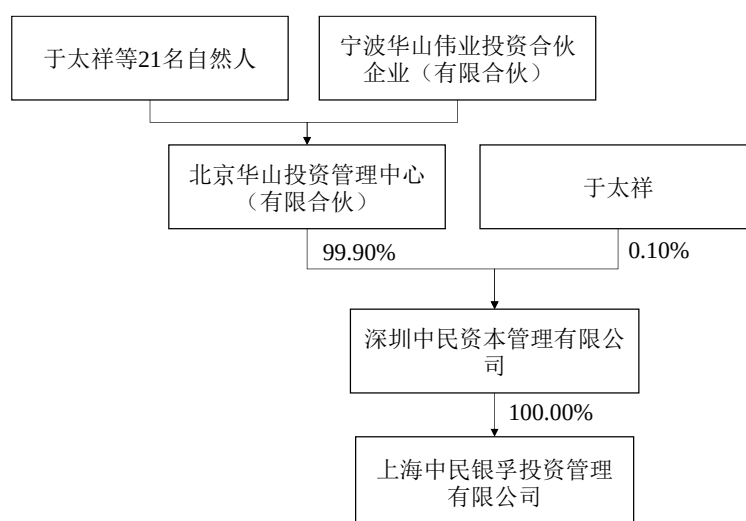
法定代表人：于太祥

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91310116087869509F

经营范围：投资管理、投资（除金融、证券等国家专项审批项目），投资咨询、商务信息咨询（除经纪）。【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】

上海中民银孚投资管理有限公司的股权控制关系如下：



于太祥系北京华山投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人，根据上述股权控制关系，于太祥系上海中民银孚投资管理有限公司的实际控制人。上海中

民银孚投资管理有限公司系嘉兴锦贝的执行事务合伙人，嘉兴锦贝为伟业策略的控股股东，因此于太祥为伟业策略的实际控制人。

## （2）北京阳光赛纳投资咨询有限公司

### 1）基本情况

企业名称：北京阳光赛纳投资咨询有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2011 年 6 月 21 日

住所：北京市怀柔区迎宾中路 36 号三层 3795 号

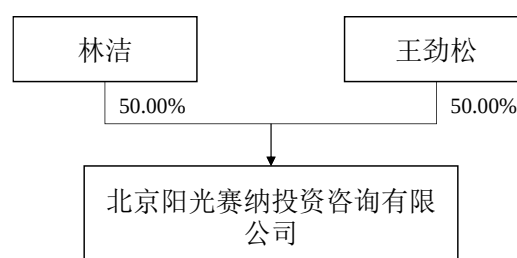
法定代表人：王劲松

注册资本：20 万元

统一社会信用代码：91110116576886502N

经营范围：投资咨询；企业管理咨询；技术推广服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### 2）北京阳光赛纳投资咨询有限公司股权结构如下：



### （3）伟业策略的实际控制人于太祥的基本情况如下：

姓名：于太祥

性别：男

国籍：中国

身份证号：31011019701009\*\*\*\*

住所：北京市西城区香炉营东巷

通讯地址：北京市西城区香炉营东巷

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，伟业策略直接持有我爱我家 12.03%的股权。除我爱我家外，伟业策略无其他对外投资。

7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

本次交易前，伟业策略持有我爱我家 12.03%股权。本次交易中，伟业策略基于避免交叉持股及实现财务投资目的，选择全额现金退出，上市公司拟以 75,762.21 万元现金对价收购伟业策略持有的我爱我家 12.03%股权。本次交易完成后，伟业策略不会持有上市公司股权。

| 北京伟业策略房地产投资顾问有限公司 |                                                             |                          |      |          |      |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|------|----------|------|
| 序号                | 名称                                                          | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例     | 资金来源 |
| 1                 | 嘉兴锦贝投资合伙企业（有限合伙）                                            | 2016.07.15<br>2017.01.11 | 货币   | 99.9961% | 自有资金 |
| 1-1               | 西藏云百投资管理有限公司                                                | 2016.06.01               | 货币   | 33.33%   | 自有资金 |
| 1-1-1             | 昆明百货大楼（集团）股份有限公司                                            | 2015.06.03               | 货币   | 100%     | 自有资金 |
| 1-2               | 民生加银资产管理有限公司（代表“民生银行民生加银资管昆明分行理财 1 号专项资产管理计划”） <sup>注</sup> | 2016.06.01               | 货币   | 66.66%   | 理财资金 |
| 1-3               | 上海中民银孚投资管理有限公司                                              | 2016.06.01               | 货币   | 0.01%    | 自有资金 |
| 1-3-1             | 深圳中民资本管                                                     | 2014.01.27               | 货币   | 100%     | 自有资金 |

| 北京伟业策略房地产投资顾问有限公司 |                    |            |      |         |      |
|-------------------|--------------------|------------|------|---------|------|
| 序号                | 名称                 | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
|                   | 理有限公司              |            |      |         |      |
| 1-3-1-1           | 于太祥                | 2015.01.27 | 货币   | 0.10%   | 自有资金 |
| 1-3-1-2           | 北京华山投资管理中心（有限合伙）   | 2013.04.25 | 货币   | 99.90%  | 自有资金 |
| 1-3-1-2-1         | 孙翔                 | 2011.12.16 | 货币   | 8.8235% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-2         | 于太祥                | 2011.12.16 | 货币   | 5.8824% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-3         | 何健宏                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-4         | 何金碧                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-5         | 叶兆平                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-6         | 叶成光                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-7         | 吕建中                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-8         | 唐波                 | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-9         | 孙兴涛                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-10        | 成全明                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-11        | 李晓娟                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-12        | 杜波                 | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-13        | 杨天瑶                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-14        | 杨邕                 | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-15        | 王文银                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-16        | 王永胜                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-17        | 田金龙                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-18        | 蔚石恩                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-19        | 赵玉江                | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-20        | 陆乾                 | 2011.12.16 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-21        | 杨苏平                | 2011.12.16 | 货币   | 1.4706% | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22        | 宁波华山伟业投资合伙企业（有限合伙） | 2016.03.18 | 货币   | 4.4118% | 自有资金 |

| 北京伟业策略房地产投资顾问有限公司  |                      |            |      |         |      |
|--------------------|----------------------|------------|------|---------|------|
| 序号                 | 名称                   | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
| 1-3-1-2-22-1       | 大唐弘业（北京）股权投资基金管理有限公司 | 2016.11.10 | 货币   | 1.60%   | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-1     | 陕西佳鑫实业集团有限公司         | 2011.04.28 | 货币   | 66.67%  | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-1-1   | 于宝安                  | 1996.10.15 | 货币   | 15%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-1-2   | 杨兴文                  | 1996.10.15 | 货币   | 15%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-1-3   | 梁雷                   | 1996.10.15 | 货币   | 15%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-1-4   | 吕建新                  | 1996.10.15 | 货币   | 55%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2     | 新华联合冶金控股集团有限公司       | 2011.04.28 | 货币   | 33.33%  | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2-1   | 孙翔                   | 2011.07.07 | 货币   | 24%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2-2   | 孙纪木                  | 2011.07.07 | 货币   | 16%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2-3   | 河北新华联合冶金控股集团有限公司     | 2014.03.01 | 货币   | 60%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2-3-1 | 孙翔                   | 2014.01.06 | 货币   | 60%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-1-2-3-2 | 孙纪木                  | 2014.01.06 | 货币   | 40%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-2       | 上海华山聿业投资管理中心（有限合伙）   | 2016.06.23 | 货币   | 98.40%  | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-2-1     | 于太祥                  | 2016.04.28 | 货币   | 50%     | 自有资金 |
| 1-3-1-2-22-2-2     | 高磊                   | 2016.04.28 | 货币   | 50%     | 自有资金 |
| 2                  | 北京阳光赛纳投资咨询有限公司       | 2011.11.15 | 货币   | 0.0039% | 自有资金 |
| 2-1                | 林洁                   | 2011.06.21 | 货币   | 50.00%  | 自有资金 |
| 2-2                | 王劲松                  | 2011.06.21 | 货币   | 50.00%  | 自有资金 |

注：根据民生加银提供的中国证券投资基金业协会网站中民生加银会员账号登陆查询信息截图，“民生银行民生加银资管昆明分行理财1号专项资产管理计划”已在中国证券投资基金业协会网站民生加银会员账号下进行了备案；专户代码：0E000889；专户类型：一对一。

### （十三）赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）

## 1、企业基本信息

企业名称：赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2016 年 10 月 27 日

主要经营场所：江西省赣州市章贡区新赣州大道 18 号阳明国际中心 2 号楼 607-21 室

执行事务合伙人：上海福翌投资咨询有限公司

委派代表：夏小波

认缴出资额：22,351 万元

统一社会信用代码：91360702MA35L1XH3M

经营范围：投资咨询，资产管理，实业投资，财务咨询，商务信息咨询（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融、证券、期货及财政信用业务），办公用品、工艺礼品、通信设备销售(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、历史沿革

### （1）2016 年 10 月，企业设立

2016 年 10 月 26 日，上海福翌投资咨询有限公司、王天娇签署了《合伙协议》，双方共同出资设立瑞德投资。瑞德投资的出资额为 5,000 万元，其中上海福翌投资咨询有限公司出资 50 万元、王天娇出资 4,950 万元。

2016 年 10 月 27 日，赣州市工商行政管理局向瑞德投资颁发了统一社会信用代码为 91360702MA35L1XH3M 的营业执照。

瑞德投资设立时出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称        | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例  |
|----|--------------|-------|---------------|-------|
| 1  | 上海福翌投资咨询有限公司 | 普通合伙人 | 50.00         | 1.00% |

| 序号 | 合伙人名称 | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例    |
|----|-------|-------|---------------|---------|
| 2  | 王天娇   | 有限合伙人 | 4,950.00      | 99.00%  |
| 合计 |       | -     | 5,000.00      | 100.00% |

## (2) 2017 年 2 月，合伙人及出资额变更

2017 年 2 月，经全体合伙人同意，原合伙人王天娇退伙，丁学明、刘元元、何晨、杨长青、邹克雷、秦守芹、洪硕、王立新作为有限合伙人入伙。2017 年 2 月 20 日，全体合伙人签署了《合伙协议》，其中，原合伙人上海福翌投资咨询有限公司出资额由 50 万元变更为 1 万元，新合伙人丁学明出资 10,000 万元、刘元元出资 3,000 万元、何晨出资 3,000 万元、杨长青出资 2,250 万元、邹克雷出资 2,000 万元、秦守芹出资 1,000 万元、洪硕出资 600 万元、王立新出资 500 万元。

2017 年 2 月 23 日，瑞德投资就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称        | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元) | 出资比例    |
|----|--------------|-------|---------------|---------|
| 1  | 上海福翌投资咨询有限公司 | 普通合伙人 | 1.00          | 0.0045% |
| 2  | 丁学明          | 有限合伙人 | 10,000.00     | 44.74%  |
| 3  | 刘元元          | 有限合伙人 | 3,000.00      | 13.42%  |
| 4  | 何晨           | 有限合伙人 | 3,000.00      | 13.42%  |
| 5  | 杨长青          | 有限合伙人 | 2,250.00      | 10.07%  |
| 6  | 邹克雷          | 有限合伙人 | 2,000.00      | 8.95%   |
| 7  | 秦守芹          | 有限合伙人 | 1,000.00      | 4.47%   |
| 8  | 洪硕           | 有限合伙人 | 600.00        | 2.68%   |
| 9  | 王立新          | 有限合伙人 | 500.00        | 2.24%   |
| 合计 |              |       | 22,351.00     | 100.00% |

## 3、最近三年主要业务发展情况

瑞德投资主要从事投资咨询、资产管理、实业投资、财务咨询、商务信息咨询业务。



#### 4、最近两年主要财务指标

单位：万元

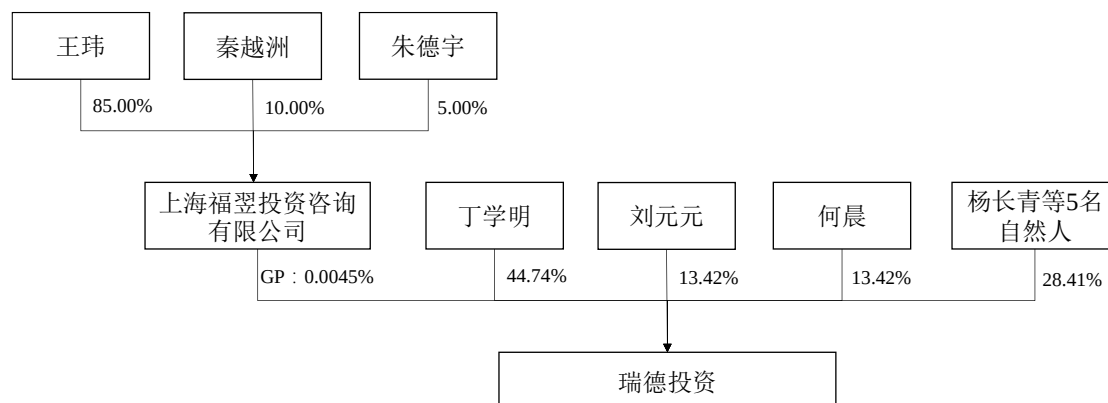
| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|
| 资产总计  | 0.08             |
| 负债合计  | 0.10             |
| 所有者权益 | -0.02            |
| 项目    | 2016 年度          |
| 营业收入  | -                |
| 营业利润  | -0.02            |
| 净利润   | -0.02            |

注 1：2016 年度财务数据未经审计，瑞德投资于 2016 年 10 月成立，无 2015 年度财务数据。

注 2：截止 2016 年 12 月 31 日，瑞德投资各合伙人的认缴出资额尚未到位。

#### 5、产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，瑞德投资股权结构如下：



（1）瑞德投资的普通合伙人为上海福翌投资咨询有限公司，其基本情况如下：

企业名称：上海福翌投资咨询有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2013 年 10 月 26 日

住所：上海市崇明县长兴镇北兴村凤西路 1512 号 169 室（上海泰和经济发展区）

法定代表人：王玮

注册资本：1,000 万元

统一社会信用代码：91310230082000361U

经营范围：投资咨询，企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记账），商务咨询，资产管理，实业投资，信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询和技术服务，办公用品、礼品、通信设备的销售。【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）瑞德投资的最终实际控制人为王玮，其基本情况如下：**

姓名：王玮

性别：男

国籍：中国

身份证号：32108819810818\*\*\*\*\*

住所：上海市浦东新区张杨路 1811 弄

通讯地址：上海市浦东新区张杨路 1811 弄

## **6、对外投资情况**

截至本报告书签署日，瑞德投资直接持有我爱我家 3.54%的股权。除我爱我家外，瑞德投资无其他对外投资。

## **7、私募基金备案情况**

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记及基金备案办法》等法律法规的要求，截至本报告书签署日，瑞德投资的普通合伙人上海福翌投资咨询有限公司，已在中国证券投资基金业协会登记（登记编号为 P1012598），瑞德投资已在中国证券投资基金业协会备案（备案编码：SS8851）。

**8、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源**

| 赣州瑞德投资管理合伙企业（有限合伙） |              |                                       |      |         |      |
|--------------------|--------------|---------------------------------------|------|---------|------|
| 序号                 | 名称           | 取得权益的时间                               | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
| 1                  | 上海福翌投资咨询有限公司 | 2016.10.27                            | 货币   | 0.0045% | 自有资金 |
| 1-1                | 王玮           | 2013.10.26<br>2014.10.28<br>2015.6.11 | 货币   | 85.00%  | 自有资金 |
| 1-2                | 秦越洲          | 2015.06.11                            | 货币   | 10.00%  | 自有资金 |
| 1-3                | 朱德宇          | 2015.06.11                            | 货币   | 5.00%   | 自有资金 |
| 2                  | 丁学明          | 2017.02.23                            | 货币   | 44.74%  | 自有资金 |
| 3                  | 刘元元          | 2017.02.23                            | 货币   | 13.42%  | 自有资金 |
| 4                  | 何晨           | 2017.02.23                            | 货币   | 13.42%  | 自有资金 |
| 5                  | 杨长青          | 2017.02.23                            | 货币   | 10.07%  | 自有资金 |
| 6                  | 邹克雷          | 2017.02.23                            | 货币   | 8.95%   | 自有资金 |
| 7                  | 秦守芹          | 2017.02.23                            | 货币   | 4.47%   | 自有资金 |
| 8                  | 洪硕           | 2017.02.23                            | 货币   | 2.68%   | 自有资金 |
| 9                  | 王立新          | 2017.02.23                            | 货币   | 2.24%   | 自有资金 |

## 9、关于瑞德投资最终出资人取得的权益之锁定安排

瑞德投资的出资人上海福翌投资咨询有限公司及丁学明等 8 名自然人出具承诺：在瑞德投资承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持瑞德投资的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

## （十四）西藏利禾投资管理有限公司

### 1、企业基本信息

企业名称：西藏利禾投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2015 年 8 月 25 日

住所：西藏拉萨市曲水县人民路雅江工业园 401-9 室

法定代表人：史立斌

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：915401243538108261

经营范围：投资与资产管理。【依法需经批准的项目、经相关部门批准后，方可经营此项目。

## 2、历史沿革

### （1）2015 年 8 月，企业设立

2015 年 8 月 12 日，西藏自治区工商行政管理局核发了（藏）登记内明预核字[2015]第 2433 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准的企业名称为“西藏利禾投资管理有限公司”。

2015 年 8 月 22 日，史立斌签署《股东投资协议》，以货币形式出资 100 万元设立西藏利禾。

2015 年 8 月 25 日，曲水县工商行政管理局向西藏利禾颁发了统一社会信用代码为 915401243538108261 的营业执照。

西藏利禾设立时出资情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 史立斌  | 100.00    | 100.00% |

西藏利禾自成立以来，未进行股权转让或增减资等股权变动事项。

## 3、最近三年主要业务发展状况

西藏利禾主要从事投资管理、资产管理、投资咨询、财务咨询业务。

## 4、最近两年主要财务指标

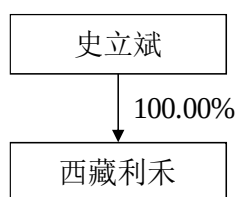
单位：万元

| 项目   | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 资产合计 | 9,923.31         | 102.46           |

|           |                |                |
|-----------|----------------|----------------|
| 负债合计      | 1,640.76       | 82.62          |
| 所有者权益     | 8,282.55       | 19.83          |
| <b>项目</b> | <b>2016 年度</b> | <b>2015 年度</b> |
| 营业收入      | -              | -              |
| 营业利润      | 9,720.84       | -5.17          |
| 净利润       | 8,262.72       | -5.17          |

注：2015 年及 2016 年的财务数据未经审计

## 5、产权及控制关系



西藏利禾最终实际控制人为史立斌，其基本情况如下所示：

姓名：史立斌

性别：男

国籍：中国

身份证号：32042219670803\*\*\*\*

住所：南京市鼓楼区北冬瓜市 10-4 号

通讯地址：南京市鼓楼区广州路 189 号民防大厦

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，西藏利禾直接持有我爱我家 0.82% 的股权。除我爱我家外，西藏利禾无其他对外投资。

## 7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 西藏利禾投资管理有限公司 |     |            |      |         |      |
|--------------|-----|------------|------|---------|------|
| 序号           | 名称  | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例    | 资金来源 |
| 1            | 史立斌 | 2015.08.25 | 货币   | 100.00% | 自有资金 |

## （十五）吉安太合达利投资管理有限公司

### 1、企业基本信息

企业名称：吉安太合达利投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2015 年 12 月 19 日

住所：吉安市井开区人力资源市场大楼三楼 305 室

法定代表人：曹振宇

注册资本：1,500 万元

统一社会信用代码：91110105668426503Q

经营范围：投资管理；投资咨询；接受委托对企业进行管理；会议及展览服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）。\*\*（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或承诺最低收益”；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、历史沿革

#### （1）2007 年 10 月，北京太合达利投资管理有限公司设立

2007 年 9 月 27 日，北京市工商行政管理局核发了名称（京朝）企名预核（内）字[2007]第 12699665 号《企业名称预先核准通知书》，同意预先核准的企业名称为“北京太合达利投资管理有限公司”，有效期自 2007 年 9 月 27 日至 2008 年 3 月 26 日。

2007 年 10 月 10 日，王伟和曹振宇签署了《北京太合达利投资管理有限公

公司章程》，共同出资设立太合达利。太合达利的注册资本为 1,000 万元，其中王伟出资 550 万元，曹振宇出资 450 万元。

2007 年 10 月 10 日，北京市昊伦中天会计师事务所出具《验资报告书》（京昊验字（2007）第 5411 号）验证：截至 2007 年 10 月 10 日止，太合达利已收到其股东缴纳的货币出资 200 万元；剩余出资由王伟、曹振宇在五年之内，于 2012 年 10 月 9 日前缴足。

2007 年 10 月 22 日，北京市工商行政管理局向太合达利颁发了注册号为 110105010567669 的《企业营业执照》。

太合达利设立时出资情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 王伟   | 550.00    | 55.00%  |
| 2  | 曹振宇  | 450.00    | 45.00%  |
| 合计 |      | 1,000.00  | 100.00% |

## （2）2009 年 6 月，股权转让

2009 年 5 月 26 日，太合达利召开股东会会议，一致同意王伟将其 50 万元出资额转让给曹振宇。

同日，王伟与曹振宇签订《出资转让协议书》，王伟将其 50 万元出资额转让给曹振宇。

2009 年 6 月 10 日，太合达利就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 王伟   | 500.00    | 50.00%  |
| 2  | 曹振宇  | 500.00    | 50.00%  |
| 合计 |      | 1,000.00  | 100.00% |

## （3）2010 年 2 月，增资

2010 年 1 月 20 日，太合达利召开股东会会议，一致同意公司新增注册资本

500 万元，其中王伟认缴 250 万元，曹振宇认缴 250 万元。

2010 年 2 月 12 日，北京立信恒通会计师事务所有限公司出具《验资报告书》（立通会验字[2010]102 号）验证：截止 2010 年 2 月 12 日止，太合达利已收到其股东缴纳的新增货币出资 1,300 万元。

2010 年 2 月 20 日，太合达利就本次变更办理完工商变更登记。本次变更完成后出资情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 股权比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 王伟   | 750.00    | 50.00%  |
| 2  | 曹振宇  | 750.00    | 50.00%  |
| 合计 |      | 1,500.00  | 100.00% |

#### （4）2015 年 12 月，公司名称及住所变更

2015 年 12 月 8 日，太合达利召开股东会会议，一致同意公司名称由“北京太合达利投资管理有限公司”变更为“吉安太合达利投资管理有限公司”，公司住所由“北京市朝阳区东四环北路 7 号楼-1 至 2 层全部”迁至“吉安市井开区人力资源市场大楼三楼 305 室”。

2015 年 12 月 9 日，太合达利从北京市工商行政管理局迁出，迁入井冈山经济技术开发区工商行政管理局，并就本次变更事宜办理完毕工商变更登记，取得统一社会信用代码 91110105668426503Q 的《营业执照》。

### 3、最近三年主要业务发展状况

太合达利主要从事投资管理、投资咨询、接受委托对企业进行管理、会议及展览服务、组织文化艺术交流活动（不含演出）业务。

### 4、最近两年主要财务指标

单位：万元

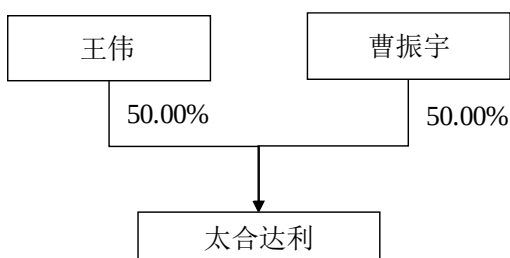
| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产合计  | 7,048.37         | 11,678.57        |
| 负债合计  | 5,862.03         | 11,330.90        |
| 所有者权益 | 1,186.34         | 347.67           |



| 项目   | 2016 年度  | 2015 年度   |
|------|----------|-----------|
| 营业收入 | -        | -         |
| 营业利润 | 2,318.25 | -1,070.36 |
| 净利润  | 1,938.67 | -1,070.36 |

注：2015 年及 2016 年度财务数据未经审计

## 5、产权及控制关系



太合达利两名自然人股东基本情况如下：

### （1）曹振宇

姓名：曹振宇

性别：男

国籍：中国

身份证号：11010819610729\*\*\*\*

住所：北京市海淀区西二旗中路

### （2）王伟

姓名：王伟

性别：男

国籍：中国

身份证号：11011019630224\*\*\*\*

住所：北京市朝阳区芳草地西街

## 6、对外投资情况

截至本报告书签署日，太合达利直接持有我爱我家 3.32%的股权。除持有我爱我家股权外，太合达利其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称         | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                       | 持股比例  |
|----|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1  | 九程申业艺术投资有限公司 | 11,000.00    | 投资及投资管理；投资咨询；古玩、字画、艺术品、收藏品鉴定活动；组织文化艺术交流（演出除外）；承办展览展示；技术咨询、技术服务。（（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。）企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 9.09% |

7、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 吉安太合达利投资管理有限公司 |     |                                        |      |        |      |
|----------------|-----|----------------------------------------|------|--------|------|
| 序号             | 名称  | 取得权益的时间                                | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 1              | 王伟  | 2007.10.22<br>2010.02.12               | 货币   | 50.00% | 自有资金 |
| 2              | 曹振宇 | 2007.10.22<br>2009.06.10<br>2010.02.12 | 货币   | 50.00% | 自有资金 |

#### （十六）北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）

##### 1、基本情况

企业名称：北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2015 年 10 月 19 日

主要经营场所：北京市北京经济技术开发区经海四路 25 号院 7 号楼一单元 4 层 413 室

执行事务合伙人：北京执一资本投资管理有限公司

委派代表：陈文江

认缴出资额：6,500 万元

统一社会信用代码：91110302MA001AT20K

经营范围：投资管理、企业管理咨询、投资咨询、股权投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为 2025 年 12 月 31 日；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 2、历史沿革

### （1）2015 年 10 月，企业设立

2015 年 10 月 19 日，北京执一资本投资管理有限公司与北京执一创业投资中心（有限合伙）签署《合伙协议》，双方共同出资设立执一爱佳，认缴出资额为 101.00 万元。其中，北京执一资本投资管理有限公司以货币认缴出资 1.00 万元，北京执一创业投资中心（有限合伙）以货币认缴出资 100.00 万元。

同日，北京市工商行政管理局经济技术开发区分局颁发了统一社会信用代码为 91110302MA001AT20K 的营业执照。

执一爱佳设立时出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 合伙人性质 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------------------|-------|-----------|---------|
| 1  | 北京执一资本投资管理有限公司   | 普通合伙人 | 1.00      | 0.99%   |
| 2  | 北京执一创业投资中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 100.00    | 99.01%  |
| 合计 |                  | -     | 101.00    | 100.00% |

### （2）2017 年 2 月，出资额变更

2015 年 11 月 12 日，执一爱佳全体合伙人签订《全体合伙人变更决定书》，一致同意北京执一资本投资管理有限公司出资额变更为 65.00 万元，北京执一创

业投资中心（有限合伙）出资额变更为 6,435.00 万元。2015 年 11 月 12 日，执一爱佳全体合伙人签署新的《合伙协议》。

2017 年 2 月 20 日，执一爱佳就本次变更办理完工商变更登记。本次变更后出资情况如下：

| 序号 | 合伙人名称            | 合伙人性质 | 认缴出资额<br>(万元)   | 出资比例             |
|----|------------------|-------|-----------------|------------------|
| 1  | 北京执一资本投资管理有限公司   | 普通合伙人 | 65.00           | 1.00%            |
| 2  | 北京执一创业投资中心（有限合伙） | 有限合伙人 | 6,435.00        | 99.00%           |
| 合计 |                  | -     | <b>6,500.00</b> | <b>100.0000%</b> |

### 3、最近三年主要业务发展情况

执一爱佳最近三年主要从事股权投资业务。

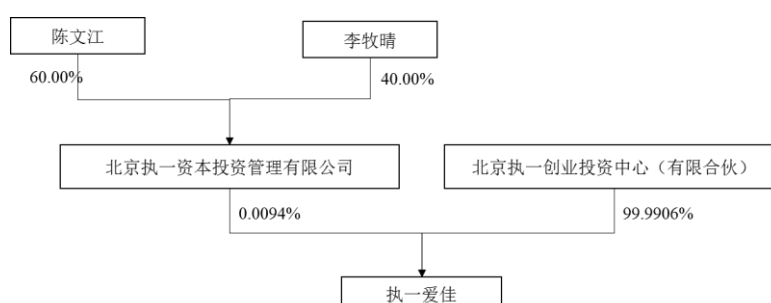
### 4、最近两年主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产合计  | 6,301.18         | 7,301.06         |
| 负债合计  | 5.10             | 1,000.10         |
| 所有者权益 | 6,296.08         | 6,300.96         |
| 项目    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | -                | --               |
| 营业利润  | -4.88            | 0.96             |
| 净利润   | -4.88            | 0.96             |

注：2015 年及 2016 年的财务数据未经审计

### 5、产权结构及控制关系



（1）执一爱佳的普通合伙人为北京执一资本投资管理有限公司，其基本情

况如下：

企业名称：北京执一资本投资管理有限公司

企业性质：有限责任公司

成立日期：2015 年 10 月 12 日

住所：北京市北京经济技术开发区荣京东街 3 号 1 幢 17 层 2 单元 1523-A

法定代表人：陈文江

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91110302MA00162287

经营范围：投资、投资管理、资产管理、投资咨询；经济贸易咨询、企业管理咨询；企业形象策划；营销策划；承办展览展示活动；会议服务；技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、技术培训。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## （2）北京执一创业投资中心（有限合伙）

### 1) 基本情况

企业名称：北京执一创业投资中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

成立日期：2015 年 10 月 12 日

主要经营场所：北京市北京经济技术开发区科创五街 38 号 B1 座 711

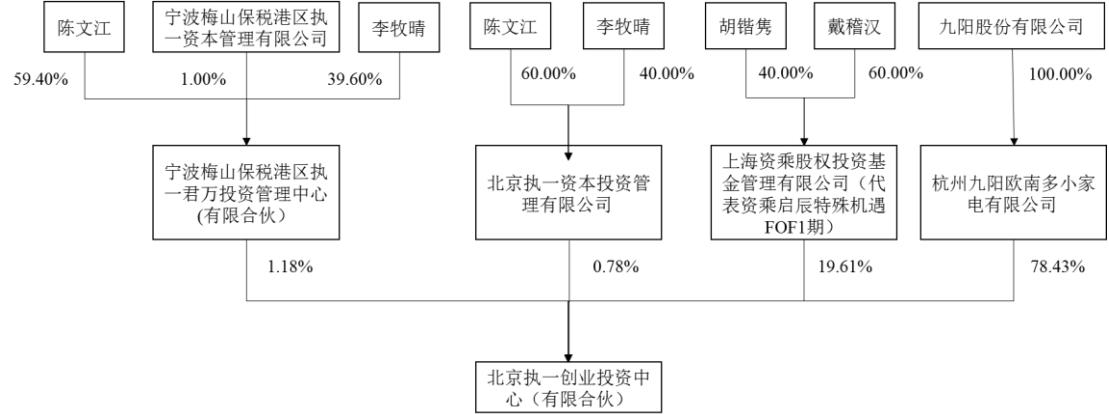
执行事务合伙人：北京执一资本投资管理有限公司

统一社会信用代码：91110302MA0017CX83

经营范围：创业投资业务、创业投资咨询业务、为创业企业提供创业管理服务业务、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；下期出资时间为2025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) 股权控制关系

北京执一创业投资中心（有限合伙）执行事务合伙人为北京执一资本投资管理有限公司，其股权控制关系如下：



注：宁波梅山保税港区执一资本管理有限公司、北京执一资本投资管理有限公司的股东均为陈文江、李牧晴。

(3) 执一爱佳的最终实际控制人为陈文江，其基本情况如下：

姓名：陈文江

性别：女

国籍：中国

身份证号：32030319690621\*\*\*\*

住所：北京朝阳公园南路6号公园大道1号楼

6、对外投资情况

截至本报告书签署日，执一爱佳直接持我爱我家 2.00%的股权。除持有

我爱我家股权外，执一爱佳无其他对外投资。

## 7、私募基金备案情况

根据《私募投资基金监督管理暂行办法》、《私募投资基金管理人登记及基金备案办法》等法律法规的要求，截至本报告书签署日，执一爱佳的普通合伙人北京执一资本投资管理有限公司，已在中国证券投资基金业协会登记（登记编号为 P1026175），执一爱佳已在中国证券投资基金业协会备案（备案编码：SS7245）。

## 8、穿透至最终出资的法人或自然人及每层股东取得相应权益的时间、出资方式、资金来源

| 北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙） |                                     |                          |      |        |      |
|--------------------|-------------------------------------|--------------------------|------|--------|------|
| 序号                 | 股东姓名/名称                             | 取得权益的时间                  | 出资方式 | 出资比例   | 资金来源 |
| 1                  | 北京执一资本投资管理有限公司                      | 2015.10.19<br>2017.02.20 | 货币   | 1%     | 自有资金 |
| 1-1                | 陈文江                                 | 2015.10.12               | 货币   | 60%    | 自有资金 |
| 1-2                | 李牧晴                                 | 2015.10.12               | 货币   | 40%    | 自有资金 |
| 2                  | 北京执一创业投资中心（有限合伙）                    | 2015.10.19<br>2017.02.20 | 货币   | 99%    | 自有资金 |
| 2-1                | 上海资乘股权投资基金管理有限公司（代表资乘启辰特殊机遇 FOF1 期） | 2015.12.11               | 货币   | 19.61% | 募集资金 |
| 2-2                | 杭州九阳欧南多小家电有限公司                      | 2015.12.11               | 货币   | 78.43% | 自有资金 |
| 2-2-1              | 九阳股份有限公司                            | 2010.11.22               | 货币   | 100%   | 自有资金 |
| 2-3                | 北京执一资本投资管理有限公司                      | 2015.11.02               | 货币   | 0.78%  | 自有资金 |
| 2-3-1              | 陈文江                                 | 2015.10.12               | 货币   | 60%    | 自有资金 |
| 2-3-2              | 李牧晴                                 | 2015.10.12               | 货币   | 40%    | 自有资金 |
| 2-4                | 宁波梅山保税港区执一君万投资管理中心（有限合伙）            | 2015.11.02               | 货币   | 1.18%  | 自有资金 |
| 2-4-1              | 宁波梅山保税港区执一资本管理有限公司                  | 2015.10.20               | 货币   | 1%     | 自有资金 |

| 北京执一爱佳创业投资中心（有限合伙） |         |            |      |       |      |
|--------------------|---------|------------|------|-------|------|
| 序号                 | 股东姓名/名称 | 取得权益的时间    | 出资方式 | 出资比例  | 资金来源 |
| 2-4-1-1            | 陈文江     | 2015.10.15 | 货币   | 60%   | 自有资金 |
| 2-4-1-2            | 李牧晴     | 2015.10.15 | 货币   | 40%   | 自有资金 |
| 2-4-2              | 陈文江     | 2015.10.20 | 货币   | 59.4% | 自有资金 |
| 2-4-3              | 李牧晴     | 2015.10.20 | 货币   | 39.6% | 自有资金 |

执一爱佳上述穿透至最终出资的法人或自然人中，上海资乘股权投资基金管理有限公司（以下简称“上海资乘”）代表资乘启辰特殊机遇 FOF1 期基金出资，其具体情况如下：

经查验企业信用系统及中国证券投资基金业协会私募基金公示信息，上海资乘成立于 2015 年 10 月 20 日，已于 2015 年 11 月 4 日在中国证券投资基金业协会办理了私募基金管理人登记（备案编码：P1026103）。资乘启辰特殊机遇 FOF1 期基金已于 2015 年 12 月 16 在中国证券投资基金业协会办理了私募基金备案（备案编码：SS3840）

根据上海资乘提供的《资乘启辰特殊机遇 FOF1 期基金合同》、《新方程启辰特殊机遇 FOF1-尊享 A 基金合同》及书面说明等书面文件，上海资乘出资执一爱佳合伙人北京执一创业投资中心（有限合伙）（以下简称“执一创业”）的资金来源于资乘启辰特殊机遇 FOF1 期基金，资乘启辰特殊机遇 FOF1 期基金出资执一创业的资金来源为新方程启辰特殊机遇 FOF1 期-尊享 A 基金。新方程启辰特殊机遇 FOF1 期-尊享 A 基金已于 2015 年 8 月 10 日在中国证券投资基金业协会办理了私募基金备案（备案编码：S65220），其认购人为 139 名自然人，均为符合中国证监会规定的私募证券投资基金的合格投资者，投资资金来源合法、没有非法汇集他人资金投资私募基金。相关认购人的具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 身份证号            |
|----|-----|-----------------|
| 1  | 王** | 33082419*****17 |
| 2  | 王** | 13010519*****20 |
| 3  | 王** | 13040619*****43 |
| 4  | 王** | 35010219*****7X |



| 序号 | 姓名  | 身份证号            |
|----|-----|-----------------|
| 5  | 王** | 11010519*****05 |
| 6  | 王** | 31023019*****39 |
| 7  | 王** | 41018519*****37 |
| 8  | 王** | 33012419*****23 |
| 9  | 毋** | 41082219*****19 |
| 10 | 肖** | 31011219*****15 |
| 11 | 徐** | 31011519*****59 |
| 12 | 许** | 42010319*****5X |
| 13 | 薛** | 11010819*****5X |
| 14 | 杨** | 36050219*****24 |
| 15 | 杨** | 45250119*****3X |
| 16 | 杨** | 13222919*****98 |
| 17 | 姚** | 32060219*****24 |
| 18 | 于** | 23040619*****20 |
| 19 | 余** | 35020619*****20 |
| 20 | 张** | 11022819*****10 |
| 21 | 张** | 32010419*****39 |
| 22 | 张** | 37030319*****23 |
| 23 | 张** | 13232219*****17 |
| 24 | 张** | 11010819*****33 |
| 25 | 张** | 13010319*****13 |
| 26 | 张** | 43240219*****10 |
| 27 | 朱** | 31011419*****33 |
| 28 | 叶** | 42242519*****83 |
| 29 | 陆** | 31011019*****49 |
| 30 | 李** | 51010419*****87 |
| 31 | 陈** | 33042119*****23 |
| 32 | 陈** | 36242319*****40 |

| 序号 | 姓名  | 身份证号            |
|----|-----|-----------------|
| 33 | 程** | 37020219*****37 |
| 34 | 邓** | 32062219*****38 |
| 35 | 杜** | 11010619*****19 |
| 36 | 何** | 44058219*****64 |
| 37 | 何** | 64020219*****52 |
| 38 | 洪** | 31010519*****32 |
| 39 | 黄** | 43012119*****76 |
| 40 | 黄** | 45010319*****43 |
| 41 | 黄** | 45020319*****63 |
| 42 | 贾** | 13282119*****20 |
| 43 | 金** | 33028119*****25 |
| 44 | 靳** | 43040419*****57 |
| 45 | 赖** | 51022519*****10 |
| 46 | 黎** | 43230219*****28 |
| 47 | 李** | 42010619*****54 |
| 48 | 李** | 61011119*****40 |
| 49 | 李** | 11010419*****27 |
| 50 | 李** | 23020819*****26 |
| 51 | 李** | 37293019*****58 |
| 52 | 李** | 32112419*****38 |
| 53 | 李** | 11010519*****18 |
| 54 | 李** | 13240219*****22 |
| 55 | 林** | 44030119*****27 |
| 56 | 刘** | 43250119*****21 |
| 57 | 刘** | 31010219*****15 |
| 58 | 刘** | 14040219*****3X |
| 59 | 刘** | 51060219*****81 |
| 60 | 陆** | 33010419*****17 |

| 序号 | 姓名  | 身份证号            |
|----|-----|-----------------|
| 61 | 吕** | 33062319*****13 |
| 62 | 吕** | 11010419*****26 |
| 63 | 罗** | 11010519*****33 |
| 64 | 骆** | 51010319*****10 |
| 65 | 马** | 11022319*****14 |
| 66 | 梅** | 31010619*****28 |
| 67 | 齐** | 41132619*****30 |
| 68 | 冉** | 51021119*****40 |
| 69 | 饶** | 36010419*****10 |
| 70 | 邵** | 33262319*****57 |
| 71 | 邵** | 44010219*****18 |
| 72 | 邵** | 51010519*****11 |
| 73 | 施** | 31010319*****3X |
| 74 | 施** | 32068319*****36 |
| 75 | 孙** | 32030319*****52 |
| 76 | 檀** | 13222719*****33 |
| 77 | 汤** | 43021919*****25 |
| 78 | 滕** | 51010419*****6X |
| 79 | 汪** | 43010419*****10 |
| 80 | 王** | 42010519*****56 |
| 81 | 王** | 23030219*****19 |
| 82 | 王** | 31022719*****13 |
| 83 | 林** | 31010719*****24 |
| 84 | 朱** | 33062219*****25 |
| 85 | 郭** | 41072819*****19 |
| 86 | 葛** | 32068319*****57 |
| 87 | 邓** | 42050219*****2X |
| 88 | 黄** | 44142319*****10 |

| 序号  | 姓名  | 身份证号            |
|-----|-----|-----------------|
| 89  | 贾** | 11010819*****55 |
| 90  | 李** | 33012519*****15 |
| 91  | 梁** | 44282319*****14 |
| 92  | 夏** | 51112119*****4X |
| 93  | 刘** | 35222519*****11 |
| 94  | 蒲** | 51023219*****55 |
| 95  | 齐** | 13010219*****20 |
| 96  | 陈** | 33022719*****33 |
| 97  | 胡** | 33022419*****16 |
| 98  | 邱** | 44062019*****82 |
| 99  | 田** | 37020319*****44 |
| 100 | 王** | 33032719*****16 |
| 101 | 梅** | 21010619*****18 |
| 102 | 叶** | 34011119*****72 |
| 103 | 赵** | 21040219*****81 |
| 104 | 钟** | 53243119*****23 |
| 105 | 潘** | 33090219*****26 |
| 106 | 刘** | 43072219*****61 |
| 107 | 戚** | 37030319*****25 |
| 108 | 张** | 32021919*****34 |
| 109 | 周** | 42010619*****3X |
| 110 | 白** | 11010819*****15 |
| 111 | 吴** | 32050319*****16 |
| 112 | 龚** | 42010319*****3X |
| 113 | 缪** | 33090219*****26 |
| 114 | 杨** | 33082119*****21 |
| 115 | 周** | 33012119*****25 |
| 116 | 顾** | 13280119*****3X |

| 序号  | 姓名  | 身份证号            |
|-----|-----|-----------------|
| 117 | 徐** | 37010319*****27 |
| 118 | 陈** | 33010619*****11 |
| 119 | 宋** | 61030219*****34 |
| 120 | 徐** | 11010819*****11 |
| 121 | 关** | 44010619*****49 |
| 122 | 吴** | 33032419*****57 |
| 123 | 张** | 41090119*****51 |
| 124 | 成** | 33010619*****31 |
| 125 | 黄** | 33030219*****2X |
| 126 | 李** | 32010619*****2X |
| 127 | 杨** | 42010619*****23 |
| 128 | 刘** | 43010519*****14 |
| 129 | 方** | 23023119*****22 |
| 130 | 李** | 31010819*****13 |
| 131 | 周** | 43042219*****5X |
| 132 | 陈** | 32028219*****06 |
| 133 | 沈** | 31010419*****14 |
| 134 | 叶** | 44010619*****58 |
| 135 | 陈** | 42010219*****14 |
| 136 | 王** | 34012219*****18 |
| 137 | 杨** | 11010219*****11 |
| 138 | 乔** | 31022519*****41 |
| 139 | 张** | 34010219*****12 |

#### 9、关于瑞德投资最终出资人取得的权益之锁定安排

执一爱佳的出资人北京执一资本投资管理有限公司、北京执一创业投资中心（有限合伙）出具承诺：在执一爱佳承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持执一爱佳的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿

责任。

北京执一创业投资中心（有限合伙）的出资人杭州九阳欧南多小家电有限公司、北京执一资本投资管理有限公司、宁波梅山保税港区执一君万投资管理中心（有限合伙）出具承诺：在执一爱佳承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持北京执一创业投资中心（有限合伙）的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

资乘启乘特殊机遇 FOF1 期基金成立于 2015 年 12 月，除投资于北京执一创业投资中心（有限合伙）外，还投资于多家其他企业，其并非专为本次交易设立。北京执一创业投资中心（有限合伙）的出资人上海资乘出具承诺：作为资乘启乘特殊机遇 FOF1 期基金的基金管理人，代表资乘启乘特殊机遇 FOF1 期基金持有执一爱佳合伙人北京执一创业投资中心（有限合伙）的出资份额，在执一爱佳本次交易承诺的持有昆百大股份的锁定期内，上海资乘股权投资基金管理有限公司及其管理的资乘启乘特殊机遇 FOF1 期基金不以任何方式转让持有的北京执一创业投资中心（有限合伙）出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

宁波梅山保税港区执一君万投资管理中心（有限合伙）的出资人宁波梅山保税港区执一资本管理有限公司、陈文江和李牧晴出具承诺：在执一爱佳承诺的通过本次交易获得的昆百大股票的锁定期内，不转让本承诺人所持宁波梅山保税港区执一君万投资管理中心（有限合伙）的出资份额；本承诺人如违反上述承诺，将承担相应的法律责任；因此给昆百大或投资者造成损失的，将承担相应的赔偿责任。

### （十七）非自然人交易对方其他情况说明

茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、执一爱佳、西藏利禾以及太合达利设立的目的、其他对外投资情况及存续时间等情况如下：

| 序号 | 交易对方 | 是否以持有标的资产为目的 | 是否专为本<br>次交易设立 | 其他对外投资         | 存续时间                  |
|----|------|--------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 1  | 茂林泰洁 | 是            | 否              | 无              | 2015.8.12-2035.8.11   |
| 2  | 新中吉文 | 是            | 否              | 无              | 2015.8.12-2035.8.11   |
| 3  | 达孜时潮 | 是            | 否              | 无              | 2015.10.12-2035.10.11 |
| 4  | 伟业策略 | 是            | 否              | 无              | 1999.5.24-2019.5.23   |
| 5  | 执一爱佳 | 是            | 否              | 无              | 2015.10.19-2035.10.18 |
| 6  | 西藏利合 | 是            | 否              | 无              | 2015.8.25-2045.8.24   |
| 7  | 太合达利 | 否            | 否              | 是 <sup>注</sup> | 2007.10.22-2027.10.21 |
| 8  | 东银玉衡 | 是            | 是              | 无              | 2016.10.12-2021.10.11 |
| 9  | 瑞德投资 | 是            | 是              | 无              | 2016.10.27-2036.10.26 |

注：太合达利对外投资情况已在本节之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（十五）吉安太合达利投资管理有限公司”中披露

#### （十八）交易对方穿透计算后的总人数符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名的相关规定

本次交易中伟业策略全额现金退出，本次不涉及上市公司向伟业策略发行股份。除伟业策略外，本次重大资产重组的其他交易对方按照向上穿透直至自然人和法人的原则进行穿透计算并剔除重复出资人后，本次交易的交易对方人数共计 51 名，具体情况如下：

| 序号 | 交易对方名称/姓名 | 最终人数 |
|----|-----------|------|
| 1  | 刘田        | 1    |
| 2  | 张晓晋       | 1    |
| 3  | 李彬        | 1    |
| 4  | 陆斌斌       | 1    |
| 5  | 徐斌        | 1    |
| 6  | 要嘉佳       | 1    |
| 7  | 赵铁路       | 1    |
| 8  | 茂林泰洁      | 10   |
| 9  | 新中吉文      | 15   |
| 10 | 达孜时潮      | 2    |

| 序号     | 交易对方名称/姓名 | 最终人数 |
|--------|-----------|------|
| 11     | 东银玉衡      | 3    |
| 12     | 瑞德投资      | 11   |
| 13     | 太合达利      | 2    |
| 14     | 执一爱佳      | 4    |
| 15     | 西藏利禾      | 1    |
| 小计     |           | 55   |
| 剔除重复人数 |           | 4    |
| 合计     |           | 51   |

本次交易获取上市公司股份对价的交易对方穿透至最终出资的自然人及法人并扣除重复主体后的总人数为 51 人，符合《证券法》第十条发行对象不超过 200 名的相关规定。

## 二、发行股份募集配套资金认购对象基本情况

本次发行对象包括上市公司控股股东太和先机在内的不超过 10 名特定对象。除太和先机以外的发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

截至本报告书签署日，太和先机的基本情况如下：

### （一）基本情况

太和先机基本情况请见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“三、控股股东和实际控制人”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

### （二）历史沿革

#### 1、2014 年 9 月，太和先机设立

2014 年 8 月 11 日，拉萨市工商行政管理局柳梧新区分局出具了《企业名称



预先核准通知书》（[藏]登记内名预核字[2014]第 1371 号），预先核准企业名称为“西藏太和先机投资管理有限公司”。

2014 年 8 月 15 日，太和先机召开股东会，股东谢勇和潘川如决定成立“西藏太和先机投资管理有限公司”。同日，谢勇和潘川如共同签署《西藏太和先机投资管理有限公司章程》，由谢勇、潘川如二人共同出资设立太和先机，注册资本为 10,000 万元，其中谢勇认缴出资 9,000 万元，潘川如认缴出资 1,000 万元。

2014 年 9 月 3 日，太和先机经拉萨市工商行政管理局柳梧新区分局核准登记设立，取得了注册号为 540195200000589 的《营业执照》。

太和先机设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 谢 勇  | 9,000.00  | 90.00%  |
| 2  | 潘川如  | 1,000.00  | 10.00%  |
| 合计 |      | 10,000.00 | 100.00% |

太和先机自成立以来，未进行股权转让或增减资等股权变动事项。

### （三）最近三年主要业务发展状况

最近三年太和先机主要从事股权投资、资产管理等投资业务。

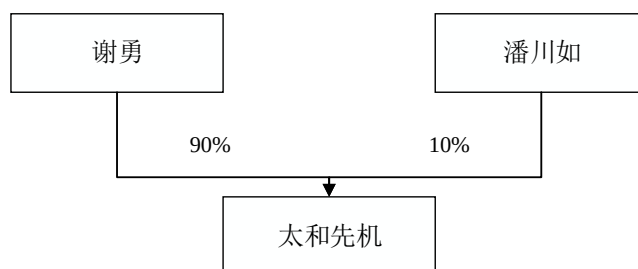
### （四）最近两年主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 资产合计  | 925,168.33       | 70,913.14        |
| 负债合计  | 536,987.15       | 65,310.39        |
| 所有者权益 | 388,181.17       | 5,602.75         |
| 项目    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | 161,017.04       | -                |
| 营业利润  | 18,453.39        | -4,395.63        |
| 净利润   | 15,271.55        | -4,395.63        |

注：2015 年及 2016 年的财务数据未经审计

### （五）产权结构及控制关系



太和先机最终实际控制人为谢勇，其基本情况请见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“三、控股股东和实际控制人”之“（二）控股股东及实际控制人基本情况”。

#### （六）对外投资情况

截至本报告书签署日，太和先机直接持有昆百大 19.34%的股权。除持有昆百大股权外，太和先机其他对外投资情况如下：

| 序号 | 公司名称         | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                   | 持股比例   |
|----|--------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 申通快递股份有限公司   | 153,080.2166 | 国内快递（邮政企业专营业务除外）（凭许可证经营），普通货运（凭许可证经营），国际、国内货物运输代理，报关服务，仓储服务（除危险化学品）                                                                    | 2.50%  |
| 2  | 华夏西部经济开发有限公司 | 7,800.0000   | 创业投资业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；商业、生物医药、科技领域的投资；企业管理咨询；财务咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 75.00% |

#### （七）认购本次发行股份募集配套资金的资金来源

太和先机参与本次非公开发行股份募集配套资金，拟认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。

太和先机认购本次发行股份募集配套资金的资金来源为自有或自筹资金，太和先机的实际控制人为谢勇先生。谢勇先生通过多年的企业经营和对外投资，积累了充裕的自有资金，财务状况良好，具备较强的资金实力；且谢勇先生信誉良好，具备较强的筹资能力。

根据太和先机出具的《关于募集配套资金的资金来源合法性的承诺函》，“本

承诺人认购本次交易项下募集配套资金所发行股份的资金来源为自有或自筹资金，认购资金来源合法，也不存在利用杠杆融资结构化设计产品的情形。本承诺人在本次交易中认购的配套融资为本承诺人的真实出资，不存在信托持股、委托持股或任何其他代持情形。”

### **三、交易对方与上市公司之间的关联关系**

#### **（一）谢勇与本次重组交易对方无关联关系**

太和先机对参与业绩承诺的交易对方补偿金额未覆盖本次交易总对价的剩余部分承担兜底承诺，是本次交易各方平等商业谈判的结果。

截至本报告书签署日，刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路等自然人股东与谢勇先生之间不存在亲属关系、未在太和先机中担任任何职务、未持有太和先机任何权益。除本次交易相关事项外，上述股东与谢勇先生之间不存在任何交易往来。本次交易前，上述自然人股东与上市公司实际控制人、控股股东不存在关联关系。

截至本报告书签署日，谢勇及其直系亲属未在达孜时潮、伟业策略、西藏利禾、太合达利、东银玉衡、瑞德投资、执一爱佳、茂林泰洁、新中吉文及其上层机构股东中担任任何职务；除上市公司子公司作为劣后级有限合伙人参与的并购基金持有伟业策略股权外，谢勇及其直系亲属未在上述实体中直接或间接持有任何权益，太和先机与上述实体也不存在任何直接或间接的权益关系。本次交易前，上述机构股东与上市公司实际控制人、控股股东不存在关联关系。

根据谢勇、太和先机及我爱我家股东出具的说明，我爱我家股东未与谢勇先生和太和先机达成过任何与一致行动有关的协议或者安排。

综上所述，谢勇与本次重组交易对方无关联关系。

#### **（二）谢勇与配套募集资金认购方存在关联关系**

谢勇系配套募集资金认购方太和先机控股股东，与太和先机存在关联关系。

本次交易参与配套募集资金的其他认购对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

综上，鉴于谢勇及太和先机与本次重组交易对方不存在关联关系，因此本次重组方案不构成向收购人及其关联人购买资产。

### **（三）交易对方与上市公司之间的关联关系**

上市公司控股股东太和先机系本次交易补偿义务人；同时，太和先机为本次交易非公开发行募集配套资金认购对象之一。

本次交易完成后，交易对方刘田及其一致行动人、东银玉衡持有上市公司的股份比例将超过 5%，因此，根据《上市规则》，刘田及其一致行动人、东银玉衡将被视同上市公司关联方。

### **四、交易对方向上市公司推荐董事或高级管理人员的说明**

截至本报告书签署日，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情形。

### **五、交易对方及其主要管理人员最近五年内未受处罚的情况说明**

各交易对方均出具承诺声明：交易对方及其主要管理人员最近五年内不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

### **六、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况**

交易对方及其主要管理人员最近五年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。

### **七、交易对手方及其实际控制人不是失信被执行人的说明**

经查询全国法院失信被执行人信息查询系统，本次交易对方及其实际控制人不是失信被执行人。

## 第四节 标的资产情况

本次交易的标的资产为我爱我家 84.44%的股权。

### 一、我爱我家基本情况

公司名称：北京我爱我家房地产经纪有限公司

企业性质：其他有限责任公司

注册地址：北京市大兴区安定镇工业东区南二路 168 号

办公地址：北京市朝阳区朝来高科技产业园

法定代表人：刘田

注册资本：1,210.758 万元

成立日期：1998 年 11 月 13 日

统一社会信用代码：911101157001735358

经营范围：从事房地产经纪业务；经济信息咨询；企业形象策划；家居装饰；销售建筑材料、百货、家用电器、家具。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本产业政策禁止和限制类项目的经营活动）

### 二、我爱我家的历史沿革

#### （一）1998 年 11 月，公司设立

1998 年 11 月 3 日，陈早春和蔡芒华共同签署《北京斯坦福房地产咨询有限公司章程》，决定成立北京斯坦福房地产咨询有限公司（以下简称“斯坦福公司”）并向登记机关申请设立登记。斯坦福公司的注册资本为 50 万元，其中陈早春以现金出资 0.30 万元，以实物出资 39.00 万元；蔡芒华以实物出资 10.70 万元。

1998 年 11 月 11 日，北京恒易资产评估事务所有限公司接受委托，对陈早春、蔡芒华用以出资的实物进行了评估，并出具了评估报告（京恒评第 9811-11-5 号）。其中，陈早春委托评估的实物评估值为 39.00 万元，蔡芒华委托评估的实

物评估值为 10.70 万元。

1998 年 11 月 11 日，北京万全会计师事务所出具了《开业登记验资报告书》（京万全字第 981299 号），验证截至 1998 年 11 月 11 日，斯坦福公司已收到股东实缴的注册资本 50.00 万元，其中，货币资金出资 0.30 万元，实物出资 49.70 万元。

1998 年 11 月 13 日，斯坦福公司经北京市工商行政管理局核准登记设立，并取得了注册号为 05257427 的《企业法人营业执照》。斯坦福公司设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 陈早春  | 39.30   | 78.60%  |
| 2  | 蔡芒华  | 10.70   | 21.40%  |
| 合计 |      | 50.00   | 100.00% |

## （二）1999 年 11 月，增资

1999 年 11 月 20 日，斯坦福公司召开股东会，审议并通过斯坦福公司注册资本由 50 万元增加至 200 万元。其中，陈早春以现金方式增资 119.7 万元，蔡芒华以现金方式增资 30.3 万元。1999 年 11 月 29 日，北京安佳信会计师事务所有限公司出具了《北京斯坦福房地产咨询有限公司变更登记验资报告书》（京安验字[1999]第 024 号），对上述增资事项予以确认。

1999 年 12 月 6 日，斯坦福公司此次工商变更登记经北京市工商行政管理局核准，并取得了注册号为 1102242257427 的《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，斯坦福公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 陈早春  | 159.00  | 79.50%  |
| 2  | 蔡芒华  | 41.00   | 20.50%  |
| 合计 |      | 200.00  | 100.00% |

## （三）2000 年 4 月，公司名称变更

2000 年 3 月 10 日，斯坦福公司召开股东会，审议并通过变更公司名称为“北

京斯坦福房屋租赁置换咨询有限公司”。2000年4月25日，北京斯坦福房屋租赁置换咨询有限公司完成了本次工商变更登记。

#### （四）2000年5月，公司名称变更及股权结构调整

2000年5月15日，北京斯坦福房屋租赁置换咨询有限公司召开股东会，审议并通过变更公司名称为“北京我爱我家房屋租赁置换有限公司”。

根据《北京我爱我家房屋租赁置换有限公司章程》，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司的股东出资情况如下：陈早春以实物出资39万元，以货币出资120.7万元；蔡芒华以实物出资10.7万元，以货币出资29.6万元。

2000年5月31日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司完成了本次工商变更登记。本次变更完成后，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 陈早春  | 159.70  | 79.85%  |
| 2  | 蔡芒华  | 40.30   | 20.15%  |
| 合计 |      | 200.00  | 100.00% |

#### （五）2000年8月，股权转让

2000年8月1日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司召开股东会，审议并通过蔡芒华将所持10.15%股权转让给胡文斌、10.00%股权转让给北京我爱我家网络技术有限公司。

同日，蔡芒华与胡文斌、北京我爱我家网络技术有限公司签订了《股权转让协议》，胡文斌与北京我爱我家网络技术有限公司分别受让了蔡芒华持有的北京我爱我家房屋租赁置换有限公司10.15%和10.00%股权。

2000年8月11日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|------|---------|--------|
| 1  | 陈早春  | 159.70  | 79.85% |

|    |                      |        |         |
|----|----------------------|--------|---------|
| 2  | 胡文斌                  | 20.30  | 10.15%  |
| 3  | 北京吾爱吾家网络技术服务有限公<br>司 | 20.00  | 10.00%  |
| 合计 |                      | 200.00 | 100.00% |

#### （六）2001 年 12 月，股权转让及增资

2001 年 8 月 19 日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司召开股东会，审议并通过北京吾爱吾家网络技术服务有限公司将所持 10.00%股权转让给伟业策略，胡文斌将所持 10.15%股权转让给伟业策略。

2001 年 8 月 25 日，胡文斌、北京吾爱吾家网络技术服务有限公司分别与伟业策略签订《股权转让协议》，伟业策略受让了胡文斌和北京吾爱吾家网络技术服务有限公司分别持有的北京我爱我家房屋租赁置换有限公司 10.15%和 10.00% 股权。

同日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司召开股东会，审议并通过注册资本由 200 万元增加至 1,200 万元。其中陈早春以货币新增出资 104.30 万元，伟业策略以货币新增出资 403.70 万元，太合控股以货币新增出资 372 万元，华国强以货币新增出资 24 万元，王强以货币新增出资 96 万元。

2001 年 12 月 20 日，中务会计师事务所有限责任公司出具了《变更验资报告书》（[2001]中务验字第 12-125 号），对上述增资事项予以确认。

2001 年 12 月 27 日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司完成了本次工商变更登记。本次股权转让及增资完成后，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 444.00    | 37.00%  |
| 2  | 太合控股 | 372.00    | 31.00%  |
| 3  | 陈早春  | 264.00    | 22.00%  |
| 4  | 华国强  | 24.00     | 2.00%   |
| 5  | 王强   | 96.00     | 8.00%   |
| 合计 |      | 1,200.00  | 100.00% |



### （七）2002 年 9 月，股权转让及公司名称变更

2002 年 8 月 12 日，北京我爱我家房屋租赁置换有限公司召开股东会，审议并通过王强将所持 8.00%股权转让给陈早春，并变更公司名称为“北京我爱我家房地产经纪有限公司”。

2002 年 8 月 22 日，王强与陈早春签订《股权转让合同》，陈早春受让了王强持有的我爱我家 8.00%股权。

2002 年 9 月 5 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 444.00    | 37.00%  |
| 2  | 陈早春  | 360.00    | 30.00%  |
| 3  | 太合控股 | 372.00    | 31.00%  |
| 4  | 华国强  | 24.00     | 2.00%   |
| 合计 |      | 1,200.00  | 100.00% |

### （八）2004 年 11 月，股权转让

2004 年 11 月 8 日，我爱我家召开股东会，审议并通过陈早春将所持 10%股权转让给伟业策略、10%股权转让给太合控股。

同日，陈早春分别与太合控股及伟业策略签订《股权转让协议》，伟业策略和太合控股分别受让了陈早春持有的我爱我家 10%和 10%股权。

2004 年 11 月 18 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 564.00    | 47.00%  |
| 2  | 太合控股 | 492.00    | 41.00%  |
| 3  | 陈早春  | 120.00    | 10.00%  |
| 4  | 华国强  | 24.00     | 2.00%   |
| 合计 |      | 1,200.00  | 100.00% |

### （九）2005 年 8 月，股权转让

2005 年 8 月 15 日，我爱我家召开股东会，审议并通过太合控股将所持 41.00% 股权转让给北京华辰世纪投资有限公司。

同日，太合控股与北京华辰世纪投资有限公司签订《股权转让协议》，北京华辰世纪投资有限公司受让了太合控股持有的我爱我家 41% 股权。

2005 年 8 月 29 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略         | 564.00    | 47.00%  |
| 2  | 北京华辰世纪投资有限公司 | 492.00    | 41.00%  |
| 3  | 陈早春          | 120.00    | 10.00%  |
| 4  | 华国强          | 24.00     | 2.00%   |
| 合计 |              | 1,200.00  | 100.00% |

### （十）2007 年 4 月，股权转让

2007 年 4 月 5 日，我爱我家召开股东会，审议并通过陈早春将所持 10.00% 股权转让给伟业策略。

同日，陈早春与伟业策略签订《股权转让协议》，伟业策略受让了陈早春持有的我爱我家 10.00% 股权。

2007 年 4 月 6 日，我爱我家本次工商变更登记经北京市工商行政管理局大兴分局核准，并取得了注册号为 110115002574275 的《企业法人营业执照》。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略         | 684.00    | 57.00%  |
| 2  | 北京华辰世纪投资有限公司 | 492.00    | 41.00%  |
| 3  | 华国强          | 24.00     | 2.00%   |
| 合计 |              | 1,200.00  | 100.00% |

### （十一）2007 年 8 月，股权转让

2007年6月25日，我爱我家召开股东会，审议并通过华国强将所持2.00%股权转让给伟业策略。

同日，华国强与伟业策略签订《股权转让协议》，伟业策略受让了华国强持有的我爱我家2.00%股权。

2007年8月30日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略         | 708.00    | 59.00%  |
| 2  | 北京华辰世纪投资有限公司 | 492.00    | 41.00%  |
| 合计 |              | 1,200.00  | 100.00% |

#### （十二）2008年12月，股权转让

2008年12月1日，我爱我家召开股东会，审议并通过北京华辰世纪投资有限公司将所持40.00%股权转让给伟业策略。

同日，北京华辰世纪投资有限公司与伟业策略签订了《股权转让协议》，伟业策略受让了北京华辰世纪投资有限公司持有的我爱我家40.00%股权。

2008年12月3日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略         | 1188.00   | 99.00%  |
| 2  | 北京华辰世纪投资有限公司 | 12.00     | 1.00%   |
| 合计 |              | 1,200.00  | 100.00% |

#### （十三）2009年12月，股权转让

2009年12月18日，我爱我家召开股东会，审议并通过伟业策略将所持40.00%股权转让给北京华辰世纪投资有限公司。

同日，北京华辰世纪投资有限公司与伟业策略签订《股权转让协议》，北京华辰世纪投资有限公司受让了伟业策略持有的我爱我家40.00%股权。

2009 年 12 月 21 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称         | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|--------------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略         | 708.00    | 59.00%  |
| 2  | 北京华辰世纪投资有限公司 | 492.00    | 41.00%  |
| 合计 |              | 1,200.00  | 100.00% |

#### （十四）2009 年 12 月，股权转让

2009 年 12 月 21 日，我爱我家召开股东会，审议并通过北京华辰世纪投资有限公司分别向太合达利、磐石东方、王霞、史立斌转让其所持有的 173.52 万元股权、271.848 万元股权、28.92 万元股权和 17.712 万元股权；伟业策略分别向史立斌、徐斌和赵铁路转让其所持有的 25.488 万元股权、2.64 万元股权和 2.64 万元股权。

同日，北京华辰世纪投资有限公司分别与太合达利、磐石东方、王霞签订《股权转让协议》，伟业策略分别与徐斌、赵铁路签订了《股权转让协议》，北京华辰世纪投资有限公司与伟业策略、史立斌共同签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2009 年 12 月 23 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 677.232  | 56.44%  |
| 2  | 磐石东方 | 271.848  | 22.65%  |
| 3  | 太合达利 | 173.52   | 14.46%  |
| 4  | 史立斌  | 43.20    | 3.60%   |
| 5  | 王霞   | 28.92    | 2.41%   |
| 6  | 徐斌   | 2.64     | 0.22%   |
| 7  | 赵铁路  | 2.64     | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,200.00 | 100.00% |

#### （十五）2011 年 2 月，股权转让及增资

2010年12月30日,我爱我家召开股东会,审议并通过伟业策略将所持10.758万元股权转让给要嘉佳。2010年12月31日,我爱我家召开股东会,审议并通过陆斌斌增资10.758万元,我爱我家注册资本增加至1,210.758万元。

2010年12月31日,伟业策略与要嘉佳签订《股权转让协议》,要嘉佳受让了伟业策略持有的我爱我家10.758万元股权。

2011年2月10日,北京慧运会计师事务所有限公司出具了《我爱我家验资报告》(慧运验字[2011]第02-008号),验证截至2011年1月31日止,我爱我家变更后的注册资本为1,210.758万元,实收资本为1,210.758万元。

2011年2月15日,我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让及增资完成后,我爱我家的股权结构如下:

| 序号 | 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 666.474   | 55.05%  |
| 2  | 磐石东方 | 271.848   | 22.45%  |
| 3  | 太合达利 | 173.52    | 14.33%  |
| 4  | 史立斌  | 43.20     | 3.57%   |
| 5  | 王霞   | 28.92     | 2.39%   |
| 6  | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 7  | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 8  | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 9  | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

#### (十六) 2015年3月,股权转让

2014年11月3日,我爱我家召开股东会,审议并通过太合达利将所持43.345万元股权转让给赵巍巍。

2014年11月4日,太合达利与赵巍巍签订《股权转让协议》,赵巍巍受让了太合达利持有的我爱我家43.345万元股权。

2015年3月18日,我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成

后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 666.474   | 55.05%  |
| 2  | 磐石东方 | 271.848   | 22.45%  |
| 3  | 太合达利 | 130.175   | 10.75%  |
| 4  | 赵巍巍  | 43.345    | 3.58%   |
| 5  | 史立斌  | 43.20     | 3.57%   |
| 6  | 王霞   | 28.92     | 2.39%   |
| 7  | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 8  | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 9  | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 10 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

#### （十七）2015 年 9 月，股权转让

2015 年 7 月 23 日，我爱我家召开股东会，审议并通过太合达利将所持 17.35 万元股权转让给茂林泰洁；伟业策略分别向茂林泰洁、新中吉文、西藏利禾转让其所持有的 43.188 万元股权、60.538 万元股权和 23.649 万元股权；磐石东方将所持 15.774 万元股权转让给西藏利禾。

同日，磐石东方与西藏利禾、伟业策略与西藏利禾、伟业策略与新中吉文、伟业策略与茂林泰洁、太合达利与茂林泰洁分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2015 年 9 月 29 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|------|---------|--------|
| 1  | 伟业策略 | 539.099 | 44.53% |
| 2  | 磐石东方 | 256.074 | 21.15% |
| 3  | 太合达利 | 112.825 | 9.32%  |
| 4  | 茂林泰洁 | 60.538  | 5.00%  |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 5  | 新中吉文 | 60.538    | 5.00%   |
| 6  | 赵巍巍  | 43.345    | 3.58%   |
| 7  | 史立斌  | 43.20     | 3.57%   |
| 8  | 西藏利禾 | 39.423    | 3.26%   |
| 9  | 王霞   | 28.92     | 2.39%   |
| 10 | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 11 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 12 | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 13 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

#### （十八）2015 年 10 月，股权转让

2015 年 10 月 18 日，我爱我家召开股东会，审议并通过赵巍巍将所持 43.345 万元股权转让给达孜时潮；太合达利将所持 60.5379 万元股权转让给执一爱佳。

2015 年 10 月 18 日，赵巍巍与达孜时潮、太合达利与执一爱佳分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2015 年 10 月 30 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|------|---------|--------|
| 1  | 伟业策略 | 539.099 | 44.53% |
| 2  | 磐石东方 | 256.074 | 21.15% |
| 3  | 茂林泰洁 | 60.538  | 5.00%  |
| 4  | 新中吉文 | 60.538  | 5.00%  |
| 5  | 执一爱佳 | 60.5379 | 5.00%  |
| 6  | 太合达利 | 52.2871 | 4.32%  |
| 7  | 达孜时潮 | 43.345  | 3.58%  |
| 8  | 史立斌  | 43.20   | 3.57%  |
| 9  | 西藏利禾 | 39.423  | 3.26%  |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 10 | 王霞   | 28.92     | 2.39%   |
| 11 | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 12 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 13 | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 14 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

#### （十九）2015 年 11 月，股权转让

2015 年 11 月 25 日，我爱我家召开股东会，审议并通过磐石东方将所持 256.074 万元股权转让给王霞，史立斌将所持 43.20 万元股权转让给西藏利禾。

同日，史立斌与西藏利禾、磐石东方与王霞分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2015 年 11 月 30 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 539.099   | 44.53%  |
| 2  | 王霞   | 284.994   | 23.54%  |
| 3  | 西藏利禾 | 82.623    | 6.82%   |
| 4  | 茂林泰洁 | 60.538    | 5.00%   |
| 5  | 新中吉文 | 60.538    | 5.00%   |
| 6  | 执一爱佳 | 60.5379   | 5.00%   |
| 7  | 太合达利 | 52.2871   | 4.32%   |
| 8  | 达孜时潮 | 43.345    | 3.58%   |
| 9  | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 10 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 11 | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 12 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |



## （二十）2016 年 6 月，股权转让

2016 年 3 月 25 日，我爱我家召开股东会，审议并通过伟业策略分别向刘田、林洁、张晓晋和李彬转让其所持有的 124.3981 万元股权、115.6952 万元股权、100.9167 万元股权和 100.9167 万元股权；王霞将所持 242.1516 万元股权转让给一房和信。

同日，伟业策略与刘田、伟业策略与林洁、伟业策略与张晓晋、伟业策略与李彬、王霞与一房和信分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。鉴于刘田、林洁、张晓晋和李彬此时合计控制伟业策略 100%股权，伟业策略以零对价分别向刘田、林洁、张晓晋和李彬转让了其控制的我爱我家股权。

伟业策略此次分别向刘田、林洁、张晓晋和李彬转让其所持有股权的原因在于：此次股权转让前，刘田、林洁、张晓晋和李彬等四人原本与一房和信就一房和信受让伟业策略持有的我爱我家部分股权达成初步意向。基于税收筹划等目的，通过上述股权转让，刘田、林洁、张晓晋和李彬将其通过伟业策略对我爱我家的股权投资落实到其个人名下。该次转让是刘田等 4 名股东准备向一房和信转让股权和未来处置各自剩余股权，方便个人行使对我爱我家股权自由支配权的行为。

2016 年 5 月 16 日，刘田、林洁、张晓晋和李彬与戡萌至胄（一房和信的关联方）签署了正式的《股权转让协议》，协议约定刘田、林洁、张晓晋、李彬分别向戡萌至胄转让 4%的股权，并同时对支付时间、支付条件等进行了约定。后因戡萌至胄自身原因，买卖双方未履行上述《股权转让协议》，并于 2016 年 6 月底签署了《<股权转让协议>之解除协议》。

伟业策略将所持我爱我家股权转让给刘田、林洁、张晓晋及李彬的行为，系上述四人在与一房和信及其关联方戡萌至胄商业谈判的基础上，独立做出的决定，此时上市公司尚未接触我爱我家任何关联方，不存在通过分散交易对方持有我爱我家股权比例，降低其重组后持有上市公司股份比例，规避重组上市监管的情形。

2016 年 6 月 29 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 一房和信 | 242.1516  | 20.00%  |
| 2  | 刘田   | 124.3981  | 10.27%  |
| 3  | 林洁   | 115.6952  | 9.56%   |
| 4  | 张晓晋  | 100.9167  | 8.34%   |
| 5  | 李彬   | 100.9167  | 8.34%   |
| 6  | 伟业策略 | 97.1723   | 8.03%   |
| 7  | 西藏利禾 | 82.623    | 6.82%   |
| 8  | 茂林泰洁 | 60.538    | 5.00%   |
| 9  | 新中吉文 | 60.538    | 5.00%   |
| 10 | 执一爱佳 | 60.5379   | 5.00%   |
| 11 | 太合达利 | 52.2871   | 4.32%   |
| 12 | 达孜时潮 | 43.345    | 3.58%   |
| 13 | 王霞   | 42.8424   | 3.54%   |
| 14 | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 15 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 16 | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 17 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

#### （二十一）2016 年 7 月，股权转让

2016年6月30日，我爱我家召开股东会，审议并通过西藏利禾将所持24.2152万元股权转让给彧萌至胄，一房和信将所持242.1516万元股权转让给北京和信天，执一爱佳将所持24.2152万元股权转让给彧萌至胄。

同日，西藏利禾与彧萌至胄、一房和信与北京和信天、执一爱佳与彧萌至胄分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2016年7月15日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称  | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|-------|-----------|---------|
| 1  | 北京和信天 | 242.1516  | 20.00%  |
| 2  | 刘田    | 124.3981  | 10.27%  |
| 3  | 林洁    | 115.6952  | 9.56%   |
| 4  | 张晓晋   | 100.9167  | 8.34%   |
| 5  | 李彬    | 100.9167  | 8.34%   |
| 6  | 伟业策略  | 97.1723   | 8.03%   |
| 7  | 茂林泰洁  | 60.538    | 5.00%   |
| 8  | 新中吉文  | 60.538    | 5.00%   |
| 9  | 西藏利禾  | 58.4078   | 4.82%   |
| 10 | 太合达利  | 52.2871   | 4.32%   |
| 11 | 彧萌至胄  | 48.4304   | 4.00%   |
| 12 | 达孜时潮  | 43.345    | 3.58%   |
| 13 | 王霞    | 42.8424   | 3.54%   |
| 14 | 执一爱佳  | 36.3227   | 3.00%   |
| 15 | 陆斌斌   | 10.758    | 0.89%   |
| 16 | 要嘉佳   | 10.758    | 0.89%   |
| 17 | 徐斌    | 2.64      | 0.22%   |
| 18 | 赵铁路   | 2.64      | 0.22%   |
| 合计 |       | 1,210.758 | 100.00% |

## （二十二）2017 年 1 月，股权转让

2017 年 1 月 19 日，我爱我家召开股东会，审议并通过王霞将所持 42.8424 万元股权转让给瑞德投资，北京和信天将所持 242.1516 万元股权转让给东银玉衡，彧萌至胄将所持 48.4304 万元股权转让给伟业策略。

同日，王霞与瑞德投资、北京和信天与东银玉衡、彧萌至胄与伟业策略分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2017 年 1 月 23 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 刘田   | 124.3981  | 10.27%  |
| 2  | 林洁   | 115.6952  | 9.56%   |
| 3  | 张晓晋  | 100.9167  | 8.34%   |
| 4  | 李彬   | 100.9167  | 8.34%   |
| 5  | 茂林泰洁 | 60.538    | 5.00%   |
| 6  | 新中吉文 | 60.538    | 5.00%   |
| 7  | 达孜时潮 | 43.345    | 3.58%   |
| 8  | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 9  | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 10 | 东银玉衡 | 242.1516  | 20.00%  |
| 11 | 瑞德投资 | 42.8424   | 3.54%   |
| 12 | 伟业策略 | 145.6027  | 12.03%  |
| 13 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 14 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 15 | 西藏利禾 | 58.4078   | 4.82%   |
| 16 | 太合达利 | 52.2871   | 4.32%   |
| 17 | 执一爱佳 | 36.3227   | 3.00%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

### （二十三）2017 年 7 月，股权转让

2017 年 2 月 20 日，我爱我家召开股东会，审议并通过昆百大受让西藏利禾持有的 48.4303 万元股权、太合达利持有的 12.10758 万元股权及执一爱佳持有的 12.10754 万元股权。

2017 年 2 月 26 日，昆百大与西藏利禾、太合达利、执一爱佳分别签订了《股权转让协议》，就上述股权转让事项作出约定。

2017 年 7 月 10 日，我爱我家完成了本次工商变更登记。本次股权转让完成后，我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 刘田   | 124.3981  | 10.27%  |
| 2  | 林洁   | 115.6952  | 9.56%   |
| 3  | 张晓晋  | 100.9167  | 8.34%   |
| 4  | 李彬   | 100.9167  | 8.34%   |
| 5  | 茂林泰洁 | 60.538    | 5.00%   |
| 6  | 新中吉文 | 60.538    | 5.00%   |
| 7  | 达孜时潮 | 43.345    | 3.58%   |
| 8  | 陆斌斌  | 10.758    | 0.89%   |
| 9  | 徐斌   | 2.64      | 0.22%   |
| 10 | 东银玉衡 | 242.1516  | 20.00%  |
| 11 | 瑞德投资 | 42.8424   | 3.54%   |
| 12 | 伟业策略 | 145.6027  | 12.03%  |
| 13 | 要嘉佳  | 10.758    | 0.89%   |
| 14 | 赵铁路  | 2.64      | 0.22%   |
| 15 | 西藏利禾 | 9.9774    | 0.82%   |
| 16 | 太合达利 | 40.1795   | 3.32%   |
| 17 | 执一爱佳 | 24.21512  | 2.00%   |
| 18 | 昆百大  | 72.64558  | 6.00%   |
| 合计 |      | 1,210.758 | 100.00% |

（二十四）本次重组停牌前六个月内及停牌期间我爱我家股权变动不存在分散交易对方持有我爱我家股权比例，降低其重组后持有上市公司股份比例，规避重组上市监管的情形

本次重组停牌前六个月内（即 2016 年 3 月）至停牌期间我爱我家总共发生了三次股权变动情况，具体情况参见本报告书“第四节 标的资产情况”之“二、我爱我家的历史沿革”中相关描述。上述时间段内，持股 20%以上的主要股东股权变动情况按性质分类主要包括：1、2016 年 3 月，伟业策略（44.53%）将其持有的 36.50%股权转让给刘田（10.27%）、林洁（9.56%）、张晓晋（8.34%）和李彬（8.34%）；2、2016 年 3 月王霞（23.54%）将其持有的 20%股权转让给一

房和信（20%），2016 年 7 月一房和信将其持有的 20%股权转让给北京和信天（20%），2017 年 1 月北京和信天将其持有的 20%股权转让给东银玉衡（20%）、王霞将其持有的 3.54%股权转让给瑞德投资（3.54%）。上述股权转让均是基于特定商业背景情况下合理之举。具体情况如下：

#### 1、伟业策略股权转让的说明

2016 年 3 月 25 日，我爱我家召开股东会，审议并通过股东王霞将所持我爱我家 20%股权转让给一房和信；伟业策略将其所持有的部分我爱我家股权分别转让给刘田、林洁、张晓晋和李彬，其中，向刘田转让我爱我家 10.27%的股权，向林洁转让我爱我家 9.56%的股权，向张晓晋转让我爱我家 8.34%的股权以及向李彬转让我爱我家 8.34%的股权。该次股权转让前，刘田、林洁、张晓晋、李彬合计控制伟业策略 100%股权。

该次股权转让之前，一房和信已经与王霞签署了股权转让意向性协议，并与刘田、林洁、张晓晋和李彬等四人就受让伟业策略持有的我爱我家部分股权达成初步意向。此次股权转让的背景是，上述四人拟计划将其在我爱我家的投资进行变现，在与一房和信及其关联方或萌至胃就股份转让进行商业谈判后，出于税收筹划及方便清晰划分各自对我我爱我家投资的份额的目的，遂作出将其通过伟业策略在我爱我家的投资落实到个人名下的决定。

因此，刘田、林洁、张晓晋和李彬将其通过伟业策略间接持有我爱我家的股权投资，转换成个人直接持股的行为，实质是上述四人在已经萌生兑现各自在我我爱我家投资的背景之下，从税收筹划和方便各自权益划分而做出的安排。上述四人与一房和信及其关联方的谈判及之后分别受让伟业策略股权至个人名下的行为，均发生在上市公司与标的公司接触之前，只是因为一房和信及其关联方自身原因没有完成相关的股权转让，其行为与本次重组无关，不存在通过分散交易对方持有我爱我家股权比例，降低其重组后持有上市公司股份比例，规避重组上市监管的情形。

#### 2、王霞的股权转让及之后的相关股权转让的说明

2016 年 3 月，王霞（23.54%）与一房和信签署正式股权转让协议，将所持 20%股权转让给一房和信，转让价格为 97,500.00 万元，对应我爱我家 100%股权

估值为 48.75 亿元。上述股权转让的原因是，2015 年下半年以来，房地产中介行业整体发展迅速，标的公司经营良好，规模增加，规模优势显现，业绩增长较大，一房和信对房地产中介行业未来快速发展存在良好预期，看好标的公司发展前景，与王霞协商受让了其持有的我爱我家股权。

基于管理需要和资金安排的考虑，一房和信将其持有的我爱我家 20%股权转让给了其关联方北京和信天。

2017 年 1 月，东银玉衡受让了北京和信天持有的我爱我家 20.00%的股权，瑞德投资受让了王霞持有的我爱我家 3.54%的股权。

东银玉衡及瑞德投资 2017 年 1 月通过受让方式取得的股权其实均来自标的公司原股东王霞。2016 年年初，王霞即与一房和信谈定 20%股权转让的事宜，上述股权转让经我爱我家 2016 年 3 月 25 日的股东会审议通过并于 2016 年 5 月完成了工商变更登记。一房和信受让王霞股权，并拟通过其关联方彧萌至胄受让刘田等四人股权，原计划先通过成为标的公司重要股东，再服务于其自身资本运作和产业整合的目的。后因彧萌至胄自身原因，上述计划无法继续推进。

上市公司于 2016 年 9 月 2 日停牌，同日向我爱我家全体股东发出重组意向，并与我爱我家全体股东进行持续沟通。根据沟通的实际情况，虽然大部分股东赞成与上市公司进行合作，并分别于 2016 年 9 月和 2016 年 11 月与上市公司签署了《关于发行股份及支付现金购买资产之重组意向书》以及《关于发行股份及支付现金购买资产之框架性协议》。但同时，原股东北京和信天（一房和信的关联方）、王霞等少数股东由于各自原因一直不赞成与上市公司合作，上市公司无法将其纳入到重组范围以内。随着重组的推进，由于北京和信天及王霞计划在重组前退出我爱我家且东银玉衡及瑞德投资两家公司看好我爱我家所从事的房地产中介行业，并高度认可我爱我家在房地产中介行业的地位，并最终与北京和信天和王霞达成了收购其股权的协议。

东银玉衡以及瑞德投资与北京和信天及王霞的谈判开始于重组停牌阶段，北京和信天及王霞已经知悉上市公司依据所聘请之中介机构尽职调查结果的初步报价。此次东银玉衡及瑞德投资受让其股权的估值与本次交易中上市公司收购其所持标的资产股权的价值相等，不存在溢价和套利空间。

东银玉衡及瑞德投资对我爱我家投资主要看好标的公司未来长期发展，认可并接受我爱我家与昆百大之间的合作关系，是财务性的投资。东银玉衡及瑞德投资在重组前受让的股权间接促成了上市公司收购标的公司 100%股权的进程，有效的增强了本次重组的效率和整合效果。

因此，重组停牌前六个月内及停牌期间，由王霞的股权受让所引发的后续相关股权转让也均是正常的商业行为，股权买卖双方均基于自身的价值判断做出了独立的决策，不存在通过分散交易对方持有我爱我家股权比例，降低其重组后持有上市公司股份比例，不存在规避重组上市监管的情形。

综上，重组停牌前六个月内及停牌期间，我爱我家历次股权变动具有商业合理性，不存在通过分散交易对方持有我爱我家股权比例，降低其重组后持有上市公司股份比例，规避重组上市监管的情形。

### 三、最近三年增减资及股权转让情况

#### （一）最近三年涉及的增减资及股权转让

最近三年，我爱我家未涉及增减资事项，涉及的股权转让情况具体如下：

| 时间             | 股权转让情况                 | 对应估值<br>(亿元) | 价格         | 股权转让双方关<br>联关系              |
|----------------|------------------------|--------------|------------|-----------------------------|
| 2015 年<br>3 月  | 太合达利将所持 3.58%股权转让给赵巍巍  | 12.06        | 99.62 元/股  | 无                           |
| 2015 年<br>9 月  | 太合达利将所持 1.43%股权转让给茂林泰洁 | /            | /          | 无                           |
|                | 伟业策略将所持 3.57%股权转让给茂林泰洁 |              | /          | 无                           |
|                | 伟业策略将所持 5.00%股权转让给新中吉文 |              | /          | 无                           |
|                | 伟业策略将所持 1.95%股权转让给西藏利禾 | /            | /          | 无                           |
|                | 磐石东方将所持 1.30%股权转让给西藏利禾 |              | /          | 无                           |
| 2015 年<br>10 月 | 赵巍巍将所持 3.58%股权转让给达孜时潮  | 12.06        | 99.62 元/股  | 赵巍巍及赵巍巍之母刘珍基合计持有达孜时潮 100%股权 |
|                | 太合达利将所持 5.00%股权转让      | 21.00        | 173.45 元/股 | 无                           |



| 时间             | 股权转让情况                   | 对应估值<br>(亿元) | 价格         | 股权转让双方关<br>联关系                              |
|----------------|--------------------------|--------------|------------|---------------------------------------------|
|                | 给执一爱佳                    |              |            |                                             |
| 2015 年<br>11 月 | 磐石东方将所持 21.15%股权转让给王霞    | /            | /          | 王霞为磐石东方<br>控股股东                             |
|                | 史立斌将所持 3.57%股权转让给西藏利禾    | /            | /          | 史立斌持有西藏<br>利禾 100%股权                        |
| 2016 年<br>6 月  | 伟业策略将所持 10.27%股权转让给刘田    | /            | /          | 刘田、林洁、张<br>晓晋和李彬 4 人<br>合计控制伟业策<br>略 100%股权 |
|                | 伟业策略将所持 9.56%股权转让给林洁     |              | /          |                                             |
|                | 伟业策略将所持 8.34%股权转让给张晓晋    |              | /          |                                             |
|                | 伟业策略将所持 8.34%股权转让给李彬     |              | /          |                                             |
|                | 王霞将所持 20.00%股权转让给一房和信    | 48.75        | 402.64 元/股 | 无                                           |
| 2016 年<br>7 月  | 西藏利禾将所持 2.00%股权转让给戡萌至胄   | 48.75        | 402.64 元/股 | 无                                           |
|                | 一房和信将所持 20.00%股权转让给北京和信天 | /            | /          | 一房和信系北京<br>和信天合伙人                           |
|                | 执一爱佳将所持 2.00%股权转让给戡萌至胄   | 48.75        | 402.64 元/股 | 无                                           |
| 2017 年<br>1 月  | 王霞将所持 3.54%股权转让给瑞德投资     | 63.00        | 520.34 元/股 | 无                                           |
|                | 北京和信天将所持 20.00%股权转让给东银玉衡 | 63.00        | 520.34 元/股 | 无                                           |
|                | 戡萌至胄将所持 4.00%股权转让给伟业策略   | 63.00        | 520.34 元/股 | 无                                           |

## (二) 最近三年股权转让的原因、作价依据及其合理性

### 1、2015 年 3 月，股权转让

2015 年 3 月，太合达利将所持 3.58%股权转让给赵巍巍，转让价格为 4,318.00 万元，对应我爱我家 100%股权估值为 12.06 亿元。由于 2014 年行业整体比较低迷，2014 年年底双方就此次股权转让进行协商，并以 2014 年标的公司经营状况为基础，在综合考虑市场规模、行业发展前景的前提下，最终确定了上述股权转让价格。

## **2、2015 年 9 月，股权转让**

2015 年 9 月，太合达利向茂林泰洁转让 17.35 万元股权、伟业策略分别向茂林泰洁和新中吉文转让 43.188 万元股权和 60.538 万元股权，系我爱我家大股东对核心员工进行股权激励，茂林泰洁和新中吉文为我爱我家员工持股平台。该部分股权转让没有转让对价，我爱我家已根据《企业会计准则》的规定于 2015 年度确认股份支付费用 9,132.75 万元，于 2016 年度确认股份支付费用 4,410.81 万元。

2015 年 9 月，伟业策略和磐石东方分别向西藏利禾转让 23.649 万元股权、15.774 万元股权，该部分股权转让没有转让对价，主要原因在于：2009 年 12 月，史立斌将南京我爱我家 49%股权转让给我爱我家。2011 年 6 月，史立斌提出若我爱我家无法于 2012 年 12 月 31 日前实现其上市计划，史立斌可以选择退出我爱我家，并恢复其原占的南京我爱我家 49%股权；同月，我爱我家召开股东会，审议通过了前述事项。鉴于我爱我家未于 2012 年 12 月 31 日前实现上市计划，为我爱我家整体发展着想，我爱我家主要股东与史立斌持续沟通，于 2015 年 7 月达成一致意见，伟业策略和磐石东方向史立斌 100%控股的西藏利禾无偿转让我爱我家股权，史立斌放弃其恢复原占南京我爱我家 49%股权的权利。

## **3、2015 年 10 月，股权转让**

2015 年 10 月，赵巍巍将所持 43.345 万元股权转让给达孜时潮，转让价格为 4,318.00 万元，系赵巍巍将其所持 3.58%股权原价转让给其控制的达孜时潮。

2015 年 10 月，太合达利将所持 5.00%股权转让给执一爱佳，转让价格为 10,500.00 万元，对应我爱我家 100%股权估值为 21.00 亿元。2015 年上半年，行业从低迷转入复苏期，标的公司经营状况有所好转，财务投资人基于对标的公司未来发展的信心，因此溢价受让股权。

## **4、2015 年 11 月，股权转让**

2015 年 11 月，磐石东方将所持 256.074 万元股权转让给王霞，本次转让无对价。王霞为磐石东方控股股东，本次股权转让为关联方之间的转让。

2015 年 11 月，史立斌将所持 43.20 万元股权转让给西藏利禾，本次转让无

对价。史立斌持有西藏利禾 100%股权，本次股权转让为关联方之间的转让。

## **5、2016 年 5 月、2016 年 7 月，股权转让**

2016 年 5 月，伟业策略分别向刘田、林洁、张晓晋和李彬转让其所持有的 124.3981 万元股权、115.6952 万元股权、100.9167 万元股权和 100.9167 万元股权，本次转让无对价。刘田、林洁、张晓晋和李彬 4 人合计控制伟业策略 100%股权，本次股权转让为关联方之间的转让。

2016 年 3 月，王霞将所持 242.1516 万元股权转让给一房和信，转让价格为 97,500.00 万元，对应我爱我家 100%股权估值为 48.75 亿元。2015 年下半年以来，行业整体发展迅速，标的公司经营良好，规模增加，规模优势显现，业绩增长较大，投资人对行业未来快速发展存在良好预期，看好标的公司发展前景，以 2015 年实现利润为基础，经双方协商确定了上述股权转让价格。

2016 年 7 月，西藏利禾将所持 24.2152 万元股权转让给彧萌至胄、执一爱佳将所持 24.2152 万元股权转让给彧萌至胄，均参考了前次转让对应我爱我家 100%股权的估值，即 48.75 亿元。

## **7、2017 年 1 月，股权转让**

2017 年 1 月，北京和信天将所持 242.1516 万元股权转让给东银玉衡、王霞将所持 42.8424 万元股权转让给瑞德投资、彧萌至胄将所持 48.4304 万元股权转让给伟业策略的转让对价分别为 126,000.00 万元、22,292.41 万元和 25,200.00 万元，对应我爱我家 100%股权估值均为 63 亿元。鉴于我爱我家 2016 年度良好的盈利能力，东银玉衡与瑞德投资看好房地产中介行业未来的发展及标的公司与上市公司未来的合作前景，经双方协商，因此溢价受让股权；彧萌至胄作为北京和信天的关联方，与伟业策略协商一致后，亦按相同的 63 亿元估值确定了交易价格。

最近三年，标的公司历次股权转让的价格对应标的公司 100%股权估值系当时受让方考虑到当时我爱我家的盈利能力、经营状况、未来发展及市场潜力作出的合理判断，与转让方协商一致后确认了转让价格，历次股权转让价格合理。

### **（三）本次重组评估与最近三年估值情况存在差异的原因和合理性**

## **1、本次交易与前几次交易时业绩预期不同**

（1）根据标的公司 2015 年度和 2016 年度审计报告，2015 年度和 2016 年度标的公司实现的归属于母公司股东净利润分别为 18,424.64 万元和 32,206.48 万元，标的公司盈利能力持续改善；

（2）2016 年度房地产中介服务行业发展迅速，标的公司作为房地产中介服务行业的领先企业之一发展迅猛。

## **2、本次交易涉及控股权溢价**

前几次交易，均为标的公司少数股东的股权变动；本次交易，上市公司拟收购标的公司 84.44%股权，标的公司将成为上市公司的控股子公司，标的公司控制权发生变化，存在一定的控股权溢价。

## **3、本次交易的核心股东承担业绩承诺和补偿义务**

前几次交易，股权转让均为交易双方协商确认标的公司估值，且未对标的公司或者其股东提出业绩承诺的要求；本次交易，标的公司的部分股东向上市公司承担了业绩承诺和补偿义务。

## **4、本次交易涉及股份对价具有锁定期**

前几次交易，股权受让方所获得的股份不设有股份禁售期限；本次交易，上市公司以发行股份及支付现金的方式进行，交易对方通过本次交易获得的上市公司股份在交易完成后具有股份锁定期的要求。

综上所述，标的公司在本次交易中的评估值相较最近三年估值情况发生较大变动具有合理性。

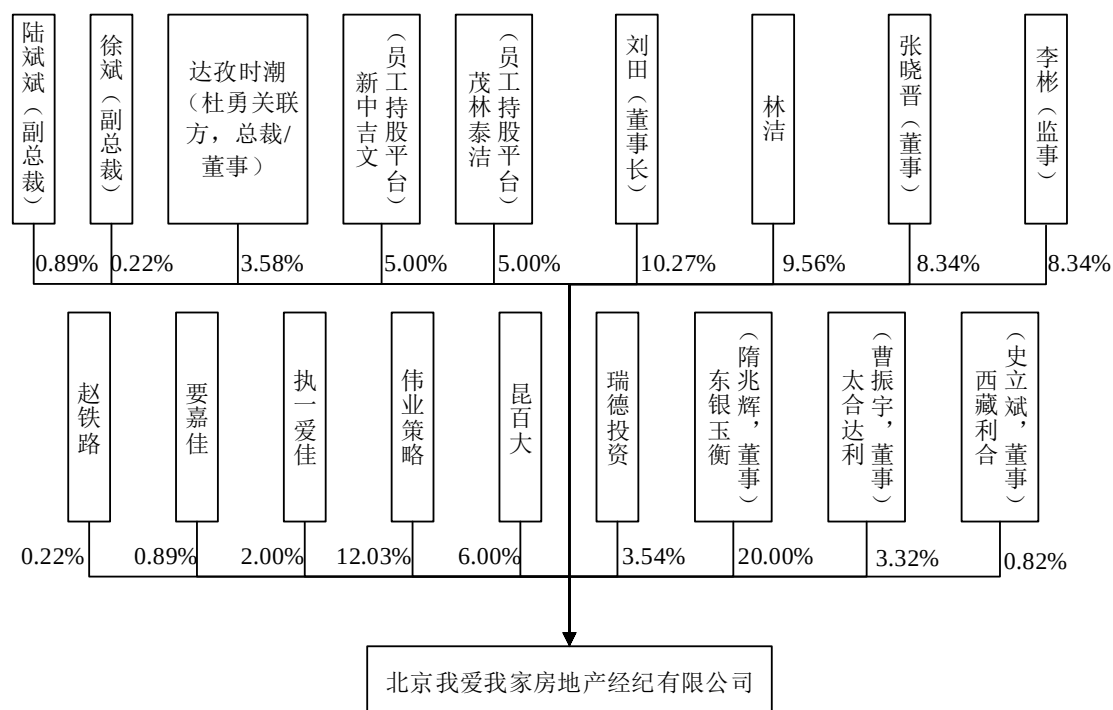
## **（四）最近三年增减资及股权转让合法合规性**

最近三年，我爱我家上述股权转让事项均履行了必要的审议及批准程序，符合相关法律法规及公司章程的规定，不存在违反限制或禁止性规定而转让的情形。

## **四、我爱我家股权控制关系**

## （一）我爱我家股权结构图

截至本报告书签署日，我爱我家的股权构成情况如下图所示：



注：截至本报告书签署日，林洁已辞任我爱我家董事。

## （二）我爱我家控股股东及实际控制人

### 1、我爱我家不存在控股股东及实际控制人

我爱我家股权分布较为分散，任意一方能控制的股权均未超过我爱我家股权比例的 30%。

截至本报告书签署日，林洁已辞任我爱我家董事，我爱我家董事会由六人组成，董事经股东会选举产生，单一股东无法决定董事会多数人选。根据我爱我家现行有效的《公司章程》，董事按一人一票行使表决权，一般决议需经全体董事的过半数通过，特殊决议需经 5 名以上董事同意通过。

综上，由于我爱我家的股权结构、董事选举方式以及董事会议事特点，我爱我家任何股东均不能控制我爱我家的股东会或董事会，且均不能对我爱我家股东会决议或董事会决议产生决定性影响，均无法单独决定我爱我家的重大事项，因而我爱我家无控股股东，亦无实际控制人。

### 2、我爱我家不存在管理层控制

### （1）我爱我家董事选举方式

根据我爱我家《公司章程》，我爱我家的董事选举方式如下：董事候选人由公司股东或现任董事会书面提名，提交股东会选举，并经出席股东会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过后，成为公司董事。

我爱我家股东持股比例较为分散，根据上述选举方式，单一股东无法决定董事会的多数人选。

### （2）董事会议事特点

董事会决议的表决，实行董事一人一票的表决方式。

1）如下决议，须经全体董事的过半数通过

1>召集股东会，并向股东会报告工作；

2>执行股东会的决议；

3>决定公司的经营计划和投资方案；

4>决定公司内部管理机构的设置；

5>聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

6>制订公司的基本管理制度；

7>向股东会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

8>听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；

9>法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

2）如下决议，须经 5 名董事以上同意通过

1>制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

2>制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

3>制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

4>拟订公司重大收购、或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

5>在股东会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

6>制订公司章程的修改方案。

7>批准单笔超过 5000 万元人民币或累计导致公司负债与股东权益比例超过 1: 1 的任何借款；在股东会授权范围内批准提供给公司以外其他公司的担保或借款；

8>批准超过股东会批准的年度预算和开支计划的 10%的资产出售或开支。

(3) 我爱我家不存在管理层控制

1) 我爱我家管理人员持股情况

经我爱我家董事会选聘，我爱我家高级管理人员包括杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖和曹晓航。我爱我家高级管理人员在我爱我家的持股情况如下表所示。

| 姓名  | 职务    | 在我爱我家的持股情况说明                                           |
|-----|-------|--------------------------------------------------------|
| 杜勇  | 总裁/董事 | 1.持有茂林泰洁 20.22%份额<br>2.杜勇配偶赵巍巍、赵巍巍之母刘珍基合计持有达孜时潮 100%股权 |
| 何洋  | 副总裁   | 1.持有茂林泰洁 7.64%份额，为茂林泰洁实际控制人                            |
| 徐斌  | 副总裁   | 1.持有我爱我家 0.22%股权<br>2.持有茂林泰洁 5.00%份额，为茂林泰洁实际控制人        |
| 陆斌斌 | 副总裁   | 1.持有我爱我家 0.89%股权<br>2.持有茂林泰洁 8.70%份额                   |
| 朱威  | 副总裁   | 1.持有茂林泰洁 1.48%份额                                       |
| 胡景晖 | 副总裁   | 1.持有茂林泰洁 7.58%份额                                       |
| 曹晓航 | 副总裁   | 曹晓航未直接或间接持有我爱我家股权                                      |

注 1：曹晓航于 2016 年加入我爱我家；

注 2：茂林泰洁持有我爱我家 5.00%股权

同时，我爱我家设立了茂林泰洁和新中吉文员工持股平台，对中高层员工实施股权激励。

茂林泰洁的合伙人构成及其在标的公司任职情况如下表所示。

| 序号 | 合伙人性质 | 合伙人姓名 | 出资比例   | 职位          |
|----|-------|-------|--------|-------------|
| 1  | 普通合伙人 | 徐斌    | 28.88% | 副总裁         |
| 2  | 有限合伙人 | 杜勇    | 20.22% | 总裁/董事       |
| 3  | 有限合伙人 | 陆斌斌   | 8.70%  | 副总裁         |
| 4  | 有限合伙人 | 胡景晖   | 7.58%  | 副总裁         |
| 5  | 有限合伙人 | 何洋    | 7.64%  | 副总裁         |
| 6  | 有限合伙人 | 朱威    | 1.48%  | 副总裁         |
| 7  | 有限合伙人 | 杨溢    | 4.10%  | 总裁办中心总监     |
| 8  | 有限合伙人 | 梁炜    | 2.72%  | 北京地区新房业务负责人 |
| 9  | 有限合伙人 | 史立斌   | 18.68% | 南京地区总经理/董事  |

新中吉文的合伙人构成及其在标的公司任职情况如下表所示。

| 序号 | 合伙人类别 | 姓名  | 出资比例   | 任职情况     |
|----|-------|-----|--------|----------|
| 1  | 普通合伙人 | 刘田  | 7.84%  | 董事长      |
| 2  | 有限合伙人 | 刘洋  | 6.58%  | 相寓总经理    |
| 3  | 有限合伙人 | 李健龙 | 2.72%  | 汇金行总经理   |
| 4  | 有限合伙人 | 高晓辉 | 9.88%  | 北京地区总经理  |
| 5  | 有限合伙人 | 肖洋  | 4.42%  | 北京地区副总经理 |
| 6  | 有限合伙人 | 陈毅刚 | 10.46% | 杭州地区总经理  |
| 7  | 有限合伙人 | 胡敏  | 6.58%  | 杭州地区副总经理 |
| 8  | 有限合伙人 | 汪自强 | 6.08%  | 杭州地区副总经理 |
| 9  | 有限合伙人 | 施建军 | 7.22%  | 南京地区副总经理 |
| 10 | 有限合伙人 | 周静  | 9.48%  | 上海地区总经理  |
| 11 | 有限合伙人 | 应洲  | 6.04%  | 上海地区副总经理 |
| 12 | 有限合伙人 | 赵卓亮 | 6.78%  | 苏州地区总经理  |



| 序号 | 合伙人类别 | 姓名 | 出资比例  | 任职情况     |
|----|-------|----|-------|----------|
| 13 | 有限合伙人 | 陈勇 | 6.86% | 天津地区总经理  |
| 14 | 有限合伙人 | 冯悦 | 4.56% | 天津地区副总经理 |
| 15 | 有限合伙人 | 孟波 | 4.50% | 天津地区副总经理 |

## 2) 我爱我家核心管理团队不是一致行动人

杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖和曹晓航为我我爱我家董事会选聘的高级管理人员，上述人员对我我爱我家董事会负责。

经核查杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖和曹晓航的对外投资情况、近亲属关系并根据前述各方出具的说明，上述人员不存在一致行动关系，不存在通过口头或书面的一致行动协议、承诺或其他安排。

因此，我爱我家核心管理团队不是一致行动人。

鉴于我爱我家核心管理团队持有我爱我家股份比例较低，无法控制我爱我家股东会及董事会，其均为我爱我家董事会选聘，对我我爱我家董事会负责，且我爱我家核心管理团队不是一致行动人，因此我爱我家不存在管理层控制。

## （三）公司章程及投资协议的特殊安排

我爱我公司章程中不存在对本次交易产生影响的内容，我爱我家不存在对本次交易产生影响的投资协议。

## （四）高级管理人员的安排

本次交易完成后，我爱我家的管理团队基本保持不变。

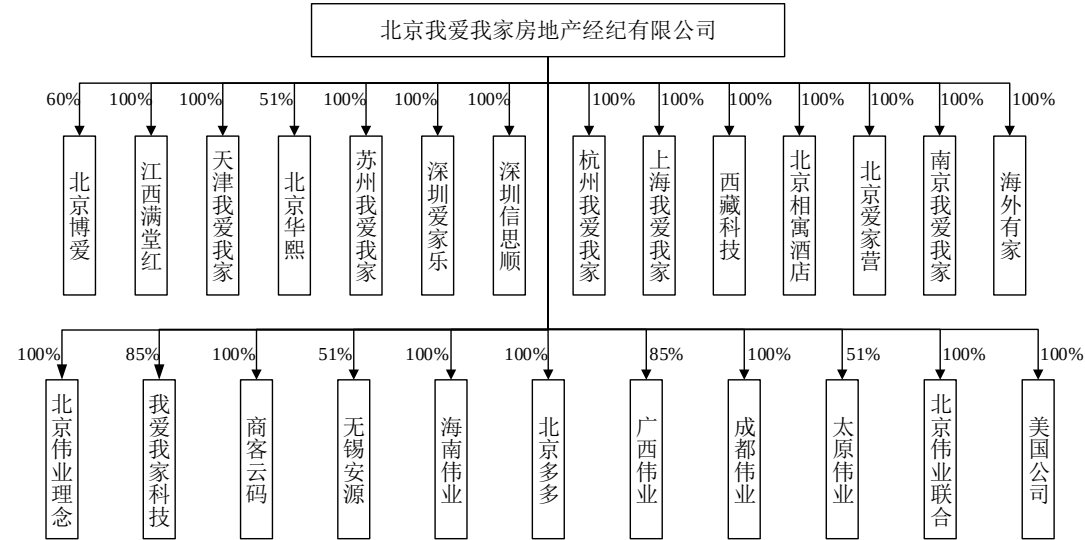
## （五）是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，我爱我家不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

## 五、我爱我家下属企业的基本情况

截至本报告书签署日，我爱我家直接或间接持有 75 家公司股权。其下属一

级子公司的组织结构图如下所示：



### （一）北京爱家营企业管理有限公司

北京爱家营成立于 2008 年 4 月 11 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京爱家营 100% 的股权。

#### 1、基本情况

公司名称：北京爱家营企业管理有限公司

住所：北京市西城区天桥北里 6-8 号

法定代表人：刘洋

成立日期：2008 年 4 月 11 日

注册资本：3,000 万元

统一社会信用代码：91110102674273048R

经营范围：企业管理；物业管理；企业形象策划；营销策划；会议服务；承办展览展示；计算机技术培训；经济贸易咨询；劳务服务；技术服务；销售建筑材料、日用品、家用电器、家具；资产管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### 2、历史沿革

(1) 2008 年 4 月，公司设立

2008 年 4 月 9 日，自然人杨光和曲毅共同签署《北京爱家营企业管理有限公司章程》，决定成立北京爱家营并向登记机关申请设立登记。北京爱家营的注册资本为 10 万元，其中杨光以现金出资 9 万元、曲毅以现金出资 1 万元。

2008 年 4 月 9 日，北京润鹏冀能会计师事务所出具《验资报告》（京润[验]字[2008]第 22786 号”），验证截止至 2008 年 4 月 9 日，北京爱家营已收到全体股东缴纳的注册资本合计 10 万元。

2008 年 4 月 11 日，北京爱家营经北京市工商行政管理局宣武分局核准登记设立，并取得了注册号为 110104010948863 的《企业法人营业执照》。

北京爱家营设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 认缴出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|-----------|---------|
| 1  | 杨光   | 9.00      | 90.00%  |
| 2  | 曲毅   | 1.00      | 10.00%  |
| 合计 |      | 10.00     | 100.00% |

(2) 2009 年 12 月，股权转让

2009 年 12 月 15 日，北京爱家营股东会审议并通过杨光将其所持 9 万元股权转让给我爱我家、曲毅将其所持 1 万元股权转让给我爱我家。

同日，杨光和曲毅同我爱我家签订了《股权转让协议》，我爱我家受让了上述股权。

2010 年 1 月 18 日，北京爱家营完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，北京爱家营的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 我爱我家 | 10.00   | 100.00% |

(3) 2015 年 6 月，增加注册资本

2015 年 6 月 3 日，北京爱家营股东审议并通过公司注册资本由 10 万元变更为 3,000 万，我爱我家增加出资 2,990 万。

2016 年 6 月 4 日，北京爱家营完成本次增资的工商变更登记。本次增资完成后，北京爱家营的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元）  | 出资比例    |
|----|------|----------|---------|
| 1  | 我爱我家 | 3,000.00 | 100.00% |

### 3、最近三年主要业务发展状况

北京爱家营最近三年主要从事资管业务。

### 4、最近两年及一期主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额  | 235,385.73      | 241,201.82       | 104,604.09       |
| 负债总额  | 220,279.00      | 223,047.36       | 86,318.96        |
| 所有者权益 | 15,106.73       | 18,154.46        | 18,285.14        |
| 项目    | 2017 年 1-3 月    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | 23,183.84       | 83,735.36        | 38,776.33        |
| 净利润   | -3,047.73       | -1,587.63        | 4,837.44         |

注：上述财务数据经审计

### 5、对外投资情况

| 序号 | 公司名称              | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                   | 注册地址                        | 持股比例 |
|----|-------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------|
| 1  | 杭州爱家物业服务<br>有限公司  | 100      | 服务：物业管理，房屋租赁代理，经济信息咨询（除商品中介），水电维修，室内装修，家政服务，家电维修，环境绿化服务；批发、零售：建材；其他无需报经审批的一切合法项目       | 杭州市西湖区莫干山路 533 号            | 100% |
| 2  | 南京理房通物业管理<br>有限公司 | 200      | 物业管理、自有房屋租赁、房产信息咨询服务；保洁服务；家居装饰服务、水电安装、家政服务；环境绿化服务。（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）         | 南京市六合区雄州街道峨嵋路 300 号 737-4 室 | 100% |
| 3  | 上海家营物业管理<br>有限公司  | 100      | 物业管理，自有房屋租赁，商务信息咨询，水电安装维修，室内装潢，室内保洁服务，家电维修，环境绿化服务；安防工程、建筑工程、计算机领域内技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。 | 上海市松江区泖港镇中厍路 175 号 303 室    | 100% |

| 序号 | 公司名称           | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                                                                                       | 注册地址                                     | 持股比例 |
|----|----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------|
|    |                |              | 【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】                                                                                                                               |                                          |      |
| 4  | 苏州爱家营物业服务有限公司  | 100          | 物业管理、房屋租赁代理、商务信息咨询、水电维修、室内装修、家政服务、家电维修、环境绿化服务；销售：建材。（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）                                                                           | 苏州市十梓街 585 号-587 号                       | 100% |
| 5  | 天津市相寓资产管理有限公司  | 100          | 资产管理（金融资产及投资相关业务除外）、物业服务、商品房销售代理、商务信息咨询、家政服务、园林绿化工程、房屋租赁、建筑装饰业、建筑安装业、搬家服务。（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）                                                     | 天津市河东区富民路 33 号万隆滨河新苑 4-1-4               | 100% |
| 6  | 郑州智屋物业服务有限公司   | 100          | 物业服务，企业管理咨询，企业形象策划，会议及展览服务，计算机软件开发，计算机技术咨询，其他计算机系统服务，代理房地产营销策划、买卖、租赁及房地产有关手续，提供房地产信息咨询服务；批发兼零售：日用百货，家用电器，家具。                                               | 郑州市金水区东风路 28 号院 14 号楼 1-2 层商 8 号         | 100% |
| 7  | 成都爱家营企业管理有限公司  | 100          | 企业管理服务（不含投资与资产管理）；物业管理；企业形象策划；企业营销策划；会议服务；展览展示服务；贸易咨询；房地产经纪；计算机技术服务；销售：建筑材料、日用品、家用电器、家具；房屋租赁。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，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）。 | 成都市锦江区东大街芷泉段 6 号 1 栋 1 单元 33 层 9、10、11 号 | 100% |
| 8  | 太原相寓企业管理咨询有限公司 | 200          | 企业管理（不含投资与资产管理）咨询；房地产信息咨询；物业服务（二级及以下）；设计、制作、代理国内广告；企业营销策划。（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）***                                                                  | 太原高新区南中环街 529 号 A 座四层清青创公司众创空间第 231 工号   | 51%  |
| 9  | 长沙爱屋物业管理有限公司   | 100          | 物业管理；公寓管理；自有房地产经营活动；家具设计服务；企业形象策划服务；企业营销策划；会议服务；展览服务；计算机技术咨询；计算机技术开发、                                                                                      | 长沙市雨花区人民东路 58 号新三诚大厦 810                 | 100% |

| 序号 | 公司名称         | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                           | 注册地址                    | 持股比例 |
|----|--------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------|
|    |              |              | 技术服务；贸易咨询服务；企业管理咨询；房地产经纪；建材、日用品的销售；家用电器、家具的批发。（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）     | 房                       |      |
| 10 | 武汉相寓物业管理有限公司 | 50           | 商品房买卖、租赁、调换等流通领域中的经纪及代理活动；物业管理；园林绿化工程设计；家电维修；家政服务。（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） | 洪山区关山一路74号保利花园17栋1层S09号 | 100% |

## （二）北京伟业联合房地产顾问有限公司

北京伟业联合成立于2005年11月1日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京伟业联合100%的股权。

### 1、基本情况

公司名称：北京伟业联合房地产顾问有限公司

住所：北京市怀柔区庙城镇庙城293号院2号楼三层

法定代表人：徐斌

成立日期：2005年11月1日

注册资本：200万元

统一社会信用代码：911101167817087053

经营范围：房地产咨询、从事房地产经纪业务；企业策划；企业管理咨询、投资咨询（不含中介服务）；承办展览展示活动；电脑图文设计、制作；科技产品的技术开发；家庭劳务服务（不含职业介绍）。（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、历史沿革

#### （1）2005年11月，公司设立

2005年9月25日，伟业策略与杨泓、徐斌、林洁、赵铁路共同签署《北京

伟业联合房地产顾问有限公司章程》，由各方共同出资设立北京伟业联合，注册资本为 200 万元，其中伟业策略以货币方式出资 102 万元、杨泓以货币方式出资 29.40 万元、徐斌以货币方式出资 29.40 万元、林洁以货币方式出资 19.60 万元、赵铁路以货币方式出资 19.60 万元。

2005 年 11 月 1 日，北京伟业联合经北京市工商行政管理局核准登记设立，取得了《企业法人营业执照》（注册号：1102271901818）。

2005 年 11 月 3 日，北京市怀柔区工商行政管理局对北京伟业联合股东出资情况进行核查，并出具《入资情况核查单》，经核查，伟业策略出资 102 万元，林洁出资 19.60 万元，赵铁路出资 19.60 万元，杨泓出资 29.40 万元，徐斌出资 29.4 万元。

北京伟业联合设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 伟业策略 | 102.00  | 51.00%  |
| 2  | 杨泓   | 29.40   | 14.70%  |
| 3  | 徐斌   | 29.40   | 14.70%  |
| 4  | 林洁   | 19.60   | 9.80%   |
| 5  | 赵铁路  | 19.60   | 9.80%   |
| 合计 |      | 200.00  | 100.00% |

## （2）2009 年 12 月，股权转让

2009 年 12 月 8 日，北京伟业联合召开股东会，审议并通过林洁将其所持 9.80%股权转让给我爱我家、赵铁路将其所持 9.80%股权转让给我爱我家、杨泓将其所持 14.70%股权转让给我爱我家、徐斌将其所持 14.70%股权转让给我爱我家、伟业策略将其所持 51.00%的股权转让给我爱我家。

同日，我爱我家分别与林洁、赵铁路、杨泓、徐斌、伟业策略签订了《股权转让协议》，我爱我家受让了上述股权。

2009 年 12 月 18 日，北京伟业联合完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，北京伟业联合的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 我爱我家 | 200.00  | 100.00% |

### 3、最近三年主要业务发展状况

北京伟业联合最近三年主要从事新房业务。

### 4、最近两年及一期主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额  | 48,074.46       | 52,251.54        | 41,477.25        |
| 负债总额  | 45,021.08       | 45,409.33        | 47,830.55        |
| 所有者权益 | 3,053.38        | 6,842.21         | -6,353.30        |
| 项目    | 2017 年 1-3 月    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | 11,318.01       | 90,993.73        | 47,889.84        |
| 净利润   | -3,788.84       | 13,195.51        | 3,342.38         |

注：上述财务数据经审计

### 5、对外投资情况

| 序号 | 公司名称          | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                                                   | 注册地址                         | 持股比例 |
|----|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------|
| 1  | 烟台汇金行网络科技有限公司 | 100      | 网络技术推广；学龄前教育咨询、展览展示、会议服务、组织文化艺术交流活动；广告设计、制作、代理、发布；企业营销、策划、管理；房地产经纪。（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）                                                                                                        | 山东省烟台市芝罘区南大街11号              | 100% |
| 2  | 北京汇金行信息科技有限公司 | 1,000    | 技术开发、技术推广、技术服务；计算机技术培训；数据处理；项目投资；投资管理；投资咨询；计算机系统服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；电脑动画设计；销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备；从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不 | 北京市朝阳区北辰东路8号汇欣大厦1号楼11层A1103室 | 100% |



| 序号 | 公司名称           | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                          | 注册地址                    | 持股比例 |
|----|----------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------|
|    |                |          | 得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益领取本执照后，应到区县建委、房管局备案、经纪人住所地工商行政管理局合同科备案。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  | 烟台伟达房地产经纪有限公司  | 100      | 房地产经纪、企业策划、企业管理咨询、投资咨询、房地产咨询、展览展示、礼仪庆典服务、电脑图文设计、制作,家务服务。(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)                                          | 山东省烟台市芝罘区南大街11号         | 100% |
| 4  | 济南汇众房地产经纪有限公司  | 50       | 房地产中介；企业营销策划。(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)                                                                                     | 山东省济南市高新区万科天泰金域国际A座1206 | 100% |
| 5  | 杭州汇众房地产经纪有限公司  | 200      | 服务：房地产中介服务，房地产信息咨询，企业形象策划，企业管理咨询，投资咨询(除证券、期货)，经济信息咨询(除商品中介)，承办会展，图文设计，家政服务。                                                   | 杭州市下城区西湖文化广场19号901室     | 100% |
| 6  | 廊坊市汇众房地产经纪有限公司 | 110      | 房地产经纪服务(凭资质证经营)；企业营销策划。                                                                                                       | 廊坊市广阳区万达广场第3幢1-2002     | 100% |
| 7  | 唐山伟爱房地产经纪有限公司  | 100      | 房地产咨询；房屋买卖居间代理（以上项目取得建设主管部门备案后方可经营）                                                                                           | 河北省唐山市路北区幸福花园601-7      | 100% |
| 8  | 上海伟爱房地产经纪有限公司  | 500      | 房地产经纪。【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】                                                                                            | 上海市徐汇区中山南二路440号1幢1401室  | 100% |
| 9  | 陕西伟爱我家房地产顾     | 200      | 房地产经营；房屋租赁；房地产中介服务；提供房地产信息咨询服                                                                                                 | 西安市高新区                  | 100% |

| 序号 | 公司名称            | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 注册地址                         | 持股比例 |
|----|-----------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------|
|    | 问有限公司           |          | 务；企业营销策划。（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）                                                                                                                                                                                                                                                   | 唐延路35号4幢1单元10604室            |      |
| 10 | 北京隽舍信息科技有限公司    | 500      | 技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；从事房地产经纪业务；房地产信息咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询；计算机技术培训；计算机系统服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；企业形象策划；设计、制作、代理、发布广告；会议服务、承办展览展示；电脑动画设计、网页设计；销售机械设备、通讯设备（不含卫星地面接收、发射设备）电子产品、计算机、软件及辅助设备；出租商业用房、办公用房；互联网信息服务。（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。） | 北京市怀柔区迎宾中路36号三层3794号         | 100% |
| 11 | 成都京城伟业房地产经纪有限公司 | 100      | 房地产经纪、房屋租赁、房地产营销策划、房地产咨询；企业营销策划。                                                                                                                                                                                                                                                        | 成都市高新区交子大道333号中海国际中心E座5层508号 | 100% |
| 12 | 青岛伟业联合房地产经纪有限公司 | 50       | 房地产经纪；受托代理房地产销售；企业营销策划。（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）。                                                                                                                                                                                                                                    | 山东省青岛市市北区黑龙江南路2号乙11层1106户    | 100% |
| 13 | 郑州伟业房地产经纪有限公司   | 100      | 房地产中介服务，房地产营销策划，提供房地产信息咨询服务；企业营销策划。（法律、法规规定应经审批，未获审批前不得经营）                                                                                                                                                                                                                              | 郑州市金水区文博东路、东风路南3号楼1-2层109号   | 100% |
| 14 | 长沙伟业联合房地产经纪     | 150      | 房地产经纪；房地产信息咨询；企业营销策划。（涉及行政许可的凭                                                                                                                                                                                                                                                          | 长沙市雨花区                       | 100% |

| 序号 | 公司名称            | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                                                                                                   | 注册地址                                        | 持股比例         |
|----|-----------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
|    | 纪有限公司           |          | 许可证经营)                                                                                                                                                                                                                                                 | 人民东路 58 号<br>新三诚大厦 804 房                    |              |
| 15 | 武汉伟业联合房地产顾问有限公司 | 300      | 房地产买卖、租赁、调换等流通领域中的经纪及代理活动，提供房地产信息、咨询服务，房地产企业营销策划。(国家有专项规定的项目须取得有效审批文件或许可证后方可经营)                                                                                                                                                                        | 武汉市江宁区建设大道 568 号新世界国贸大厦 I 座 2815-16 室       | 100%         |
| 16 | 沈阳伟业行营销策划有限公司   | 50       | 许可经营项目：无<br>一般经营项目：企业营销策划；企业管理咨询；房地产经纪与代理。（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。）                                                                                                                                                                                | 沈阳市和平区南京南街 1 甲号 1727 房间                     | 100%         |
| 17 | 天津伟业房地产投资顾问有限公司 | 100      | 房地产经纪及咨询、房地产投资咨询、经济贸易、企业管理咨询；商品房销售代理；室内装修；企业策划及设计、展会展览服务。（以上经营范围涉及行业许可的凭许可证件，在有效期限内经营，国家有专项专营规定的按规定办理）                                                                                                                                                 | 天津市东丽区利津路以东榕洋大厦 A 座 303—3 室                 | 100%         |
| 18 | 北京汇金行科技管理有限公司   | 1,000    | 技术开发、技术推广、技术服务；计算机技术培训（不得面向全国招生）；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；经济贸易咨询；市场调查；会议服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；承办展览展示活动；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；电脑动画设计；从事房地产经纪业务；房地产信息咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。） | 北京市朝阳区西大望路甲 12 号 2 号楼 (国家广告产业园区孵化器 28034 号) | 汇金行科技持股 100% |
| 19 | 苏州汇易有家信息科技      | 200      | 网络、信息领域内技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；房地                                                                                                                                                                                                                         | 苏州市干将东                                      | 汇金行科技持       |

| 序号 | 公司名称          | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                                       | 注册地址                     | 持股比例         |
|----|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|
|    | 有限公司          |          | 产信息咨询服务；房屋租赁、置换服务；房产销售代理、物业管理；计算机系统集成、企业管理咨询、商务信息咨询、文化艺术交流活动策划、企业营销策划、会展服务、动漫设计、房地产信息咨询、房地产经纪、设计、制作各类广告、利用自有媒体发布广告；机械设备、电子产品、通讯设备、计算机软硬件批发、零售。（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）                 | 路 566 号 416 室            | 股 100%       |
| 20 | 南京汇金行信息科技有限公司 | 350      | 技术开发、技术推广、技术服务；计算机技术培训；数据处理；计算机系统服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动；企业策划；设计、制作、代理、发布国内各类广告；会议服务；电脑动画设计；销售机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备；房地产经纪；房地产信息咨询。（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。）                   | 南京市鼓楼区广州路 189 号民防大厦 13 楼 | 汇金行科技持股 100% |
| 21 | 上海汇浜行信息科技有限公司 | 500      | 网络、信息科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，投资咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，文化艺术交流活动策划，企业营销策划，会展服务，动漫设计，房地产信息咨询，房地产经纪，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，计算机系统集成；机械设备、电子产品、计算机软硬件（除计算机信息系统安全专用产品）批发零售。【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】 | 上海市松江区泖港镇中厍路 181 号       | 汇金行科技持股 100% |
| 22 | 杭州汇金行信息科技有限公司 | 500      | 服务：网络信息技术、计算机软硬件、数据处理技术的技术开发、技术咨询、技术服务、成果转让，成年人的非证书劳动职业技能培训（涉及前置审批的项目除外），投资咨询（除证券、期货），计算机系统集成，企业管理咨询，经济信息咨询（除商品中介），组织文化艺术交流活动（除演出及演出中介），企业营销策划，设计、制作、                                      | 杭州市下城区华电弄 76 号 183 室     | 汇金行科技持股 100% |

| 序号 | 公司名称           | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                                 | 注册地址                           | 持股比例         |
|----|----------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|
|    |                |          | 代理、发布国内广告（除网络广告发布），承办会展，动画设计，房地产信息咨询，房地产经纪；批发、零售：普通机械，电子产品、通讯设备（除专控），计算机软硬件，其他无需报经审批的一切合法项目。                                                                                         |                                |              |
| 23 | 青岛汇金联行网络科技有限公司 | 30       | 在网络科技、信息科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，计算机软硬件的销售，市场营销策划，商务信息咨询，网络工程，房地产经纪。（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）                                                                              | 山东省青岛市市北区黑龙江南路2号乙11层1106户      | 汇金行科技持股 100% |
| 24 | 武汉汇金行信息科技有限公司  | 200      | 网络信息领域内技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机系统集成；房地产经纪服务；房地产咨询服务；文化艺术咨询服务；会议及展览服务；动漫设计；广告设计及制作；电子产品、通信设备、计算机软硬件批发零售。（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）                                                   | 武昌区水果湖街汉街武汉中央文化旅游区K3地块第2幢35层4号 | 汇金行科技持股 100% |
| 25 | 天津汇金行信息科技有限公司  | 400      | 网络信息技术、计算机技术开发、技术推广、技术服务；商务信息咨询（信用卡、金融、资金借贷咨询除外）、财务信息咨询、企业管理咨询；企业营销策划；市场调研；数据处理；网站建设；房地产经纪；商品房销售代理；组织文化艺术交流活动；广告业务；会议服务；机械设备、电子产品、计算机软硬件及辅助设备、通讯设备销售。（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）    | 天津市东丽区利津路以东榕洋大厦A座307-2室        | 汇金行科技持股 100% |
| 26 | 成都汇金行信息科技有限公司  | 200      | 计算机技术研究、技术推广、技术服务；数据处理；计算机系统集成；企业管理咨询；大型活动组织服务；企业营销策划；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；电脑动画设计；销售：机械设备、电子产品、计算机、软件及辅助设备、通讯设备（不含无线电发射）；房地产中介服务。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，依法须批准的项目，经相关部门批准后方可开 | 成都市锦江区东大街芷泉段6号1栋1单元33层6号       | 汇金行科技持股 100% |

| 序号 | 公司名称           | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                                                                                   | 注册地址                              | 持股比例                 |
|----|----------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
|    |                |          | 展经营活动）。                                                                                                                                                                |                                   |                      |
| 27 | 山西汇金行信息科技有限公司  | 200      | 计算机信息科技的技术开发、技术转让及技术服务；计算机软硬件的技术开发及技术服务；网页设计；设计、制作、代理国内广告；企业形象策划；展览展示服务；企业营销策划；电子产品、电脑耗材、办公用品、日用百货、通讯设备（不含地面卫星接收设施）、工艺品、电线电缆、五金交电、厨房设备的销售。（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） | 太原高新区南中环街529号A座四层清青创公司众创空间第225号工位 | 汇金行科技持股 51%          |
| 28 | 郑州汇易有家信息科技有限公司 | 100      | 计算机软件开发，计算机技术咨询，其他计算机系统服务，企业管理咨询，文化艺术交流策划，会议及展览服务，电脑绘图，设计、制作、代理、发布国内广告业务，代理房地产营销策划、买卖、租赁及房地产有关手续，提供房地产信息咨询服务；批发兼零售：其他机械设备，电气设备，电子产品，计算机、软件及辅助设备，通讯设备。                  | 郑州市金水区文博东路28号4号楼1层01号             | 汇金行科技持股 100%         |
| 29 | 宁波伟爱房地产经纪有限公司  | 200      | 房地产经纪服务；房地产信息咨询；企业形象策划；企业管理咨询；会展服务；图文设计；家政服务；二手车经纪、经销；代办房产过户、按揭手续；房地产营销策划；市场营销策划；商务信息咨询；广告服务。（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）                                              | 浙江省宁波市江北区同济路227号18层18-3-10        | 杭州汇众房地产经纪有限公司持股 100% |
| 30 | 嘉兴伟家房地产经纪有限公司  | 200      | 房地产中介服务；房地产信息咨询；企业形象策划；企业管理咨询；经济信息咨询；会务及展览服务；图文设计；家庭服务。（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）                                                                                    | 浙江省嘉兴市南湖区龙翔大厦1幢809室               | 杭州汇众房地产经纪有限公司持股 100% |

### （三）北京伟业理念房地产投资顾问有限公司

北京伟业理念成立于 2000 年 7 月 8 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京伟业理念 100%的股权。北京伟业理念的基本情况如下：

公司名称：北京伟业理念房地产投资顾问有限公司

住所：北京市朝阳区北四环中路 8 号 B 座 1101 室(汇欣大厦)

法定代表人：徐斌

成立日期：2000 年 7 月 8 日

注册资本：300 万元

统一社会信用代码：91110105723970991Y

经营范围：房地产信息咨询；从事房地产经纪业务；出租商业用房、办公用房；企业策划；承办展览展示活动；电脑图文设计、制作；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### **（四）杭州我爱我家房地产经纪有限公司**

杭州我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2000 年 12 月 27 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有杭州我爱我家房地产经纪有限公司 100%的股权。

##### **1、基本情况**

公司名称：杭州我爱我家房地产经纪有限公司

住所：杭州市西湖区保俶北路 51 号二层

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2000 年 12 月 27 日

注册资本：2,000 万元

统一社会信用代码：91330100725878902R

经营范围：服务：商品房代购代销，房地产权证代办，房地产信息咨询，房屋租赁、置换，房地产中介服务，代客户办理银行房屋贷款手续。

##### **2、对外投资情况**

| 序号 | 公司名称              | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                     | 住所                  | 持股比例   |
|----|-------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------|
| 1  | 杭州江南我爱我家房地产经纪有限公司 | 500          | 房产代理, 房地产信息咨询, 房地产中介服务, 代客户办理银行房屋按揭手续                                    | 萧山区闻堰街道水田畈路34号      | 100%   |
| 2  | 杭州居筑装饰设计工程有限公司    | 500          | 服务: 室内外装饰工程的设计、施工, 水电安装, 经济信息咨询; 批发、零售: 装饰材料, 家具, 家用电器; 其他无需报经审批的一切合法项目。 | 杭州市西湖区西溪路511号8幢102室 | 51%    |
| 3  | 杭州易房房地产代理有限公司     | 755.78       | 服务: 房地产中介、房地产信息咨询、房地产营销策划、经济信息咨询。                                        | 杭州市滨江区西兴街道春晓路46号3楼  | 55.57% |

### (五) 南京我爱我家房屋租赁置换有限公司

南京我爱我家房屋租赁置换有限公司成立于 2000 年 12 月 7 日。截至本报告书签署日, 我爱我家持有南京我爱我家房屋租赁置换有限公司 100%的股权。

#### 1、基本情况

公司名称: 南京我爱我家房屋租赁置换有限公司

住所: 南京市鼓楼区广州路 189 号 13 楼

法定代表人: 史立斌

成立日期: 2000 年 12 月 7 日

注册资本: 5,000 万元

统一社会信用代码: 9132010072605039XQ

经营范围: 房地产信息咨询服务; 房屋租赁、置换; 企业形象策划; 家居装饰设计、施工; 建筑材料(不含油漆)、百货销售; 物业管理。(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、历史沿革

##### (1) 2000 年 12 月, 公司设立

2000 年 9 月 20 日, 北京我爱我家房屋租赁置换有限公司与史立斌、赵灵方



共同签署《南京我爱我家房屋租赁置换有限公司章程》，由各方共同出资设立南京我爱我家房屋租赁置换有限公司，注册资本为 100 万元，其中北京我爱我家房屋租赁置换有限公司以现金方式出资 51 万元；史立斌以现金方式出资 40 万元；赵灵方以现金方式出资 9 万元。

2000 年 12 月 1 日，江苏鼎信会计师事务所出具了《验资报告》（苏鼎验[2000]2-1102 号），验证截至 2000 年 11 月 30 日，南京我爱我家房屋租赁置换有限公司已收到股东实缴的注册资本 100 万元，其中货币资金为 100 万元。

2000 年 12 月 7 日，南京我爱我家房屋租赁置换有限公司经南京市工商行政管理局核准登记设立，取得了《企业法人营业执照》（注册号：3201002100943）。

南京我爱我家设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称             | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------------------|---------|---------|
| 1  | 北京我爱我家房屋租赁置换有限公司 | 51.00   | 51.00%  |
| 2  | 史立斌              | 40.00   | 40.00%  |
| 3  | 赵灵方              | 9.00    | 9.00%   |
| 合计 |                  | 100.00  | 100.00% |

## （2）2007 年 4 月，股权转让和股东名称变更

2007 年 4 月 6 日，南京我爱我家股东会审议并通过股东“北京我爱我家房屋租赁置换有限公司”名称变更为“北京我爱我家房地产经纪有限公司”，同意股东赵灵方将其持有的 9.00% 的股权转让给王卫中。

同日，赵灵方与王卫中签订了《股权转让协议》，王卫中受让了赵灵方出让的南京我爱我家 9.00% 的股权。

2007 年 4 月 19 日，南京我爱我家完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，南京我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称            | 出资额（万元） | 出资比例   |
|----|-----------------|---------|--------|
| 1  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 51.00   | 51.00% |
| 2  | 史立斌             | 40.00   | 40.00% |

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 3  | 王卫中  | 9.00    | 9.00%   |
| 合计 |      | 100.00  | 100.00% |

### （3）2009 年 12 月，股权转让

2009 年 12 月 28 日，南京我爱我家股东会审议并通过史立斌将其所持 40% 股权转让给我爱我家、王卫中将其所持 9% 股权转让给我爱我家。

同日，史立斌、王卫中与我爱我家签订了《股权转让协议》，我爱我家受让了上述股权。

2009 年 12 月 31 日，南京我爱我家完成了本次股权转让的工商变更登记。本次股权转让完成后，南京我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 我爱我家 | 100.00  | 100.00% |

注：根据史立斌和王卫中签署的《关于南京我爱我家房屋租赁置换有限公司股权代持关系的说明》，王卫中持有的南京我爱我家 9% 股权系其为史立斌代持。本次股权转让后，上述代持情况已解除，双方就股权权属等事项不存在纠纷或争议，亦不存在潜在的纠纷或争议。

### （4）20016 年 10 月，未分配利润转增资本

2016 年 10 月 31 日，南京我爱我家召开股东会，审议并通过以未分配利润转增资本，将南京我爱我家的注册资本由 100 万元增加至 5,000 万元。

2016 年 12 月 23 日，南京我爱我家完成了本次转增资本的工商变更登记。本次增资完成后，南京我爱我家的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称 | 出资额（万元） | 出资比例    |
|----|------|---------|---------|
| 1  | 我爱我家 | 5000.00 | 100.00% |

## 3、最近三年主要业务发展状况

南京我爱我家最近三年主要从事经纪业务。

## 4、最近两年及一期主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额  | 41,393.51       | 40,705.32        | 27,764.71        |
| 负债总额  | 17,922.03       | 18,619.41        | 14,902.34        |
| 所有者权益 | 23,471.47       | 22,085.90        | 12,862.38        |
| 项目    | 2017 年 1-3 月    | 2016 年度          | 2015 年度          |
| 营业收入  | 9,086.46        | 58,190.59        | 29,967.67        |
| 净利润   | 1,385.57        | 9,058.53         | 1,538.45         |

注：2015 年及 2016 年的财务数据经审计

## 5、对外投资情况

| 序号 | 公司名称              | 注册资本<br>(万元) | 经营范围                                                                                         | 住所                         | 持股比例 |
|----|-------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------|
| 1  | 南京我爱我家江风房地产经纪有限公司 | 500          | 计算机软硬件研发；房地产信息咨询服务；房屋租赁、置换；企业形象策划；家居装饰设计、施工；建筑材料（不含油漆）百货销售；物业管理。（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） | 南京市六合区雄州街道峨嵋路 300 号 2971 室 | 67%  |

### （六）上海我爱我家房地产经纪有限公司

上海我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2002 年 4 月 15 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有上海我爱我家房地产经纪有限公司 100%的股权。

#### 1、基本情况

公司名称：上海我爱我家房地产经纪有限公司

住所：上海市松江区泖港镇北厍路 86 号

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2002 年 4 月 15 日

注册资本：500 万元

统一社会信用代码：91310117738117918N

经营范围：房地产经纪；企业形象策划（除广告）；家居装饰装潢设计服务；房屋租赁；房地产技术咨询，网络信息科技领域内技术开发、技术转让、技术咨

询、技术服务；建材材料，百货，批发零售。【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、对外投资情况

| 序号 | 公司名称          | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                                               | 住所                           | 持股比例        |
|----|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1  | 上海瑞丛投资管理有限公司  | 383.8926 | 投资管理，投资咨询、企业管理咨询、房地产信息咨询（以上咨询均除经纪），营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），房地产经纪，品牌管理。【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】 | 上海市奉贤区神州路 580 号 4 幢 1099 室   | 51%         |
| 2  | 上海永轩房地产经纪有限公司 | 54.6429  | 房地产经纪。【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】                                                                                 | 上海市崇明县横沙乡富民支路 58 号 3867 室    | 上海瑞丛持股 51%  |
| 3  | 上海瑞予物业顾问有限公司  | 300.00   | 物业管理，企业管理咨询，房地产咨询，房地产经纪，营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），品牌管理。【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】                  | 上海市奉贤区奉城镇东街 98 号 13 幢 1129 室 | 上海瑞丛持股 100% |

### （七）苏州我爱我家房地产经纪有限公司

苏州我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2001 年 7 月 5 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有苏州我爱我家房地产经纪有限公司 100% 的股权。苏州我爱我家房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：苏州我爱我家房地产经纪有限公司

住所：苏州市沧浪区十梓街 585、587 号

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2001 年 7 月 5 日

注册资本：1,100 万元

统一社会信用代码：91320508729311938E

经营范围：房地产信息咨询服务；房屋租赁、置换服务；房产销售代理、企业形象策划；家居装饰设计、施工；销售：建筑材料、百货；物业管理。销售；预包装食品；餐饮服务。（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）

#### （八）天津市我爱我家房地产经纪有限公司

天津市我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2001 年 7 月 5 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有天津市我爱我家房地产经纪有限公司 100%的股权。天津市我爱我家房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：天津市我爱我家房地产经纪有限公司

住所：河东区新开路巨福新园 8-3-101（-1 室）

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2001 年 7 月 5 日

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91120110730340226K

经营范围：房地产经纪服务；商品房销售代理。（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）

#### （九）海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司

海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司成立于 2010 年 3 月 25 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司 100%的股权。海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司的基本情况如下：

公司名称：海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司

住所：海南省三亚市河西区新风桥北侧创业大厦 A 座 904 房

法定代表人：赵铁路

成立日期：2010 年 3 月 25 日

注册资本：200 万元

统一社会信用代码：91460200552753932U

经营范围：房地产信息咨询服务、房地产策划营销服务、展览展示、广告策划。（涉及行政许可的项目凭许可证经营）

#### **（十）江西省满堂红房产置业有限公司**

江西省满堂红房产置业有限公司成立于 2003 年 10 月 10 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有江西省满堂红房产置业有限公司 100%的股权。江西省满堂红房产置业有限公司的基本情况如下：

公司名称：江西省满堂红房产置业有限公司

住所：江西省南昌市西湖区孺子路 437 号

法定代表人：程俊

成立日期：2003 年 10 月 10 日

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91360100754221483C

经营范围：房地产经纪、咨询、策划（以上项目依法需经批准的项目，需经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### **（十一）北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司**

北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司成立于 2016 年 9 月 14 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司 51%的股权。北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司

住所：北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号-E475

法定代表人：柴丽楠

成立日期：2016 年 9 月 14 日

注册资本：2,000 万元

统一社会信用代码：91110111MA008C4Q1U

经营范围：从事房地产经纪业务；企业管理咨询、经济信息咨询（中介除外）；市场营销策划；市场调查。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## （十二）北京我爱我家科技有限公司

北京我爱我家科技有限公司成立于 2013 年 6 月 4 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京我爱我家科技有限公司 85%的股权。

### 1、基本情况

公司名称：北京我爱我家科技有限公司

住所：北京市海淀区清河嘉园东区 2 号楼-1 层-103-78 室

法定代表人：徐斌

成立日期：2013 年 6 月 4 日

注册资本：2,000 万元

注册号：110108015954501

经营范围：技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让、技术培训；计算机系统服务；基础软件服务；应用软件开发；经济贸易咨询；房地产咨询；从事房地产经纪业务。（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、对外投资情况

| 序号 | 公司名称         | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                            | 住所                           | 持股比例 |
|----|--------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------|
| 1  | 南昌我爱我家科技有限公司 | 50       | 计算机软硬件技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让；计算机系统集成；经济贸易咨询；房地产咨询；房地产经纪；企业形象策划（以上项目国家有专项规定的凭许 | 江西省南昌市红谷滩新区庐山南大道恒兴源楼 4-9 室（第 | 100% |

| 序号 | 公司名称              | 注册资本（万元） | 经营范围                                                                                | 住所                                    | 持股比例 |
|----|-------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------|
|    |                   |          | 可证、资质证或其他批准文件经营）***                                                                 | 2 层）                                  |      |
| 2  | 长沙我爱我家信息科技有限公司    | 100      | 信息技术的研发、咨询、转让、推广及服务；计算机系统集成；网络技术服务；经济信息咨询；房地产营销策划；房地产经纪。（不含前置审批和许可项目，涉及行政许可的凭许可证经营） | 长沙市雨花区人民东路 58 号新三诚大厦 801、802、803 房    | 100% |
| 3  | 武汉伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 100      | 商品房销售；存量房居间代理活动；房地产买卖、租赁、调换等流通领域中的经纪代理活动。（国家有专项规定的项目，须经审批后或凭有效许可证方可经营）              | 武昌区水果湖汉街武汉中央文化旅游区 K3 地块第 2 幢 35 层 5 号 | 100% |

### （十三）北京海外有家网络科技有限公司

北京海外有家网络科技有限公司成立于 2016 年 9 月 8 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京海外有家网络科技有限公司 100%的股权。北京海外有家网络科技有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京海外有家网络科技有限公司

住所：北京市大兴区安定镇安定北街 388 号

法定代表人：杜勇

成立日期：2016 年 9 月 8 日

注册资本：2,000 万元

统一社会信用代码：91110115MA0086W19K

经营范围：从事互联网、电子科技领域内的技术开发、咨询、服务、转让；设计、制作、发布广告；经济贸易咨询；会议服务（不含食宿）；承办展览展示；从事房地产经纪业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

### （十四）太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司



太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2012 年 7 月 6 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司 51%的股权。太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司

住所：太原市杏花岭区桃园北路 190 号 1 幢 12 层

法定代表人：单雪

成立日期：2012 年 7 月 6 日

注册资本：224.489796 万元

统一社会信用代码：911401005998571812

经营范围：房地产经纪；房地产信息咨询；房屋租赁。（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）

#### **（十五）成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司**

成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2013 年 8 月 26 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司 100%的股权。成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司

住所：成都市金牛区天回镇街道金华社区七组

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2013 年 8 月 26 日

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91510106075393355B

经营范围：房地产经纪、房地产营销策划、企业营销策划。

#### **（十六）广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司**

广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司成立于 2014 年 3 月 7 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司 85%的股权。广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司

住所：南宁市青秀区园湖北路 12-22、23 号二楼

法定代表人：陆斌斌

成立日期：2014 年 3 月 7 日

注册资本：500 万元

统一社会信用代码：91450100095374573H

经营范围：商品房交易居间、代理、行纪；商品房信息咨询；房地产营销策划；房地产投资及投资咨询服务；家政服务。

#### （十七）北京多多装饰装修有限公司

北京多多装饰装修有限公司成立于 2015 年 12 月 28 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京多多装饰装修有限公司 100%的股权。北京多多装饰装修有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京多多装饰装修有限公司

住所：北京市大兴区西红门镇团河路 5 号 7 幢 2 层 208

法定代表人：肖洋

成立日期：2015 年 12 月 28 日

注册资本：210 万元

统一社会信用代码：91110115MA002TD77G

经营范围：专业承包；工程勘察设计；家居装饰；技术推广服务；会议服务（不含食宿）；承办展览展示；经济贸易咨询；销售五金产品、建筑材料、装饰材料、工艺美术品、家庭用品、电子产品、化工产品（不含危险化学品及一类易

制毒化学品)；图文设计、制作。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

#### **(十八) 北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司**

北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司成立于 2016 年 5 月 6 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司 60%的股权。北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司

住所：北京市顺义区仁和镇裕龙花园三区 8 号楼 1 层 04

法定代表人：肖洋

成立日期：2016 年 5 月 6 日

注册资本：1,571.42 万元

统一社会信用代码：91110113MA0059ELX7

经营范围：从事房地产经纪业务；经济贸易咨询；企业形象策划；家居装饰；零售建筑材料（不含砂石及砂石制品）；销售日用品、家用电器、家具。(企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

#### **(十九) 无锡我爱安源房地产经纪有限公司**

无锡我爱安源房地产经纪有限公司成立于 2016 年 9 月 5 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有无锡我爱安源房地产经纪有限公司 51%的股权。无锡我爱安源房地产经纪有限公司的基本情况如下：

公司名称：无锡我爱安源房地产经纪有限公司

住所：无锡市新吴区长江北路 106 号金城大厦 1-2608

法定代表人：王军

成立日期：2016 年 9 月 5 日

注册资本：2,156.86 万元

统一社会信用代码：91320214MA1MTQYT12

经营范围：房地产经纪服务；企业形象策划服务（除广告）；装饰装修服务；房屋租赁；房地产信息咨询服务；网络信息科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；建材、百货的销售。（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）

## （二十）北京商客云码科技有限公司

北京商客云码科技有限公司成立于 2016 年 9 月 8 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京商客云码科技有限公司 100%的股权。北京商客云码科技有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京商客云码科技有限公司

住所：北京市大兴区安定镇安定北街 388 号

法定代表人：杜勇

成立日期：2016 年 9 月 8 日

注册资本：1,000 万元

统一社会信用代码：91110115MA0086W51Y

经营范围：技术开发、推广、服务、咨询、转让；计算机系统服务；软件开发；经济贸易咨询；产品设计；房地产咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## （二十一）深圳安家乐企业管理咨询有限公司

深圳安家乐企业管理咨询有限公司成立于 2017 年 1 月 12 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有深圳安家乐企业管理咨询有限公司 100%的股权。深圳安家乐企业管理咨询有限公司的基本情况如下：

公司名称：深圳安家乐企业管理咨询有限公司

住所：深圳市福田区华强北街道华强北路赛格科技工业园 4 栋 5 层 A-D 与 4—7 轴 B-C51

法定代表人：杜勇

成立日期：2017 年 1 月 12 日

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91440300MA5DT6YW0X

经营范围：企业管理咨询；计算机科技、电子技术、通讯技术专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业登记代理；电子产品、日用百货、工艺品的销售；健康养生管理咨询（不含医疗行为等限制项目）；企业形象策划；财务咨询、商务信息咨询、信息咨询；市场调研；会务策划；从事广告业务；国内货运代理；通讯设备的销售、上门安装维修；市场营销策划、展览展示策划。（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）^收集、整理、储存和发布人才供求信息，人才推荐，人才招聘；劳务派遣；仓储服务。

## （二十二）深圳信思顺企业管理咨询有限公司

深圳信思顺企业管理咨询有限公司成立于 2017 年 1 月 11 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有深圳信思顺企业管理咨询有限公司 100%的股权。深圳信思顺企业管理咨询有限公司的基本情况如下：

公司名称：深圳信思顺企业管理咨询有限公司

住所：深圳市宝安区新安街道翻身村上川路东侧综合楼二栋 C13

法定代表人：杜勇

成立日期：2017 年 1 月 11 日

注册资本：100 万元

统一社会信用代码：91440300MA5DT62G65

经营范围：企业管理咨询（不含人才中介服务）；计算机科技、电子技术、通讯技术专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；企业登记代理；电子产品、日用百货、工艺品的销售；健康养生管理咨询（不含医疗行为等限制项目）；企业形象策划；财务咨询；商务信息咨询；市场调研；会务策划；从事广告业务；国内货运代理；通讯设备的销售、上门安装、上门维修；市场营销策划；展览展示策划。（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须经批准的项目除外）^收集、整理、储存和发布人才供求信息；人才推荐；人才招聘；劳务派遣；仓储服务。

### （二十三）北京相寓酒店管理有限公司

北京相寓酒店管理有限公司成立于 2016 年 12 月 22 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有北京相寓酒店管理有限公司 100%的股权。北京相寓酒店管理有限公司的基本情况如下：

公司名称：北京相寓酒店管理有限公司

住所：北京市大兴区安定北街 388 号

法定代表人：刘洋

成立日期：2016 年 12 月 22 日

注册资本：500 万元

统一社会信用代码：91110115MA00AMQY5A

经营范围：酒店管理；餐饮管理；企业管理咨询、设计、制作、代理、发布广告；技术推广服务；组织文化艺术交流活动（不含演出）；文艺创作；技术服务；技术咨询；产品设计；工艺美术设计；企业形象策划；设计、制作、代理、广告发布；会议服务（不含食宿）；经济贸易咨询；计算机、绘画、声乐、舞蹈技术培训（不得面向全国招生）；销售服装、鞋帽、化妆品、日用品、针纺织品、文具用品、体育用品、电子产品、计算机、软件及辅助设备。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

#### （二十四）西藏我爱我家科技有限公司

西藏我爱我家科技有限公司成立于 2017 年 7 月 20 日。截至本报告书签署日，我爱我家持有西藏我爱我家科技有限公司 100%的股权。西藏我爱我家科技有限公司的基本情况如下：

公司名称：西藏我爱我家科技有限公司

住所：西藏自治区拉萨市柳梧新区柳梧大厦 14 楼 1422 室

法定代表人：杜勇

成立日期：2017 年 7 月 20 日

注册资本：1000 万元人民币

统一社会信用代码：91540195MA6T3H365J

经营范围：从事互联网（不得从事金融、电信、银行的延伸业务）、电子科技领域内的技术开发、技术转让；广告设计、制作、发布；会议服务；展览展示服务。【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】

#### （二十五）美国公司

我爱我家于 2016 年 6 月 3 日取得北京市商务委员会核发的《企业境外机构证书》（境外机构证第 N1100201600083 号），准予设立 HOMEET AMERICA CO. LTD.公司；2016 年 6 月 10 日，HOMEET AMERICA CO. LTD.于美国设立。截至本报告书签署日，我爱我家持有 HOMEET AMERICA CO. LTD.100%的股权。HOMEET AMERICA CO. LTD.的基本情况如下：

公司名称：HOMEET AMERICA CO. LTD.

住所：1200 IROQUOIS AVE STE 100, NAPERVILLE, IL, 605631618

成立日期：2016 年 6 月 10 日

注册资本：100 万美元

#### 六、主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

## （一）主要资产及权属状况

### 1、主要固定资产及生产经营场所租赁情况

单位：万元

| 项目   | 房屋及建筑物   | 运输工具   | 电子设备      | 办公设备   | 合计        |
|------|----------|--------|-----------|--------|-----------|
| 资产原值 | 1,931.82 | 966.34 | 17,189.66 | 999.38 | 21,087.20 |
| 累计折旧 | 420.25   | 631.37 | 8,047.18  | 480.16 | 9,578.96  |
| 资产净值 | 1,511.57 | 334.97 | 9,142.48  | 519.22 | 11,508.24 |

截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家固定资产净值为 11,508.24 万元。

截至本报告书签署日，我爱我家及其子公司拥有的土地及房屋产权情况如下：

| 序号 | 所有权人   | 所有权证号                     | 坐落                                    | 建筑面积 (m <sup>2</sup> ) | 他项权利                |
|----|--------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------|
| 1  | 我爱我家   | X 京房产证昌字第 413649 号        | 昌平区东小口镇天通西苑三区 36 号楼-1 至 1 层 3 单元 102  | 475.84                 | 诉前保全担保 <sup>注</sup> |
| 2  | 北京爱家营  | 京（2016）朝阳区不动产权第 0032907   | 朝阳区康惠园 3 号院 7 号楼 1 至 2 层 4 单元 103     | 232.13                 | 无                   |
| 3  | 上海家营   | 沪房地闵字（2016）第 071264 号     | 虹井路 618 弄 32 号 601 室                  | 132.87                 | 无                   |
| 4  | 上海家营   | 沪房地闵字（2016）第 071265 号     | 虹井路 618 弄 32 号 602 室                  | 137.20                 | 无                   |
| 5  | 上海家营   | 沪房地浦字（2016）第 037827 号     | 张杨路 1515 弄 3 号 2501 室                 | 151.58                 | 无                   |
| 6  | 青岛伟业联合 | 鲁（2016）青岛市不动产权第 0110149 号 | 市北区黑龙江南路 2 号乙 1106 户                  | 56.79                  | 无                   |
| 7  | 海南伟业   | 陵房权证陵水字第 20141594 号       | 陵水县英州镇土福湾海南福湾国际滨海度假社区北区花园洋房 2 号楼 2125 | 41.80                  | 无                   |
| 8  | 海南伟业   | 陵房权证陵水字第 20141605 号       | 陵水县英州镇土福湾国际滨海度假社区北区花园洋房 2 号楼 2216     | 45.39                  | 无                   |

注：根据北京市石景山人民法院 2017 年 3 月 3 日出具的《民事裁定书》（[2017]京 0107 财保 5-1 号），我爱我家于 2017 年 3 月 3 日向北京市石景山人民法院申请诉前财产保全，请求对被申请人敦雅莉名下的位于北京市朝阳区翠城馨园 324 号楼 3 单元 102 号房产进行查封。我爱我家向北京市石景山人民法院提供了北京市昌平区东小口镇天通西苑三区 36 号楼 1 至 3 层 3 单元 102 房产作为担保。



除上述自有房产外，标的公司经营及办公场所主要为租赁物业。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家及其下属子公司正在租用的房屋合计有 2,407 项。截至本报告书签署日，上述租赁房屋中，有 4 处房屋已经终止租赁协议，246 处房屋存在出租方未能提供产权证或未办理产权证的情形，11 处房屋存在对外转租未取得产权人书面同意的情形。

由于上述存在瑕疵的房屋租赁事项占我爱我家及其下属子公司房屋租赁总数量比例不大，且我爱我家的经纪业务对经营门店场所面积要求不高，门店所需的租赁房屋可替代性较强。参与业绩承诺的交易对方已承诺：将督促我爱我家及其下属子公司规范使用物业，自 2017 年 1 月 1 日起，如我爱我家及下属公司因前述房屋租赁瑕疵导致经济损失或因前述瑕疵房屋租赁出现实际风险无法继续使用而搬迁时，承诺人将承担我爱我家及其下属公司付出的全部额外费用及遭受的经济损失，并将于上述额外费用及经济损失事实发生之日起 10 日内向我爱我家进行现金赔偿。

综上，上述存在瑕疵的房屋租赁事项对本次重组不构成实质性障碍。

## 2、主要无形资产

### （1）软件著作权

截至本报告书签署日，我爱我家及其子公司拥有的软件著作权情况如下：

| 序号 | 软件名称               | 著作权人  | 登记号          | 登记批准日期     |
|----|--------------------|-------|--------------|------------|
| 1  | 我爱我家房产软件           | 我爱我家  | 2016SR093699 | 2016.05.04 |
| 2  | 相寓经纪人 iOS 系统       | 北京爱家营 | 2016SR271395 | 2016.09.22 |
| 3  | 相寓租房 IOS 用户端系统     |       | 2016SR271389 | 2016.09.22 |
| 4  | 相寓经纪人 Android 系统   |       | 2016SR270375 | 2016.09.22 |
| 5  | 相寓租客微信系统           |       | 2016SR270369 | 2016.09.21 |
| 6  | 相遇房屋托管系统           |       | 2016SR270218 | 2016.09.21 |
| 7  | 相寓租房 Android 用户端系统 |       | 2016SR269159 | 2016.09.21 |

### （2）作品著作权

| 序号 | 权利人  | 作品名称 | 登记号                      | 类别   | 创作完成日     | 首次发布日     |
|----|------|------|--------------------------|------|-----------|-----------|
| 1  | 我爱我家 | 有谱易住 | 国作登字<br>-2016-F-00289731 | 美术作品 | 2016.5.9  | 2016.5.15 |
| 2  | 我爱我家 | 桥梁   | 国作登字<br>-2015-F-00236239 | 美术作品 | 2015.7.9  | 2015.8.20 |
| 3  | 我爱我家 | 小寓   | 国作登字<br>-2015-F-00235135 | 美术作品 | 2015.6.18 | 2015.8.1  |
| 4  | 我爱我家 | 商客云码 | 国作登字<br>-2016-F-00289730 | 美术作品 | 2016.5.9  | 2016.5.15 |

### (3) 商标

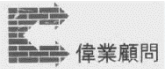
截至本报告书签署日，我爱我家及其子公司拥有的商标情况如下：

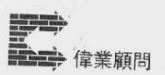
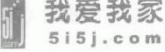
#### 1) 境内注册商标

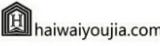
| 序号 | 名称/图样                                                                                    | 注册号      | 类号 | 权利人   | 有效期限                  |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-------|-----------------------|
| 1  |  爱家营   | 8245132  | 37 | 北京爱家营 | 2011.08.21-2021.08.20 |
| 2  |       | 6859571  | 37 |       | 2010.05.07-2020.05.06 |
| 3  |       | 6859570  | 35 |       | 2010.07.28-2020.07.27 |
| 4  |  偉業顧問 | 1103476  | 35 | 我爱我家  | 2007.09.14-2017.09.13 |
| 5  | 维家                                                                                       | 12062100 | 43 |       | 2014.07.07-2024.07.06 |
| 6  |       | 4635833  | 37 |       | 2008.12.14-2018.12.13 |
| 7  | Sayhi                                                                                    | 17609447 | 42 |       | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 8  | 唯嘉                                                                                       | 12062085 | 36 |       | 2014.07.07-2024.07.06 |

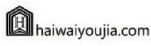
| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|
| 9  |    | 4841860  | 36 |     | 2009.08.14-2019.08.13 |
| 10 | 相寓                                                                                  | 17779515 | 9  |     | 2016.10.14-2026.10.13 |
| 11 | 相寓                                                                                  | 17609479 | 43 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 12 |    | 4635829  | 16 |     | 2008.10.21-2018.10.20 |
| 13 |    | 17609043 | 36 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 14 |   | 4635834  | 43 |     | 2008.12.14-2018.12.13 |
| 15 | 相寓                                                                                  | 17609285 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 16 | Sayhi                                                                               | 17608935 | 36 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 17 | 妙金                                                                                  | 17239643 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |
| 18 |  | 14402752 | 35 |     | 2015.08.14-2025.08.13 |
| 19 |  | 4635824  | 39 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |
| 20 |  | 12575048 | 37 |     | 2015.07.21-2025.07.20 |
| 21 |  | 17609550 | 43 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 22 | SJDAICOM                                                                            | 17847426 | 9  |     | 2016.10.14-2026.10.13 |

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|
| 23 | 相 寓                                                                                 | 17056397 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |
| 24 |    | 12138924 | 36 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |
| 25 | 维嘉                                                                                  | 12062095 | 36 |     | 2014.07.07-2024.07.06 |
| 26 | 相寓                                                                                  | 17693955 | 39 |     | 2016.10.07-2026.10.06 |
| 27 |    | 4635835  | 42 |     | 2008.10.28-2018.10.27 |
| 28 | 金房管                                                                                 | 10640321 | 36 |     | 2013.06.28-2023.06.27 |
| 29 | Sayhi                                                                               | 17609346 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |
| 30 |  | 1097937  | 36 |     | 2007.09.07-2017.09.06 |
| 31 | 富 寓                                                                                 | 17239625 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |
| 32 |  | 4841862  | 42 |     | 2009.08.14-2019.08.13 |
| 33 |  | 4635831  | 35 |     | 2008.12.21-2018.12.20 |
| 34 |  | 12138949 | 43 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |
| 35 |  | 12138833 | 36 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |

| 序号 | 名称/图样                                                                                                     | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|
| 36 |  偉業顧問<br>B.A. Consulting | 4841861  | 35 |     | 2009.09.14-2019.09.13 |
| 37 |  我爱我家<br>www.5i5j.com    | 8253110  | 36 |     | 2014.03.07-2024.03.06 |
| 38 |                          | 12138937 | 43 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |
| 39 | 妙 金                                                                                                       | 17239819 | 42 |     | 2016.08.28-2026.08.27 |
| 40 |  偉業顧問                    | 1091519  | 35 |     | 2007.08.28-2017.08.27 |
| 41 | Sayhi                                                                                                     | 17694133 | 45 |     | 2016.10.07-2026.10.06 |
| 42 |  5i5j<br>.com          | 4635832  | 36 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |
| 43 | 金房管                                                                                                       | 17847627 | 9  |     | 2016.10.14-2026.10.13 |
| 44 | 我爱我家网                                                                                                     | 17847616 | 36 |     | 2016.10.21-2026.10.20 |
| 45 |  Woman<br>女人当家         | 12575404 | 35 |     | 2015.03.28-2025.03.27 |
| 46 | 相 寓                                                                                                       | 17056481 | 42 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |
| 47 |  5i5j<br>.com          | 4635830  | 20 |     | 2008.10.21-2018.10.20 |
| 48 |  我爱我家<br>5i5j.com      | 4635822  | 36 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|---------------------------|
| 49 |    | 1025679  | 37 |     | 2017. 06. 07-2027. 06. 06 |
| 50 | 相寓                                                                                  | 17608721 | 35 |     | 2016.09.28-2026.09.27     |
| 51 |    | 8253111  | 36 |     | 2011.08.07-2021.08.06     |
| 52 |    | 4635828  | 9  |     | 2008.02.21-2018.02.20     |
| 53 |    | 1735568  | 36 |     | 2012.03.21-2022.03.20     |
| 54 |   | 4635836  | 41 |     | 2008.12.14-2018.12.13     |
| 55 |  | 1061906  | 36 |     | 2017.07.21-2027.07.20     |
| 56 | 富寓                                                                                  | 17239797 | 42 |     | 2016.08.28-2026.08.27     |
| 57 |  | 12574855 | 43 |     | 2014.10.14-2024.10.13     |
| 58 |  | 17609249 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27     |
| 59 |  | 17694059 | 39 |     | 2016.10.07-2026.10.06     |
| 60 |  | 12574932 | 42 |     | 2014.10.14-2024.10.13     |

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                      |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|---------------------------|
| 61 |    | 4635837  | 39 |     | 2008.10.28-2018.10.27     |
| 62 |    | 18342958 | 42 |     | 2016.12.21-2026.12.20     |
| 63 | 匯e有家                                                                                | 18026232 | 9  |     | 2016.11.14-2026.11.13     |
| 64 | 魔售                                                                                  | 17922441 | 36 |     | 2016.10.28-2026.10.27     |
| 65 | Hugain                                                                              | 17922401 | 36 |     | 2016.10.28- 2026.10.27    |
| 66 |   | 18910811 | 9  |     | 2017.02.21-<br>2027.02.20 |
| 67 | 趋势资本                                                                                | 18342996 | 42 |     | 2017.02.21- 2027.02.20    |
| 68 |  | 18911609 | 42 |     | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 69 |  | 18910981 | 35 |     | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 70 | haiwaiyoujia.com                                                                    | 18910873 | 9  |     | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 71 | 我家盈                                                                                 | 18342787 | 36 |     | 2016.12.21-2026.12.20     |
| 72 | haiwaiyoujia.com                                                                    | 18911380 | 42 |     | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 73 | Hugain                                                                              | 17922295 | 35 |     | 2016.10.28-2026.10.27     |
| 74 | 我家盈                                                                                 | 18342548 | 35 |     | 2016.12.21-2026.12.20     |
| 75 | haiwaiyoujia.com                                                                    | 18911095 | 35 |     | 2017.02.21-2027.02.20     |

| 序号 | 名称/图样                                                                                              | 注册号      | 类号 | 权利人   | 有效期限                      |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-------|---------------------------|
| 76 |  haiwaiyoujia.com | 18910849 | 9  |       | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 77 |                   | 17922497 | 42 |       | 2016.10.28-2026.10.27     |
| 78 |  haiwaiyoujia.com | 18911131 | 35 |       | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 79 |                   | 17922278 | 9  |       | 2017.01.07-2027.01.06     |
| 80 | <b>Hugain</b>                                                                                      | 17922530 | 42 |       | 2017.01.07-2027.01.06     |
| 81 | <b>趋势资本</b>                                                                                        | 18342671 | 35 |       | 2016.12.21-2026.12.20     |
| 82 | <b>趋势资本</b>                                                                                        | 18342857 | 36 |       | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 83 | haiwaiyoujia.com                                                                                   | 18911363 | 36 |       | 2017.02.21-2027.02.20     |
| 84 | 匯e有家                                                                                               | 18026331 | 36 |       | 2016.11.14-<br>2026.11.13 |
| 85 |                 | 4604509  | 36 | 江西满堂红 | 2008.10.28-2018.10.27     |
| 86 |                 | 4743771  | 36 | 上海瑞丛  | 2009.02.07-2019.02.06     |
| 87 | <b>瑞阳</b>                                                                                          | 4492351  | 36 |       | 2008.09.07-2018.09.06     |

注：标的公司因开展加盟业务，向加盟商授权了注册号为 8253110、8253111、1735568 的商标的非独占使用许可权。

## 2) 境外注册商标

| 序号 | 国家 | 商标名称 | 申请号/注册号 | 注册日期 | 状态 |
|----|----|------|---------|------|----|
|----|----|------|---------|------|----|



|   |      |                                                                                                        |               |            |    |
|---|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|----|
| 1 | 美国   |                       | 4827988       | 2015.10.6  | 有效 |
| 2 | 美国   |  我爱我家<br>www.5i5j.com | 4823084       | 2016.9.29  | 有效 |
| 3 | 韩国   |  我爱我家<br>www.5i5j.com | 4103284930000 | 2015.6.3   | 有效 |
| 4 | 韩国   |                       | 4103284940000 | 2016.6.3   | 有效 |
| 5 | 新西兰  |                       | 1006893       | 2015.4.15  | 有效 |
| 6 | 澳大利亚 | 我爱我家                                                                                                   | 1344637       | 2010.2.10  | 有效 |
| 7 | 澳大利亚 |                     | 1652184       | 2014.10.13 | 有效 |

### (3) 域名

截至本报告书签署日，我爱我家及其子公司拥有的域名情况如下：

| 序号 | 网站域名                                                                    | 备案/许可证号                    | 主办单位 | 首页地址              |
|----|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------|-------------------|
| 1  | 5i5j.com<br>5i5j.com.cn                                                 | 京 ICP 备<br>09041444<br>号-1 | 我爱我家 | www.5i5j.com      |
| 2  | bacic5i5j.com<br>bacic5i5j.com.cn                                       | 京 ICP 备<br>09041444<br>号-2 |      | www.bacic5i5j.com |
| 3  | bj5i5j.com<br>bj5i5j.net<br>bj5i5j.com.cn<br>bj5i5j.cn<br>bj5i5j.net.cn | 京 ICP 备<br>09041444<br>号-3 |      | www.bj5i5j.com    |
| 4  | ai55.com                                                                | 京 ICP 备                    |      | www.ai55.com      |

| 序号 | 网站域名                                                           | 备案/许可证号             | 主办单位   | 首页地址                  |
|----|----------------------------------------------------------------|---------------------|--------|-----------------------|
|    |                                                                | 09041444号-4         |        |                       |
| 5  | haiwaiyoujia.com                                               | 京 ICP 备 09041444号-5 |        | www.haiwaiyoujia.com  |
| 6  | 1zu.com                                                        | 京 ICP 备 15031018号-1 | 北京爱家营  | www.1zu.com           |
| 7  | xinyongzufang.com                                              | 京 ICP 备 15031018号-2 |        | www.xinyongzufang.com |
| 8  | 5i5jdata.com                                                   | 京 ICP 备 15037010号-1 | 北京伟业理念 | www.5i5jdata.com      |
| 9  | weiyecub.com                                                   | 京 ICP 备 16030468号-1 | 北京伟业联合 | www.weiyecub.com      |
| 10 | 51moshou.com<br>51moshou.cn                                    | 京 ICP 备 16010247号-1 | 北京汇金行  | www.51moshou.com      |
| 11 | 9yaojia.com                                                    | 京 ICP 备 16010247号-2 |        | www.9yaojia.com       |
| 12 | maifangzhu.com                                                 | 京 ICP 备 16010247号-3 |        | www.maifangzhu.com    |
| 13 | huijinhome.net<br>huijinhome.com<br>huijinhome.cn              | 京 ICP 备 16010247号-4 |        | www.huijinhome.com    |
| 14 | 99yijia.com                                                    | 京 ICP 备 16010247号-5 |        | www.99yijia.com       |
| 15 | 99moshou.com                                                   | 京 ICP 备 16010247号-6 |        | www.99moshou.com      |
| 16 | maifangbar.com<br>maifangbar.cn                                | 京 ICP 备 16010247号-7 |        | www.maifangbar.com    |
| 17 | sh5i5j.com                                                     | 沪 ICP 备 13017015号-1 | 上海我爱我家 | www.sh5i5j.com        |
| 18 | xiao-new.com<br>xiao-new.cn<br>xiao-new.net<br>xiao-new.com.cn | 沪 ICP 备 13017015号-2 |        | www.xiao-new.com      |
| 19 | e7zhuang.com                                                   | 沪 ICP 备 13017015号-3 |        | www.e7zhuang.com      |

| 序号 | 网站域名                                         | 备案/许可证号              | 主办单位   | 首页地址              |
|----|----------------------------------------------|----------------------|--------|-------------------|
| 20 | shrcfc.cn                                    | 沪 ICP 备 16038305 号-1 | 上海瑞丛   | www.shrcfc.cn     |
| 21 | hz5i5j.com.cn                                | 浙 ICP 备 16017758 号-1 | 杭州我爱我家 | www.hz5i5j.com.cn |
| 22 | aihome365.cn                                 | 浙 ICP 备 16017758 号-2 |        | www.aihome365.cn  |
| 23 | jumay360.com<br>jumay365.com<br>jm365.com.cn | 浙 ICP 备 16017758 号-3 |        | www.jumay360.com  |
| 24 | nj5i5j.com                                   | 苏 ICP 备 16013448 号-1 | 南京我爱我家 | www.nj5i5j.com    |
| 25 | nj5i5j.cn                                    | 苏 ICP 备 16013448 号-2 |        | www.nj5i5j.cn     |

## (二) 主要负债情况

我爱我家合并口径截至 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 3 月 31 日经审计的负债情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2017 年 3 月 31 日   | 2016 年 12 月 31 日  | 2015 年 12 月 31 日  |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 短期借款           | 15,000.00         | 10,500.00         | 14,000.00         |
| 应付账款           | 4,631.80          | 6,098.65          | 2,534.88          |
| 预收款项           | 27,937.30         | 36,156.58         | 36,990.72         |
| 应付职工薪酬         | 36,071.05         | 69,588.72         | 40,254.58         |
| 应交税费           | 40,884.75         | 33,965.22         | 16,323.63         |
| 应付利息           | 17.88             | 4.47              | 32.91             |
| 其他应付款          | 248,918.33        | 258,953.74        | 148,723.10        |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>373,461.11</b> | <b>415,267.38</b> | <b>258,859.80</b> |
| 递延收益           | 24,710.12         | 21,056.31         | 7,956.69          |
| 递延所得税负债        | 166.35            | 354.66            | 447.98            |
| <b>非流动负责合计</b> | <b>24,876.47</b>  | <b>21,410.96</b>  | <b>8,404.68</b>   |
| <b>负债合计</b>    | <b>398,337.58</b> | <b>436,678.34</b> | <b>267,264.48</b> |

报告期内我爱我家的负债主要是由业务模式所形成的经营性负债，有息负债占比较小。

### （三）主要资产抵押、质押等权利限制情况

根据北京市石景山人民法院 2017 年 3 月 3 日出具的《民事裁定书》（[2017]京 0107 财保 5-1 号），我爱我家于 2017 年 3 月 3 日向北京市石景山人民法院申请诉前财产保全，请求对被申请人敦雅莉名下的位于北京市朝阳区翠城馨园 324 号楼 3 单元 102 号房产进行查封。我爱我家向北京市石景山人民法院提供了北京市昌平区东小口镇天通西苑三区 36 号楼 1 至 3 层 3 单元 102 房产作为担保。

除上述情况外，截至本报告书签署日，我爱我家不存在资产被抵押、质押等权利限制情况。

### （四）对外担保情况

截至本报告书签署日，我爱我家不存在对外担保。

### （五）非经营性资金占用情况

截至 2016 年 12 月 31 日，我爱我家的董事、监事、高级管理人员及持股 5% 以上的股东存在非经营性资金占用的情况，具体如下：

单位：万元

| 关联方  | 关联关系                       | 账面余额     |
|------|----------------------------|----------|
| 太合达利 | 我爱我家股东；<br>我爱我家董事曹振宇所控制的公司 | 712.00   |
| 太合控股 | 太合达利关联方                    | 1,303.50 |
| 合计   |                            | 2,015.50 |

太合达利、太合控股目前已经对解除上述非经营性资金占用情况分别出具了承诺函，上述债务人承诺将于上市公司向证监会报送本次交易相关申报文件前通过自有或自筹资金的方式偿还上述债务，若监管机构要求提前偿还上述债务的，上述债务人将按照监管机构要求偿还上述债务；同时，太合达利承诺对太合控股的偿还义务承担连带赔偿责任。

#### 1、非经营性资金占用的形成及清理

### （1）非经营性资金占用形成的原因及履行的程序

根据太合达利及太合控股出具的说明，太合达利及太合控股历史期间出于正常经营需要、发生了暂时性的资金周转困难，并因此先后向我爱我家分别借取资金用于维持公司的运营，太合达利和太合控股分别与我爱我家签署了《借款协议》，上述借款事项经我爱我家董事会审议通过。

截至 2017 年 6 月 21 日，上述借款本息合计为 2,019.847317 万元。

### （2）资金占用的清理过程、进展以及影响的消除

2017 年 2 月 26 日，经上市公司第八届董事会第 50 次会议审议通过，上市公司与太合达利共同签署了《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》，上市公司拟协议受让太合达利持有的我爱我家 1.00% 股权，转让作价 6,300 万元，其中第一期转让对价为 4,410 万元（以下简称“首笔款项”），上述股权转让协议将在上市公司股东大会审议通过且监管部门无异议的情况下生效。

2017 年 6 月 22 日，经上市公司 2016 年年度股东大会审议通过，深交所未对上市公司该股权收购事项提出异议，上市公司与太合达利签署的《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》生效，且根据协议，首笔款项的付款条件业已成就，上市公司需向太合达利支付 4,410 万元首笔款项。

2017 年 6 月 22 日，上市公司、我爱我家、太合达利和太合控股签署了《还款及款项委托支付协议》，太合达利承诺对太合控股所欠我爱我家的债务承担代偿责任，即由太合达利全额偿还太合达利与太合控股（以下简称“资金占用方”）对我爱我家的欠款，共计 2,019.847317 万元；同时，为了偿还上述债务、简化付款流程，太合达利委托上市公司将首笔款项中资金占用方对我爱我家欠款的相对金额，即 2,019.847317 万元，直接支付给我爱我家，用于偿还资金占用方对我爱我家的欠款。

截至 2017 年 6 月 22 日，《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》及《还款及款项委托支付协议》均已生效，上市公司已向我爱我家支付 2,019.847317 万元，代资金占用方偿还其对我爱我家的欠款。

截至 2017 年 6 月 22 日，我爱我家银行账户收款凭证表明，上市公司已经向

我爱我家支付借款本息合计 20,198,473.17 元，上述资金占用情况已经得到解除、相关影响得到消除。证监会于 2017 年 6 月 28 日出具了《中国证监会行政许可申请受理通知书》（171335 号），受理了本次交易的相关申请材料。因此，拟购买的标的资产历史上存在的资金被股东及其关联方占用的问题，已于证监会受理重大资产重组申报材料前得到了妥善的解决，符合《<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》的规定。

根据上述资金占用清理过程，太合达利及太合控股的债务由太合达利委托上市公司以其需支付给太合达利的股权转让款进行了偿还，具体情况如下：

### （3）解除资金占用相关协议生效条件已经满足

2017 年 2 月 26 日，经上市公司第八届董事会第五十次会议审议通过，上市公司与太合达利共同签署了《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》，协议约定将在上市公司股东大会审议通过且监管部门无异议的情况下生效；2017 年 6 月 22 日，上市公司 2016 年年度股东大会审议通过上述协议，深交所未对上市公司该股权收购事项提出异议，该协议生效条件满足。

2017 年 6 月 22 日，上市公司、我爱我家、太合达利和太合控股签署了《还款及款项委托支付协议》，协议约定由各方签章后自《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》生效条件全部成就后生效，因此该协议生效条件也已经满足。

综上所述，解除资金占用相关协议生效条件均已满足。

### （4）委托付款的原因

为实现本次交易的顺利进行、避免上市公司股东的利益受到侵害，太合达利和太合控股偿还其占用我爱我家的资金是本次交易顺利实现的合规性条件之一。因此，上市公司已严格按照《<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》的规定，要求标的公司股东太合达利和太合控股最晚于证监会受理重大资产重组申报材料前，解决对拟购买资产的非经营性资金占用问题。且太合达利和太合控股

已承诺将于上市公司向证监会报送本次交易相关申报文件前通过自有或自筹资金的方式偿还上述债务，若监管机构要求提前偿还上述债务的，太合达利、太合控股将按照监管机构要求偿还上述债务；同时，太合达利承诺对太合控股的偿还义务承担连带赔偿责任。上述安排已经切实保障了本次收购的合法合规性。

在上述一系列保障本次交易合法合规推进的前提下，鉴于本次交易申报前，上市公司已与太合达利签署了《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》，约定将在协议约定的前提条件成立的前提下，向太合达利支付 1% 股权对应的股权转让款。太合达利提出希望能够以上市公司待向其支付的股权转让款来偿付太合达利及其关联方所占用的我爱我家资金。上市公司谨慎考虑了该提议，在保障本次交易合法合规性的目的下，出于高效推动本次交易进程的需要，要求太合达利对太合控股的债务承担代偿责任，并由太合达利、太合控股、我爱我家与上市公司签订了《还款及款项委托支付协议》的三方支付安排，从而保障本次交易申报前上述资金占用情况能够合规、高效解决。

#### （5）其他情况说明

除上述委托还款情况外，上市公司与太合达利不存在任何对价或其他利益互补安排。

2、标的资产就避免关联方资金占用的内部控制制度及执行情况，以及如果本次交易能够顺利完成，上市公司相关内部控制制度对标的资产后续避免关联方资产占用的情况说明

#### （1）我爱我家内部关于避免关联方资金占用的措施

我爱我家公司章程规定，董事会有权“在股东会授权范围内批准提供给公司以外其他公司的担保或借款”。若给公司以外其他公司的担保或借款的金额超过股东会授权标准，则需要提交股东会审批。

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司，上市公司将根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法规的要求，完善我爱我家的内部控制制度，避免出现关联方资金占用。

#### （2）上市公司关于避免关联方资金占用的措施

上市公司根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法规的要求，已经建立了完善的内部控制制度。

1) 上市公司不得向关联方提供财务资助

根据上市公司《公司章程》的规定，上市公司不得为董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其控股子公司等关联方提供财务资助。公司在与董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人及其关联方发生经营性资金往来时，应当严格履行相关审批程序和信息披露义务。

2) 上市公司已建立关联交易决策制度

上市公司已经建立完成《关联交易决策制度》、《信息披露管理制度》等关联交易审批及信息披露制度，上述规定符合《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法规的要求，上市公司与关联方发生的包括向其提供财务资助等关联交易事项均需符合上述规定的审批程序，并履行信息披露义务。

(3) 上市公司控股股东、实际控制人及交易对方出具关于减少和规范关联交易的承诺函

上市公司控股股东太和先机、实际控制人谢勇，以及本次交易参与业绩承诺的交易对方均已出具《减少和规范关联交易的承诺》，其中明确承诺：

“本承诺人将避免一切非法占用昆百大及其子公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求昆百大及其子公司向本承诺人及本承诺人控制的相关企业提供任何形式的担保。

本承诺人及本承诺人控制的相关企业将尽可能地避免和减少与昆百大及其子公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法签订协议，履行合法程序，按照昆百大《公司章程》及关联交易决策制度、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害昆百大及其他股东的合法权益。

对于因本承诺人违反本承诺函所作的承诺而给昆百大或其子公司造成的一



切损失，由本承诺人承担赔偿责任。”

#### **（4）本次交易完成后各方将严格遵守相关内控制度及承诺**

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的子公司，将在既有内部规范的基础上，严格履行上市公司《公司章程》、《关联交易决策制度》等规章制度的规定，上市公司亦将加强对上市公司及其子公司独立性的建设，严格执行关联交易决策程序及信息披露的要求、加强对我爱我家的资金管理，避免发生关联方对上市公司及其子公司的非经营性资金占用。本次交易中，上市公司控股股东、实际控制人及参与业绩承诺的交易对方也已经对避免一切非法占用上市公司及其子公司的资金、资产的行为做出了承诺，对于违背承诺所造成的损失，相关人员将承担赔偿责任。

综上所述，本次交易完成后，上市公司、我爱我家、上市公司实际控制人及业绩承诺交易对方均将采取积极的措施避免关联方非经营性资金占用情形的发生。

### **七、标的公司主营业务发展情况**

#### **（一）主营业务的行业监管情况**

##### **1、行业管理体制和制度**

我爱我家是我国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，其以打造提供高品质服务和最佳体验的中国移动居家生活服务平台为企业愿景，依托于线下 2,000 余家直营门店，向客户提供包含新房业务、经纪业务以及资管业务在内的房地产中介全产业链服务。根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告【2012】31 号），我爱我家所处行业为房地产业（K70）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的规定，我爱我家所属行业为房地产业中房地产中介服务（K7030）。

我爱我家在业务开展过程当中涉及通过互联网平台开展电子商务业务，根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告【2012】31 号），其利用电子商务业务可归类为互联网和相关服务（I64），根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的规定，该业务属于互联网信息服务（I6420）。

## **(1) 主要监管部门**

我爱我家所处行业的宏观管理职能主要由中华人民共和国住房和城乡建设部实施，住建部为国务院组成部门，主要负责包括保障城镇低收入家庭住房、推进住房制度改革、规范住房和城乡建设管理秩序、规范房地产市场秩序、监督管理房地产市场等。

我爱我家业务模式涉及电子商务，电子商务业务的行业主管部门是中华人民共和国商务部，商务部电子商务和信息化司负责具体相关工作，具体职能包括电子商务行业标准、规则 and 政策的制定，市场运行状态的监管，商品供求体系的建设等。

除此之外，我爱我家互联网信息服务的行业主管部门是中华人民共和国工业和信息化部，工信部信息化和软件服务业司负责具体相关工作，具体职能包括提出并组织实施软件和信息服务业行业规划、重点专项规划、产业政策、行业规范条件、技术规范 and 标准。

## **(2) 自律性组织**

中国房地产业协会，是各地房地产业协会和从事房地产开发经营、市场交易、经纪中介、物业管理等企事业单位及有关部门自愿参加组成的全国性行业组织。中国房地产业协会的业务范围包括：向政府提出行业发展的经济、技术政策和法规等建议；协助政府主管部门制定和实施行业发展规划，推进行业管理；经政府主管部门授权或委托，参与或组织制订行业标准规范，组织实施行业统计、资质及职业资格审核、达标评估等工作；开展行业信用评价工作，建立行业自律、诚信机制，促进信用体系建设等。

中国房地产经纪人协会及各地方房地产中介（或经纪）行业协会是房地产中介服务行业的自律性组织，协会由全国及地方从事房地产经纪业务和中介服务的专业机构及相关单位组成，主要负责对房地产经纪业务进行自律管理、经纪人资格管理、制定行业标准、推动行业规范化运营、配合主管部门进行房地产行业监督管理等职能，是房地产中介服务领域的重要协调者和组织者。

中国房地产估价师与房地产经纪人学会是全国性的房地产估价和经纪行业

自律管理组织,由从事房地产估价和经纪活动的专业人士、机构及有关单位组成,依法对房地产估价和经纪行业进行自律管理,目前承担全国房地产估价师、房地产经纪人执业资格考试、注册、继续教育等工作。

中国国际电子商务协会是由从事信息化及电子商务产业研究、经营、管理、应用等领域相关机构共同发起,经中国政府机构核准登记注册的非营利社团组织。协会在政府和企业之间、企业与企业之间、企业与社会之间发挥纽带和桥梁作用,服务企业、服务政府、服务社会,推进信息化及电子商务广泛应用与发展。

中国互联网协会以及各地互联网协会是行业的自律性组织,主要作用是组织制定行约、行规,维护行业整体利益,实现行业自律,协调行业与政府主管部门的交流与沟通,提高我国互联网技术的应用水平和服务质量。

**(3) 管理体制**

我国政府对房地产中介服务及互联网信息服务行业的管理均采用法律约束、主管部门行政管理和行业自律相结合的管理体制。

**2、主要行业产业政策及法律法规**

**(1) 房地产行业主要法律法规及相关政策**

房地产中介行业直接受到国家对房产行业的调控政策的影响。我国为规范房地产行业,促进行业健康发展,主要法律法规及相关政策如下表所示:

| 序号 | 颁布时间   | 颁布机构                        | 政策法规                                           | 主要内容                                                                                   |
|----|--------|-----------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2015 年 | 中国人民银行、住房城乡建设部、中国银行业监督管理委员会 | 《中国人民银行、住房城乡建设部、中国银行业监督管理委员会关于个人住房贷款政策有关问题的通知》 | 通知要求继续做好住房金融服务工作,满足居民家庭改善性住房需求,进一步发挥住房公积金对合理住房消费的支持作用,人民银行、银监会各级派出机构要按照“因地施策,分类指导”的原则。 |
| 2  | 2014 年 | 国务院、中共中央                    | 《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》                       | 规划明确提出要有序推进农业转移人口市民化,优化城镇化布局和形态,提高城市可持续发展能力,推动城乡发展一体化,提高城市可持续发展能力                      |

| 序号 | 颁布时间   | 颁布机构                              | 政策法规                                                  | 主要内容                                                                                            |
|----|--------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3  | 2013 年 | 国务院办公厅                            | 国务院办公厅关于继续做好房地产市场调控工作的通知                              | 要求完善稳定房价工作责任制，继续严格执行商品住房限购措施，增加普通商品住房及用地供应，加快建立和完善引导房地产市场健康发展的长效机制                              |
| 4  | 2013 年 | 中华人民共和国住房和城乡建设部、中华人民共和国国家工商行政管理总局 | 《住房城乡建设部 工商总局关于集中开展房地产中介市场专项治理的通知》                    | 规定整顿和规范房地产中介市场秩序，严肃查处房地产中介机构和经纪人员的违法违规行为，开展房地产中介市场专项治理工作                                        |
| 5  | 2011 年 | 国务院办公厅                            | 《国务院办公厅关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》                       | 要求进一步做好房地产市场调控工作，逐步解决城镇居民住房问题，促进房地产市场平稳健康发展，进一步落实地方政府责任，加大保障性安居工程建设力度，调整完善相关税收政策，加强税收征管等        |
| 6  | 2010 年 | 国务院                               | 《国务院关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》                              | 规定了坚决遏制部分城市房价过快上涨，切实解决城镇居民住房的有关问题                                                               |
| 7  | 2009 年 | 全国人民代表大会常务委员会                     | 《中华人民共和国城市房地产管理法（2009 年修正）》                           | 制定了从房地产开发到房地产交易，包括房地产转让、房地产抵押和房屋租赁的一系列规则和规定。                                                    |
| 8  | 2001 年 | 原中华人民共和国建设部                       | 《商品房销售管理办法》                                           | 办法规定了商品房销售过程中涉及到法律、销售条件，广告合同，销售代理，交付，法律责任等内容                                                    |
| 9  | 2016 年 | 上海市住房和城乡建设管理委员会、上海市规划和国土资源管理局     | 《市住房城乡建设管理委、市规划国土资源局关于进一步加强本市房地产市场监管促进房地产市场平稳健康发展的意见》 | 规定严格执行限购、限贷等房地产市场调控政策，对有意规避限购、限贷等相关规定的行为。规范房地产企业经营行为，严禁从事首付贷、过桥贷、违规房抵贷及自我融资、自我担保、设立资金池等场外配资金融业务 |
| 10 | 2016 年 | 南京市人民政府                           | 《市政府关于进一步促进我市房地产市场健康发展                                | 要求针对当前房地产市场的新情况、新特点，以建立长效工作机制为导向、以房地产领域供给侧结构                                                    |

| 序号 | 颁布时间   | 颁布机构                                               | 政策法规                     | 主要内容                                                                                   |
|----|--------|----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|    |        |                                                    | 展的意见》                    | 性改革为重点、以涉房民生事务为基础，促进房地产市场持续健康发展，进一步提高征收拆迁货币化安置的比例，促使区域存量商品住宅去库存。                       |
| 11 | 2016 年 | 北京市住房城乡建设委、市规划和国土资源管理委员会、市工商局、市金融局、人民银行营业管理部、北京银监局 | 《关于促进本市房地产市场平稳健康发展的若干措施》 | 规定优化供应结构，强化交易管理，促进房地产市场平稳健康发展，加大住宅用地供应力度，合理调整土地供应结构，强化“控地价、限房价”的交易方式，在全市全面实施存量房交易资金监管。 |

## (2) 房地产中介行业主要法律法规及相关政策

针对房地产中介行业的法律法规及相关政策主要如下表所示：

| 序号 | 颁布时间   | 颁布机构                                                              | 政策法规                               | 主要内容                                                                                           |
|----|--------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 2016 年 | 住房和城乡建设部、工业和信息化部、国家税务总局、国家工商行政管理总局、国家发展和改革委员会、中国银行业监督管理委员会、中国人民银行 | 《住房城乡建设部等部门关于加强房地产中介管理促进行业健康发展的意见》 | 规定加强房地产中介管理，规范中介服务行为保护群众合法权益，严格落实中介机构备案制度，促进积极推行从业人员实名服务制度，行业健康发展，规范房地产中介公司协助当事人纳税，强化房地产中介公司管理 |
| 2  | 2016 年 | 国务院办公厅                                                            | 《国务院办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》       | 规定鼓励房地产开发企业利用自己建成住房或新建住房开展租赁业务；鼓励房地产开发企业出租库存商品住房；引导房地产开发企业与住房租赁企业合作，发展租赁地产；                    |

| 序号 | 颁布时间   | 颁布机构                                                | 政策法规                                        | 主要内容                                                                      |
|----|--------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|    |        |                                                     |                                             | 落实鼓励个人出租住房的优惠政策，支持个人委托住房租赁企业和中介机构出租房屋。敦促中介机构提供规范的居间服务，努力提高中介服务质量，加强住房租赁监管 |
| 3  | 2016 年 | 中华人民共和国住房和城乡建设部、中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国人力资源和社会保障部 | 《房地产经纪管理办法（2016 年修订）》                       | 对房地产经纪机构和人员做了资格和责任规定，对房地产经纪活动做了管理规定                                       |
| 4  | 2014 年 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会、中华人民共和国住房和城乡建设部                   | 《国家发展改革委、住房城乡建设部关于放开房地产咨询收费和下放房地产经纪收费管理的通知》 | 通知指出为完善房地产中介服务价格形成机制，促进行业健康发展，决定放开目前实行政府指导价管理的房地产咨询服务收费标准，下放房地产经纪服务收费管理权限 |
| 5  | 2011 年 | 中华人民共和国住房和城乡建设部、中华人民共和国国家发展和改革委员会                   | 《关于加强房地产经纪管理进一步规范房地产交易秩序的通知》                | 要求坚决制止和查处房地产经纪违法违规行为，加强房地产经纪机构管理、人员管理、加强商品房预（销）售行为监管等。                    |
| 6  | 2007 年 | 中华人民共和国住房和城乡建设部                                     | 《建设部关于进一步加强房地产经纪管理的紧急通知》                    | 通知要求健全房地产经纪市场监管体系，开展对房地产经纪市场的专项检查                                         |

### （3）互联网信息服务行业主要法律法规及相关政策

互联网信息服务行业主要法律法规及相关政策具体情况如下：

| 序号 | 时间     | 颁布机构 | 政策法规     | 主要内容            |
|----|--------|------|----------|-----------------|
| 1  | 2016 年 | 国务院  | 《中华人民共和国 | 规范电信市场秩序，维护电信用户 |

| 序号 | 时间     | 颁布机构          | 政策法规                         | 主要内容                                                                  |
|----|--------|---------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|    |        |               | 电信条例（2016 年修订）》              | 和电信业务经营者的合法权益，保障电信网络和信息的安全，促进电信业的健康发展。其中规定国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度    |
| 2  | 2012 年 | 全国人民代表大会常务委员会 | 《全国人民代表大会常务委员会关于加强网络信息保护的決定》 | 提出保护网络信息安全，保障公民、法人和其它组织的合法权益，维护国家安全和社会公共利益，保护能够识别公民个人身份和涉及公民个人隐私的电子信息 |
| 3  | 2011 年 | 国务院           | 《互联网信息服务管理办法（2011 年修订）》      | 规范互联网信息服务活动，促进互联网信息服务健康有序发展，规定对经营性互联网信息服务实行许可制度                       |
| 4  | 2010 年 | 工信部           | 《通信网络安全防护管理办法》               | 办法规定通信网络运行单位应当按照电信管理机构的规定和通信行业标准开展通信网络安全防护工作，通信网络运行单位应办理通信网络单元备案      |

## （二）主营业务发展情况概述

标的公司成立于 1998 年，依托于旗下“我爱我家”、“伟业顾问”、“汇金行”以及“相寓”等多个在行业内知名的专业业务品牌，业务已覆盖国内 15 个大中型城市，是我国知名的房地产综合服务企业。标的公司凭借其在新房代理服务、二手经纪服务领域多年的沉淀以及在房屋资产管理领域的领先地位，成为了中国房地产中介行业的领导者。

2016 年，我爱我家成为国家发改委“全国价格监测定点单位”、荣获由中国消费者报颁发的“创新引领消费升级 2016 房企榜样”荣誉称号、被人民网评选为“人民之选 2016 年度中国诚信地产服务企业”、被工信部下属的中国企业品牌研究中心评为中国房产中介服务行业 C-BPI 品牌力第一名；根据中国房地产 TOP10 研究组的研究，我爱我家旗下品牌“伟业顾问”在中国房地产策划代理百强企业中始终位于前十名。

我爱我家以打造提供高品质服务和最佳体验的中国移动居家生活服务平台为企业愿景，依托于线下 2,000 余家直营门店，在大数据平台的基础上，以增加

客户粘性度为目的，向客户提供包括新房业务服务、经纪业务服务、资管业务服务等一整条产业链的房地产中介服务，全面覆盖从租房到买房的完整产业周期。其中新房业务包括代理销售业务、分销业务、电商业务及顾问策划业务；经纪业务包括二手房买卖业务及二手租赁业务，是我爱我家的主要收入来源；资管业务包括分散式公寓管理和整栋式公寓管理两种模式，该业务规模目前呈现不断增长趋势，为我爱我家重点发展方向。此外，我爱我家还包括加盟业务等规模较小的其他主营业务。

标的公司主要业务的简要介绍如下表所示：

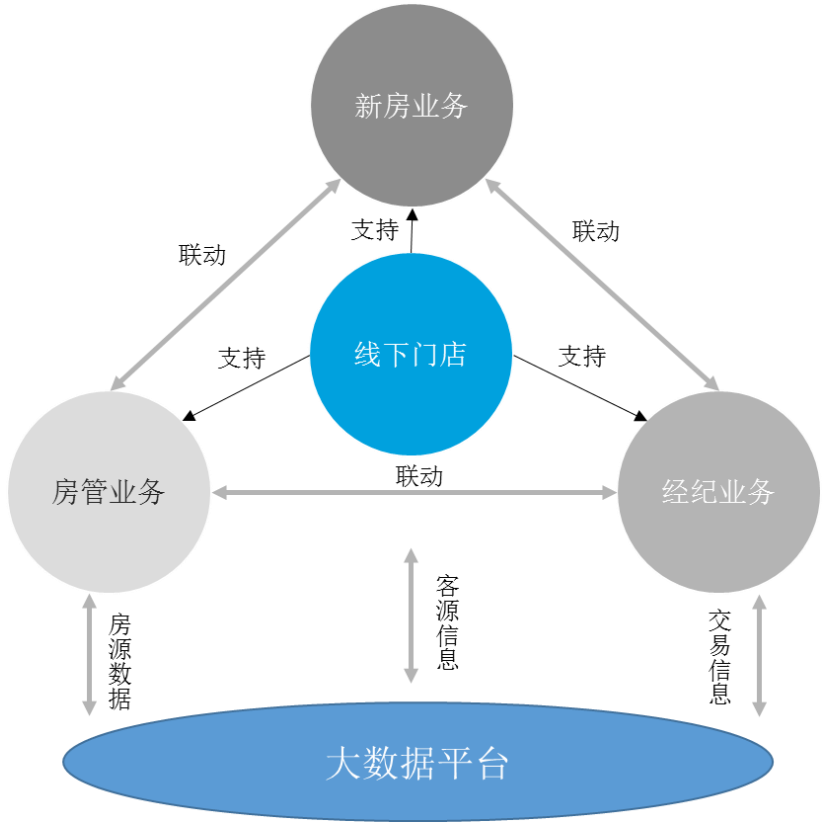
| 业务版块 | 业务简介                                                                                                      |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 新房业务 | <b>代理销售服务：</b> 为开发商提供包括销售前台服务、销售后台事务管理等代理服务                                                               |
|      | <b>分销业务：</b> 作为开发商的分销渠道，为其带来客源，向开发商收取佣金                                                                   |
|      | <b>电商业务：</b> 作为开发商的渠道分销商、整合线下中小房地产中介机构，以线上网站及手机 APP 平台宣传、线下机构带客源现场看盘的方式，通过向楼盘提供客源，收取渠道分销费、向合作的其他房地产中介支付返费 |
|      | <b>顾问策划业务：</b> 为开发商提供项目策划、营销方案等服务，收取服务费                                                                   |
| 经纪业务 | <b>二手房买卖：</b> 为业主和购房人提供信息，协助交易双方进行看房、签约、办理贷款等服务                                                           |
|      | <b>二手房租赁：</b> 为业主和租房人提供信息，协助看房、签约、并在租赁期内提供沟通协调等服务                                                         |
| 资管业务 | <b>分散式：</b> 接受业主委托处理房屋出租事宜，包括受托房屋修整、撮合实现房屋出租、定期代收及转付租金、后期物业管理等                                            |
|      | <b>整栋式：</b> 标的公司承租整栋公寓，装修后对外出租、收取租金，同时向承租人提供物业管理服务                                                        |

从品牌运营的角度，标的公司以“我爱我家”开展经纪业务和分销业务；以“伟业顾问”开展新房业务中的代理销售业务，以“汇金行”开展新房业务中的电商业务，以“相寓”开展资管业务。标的公司建立了多元化、可协同的品牌体系。

标的公司在大数据平台的技术支持下，对标的公司各类数据资产进行管理维护与开发利用，将房源管理及客户管理贯穿于所有业务的开展过程中，以经纪业务为基础，带动各项业务协同发展，做到全产业链覆盖。线下门店作为经纪业务开展的端口，支撑起标的公司主要收入来源的经纪业务的发展，同时线下门店为



标的公司开展新房业务提供分销渠道、加强市场推广能力、提高开展新房业务的效率与效果；线下门店也是资管业务房源及客源的保证，资管业务的业主及承租人又成为经纪业务及新房业务的潜在客源。标的公司业务由此呈现出如下图所示的房地产中介服务全覆盖、业务间互相联动的协同发展模式。



**（三）主营业务的运营模式、盈利模式及结算方式**

**1、运营模式及盈利模式**

根据我爱我家运营模式以及盈利模式的不同，我爱我家的主营业务分为新房业务、经纪业务以及资管业务，其中新房业务主要包括代理销售服务、分销业务、电商业务及顾问策划业务，经纪业务主要包括二手房买卖和二手房租赁。各业务板块具体运营及盈利模式如下：

**（1）新房业务**

标的公司新房业务中的代理销售业务的运营品牌为“伟业顾问”、分销业务的运营品牌为“我爱我家”、电商业务的运营品牌为“汇金行”。伟业顾问是集新房代理销售、商业地产管理、地产顾问策划为一体的国内著名的房地产综合服

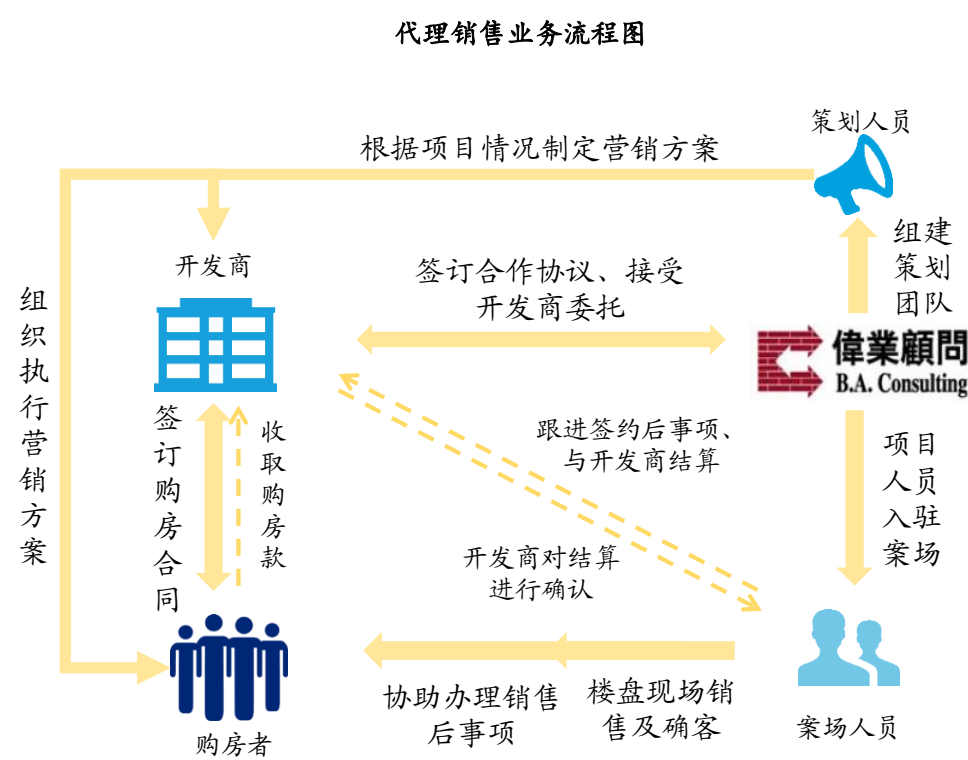
务品牌。历经十余年的发展，伟业顾问以北京为原点，逐步将业务扩展至天津、唐山、沈阳、大连、青岛、郑州、武汉、长沙、成都、西安等 50 个大中型城市，并与中国恒大、万科、碧桂园、华夏幸福等知名开发商建立了良好的合作关系，取得了卓越的市场表现，近几年伟业顾问持续被中国房地产 TOP10 研究组评选为策划代理百强企业前十名。

标的公司于 2014 年成立了从事新房分销电商业务的子公司、建立了品牌“汇金行”，“汇金行”依托标的公司多年深耕房地产的专业基础，以互联网思维整合线上线下资源，致力于打造中国互联网地产综合服务平台。

1) 代理销售服务

代理销售服务，标的公司通过为开发商提供包括销售前台服务、销售后台事务管理等服务。标的公司为开发商制定并执行营销策划方案，派驻项目人员进驻案场，向购房者介绍房源信息、办理房屋购置手续及协助处理后期网签、缴纳购房款等服务，房屋买卖实现后标的公司按照合同约定的方式向开发商收取代理服务费。

代理销售业务流程如下图所示：



标的公司以伟业顾问作为代理销售业务的运作平台，代理销售业务分为两个部分，即营销策划和案场代理。

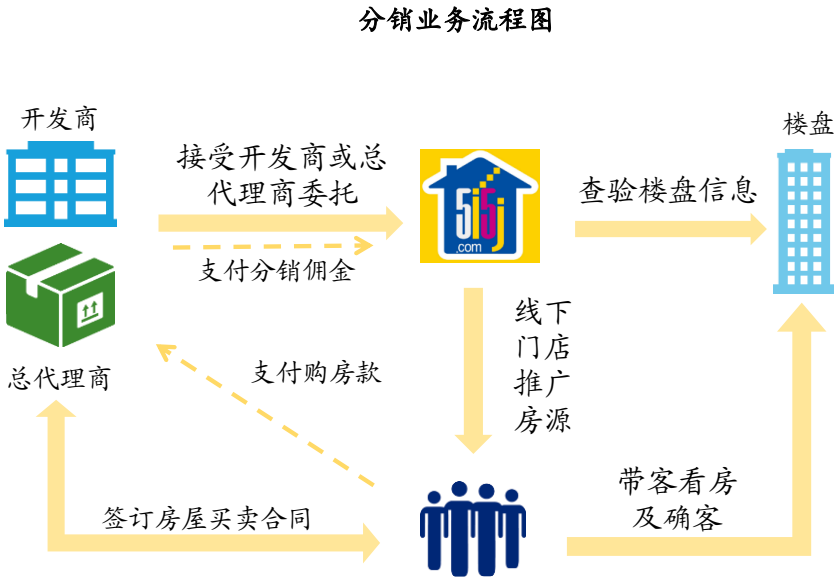
**营销策划：**标的公司接受开发商代理销售的委托后，对开发商及其房源信息进行查核，与开发商就合作方式、代理费率及结算方式等与开发商签订合作协议，根据项目具体情况组织营销策划团队，根据开发商需求制定策划方案并经开发商审核通过后，营销策划人员组织并执行方案、对外推广项目信息。

**案场代理：**达成合作协议后，标的公司派驻案场项目人员进驻楼盘现场实施楼盘案场代理销售工作。案场项目人员负责向意向购房者介绍楼盘信息、带客看房、协助办理合同签订及房屋销售后网签、贷款等事项。实现销售后，案场项目人员按照合同约定的周期、结算条件及结算方式与开发商进行结算。

2) 分销业务

分销业务，是我爱我家通过获取开发商新开发楼盘的分销授权、由经纪人引荐客源前往开发商处实现购房从而获得销售佣金的业务。

分销业务流程如下图所示：



我爱我家分销业务的来源有两类，一种是开发商与我爱我家签订渠道分销协议，一种是楼盘销售的总代理商与我爱我家签订渠道分销协议，在两种方式下，我爱我家的业务模式均是通过线下门店及经纪人进行楼盘推广、寻找意向客户、带客至售楼处、带客看房并促成客户购房，实现销售后，经纪人按照合同约定的

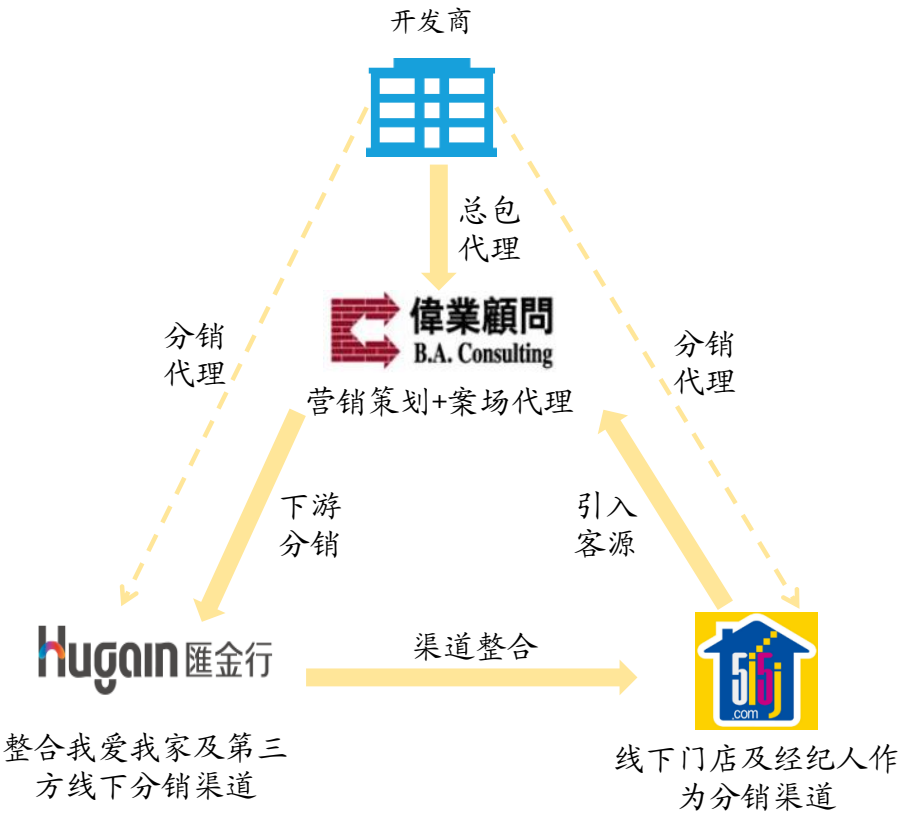
周期、结算条件及结算方式与开发商或者总代理商结算分销代理收入。

### 3) 电商业务

电商业务，指标的公司作为开发商的渠道分销商，线上通过互联网信息平台发布受托分销新房信息，线下与中小房地产中介机构签订分销合作协议，从而整合我爱我家门店及第三方中介等分销渠道对受托房源进行分销。

电商业务的开展平台为其自主开发的“魔售”手机应用，其作为信息发布平台及办公辅助工具，针对新房分销机构及经纪人的需求，提供移动报备、客户识别、数据统计等服务，从而拓宽新房销售渠道、提高经纪人工作效率。报告期内，电商业务在我爱我家整体收入中占比较小。

标的公司新房业务三大板块，代理销售业务、分销业务和电商业务分别覆盖新房产业链的营销代理总包、渠道整合平台及线下分销渠道，三个环节自上而下互相联动、形成了良好的协同效应，其具体运作模式为：



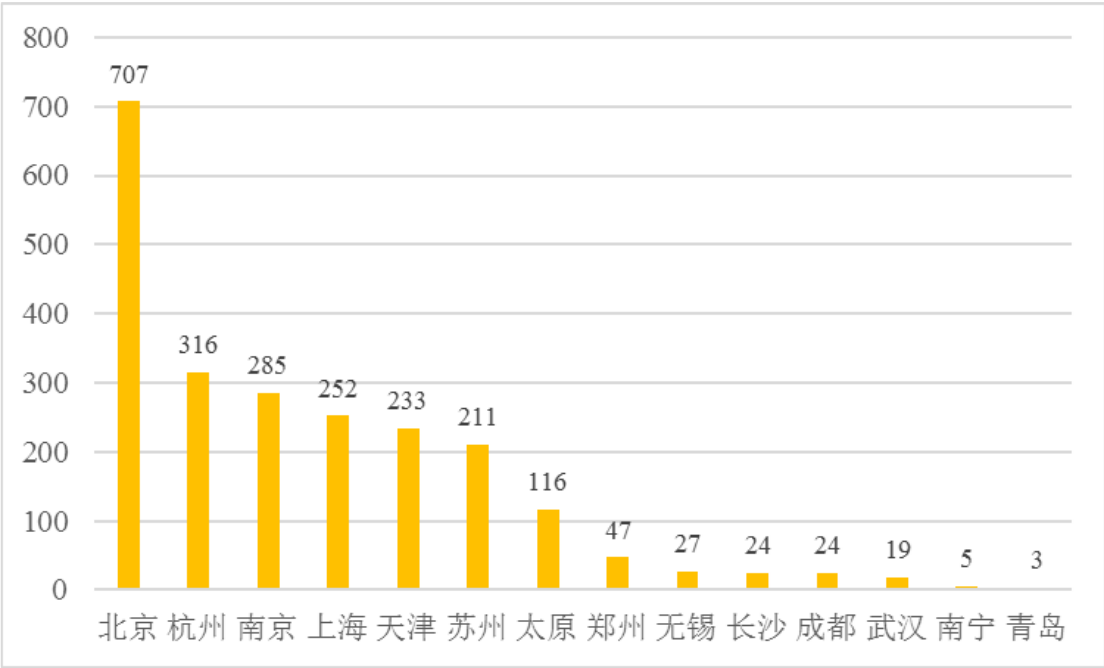
### 4) 顾问策划业务

我爱我家新房业务中还包含有顾问业务，该业务定位于前地产服务业，目前占我爱我家营业收入的比重较小。

我爱我家开展顾问业务，以出具房地产开发咨询报告、产品定位报告、营销方案的形式为开发商提供项目策划、营销服务，并向客户收取顾问费。

**(2) 经纪业务**

我爱我家经纪业务包括二手房买卖和二手房租赁业务，该类业务以线下门店为核心发展，自成立以来经历了三轮规模较大的扩张。从 2000 年 5 月全国第一家门店“北京甜水园店”开业到 2002 年 5 月上海我爱我家成立，我爱我家经纪业务完成了包括北京、天津、太原、南京、苏州、上海、杭州 7 个城市在内的第一轮全国布局，成为国内知名的大型房地产中介服务连锁企业；2014 年初，我爱我家在全国范围内开启第二轮强势扩张，经纪业务由原来的 7 个城市，扩展到包括成都和南宁在内的 9 个城市，同时以我爱我家科技为业务开展主体，将加盟业务开展至南昌、长沙、武汉 3 大城市，我爱我家市场影响力进一步扩大；2015 年-2016 年期间，我爱我家经纪业务收入实现大幅增长，并不断扩张经营版图。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家直营经纪门店的区域分布情况如下图所示。

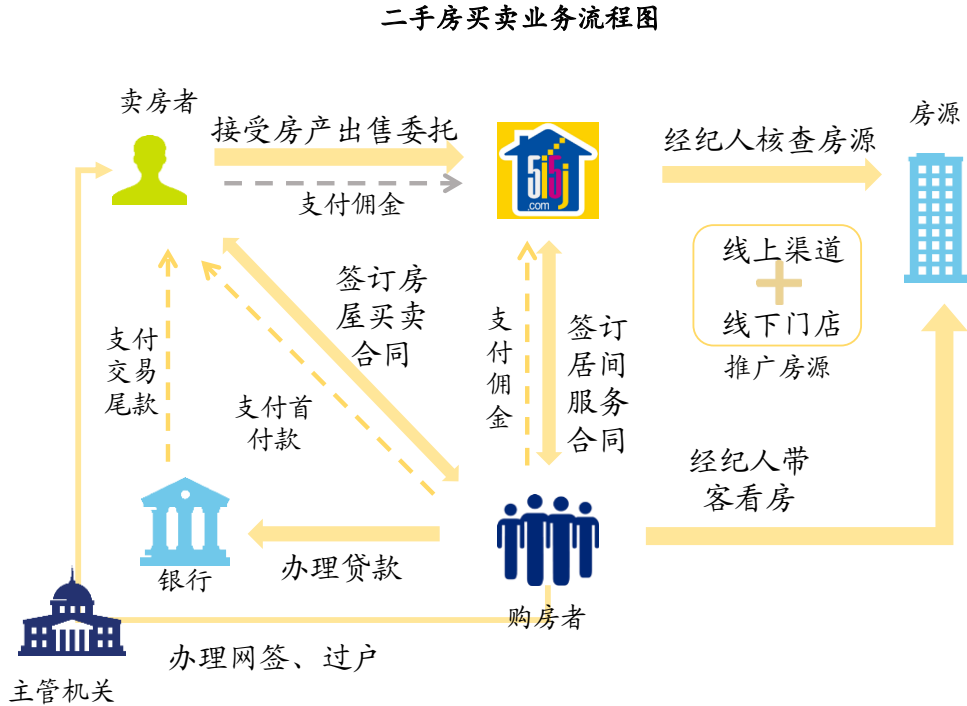


我爱我家直营经纪门店区域分布图（单位：家）

**1) 二手房买卖**

标的公司以线下门店为中心获取房源，并通过线上网站、手机应用、线下门店等渠道对房源进行推广，从而为业主提供客源、为购房人提供房源，通过匹配买卖双方需求撮合交易，协助双方办理完成签约、缴款等房产交易流程。

二手房买卖业务流程如下图所示：



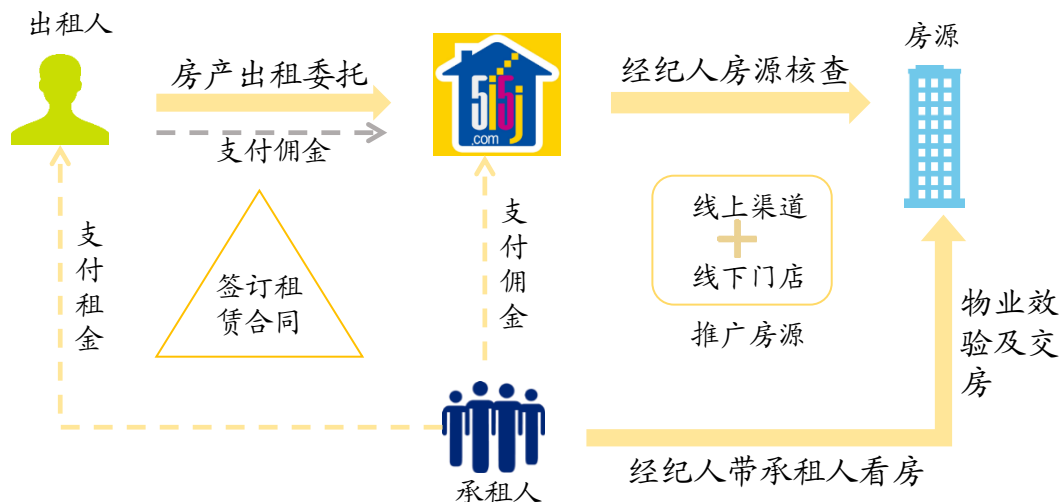
二手房买卖业务作为传统的房地产中介业务，其运作模式已经较为成熟。我爱我家在接收业主委托房屋出售的信息时，对业主的身份信息、待出售房屋的产权及抵押等信息进行查核后接受房屋出售委托。我爱我家通过线下门店、线上网站、手机 APP 等多方平台对房源进行宣传，线下门店经纪人通过匹配需求、推荐房源、带客看房等方式撮合交易，交易实现后买卖双方签订房屋买卖协议、买卖双方与我爱我家签订居间合同，我爱我家根据合同约定条件收取佣金。

## 2) 二手房租赁

二手房租赁业务，我爱我家通过线上平台及线下门店获取房源，通过线上线下渠道进行推广，从而为业主提供租房客源、为租房人提供租房房源，通过匹配双方需求，提供带客看房、协助签约、物业效验交房、租赁期沟通等服务促成房屋租赁交易实现。

二手房租赁业务流程如下图所示：

二手房租赁业务流程图



我爱我家对业主身份信息、委托房屋的产权信息进行查验后接受业务的房屋出租委托，并以线下门店、线上网站、手机 APP 等渠道对房源进行宣传，通过需求匹配、推荐房源、带客看房等方式实现交易；交易双方及我爱我家签订租赁合同后，我爱我家根据合同约定收取佣金、承租人根据合同定期交付租金，并提供承租期双方的协调沟通服务。

### （3）资管业务

资管业务主要分为分散式公寓管理（相寓 Home）和整栋式公寓管理（相寓 Park）两种模式，业务运营主体为北京爱家营及其子公司；截至 2016 年末，我爱我家在全国 11 个城市中在管房源达到近 19 万套，交易单数愈 20 万单，在全国住宅资产管理领域名列前茅。

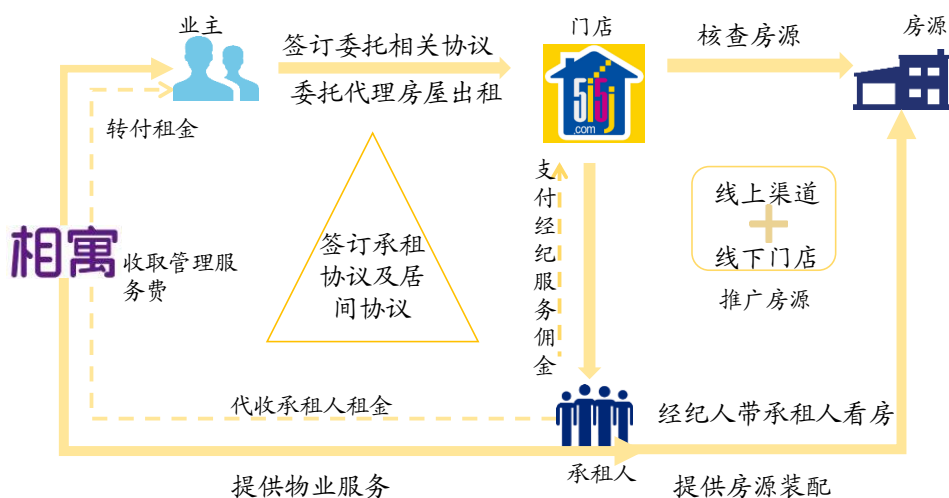
#### 1) 分散式公寓管理

分散式公寓管理模式下，我爱我家利用线下门店获取分散式的房源，通过线上平台及线下门店进行推广获取客源；我爱我家通过为业主提供房屋保洁、房屋装修、后期修理、代理出租、代收转付租金等房屋代管服务向业主收取管理服务费。

分散式公寓管理模式的具体流程如下图所示：



分散式公寓管理流程图



分散式公寓管理业务模式分为三个阶段，以北京地区为例：

**1> 业主委托：**房屋业主通过向我爱我家线下门店提出委托代理出租事宜，经门店经纪人核实业务身份、房源产权等情况后，业主与北京爱家营签订委托相关协议。北京爱家营对房屋按照协议要求进行装配后，将房源信息通过我爱我家线下门店及线上网站、手机 APP 等平台进行推广。

**2> 承租人承租：**承租人在获取相关房源信息后，由我爱我家经纪人进行带客看房，并根据承租人要求进行适当补充装饰及家具配置。实现房屋出租后，北京爱家营、业主、承租人与我爱我家签订租赁及居间协议，承租人向我爱我家缴纳居间佣金。

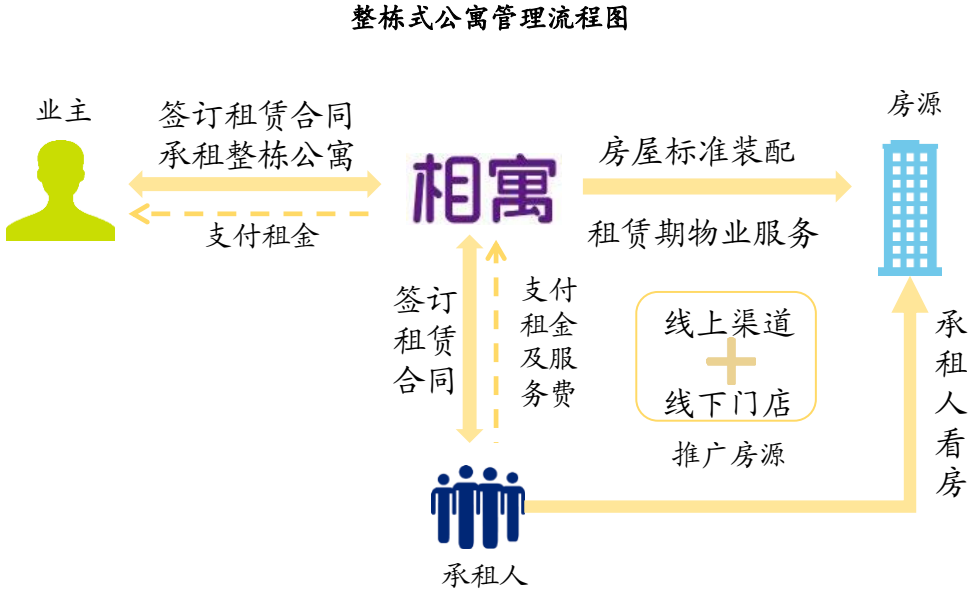
**3> 承租期运营：**承租期内，北京爱家营向委托房屋及承租人提供保洁、维修维护等物业服务。同时，北京爱家营根据相关承租约定的金额及周期，向承租人代收租金，根据相关委托约定的金额和周期、扣减相关管理服务费后，向业主转付租金。

## 2) 整栋式公寓管理

整栋式公寓管理模式下，标的公司先租赁整栋公寓楼，对其进行装配及装修后对外出租，在出租期内为承租人提供房屋保洁、维修维护等物业服务，并向承租人收取租金。



整栋式公寓管理模式的具体流程如下图所示：



整栋式公寓管理模式下，标的公司首先在综合考虑地理位置、公寓规模、租赁金额等因素后，整体租赁公寓楼、并与业主签订租赁协议。随后标的公司根据公寓规划及定位，对公寓进行统一家具家电配置及装饰装修。装配完成的公寓，标的公司将相关房源信息通过线下门店及线上网站、手机 APP 等渠道进行推广、获取客源。实现公寓出租后，爱家营与承租人签订房屋租赁合同，并在承租期内提供保洁、维修维护等物业服务，同时，爱家营按照相关合同约定，向承租人收取租金及服务费收入、向业主支付公寓整体租金成本。

#### （4）其他业务

我爱我家其他业务中主要为加盟业务，报告期内加盟业务收入占我爱我家营业收入的比重较小。

加盟业务为我爱我家通过向加盟商授权使用特定我爱我家商标，并提供包括员工培训、监督管理在内的规范运作支持，同时按照签订的协议收取特许经营费、管理费及广告基金费等。

## 2、结算方式

### （1）新房业务

#### 1）代理销售业务

标的公司提供的代理销售服务达到合作协议条款约定时，根据新房成交金额、结算周期、结算方式、代理费率等计算应收取的代理费并向开发商开具结算单，标的公司在新房购买合同签订且购房者缴纳全款后确认代理销售收入。代理销售业务成本主要包括业务人员薪酬及业务手续费等，相应成本在实际发生时计入当期损益。

## 2) 分销业务

标的公司在促成买卖双方签订购房合同后，跟进新房销售后购房款缴纳等事项的进度，根据新房成交金额及分销合作协议中对分销佣金费率、结算周期及条件的规定，与开发商或者总代理商进行结算，并在签订新房购买合同且购房者支付首付款或银行贷款审批后确认收入。分销业务成本主要包括业务人员薪酬等，在实际发生时计入当期损益。

## 3) 电商业务

标的公司电子商务业务主要收入为渠道服务费。根据标的公司与开发商的协议约定，在房屋交易实现并经开发商确认后，标的公司将预收或待收的渠道服务费确认为收入；对于通过第三方中介机构实现的销售，标的公司按双方合作协议约定的支付条件、返费费率等支付客户推荐返费，并在确认收入的同时确认成本。其他相关成本如业务人员薪酬、网站费用及渠道费等在实际发生时或按照合理的方法摊销计入当期损益。

# (2) 经纪业务

## 1) 二手房买卖业务

标的公司作为居间方，在促成交易双方达成二手房买卖交易并签订房屋买卖合同后，根据与交易双方签订的买卖居间服务合同约定收取佣金，佣金的比例每个地区各有不同。标的公司在履行完毕合同约定的居间服务义务后确认收入。二手房买卖业务成本主要包括经纪人员薪酬、店面费用等，相应成本在实际发生时或按照合理的方法摊销计入当期损益。

## 2) 二手房租赁业务

标的公司作为居间方，在促成交易双方达成房屋租赁交易并签订房屋租赁合

同后，根据与交易双方签订的租赁居间服务合同约定收取佣金，由于各地政策不同，佣金通常为半个月至一个月租金。标的公司在交易双方签订房屋租赁合同并办理房屋交接后确认收入。二手房租赁业务成本主要包括经纪人员薪酬、店面费用等，相应成本在实际发生时或按照合理的方法摊销计入当期损益。

### （3）资管业务

#### 1）分散式公寓管理

标的公司作为资管机构，与房屋业主签订出租委托代理合同，为业主提供代理出租、代收转付租金、房屋保洁、后期修理等服务，并收取管理服务费。管理服务费在标的公司按照合同约定向业主转付承租人租金时予以扣除，并在资产管理服务提供期间内分期确认为收入。成本主要包括资管业务人员薪酬、简装费、保洁维修维护费等，相应成本在实际发生时或按照合理的方法摊销计入当期损益。

#### 2）整栋式公寓管理

标的公司作为公寓整体承租人与公寓业主签订租赁合同，并根据合同约定向其支付租金，租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益；装修支出按照合理的方法摊销计入当期损益，其他成本如保洁维修等在实际发生时计入当期损益；同时，标的公司作为出租方与承租人签订租赁合同，按照合同约定收取房屋租金及服务费，在租赁期内各个期间按照直线法确认收入，比如违约金等或有收益在实际发生时计入当期损益。

### （四）主要业务收入情况

#### 1、营业收入构成情况

单位：万元

| 项目     | 2017 年 1-3 月 |        | 2016 年度    |        | 2015 年度    |        |
|--------|--------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|        | 金额           | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 主营业务收入 | 190,891.04   | 98.08% | 803,152.73 | 98.45% | 477,463.55 | 98.28% |
| 其他业务收入 | 3,729.16     | 1.92%  | 12,642.28  | 1.55%  | 8,352.95   | 1.72%  |

| 项目 | 2017 年 1-3 月 |         | 2016 年度    |         | 2015 年度    |         |
|----|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|    | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 合计 | 194,620.20   | 100.00% | 815,795.01 | 100.00% | 485,816.51 | 100.00% |

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，我爱我家营业收入分别为 485,816.51 万元、815,795.01 万元及 194,620.20 万元，2016 年度较 2015 年度收入增幅达到 67.92%，其中主营业务占比分别为 98.28%、98.45%及 98.08%。报告期内我爱我家主营业务突出，并表现出较强的盈利能力。

报告期内，标的公司营业收入按照业务类型分类情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2017 年 1-3 月      |               | 2016 年度           |               | 2015 年度           |               |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|               | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            | 金额                | 占比            |
| 经纪业务          | 138,352.19        | 71.09%        | 554,220.80        | 67.94%        | 343,164.51        | 70.64%        |
| 新房业务          | 30,010.08         | 15.42%        | 169,632.33        | 20.79%        | 89,984.13         | 18.52%        |
| 资管业务          | 21,534.28         | 11.06%        | 78,015.04         | 9.56%         | 43,673.67         | 8.99%         |
| 其他主营业务        | 994.48            | 0.51%         | 1,284.56          | 0.16%         | 641.24            | 0.13%         |
| <b>主营业务合计</b> | <b>190,891.04</b> | <b>98.08%</b> | <b>803,152.73</b> | <b>98.45%</b> | <b>477,463.55</b> | <b>98.28%</b> |

报告期内，标的公司在保持经纪业务稳定发展的同时，积极开拓资管等新兴业务的发展，目前标的公司已经建立了覆盖新房业务、经纪业务及资管业务的全产业链经营模式，上述主营业务在报告期内呈现出增长趋势。

标的公司报告期内各项业务规模不断增长的同时，收入结构保持了基本稳定，其中经纪业务报告期内收入占比分别为 70.64%、67.94%及 71.09%，是标的主要公司的主要收入来源；同时，随着新房业务及资管业务规模的迅速增长，标的公司三大主营业务共同发展的格局基本形成。

### （3）主营业务收入地区分布情况

单位：万元

| 经纪业务 | 2017 年 1-3 月 |         | 2016 年度    |         | 2015 年度    |         |
|------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 华北   | 92,127.48    | 66.59%  | 317,035.97 | 57.20%  | 207,060.98 | 60.34%  |
| 华东   | 43,502.46    | 31.44%  | 231,589.96 | 41.79%  | 133,152.70 | 38.80%  |
| 华中   | 1,486.01     | 1.07%   | 2,366.72   | 0.43%   | 491.10     | 0.14%   |
| 华南   | 85.45        | 0.06%   | 356.96     | 0.06%   | 261.52     | 0.08%   |
| 华西   | 1,150.79     | 0.83%   | 2,871.18   | 0.52%   | 2,198.22   | 0.64%   |
| 合计   | 138,352.19   | 100.00% | 554,220.80 | 100.00% | 343,164.51 | 100.00% |
| 新房业务 | 2017 年 1-3 月 |         | 2016 年度    |         | 2015 年度    |         |
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 华北   | 12,979.57    | 43.25%  | 115,246.48 | 67.94%  | 66,107.40  | 73.47%  |
| 华东   | 15,451.98    | 51.49%  | 47,685.62  | 28.11%  | 18,528.26  | 20.59%  |
| 华中   | 1,350.58     | 4.50%   | 5,203.82   | 3.07%   | 4,946.61   | 5.50%   |
| 华南   | 5.89         | 0.02%   | 406.19     | 0.24%   | -          | 0.00%   |
| 华西   | 222.06       | 0.74%   | 1,090.22   | 0.64%   | 401.86     | 0.45%   |
| 合计   | 30,010.08    | 100.00% | 169,632.33 | 100.00% | 89,984.13  | 100.00% |
| 资管业务 | 2017 年 1-3 月 |         | 2016 年度    |         | 2015 年度    |         |
|      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 华北   | 12,423.23    | 57.69%  | 45,102.58  | 57.81%  | 26,167.12  | 59.92%  |
| 华东   | 8,782.02     | 40.78%  | 32,087.45  | 41.13%  | 17,430.86  | 39.91%  |
| 华中   | 14.87        | 0.07%   | 2.60       | 0.00%   | -          | 0.00%   |
| 华南   | 0.15         | 0.00%   | 2.41       | 0.00%   | -          | 0.00%   |
| 华西   | 314.02       | 1.46%   | 819.99     | 1.05%   | 75.68      | 0.17%   |
| 合计   | 21,534.28    | 100.00% | 78,015.04  | 100.00% | 43,673.67  | 100.00% |

报告期内，我爱我家主营业务的分布具有较强的地域集中度，华东及华北地区贡献了绝大部分的收入，其中北京、南京、杭州及天津地区为我爱我家重要的收入来源地区，2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，华北及华东地区主营业务收入合计占营业收入总额的比重超过 95%。

#### (4) 前五大客户情况

报告期内，我爱我家前五大客户及其收入情况如下：

单位：万元

| 2017年1-3月 |                   |           |         |
|-----------|-------------------|-----------|---------|
| 序号        | 客户名称              | 金额        | 占营业收入比重 |
| 1         | 北京泰禾嘉年华房地产开发有限公司  | 1,778.42  | 0.91%   |
| 2         | 大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司 | 1,275.09  | 0.66%   |
| 3         | 北京旺晟房地产开发有限公司     | 684.43    | 0.35%   |
| 4         | 天津万科房地产有限公司       | 544.20    | 0.28%   |
| 5         | 北京天成天房地产开发有限公司    | 518.87    | 0.27%   |
| 合计        |                   | 4,801.01  | 2.47%   |
| 2016年度    |                   |           |         |
| 序号        | 客户名称              | 金额        | 占营业收入比重 |
| 1         | 大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司 | 8,282.32  | 1.02%   |
| 2         | 北京信远筑诚房地产开发有限公司   | 6,076.81  | 0.74%   |
| 3         | 北京青龙湖腾实房地产开发有限公司  | 4,573.99  | 0.56%   |
| 4         | 北京天成天房地产开发有限公司    | 3,068.40  | 0.38%   |
| 5         | 北京富华长城房地产开发有限公司   | 2,751.03  | 0.34%   |
| 合计        |                   | 24,752.55 | 3.03%   |
| 2015年度    |                   |           |         |
| 序号        | 客户名称              | 金额        | 占营业收入比重 |
| 1         | 大厂华夏幸福基业房地产开发有限公司 | 9,859.85  | 2.03%   |
| 2         | 首创（天津）置业管理有限公司    | 2,171.50  | 0.45%   |
| 3         | 香河恒康房地产开发有限公司     | 1,798.22  | 0.37%   |

|    |                   |           |       |
|----|-------------------|-----------|-------|
| 4  | 三河市顺泽房地产开发有限公司    | 1,743.90  | 0.36% |
| 5  | 北京科技园建设（集团）股份有限公司 | 1,620.56  | 0.33% |
| 合计 |                   | 17,194.03 | 3.54% |

2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-3 月，我爱我家对前五大客户的收入占主营业务收入的比重分别为 3.54%、3.03%及 2.47%，客户集中度维持在较低水平。

我爱我家报告期内前五大客户主要为房地产开发商或代理分包商，上述客户均来源于新房业务。我爱我家经纪业务的客户为二手房买卖或租赁的交易双方，资管业务的客户为委托房源的业主，上述客户数量大且较为分散、单一客户的收入金额较小。

#### （五）主要供应商情况

标的公司主营业务为房地产中介服务，无需原材料采购，主要涉及服务采购及设备采购。服务采购主要包括采购装修、网络端口及广告推广等服务；设备采购主要包括电脑采购等办公设备。

报告期内标的公司前五名采购情况：

单位：万元

| 2017 年 1-3 月 |                |      |          |       |
|--------------|----------------|------|----------|-------|
| 序号           | 供应商名称          | 采购内容 | 采购额      | 占比    |
| 1            | 北京普菲特广告有限公司    | 广告推广 | 2,056.73 | 1.41% |
| 2            | 瑞庭网络技术（上海）有限公司 | 端口   | 2,073.11 | 1.42% |
| 3            | 北京五八信息技术有限公司   | 端口   | 1,737.41 | 1.19% |
| 4            | 北京崇胜伟业科技有限公司   | 端口   | 803.74   | 0.55% |
| 5            | 北京拓世寰宇网络技术有限公司 | 端口   | 771.13   | 0.53% |
| 合计           |                | -    | 7,442.12 | 5.10% |
| 2016 年度      |                |      |          |       |
| 序号           | 供应商名称          | 采购内容 | 采购额      | 占比    |
| 1            | 北京五八信息技术有限公司   | 广告推广 | 8,306.60 | 1.36% |
| 2            | 北京普菲特广告有限公司    | 端口   | 5,536.17 | 0.91% |

|                |                  |             |            |           |
|----------------|------------------|-------------|------------|-----------|
| 3              | 瑞庭网络技术（上海）有限公司   | 电脑采购        | 5,406.83   | 0.88%     |
| 4              | 北京时代巨龙科技有限公司     | 端口          | 3,914.08   | 0.64%     |
| 5              | 北京大赢装饰有限公司       | 装修          | 3,234.10   | 0.53%     |
| 合计             |                  | -           | 18,091.18  | 2.96%     |
| <b>2015 年度</b> |                  |             |            |           |
| <b>序号</b>      | <b>供应商名称</b>     | <b>采购内容</b> | <b>采购额</b> | <b>占比</b> |
| 1              | 北京五八信息技术有限公司     | 端口          | 5,771.51   | 1.75%     |
| 2              | 北京吉狮互动网络营销技术有限公司 | 广告推广        | 4,334.59   | 1.31%     |
| 3              | 北京大赢装饰有限公司       | 装修          | 2,960.25   | 0.90%     |
| 4              | 瑞庭网络技术（上海）有限公司   | 端口          | 1,667.68   | 0.51%     |
| 5              | 北京时代巨龙科技有限公司     | 电脑采购        | 970.23     | 0.29%     |
| 合计             |                  | -           | 15,704.27  | 4.76%     |

由上表可见，报告期内，标的公司前五大供应商主要为向标的公司提供广告推广、网络端口及装修服务的公司，单一供应商采购的金额均较小，采购集中度较低。

#### **（六）董事、监事、高管人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东在前五名供应商或客户中所占权益情况**

经核查，标的公司董事、监事、高管人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有拟购买资产 5%以上股份的股东未持有前五名供应商或客户任何权益。

#### **（七）环境保护与安全生产**

标的公司主要提供房地产中介服务，不属于高耗能、高污染行业，标的公司最近三年以来在经营活动中遵守环境保护法律、法规和规范性文件的要求，没有发生过重大环境污染事故，不存在因违反环保方面法律、法规和规范性文件而受到环保部门处罚的情况。

标的公司不属于生产型企业，亦不存在违反安全生产相关法律法规的情形。

#### **（八）质量控制情况**



标的公司秉承“诚信、客户、合作、公平、敬业”的核心价值观，建立了一套严格的服务质量控制体系。针对新房业务、经纪业务和资管业务，标的公司建立了完整的业务管理流程及专业服务标准，将服务质量和员工考核紧密结合。此外，标的公司通过互联网平台，加强了与买卖双方之间的沟通，能及时从各市场参与主体中接受、处理服务质量反馈信息，并进一步完善我爱我家的专业服务体系。报告期内，标的公司未出现因房地产服务质量问题引起重大纠纷的情形。

### （九）技术水平及研发情况

标的公司业务运营所需要的技术以互联网通用技术为主，主要核心技术及软件程序以专有技术、软件著作权形式持有，均由自身研发技术部门独立研发完成，不存在依赖于其他第三方的情况，未来将不会出现由于依赖第三方技术支持而对我爱我家的业务造成影响的情况。我爱我家报告期内的主要核心技术如下：

| 系统名称       | 使用对象                                                 | 主要功能                                                                      |
|------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 5iwork     | 经纪人                                                  | 经纪人通过手机端可以完成搜索房源、录入房源、约看、带看、房屋实堪、报成交等业务，还可以通过在线聊天功能实时与公司各个管理人员、职能人员沟通     |
| 魔售         | 我爱经纪人和外部中小机构经纪人                                      | 楼盘管理、客户管理、客户报备、客户跟进、日程管理、个人管理、统计报表、积分商城                                   |
| 魔掌柜        | 区经、店长等管理层                                            | 楼盘统计、经纪人统计、机构门店统计、经纪人管理、个人管理                                              |
| 魔客多        | 案场销售经理、销售总监                                          | 扫码带看、邀请置业顾问注册、楼盘展示、楼盘分享、统计报表                                              |
| 魔确客        | 案场客户服务人员                                             | 确客流程管理，楼盘查询，消息管理、个人管理                                                     |
| 墨图         | 1、总裁、副总裁、专业公司总经理等关注公司整体情况的公司高层领导；<br>2、各城市公司总经理、大区总监 | 1、目前主要展示公司二手房业务市场情况，大区、商圈、门店布局。<br>2、展示业务相关的核心指标情况；<br>3、后续将扩展到二手、租赁等业务线。 |
| DMP 交叉营销系统 | 新房、二手管理人员、业务人员                                       | 1、客户信息收集和查看；<br>2、分析客户行为，为其他业务提供客户需求；<br>3、客户管理管理                         |

### （十）标的公司人员情况

## 1、人员结构

截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司的员工人数为 59,438 人，具体情况如下：

| 项目     | 类别        | 数量（人）  | 占比（%）   |
|--------|-----------|--------|---------|
| 员工岗位机构 | 财务        | 473    | 0.80%   |
|        | 技术        | 412    | 0.69%   |
|        | 销售        | 55,215 | 92.90%  |
|        | 职能        | 3,338  | 5.62%   |
|        | 合计        | 59,438 | 100.00% |
| 员工学历结构 | 大专以下      | 32,230 | 54.22%  |
|        | 大学专科      | 21,109 | 35.51%  |
|        | 大学本科      | 6,002  | 10.10%  |
|        | 研究生及以上    | 97     | 0.16%   |
|        | 合计        | 59,438 | 100.00% |
| 员工年龄结构 | 25 岁以下    | 21,660 | 36.44%  |
|        | 25 岁-35 岁 | 33,223 | 55.90%  |
|        | 36 岁-45 岁 | 3,867  | 6.51%   |
|        | 45 岁以上    | 688    | 1.16%   |
|        | 合计        | 59,438 | 100.00% |

## 2、核心人员情况

### （1）核心人员简介

截至本报告书签署日，我爱我家核心人员的具体情况如下：

| 序号 | 姓名  | 任职情况  |
|----|-----|-------|
| 1  | 杜勇  | 董事、总裁 |
| 2  | 何洋  | 副总裁   |
| 3  | 徐斌  | 副总裁   |
| 4  | 陆斌斌 | 副总裁   |
| 5  | 朱威  | 副总裁   |
| 6  | 胡景晖 | 副总裁   |

| 序号 | 姓名  | 任职情况 |
|----|-----|------|
| 7  | 曹晓航 | 副总裁  |

上述人员的简历如下所示：

杜勇，男，1970 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于中央财经大学，学士学历，2011 年 11 月至今担任我爱我家总裁。其曾任太合控股投资总监、太合诚信投资有限公司总经理、北京普金投资管理有限公司总经理、我爱我家董事会秘书。

何洋，女，1976 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于香港中文大学，会计学硕士，2008 年 8 月至今担任我爱我家副总裁。其曾任普华永道会计师事务所审计员、北京信永中和会计师事务所项目经理。

徐斌，男，1969 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于北京建筑工程学院，本科学历，2015 年 10 月至今担任我爱我家副总裁兼新房事业部总经理。其曾担任中国机械电子部设计院建筑师、中国对外建设总公司汕头设计部设计师、深圳装饰集团设计部设计师、北京宝源集团深圳设计部主任、伟业理念客户总监、北京外企万君房地产经纪有限公司总经理、伟业联合总经理。

陆斌斌，男，1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，2015 年 11 月至今担任我爱我家副总裁。其历任我爱我家副总裁兼华东总经理、我爱我家副总裁兼二手事业部总经理。

朱威，男，1978 年出生，中国国籍，无境外居留权，中欧国际工商学院 EMBA，2013 年 1 月至今担任我爱我家副总裁。其曾担任中国航天科技集团公司第九研究院微电子技术研究所投资经理、太合诚信投资有限公司战略发展总监、北京诚信能环科技有限公司副总裁、靖烨（北京）投资有限公司副总裁。

胡景晖，男，1971 年出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于北京大学，本科学历，2001 年 12 月至今担任我爱我家副总裁。其曾担任中化集团广告展览公司部门经理、IDG 世展博览公司项目经理、ABB（中国）有限公司中国区市场主管、恒一视线影视有限公司副总经理、北京博雅阁广告有限公司副总经理。

曹晓航，男，1972 年 11 月出生，中国国籍，无境外居留权，毕业于武汉大

学，工学硕士，2016 年至今担任我爱我家副总裁兼信息技术主管。其曾担任中国四维测绘技术总公司经理及工程师、北京四维图新科技股份有限公司研发部经理及总经理助理、北京四维图新科技股份有限公司副总经理。

## （2）核心管理人员不构成一致行动关系

经比对《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，核心管理人员之间构成《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动人的情形如下：

1）杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖均持有茂林泰洁份额，构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第六款的情形。但成立茂林泰洁的初衷即为员工持股平台，管理层需在完成相关业绩指标及满足一定时间的任职条件之后方可获得股权激励。且茂林泰洁设立之初筹划的股权激励的对象也并非仅针对杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖等几人。因此，该情形并不必然导致杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖之间形成一致行动关系。

2）徐斌和陆斌斌持有北京伟业行房地产经纪有限公司股权，构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第六款的情形。北京伟业行房地产经纪有限公司现有股权结构系 2012 年形成，该公司的性质系为我我爱我家股东筹划我爱我家海外上市的持股平台。经过对比我爱我家同一时期的股权结构，股东及其关联方在两家公司的持股比例基本相同。受行业和政策影响，我爱我家当时的股东最终放弃海外上市的计划，因此北京伟业行房地产经纪有限公司也失去了作为持股平台的作用。但当时的股东也未对该公司的处置做进一步的规划，因此截至本报告书签署日，王霞等已退出我爱我家的股东仍然持有该平台的股权。徐斌和陆斌斌虽然均直接或间接持有伟业行房地产经纪有限公司的股权，但共同投资该公司行为并非为刻意促成一致行动关系，是为各股东为实现资产资本化和股权增值的决策行为。因此，上述行为也不必然导致徐斌和陆斌斌之间构成一致行动关系。

根据杜勇、何洋、徐斌、陆斌斌、朱威、胡景晖和曹晓航的对外投资情况、近亲属关系并根据前述各方出具的说明，除上述情况外，核心管理人员之间未构成《上市公司收购管理办法》第八十三条的其他情形。

综上，核心管理人员之间不构成一致行动关系。

### （3）核心管理人员与其他交易对方之间不构成一致行动关系

经比对《上市公司收购管理办法》第八十三条的规定，核心管理人员与其他交易对方之间构成《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动人的情形如下：

1）徐斌为茂林泰洁实际控制人，已将本次交易完成后其直接持有的上市公司股权与茂林泰洁合并计算。

2）徐斌、陆斌斌与刘田、张晓晋、李彬、要嘉佳、赵铁路均直接或间接持有北京伟业行房地产经纪有限公司股权，构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第六款的情形。北京伟业行房地产经纪有限公司现有股权结构系 2012 年完成，该公司的性质系为我爱我家股东筹划我爱我家海外上市的持股平台。经过对比我爱我家同一时期的股权结构，股东及其关联方在两家公司的持股比例基本相同。受行业和政策影响，我爱我家当时的股东最终放弃海外上市的计划，因此北京伟业行房地产经纪有限公司也失去了作为持股平台的作用。但当时的股东也未对该公司的处置做进一步的规划，因此截至本报告书签署日，王霞等已退出我爱我家的股东仍然持有该平台的股权。徐斌、陆斌斌与刘田、张晓晋、李彬、要嘉佳、赵铁路虽然均直接或间接持有伟业行房地产经纪有限公司的股权，但共同投资该公司行为并非为刻意促成一致行动关系，是为各股东为实现资产资本化和股权增值的决策行为。因此，上述行为也不必然导致管理层股东与其他交易对方之间构成一致行动关系。

3）杜勇系达孜时潮实际控制人赵巍巍之配偶，构成《上市公司收购管理办法》第八十三条第十二款的情形。鉴于杜勇没有直接持有标的公司股权，且其并非新中吉文的实际控制人，因此本次交易完成后其间接持有的上市公司股权无法与达孜时潮合并计算。

除上述情形外，根据杜勇等核心管理层股东及我爱我家其他股东的对外投资情况、近亲属关系并根据前述各方出具的说明，核心管理人员不存在其他与其他交易对方之间构成《上市公司收购管理办法》第八十三条规定的一致行动人的情形。

综上，除徐斌与茂林泰洁构成一致行动关系外，核心管理人员与其他交易对

方之间不构成一致行动关系。本次交易完成后，徐斌及其一致行动人将持有上市公司 1.77%股权。

#### （十一）不涉及金融业务的说明

##### 1、我爱我家及其子公司不涉及提供借贷或融资职能的金融业务

我爱我家以打造提供高品质服务和最佳体验的中国移动居家生活服务平台为企业愿景，依托于线下 2,000 余家直营门店，在大数据平台的基础上，以增加客户粘性为目的，向客户提供包括新房业务服务、经纪业务服务、资管业务服务等一整条产业链的房地产中介服务，全面覆盖从租房到买房的完整产业周期。其中新房业务包括代理销售业务、分销业务、电商业务及顾问策划业务；经纪业务包括二手房买卖业务及二手租赁业务，是我爱我家的主要收入来源；资管业务包括分散式公寓管理和整栋式公寓管理两种模式，该业务规模目前呈现不断增长趋势，为我我爱我家重点发展方向。此外，我爱我家还包括加盟业务等规模较小的其他主营业务。

截至本报告书签署日，我爱我家的经营范围参见本报告书“第四节 标的资产情况”之“一、我爱我家基本情况”，我爱我家子公司及其经营范围参见本报告书“第四节 标的资产情况”之“五、我爱我家下属企业的基本情况”，我爱我家及其子公司主要从事新房业务、经纪业务、资管业务等房地产中介服务或装修等其他业务。经核查，截至本报告书签署日，我爱我家及其子公司的经营范围及其实际从事业务均不涉及提供借贷或融资职能的金融业务。

我爱我家已出具承诺，“本公司及下属子公司现时业务不涉及提供借贷或融资职能的金融业务，不存在通过非公开或公开募集资金的方式进行投资或垫资，不涉及资金池，也不为客户提供信用支持等类金融业务。”

综上，我爱我家及其子公司不涉及提供借贷或融资职能的金融业务，不存在通过非公开或公开募集资金的方式进行投资或垫资，不涉及资金池，也不为客户提供信用支持等类金融业务。

2、我爱我家从事的业务符合相关行业主管部门的法律法规和政策规定，不存在未取得资质、变相从事金融业务的情形

截至本报告书签署日，我爱我家主要从事房地产经纪业务的公司已办理房地产经纪机构备案，相关资质和备案仍在有效期内。

我爱我家已出具承诺，“本公司及下属子公司已取得其所经营业务所需的资质和备案，不存在未取得资质、变相从事金融业务的情形。”

综上，我爱我家及其子公司已取得其所经营业务所需的资质和备案，其经营范围及其实际从事业务均不涉及提供借贷或融资职能的金融业务，不存在未取得资质、变相从事金融业务的情形。

### 3、我爱我家为防范上述风险的风险管控机制

我爱我家及其子公司经营范围及其实际从事业务均不涉及提供借贷或融资职能的金融业务。

我爱我家已出具承诺，“本次交易完成后，本公司及下属各子公司在未经昆百大股东大会批准且依法获得相应主管部门许可并取得相关资质之前，本公司或下属各子公司将不开展任何涉及为客户提供借贷或融资职能的金融业务，不开展通过非公开或公开募集资金的方式进行投资或垫资的业务，不开展涉及资金池的业务，不开展为客户提供信用支持等类金融业务。若昆百大股东大会批准且依法获得相应主管部门许可并取得相关资质后，本公司或下属各子公司方可按照法律法规的规定及相关主管部门的监管要求，在许可/批准的范围内，合法开展相关金融类业务，并积极防范和严格管控金融类业务风险。”

## 八、报告期经审计的主要财务指标

根据安永华明会计师出具的安永华明(2017)专字第 60878299\_A02 号审计报告，我爱我家报告期的主要财务指标情况如下：

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项目      | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|
| 资产总额    | 453,476.52      | 484,519.61       | 272,984.72       |
| 负债总额    | 398,337.58      | 436,678.34       | 267,264.48       |
| 所有者权益合计 | 55,138.94       | 47,841.26        | 5,720.24         |

| 项目             | 2017 年 3 月 31 日 | 2016 年 12 月 31 日 | 2015 年 12 月 31 日 |
|----------------|-----------------|------------------|------------------|
| 归属于母公司股东的所有者权益 | 49,663.49       | 42,055.40        | 3,971.96         |

## （二）合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目           | 2017 年 1-3 月 | 2016 年度    | 2015 年度    |
|--------------|--------------|------------|------------|
| 营业收入         | 194,620.20   | 815,795.01 | 485,816.51 |
| 营业成本         | 145,963.14   | 611,345.94 | 329,694.58 |
| 营业利润         | 12,817.62    | 44,359.10  | 25,813.70  |
| 利润总额         | 14,248.81    | 50,323.04  | 27,667.35  |
| 净利润          | 10,040.19    | 32,487.22  | 18,338.11  |
| 归属于母公司股东的净利润 | 9,353.34     | 32,206.48  | 18,424.64  |

## （三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目            | 2017 年 1-3 月 | 2016 年度     | 2015 年度    |
|---------------|--------------|-------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -40,156.44   | 210,385.24  | 75,971.27  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 3,960.53     | -138,469.87 | -34,695.90 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,352.78     | -1,349.23   | -28,037.17 |
| 现金及现金等价物净增加额  | -32,843.13   | 70,566.15   | 13,238.19  |

## （四）主要财务指标

单位：万元

| 项目    | 2017 年 3 月 31 日<br>/2017 年 1-3 月 | 2016 年 12 月 31 日/<br>2016 年度 | 2015 年 12 月 31 日/<br>2015 年度 |
|-------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 资产负债率 | 87.84%                           | 90.13%                       | 97.90%                       |
| 销售毛利率 | 25.00%                           | 25.06%                       | 32.14%                       |

## 九、本次交易标的为企业股权的说明

### （一）交易标的出资及合法存续情况说明

本次交易标的资产为我爱我家 84.44%股权，我爱我家为有效存续的有限责任公司。截至本报告书签署日，我爱我家注册资本已缴足，不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。



根据本次交易对方出具的《关于持有标的资产股权合法、完整、有效性的承诺》：“1、我爱我家公司不存在股东出资不实、抽逃出资以及其他影响其合法存续、正常经营的情况。2、本承诺人作为我爱我家公司的股东，合法、完整、有效地持有我爱我家公司股权；本承诺人不存在代其他主体持有我爱我家公司股权的情形，亦不存在委托他人持有我爱我家公司的股权的情形。本承诺人依法有权处置该部分股权。该部分股权产权清晰，不存在抵押、质押等权利限制的情形，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情形。3、在本次交易实施完成前，本承诺人将确保标的资产产权清晰，不发生抵押、质押等权利限制的情形，不发生涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者妨碍权属转移的其他情形。如果上述承诺不实，本承诺人愿意承担相应的法律责任。”

## **（二）交易标的股权是否为控股权的说明**

本次交易标的资产为我我爱我家 84.44%股权，交易完成后我爱我家将成为上市公司的控股子公司。

## **（三）本次交易是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件**

2017年2月20日，我爱我家召开股东会审议通过，交易对方将向昆百大转让其持有的我爱我家合计 94.00%的股权。本次交易已取得我爱我家全体股东的同意，符合公司章程规定的股权转让前置条件。

## **十、最近三年与交易、增资或改制相关的评估情况**

除本次交易涉及的资产评估以外，截至本报告书签署日，最近三年标的资产未进行过与交易、增资或改制相关的资产评估。

## **十一、重大诉讼、仲裁情况**

### **（一）重大诉讼的进展情况**

我爱我家及其下属子公司涉诉金额在 100 万元以上的尚未了结的重大诉讼如下：

#### **1、我爱我家及子公司作为被告的重大诉讼**

(1) 2015 年 12 月 23 日, 自然人祝舰波以房屋买卖合同纠纷为由, 向北京市朝阳区人民法院提起诉讼, 请求法院依法判决解除原告与被告马雅静签订的《北京市存量房买卖合同(经纪成交版)》(合同编号: M10010231); 判决被告马雅静、吴江向原告返还购房款 150 万元, 并判决被告我爱我家承担连带责任; 依法判决被告马雅静、吴江向原告赔偿损失 30 万元, 并判决被告我爱我家承担连带责任; 判决被告我爱我家向原告返还中介服务费 3 万元; 判决本案受理费由三被告承担。

截至本报告书签署日, 上述诉讼无进展, 仍在审理程序中。

(2) 2016 年 5 月 10 日, 自然人刘昱、赵美玲以房屋买卖合同纠纷为由, 向北京市海淀区人民法院提起诉讼, 请求确认原告于 2016 年 5 月 6 日解除了与被告雷鸣雄、周寰在 2015 年 12 月 11 日签订的《北京市存量房屋买卖合同(经纪成交版)》、《补充协议》、《装修款补充协议》; 判令被告雷鸣雄、周寰返还原告所交付的 35 万元房款; 判令被告雷鸣雄、周寰支付违约金 170 万元, 被告我爱我家在 170 万元违约金范围内承担连带责任; 判令被告雷鸣雄、周寰赔偿居间服务费 12.75 万元, 被告我爱我家在 12.75 万元居间服务费范围内承担连带责任; 判令被告雷鸣雄、周寰承担本案的诉讼费。以上合计 227.75 万元。

2016 年 11 月 7 日, 北京市海淀区人民法院出具《民事判决书》([2016]京 0108 民初 16308 号), 判决原告刘昱、赵美玲与被告雷鸣雄、周寰签订的《北京市存量房屋买卖合同》及《补充协议》于 2016 年 5 月 6 日解除; 自判决生效之日 10 日内, 被告雷鸣雄、周寰向原告刘昱、赵美玲返还定金 20 万元及首付款 15 万元(合计 35 万元), 并赔偿经济损失 12.75 万元; 自判决生效之日 10 日内, 被告雷鸣雄、周寰向原告刘昱、赵美玲支付违约金 37.25 万元; 驳回原告刘昱、赵美玲的其他诉讼请求。

2016 年 11 月 16 日, 刘昱、赵美玲不服一审判决, 向北京市第一中级人民法院提起上诉。请求撤销本案一审判决的第三项和第四项; 改判被上诉人雷鸣雄、周寰支付上诉人以 35 万元为基数、按日利率万分之五为标准计算、从 2016 年 5 月 16 日起至还清 35 万元之日止的违约金(计算至 2016 年 11 月 16 日, 为 32,375 元); 改判被上诉人雷鸣雄、周寰支付上诉人违约金 170 万元, 被上诉人我爱我家

家在 170 万元违约金范围内承担连带责任（以上费用合计 173.2375 万元）并请求一审和二审的诉讼费均由被上诉人雷鸣雄、周寰承担。

截至本报告书签署日，北京市第一中级人民法院已经出具《民事判决书》（[2017]京 01 民终 871 号），判决维持北京市海淀区人民法院（2016）京 0108 民初 16308 号民事判决第一、三项；撤销北京市海淀区人民法院（2016）京 0108 民初 16308 号民事判决四项；变更北京市海淀区人民法院（2016）京 0108 民初 16308 号民事判决第二项：自判决生效之日十日内，雷鸣雄、周寰向刘昱、赵美玲返还定金人民币二十万元及首付款人民币十五万元（合计人民币三十五万元）及违约金（以三十五万元为基数，按照日万分之五自二零一六年五月十六日至实际返还之日止），并赔偿经济损失十二万七千五百元；驳回刘昱、赵美玲的其他诉讼请求。

截至本报告书签署日，上述案件已结案，根据判决结果，我爱我家未承担任何责任。

（3）2016 年 8 月 10 日，自然人陈轶博以房屋买卖合同纠纷为由，向北京市丰台区人民法院提起诉讼，请求解除《存量房屋买卖合同》（合同编号：M9050611），判令被告刘迪返还购房款 72 万元及按同期银行贷款利率计算至被告实际给付之日止的利息损失以及延误原告购房时间所给原告造成的直接经济损失 131 万元；并要求被告申起超、我爱我家对上述款项承担连带责任；请求三被告承担本案的诉讼费用及其它费用。

截至本报告书签署日，上述诉讼无进展，仍在审理程序中。

（4）2016 年 8 月 10 日，自然人田秀英以房屋买卖合同纠纷为由，向北京市丰台区人民法院提起诉讼，请求法院判令被告李强继续履约完成合同，将位于丰台区光彩路 65 号院 2 号楼 1 单元 0605 室价值 186 万元的房屋过户给原告；如被告不能履约，请求法院判令被告退还原告已支付的 1,877,200 元房款及各项税费；被告赔偿原告合同违约金 372,000 元，房屋信赖利益补偿款 550,000 元，共计 922,000 元。2016 年 8 月 30 日，田秀英提交《追加被告申请书》，要求追加我爱我家为本案被告。

截至本报告书签署日，上述诉讼无进展，仍在审理程序中。

（5）2014 年 1 月 13 日，自然人马毅鹏以侵权纠纷为由，向北京市昌平区

人民法院提起诉讼，请求法院判令被告我爱我家赔偿原告购房首付款 130 万元，并按照中国人民银行同期贷款利率计算至执行之日应给付的利息；判令被告我爱我家返还原告已支付的中介费 5.58 万元，并按照中国人民银行同期贷款利率计算至执行之日应给付的利息；判令被告承担本案的诉讼费。2016 年 11 月 25 日，马毅鹏变更诉讼请求为，2015 年 6 月，被告已经退还中介费 55,800 元，请求再行退还中介费 90 元；被告适当赔偿原告 55,890 元中介费的同期银行存款利息 4,589.97 元；被告适当赔偿原告 130 万元购房款同期银行存款利息 9 万元；被告赔偿原告因诉讼维权产生的交通费、误工费的合理部分共计 5,000 元；被告赔偿原告因诉讼维权产生的调查取证费、申请保全费、律师费的合理部分 1 万元。

截至本报告书签署日，上述案件已经实现调解，双方自愿达成调解协议如下：原告马毅鹏与被告我爱我家于 2013 年 2 月 28 日签订的居间服务合同解除；被告我爱我家于调解书生效后二十日内给付原告马毅鹏八万元经济补偿；双方就此事再无其他争议；案件受理费七十元，由原告马毅鹏自愿承担。我爱我家已经向马毅鹏支付了上述 8 万元补偿。

## 2、我爱我家及子公司作为原告的重大诉讼

(1) 2016 年 8 月 3 日，我爱我家和郑州伟业作为共同原告，以商标侵权和不正当竞争纠纷为由，向河南省郑州市中级人民法院，请求法院判令被告河南我爱我家房产中介有限公司立即停止一切商标侵权行为，停止使用“我爱我家”标识进行招商加盟行为，销毁一切包含“我爱我家”商标标识的印制品，拆除或更换所有侵权店面门头；立即停止一切不正当竞争行为，停止使用包含“我爱我家”字样的企业名称，且变更后的企业名称不得包含“我爱我家”字样，并不得在其店面门头上突出使用与“我爱我家”店面门头相同或近似的名称、装潢；在郑州市的日报或者晚报上刊登不少于三期道歉声明，消除影响；赔偿经济损失 500 万元并承担全部诉讼费用。

截至本报告书签署日，上述诉讼无进展，仍在审理程序中。

(2) 2017 年 3 月 23 日，我爱我家向北京市石景山人民法院提起诉讼，因自然人敦雅莉伪造购房合同及房屋性质，欺骗购房人及我爱我家，给我爱我家及购房人张丽娟造成经济损失。我爱我家先行偿还张丽娟房款 2,100,000 元，并退还中介费 46,200 元，支付补偿金 154,000 元，共计 2,300,200 元。我爱我家起诉敦雅莉赔偿我爱我家房款 2,100,000 元及中介费 46,200 元，合计 2,300,200 元。

2017年3月23日，北京市石景山区人民法院核发了《受理案件通知书》，上述案件符合法定条件，已登记立案。

截至本报告书签署日，上述诉讼无进展，仍在审理程序中。

(3) 2017年3月23日，我爱我家向北京市石景山区人民法院提起诉讼，因敦雅莉伪造购房合同及房屋性质，欺骗购房人及我爱我家，给我爱我家及购房人李芳菲造成经济损失。我爱我家先行偿还李芳菲房款1,680,000元，并退还中介费36,000元，共计1,716,000元。我爱我家起诉敦雅莉赔偿我爱我家房款1,680,000元及中介费36,000元，合计1,716,000元。2017年3月23日，北京市石景山区人民法院出核发了《受理案件通知书》，上述案件符合法定条件，已登记立案。

截至本报告书签署日，上述诉讼无进展，仍在审理程序中。

## **(二) 重大诉讼相关会计处理**

### **1、我爱我家及其子公司作为被告的重大诉讼**

截至本报告书签署日，我爱我家已经向马毅鹏支付了8万元的经济赔偿，并将上述8万元赔偿费用计入营业外支出。除此以外，未针对其他作为被告的诉讼进行会计处理，但已根据《企业会计准则第13号——或有事项》在审计报告附注部分进行了详细披露。

### **2、我爱我家及其子公司作为原告的重大诉讼**

虽然上述我爱我家作为原告的诉讼事项产生了或有资产，但未来能否形成企业的真正资产具有较大的不确定性，依据《企业会计准则第13号-或有事项》的相关规定，我爱我家未对上述诉讼事项确认或有资产。

## **(三) 重大诉讼对本次交易的影响**

上述我爱我家作为被告的诉讼，主要为经纪合同纠纷，我爱我家被列为被告与我爱我家所处行业和业务特点有关。上述已决诉讼未对我我爱我家正常经营或本次交易造成实质性影响；上述未决诉讼所涉及的赔偿金额相比我爱我家营业收入、净利润、资产规模等经营数据较低，预计不会对我我爱我家整体经营造成重大不利影响，也不会对本次交易构成实质性障碍。

## **(四) 我爱我家未计提预计负债的合理性**

## 1、预计负债的确认准则

根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》的规定，除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，标的公司将其确认为预计负债：

- (1)该义务是标的公司承担的现时义务；
- (2)该义务的履行很可能导致经济利益流出标的公司；
- (3)该义务的金额能够可靠地计量。

## 2、或有事项未满足确认预计负债的条件

截至本报告书签署日，我爱我家作为被告的重大未决诉讼有三项，根据诉讼律师出具的回函文件，该三项诉讼均处于审理程序中，预计败诉可能性较小，且对于未来我爱我家若败诉需支付的金额尚无法确定。因此，上述诉讼事项不满足确认预计负债的条件，我爱我家未对其计提预计负债。

报告期后我爱我家作为被告的重大已决诉讼，根据诉讼律师出具的回函文件说明文件，在判决或调解前，预计败诉可能性较小，且对于未来我爱我家若败诉需支付的金额尚无法确定。因此，上述已决诉讼在报告期内也不满足确认预计负债的条件，我爱我家在报告期内未对其计提预计负债。

因此，鉴于上述诉讼在判决或调解前，预计败诉可能性较小或者无法确定具体的赔偿金额，上述诉讼事项不满足预计负债的确认条件；同时，上述诉讼所涉及的赔偿金额较我爱我家的经营规模而言较小，预计不会对我爱我家的正常经营及本次交易的评估值产生重大不利影响；我爱我家未确认预计负债的会计处理方式具有合理性、符合会计准则的规定。

## 十二、涉嫌犯罪、违法违规及受到行政处罚或者刑事处罚情况

最近 2 年，我爱我家及其下属子公司存在下列受到行政处罚事项：

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间     | 处罚事由                                    | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                    | 处罚金额        |
|----|-----------------|----------------|----------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 1  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市朝阳区房屋管理局    | 2015/1/9 | 为当事人规避房屋交易税费的非法目的，就同一房屋签订不同交易价格的合同提供了便利 | 房地产经纪管理办法<br>第二十五条 房地产经纪机构和房地产经纪人员不得有下列行为：<br>……<br>（五）为交易当事人规避房屋交易税费等非法目的，就同一房屋签订不同交易价款的合同提供便利；<br>第三十七条 违反本办法第二十五条第（三）项、第（四）项、第（五）项、第（六）项、第（七）项、第（八）项、第（九）项、第（十）项的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构，取消网上签约资格，处以 3 万元罚款。 | 罚款 30,000 元 |
| 2  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市工商行政管理局东城分局 | 2015/2/9 | 采用“抽奖式的有奖销售，最高奖的金额超过五千元”的不正当竞争行为        | 反不正当竞争法<br>第十三条 经营者不得从事下列有奖销售：<br>……<br>（三）抽奖式的有奖销售，最高奖的金额超过五千元。<br>第二十六条 经营者违反本法第十三条规定进行有奖销售的，监督检查部门应当责令停止违法行为，可以根据情节处以一万元以上十万元以下的罚款。                                                                                                                  | 罚款 10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称                   | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                  | 处罚依据                                                                                                    | 处罚金额         |
|----|--------------------------|----------------|-----------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 3  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司新华街五里分公司  | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料 | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。 | 罚款 50,000 元； |
| 4  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司韩庄子分公司    | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料 | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。 | 罚款 50,000 元； |
| 5  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司丰台南路第一分公司 | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料 | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。 | 罚款 50,000 元； |
| 6  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司恒富中街一分公司  | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料 | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业    | 罚款 50,000 元； |



| 序号 | 被处罚人名称                    | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                          | 处罚依据                                                                                                                                                          | 处罚金额         |
|----|---------------------------|----------------|-----------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    |                           |                |           |                                               | 执照。                                                                                                                                                           |              |
| 7  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司六里桥北里第一分公司 | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料                         | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。                                                       | 罚款 50,000 元； |
| 8  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司丰管路分公司     | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/3/17 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料                         | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。                                                       | 罚款 50,000 元； |
| 9  | 北京我爱我家房地产经纪有限公司           | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/6/2  | 经营者在消费合同格式条款中设定消费者应该承担的违约金或者损害赔偿金超过法定数额或者合理数额 | 合同违法行为监督处理办法<br>第十条 经营者与消费者采用格式条款订立合同的，经营者不得在格式条款中加重消费者下列责任：<br>（一）违约金或者损害赔偿金超过法定数额或者合理数额；<br>第十二条 当事人违反本办法第六条、第七条、第八条、第九条、第十条、第十一条规定，法律法规已有规定的，从其规定；法律法规没有规定 | 罚款 5,000 元   |

| 序号 | 被处罚人名称            | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                          | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                              | 处罚金额             |
|----|-------------------|----------------|-----------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |                   |                |           |                                               | 的，工商行政管理机关视其情节轻重，分别给予警告，处以违法所得额三倍以下，但最高不超过三万元的罚款，没有违法所得的，处以一万元以下的罚款。                                                                                                                                                              |                  |
| 10 | 北京爱家营企业管理有限公司     | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/6/2  | 经营者在消费合同格式条款中设定消费者应该承担的违约金或者损害赔偿金超过法定数额或者合理数额 | 合同违法行为监督处理办法<br>第十条 经营者与消费者采用格式条款订立合同的，经营者不得在格式条款中加重消费者下列责任：<br>（一）违约金或者损害赔偿金超过法定数额或者合理数额；<br>第十二条 当事人违反本办法第六条、第七条、第八条、第九条、第十条、第十一条规定，法律法规已有规定的，从其规定；法律法规没有规定的，工商行政管理机关视其情节轻重，分别给予警告，处以违法所得额三倍以下，但最高不超过三万元的罚款，没有违法所得的，处以一万元以下的罚款。 | 罚款 5,000 元       |
| 11 | 北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会  | 2015/7/22 | 违规出租房产                                        |                                                                                                                                                                                                                                   | 罚款 10,000 元      |
| 12 | 北京爱家营企业管理有        | 北京市东城区房屋管理局    | 2015/9/1  | 从事房屋租赁经纪委托代理业务                                | 北京市房屋租赁管理若干规定<br>第二十六条 本市对房屋租赁经纪委托代理业务                                                                                                                                                                                            | 责令改正，罚款 10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称        | 处罚行政单位         | 处罚时间     | 处罚事由                                        | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 处罚金额                       |
|----|---------------|----------------|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|    | 限公司           |                |          | 时，未通过房屋租赁代理租金专用账户向委托方账户划付租金，未落实银行代收代付资金监管制度 | 实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。具体办法由建设（房屋）行政部门会同有关部门制定。<br>第三十六条 对违反本规定的下列行为，由建设（房屋）行政部门按照下列规定处罚：<br>……<br>（四）违反本规定第二十六条规定，房地产经纪机构未落实资金监管制度的，责令改正，并处1万元以上3万元以下罚款。<br>北京市房屋租赁代理资金监管暂行办法<br>第三条 房屋租赁代理 实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。 未交存风险准备金和未开设房屋租赁代理租金专用账户（以下简称租金账户）的机构不得从事租赁代理业务。 |                            |
| 13 | 北京爱家营企业管理有限公司 | 北京市朝阳区发展和改革委员会 | 2015/9/1 | 收取房屋租赁代理费时，应收5000元，实收15920元，多收10920元        | 价格法<br>第十二条 经营者进行价格活动，应当遵守法律、法规，执行依法制定的政府指导价、政府定价和法定的价格干预措施、紧急措施。第四十一条 经营者因价格违法行为致使消费者或者其他经营者多付价款的，应当退还多付部分；造成损害的，应当依法承担赔偿责任。<br>第三十九条 经营者不执行政府指导价、政府定                                                                                                                                            | 已退还 10,920 元，<br>罚款 1092 元 |

| 序号 | 被处罚人名称 | 处罚行政单位 | 处罚时间 | 处罚事由 | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 处罚金额 |
|----|--------|--------|------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
|    |        |        |      |      | <p>价以及法定的价格干预措施、紧急措施的，责令改正，没收违法所得，可以并处违法所得五倍以下的罚款；没有违法所得的，可以处以罚款；情节严重的，责令停业整顿。</p> <p>价格违法行为行政处罚规定</p> <p>第十六条 本规定第四条至第十三条规定中的违法所得，属于价格法第四十一条规定的消费者或者其他经营者多付价款的，责令经营者限期退还。难以查找多付价款的消费者或者其他经营者的，责令公告查找。</p> <p>第九条 经营者不执行政府指导价、政府定价，有下列行为之一的，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，情节严重的处 50 万元以上 200 万元以下的罚款；情节严重的，责令停业整顿：</p> <p>.....</p> <p>（六）采取分解收费项目、重复收费、扩大收费范围等方式变相提高收费标准的；</p> <p>规范价格行政处罚权的若干规定</p> <p>第七条 当事人有下列情形之一的，可以从轻处罚：</p> <p>.....</p> |      |

| 序号 | 被处罚人名称        | 处罚行政单位        | 处罚时间      | 处罚事由                                                      | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 处罚金额             |
|----|---------------|---------------|-----------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |               |               |           |                                                           | <p>（四）从轻处罚能起到教育作用的；</p> <p>第十二条 对《价格法》、《价格违法行为行政处罚规定》规定一定幅度范围的罚款处罚，价格主管部门应当按照以下标准确定从轻处罚、一般处罚、从重处罚的罚款幅度：</p> <p>（一）《价格法》、《价格违法行为行政处罚规定》规定处违法所得 5 倍数以下罚款的，从轻处罚应当为违法所得的 2 倍或者 1 倍以下，一般处罚应当为违法所得的 3 倍，从重处罚应当为违法所得的 4 倍或者 5 倍；</p>                                                                    |                  |
| 14 | 北京爱家营企业管理有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2015/9/15 | 从事房屋租赁经纪委托代理业务时，未通过房屋租赁代理租金专用账户向委托方账户划付租金，未落实银行代收代付资金监管制度 | <p>北京市房屋租赁管理若干规定</p> <p>第二十六条 本市对房屋租赁经纪委托代理业务实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。具体办法由市建设（房屋）行政部门会同有关部门制定。</p> <p>第三十六条 对违反本规定的下列行为，由建设（房屋）行政部门按照下列规定处罚：</p> <p>……</p> <p>（四）违反本规定第二十六条规定，房地产经纪机构未落实资金监管制度的，责令改正，并处 1 万元以上 3 万元以下罚款。</p> <p>北京市房屋租赁代理资金监管暂行办法</p> <p>第三条 房屋租赁代理 实行银行代收代付、风险</p> | 责令改正，罚款 20,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称                | 处罚行政单位         | 处罚时间       | 处罚事由                                                      | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                              | 处罚金额        |
|----|-----------------------|----------------|------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|    |                       |                |            |                                                           | 准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。未交存风险准备金和未开设房屋租赁代理租金专用账户（以下简称租金账户）的机构不得从事租赁代理业务。                                                                                                                                                                                        |             |
| 15 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司宛平城分公司 | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/10/27 | 办理分公司登记时向公司登记机关提交虚假材料                                     | 公司登记管理条例<br>第六十九条 提交虚假材料或者采取其他欺诈手段隐瞒重要事实，取得公司登记的，由公司登记机关责令改正，处以 5 万元以上 50 万元以下的罚款；情节严重的，撤销公司登记或者吊销营业执照。                                                                                                                                                           | 罚款 50,000 元 |
| 16 | 北京爱家营企业管理有限公司         | 北京市朝阳区房屋管理局    | 2015/11/4  | 从事房屋租赁经纪委托代理业务时，未通过房屋租赁代理租金专用账户向委托方账户划付租金，未落实银行代收代付资金监管制度 | 北京市房屋租赁管理若干规定<br>第二十六条 本市对房屋租赁经纪委托代理业务实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。具体办法由市建设（房屋）行政部门会同有关部门制定。<br>第三十六条 对违反本规定的下列行为，由建设（房屋）行政部门按照下列规定处罚：<br>……<br>（四）违反本规定第二十六条规定，房地产经纪机构未落实资金监管制度的，责令改正，并处 1 万元以上 3 万元以下罚款。<br>北京市房屋租赁代理资金监管暂行办法<br>第三条 房屋租赁代理 实行银行代收代付、风险 | 罚款 10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称                 | 处罚行政单位         | 处罚时间       | 处罚事由                    | 处罚依据                                                                                                                                                                                                 | 处罚金额             |
|----|------------------------|----------------|------------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |                        |                |            |                         | 准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。未交存风险准备金和未开设房屋租赁代理租金专用账户（以下简称租金账户）的机构不得从事租赁代理业务。                                                                                                                           |                  |
| 17 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司角门南路分公司 | 北京市工商行政管理局丰台分局 | 2015/11/10 | 未将聘用的经纪执业人员的情况在经营场所明示   | <p>经纪人管理办法</p> <p>第十三条 经纪人应当将所聘用的经纪执业人员的姓名、照片、执业的经纪项目、联系电话等在经营场所明示。</p> <p>第二十一条 经纪人有下列行为，由工商行政管理机关视情节轻重，分别给予警告、处1万元以下罚款：</p> <p>……</p> <p>（二）未按本办法第十三条规定将聘用的经纪执业人员的情况在经营场所明示；</p>                   | 罚款 10,000 元      |
| 18 | 北京爱家营企业管理有限公司          | 北京市西城区房屋管理局    | 2015/11/13 | 在房屋租赁合同中未落实房屋租赁代理资金监管制度 | <p>北京市房屋租赁管理若干规定</p> <p>第二十六条 本市对房屋租赁经纪委托代理业务实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。具体办法由市建设（房屋）行政部门会同有关部门制定。</p> <p>第三十六条 对违反本规定的下列行为，由建设（房屋）行政部门按照下列规定处罚：</p> <p>……</p> <p>（四）违反本规定第二十六条规定，房地产经纪</p> | 责令改正，罚款 10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称       | 处罚行政单位     | 处罚时间       | 处罚事由                   | 处罚依据                                                                                                                                                                                             | 处罚金额             |
|----|--------------|------------|------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |              |            |            |                        | 机构未落实资金监管制度的，责令改正，并处 1 万元以上 3 万元以下罚款。<br>北京市房屋租赁代理资金监管暂行办法<br>第三条 房屋租赁代理 实行银行代收代付、风险准备金、客户资金与自有资金分账户管理等资金监管制度。 未交存风险准备金和未开设房屋租赁代理租金专用账户（以下简称租金账户）的机构不得从事租赁代理业务。                                  |                  |
| 19 | 杭州爱家物业服务有限公司 | 杭州市市场监督管理局 | 2015/11/18 | 在网站上发布与实际房源信息不符的房屋租赁信息 | 杭州市网络交易管理暂行办法<br>第十条 在网络交易中不得从事下列活动：<br>……<br>（七）发布虚假商品、服务信息；<br>第四十七条 违反本办法第十条规定的，由市场监督管理部门责令改正，并处以 1 万元以上 3 万元以下罚款；网络交易经营者的行为违反《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律、法规规定的，由相关行政管理部门依照法律、法规的规定予以处罚。 | 责令改正，罚款 25,000 元 |
| 20 | 杭州爱家物业服务有限公司 | 杭州市拱墅区公安分局 | 2016/1/15  | 未按规定登记承租人的身份信息         | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                   | 罚款 500 元         |



| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                  | 处罚依据                                                                           | 处罚金额       |
|----|-----------------|----------------|-----------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 21 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/1/15 | 未按规定登记承租人的身份信息        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。 | 罚款 500 元   |
| 22 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/1/15 | 未按规定登记承租人的身份信息        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。 | 罚款 500 元   |
| 23 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/1/15 | 未按规定登记承租人的身份信息        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。 | 罚款 500 元   |
| 24 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/1/15 | 未按规定登记承租人的身份信息        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。 | 罚款 500 元   |
| 25 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市工商行政管理局东城分局 | 2016/2/17 | 未将聘用的经纪执业人员的情况在经营场所明示 | 经纪人管理办法<br>第十三条 经纪人应当将所聘用的经纪执业人员的姓名、照片、执业的经纪项目、联系电话等在                          | 罚款 3,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位      | 处罚时间      | 处罚事由                                       | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                  | 处罚金额                     |
|----|-----------------|-------------|-----------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|    |                 |             |           |                                            | 经营场所明示。<br>第二十一条 经纪人有下列行为，由工商行政管理机关视情节轻重，分别给予警告、处 1 万元以下罚款：<br>.....<br>(二)未按本办法第十三条规定将聘用的经纪执业人员的情况在经营场所明示；                                                                                                                                           |                          |
| 26 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市海淀区房屋管理局 | 2016/2/17 | 签订房地产经纪服务合同，未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名 | 房地产经纪管理办法<br>第二十条 房地产经纪机构签订的房地产经纪服务合同，应当加盖房地产经纪机构印章，并由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>.....<br>(三)房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的； | 责令改正，记入信用档案，并罚款 30,000 元 |
| 27 | 杭州爱家物业服务有限      | 杭州市拱墅区公安分局  | 2016/3/9  | 未按规定报送居住人相关信息                              | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证                                                                                                                                                                                                                      | 责令改正，罚款 100 元            |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                        | 处罚依据                                                                                                                                                                                                      | 处罚金额             |
|----|-----------------|----------------|-----------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    | 公司              |                |           |                                             | 件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                                                            |                  |
| 28 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/3/9  | 未按规定报送居住人相关信息                               | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                            | 责令改正，罚款<br>100 元 |
| 29 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市工商行政管理局西城分局 | 2016/3/14 | 在未向公司登记机关申请登记的情况下，擅自以有限责任公司分公司名义从事房地产经纪经营活动 | 公司登记管理条例<br>第四十七条 公司设立分公司的，应当自决定作出之日起 30 日内向分公司所在地的公司登记机关申请登记；法律、行政法规或者国务院决定规定必须报经有关部门批准的，应当自批准之日起 30 日内向公司登记机关申请登记。<br>第七十五条 公司登记机关对不符合规定条件的公司登记申请予以登记，或者对符合规定条件的登记申请不予登记的，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依法给予行政处分。 | 罚款 30,000 元      |
| 30 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局     | 2016/3/15 | 未按规定登记承租人的身份信息                              | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                            | 罚款 500 元         |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                   | 处罚依据                                                                                                                                                          | 处罚金额                               |
|----|-----------------|----------------|-----------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 31 | 上海瑞丛投资管理有限公司    | 上海市浦东新区市场监督管理局 | 2016/3/28 | 未依法取得营业执照而擅自从事经营活动的无照经营行为              |                                                                                                                                                               | 没收违法所得<br>23,250 元, 罚款<br>23,250 元 |
| 32 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市工商行政管理局海淀分局 | 2016/3/29 | 未经核准登记, 以北京我爱我家房地产经纪有限公司的名义对外从事房地产经纪业务 | 公司法<br>第二百一十条 未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司, 而冒用有限责任公司或者股份有限公司名义的, 或者未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司的分公司, 而冒用有限责任公司或者股份有限公司的分公司名义的, 由公司登记机关责令改正或者予以取缔, 可以并处十万元以下的罚款。              | 罚款 10,000 元                        |
| 33 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司 | 上海市浦东新区市场监督管理局 | 2016/3/29 | 未经登记而冒用有限公司的分公司名义对外经营                  | 中华人民共和国公司登记管理条例<br>第八十条 未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司, 而冒用有限责任公司或者股份有限公司名义的, 或者未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司的分公司, 而冒用有限责任公司或者股份有限公司的分公司名义的, 由公司登记机关责令改正或者予以取缔, 可以并处 10 万元以下的罚款。 | 责令改正, 罚款<br>40,000 元               |
| 34 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会  | 2016/4/7  | 分公司未经委托人书面同意擅自发布出售房源信                  | 房地产经纪管理办法<br>第二十二条 房地产经纪机构与委托人签订房屋出售、出租经纪服务合同, 应当查看委托出售、                                                                                                      | 责令改正, 罚款<br>10,000 元               |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位        | 处罚时间     | 处罚事由                                   | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                      | 处罚金额                |
|----|-----------------|---------------|----------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|    |                 |               |          | 息                                      | 出租的房屋及房屋权属证书,委托人的身份证明等有关资料,并应当编制房屋状况说明书。经委托人书面同意后,方可以对外发布相应的房源信息。<br>第三十五条 违反本办法第二十二条,房地产经纪机构擅自对外发布房源信息的,由县级以上地方人民政府建设(房地产)主管部门责令限期改正,记入信用档案,取消网上签约资格,并处以1万元以上3万元以下罚款。                                                                                    |                     |
| 35 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/4/7 | 签订房地产经纪服务合同前,未向交易当事人说明和书面告知委托房屋的市场参考价格 | 房地产经纪管理办法<br>第二十一条 房地产经纪机构签订房地产经纪服务合同前,应当向委托人说明房地产经纪服务合同和房屋买卖合同或者房屋租赁合同的相关内容,并书面告知下列事项:<br>.....<br>(三)委托房屋的市场参考价格;<br>第三十三条 违反本办法,有下列行为之一的,由县级以上地方人民政府建设(房地产)主管部门责令限期改正,记入信用档案;对房地产经纪人员处以1万元罚款;对房地产经纪机构处以1万元以上3万元以下罚款:<br>.....<br>(四)房地产经纪机构签订房地产经纪服务合同 | 责令改正,罚款<br>10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位        | 处罚时间      | 处罚事由                                       | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                     | 处罚金额                |
|----|-----------------|---------------|-----------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|    |                 |               |           |                                            | 前，不向交易当事人说明和书面告知规定事项的；                                                                                                                                                                                                                                                   |                     |
| 36 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市上城区市场监督管理局 | 2016/4/8  | 在经营场所张贴虚假广告语                               | 广告法<br>第四条 广告不得含有虚假或者引人误解的内容，不得欺骗、误导消费者。<br>第五十五条 违反本法规定，发布虚假广告的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款；两年内有三次以上违法行为或者有其他严重情节的，处广告费用五倍以上十倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处一百万元以上二百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请。 | 责令改正，罚款<br>10,800 元 |
| 37 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/4/11 | 签订房地产经纪服务合同，未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名 | 房地产经纪管理办法<br>第二十条 房地产经纪机构签订的房地产经纪服务合同，应当加盖房地产经纪机构印章，并由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部                                                                                                                                        | 责令改正，罚款<br>10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位        | 处罚时间      | 处罚事由                  | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                  | 处罚金额                |
|----|-----------------|---------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|    |                 |               |           |                       | <p>门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：</p> <p>.....</p> <p>（三）房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的；</p>                                                                                                                                  |                     |
| 38 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/4/11 | 为尚未取得房屋权属证书的房屋提供经纪服务  | <p>房地产经纪管理办法</p> <p>第二十五条 房地产经纪机构和房地产经纪人员不得有下列行为：</p> <p>.....</p> <p>（九）为不符合交易条件的保障性住房和禁止交易的房屋提供经纪服务；</p> <p>第三十七条 违反本办法第二十五条第（三）项、第（四）项、第（五）项、第（六）项、第（七）项、第（八）项、第（九）项、第（十）项的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构，取消网上签约资格，处以 3 万元罚款。</p> | 责令改正，罚款<br>30,000 元 |
| 39 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/4/13 | 分支机构从事房屋租赁经纪业务时，未在规定时 | <p>北京市房屋租赁管理若干规定</p> <p>第二十五条 从事房屋租赁经纪业务的机构应当依法成立，取得营业执照，符合国家和本市规定</p>                                                                                                                                                                                                | 责令改正，罚款<br>10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                                 | 处罚依据                                                                                                                                                                       | 处罚金额                  |
|----|-----------------|----------------|-----------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|    |                 |                |           | 间内将机构和从业人员的基本情况等信息报送行政部门                             | 的条件，并应当自成立之日起 30 日内，将机构和从业人员的基本情况等信息报送所在区、县建设（房屋）行政部门。<br>第三十六条 对违反本规定的下列行为，由建设（房屋）行政部门按照下列规定处罚：<br>……<br>（三）违反本规定第二十五条第一款规定，房地产经纪机构未按照规定报送相关信息的，责令改正，并可处 1 万元以上 3 万元以下罚款。 |                       |
| 40 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司 | 上海市工商行政管理局检查总队 | 2016/4/15 | 以虚构房源、虚标房屋价格、使用不真实的房屋照片等多种方式进行发布虚假房屋信息，扰乱了正常的房地产市场秩序 | 反不正当竞争法<br>第九条 经营者不得利用广告或者其他方法，对商品的质量、制作成分、性能、用途、生产者、有效期限、产地等作引人误解的虚假宣传。<br>第二十四条 经营者利用广告或者其他方法，对商品作引人误解的虚假宣传的，监督检查部门应当责令停止违法行为，消除影响，可以根据情节处以一万元以上二十万元以下的罚款。               | 责令停止违法行为，罚款 130,000 元 |
| 41 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市上城区市场监督管理局  | 2016/4/18 | 在经营场所张贴虚假广告语                                         | 广告法<br>第四条 广告不得含有虚假或者引人误解的内容，不得欺骗、误导消费者。<br>第五十五条 违反本法规定，发布虚假广告的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用三倍以                                                                | 责令改正，罚款 10,800 元      |



| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位      | 处罚时间      | 处罚事由                                       | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                               | 处罚金额                     |
|----|-----------------|-------------|-----------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|    |                 |             |           |                                            | 上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款；两年内有三次以上违法行为或者有其他严重情节的，处广告费用五倍以上十倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处一百万元以上二百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请。                                                                                      |                          |
| 42 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市海淀区房屋管理局 | 2016/4/28 | 签订房地产经纪服务合同，未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名 | 房地产经纪管理办法<br>第二十条 房地产经纪机构签订的房地产经纪服务合同，应当加盖房地产经纪机构印章，并由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>……<br>（三）房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的； | 责令改正，记入信用档案，并罚款 10,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位            | 处罚时间      | 处罚事由                                  | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                | 处罚金额             |
|----|-----------------|-------------------|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 43 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市石景山区住房和城乡建设委员会 | 2016/5/11 | 签署房屋买卖合同时，两名房地产经纪人协理的签名无效，视同无房地产经纪人签名 | 房地产经纪管理办法<br>第二十条 房地产经纪机构签订的房地产经纪服务合同，应当加盖房地产经纪机构印章，并由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>……<br>（三）房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的； | 责令改正，罚款 20,000 元 |
| 44 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局        | 2016/5/25 | 未按规定登记承租人的身份信息                        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                                                                      | 罚款 500 元         |
| 45 | 杭州爱家物业服务有限公司    | 杭州市拱墅区公安分局        | 2016/5/26 | 未按规定登记承租人的身份信息                        | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以                                                                                                                                                                          | 罚款 500 元         |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位          | 处罚时间      | 处罚事由                                       | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                | 处罚金额                               |
|----|-----------------|-----------------|-----------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|    |                 |                 |           |                                            | 下罚款。                                                                                                                                                                                                                                                |                                    |
| 46 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市海淀区房屋管理局     | 2016/6/7  | 签订房地产经纪服务合同，未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名 | 房地产经纪管理办法<br>第二十条 房地产经纪机构签订的房地产经纪服务合同，应当加盖房地产经纪机构印章，并由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>……<br>（三）房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的； | 责令改正，记入信用档案，并罚款 30,000 元           |
| 47 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司 | 上海市浦东新区建设和交通委员会 | 2016/6/13 | 为交易当事人规避房屋交易税费等非法目的，就同一房屋签订不同交易价款的合同提供便利   | 房地产经纪管理办法<br>第二十五条 房地产经纪机构和房地产经纪人员不得有下列行为：<br>……<br>（五）为交易当事人规避房屋交易税费等非法目的，就同一房屋签订不同交易价款的合同提供便利；                                                                                                                                                    | 记入诚信档案，取消浦东电路店的网上签约资格，并罚款 30,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称        | 处罚行政单位          | 处罚时间      | 处罚事由             | 处罚依据                                                                                                                                                                                             | 处罚金额       |
|----|---------------|-----------------|-----------|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|    |               |                 |           |                  | 第三十七条 违反本办法第二十五条第（三）项、第（四）项、第（五）项、第（六）项、第（七）项、第（八）项、第（九）项、第（十）项的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构，取消网上签约资格，处以 3 万元罚款。                                              |            |
| 48 | 杭州爱家物业服务有限公司  | 杭州市拱墅区公安分局      | 2016/6/30 | 未按规定登记承租人的身份信息   | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                                                                   | 罚款 500 元   |
| 49 | 郑州伟业房地产经纪有限公司 | 郑州市金水区城市管理行政执法局 | 2016/7/6  | 未经批准占用城市道路举办开业庆典 | 郑州市城市市容和环境卫生管理条例<br>第十九条 举办节日庆典、商业宣传、文化娱乐等活动，经批准临时占用城市道路及其他公共场所的，应当保持周围环境卫生整洁，及时清除废弃物和临时设施。<br>第四十八条 违反本条例规定，有下列行为之一的，责令限期改正；逾期不改正的，按照下列规定处罚：<br>……<br>（五）违反第十九条规定，未经批准临时占用城市道路及其他公共场所举办节日庆典、商业宣 | 罚款 1,500 元 |

| 序号 | 被处罚人名称                   | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                        | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                      | 处罚金额             |
|----|--------------------------|----------------|-----------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |                          |                |           |                                             | 传、文化娱乐等活动的，处以五百元以上二千元以下罚款；                                                                                                                                                                                                                                |                  |
| 50 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司          | 北京市工商行政管理局西城分局 | 2016/8/22 | 在未向公司登记机关申请登记的情况下，擅自以有限责任公司分公司名义从事房地产经纪经营活动 | <p>公司登记管理条例</p> <p>第四十七条 公司设立分公司的，应当自决定作出之日起 30 日内向分公司所在地的公司登记机关申请登记；法律、行政法规或者国务院决定规定必须报经有关部门批准的，应当自批准之日起 30 日内向公司登记机关申请登记。</p> <p>第七十五条 公司登记机关对不符合规定条件的公司登记申请予以登记，或者对符合规定条件的登记申请不予登记的，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，依法给予行政处分。</p>                                  | 责令改正，罚款 30,000 元 |
| 51 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司西藏南路第二分公司 | 上海市公安局黄埔分局     | 2016/8/31 | 未按规定登记出租人和承租人的姓名、身份证种类和号码                   | <p>上海市实有人口服务和管理若干规定</p> <p>第二十三条 （房地产中介服务机构的义务）</p> <p>房地产中介服务机构从事居住房屋中介业务时，应当登记出租人和承租人的姓名、身份证件的种类和号码。</p> <p>第二十七条（对违反单位登记信息规定的处罚）</p> <p>用人单位、职业中介服务机构、市场和超市的经营管理者以及房地产中介服务机构违反本规定第十七条、第十八条、第二十三条规定，未按规定登记相关信息的，由公安部门责令改正，处 200 元以上 1000 元以下罚款或者警告。</p> | 罚款 1,000 元       |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位           | 处罚时间      | 处罚事由                               | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 处罚金额               |
|----|-----------------|------------------|-----------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 52 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市通州区住房和城乡建设委员会 | 2016/9/27 | 签订房地产经纪服务合同前，未向当事人说明或书面告知房屋交易涉及的税费 | <p>房地产经纪管理办法</p> <p>第二十一条 房地产经纪机构签订房地产经纪服务合同前，应当向委托人说明房地产经纪服务合同和房屋买卖合同或者房屋租赁合同的相关内容，并书面告知下列事项：</p> <p>……</p> <p>（五）房屋交易涉及的税费；</p> <p>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：</p> <p>（一）房地产经纪人员以个人名义承接房地产经纪业务和收取费用的；</p> <p>（二）房地产经纪机构提供代办贷款、代办房地产登记等其他服务，未向委托人说明服务内容、收费标准等情况，并未经委托人同意的；</p> <p>（三）房地产经纪服务合同未由从事该业务的一名房地产经纪人或者两名房地产经纪人协理签名的；</p> <p>（四）房地产经纪机构签订房地产经纪服务合同前，不向交易当事人说明和书面告知规定事项的；</p> | 责令限期改正，罚款 30,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称                 | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                    | 处罚依据                                                                                                                                                                                                          | 处罚金额             |
|----|------------------------|----------------|-----------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|    |                        |                |           |                                         | (五)房地产经纪机构未按照规定如实记录业务情况或者保存房地产经纪服务合同的。                                                                                                                                                                        |                  |
| 53 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司临河里路分公司 | 北京市工商行政管理局通州分局 | 2016/9/30 | 未公示房地产经纪资格证书复印件                         | 北京市房屋租赁管理若干规定<br>第二十七条 房地产经纪机构及其经纪人员从事房屋租赁经纪业务,应当遵守下列规定:<br>(一)在经营场所公示服务内容、服务标准、房地产经纪资格证书复印件。<br>第三十七条 对违反本规定的下列行为,由工商行政管理部门按照下列规定处罚:<br>.....<br>(二)违反本规定第二十七条第(一)项、第(五)项规定,房地产经纪机构违规经营的,责令改正,处1万元以上3万元以下罚款; | 罚款 20,000 元      |
| 54 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司        | 北京市住房和城乡建设委员会  | 2016/10/8 | 为当事人规避房屋交易税费的非法目的,就同一房屋签订不同交易价格的合同提供了便利 | 房地产经纪管理办法<br>第二十五条 房地产经纪机构和房地产经纪人员不得有下列行为:<br>.....<br>(五)为交易当事人规避房屋交易税费等非法目的,就同一房屋签订不同交易价款的合同提供便利;<br>第三十七条 违反本办法第二十五条第(三)项、第(四)项、第(五)项、第(六)项、第(七)项、第(八)项、第(九)项、第(十)项的,                                      | 责令改正,罚款 30,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称           | 处罚行政单位         | 处罚时间       | 处罚事由                        | 处罚依据                                                                                                                                                                                                     | 处罚金额                   |
|----|------------------|----------------|------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|    |                  |                |            |                             | 由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构，取消网上签约资格，处以 3 万元罚款。                                                                                                                       |                        |
| 55 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司  | 北京市住房和城乡建设委员会  | 2016/10/8  | 未按照规定如实记录业务情况               | 房地产经纪管理办法<br>第二十六条 房地产经纪机构应当建立业务记录制度，如实记录业务情况。<br>第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>……<br>（五）房地产经纪机构未按照规定如实记录业务情况或者保存房地产经纪服务合同的。 | 责令改正，罚款 20,000 元       |
| 56 | 上海瑞丛投资管理有限公司     | 上海市浦东新区市场监督管理局 | 2016/10/24 | 分公司未依法登记而冒用有限责任公司的分公司名义经营   |                                                                                                                                                                                                          | 责令改正，罚款 20,000 元       |
| 57 | 天津市我爱我家房地产经纪有限公司 | 天津市南开区房地产管理局   | 2016/11/2  | 中介服务过程中，为委托人提供房地产股价服务、收取费用， | 天津市房地产交易管理条例<br>第二十九条 房地产中介服务机构提供房地产估价、咨询、经纪服务，应当签订书面合同。<br>第三十七条 房地产中介服务机构有下列违法行                                                                                                                        | 罚款 20,000 元，处罚结果计入信用记录 |



| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位           | 处罚时间       | 处罚事由                 | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                          | 处罚金额               |
|----|-----------------|------------------|------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
|    |                 |                  |            | 未签订书面委托合同            | 为之一的，由房地产交易行政主管部门按照下列规定给予行政处罚：<br>.....<br>(三)违反本条例第二十九条第一款的，责令改正，并处以一万元以上三万元以下罚款。<br>第四十条 房地产中介服务机构违反本条例规定，受到房地产交易行政主管部门行政处罚的，处罚结果记入其信用记录。                                                                                   |                    |
| 58 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市通州区住房和城乡建设委员会 | 2016/11/24 | 未经委托人书面同意，擅自对外发布房源信息 | 房地产经纪管理办法<br>第二十二条 房地产经纪机构与委托人签订房屋出售、出租经纪服务合同，应当查看委托出售、出租的房屋及房屋权属证书，委托人的身份证明等有关资料，并应当编制房屋状况说明书。经委托人书面同意后，方可以对外发布相应的房源信息。<br>第三十五条 违反本办法第二十二条，房地产经纪机构擅自对外发布房源信息的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案，取消网上签约资格，并处以1万元以上3万元以下罚款。 | 责令限期改正，罚款 30,000 元 |
| 59 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市通州区住房和城乡建设委员会 | 2016/11/24 | 未经委托人书面同意擅自发布出售房源信息  | 房地产经纪管理办法<br>第二十二条 房地产经纪机构与委托人签订房屋出售、出租经纪服务合同，应当查看委托出售、                                                                                                                                                                       | 责令限期改正，罚款 30,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位        | 处罚时间      | 处罚事由          | 处罚依据                                                                                                                                                                                                  | 处罚金额        |
|----|-----------------|---------------|-----------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|    |                 |               |           |               | 出租的房屋及房屋权属证书,委托人的身份证明等有关资料,并应当编制房屋状况说明书。经委托人书面同意后,方可以对外发布相应的房源信息。<br>第三十五条 违反本办法第二十二条,房地产经纪机构擅自对外发布房源信息的,由县级以上地方人民政府建设(房地产)主管部门责令限期改正,记入信用档案,取消网上签约资格,并处以1万元以上3万元以下罚款。                                |             |
| 60 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/12/1 | 未按照规定如实记录业务情况 | 房地产经纪管理办法<br>第二十六条 房地产经纪机构应当建立业务记录制度,如实记录业务情况。<br>第三十三条 违反本办法,有下列行为之一的,由县级以上地方人民政府建设(房地产)主管部门责令限期改正,记入信用档案;对房地产经纪人员处以1万元罚款;对房地产经纪机构处以1万元以上3万元以下罚款:<br>.....<br>(五)房地产经纪机构未按照规定如实记录业务情况或者保存房地产经纪服务合同的。 | 罚款 20,000 元 |
| 61 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市住房和城乡建设委员会 | 2016/12/1 | 未按照规定如实记录业务情况 | 房地产经纪管理办法<br>第二十六条 房地产经纪机构应当建立业务记录制度,如实记录业务情况。                                                                                                                                                        | 罚款 20,000 元 |

| 序号 | 被处罚人名称            | 处罚行政单位         | 处罚时间      | 处罚事由                                        | 处罚依据                                                                                                                                                   | 处罚金额        |
|----|-------------------|----------------|-----------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
|    |                   |                |           |                                             | 第三十三条 违反本办法，有下列行为之一的，由县级以上地方人民政府建设（房地产）主管部门责令限期改正，记入信用档案；对房地产经纪人员处以 1 万元罚款；对房地产经纪机构处以 1 万元以上 3 万元以下罚款：<br>……<br>（五）房地产经纪机构未按照规定如实记录业务情况或者保存房地产经纪服务合同的。 |             |
| 62 | 太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 太原市公安局尖草坪分局    | 2016/12/6 | 兴华店租房信息未备案                                  | 治安管理处罚法<br>第五十七条 房屋出租人将房屋出租给无身份证件的人居住的，或者不按规定登记承租人姓名、身份证件种类和号码的，处二百元以上五百元以下罚款。                                                                         | 罚款 200 元    |
| 63 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司   | 北京市工商行政管理局西城分局 | 2017/1/3  | 在未向公司登记机关申请登记的情况下，擅自以有限责任公司分公司名义从事房地产经纪经营活动 |                                                                                                                                                        | 罚款 50,000 元 |
| 64 | 天津市我爱我家房地产经纪有限公司  | 天津市河北区房地产管理局   | 2017/2/24 | 取得营业执照后三十日内未到主管部门备案                         | 天津市房地产交易管理条例<br>第二十五条 房地产经纪机构及其分支机构应当在领取营业执照后三十日内，到房地产交易行政                                                                                             | 责令备案        |

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位         | 处罚时间            | 处罚事由                      | 处罚依据                                                                                                                                                                                                                          | 处罚金额         |
|----|-----------------|----------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|    | 司增产道第一分公司       |                |                 |                           | 主管部门备案。                                                                                                                                                                                                                       |              |
| 65 | 上海我爱我家房地产经纪有限公司 | 上海市公安局<br>黄埔分局 | 2017/3/27       | 未按规定登记出租人和承租人的姓名、身份证种类和号码 | 上海市实有人口服务和管理若干规定<br>第二十三条（房地产中介服务机构的义务）<br>房地产中介服务机构从事居住房屋中介业务时，应当登记出租人和承租人的姓名、身份证件的种类和号码。<br>第二十七条（对违反单位登记信息规定的处罚）<br>用人单位、职业中介服务机构、市场和超市的经营管理者以及房地产中介服务机构违反本规定第十七条、第十八条、第二十三条规定，不按规定登记相关信息的，由公安部门责令改正，处200元以上1000元以下罚款或者警告。 | 罚款 1,000 元   |
| 66 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市工商行政管理局大兴分局 | 2017 年 4 月 14 日 | 发布违法广告                    | 《广告法》第五十八条 有下列行为之一的，由工商行政管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处十万元以上二十万元以下的罚款；情节严重的，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请：                     | 罚款 200,000 元 |

---

| 序号 | 被处罚人名称          | 处罚行政单位   | 处罚时间           | 处罚事由                              | 处罚依据                                                                           | 处罚金额       |
|----|-----------------|----------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 67 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司 | 北京市商务委员会 | 2017 年 5 月 3 日 | 为在每年第一季度将上一年度订立特许经营合同的情况向商务主管部门报告 | 特许人违反本条例第十六条、第十九条规定的，由商务主管部门责令改正，可以处 1 万元以下的罚款；情节严重的，处 1 万元以上 5 万元以下的罚款，并予以公告。 | 罚款 6,000 元 |

---

1、根据第 1、11、12、14、16、18、26、34、35、37、38、39、42、43、46、47、52、54、55、58、59、60、61 项（各序号项对应的具体处罚事项，请参见原法律意见书中“六、本次重组的标的资产”之“（八）我爱我家及下属子公司行政处罚”相应内容，下同）的行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司共有 23 项违规行为属于违反《房地产经纪管理办法》、《北京市房屋租赁管理若干规定》等法规导致的行政处罚。根据北京市住房和城乡建设委员会出具的《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司及八家下属公司近三年违法违规情况的证明函》：“上述处罚多半是未按规定在经纪合同上签字或未按规定时间向管理部门报送相关信息，未发现重大违法违规及不服从行政管理问题”。上述处罚对我我爱我家不构成重大处罚，对我我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

2、根据第 20-24、27、28、30、44、45、48、51、62、65 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司有 14 项违法行为属于违反《治安管理处罚法》等规定，影响治安管理秩序导致的行政处罚。比照《治安管理处罚法》相关规定，上述处罚金额小，单项罚款均未超过 1,000 元。上述处罚对我我爱我家不构成重大处罚，对我我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

3、根据第 3-8、15、29、31、32、33、50、56、63 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司共有 14 项违规行为属于违反《公司登记管理条例》或《无照经营查处取缔办法》等法规导致的行政处罚。比照相关规定的罚款金额区间，并结合我爱我家及其下属子公司被处罚的罚款金额，上述处罚对我我爱我家不构成重大处罚，对我我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

4、根据第 17、25、53 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司有 3 项违规行为属于违反《经纪人管理办法》导致的行政处罚。比照《经纪人管理办法》相关规定，上述处罚对我我爱我家不构成重大处罚，对我我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

5、根据第 36、41、66 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司有 3

---

项违规行为属于违反《广告法》导致的行政处罚。比照《广告法》相关规定，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

6、根据第 19、57、64 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司有 3 项违规行为属于违反《网络交易管理暂行办法》或当地的房地产交易管理条例等行为，影响房屋租赁、房地产交易管理秩序导致的行政处罚。比照相关规定的罚款金额区间，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

7、根据第 2、40 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司共有 2 项违规行为属于违反《反不正当竞争法》导致的行政处罚。比照《反不正当竞争法》相关规定的罚款金额区间，并结合我爱我家及其下属子公司被处罚的罚款金额，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

8、根据第 9、10 项行政处罚决定书，我爱我家及其下属子公司共有 2 项违规行为属于违反《合同违法行为监督处理办法》导致的行政处罚。上述两项处罚均为 5,000 元，金额较小，未对我爱我家及其下属子公司的整体经营造成严重影响。同时，比照《合同违法行为监督处理办法》的罚款金额区间，并结合我爱我家被处罚的罚款金额，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

9、根据第 13 项行政处罚决定书，北京爱家营有 1 项违规行为属于违反《价格法》导致的行政处罚。上述两项处罚均为 1,500 元，金额较小，未对我爱我家及其下属子公司的整体经营造成严重影响。比照《价格法》第三十九条、《价格违法行为行政处罚规定》第十六条的罚款金额区间，并结合我爱我家及其下属子公司被处罚的罚款金额，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

10、根据第 49 项行政处罚决定书，郑州伟业因未经批准占用城市道路举办开业庆典，影响市政管理秩序导致行政处罚。上述处罚为 1,500 元，金额较小，未对我爱我家及其下属子公司的整体经营造成严重影响。比照《郑州市城市市容

---

和环境卫生管理条例》第四十八条的罚款金额区间，并结合郑州伟业被处罚的罚款金额，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

11、根据第 67 项行政处罚决定书，我爱我家因未及时向商务主管部门报告合同订立情况，影响商业特许经营管理秩序导致行政处罚。比照《商业特许经营管理条例》第二十六条的罚款金额区间，并结合我爱我家被处罚的罚款金额，上述处罚对我爱我家不构成重大处罚，对我爱我家及其下属子公司的整体经营未造成重大不利影响，对本次重组不构成实质性障碍。

根据比对相关处罚依据及罚款金额区间，对比我爱我家及其下属子公司受到的罚款金额，我爱我家及其下属子公司未被责令停业或吊销相关资质证书，未对我爱我家及其下属子公司的整体经营造成重大不利影响。因此，上述行政处罚事项对本次重组未构成重大实质性障碍。

根据我爱我家出具的说明，上述不规范行为均系我爱我家及其下属子公司在经营房地产经纪业务过程中发生，由于房地产中介服务行业特征决定了我爱我家下属门店分散、数量众多、交易环境多样复杂、人员流动频繁、业务范围广且受多部门监管的特点，管理较为复杂。我爱我家在本次重组过程中，对有关处罚风险予以高度重视，已纠正或整改了相关不规范行为，相关不规范行为已纠正或整改，我爱我家已承诺将严格规范经营行为，推动各子公司和下属门店合法合规经营。

根据我爱我家提供的相关内部制度及出具的说明，为保障我爱我家合法合规经营，结合主管部门及行业协会出台的各项从业规范，我爱我家建立了与房地产中介服务相关的内部控制制度和风险防范制度，具体如下：

1、我爱我家制定了《开店流程与标准》，对门店的选址、开店审批、合同签署及资金审批、门面交接等相关流程和要求作出了规定；

2、我爱我家制定了《2016 年 100%真房源项目管理规定》，对买卖房源、网络房源发布标准等内容作出了规定；

3、我爱我家制定了《交易环节经纪人动作要求及处罚规定》，对经纪人在



---

交易过程中的对房源及购房资格的核验标准、网签及缴税过户等交易环境流程的操作规范作出了规定；

4、我爱我家制定了《员工行为管理规定》，对员工业务操作规范及相关的违规后果作出了规定；

5、我爱我家制定了《我爱我家业务经营标准基本法》，对我爱我家下属门店的营业条件、公示标准、宣传及业务开展规范、档案保存、消防安全等要求作出了规定。

根据我爱我家出具的确认，我爱我家已经组织所有子公司和门店的主要管理人员学习上述规章制度，确保上述规章制度在全体子公司及经纪门店得以有效执行。

综上，我爱我家已经制定了与房地产中介活动相关的内部控制制度文件。如上述制度得以严格贯彻执行，能够有效控制我爱我家及其下属子公司、门店被处罚的潜在风险。

### **十三、业务资质及涉及的立项、环保、行业准入、规划、建设许可等有关报批事项**

截至本报告书签署日，标的公司不从事相关产品生产事项，不涉及安全生产和环境保护事项，因此标的公司不涉及立项、环保报批事项。标的公司一直采取轻资产的运营模式，主要经营场所系租赁所得，因此标的公司不涉及立项、环保、规划、建设施工等有关报批事项，因此无需取得相应的许可证书或者有关主管部门的批复文件或履行其他报批程序，符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条第一款的规定。

截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司所获得业务资质情况如下：

#### **1、标的公司经纪门店的营业执照**

截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家及其下属子公司的直营经纪门店合计 2,269 家；其中 2,085 家正在营业的经纪门店已经办理了工商登记并取得分公司营业执照，184 家门店未取得营业执照。

---

截至2017年6月5日，上述2,085家办理了营业执照的门店中有4家门店已关闭。未取得营业执照的184家门店中，158家门店已经办理了工商登记并取得分公司营业执照，19家门店已停止营业，尚有7家门店正在处置中。

经查验并经我爱我家确认，我爱我家下属子公司的上述7家门店中2家已取得营业执照，另5家已撤店关闭。

根据《房地产管理法》第五十八条和六十九条的规定，设立房地产中介服务机构，应当向工商行政管理部门申请设立登记，领取营业执照后方可开业。未取得营业执照擅自从事房地产中介服务业务的，由县级以上人民政府工商行政管理部门责令停止房地产中介服务业务活动，没收违法所得，可以并处罚款。根据《公司法》第二百一十条规定，未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司名义的，或者未依法登记为有限责任公司或者股份有限公司的分公司，而冒用有限责任公司或者股份有限公司的分公司名义的，由公司登记机关责令改正或予以取缔，可以并处十万元以下的罚款。鉴于上述2,269家直营经纪门店中，未取得营业执照的门店已经全部关闭，剩余门店具有营业执照，不会因未领取营业执照而经营房地产经纪业务被相关主管部门作出行政处罚。

最近两年我爱我家及其下属子公司存在因未领取营业执照而开展房地产经纪业务门店被主管部门处罚的情况，详见本报告书“第四节 标的资产情况”之“十二、涉嫌犯罪、违法违规及受到行政处罚或者刑事处罚情况”。

根据我爱我家出具的说明，上述不规范行为均系我爱我家及其下属子公司在经营房地产经纪业务过程中发生，由于房地产中介服务行业特征决定了我爱我家下属门店分散、数量众多、交易环境多样复杂、人员流动频繁、业务范围广且受多部门监管的特点，管理较为复杂。我爱我家在本次重组过程中，对有关处罚风险予以高度重视，已纠正或整改了相关不规范行为，相关不规范行为已纠正或整改，我爱我家已承诺将严格规范经营行为，推动各子公司和下属门店合法合规经营。

参与业绩承诺的交易对方已出具承诺：将督促我爱我家及其下属子公司合规经营，自2017年1月1日起，如我爱我家及下属公司出现因2014年1月1日至2016

年12月31日期间未取得营业执照从事房地产经纪业务的行为而被主管部门给予行政处罚或造成其他经济损失的,承诺人将承担我爱我家及其下属公司由此遭受的全部经济损失,并将于上述经济损失事实发生之日起10日内向我我爱我家及其下属公司进行现金补偿。

## 2、房地产经纪备案资质

我爱我家主营业务为新房业务、经纪业务和资管业务,其中经纪业务需要进行房地产经纪备案。

### (1) 我爱我家及其子公司房地产经纪备案

《房地产经纪管理办法》第十一条规定:“房地产经纪机构及其分支机构应当自取得营业执照之日起 30 日内,到所在直辖市、市、县人民政府建设(房地产)主管部门备案。”

我爱我家及其下属子公司中开展房地产经纪业务的共 43 家,所有公司均已经完成经纪机构备案。具体情况如下:

| 序号 | 公司名称   | 备案证明编号          | 发证机关             | 有效期                 |
|----|--------|-----------------|------------------|---------------------|
| 1  | 北京爱家营  | 京经纪(2010)第5939号 | 北京市西城区房屋管理局      | 2010.4.6—长期         |
| 2  | 北京隼舍   | 京经纪(2011)第6618号 | 北京市怀柔区住房和城乡建设委员会 | 2011.6.29—长期        |
| 3  | 北京伟业理念 | 京经纪(2016)第8884号 | 北京市朝阳区房屋管理局      | 2016.8.18—长期        |
| 4  | 北京伟业联合 | 京经纪(2005)第3604号 | 北京市怀柔区住房和城乡建设委员会 | 2005.12.16—长期       |
| 5  | 北京博爱   | 京经纪(2016)第8932号 | 顺义区建设委员会         | 2016.9.19-长期        |
| 6  | 我爱我家   | 京经纪(2002)第1339号 | 北京市大兴区建设委员会      | 2002.9.16-长期        |
| 7  | 北京华熙   | 京经纪(2016)第8984号 | 房山区建设委员会         | 2016.11.2-长期        |
| 8  | 我爱我家科技 | 京经纪(2014)第7708号 | 北京市海淀区建设委员会      | 2014.1.17-长期        |
| 9  | 成都伟业   | 5101300219      | 成都市城乡房产管理局       | 2016.10.9-2019.10.9 |

| 序号 | 公司名称   | 备案证明编号              | 发证机关             | 有效期                   |
|----|--------|---------------------|------------------|-----------------------|
| 10 | 广西伟业   | 2014006-1 号         | 南宁市住房保障和房产管理局    | 2016.7.8-长期           |
| 11 | 杭州汇众   | 杭房经纪备（2014）第 001 号  | 杭州市住房保障和房产管理局    | 2016.11.18-2018.11.18 |
| 12 | 杭州江南   | 萧房中介备（2013）第 024 号  | 萧山区房地产管理处        | 2016.5.31-2018.5.31   |
| 13 | 杭州我爱我家 | 杭房经纪备（2001）第 046 号  | 杭州市住房保障和房产管理局    | 2016.12.22-2018.12.22 |
| 14 | 杭州易房   | 杭房经纪备（2015）第 4007 号 | 杭州市住房保障和房产管理局    | 2015.10.8-2017.10.7   |
| 15 | 江西满堂红  | 洪房经备字 015 号         | 南昌市住房保障和房产管理局    | 2015.9.1-2017.8.31    |
| 16 | 南昌我爱我家 | 洪房经备字 030 号         | 南昌市住房保障和房产管理局    | 2016.2.2-2018.2.1     |
| 17 | 南京我爱我家 | 备字 000724           | 南京市房地产市场管理处      | 2015.6.11-2019.6.11   |
| 18 | 南京江风   | 备字 002283           | 南京市房地产市场管理处      | 2016.9.2-2020.9.2     |
| 19 | 青岛伟业联合 | 2017017             | 青岛市市北区房产管理处      | 2017.8.1-2018.7.31    |
| 20 | 上海伟爱   | 沪房管经（徐汇）第 0553 号    | 上海市徐汇区住房保障和房屋管理局 | 2016.12.28-2018.11.30 |
| 21 | 上海我爱我家 | 沪房管经（松江）第 0724 号    | 上海市松江区住房保障和房屋管理局 | 2017.1.10-长期          |
| 22 | 上海永轩   | 沪房管经（崇明）第 0391 号    | 上海市崇明县住房保障和房屋管理局 | 2016.10.13-2017.10.13 |
| 23 | 苏州汇易   | 苏房市介第 2817 号        | 苏州市住房和城乡建设局      | 2016.10.22-2020.10.21 |
| 24 | 苏州我爱我家 | 苏房市介第 0347 号        | 苏州市住房和城乡建设局      | 2014.7.8-2017.12.31   |
| 25 | 太原伟业   | 201207-17072        | 太原市房产管理局         | 2017.5.16-2018.5.15   |
| 26 | 天津我爱我家 | <2001>040           | 天津市国土资源和房屋管理局    | 2013.4.28-长期          |
| 27 | 天津伟业   | <2010>023           | 天津市国土资源和房屋管理局    | 2011.10.13-长期         |
| 28 | 武汉伟业联合 | 武房市字（江 2013039 号）   | 武汉市住房保障和房屋管理局    | 2015.12.21-2017.12.21 |
| 29 | 武汉伟业   | 武房（昌）字（2016018）号    | 武昌区住房保障和房屋管理局    | 2016.9.2-2018.9.2     |

| 序号 | 公司名称   | 备案证明编号          | 发证机关             | 有效期                   |
|----|--------|-----------------|------------------|-----------------------|
| 30 | 长沙伟业   | 长住建经[2016]516号  | 长沙市住房和城乡建设委员会    | 2016.12.28-2019.1.1   |
| 31 | 郑州伟业   | 郑房中介备字20130092  | 郑州市住房保障和房地产管理局   | 2017.3.9-2019.3.31    |
| 32 | 长沙我爱我家 | 长住建经[2016]491号  | 长沙市住房和城乡建设委员会    | 2016.12.28-2019.1.1   |
| 33 | 北京汇金行  | 京经纪（2014）第8145号 | 北京市朝阳区房屋管理局      | 2014.12.4-长期          |
| 34 | 成都京城伟业 | 5101700198      | 成都市城乡房产管理局       | 2017.4.5-2020.4.5     |
| 35 | 天津汇金行  | <2016>935       | 天津市东丽区房地产管理局     | 2016.12.27-长期         |
| 36 | 上海瑞丛   | 沪房管经（奉贤）第0382号  | 上海市奉贤区住房保障和房屋管理局 | 2016.11.7-2018.11.6   |
| 37 | 上海瑞予   | 沪房管经（奉贤）第0393号  | 上海市奉贤区住房保障和房屋管理局 | 2017.2.15-长期          |
| 38 | 上海汇浜行  | 沪房管经（松江）第0815号  | 上海市松江区住房保障和房屋管理局 | 2017.3.13-长期          |
| 39 | 天津相寓   | <2017>301       | 天津市河东区房地产管理局     | 2017.4.26-长期          |
| 40 | 长沙爱屋   | 长住建经纪[2017]140号 | 长沙市住房和城乡建设委员会    | 2017.05.03-2019.06.01 |
| 41 | 无锡安源   | 锡新建经备（2017）001号 | 新吴区住房和建设交通局      | 2017.5.24-2018.05.22  |
| 42 | 成都爱家营  | 5101700626      | 成都市城乡房产管理局       | 2017.5.26-2020.5.26   |
| 43 | 廊坊汇众   | 廊经纪（2017）170号   | 廊坊市住房保障和房产管理局    | 2017.8.9-2018.8.8     |

## （2）经纪门店的房地产经纪机构备案

截至2017年3月31日，我爱我家及其下属子公司共有2,269家直营经纪门店，其中1,612家已经完成房地产经纪机构备案，尚有657家未完成经纪机构备案。截至本报告书签署日，上述1,612家完成经纪机构备案的门店中，有4家关闭。上述657家未取得经纪机构备案的门店已有246家完成房地产经纪机构备案，19家门店已停止营业，7家门店正在处置中；尚有385家经纪门店未取得房地产经纪机构备案。

根据我爱我家提供的备案证书及书面说明，截至2017年8月1日，上述385

家经纪门店中，100 家已经取得了房地产经纪备案，2 家门店已关闭，尚有 283 家未完成经纪机构备案。主要集中在杭州、上海、太原、天津等城市。根据我爱我家及其下属子公司提供的书面说明，相关经纪门店尚未完成经纪机构备案的原因、备案进展等如下：

| 序号 | 城市 | 未完成房地产经纪备案原因/备案进展                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 杭州 | 根据杭州市住房保障和房产管理局官网发布的《房地产经纪机构备案初始备案》，备案需要提供营业场所的房屋产权证或房屋租赁备案证，三名以上专职房地产经纪人（经全国房地产经纪人或杭州市房地产经纪人注册执业），杭州部分门店由于通过职业考试的人员数量不足或尚未办理房屋租赁备案证而暂时无法办理备案。                                                                                                                                                                 |
| 2  | 上海 | 已向当地主管部门提交备案申请材料，预计8月末可完成备案                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 3  | 天津 | 根据《天津市房地产中介服务机构备案管理办法》第五条的规定：“房地产经纪机构备案，应当具有五名以上注册房地产经纪人。各分支机构备案，应当至少具有一名注册房地产经纪人或两名房地产经纪人协理。”天津我爱我家部分分支机构未办理经纪机构备案的原因系缺少已经注册的具有从业资格的协理人员。<br>2016年，天津我爱我家员工共210人参加协理人考试并获得通过。可满足105家分支机构的备案。<br>上述210人自2017年8月开始可以领取考试合格证。天津我爱我家将在相关人员获得从业证书后，积极向主管机关申请办理分支机构的房地产经纪机构备案。预计2017年8月31日前可以完成各分支机构的房地产经纪机构备案申请工作。 |
| 4  | 太原 | 已向当地主管部门提交备案申请材料，等待统一办理                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

我爱我家部分经纪门店尚未完成办理备案的主要原因为缺少注册的房地产经纪人。但鉴于：2014 年 7 月 22 日，国务院发布了《关于取消和调整一批行政审批项目等事项的决定》（国发[2014]27 号），取消了“房地产经纪人”的执业资格许可及认定事项；2015 年 6 月 25 日，人力资源社会保障部、住房城乡建设部发布了《房地产经纪专业人员职业资格制度暂行规定》，规定“国家设立房地产经济专业人员水平评价类主页资格制度，面向全社会提供房地产经纪专业人员能力水平评价服务，纳入全国专业技术人员职业资格证书制度统一规划”。因此，“房地产经纪人”的执业资格并非执业资格许可事项，而是专业水平评价考试。因此，我爱我家部分从事经纪业务的人员未通过相关考试不对我爱我家的业务开展造成重大不利影响。

### （3）部分经纪门店未取得经纪机构备案对我爱我家经营的影响

---

经纪机构备案不属于经纪门店开展营业的前置条件。

《房地产管理法》第五十八条规定：“房地产中介服务机构应当具备下列条件：（一）有自己的名称和组织机构；（二）有固定的服务场所；（三）有必要的财产和经费；（四）有足够数量的专业人员；（五）法律、行政法规规定的其他条件。设立房地产中介服务机构，应当向工商行政管理部门申请设立登记，领取营业执照后，方可开业。”

根据住房和城乡建设部、国家发展和改革委员会、人力资源和社会保障部联合颁发的《房地产经纪管理办法》的规定：“房地产经纪机构及其分支机构应当自领取营业执照之日起 30 日内，到所在直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门备案，”“直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门应当将房地产经纪机构及其分支机构的名称、住所、法定代表人（执行合伙人）或者负责人、注册资本、房地产经纪人员等备案信息向社会公示”。因此，《房地产经纪管理办法》未对房地产经纪机构未按规定备案的法律责任及后果作出明确规定。

从上述法律法规，相关部门认可房地产经纪机构应当领取营业执照方可营业，但经纪机构备案未作为房地产经纪机构开展营业的前置条件，而是主管部门对经纪机构开展营业后的监督和管理手段，且《房地产经纪管理办法》未对房地产经纪机构未按规定备案的法律责任及后果作出明确规定。因此，我爱我家部分经纪门店未办理经纪机构备案不影响其开展房地产经济活动的经营资格，但应当接受地方主管部门或行业协会对房地产经纪机构通过备案方式进行的行业监督和管理，纳入地方行业监管体系。

截至本报告书签署日，我爱我家及其下属子公司尚有 283 家经纪门店未取得房地产经纪机构备案，主要分布于上海、天津、杭州、太原等城市。经核查，上述城市中，《上海市房地产经纪人管理暂行规定》规定“未按规定向房地产交易管理部门办理备案手续的，责令其限期补办备案手续，并可处 500 元至 1,000 元的罚款”。《天津市房地产交易管理条例》及《天津市房地产中介服务机构备案管理办法》规定“房地产经纪机构及其分支机构应当在领取营业执照后三十日内，到房地产交易行政主管部门备案”。经查阅相关地方法规，其他城市主管部门未对经纪机构备案的法律责任作出明确规定。

---

因此，经纪机构备案并非房地产经纪机构开展营业的前置条件，上述未办理经纪机构备案情况存在被相关主管部门予以处罚的风险。

参与业绩承诺的交易对方已出具承诺，将督促我爱我家及其下属子公司合规经营，自 2017 年 1 月 1 日起，如我爱我家及下属公司出现因 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间未取得房地产经纪机构备案从事房地产经纪业务的行为而被主管部门给予行政处罚或造成其他经济损失的，承诺人将承担我爱我家及其下属公司由此遭受的全部经济损失，并将于上述经济损失事实发生之日起 10 日内向我我爱我家及其下属公司进行现金补偿。

综上，经纪机构备案不属于房地产经纪机构开展业务的前置条件，参与业绩承诺的交易对方已承诺将督促我爱我家及其下属子公司合规经营，并承担由此所致的全部相关损失。上述情形对我我爱我家整体经营不构成重大不利影响，对本次重组不构成重大实质性障碍。

#### **十四、许可他人使用自己所有的资产，或者作为被许可方使用他人资产**

截止本报告书签署日，标的公司因开展加盟业务，向加盟商授权了注册号为 8253110、8253111、1735568 的商标的非独占使用许可权。报告期内，标的公司的加盟业务收入占主营业务收入比例不超过 0.5%。本次交易不影响标的公司加盟业务的开展。

#### **十五、本次交易是否涉及债权债务转移**

本次交易系上市公司收购我爱我家 84.44%股权，因此本次交易不涉及我爱我家债权债务转移的情况。

#### **十六、标的公司的重大会计政策及相关会计处理**

##### **（一）财务报表的编制基础**

我爱我家集团的主要经营活动是依托于线下直营门店，向客户提供包括资产管理、新房和经纪等房地产经纪业务（以下统称“交易标的”）及引荐和贷款办理等业务（以下统称“非交易标的”）在内的房地产中介全产业链服务。

本汇总及公司交易标的财务报表是因昆明百货大楼(集团)股份有限公司拟



---

购买我爱我家集团交易标的事宜，由我爱我家按照中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司重大资产重组管理办法》、《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申请文件》的相关规定，为了向相关监管部门申报和按有关规定披露相关信息之目的而编制，不适用于其他用途。

本汇总及公司交易标的财务报表包括 2017 年 3 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的汇总及公司交易标的资产负债表，截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月期间、2016 年度及 2015 年度汇总及公司交易标的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。在编制本汇总及公司交易标的财务报表的过程中，本交易标的的内部交易和往来余额已经进行了抵消，本交易标的与非交易标的的交易及往来余额则确认为关联交易及余额。

1、被剥离的非交易标的，均属于同一控制下的股权或业务，自其控股股东取得对其控制权之日起剥离出本汇总财务报表的汇总范围。本交易标的的汇总财务报表的编制假设剥离于 2015 年 1 月 1 日与被剥离的非交易标的开始运营之日孰晚的日期已经完成，且剥离之后的组织架构自 2015 年 1 月 1 日与被剥离的非交易标的开始运营之日孰晚即存在并持续经营。

2、对于我爱我家及其下属子公司从事的非交易标的，假设于 2015 年 1 月 1 日与被剥离的非交易标的开始运营之日孰晚的日期已经从交易标的中剥离。

3、本财务报表以持续经营为基础列报。

截至 2017 年 3 月 31 日，本汇总及公司交易标的的流动负债超过流动资产分别达人民币 94,654,070.14 元和人民币 161,402,672.43 元。因此，本汇总及公司交易标的的业务持续性将在很大程度上取决于投资方的财务支持。然而，本汇总及公司交易标财务报表仍然基于持续经营的基本会计假定而编制。该基础成立的原因是本汇总及公司交易标的的部分股东在可预见的将来将继续提供足够的财务支持，令本汇总及公司交易标的得以履行到期的财务承担。因此本汇总及公司交易标的在可预见的将来有足够的流动资金应付日常营运所需，不会因营运资金的短缺而面临有关持续经营方面的问题。

4、我爱我家管理层负责按照上述汇总及公司交易标的财务报表编制基础以及依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。截至 2017 年 3 月

31 日止 3 个月期间、2016 年度及 2015 年度均采用统一的会计政策。编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

## （二）合并报表范围及其变化情况

### 1、合并财务报表范围

报告期内纳入合并财务报表范围的主体具体如下：

单位：万元

| 序号 | 公司名称               | 注册资本  | 企业级别 | 出资比例    | 是否在合并范围内 |        |              |
|----|--------------------|-------|------|---------|----------|--------|--------------|
|    |                    |       |      |         | 2015 年   | 2016 年 | 2017 年 1-3 月 |
| 1  | 北京伟业理念房地产投资顾问有限公司  | 300   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 2  | 南京我爱我家房屋租赁置换有限公司   | 5,000 | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 3  | 杭州我爱我家房地产经纪有限公司    | 2,000 | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 4  | 天津市我爱我家房地产经纪有限公司   | 100   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 5  | 苏州我爱我家房地产经纪有限公司    | 1,100 | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 6  | 上海我爱我家房地产经纪有限公司    | 500   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 7  | 江西省满堂红房产置业有限公司     | 100   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 8  | 北京伟业联合房地产顾问有限公司    | 200   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 9  | 北京爱家营企业管理有限公司      | 3,000 | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 10 | 海南伟业通天下房地产投资顾问有限公司 | 200   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |
| 11 | 太原伟业我爱我家房地产经纪有限公司  | 224   | 一级   | 50.98%  | 是        | 是      | 是            |
| 12 | 北京我爱我家科技有限公司       | 2,000 | 一级   | 85.00%  | 是        | 是      | 是            |
| 13 | 成都伟业我爱我家房地产经纪有限公司  | 100   | 一级   | 100.00% | 是        | 是      | 是            |

| 序号 | 公司名称              | 注册资本  | 企业级别 | 出资比例    | 是否在合并范围内 |       |           |
|----|-------------------|-------|------|---------|----------|-------|-----------|
|    |                   |       |      |         | 2015年    | 2016年 | 2017年1-3月 |
| 14 | 广西伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 500   | 一级   | 85.00%  | 是        | 是     | 是         |
| 15 | 北京多多装饰装修有限公司      | 210   | 一级   | 100.00% | 是        | 是     | 是         |
| 16 | 北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司 | 1,571 | 一级   | 60.00%  | 否        | 是     | 是         |
| 17 | 无锡我爱安源房地产经纪有限公司   | 2,157 | 一级   | 51.00%  | 否        | 是     | 是         |
| 18 | 北京商客云码科技有限公司      | 1,000 | 一级   | 100.00% | 否        | 是     | 是         |
| 19 | 北京海外有家网络科技有限公司    | 2,000 | 一级   | 100.00% | 否        | 是     | 是         |
| 20 | 北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司 | 2,000 | 一级   | 51.00%  | 否        | 是     | 是         |
| 21 | 太原相寓企业管理咨询有限公司    | 200   | 二级   | 100%    | 否        | 是     | 是         |
| 22 | 长沙爱屋物业管理有限公司      | 100   | 二级   | 100%    | 否        | 是     | 是         |
| 23 | 成都爱家营企业管理有限公司     | 100   | 二级   | 100%    | 否        | 是     | 是         |
| 24 | 郑州智屋物业服务有限公司      | 100   | 二级   | 100%    | 否        | 是     | 是         |
| 25 | 天津市相寓资产管理有限公司     | 100   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 26 | 苏州爱家营物业服务有限公司     | 100   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 27 | 南京理房通物业管理有限公司     | 200   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 28 | 上海家营物业管理有限公司      | 100   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 29 | 杭州爱家物业服务有限公司      | 100   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 30 | 烟台汇金行网络科技有限公司     | 100   | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |
| 31 | 北京汇金行信息科技有限公司     | 1,000 | 二级   | 100%    | 是        | 是     | 是         |

| 序号 | 公司名称            | 注册资本 | 企业级别 | 出资比例 | 是否在合并范围内 |       |           |
|----|-----------------|------|------|------|----------|-------|-----------|
|    |                 |      |      |      | 2015年    | 2016年 | 2017年1-3月 |
| 32 | 烟台伟达房地产经纪有限公司   | 100  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 33 | 济南汇众房地产经纪有限公司   | 50   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 34 | 杭州汇众房地产经纪有限公司   | 200  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 35 | 廊坊市汇众房地产经纪有限公司  | 110  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 36 | 唐山伟爱房地产经纪有限公司   | 100  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 37 | 上海伟爱房地产经纪有限公司   | 500  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 38 | 云南伟爱房地产经纪有限公司   | 200  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 39 | 陕西伟爱我家房地产顾问有限公司 | 200  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 40 | 北京隼舍信息科技有限公司    | 500  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 41 | 成都京城伟业房地产经纪有限公司 | 100  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 42 | 青岛伟业联合房地产经纪有限公司 | 50   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 43 | 郑州伟业房地产经纪有限公司   | 100  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 44 | 长沙伟业联合房地产经纪有限公司 | 150  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 45 | 武汉伟业联合房地产顾问有限公司 | 300  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 46 | 沈阳伟业行营销策划有限公司   | 50   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 47 | 天津伟业房地产投资顾问有限公司 | 100  | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 48 | 上海瑞丛投资管理有限公司    | 384  | 二级   | 51%  | 是        | 是     | 是         |
| 49 | 上海永轩房地产经纪有限公司   | 55   | 三级   | 51%  | 是        | 是     | 是         |

| 序号 | 公司名称              | 注册资本  | 企业级别 | 出资比例 | 是否在合并范围内 |       |           |
|----|-------------------|-------|------|------|----------|-------|-----------|
|    |                   |       |      |      | 2015年    | 2016年 | 2017年1-3月 |
| 50 | 杭州居筑装饰设计工程有限公司    | 500   | 二级   | 51%  | 否        | 是     | 是         |
| 51 | 杭州易房房地产代理有限公司     | 756   | 二级   | 56%  | 否        | 是     | 是         |
| 52 | 杭州江南我爱我家房地产经纪有限公司 | 500   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 53 | 南京我爱我家江风房地产经纪有限公司 | 500   | 二级   | 67%  | 是        | 是     | 是         |
| 54 | 南昌我爱我家科技有限公司      | 50    | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 55 | 长沙我爱我家信息科技有限公司    | 100   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 56 | 武汉伟业我爱我家房地产经纪有限公司 | 100   | 二级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 57 | 山西汇金行信息科技有限公司     | 200   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 58 | 成都汇金行信息科技有限公司     | 200   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 59 | 北京汇金行科技管理有限公司     | 1,000 | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 60 | 郑州汇易有家信息科技有限公司    | 100   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 61 | 苏州汇易有家信息科技有限公司    | 200   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 62 | 南京汇金行信息科技有限公司     | 350   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 63 | 上海汇浜行信息科技有限公司     | 500   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 64 | 杭州汇金行信息科技有限公司     | 500   | 三级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 65 | 青岛汇金联行网络科技有限公司    | 30    | 三级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 66 | 武汉汇金行信息科技有限公司     | 200   | 三级   | 100% | 是        | 是     | 是         |
| 67 | 天津汇金行信息科技有限公司     | 400   | 三级   | 100% | 是        | 是     | 是         |

| 序号 | 公司名称            | 注册资本 | 企业级别 | 出资比例 | 是否在合并范围内 |       |           |
|----|-----------------|------|------|------|----------|-------|-----------|
|    |                 |      |      |      | 2015年    | 2016年 | 2017年1-3月 |
| 68 | 武汉相寓物业管理有限公司    | 50   | 三级   | 100% | 否        | 是     | 是         |
| 69 | 大连伟业联合营销策划有限公司  | 50   | 三级   | 100% | 是        | 是     | 否         |
| 70 | 深圳安家乐企业管理咨询有限公司 | 100  | 二级   | 100% | 否        | 否     | 是         |
| 71 | 深圳信思顺企业管理咨询有限公司 | 100  | 二级   | 100% | 否        | 否     | 是         |
| 72 | 北京相寓酒店管理有限公司    | 500  | 二级   | 100% | 否        | 否     | 是         |
| 73 | 上海瑞予物业顾问有限公司    | 300  | 三级   | 100% | 否        | 否     | 是         |

## 2、合并范围的变更

### (1) 报告期内新纳入合并范围的子公司

单位：万元

| 序号 | 公司名称              | 取得方式 | 取得期间   | 注册资本     | 出资比例 |
|----|-------------------|------|--------|----------|------|
| 1  | 上海瑞丛投资管理有限公司      | 购买   | 2015 年 | 383.8926 | 51%  |
| 2  | 上海永轩房地产经纪有限公司     | 购买   | 2015 年 | 54.6429  | 51%  |
| 3  | 杭州易房房地产代理有限公司     | 购买   | 2016 年 | 700.00   | 60%  |
| 4  | 无锡我爱安源房地产经纪有限公司   | 设立   | 2016 年 | 2,113.72 | 51%  |
| 5  | 北京我爱我家华熙房地产经纪有限公司 | 设立   | 2016 年 | 2,000.00 | 51%  |
| 6  | 北京我爱我家博爱房地产经纪有限公司 | 设立   | 2016 年 | 1,571.42 | 60%  |
| 7  | 南京我爱我家江风房地产经纪有限公司 | 设立   | 2015 年 | 500.00   | 67%  |
| 8  | 杭州居筑装饰设计工程有限公司    | 设立   | 2016 年 | 500.00   | 51%  |
| 9  | 北京海外有家网络科技有限公司    | 设立   | 2016 年 | 2,000.00 | 100% |

| 序号 | 公司名称                    | 取得方式 | 取得期间   | 注册资本     | 出资比例    |
|----|-------------------------|------|--------|----------|---------|
| 10 | 北京商客云码科技有限公司            | 设立   | 2016 年 | 1,000.00 | 100%    |
| 11 | 北京多多装饰装修有限公司            | 设立   | 2015 年 | 210.00   | 100%    |
| 12 | 太原相寓企业管理咨询有限公司          | 设立   | 2016 年 | 200.00   | 100%    |
| 13 | 长沙爱屋物业管理有限公司            | 设立   | 2016 年 | 100.00   | 100%    |
| 14 | HOMEET AMERICA CO. LTD. | 设立   | 2016 年 | 100 万美元  | 100%    |
| 15 | 北京汇金行科技管理有限公司           | 设立   | 2016 年 | 1000.00  | 100.00% |
| 16 | 成都爱家营企业管理有限公司           | 设立   | 2016 年 | 100.00   | 100.00% |
| 17 | 成都汇金行信息科技有限公司           | 设立   | 2016 年 | 200.00   | 100.00% |
| 18 | 杭州汇金行信息科技有限公司           | 设立   | 2015 年 | 500.00   | 100.00% |
| 19 | 南京汇金行信息科技有限公司           | 设立   | 2016 年 | 350.00   | 100.00% |
| 20 | 青岛汇金联行网络科技有限公司          | 设立   | 2015 年 | 30.00    | 100.00% |
| 21 | 上海汇浜行信息科技有限公司           | 设立   | 2016 年 | 500.00   | 100.00% |
| 22 | 苏州汇易有家信息科技有限公司          | 设立   | 2016 年 | 200.00   | 100.00% |
| 23 | 山西汇金行信息科技有限公司           | 设立   | 2016 年 | 200.00   | 100.00% |
| 24 | 烟台汇金行网络科技有限公司           | 设立   | 2015 年 | 100.00   | 100.00% |
| 25 | 郑州汇易有家信息科技有限公司          | 设立   | 2016 年 | 100.00   | 100.00% |
| 26 | 郑州智屋物业服务有限公司            | 设立   | 2016 年 | 100.00   | 100.00% |
| 27 | 武汉相寓物业管理有限公司            | 设立   | 2016 年 | 50.00    | 100.00% |
| 30 | 深圳安家乐企业管理咨询有限公司         | 设立   | 2017 年 | 100.00   | 100.00% |
| 31 | 深圳信思顺企业管理咨询有限公司         | 设立   | 2017 年 | 100.00   | 100.00% |

| 序号 | 公司名称             | 取得方式 | 取得期间   | 注册资本   | 出资比例    |
|----|------------------|------|--------|--------|---------|
| 32 | 北京相寓酒店管理有<br>限公司 | 设立   | 2017 年 | 500.00 | 100.00% |

## （2）报告期内不再纳入合并范围的子公司

标的公司于 2016 年 5 月 12 日注销了子公司大连伟业联合营销策划有限公司。

## （三）重大会计政策及会计估计

### 1、收入确认原则和计量方法

收入在经济利益很可能流入本交易标的、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

我爱我家各项业务收入确认具体方法如下：

#### （1）新房业务

##### 1> 代理销售业务

交易标的提供的代理销售服务达到合作协议条款约定时，根据新房成交金额、结算周期、结算方式、代理费率等计算应收取的代理费并向开发商开具结算单，交易标的在新房购买合同签订且购房者缴纳全款或银行支付购房款后确认代理销售收入。

##### 2> 分销业务

交易标的在促成买卖双方签订购房合同后，跟进新房销售后购房款缴纳等事项的进度，根据新房成交金额及分销合作协议中对分销佣金费率、结算周期及条件的规定，与开发商或者总代理商进行结算，并在签订新房购买合同且购房者支付首付款或银行贷款审批后确认收入。

##### 3> 电商业务

交易标的依据与开发商或合作商的协议约定进行结算，并在房屋交易实现，经开发商确认并签订新房购买合同后确认收入。



---

## **(2) 经纪业务**

### **1> 二手房买卖业务**

交易标的作为居间方，在促成交易双方达成二手房买卖交易并签订房屋买卖合同后，根据与交易双方签订的买卖居间服务合同约定收取佣金。交易标的在履行完毕合同约定的居间服务义务后确认收入。

### **2> 二手房租赁业务**

交易标的作为居间方，在促成交易双方达成房屋租赁交易并签订房屋租赁合同后，根据与交易双方签订的租赁居间服务合同约定收取佣金。交易标的在交易双方签订房屋租赁合同并履行完毕合同约定的居间服务义务后确认收入。

## **(3) 资管业务**

### **1> 分散式公寓管理**

交易标的作为资管机构，与房屋业主签订出租委托代理合同，为业主提供代理出租、代收转付租金、房屋保洁、后期修理等服务，并收取管理服务费。管理服务费在交易标的按照合同约定向业主转付承租人租金时予以扣除，并在资产管理服务提供期间内分期确认为收入。

### **2> 整栋式公寓管理**

交易标的作为公寓整体承租人与公寓业主签订租赁合同，并根据合同约定向其支付租金，租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益；同时，交易标的作为出租方与承租人签订租赁合同，按照合同约定收取房屋租金及服务费用，在租赁期内各个期间按照直线法确认收入。

## **2、应收款项**

### **(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项**

单项金额在人民币 100 万元以上的应收款项属于单项金额重大的应收款项。本交易标的对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中再进行减值测试。

## (2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

我爱我家以账龄作为信用风险特征确定应收款项组合，并采用账龄分析法对应收账款计提坏账准备比例如下：

| 账龄    | 应收账款计提比例（%） |
|-------|-------------|
| 1 年以内 | 3%          |
| 1-2 年 | 10%         |
| 2-3 年 | 30%         |
| 3 年以上 | 100%        |

考虑到其他应收款中不同性质款项的风险不同，本交易标的针对其他应收款中的重大押金和保证金按照固定 5%的比例计提坏账准备。

## 3、固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本交易标的，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

| 项目   | 使用寿命  | 预计净残值率 | 年折旧率          |
|------|-------|--------|---------------|
| 房屋   | 20 年  | 5%     | 4.75%         |
| 电子设备 | 3 年   | 5%     | 31.67%        |
| 运输工具 | 3-5 年 | 5%     | 19.00%-31.67% |
| 办公家具 | 3-5 年 | 5%     | 19.00%-31.67% |

标的公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

---

#### 4、股份支付

股份支付，分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付，是指本交易标的为获取服务以股份或其他权益工具作为对价进行结算的交易。

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积；完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内每个资产负债表日，本交易标的根据最新取得的可行权职工人数变动、是否达到规定业绩条件等后续信息对可行权权益工具数量作出最佳估计，以此为基础，按照授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。权益工具的公允价值采用二项式模型确定，参见附注十。

在满足业绩条件和服务期限条件的期间，应确认以权益结算的股份支付的成本或费用，并相应增加资本公积。可行权日之前，于每个资产负债表日为以权益结算的股份支付确认的累计金额反映了等待期已届满的部分以及本交易标的对最终可行权的权益工具数量的最佳估计。

对由于未满足非市场条件和服务期限条件而最终未能行权的股份支付，不确认成本或费用。股份支付协议中规定了市场条件或非可行权条件的，无论是否满足市场条件或非可行权条件，只要满足所有其他业绩条件和服务期限条件，即视为可行权。

#### 5、主要会计政策和会计估计变更

本交易标的于 2016 年按照《增值税会计处理规定》(财会[2016]22 号)的要求，将利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起发生的，列示于“税金及附加”项目，不再列示于“管理费用”项目；2016 年 5 月 1 日之前发生的，仍列示于“管理费用”项目。“应交税费”科目的“应交增值税”明细科目的借方余额，于 2016 年末由资产负债表中的“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”列示；2015 年末上述明细科目的借方余额，仍按原列报方式列示。由于上述要求，2016 年度和 2015 年度的“税金及附加”项

目以及“管理费用”项目、2016年末和2015年末的“应交税费”项目、“其他流动资产”项目之间列报的内容有所不同，但对2016年度和2015年度的净利润和所有者权益无影响。

#### （四）重大会计政策和会计估计与上市公司、同行业可比公司的差异情况

##### 1、我爱我家重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

###### （1）应收款账龄组合坏账准备计提政策比较

| 账龄   | 我爱我家 | 昆百大  |
|------|------|------|
| 1年以内 | 3%   | 5%   |
| 1-2年 | 10%  | 10%  |
| 2-3年 | 30%  | 20%  |
| 3-4年 | 100% | 30%  |
| 4-5年 | 100% | 50%  |
| 5年以上 | 100% | 100% |

通过比较，我爱我家应收账款坏账准备计提标准与昆百大存在一定区别，主要系主营业务类型不同导致，但与上市公司相比不存在重大差异。

###### （2）固定资产折旧政策比较

我爱我家与上市公司固定资产折旧均采用年限平均法计提折旧，其折旧年限的对比如下：

| 项目    | 我爱我家 | 昆百大    |
|-------|------|--------|
| 房屋建筑物 | 20年  | 30-35年 |
| 电子设备  | 3年   | 5-10年  |
| 运输工具  | 3-5年 | 5-12年  |
| 办公家具  | 3-5年 | 5-10年  |

我爱我家固定资产折旧年限与上市公司存在差异，但由于我爱我家固定资产折旧政策更为谨慎、且我爱我家固定资产规模总体较小，两者的差异将不会对我爱我家的利润产生不利影响。

##### 2、我爱我家重大会计政策或会计估计与同行业可比公司的差异情况

### (1) 收入确认政策的差异情况

| 业务类型  | 我爱我家收入确认原则                                                                                                                                                           | 对比公司         | 对比公司收入确认原则                                                                                 |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 代理销售  | 交易标的提供的代理销售服务达到合作协议条款约定时，根据新房成交金额、结算周期、结算方式、代理费率等计算应收取的代理费并向开发商开具结算单，交易标的在新房购买合同签订且购房者缴纳全款或银行支付购房款后确认代理销售收入                                                          | 深圳云房/<br>世联行 | 在所提供的代理销售服务达到合同条款约定时，月末按房地产成交金额和合同约定代理费率计算应收取的代理费，开具代理费结算单并经开发商确认后，确认代理销售收入的实现             |
| 分销业务  | 交易标的在促成买卖双方签订购房合同后，跟进新房销售后购房款缴纳等事项的进度，根据新房成交金额及分销合作协议中对分销佣金费率、结算周期及条件的规定，与开发商或者总代理商进行结算，并在签订新房购买合同且购房者支付首付款或银行贷款审批后确认收入                                              | 深圳云房         | 在所提供的代理销售服务达到合同条款约定时，月末按房地产成交金额和合同约定代理费率计算应收取的代理费，开具代理费结算单并经开发商确认后，确认代理销售收入的实现             |
| 电商业务  | 交易标的依据与开发商或合作商的协议约定进行结算，并在房屋交易实现，经开发商确认并签订新房购买合同后确认收入                                                                                                                | 深圳云房         | 通过收取团购服务费获取购房团购优惠，当购房者参加团购活动并最终成交经开发商确认后，深圳云房根据合同约定，将购房者预先支付的团购费确认为收入                      |
| 二手房买卖 | 交易标的作为居间方，在促成交易双方达成二手房买卖交易并签订房屋买卖合同后，根据与交易双方签订的买卖居间服务合同约定收取佣金。交易标的在履行完毕合同约定的居间服务义务后确认收入                                                                              | 深圳云房         | 在深圳云房所代理的房地产的业主与购买方签订房屋买卖合同并办理完房屋过户手续后（除上海地区收入确认时点为网签日期），按房屋成交价格与合同约定的佣金比率计算应收取的佣金，确认收入的实现 |
| 二手房租赁 | 交易标的作为居间方，在促成交易双方达成房屋租赁交易并签订房屋租赁合同后，根据与交易双方签订的租赁居间服务合同约定收取佣金。交易标的在交易双方签订房屋租赁合同并履行完毕合同约定的居间服务义务后确认收入                                                                  | 深圳云房/<br>世联行 | 在所代理的房地产的业主与租赁方签订房屋租赁合同并办理房屋交接后，按合同约定的佣金比率计算应收取的佣金，确认收入的实现                                 |
| 资管业务  | 分散式：交易标的作为资管机构，与房屋业主签订出租委托代理合同，为业主提供代理出租、代收转付租金、房屋保洁、后期修理等服务，并收取管理服务费。管理服务费在交易标的按照合同约定向业主转付承租人租金时予以扣除，并在资产管理服务提供期间内分期确认为收入<br>整栋式：交易标的作为公寓整体承租人与公寓业主签订租赁合同，并根据合同约定向其 | ——           | 房管业务为我我爱我家行业领先业务，目前除“自如”外其他房地产中介该项业务尚未形成规模，已公开披露会计处理准则的同行业公司均未涉及该项业务                       |

| 业务类型 | 我爱我家收入确认原则                                                                               | 对比公司 | 对比公司收入确认原则 |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|
|      | 支付租金，租金支出在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益；同时，交易标的作为出租方与承租人签订租赁合同，按照合同约定收取房屋租金及服务费，在租赁期内各个期间按照直线法确认收入 |      |            |

由此可见，我爱我家各个业务收入确认政策与同行业相比不存在实质性差异。其中资管业务的收入确认缺乏可比同行业的会计政策，我爱我家根据谨慎性原则，对该业务产生的收入在对应的委托期或承租期内予以分期确认，以保证收入确认的合理和规范。

## （2）应收款项账龄组合坏账准备计提政策比较

### 1）应收账款的坏账准备计提政策

我爱我家、深圳云房及世联行对应收账款按照账龄分析法计提坏账准备的具体情况如下：

| 账龄    | 我爱我家    | 深圳云房    | 世联行     |
|-------|---------|---------|---------|
| 1 年以内 | 3.00%   | 5.00%   | 10.00%  |
| 1-2 年 | 10.00%  | 10.00%  | 30.00%  |
| 2-3 年 | 30.00%  | 50.00%  | 100.00% |
| 3 年以上 | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

我爱我家与深圳云房及世联行的应收账款坏账计提政策存在一定差异，该差异是由于我爱我家经纪业务与其他两家相比占比更高，经纪业务应收账款账龄较短、且回收风险极低，上述主营业务的结构性差异导致我爱我家的坏账计提比例与其他两家存在差别；综合比较，我爱我家的应收款项坏账计提政策与同行业不存在实质性差异。

### 2）其他应收款的坏账准备计提政策

我爱我家、深圳云房及世联行对其他应收款坏账计提政策具体情况如下：

| 我爱我家                    | 深圳云房                     | 世联行                        |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 考虑到其他应收款中不同性质款项的风险不同，我爱 | 深圳云房其他应收款全部为按信用风险特征组合计提坏 | 按个别认定法计提。在性质分类的基础上，根据坏账损失确 |

| 我爱我家                                | 深圳云房                                                                                | 世联行                                                                                                            |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 我家针对其他应收款中的重大押金和保证金按照固定 5%的比例计提坏账准备 | 账准备的其他应收款。按组合计提坏账准备的其他应收款依坏账准备计提比例的不同分为账龄组合和押金保证金组合两类，其中，押金保证金组合每年均按照固定 5%的比例计提坏账准备 | 认标准对其进行单独减值测试。对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，年末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本集团按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备 |

经比较，我爱我家与深圳云房及世联行的其他应收款坏账计提政策相比不存在实质性差异。

### (3) 固定资产折旧政策比较

我爱我家与深圳云房、世联行固定资产折旧均采用年限平均法计提折旧，其折旧年限的对比如下：

| 项目    | 我爱我家  | 深圳云房 | 世联行     |
|-------|-------|------|---------|
| 房屋建筑物 | 20 年  | -    | 20-30 年 |
| 电子设备  | 3 年   | 3 年  | 5 年     |
| 运输工具  | 3-5 年 | 3 年  | 5 年     |
| 办公设备  | 3-5 年 | 3 年  | 5 年     |

我爱我家固定资产折旧政策较为稳健谨慎，与同行业相比不存在实质性差异。

除收入确认政策、应收款项的坏账计提政策以及固定资产折旧年限等重要会计政策及会计估计与上市公司、同行业可比公司不存在重大差异，其余会计政策及会计估计也符合会计准则的要求，与可比对象不存在显著差异，不会对我爱我家的利润产生重要影响。

### (五) 资产剥离调整的原则、方法及具体情况

#### 1、资产剥离调整的原则及方法

为保证本次重大资产重组顺利进行，根据监管政策和市场环境变化情况，我

---

爱我家以评估机构出具的评估报告为作价依据，于报告期后向无关联的第三方出售了原我爱我家体内专门从事引荐和贷款业务的资产，剥离完成后我爱我家及其子公司体内不再包含上述业务。

## **2、资产剥离调整的方法**

我爱我家对上述资产采取对外转让所持全部股权的方式，将其持有的伟嘉安捷 100%股权和蓝风明道 100%的股权予以转出。上述转让完成后，我爱我家将不再持有伟嘉安捷和蓝风明道的股权，营业范围亦不包括引荐及贷款类业务。

## **3、具体资产剥离调整情况**

2017 年 4 月 12 日，我爱我家与江苏万鑫签署了《股权转让协议》，由江苏万鑫受让我我爱我家持有的伟嘉安捷 100%股权和蓝风明道 100%股权，交易双方以中发国际对上述公司以 2016 年 12 月 31 日为评估基准日的评估值为参考，协商确认了转让对价。2017 年 4 月 14 日，伟嘉安捷和蓝风明道完成工商变更登记，上述股权转让完成交割。

本次经审计的财务报告合并范围已经剔除上述引荐及贷款类资产，上述剥离事项不会对本报告书中披露的收购范围内资产的财务及盈利状况产生影响。



---

## 第五节 交易标的评估情况

### 一、我爱我家 100%股权的评估情况

#### （一）我爱我家评估的基本情况

根据中发国际出具的《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），中发国际分别采用资产基础法和收益法，按照必要的评估程序，对我爱我家经审计的截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日的净资产进行了评估。

#### 1、资产基础法评估结果

我爱我家经审计的母公司账面总资产账面价值为 196,380.70 万元，总负债账面价值为 189,111.78 万元，净资产账面价值为 7,268.92 万元。经资产基础法评估，总资产评估价值为 336,226.27 万元，总负债评估价值为 189,111.78 万元，净资产评估价值为 147,114.49 万元，净资产评估价值较账面价值增值 139,845.57 万元，增值率为 1,923.88%。

#### 2、收益法评估结果

我爱我家经审计的母公司账面总资产账面价值为 196,380.70 万元，总负债账面价值为 189,111.78 万元，净资产账面价值为 7,268.92 万元。经收益法评估，我爱我家净资产评估价值为 657,800.00 万元，评估增值 650,531.08 万元，增值率 8,949.49%。

#### 3、两种评估结果存在差异及评估增值的主要原因分析

经对资产基础法与收益法两种评估结果的比较，资产基础法与收益法评估值相差 510,685.51 万元，差异率 347.13%。评估结果差异的主要原因是：两种评估方法考虑的角度不同，收益法是从企业的未来获利能力角度考虑的，反映了企业各项资产的综合获利能力；资产基础法为从资产重置的角度评价资产的公平市场价值，是以企业要素资产的再建为出发点，确定企业的价值。

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估资产未来可以产生的收益，经过折现后的现值作为被评估资产的价值。企业价值大小很大程度上取决于企业对未来预期发展的经营计划及所面临经营风险的判断。我爱我家作为一家以房地产中

---

介服务为主的公司，其在房地产中介服务方面具有丰富的经验，其在长期经营过程中所积累的大量房源和管理经验，所形成的品牌影响力，所拥有的服务网络和人才队伍等，使其未来具有良好的发展前景，收益法评估结果能较好的反映被评估单位标的资产在评估基准日的价值。

因此本次评估以收益法评估结论为最终评估结论。即在持续经营前提下，经采用收益法评估，我爱我家于评估基准日 2016 年 12 月 31 日经审计的净资产评估价值为 657,800.00 万元。

## **（二）评估具体情况**

### **1、评估目的**

根据《昆明百货大楼(集团)股份有限公司第八届董事会第五十次会议决议》，昆明百货大楼（集团）股份有限公司拟收购北京我爱我家房地产经纪有限公司股权，为此，需对北京我爱我家房地产经纪有限公司经审计的净资产市场价值进行评估，为本次经济行为提供价值参考依据。

### **2、评估对象和评估范围**

本次评估对象是北京我爱我家房地产经纪有限公司经审计的标的公司价值。

评估范围是北京我爱我家房地产经纪有限公司经审计的标的公司所对应的全部资产及负债。包括流动资产、非流动资产、流动负债。审计后的总资产账面价值为 196,380.70 万元；负债主要为流动负债，审计后的负债账面价值为 189,111.78 万元；审计后的净资产账面价值 7,268.92 万元。

评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了安永华明(2017)专字第 60878299\_A01 号审计报告。

### **3、价值类型及其定义**

根据本次评估目的和评估对象的特点，确定所评估的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方在各自理性行事且未受任何强迫压制的情况下，对在评估基准日进行正常公平交易中，某项资产应当进行交易的价值估

---

计数额。市场价值反映了市场整体而不是市场中的某些主体对资产价值的认识和判断。

#### **4、评估基准日**

本次资产评估基准日是 2016 年 12 月 31 日。

一切计价标准均为基准日的有效的价格标准。

评估基准日是由委托方根据经济行为的需要，考虑本次经济行为的实现、企业会计核算、会计资料的完整性、利率和汇率变化等因素确定的。

评估基准日与业务约定书约定的评估基准日一致。

#### **5、评估假设**

##### **（1）一般性假设**

- 1) 假设评估基准日后被评估单位持续经营；
- 2) 假设评估基准日后被评估单位及各个子公司所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；
- 3) 假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- 4) 假设和被评估单位及各个子公司相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；
- 5) 假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；
- 6) 假设目前租赁的经营场所可以续租，租金按照企业目前所承担的价格考虑一定的上涨；
- 7) 假设企业目前获得的银行借款到期后仍可继续取得；
- 8) 假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；
- 9) 假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

---

## （2）特殊性假设

1）假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2）假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3）本次评估假设被评估单位年终取得现金流；

4）本次评估未考虑具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价，也没有考虑股权流动性对评估结论的影响；

5）假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

6）本次评估中的收益预测建立在被评估单位提供的发展规划和盈利预测的基础上；

7）假设被评估单位在未来的经营期内，其销售费用和管理费用等各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，总体格局维持现状；

8）假设被评估单位房地产经纪人数量符合相关法律法规的要求、并能满足被评估单位正常经营的需要，其人力资源薪酬政策无重大变化；

9）假设标的公司及其子公司的《房地产经纪机构备案证书》到期后能够按时续期，不会因为房地产经纪机构备案登记手续问题而影响我爱我家未来的正常经营；

10）假设被评估单位每一年度的营业收入、成本费用、改造等的支出，在年度内均匀发生；

11）假设被评估单位的产品或服务所在的市场处于相对稳定状态。

评估报告评估结论在评估基准日是基于上述假设条件成立的，当上述假设条件发生较大变化时，评估机构及签字资产评估师将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

## （三）资产基础法及收益法说明

---

## 1、资产基础法说明

资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。具体过程说明如下：

### （1）流动资产

#### 1) 货币资金

货币资金包括现金、银行存款，通过现金盘点、核实银行对账单、函证等方法对货币资金进行核实，以核实后的价值确定评估值。

#### 2) 应收账款、其他应收款

应收账款及其他应收款，主要为业务款、押金、员工备用金及内部往来款等。评估人员在核实无误的基础上，以每笔款项可能收回的数额确定评估值；其中对于可能收不回的款项，扣除以个别计提法和账龄分析法两种方法判断的风险损失后的金额确定为评估值；对于有确凿根据表明无法收回的，按零值计算；账面上的“坏账准备”科目按零值计算。

#### 3) 预付账款

主要为预付租金和装修维修款等。通过查阅账表、函证等方法对预付账款进行核实，根据所能收回的相应货物形成资产或权利的价值确定评估值。其中对于能够收回相应货物的或权利的，按核实后的账面值作为评估值；对于那些有确凿证据表明收不回相应货物，也不能形成相应资产或权益的预付账款，其评估值为零。

#### 4) 其他流动资产

主要为理财产品。通过查阅账表、函证及合同等方法对其他流动资产进行核实并判断其可回收金额，以可回收的金额确定为评估值。

### （2）非流动资产

#### 1) 长期股权投资

---

对于全资、控股的长期股权投资，采用企业价值评估的方法对被投资单位进行评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定基准日价值。

对我爱我家全资、控股的长期股权投资，均采用资产基础法进行整体评估，并按评估后的股东全部权益价值乘以股权比例确定基准日价值。

长期股权投资评估增值 58,834.05 万元，增值率为 304.06%，增值原因为：

（1）被投资单位经营积累导致评估增值，被评估单位的长期股权投资账面价值为原始投资价值，而被评估单位的账面价值不仅包含了收到的原始投资额，还包含了经营积累所带来的资本收益；（2）被投资单位资产评估增值，由于本次对纳入评估范围的被投资单位单独进行了评估，评估后被投资单位资产评估价值高于账面价值所致。

## 2) 固定资产

### 1>房屋建筑物类资产

采用市场法进行评估。对于外购商品房，因其所在地房地产市场发达，有可供选择的交易案例，采用市场法进行评估；因其所在地房地产市场较为成熟，周边土地成交案例较少，无法获得土地取得成本，进而无法采用成本法进行评估；因其所在地类似用途物业出租案例较少，不易获得市场租金情况，因此无法采用收益法进行评估。

市场法即根据评估准则要求选择适用的可比案例，进行交易情况、交易时间、区域因素、个别因素修正，从而确定评估值。计算公式为：

待估房地产市场价格=可比实例交易价格×（正常交易情况指数/可比实例交易情况指数）×（基准日价格指数/可比实例交易日价格指数）×（待估对象区域因素条件指数/可比实例区域因素条件指数）×（待估对象个别因素条件指数/可比实例区域因素条件指数）

房屋建筑物类资产净资产评估增值 662.99 万元，增值率为 99.05%，增值原因在于纳入本次评估范围内的房屋建筑物购置时间较早，商品房价格上涨导致本次评估原值与评估净值增值。

### 2>设备类资产

---

设备类资产评估采用重置成本法，即在持续使用的前提下，以重新配置该项资产的现行市值为基础确定重置全价，同时通过现场勘察和综合技术分析确定相应损耗后的成新率，据此计算评估值。其计算公式为：

设备评估值=设备重置全价×综合成新率

#### ①重置全价的确定

本评估报告中设备的重置全价为不含增值税价格。其中：

对于不需要安装、运输费用较低的小型设备、电子设备，参照现行市场购置的价格确定重置全价；

对于运输车辆类资产，根据其所在地汽车交易市场现行销售价格，加上国家统一规定的车辆购置附加税、验车及牌照等费用确定重置全价。

#### ②综合成新率的确定

##### A、小型设备及电子设备类

采用年限法确定。计算公式为：

综合成新率=（经济耐用年限-已使用年限）/经济耐用年限×100%

##### B、运输车辆类

根据国家有关规定，结合评估人员对车辆性能、外观、大修及维护保养等现场情况的勘察，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定成新率，然后结合现场勘察情况进行调整。具体计算公式如下：

理论成新率，按年限法成新率与里程法成新率孰低原则确定：

年限法成新率=(尚可使用年限)/(已使用年限+尚可使用年限)×100%

里程法成新率=(规定行驶里程—已行驶里程)/规定行驶里程×100%

综合上述，根据孰低原则来确定其理论成新率，然后通过现场勘察车辆各组成部分现状及查阅有关车管档案，对理论成新率进行修正确定综合成新率。

#### 3) 无形资产

---

本次评估范围内的无形资产为商标权、域名、著作权及外购办公软件等其他无形资产。

## 1>商标权、域名及著作权无形资产

### ①评估方法

对于商标、域名及著作权等无形资产，采用收益法进行评估，运用该方法一般分为如下几个步骤：

第一步：确定委估无形资产的经济寿命期，预测在经济寿命期内相关的销售收入；

第二步：分析确定提成率（贡献率）；

第三步：计算委估无形资产对销售收入的贡献；

第四步：采用适当折现率将无形资产对销售收入的贡献折成现值。折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；

第五步：将经济寿命期内无形资产对销售收入的贡献的现值相加，确定无形资产的市场价值。

收益法评估的技术思路是对使用专利技术项目生产的产品未来年期的收入进行预测，并按一定的分成率，即该专利技术在未来年期收入中的贡献率，用适当的折现率折现、加和即为评估值。其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=1}^n kRt / (1+i)^t$$

其中：

P——委估商标等无形资产的评估值

Rt——第 T 年收入额

t——计算的年次

k——商标等无形资产在收入中的分成率

i——折现率



---

n——经济收益期

具体评估如下：

A、评估模型中各主要参数的选取

a、未来收益额

未来收益额以纳入评估范围的无形资产对应的销售收入为基础进行计算。根据被评估单位对未来规划，结合未来市场竞争情况，对未来年度的销售收入进行了预测，具体参见收益法评估结果。

b、无形资产分成率

无形资产分成率通过测算可比上市公司无形资产分成率，得到可比无形资产分成率，再考虑商标及域名和著作权在无形资产中各自对收入的贡献度，综合得到商标及域名和著作权各自的分成率。其中商标及域名分成率为 1.29%，著作权分成率为 0.07%。

c、收益期限

A>经济年限确定的依据：

由于评估资产为商标及域名、专利、著作权、客户关系等，按照以下因素确定。

a>经济寿命：无形资产经济寿命是指一项资产有效使用并创造收益的持续时间。经济寿命的结束是指使用一项资产不再获利，或使用另外一项资产可获得更大收益。

b>法律寿命：一般是指无形资产受法律保护的年限。

c>合同寿命：一般是指无形资产受合同约定的年限。

B>经济年限确定

经济年限是指无形资产能有效使用并创造收益的持续时间。同时无形资产经济寿命也会由于国家产业政策改变、盈利能力降低等原因受到影响。本次评估根据委估无形资产市场特点，著作权结合评估基准日确定经济年限为 5 年，商标及

域名确定经济年限为永续。

#### D、折现率

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估价值的重要参数。本次评估的折现率采用 WACC 模型，测算可比上市公司的无形资产投资回报率，并考虑被评估对象与可比上市公司间的差异情况，综合得到作为无形资产评估的折现率。

经测算，可比上市公司无形资产期望回报率的平均值为 11.55%。

由于委估无形资产与可比上市公司无形资产在市场影响力等因素上存在差异，且商标存在盗用风险等因素，评估人员综合考虑各个因素确定商标域名个别风险调整系数为 3%。综合得到委估商标及域名类无形资产综合折现率为 14.55%。

由于委估无形资产与可比上市公司无形资产在市场影响力等因素上存在差异，且本报告所指的专利及著作权在技术先进性、技术替代性等方面存在一定风险，评估人员综合考虑各个因素确定专利及著作权个别风险调整系数为 5%。综合得到委估专利及著作权无形资产综合折现率为 16.55%。

#### E、评估结果

将上述各参数代入评估模型，具体计算见下表。

##### a、商标及域名评估值计算表

单位：万元

| 商标及域名 | 2017 年     | 2018 年       | 2019 年       | 2020 年       | 2021 年       | 永续           |
|-------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入    | 923,309.55 | 1,065,788.39 | 1,215,905.11 | 1,360,128.50 | 1,502,881.16 | 1,502,881.16 |
| 收入分成率 | 1.29%      | 1.29%        | 1.29%        | 1.29%        | 1.29%        | 1.29%        |
| 所得税率  | 34.58%     | 34.58%       | 34.58%       | 34.58%       | 34.58%       | 34.58%       |
| 分成额   | 7,791.97   | 8,994.38     | 10,261.24    | 11,478.37    | 12,683.09    | 12,683.09    |
| 折现期   | 1          | 2            | 3            | 4            | 5            |              |
| 折现率   | 14.55%     | 14.55%       | 14.55%       | 14.55%       | 14.55%       | 14.55%       |

| 商标及域名 | 2017 年   | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   | 2021 年   | 永续        |
|-------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 折现系数  | 0.87     | 0.76     | 0.67     | 0.58     | 0.51     | 3.51      |
| 现值    | 6,779.01 | 6,835.73 | 6,875.03 | 6,657.45 | 6,468.38 | 44,517.65 |
| 技术价值  |          |          |          |          |          | 78,100.00 |

b、专利及著作权评估值计算表

单位：万元

| 著作权   | 2017 年     | 2018 年       | 2019 年       | 2020 年       | 2021 年       |
|-------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入    | 923,309.55 | 1,065,788.39 | 1,215,905.11 | 1,360,128.50 | 1,502,881.16 |
| 收入分成率 | 0.07%      | 0.06%        | 0.05%        | 0.04%        | 0.03%        |
| 所得税率  | 34.58%     | 34.58%       | 34.58%       | 34.58%       | 34.58%       |
| 分成额   | 422.82     | 418.34       | 397.72       | 355.92       | 294.95       |
| 折现期   | 1          | 2            | 3            | 4            | 5            |
| 折现率   | 16.55%     | 16.55%       | 16.55%       | 16.55%       | 16.55%       |
| 折现系数  | 0.86       | 0.74         | 0.63         | 0.54         | 0.46         |
| 现值    | 363.63     | 309.57       | 250.56       | 192.20       | 135.68       |
| 技术价值  | 1,300.00   |              |              |              |              |

2>外购办公软件类无形资产

对于评估基准日市场上有销售且无升级版本的外购办公软件类无形资产，按照同类软件评估基准日市场价格确认评估值。

对于目前市场上有销售但版本已经升级的外购办公软件类无形资产，以现行市场价格扣减软件升级费用确定评估值。

3>无形资产评估情况

无形资产账面价值 1,407.29 万元，评估值 80,673.67 万元，评估增值 79,266.38 元，增值率 5,632.56%。

无形资产账面值中只包含了外购的办公软件无形资产，而企业还拥有商标权、域名及部分自主研发的著作权等账面未记录的无形资产，该部分无形资产一直为企业的经营所使用，且该部分无形资产为企业带来超额收益，本次评估按照

---

合理的方法进行估值，因此无形资产评估增值。

#### 4) 长期待摊费用

纳入本次评估范围的长期待摊费用由初建费装修、改扩建费用等组成。

对于有实物形态的费用，且与其他资产没有重复的费用，以其可获得的资产和权利的价值确定评估值，一般按照实物资产评估的对应方法估算；

对于尚存资产或权利难以准确计算的、性质特殊的待摊费用，以清查核实后的账面数确定评估值；

对没有尚存的资产和权利所对应的费用评估为零。

#### 5) 递延所得税资产

递延所得税资产根据会计准则对应收款项、预计负债产生的可抵扣暂时性差异而计提的应纳税所得税额。评估人员就差异产生的原因、形成过程进行调查和了解，核实该差异在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，是否将导致产生可抵扣金额，核实核算的金额是否符合企业会计制度及税法相关规定，在此基础上按核实后账面价值确定评估值。

#### 6) 其他非流动资产

纳入本次评估范围的其他非流动资产为尚未完工的装修费用。

通过查阅账表及核实实物等方法对其他非流动资产进行核实，由于装修工程动工时间不长，根据核实情况，按核实后的账面值作为评估值。

### (3) 负债

纳入本次评估范围的负债主要为流动负债，具体包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、应付利息及其他应付款等。

对于负债，根据企业提供的各项目明细表，检验核实各项负债的实际债务人、负债额，以经过审查核实后的调整数作为其评估值。

其中对于各类负债中，经核实并非实际承担的负债项目，按零值计算。

#### (4) 资产基础法评估结果

我爱我家经审计的母公司账面总资产账面价值为 196,380.70 万元，总负债账面价值为 189,111.78 万元，净资产账面价值为 7,268.92 万元。经资产基础法评估，总资产评估价值为 336,226.27 万元，总负债评估价值为 189,111.78 万元，净资产评估价值为 147,114.49 万元，净资产评估价值较账面价值增值 139,845.57 万元，增值率为 1,923.88%。

资产评估结果汇总如下表：

单位：万元

| 项目 |            | 账面价值       | 评估价值       | 增减值        | 增值率        |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|
|    |            | A          | B          | C=B-A      | D=C/A×100% |
| 1  | 流动资产       | 165,262.33 | 165,262.33 | -          | -          |
| 2  | 非流动资产      | 31,118.37  | 170,963.94 | 139,845.57 | 449.40%    |
| 3  | 其中：长期股权投资  | 19,349.48  | 78,183.54  | 58,834.06  | 304.06%    |
| 4  | 固定资产       | 4,840.51   | 6,585.64   | 1,745.13   | 36.05%     |
| 5  | 无形资产       | 1,407.29   | 80,673.67  | 79,266.38  | 5,632.55%  |
| 6  | 长期待摊费用     | 2,013.40   | 2,013.40   | -          | -          |
| 7  | 递延所得税资产    | 294.93     | 294.93     | -          | -          |
| 8  | 其他非流动资产    | 3,212.76   | 3,212.76   | -          | -          |
| 9  | 资产总计       | 196,380.70 | 336,226.27 | 139,845.57 | 71.21%     |
| 10 | 流动负债       | 189,111.78 | 189,111.78 | -          | -          |
| 11 | 非流动负债      | -          | -          | -          | -          |
| 12 | 负债合计       | 189,111.78 | 189,111.78 | -          | -          |
| 13 | 净资产（所有者权益） | 7,268.92   | 147,114.49 | 139,845.57 | 1,923.88%  |

## 2、收益法说明

### (1) 收益法评估模型

被评估单位属于房地产中介服务行业，目前采用负债经营的模式经营，评估人员通过尽职调查，确定企业今后将继续采取目前的经营模式，故采用企业自由现金流模型评估标的公司价值。

---

## 企业自由现金流评估模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：被评估单位的标的资产（净资产）价值；

D：被评估单位的付息债务价值；

B：被评估单位的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

P：被评估单位的经营性资产价值；

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

式中：

$R_i$ ：被评估单位未来第*i*年的预期收益（自由现金流量）；

$r$ ：折现率；

$n$ ：被评估单位的未来持续经营期，本次评估未来经营期为无限期。

$\sum C_i$ ：被评估单位基准日存在的非经营性、溢余性资产的价值和长期股权投资价值。

$$\sum C_i = C_1 + C_2 + C_3$$

$C_1$ ：被评估单位基准日存在的现金类资产价值；

$C_2$ ：被评估单位基准日存在的其他非经营性资产和溢余性资产价值；

$C_3$ ：长期股权投资价值。

### 1) 收益年限的确定

收益法评估是在标的公司持续经营的前提下作出的，因此，确定收益期限为无限期，根据标的公司经营历史及行业发展趋势等资料，采用两阶段模型，即评估基准日后 5 年根据标的公司实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、所得税等进行合理预测，第 6 年及以后各年与第 5 年持平。

### 2) 收益主体与口径的相关性

---

本次评估，使用企业自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{资本性支出资本} - \text{营运资金追加额}$

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

## （2）预测情况

### 1）未来收益的确定

#### 1>收入的预测

被评估单位的经营收入主要包括新房业务服务、经纪业务服务、资管业务服务及其他业务等一整条产业链的房地产中介服务，全面覆盖从租房到买房的完整产业周期。其中新房业务包括代理销售业务、分销业务、电商业务及顾问策划业务；经纪业务包括二手房买卖业务及二手租赁业务，是我爱我家的主要收入来源；资管业务包括分散式公寓管理和整栋式公寓管理两种模式，该业务规模目前呈现不断增长趋势，为我爱我家重点发展方向。此外，我爱我家还包括加盟业务等规模较小的其他主营业务。本次评估采用经审计的合并报表进行历史分析，根据被评估单位的历史经营和管理模式及核算方式，对其未来营业收入进行预测。

#### ①新房业务

我爱我家已进入的 16 个城市新房市场逐年增长，根据中指系统的统计数据，2012 年至 2016 年这 16 个城市的商品房成交套数复合增长率约 15%，商品房成交额复合增长率约 25%；2016 年由于新房市场爆发，商品房成交额环比增长率高达 52%。2017 年 1 季度覆盖全国范围的各项限购政策密集颁布，对部分城市如北京、环北京等产生了不小的影响，尤其是原来代理、分销的主要业务对象——北京市内的商办类项目和环京地区的住宅类项目，在政策影响下成交套数放缓，局部地区市场成交额有所下滑。但在其他城市，新房成交额受影响相对较小，原因在于虽然全国各城市都颁布了限购政策，但与北京相比力度有限，且大部分购房客户已对此有所预期，对市场影响相对北京较小。

A、新房业务收入的测算过程如下：

新房业务收入=新房销售量×客单价

新房销售量=当地常住人口×换手率/（一二手销售比+1）×市场占有率

换手率= 当年一二手房销售套数/当年常住人口

一二手销售比=当年二手房销售套数/当年一手房销售套数

客单价=单套房屋平均服务收费额

B、以北京为例如下：

a、北京市历史年度常住人口及增长率表

| 年限     | 2014年   | 2015年   | 2016年   |
|--------|---------|---------|---------|
| 数量（万人） | 2151.60 | 2170.50 | 2172.90 |
| 增长率    | 1.74%   | 0.88%   | 0.11%   |

b、北京市历史年度换手率表

| 年限     | 2014年   | 2015年  | 2016年  |
|--------|---------|--------|--------|
| 换手率（%） | 0.80    | 1.35   | 1.53   |
| 增长率    | -31.71% | 70.02% | 12.68% |

根据以上历史年度可知，换手率会随着调控政策的出台于次年出现下降，以后年度会增长。由于 2016 年和 2017 年北京市分别出台相关限购限贷政策，假设 2017 年下降幅度同 2014 年，并预计下降 35%左右，2017 年以后年度会缓慢增长。

c、北京市历史年度一二手销售比表

根据中指系统的统计数据，可得出北京市历史年度一二手销售比如下：

| 年度     | 2014年 | 2015年  | 2016年  |
|--------|-------|--------|--------|
| 一二手销售比 | 1.56  | 2.48   | 4.73   |
| 增长率    | -     | 59.05% | 90.70% |

根据历史年度可知北京市一二手销售比在逐年增加，其中，由于一手房交易量在总的成交量中的占比会逐年减小，而二手房的占比会逐年上升。因此，预计



2017 年度比 2016 年有小幅增加，预计一二手销售比在 5 左右，以后年度增长率基本维持 10%左右的增长。

市场占有率为我爱我家新房业务在北京市场的占有率， 2017 年及以后年度的市场占有率以我爱我家 2016 年市场占有率为基础，结合以前年度我爱我家市场占有率增长情况进行预测。

客单价为当年单套房屋平均服务收费额，客单价与当地平均成交单价成正相关，因此客单价会随着当地平均单价的增长而增长。因 2016 年下半年北京市房屋成交单价持续走高，预测 2017 年及后续年度客单价年均增长率约为 3%，保持平缓增长。

在综合企业自身发展规划、宏观调控、未来房地产市场趋势等因素情况下，结合以上因素，预测我爱我家 2017 年及以后年度新房收入如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 新房业务 | 298,689.28 | 351,238.93 | 406,366.53 | 452,664.51 | 496,418.17 |

②二手房买卖

二手房买卖目前为被评估单位的主要收入来源。二手房买卖受到限购限贷政策的影响比较大，我爱我家收入的主要贡献城市为北京市，自 2017 年 3 月份以来，北京市在原“930 新政”限购限贷政策的基础上又连续出具多个限购限贷政策，因此在 2017 年度二手房买卖会受到一定的冲击，导致二手房整体交易量在下降。

目前英美等发达国家房地产市场以二手房交易为主，我国随着城镇化进程的加深，未来城市未开发土地逐步减少、改善置换住房需求保持增长，二手房交易量超过新房交易量成为必然趋势，整个二手房交易市场规模将不断增长。根据中国产业信息网的数据，2015 年全国二手房交易量超过新房交易量的已有 7 个城市，其中上海达到 77%、北京达到 75%，一线城市正逐步进入存量房交易为主的发展阶段。

另一方面，随着行业规范程度的加大以及经纪中介服务能力提升，通过经纪中介成交的二手房买卖交易比例有明显提升，根据中国产业信息网数据，2015

年二手房买卖市场，上海的中介渗透率达到了 85%、北京的中介渗透率达到了 84%，一线城市中介渗透率已经达到较高水平，逐步向成熟房地产市场发展。

未来期间，一方面限购限贷政策随着时间的推移，其影响力会逐步下降；另一方面，从我爱我家历史成交数据可知，其主要销售面积集中在 100 平米以下，目标客户为刚性需求。未来随着热点城市人口和资本吸引力的不断加强，加之新房供应的紧缺，二手房将占据更大的市场话语权，2018 年及以后年度成交量会有所增加。二手房买卖为存量房产的交易，其不受土地供应量的影响。因此综上所述，2018 年及以后年度二手房会缓慢增长。

A、二手房买卖收入的测算过程如下：

二手房买卖收入=二手房销售量×客单价

二手房销售量=（当地常住人口×换手率-新房销售量）×市场占有率

换手率= 当年一二手房销售套数/当年常住人口

客单价=单套房屋平均服务收费额

其中：新房销售量参见收益法评估说明“①新房业务”之新房销售量预测过程

B、以北京为例如下：

a、北京市历史年度常住人口及增长率表

| 年限     | 2014年   | 2015年   | 2016年   |
|--------|---------|---------|---------|
| 数量（万人） | 2151.60 | 2170.50 | 2172.90 |
| 增长率    | 1.74%   | 0.88%   | 0.11%   |

b、北京市历史年度换手率表

| 年限     | 2014年   | 2015年  | 2016年  |
|--------|---------|--------|--------|
| 换手率（%） | 0.80    | 1.35   | 1.53   |
| 增长率    | -31.71% | 70.02% | 12.68% |

市场占有率为我爱我家二手房买卖业务在北京市场的占有率，2017 年及以后年度的市场占有率以我爱我家 2016 年市场占有率为基础，结合以前年度我爱

我家市场占有率增长情况进行预测。

客单价为当年单套房屋平均服务收费额，客单价与当地平均成交单价成正比相关，因此客单价会随着当地平均单价的增长而增长，因 2016 年下半年北京市房屋成交单价持续走高，预测 2017 年及后续年度客单价年均增长率约为 3%，保持平缓增长。

综合以上因素，预测我爱我家 2017 年及以后年度二手房买卖收入明细如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 二手房买卖 | 355,929.23 | 395,565.17 | 439,156.75 | 486,377.55 | 540,070.62 |

### ③资管业务

资管业务包括分散式公寓管理和整栋式公寓管理两种模式。分散式：接受业主委托处理房屋出租事宜，包括受托房屋修整、撮合实现房屋出租、定期代收及转付租金、后期物业管理等；整栋式：我爱我家承租整栋公寓，装修后对外出租、收取租金，同时向承租人提供物业管理服务。我爱我家于 2001 年开始运营资管业务，是我国最早涉足该细分行业的房地产中介之一，目前已经成为我国最大的房屋资产管理公司之一，截至 2016 年末，我爱我家在全国 11 个城市中在管房源达到近 19 万套，交易单数逾 20 万单。

#### A、国内租赁市场空间巨大

从房地产及租赁市场发展来看，随着土地溢价率的持续攀升，传统的“资产开发销售”模式，已不足以维系企业未来的盈利空间提升。“资产运营”成为房企下一阶段的发展方向。

据链家研究院发布的《租赁崛起》报告，中国房屋交易额约为 15 万亿元，租赁市场租金规模为 1.1 万亿元，租金规模占房屋交易额的比例仅为 7%左右。对比房地产业发达国家美国，其房屋交易规模约为 1 万亿美元，租金规模约为 5000 亿美元，租金规模占房屋交易额的比例高达 50%。相比之下，中国房屋租赁市场未来将有很大的发展空间。

近年来，国家相继出台相关政策，明确表示需要加快发展住房租赁市场、鼓

励长短租公寓业态成长。住建部《关于加强近期住房及用地供应管理和调控有关工作的通知》明确指出需要“增加租赁住房有效供应，建立健全购租并举的住房制度，培育和发展住房租赁市场”，提出要将新建租赁住房纳入住房发展规划，同时鼓励个人依法出租自有住房，盘活存量住房资源。

B、中高端租房需求催生规模化长租公寓市场爆发

随着国内经济发展迅速，公民消费能力逐渐增强，对衣食住行方面的投入逐渐增大。尤其在人均收入较高的一线城市，公民对居住环境提高的需求较高，中高端租房市场空间巨大。根据智研咨询所发布《2017-2022 年中国长租公寓行业深度调研及投资战略研究报告》，北京、上海、天津、南京、杭州和苏州 5 个重点城市租房需求情况如下：

| 城市           | 北京       | 上海       | 南京     | 杭州     | 苏州     |
|--------------|----------|----------|--------|--------|--------|
| 常住总人口（万人）    | 2,171    | 2,416    | 823    | 902    | 1,062  |
| 常住户籍人口（万人）   | 1,348    | 1,434    | 640    | 709    | 654    |
| 常住外来人口（万人）   | 823      | 982      | 183    | 193    | 408    |
| 非农人口比例       | 62%      | 62%      | 60%    | 43%    | 36%    |
| 户籍非农人口（万人）   | 1,091.00 | 1,299.00 | 385.00 | 301.00 | 100.00 |
| 外来非农人口（万人）   | 250.00   | 196.00   | 110.00 | 82.00  | 30.00  |
| 户籍非农人口租房比例   | 7%       | 7%       | 5%     | 5%     | 5%     |
| 外来非农人口租房比例   | 85%      | 85%      | 60%    | 60%    | 60%    |
| 中高端租房总需求（万人） | 288.87   | 257.53   | 85.25  | 64.25  | 23.00  |

以上述中高端租房总需求人数乘以 1/3 的中介成交占比，测算出上述城市租房需求量如下：

| 城市          | 北京      | 上海      | 南京      | 杭州      | 苏州     |
|-------------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 中高端租房总需求（套） | 962,900 | 858,433 | 284,167 | 214,167 | 76,667 |

根据链家研究院提供的统计数据显示，2016 年我国品牌长租公寓企业管理房间数量约 100 万套，市场占有率为 2%。但随着城市集中度、城镇化率以及城市级别的不断提高，使得人口相对集中，并对房屋需求有所改变，租售比剪刀差现象越发严重，造成对于中高端租赁的需求急剧增多，促使长租公寓市场日趋火

热。近两年的长租公寓租金 GMV 增速均维持在 50%以上。随着众多长租公寓运营商的涌现，未来几年市场将是长租公寓发展的黄金时期。

### C、租金增长空间广阔

租金方面，与国际城市相比，我国主要城市仍存在非常大的差距。根据链家研究院提供的“世界大城市总人口和住宅租金 GMV 情况”统计数据，纽约、洛杉矶、东京人口分别只有上海的 4/5、7/10、1/2，但租金 GMV 却分别达到 4,620 亿元、3,907 亿元、2,746 亿元，分别是上海的近 3.8 倍、3.2 倍、2.3 倍。就连人口不足上海 1/3 的香港，租金 GMV 也明显超过上海。可见，中国一线城市住房租金 GMV 的增长空间非常广阔。

结合上述分析，资管业务具体预测过程如下：

资管收入=我爱我家资管房源保有量×在管房源平均出租率×客单价

我爱我家从事普租业务长达 17 年，其从事长租公寓也有多年，在长租公寓业务方面具有独特优势，资管业务是其未来发展的主要业务之一，其资管房屋保有量未来会有大的增长。

在管房源平均出租率为根据我爱我家历史年度数据综合计算得到。

客单价为当年单套房屋平均资管服务收费额，客单价根据企业规模的增加以及当地市场的成熟程度，还有市场竞争关系等综合考虑，客单价 2017 年及以后年度平均增长率为 3%左右，增长平缓。

单位：万元

| 项目   | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 资管业务 | 128,575.41 | 166,027.33 | 206,083.38 | 244,861.28 | 277,286.25 |

### ④二手房租赁

二手房租赁主要为业主和租房人提供信息，协助看房、签约、并在租赁期内提供沟通协调等服务并收取一定的中介费用。由于 2016 年 9 月和 2017 年 3 月陆续出台限购限贷，因此一二线城市无购房资格人群还将以租赁为主，结合被评估单位的经营情况及未来发展计划，其二手房租赁业务会有的一定增长，其 2017 年的增长率在 25%左右，以后年度随着限购限贷政策的减弱导致二手买卖会增加

进而挤占租赁的增长，因此假设以后年度会保持在较低的增长幅度。

结合上述国内房屋租赁市场现状，我爱我家预测年度数据如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|-------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 二手房租赁 | 125,492.28 | 138,041.14 | 149,084.31 | 161,011.02 | 173,891.98 |

#### ⑤未来年度预测收入

综合以上各业务未来年度所预测收入，我爱我家未来年度整体收入预测如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年     | 2018 年       | 2019 年       | 2020 年       | 2021 年       |
|-------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 新房业务  | 298,689.28 | 351,238.93   | 406,366.53   | 452,664.51   | 496,418.17   |
| 二手房买卖 | 355,929.23 | 395,565.17   | 439,156.75   | 486,377.55   | 540,070.62   |
| 二手房租赁 | 125,492.28 | 138,041.14   | 149,084.31   | 161,011.02   | 173,891.98   |
| 资管业务  | 128,575.41 | 166,027.33   | 206,083.38   | 244,861.28   | 277,286.25   |
| 其他    | 14,623.35  | 14,915.82    | 15,214.14    | 15,214.14    | 15,214.14    |
| 合计    | 923,309.55 | 1,065,788.39 | 1,215,905.11 | 1,360,128.50 | 1,502,881.16 |

#### 2>营业成本的预测

北京我爱我家房地产经纪有限公司的营业成本根据各项业务类型的毛利率水平进行测算。

我爱我家的主营业务成本主要包括：经纪人业务提成、经纪人薪酬及社保、门店租金、装修费用摊销、固定资产折旧及其他成本，具体预测如下：

经纪人业务提成：按照 2016 年经审计后的经纪人业务提成成本占收入比例计算综合提成率，在此基础上考虑一定的上浮计算 2017 年及以后年度提成比例。

经纪人薪酬及社保：在 2016 年经审计后的薪酬基础上考虑一定的上浮。

门店租金：根据 2016 年经审计后的租金水平基础上，考虑合同及未来租金上涨的幅度进行预测。

装修费用摊销（包括门店装修及资管房源装修费摊销）：根据 2016 年经审

计后的摊销费进行预测，并考虑一定比例新增资管房源数量的装修费进行预测。

折旧费按照我爱我家现行的会计政策进行预测。

其他成本：根据 2016 年经审计后的成本考虑一定的上涨幅度进行预测。

根据以上分析并结合公司未来发展规划，预测 2017 年及 2021 年各项业务综合营业成本，永续期与 2021 年持平。预计各年的营业成本如下表：

单位：万元

| 项目       | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年       | 2021 年       |
|----------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| 经纪人业务提成  | 309,864.59 | 372,306.77 | 443,305.50 | 512,768.33   | 572,180.53   |
| 经纪人薪酬及社保 | 180,893.29 | 219,741.08 | 255,659.65 | 288,485.94   | 325,491.27   |
| 门店租金     | 80,631.96  | 86,914.13  | 90,670.06  | 95,383.16    | 99,643.32    |
| 装修费用摊销   | 21,291.11  | 23,353.11  | 27,267.97  | 30,995.10    | 33,052.98    |
| 固定资产折旧   | 3,913.94   | 3,933.09   | 3,936.68   | 3,937.35     | 3,937.48     |
| 其他主营成本   | 116,603.76 | 120,097.31 | 123,695.58 | 124,937.28   | 126,191.50   |
| 其他业务成本   | 4,959.21   | 5,058.39   | 5,108.97   | 5,108.97     | 5,108.97     |
| 成本合计     | 696,866.75 | 808,050.77 | 922,376.44 | 1,030,621.03 | 1,132,553.07 |

### 3>税金及附加的预测

被评估单位的税金及附加包括：城市维护建设税、教育税附加和地方教育附加。

根据税法规定，城市维护建设税、教育税附加和地方教育费附加分别按流转税(增值税)的 7%、3%和 2%进行缴纳，未来预测明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2017 年   | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   | 2021 年    |
|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 城市维护建设税 | 3,499.76 | 4,078.24 | 4,677.37 | 5,267.47 | 5,853.33  |
| 教育费附加   | 1,499.90 | 1,747.82 | 2,004.59 | 2,257.49 | 2,508.57  |
| 地方教育费附加 | 999.93   | 1,165.21 | 1,336.39 | 1,504.99 | 1,672.38  |
| 合计      | 5,999.59 | 6,991.27 | 8,018.35 | 9,029.95 | 10,034.28 |

### 4>销售费用的预测

我爱我家销售费用包括职工薪酬、办公费、业务宣传费及其他费用等。

根据我爱我家前两年销售费用情况，根据各费用项目与收入及成本的依存关系，将销售费用划分变动费用与固定费用。对于变动费用，预测时将其再划分为与成本明细相关性高的和与成本无相关的两部分进行，对于与成本相关性高的部分变动销售费用参考企业相同年度的增长率并分析后进行确定，对于与成本无相关的部分参考历史年度增长率及市场未来发展进行确定；对于固定费用，折旧费按照会计政策进行预测，具体见折旧费的预测；其他费用参考企业以前年度的实际发生情况及费用发生的合理性进行分析后进行预测。销售费用预测如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年           | 2018 年           | 2019 年           | 2020 年           | 2021 年           |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 职工薪酬  | 53,437.55        | 62,021.61        | 73,832.64        | 81,633.94        | 89,796.87        |
| 办公费   | 3,016.36         | 3,106.85         | 3,200.05         | 3,232.05         | 3,264.37         |
| 业务宣传费 | 2,162.89         | 2,227.78         | 2,294.61         | 2,317.56         | 2,340.74         |
| 其他费用  | 1,969.54         | 2,107.99         | 2,194.40         | 2,283.48         | 2,363.57         |
| 合计    | <b>60,586.34</b> | <b>69,464.23</b> | <b>81,521.70</b> | <b>89,467.03</b> | <b>97,765.55</b> |

#### 5>管理费用的预测

我爱我家管理费用包括管理人员的职工薪酬、日常办公支出、差旅费、水电费、招待费、电话费等。

根据我爱我家前两年管理费用情况，根据各费用项目与收入及成本的依存关系，将管理费用划分变动费用与固定费用。对于变动费用，预测时将其再划分为与成本明细相关性高的和与成本无相关的两部分进行，对于与成本相关性高的部分变动管理费用参考企业以前年度的增长率并分析后进行确定，对于与成本无相关的部分参考历史年度增长率及市场未来发展进行确定；对于固定费用，折旧费具体见折旧费的预测；其他费用参考企业以前年度的实际发生情况及费用发生的合理性进行分析后进行预测。据此得出管理费用详见下表。

我爱我家 2015 年管理费用为 61,628.89 万元，扣除其中股份支付费用 9,132.75 万元后为 52,496.14 万元，占营业收入的比率为 10.81%；2016 年管理费用为 81,988.01 万元，扣除其中股份支付费用 4,410.81 万元后为 77,577.20 万元，



占营业收入的比率为 9.51%。预计未来年度不再发生股份支付费用，因此未来管理费用预测时不再预测股份支付费用。管理费用预测如下：

单位：万元

| 项目          | 2017 年           | 2018 年           | 2019 年           | 2020 年           | 2021 年            |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>固定部分</b> | <b>5,409.79</b>  | <b>5,722.67</b>  | <b>6,377.90</b>  | <b>6,912.27</b>  | <b>7,416.87</b>   |
| 折旧          | 1,587.17         | 1,594.94         | 1,596.39         | 1,596.66         | 1,596.72          |
| 无形资产摊销      | 3,822.62         | 4,127.73         | 4,781.51         | 5,315.61         | 5,820.15          |
| <b>可变部分</b> | <b>78,587.63</b> | <b>84,412.40</b> | <b>90,176.32</b> | <b>94,899.05</b> | <b>100,905.46</b> |
| 后勤绩效        | 6,704.23         | 7,374.65         | 8,112.12         | 8,761.09         | 9,637.20          |
| 员工底薪        | 22,246.90        | 24,471.59        | 26,918.75        | 29,072.25        | 31,979.48         |
| 员工福利        | 3,352.40         | 3,687.64         | 4,056.40         | 4,380.91         | 4,819.00          |
| 员工保险        | 6,348.46         | 6,983.31         | 7,681.64         | 8,296.17         | 9,125.79          |
| 人力资源费       | 1,987.07         | 2,146.04         | 2,339.18         | 2,526.31         | 2,728.41          |
| 房租费用        | 5,815.14         | 6,396.65         | 6,716.48         | 7,119.47         | 7,475.44          |
| 装修费         | 1,175.31         | 1,210.57         | 1,246.89         | 1,259.36         | 1,271.95          |
| 水电煤卫供暖费     | 587.31           | 634.29           | 666.00           | 705.96           | 748.32            |
| 交通费         | 858.12           | 883.86           | 910.38           | 919.48           | 928.67            |
| 电话费         | 2,981.70         | 3,071.15         | 3,163.28         | 3,194.91         | 3,226.86          |
| 办公费         | 4,452.45         | 4,586.02         | 4,723.60         | 4,770.84         | 4,818.55          |
| 差旅费         | 1,818.10         | 1,872.64         | 1,928.82         | 1,948.11         | 1,967.59          |
| 会议费         | 1,697.78         | 1,748.71         | 1,801.17         | 1,819.18         | 1,837.37          |
| 交际费         | 894.00           | 920.82           | 948.44           | 957.92           | 967.50            |
| 网络费         | 2,320.31         | 2,389.92         | 2,461.62         | 2,486.24         | 2,511.10          |
| 税费          | 422.08           | 434.74           | 447.78           | 452.26           | 456.78            |
| 维修维护费       | 176.73           | 182.03           | 187.49           | 189.36           | 191.25            |
| 车辆使用费       | 1,361.55         | 1,402.40         | 1,444.47         | 1,458.91         | 1,473.50          |
| 顾问、咨询、专家费   | 2,101.09         | 2,164.12         | 2,229.04         | 2,251.33         | 2,273.84          |
| 推广费         | 9,952.82         | 10,450.46        | 10,763.97        | 10,871.61        | 10,980.33         |
| 其他费用        | 1,066.78         | 1,120.12         | 1,142.52         | 1,165.37         | 1,188.68          |
| 低值易耗品摊销     | 267.30           | 280.67           | 286.28           | 292.01           | 297.85            |

| 项目 | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年     | 2021 年     |
|----|-----------|-----------|-----------|------------|------------|
| 合计 | 83,997.42 | 90,135.07 | 96,554.22 | 101,811.32 | 108,322.33 |

#### 6>财务费用

财务费用包括利息支出、利息收入、汇兑损益及手续费等其他财务费用。未来财务费用预测仅对利息支出进行预测，对于利息收入、汇兑损益及手续费等不确定性费用不进行预测。基准日企业付息债务共计为 10,500.00 万元，综合贷款利率为 4.35%。企业未来将保持基准日的付息债务水平，根据企业基准日的借贷情况及利率水平预测财务费用如下表：

单位：万元

| 项目   | 2017 年度 | 2018 年度 | 2019 年度 | 2020 年度 | 2021 年度 |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 财务费用 | 456.75  | 456.75  | 456.75  | 456.75  | 456.75  |

#### 7>所得税

我爱我家经审计后的汇总报表的前两年综合所得税分别如下：

| 年度      | 所得税率   | 平均综合所得税率 |
|---------|--------|----------|
| 2015 年度 | 34.26% | 34.58%   |
| 2016 年度 | 35.65% |          |

根据以上平均综合所得税为 34.58%，我爱我家保持目前的经营方式及管理方式，本次对于未来预测仍采用综合所得税率 34.58%作为所得税率的预测依据。依此，所得税各年预测结果见下表：

单位：万元

| 项目       | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 利润总额     | 75,402.70 | 90,690.30 | 106,977.65 | 128,742.42 | 153,749.18 |
| 应税所得额    | 75,402.70 | 90,690.30 | 106,977.65 | 128,742.42 | 153,749.18 |
| 企业适用所得税率 | 34.58%    | 34.58%    | 34.58%     | 34.58%     | 34.58%     |
| 所得税      | 26,074.25 | 31,360.71 | 36,992.87  | 44,519.13  | 53,166.47  |

#### 8>折旧与摊销的预测

##### A、折旧预测

根据审计师审计的我爱我家的汇总财务报表，我爱我家的固定资产主要包括房屋建构筑物、电子设备及运输设备 3 大类固定资产。固定资产按取得时的实际成本计价。北京我爱我家房地产经纪有限公司的固定资产折旧采用直线法计提折旧，并按固定资产估计使用年限和预计净残值率确定其分类折旧率。具体如下：

| 类 别    | 折旧年限 (年) | 残值率(%) | 年折旧率          |
|--------|----------|--------|---------------|
| 房屋及建筑物 | 20       | 5.00   | 4.75%         |
| 电子设备   | 3        | 5.00   | 31.67%        |
| 运输工具   | 3-5      | 5.00   | 19.00%-31.67% |

本次评估，首先按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期、加权折旧率等估算未来经营期的折旧额，然后再将固定资产折旧在成本、管理费用、销售费用中进行分配。

单位：万元

| 项目   | 2017 年   | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   | 2021 年   |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 折旧合计 | 5,594.54 | 5,621.91 | 5,627.04 | 5,628.00 | 5,628.19 |

## B、摊销预测

摊销主要为被评估单位基准日存在的长期待摊费用以及无形资产，本次摊销按照尚可摊销年限测算。

单位：万元

| 项目   | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 摊销预测 | 24,244.03 | 26,179.10 | 30,325.59 | 33,712.94 | 36,912.87 |

## 9>资本性支出的预测

企业的资本性支出主要包括存量资产的正常更新支出和增量资产的资本性支出。

未来年度资本性支出主要依据基准日企业固定资产规模和预计新增产能进行预测。

存量资产的更新支出，根据本次评估假设，基准日现有经营能力的更新等额于其相应资产的折旧额，即以资产的折旧回收维持简单的再经营。增量资产的

资本性支出，主要根据企业的新增产能预测。其中新增房屋的装修参考历史年度数据进行预测，其他固定资产目前的产量均能满足企业的正常规模。

对于永续期，固定资产更新支出依据基准日企业必须的固定资产和预计的增量资产规模预测。资本性支出预测如下：

单位：万元

| 项目    | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资本性支出 | 47,289.44 | 49,068.17 | 53,126.49 | 55,154.33 | 56,933.12 |

### 10>营运资金的预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前营业生产条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持企业持续经营能力所需的新增资金，如正常经营所需保持的现金、代客户垫付购货款（应收款项）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金的增加额，原则上只需考虑正常经营所需保有的现金（最低现金保有量）、应收款项和应付款项等主要因素。

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

其中：

营运资金=经营性现金+存货+应收款项-应付款项

#### ①经营性现金

经营性现金=营业收入总额/付现次数

付现次数=付现成本÷货币资金平均余额

付现成本=营业成本总额+销售税金及附加+销售费用+管理费用-折旧-摊销

货币资金平均余额=（货币资金年初数+货币资金年末数）÷2

#### ②存货

鉴于标的公司没有存货，因此营运资金测算不考虑存货金额。

### ③应收款项

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

应收款项周转率=营业收入总额÷应收款项平均余额

应收款项平均余额=（应收款项余额年初数+应收款项余额年末数）÷2

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、预付账款以及与经营生产相关的其他应收账款等诸项。

### ④应付款项

应付款项=营业成本总额/应付款项周转率

应付款项周转率=营业成本总额÷应付款项平均余额

应付款项平均余额=（应付款项余额年初数+应付款项余额年末数）÷2

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预收账款、应付职工薪酬、应交税费以及与经营生产相关的其他应付账款等诸项。

根据对评估对象经营情况的调查，以及经审计的评估对象的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的估算结果，按照上述定义，可得到未来经营期内各年度的经营性现金（最低现金保有量）、应收款项和应付款项等及其营运资金增加额，经计算，企业的营运资金明细如下：

单位：万元

| 项目      | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 经营性现金   | 136,041.85 | 156,878.59 | 178,455.59 | 198,267.62 | 217,326.82 |
| 应收款项    | 197,952.56 | 228,499.25 | 260,683.46 | 291,604.18 | 322,209.57 |
| 应付款项    | 373,226.77 | 432,557.86 | 493,727.33 | 551,736.89 | 606,674.56 |
| 营运资金    | -39,232.36 | -47,180.02 | -54,588.28 | -61,865.09 | -67,138.17 |
| 营运资金追加额 | -20,932.81 | -7,947.66  | -7,408.26  | -7,276.81  | -5,273.08  |

本次收益法评估过程中，预测期内营运资金追加额的计算根据评估预测中营运资金追加额计算原理而得，评估预测具有可靠性。

我爱我家是一家从线下门店业务逐步发展成如今具备线上和线下同步发展

能力的房地产中介综合服务提供商，积累了多年的房地产中介服务行业经验。我爱我家主营业务主要为新房业务、经纪业务以及资管业务，且未来以资管业务作为重点发展方向。

预测期内，营运资金为负，且营运资金追加额也为负值的原因在于：我爱我家资管业务开展过程中会积累金额较大的押金及代收待转付的租金，且上述押金及代收待转付的租金存在一定的沉淀期，我爱我家现金流量充裕。截至 2017 年 3 月末，我爱我家资管业务在全国 11 个城市中房源保有量 20 余万套，预测期内，我爱我家资管业务规模继续扩大，2017 年至 2021 年，我爱我家预测资管业务收入分别为 12.86 亿元、16.60 亿元、20.61 亿元、24.49 亿元和 27.73 亿元，资管业务带来的现金流，保障了我爱我家营运资金的需要。

预测期内，预测营运资金占预测营业收入的比重如下表所示。

单位：万元

| 科目           | 2017 年     | 2018 年       | 2019 年       | 2020 年       | 2021 年       |
|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营运资金         | -39,232.36 | -47,180.02   | -54,588.28   | -61,865.09   | -67,138.17   |
| 营业收入         | 923,309.55 | 1,065,788.39 | 1,215,905.11 | 1,360,128.50 | 1,502,881.16 |
| 营运资金占营业收入的比例 | -4.25%     | -4.43%       | -4.49%       | -4.55%       | -4.47%       |

从上表可以看出，预测期内预测营运资金占预测营业收入的比重基本保持稳定，具有合理性。

综上，本次收益法评估过程中，预测期内营运资金追加额的计算根据评估预测中营运资金追加额计算原理而得，评估预测具有可靠性。预测期内，营运资金为负，且营运资金追加额也为负值的原因主要在于我爱我家资管业务的业务模式会给企业带来充裕的现金流，随着我爱我家资管业务规模的不断扩大，资管业务带来的现金流可以有效保障我爱我家营运资金的需要。本次收益法评估中，营运资金追加额的预测具有合理性。

## 2) 折现率的确定

本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

$$r=r_d\times w_d+r_e\times w_e$$

式中：

$r_d$ ：所得税后长期付息债务利率；

$$r_d=r_0\times(1-t)$$

$r_0$ ：所得税前长期付息债务利率；

$t$ ：适用所得税税率；

$w_d$ ：付息债务价值在投资性资产中所占的比例；

$w_e$ ：权益资本价值在投资性资产中所占的比例；

$r_e$ ：权益资本成本，采用 CAPM（Capital Asset Pricing Modle）模型确定。

公式如下：

$$r_e=r_f+\beta(r_m-r_f)+\varepsilon$$

式中：

$r_e$ ：权益资本成本

$r_f$ ：无风险报酬率；

$\beta$ ：企业风险系数；

$r_m-r_f$ ：市场风险溢价；

$r_m$ ：市场报酬率；

$\varepsilon$ ：公司特定风险调整系数

1>无风险报酬率  $r_f$  的确定

无风险报酬率反映的是在本金没有违约风险、期望收入得到保证时资金的基本价值。在此情形下，投资者仅仅牺牲了某一时期货币的使用价值或效能。对一般投资者而言，国债利率通常成为无风险报酬率的参考标准。这不仅因为各国的国债利率是金融市场上同类金融产品中最底的，而且还因为国债具有有期性、安

全性、收益性和流动性等特点。

由于国债具有以上本质特征，其复利率常被用作无风险利率。

评估人员通过 Wind 资讯查询，选取距评估基准日到期年限 10 年期以上的国债到期收益率 4.12%（复利收益率）作为无风险收益率。

无风险回报率  $r_f = 4.12\%$ 。

2>权益系统风险系数  $\beta$  值确定

权益的系统风险系数  $\beta$ ：

$$\beta = \beta_u \times [1 + (1-t)D/E]$$

其中： $\beta$ ：权益系统风险系数（有财务杠杆的  $\beta$ ）

$\beta_u$ ：无财务杠杆的  $\beta$

$D/E$ ：债务市值/权益市值

$t$ ：所得税率

评估人员通过 Wind 资讯软件系统，选取与我爱我家的业务范围相同、经营规模相近、资本结构相似的国内 A 股上市的房地产服务行业公司 3 家，查取房地产行业的可比上市公司的有财务杠杆贝塔系数、带息债务与权益资本比值、企业所得税率，并求取可比上市公司无财务杠杆贝塔系数的平均数作为我爱我家无财务杠杆  $\beta_u$  的系数为 0.9887，如下表：

| 序号 | 名称   | 贝塔系数   | 年末所得税率 | 带息债务 / 股权价值 | 无杠杆贝塔系数 | 代码        |
|----|------|--------|--------|-------------|---------|-----------|
| 1  | 世联行  | 1.6885 | 25%    | 0.0769      | 1.5964  | 002285.SZ |
| 2  | 三湘印象 | 0.4882 | 25%    | 0.3920      | 0.3773  | 000863.SZ |
| 3  | 华鑫股份 | 1.0978 | 25%    | 0.1416      | 0.9924  | 600621.SH |
|    | 平均值  |        |        | 0.2035      | 0.9887  |           |

数据来源：Wind资讯

通过 wind 资讯系统，查取房地产服务行业的可比上市公司的带息债务与权益资本比值，并求取平均数为 0.2035，企业经营过程中也将保持此资本结构，适



用所得税率为 34.58%，则计算可得有财务杠杆的的系统风险系数  $\beta$  为 1.12。

### 3>市场报酬率 $r_m$ 的确定

市场报酬率是预期市场证券组合收益率， $r_m$  的确定既可以依靠历史数据，又可以基于事前估算。一般取证券市场基准日前 10 年平均报酬率作为市场报酬率，通过 wind 资讯系统，查取证券市场基准日前 10 年平均报酬率  $r_m$  为 11.38%。

### 4>公司特定风险调整系数 $\varepsilon$ 的确定

特定公司风险溢、折价，表示非系统风险，由于目标公司具有特定的优势或劣势，要求的回报率也相应增加或减少。本次被评估单位为非上市公司，而评估参数选取参照的是上市公司，故需通过特定风险调整。综合考虑企业的规模、经营状况、财务状况及流动性等，确定委估企业特定风险调整系数为 2%。

### 5> $r_e$ 折现率的确定

将上述各值分别代入公式：

$$r_e = r_f + \beta (r_m - r_f) + \varepsilon$$

则折现率  $r = 14.25\%$

### 6>综合折现率 $r$ 的确定

所得税前付息债务利率 4.35%，适用所得税税率为 34.58%；

则根据公式： $r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$

综合折现率为 12.31%。

### 7>折现率取值的合理性

鉴于明牌珠宝收购苏州好屋未公告收益法评估折现率，因此选取万里股份收购搜房网及国创高新收购深圳云房作为可比案例，其折现率情况如下表所示：

| 序号  | 证券简称 | 标的资产 | 评估基准日      | 折现率    |
|-----|------|------|------------|--------|
| 1   | 万里股份 | 搜房网  | 2015/12/31 | 12.68% |
| 2   | 国创高新 | 深圳云房 | 2016/8/31  | 12.65% |
| 平均值 |      |      |            | 12.66% |

|   |       |      |            |        |
|---|-------|------|------------|--------|
| 3 | 昆百大 A | 我爱我家 | 2016/12/31 | 12.31% |
|---|-------|------|------------|--------|

本次估值采用的折现率与可比交易案例采用的折现率相近，不存在重大差异，采用 WACC 模型计算的折现率具有合理性。

### 3) 经营性资产评估情况

#### 1>经营性资产价值评估结果

根据预测的净现金流量和折现率，即可得到我爱我家的经营性资产价值为 688,366.68 万元。经营性资产价值评估结果如下表：

单位：万元

| 项目           | 2017 年           | 2018 年           | 2019 年            | 2020 年            | 2021 年            | 稳定增长年度            |
|--------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 营业收入         | 923,309.55       | 1,065,788.39     | 1,215,905.11      | 1,360,128.50      | 1,502,881.16      | 1,502,881.16      |
| 营业成本         | 696,866.75       | 808,050.77       | 922,376.44        | 1,030,621.03      | 1,132,553.07      | 1,132,553.07      |
| 销售税金及附加      | 5,999.59         | 6,991.27         | 8,018.35          | 9,029.95          | 10,034.28         | 10,034.28         |
| 销售费用         | 60,586.34        | 69,464.23        | 81,521.70         | 89,467.03         | 97,765.55         | 97,765.55         |
| 管理费用         | 83,997.42        | 90,135.07        | 96,554.22         | 101,811.32        | 108,322.33        | 108,322.33        |
| 财务费用         | 456.75           | 456.75           | 456.75            | 456.75            | 456.75            | 456.75            |
| <b>营业利润</b>  | <b>75,402.70</b> | <b>90,690.30</b> | <b>106,977.65</b> | <b>128,742.42</b> | <b>153,749.18</b> | <b>153,749.18</b> |
| <b>利润总额</b>  | <b>75,402.70</b> | <b>90,690.30</b> | <b>106,977.65</b> | <b>128,742.42</b> | <b>153,749.18</b> | <b>153,749.18</b> |
| 所得税          | 26,074.25        | 31,360.71        | 36,992.87         | 44,519.13         | 53,166.47         | 53,166.47         |
| <b>净利润</b>   | <b>49,328.45</b> | <b>59,329.59</b> | <b>69,984.78</b>  | <b>84,223.29</b>  | <b>100,582.71</b> | <b>100,582.71</b> |
| 扣除所得税影响的利息支出 | 342.56           | 342.56           | 342.56            | 342.56            | 342.56            | 342.56            |
| 折旧           | 5,594.54         | 5,621.91         | 5,627.04          | 5,628.00          | 5,628.19          | 5,628.19          |
| 摊销           | 24,244.03        | 26,179.10        | 30,325.59         | 33,712.94         | 36,912.87         | 36,912.87         |
| 资本性支出        | 47,289.44        | 49,068.17        | 53,126.49         | 55,154.33         | 56,933.12         | 42,541.06         |
| 营运资金追加额      | -20,932.81       | -7,947.66        | -7,408.26         | -7,276.81         | -5,273.08         | -                 |
| <b>净现金流量</b> | <b>53,152.95</b> | <b>50,352.65</b> | <b>60,561.74</b>  | <b>76,029.27</b>  | <b>91,806.29</b>  | <b>100,925.27</b> |
| 年数           | 1.00             | 2.00             | 3.00              | 4.00              | 5.00              |                   |
| 折现系数         | 0.8904           | 0.7928           | 0.7059            | 0.6285            | 0.5596            | 4.55              |

|              |            |           |           |           |           |            |
|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 企业自由现金流量折现   | 47,327.39  | 39,919.58 | 42,750.53 | 47,784.40 | 51,374.80 | 459,209.98 |
| 企业自由现金流量折现累计 | 688,366.68 |           |           |           |           |            |

## 2>我爱我家预测毛利率的合理性

### ①收益法评估中各类主营业务预测毛利率情况

| 项目   | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 经纪业务 | 19.32% | 19.22% | 19.57% | 19.58% | 20.05% |
| 新房业务 | 33.16% | 33.06% | 32.30% | 32.14% | 32.20% |
| 资管业务 | 25.60% | 23.22% | 23.04% | 23.94% | 25.18% |

考虑到 2016 年底至 2017 年初，各地陆续出台调控政策，因此收益法评估中经纪业务收入受到较大影响，而经纪业务需承担门店房租等固定成本仍旧较大，使得经纪业务毛利率略有下滑。总体来讲，预测期内，各类主营业务毛利率基本保持稳定。

### ②我爱我家预测毛利率的合理性分析

我爱我家 2015 年、2016 年和 2017 年 1-3 月的综合毛利率如下：

| 项目  | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 1-3 月 |
|-----|--------|--------|--------------|
| 毛利率 | 32.14% | 25.06% | 25.00%       |

我爱我家收益法评估预测期的综合毛利率如下：

| 项目  | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 24.53% | 24.18% | 24.14% | 24.23% | 24.64% |

从上表可以看到，预测期毛利率较历史期毛利率略有下滑，但总体稳定。我爱我家是一家拥有 20 余年历史的大型房地产中介服务型企业，拥有较强的市场竞争力。2015 年度及 2016 年度，我爱我家实施积极的扩张战略，经纪人和门店数量增长较快，使得 2016 年度综合毛利率较 2015 年度有一定程度的下滑。随着公司及行业的平稳发展，我爱我家未来毛利率预计将维持稳定。2017 年 1-3 月，我爱我家综合毛利率为 25.00%，略高于 2017 年预测毛利率。同时，鉴于房地产行业有较为明显的季节性特征，房地产中介企业一季度收入较低，但承担的门店房

租等固定成本却没有太大变化，会使得一季度的毛利率相对于全年来讲处于低位，因此，预计 2017 年实际综合毛利率会高于预测毛利率。

①预测期毛利率低于可比上市公司世联行历史年度毛利率

可比上市公司世联行历史年度毛利率如下：

| 项目  | 2012 年 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 毛利率 | 34.87% | 35.70% | 33.82% | 32.54% | 27.83% |

我爱我家主营业务包括新房业务、经纪业务和资管业务等房地产中介服务，且以经纪业务为我爱我家收入最主要的来源。而世联行收入占比最大的业务为房地产代理销售业务，其与我爱我家的主营业务在侧重点上存在差异，同时鉴于代理销售类的新房业务毛利率相对较高，故预测期内我爱我家的毛利率整体小于可比上市公司。

②预测期毛利率略高于可比案例公司深圳云房毛利率

可比案例公司深圳云房历史期及预测期综合毛利率如下：

| 项目  | 历史期    |        | 预测期    |        |        |        |        |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|     | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
| 毛利率 | 8.02%  | 16.76% | 19.34% | 20.66% | 21.68% | 22.04% | 22.34% |

深圳云房成立于 2012 年，历史经营时间与我爱我家存在差距。历史期内，深圳云房因拥有较高毛利率的新房代理业务收入占比提高，且成本得到进一步控制，使得综合毛利率总体呈快速上升趋势。预测期内，基于未来二手房业务成本得到进一步控制和重点城市房屋交易金额上涨等原因，深圳云房预测期毛利率继续增长。

我爱我家预测期毛利率与历史期毛利率相比略有下滑，且基本稳定，较深圳云房预测期毛利率略高，主要原因在于：1、标的公司成立于 1998 年，于房地产中介行业已深耕了 20 余年，行业经验及管理经验都较为丰富；2、标的公司经纪业务的业务模式与深圳云房存在较大差异，具体情况参见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、本次交易标的财务状况及盈利能力分析”之“（四）盈利能力分析”之“3、毛利分析”之“（5）我爱我家经纪业务毛利率的合理性

分析”。上述情况导致预测期我爱我家毛利率略高于深圳云房毛利率。

综上，整体来讲，我爱我家收益法预测期毛利率较历史期毛利率略有下滑，且基本稳定具有一定合理性。

#### 4) 非经营性资产和溢余资产的价值

本次评估现金流量的预测估算中，基准日存在的非经营性资产主要是其他应收款、投资性房地产和递延所得税资产。非经营性负债主要是其他应付款及递延所得税负债。

单位：万元

| 项 目           | 账面值(万元)          | 评估值(万元)          |
|---------------|------------------|------------------|
| <b>非经营性资产</b> | <b>11,179.30</b> | <b>12,094.99</b> |
| 其他应收款         | 8,939.02         | 8,939.02         |
| 投资性房地产        | 1,550.99         | 2,466.68         |
| 递延所得税资产       | 689.29           | 689.29           |
| <b>非经营性负债</b> | <b>16,017.49</b> | <b>16,017.49</b> |
| 其他应付款         | 15,658.36        | 15,658.36        |
| 递延所得税负债       | 354.66           | 354.66           |
| 应付利息          | 4.47             | 4.47             |
| <b>合计</b>     | <b>-4,838.19</b> | <b>-3,922.50</b> |

#### 5) 付息债务

在评估基准日，经审计师审计的资产负债表披露，账面付息债务金额合计 10,500.00 万元。全部为付息债务，根据被评估单位基准日的付息债务余额以及的借款利率和本金偿还的约定，得到基准日的付息债务价值为 10,500.00 万元。

#### 6) 标的公司未扣减少数股东权益价值的评估结果

将所得到的经营性资产价值  $P=688,366.68$  万元，评估基准日存在的其它溢余性和非经营性资产的价值  $\sum C_i=-3,922.50$  万元，付息债务价值  $D=10,500.00$  万元。代入公式得到被评估单位的审计的股东全部权益价值为 673,900.00 万元。

#### 7) 少数股东权益价值

本次评估对非全资控股子公司等均采用与评估对象相同的评估方法（收益法）进行评估，并按照其他股东对其持有的持股比例进行计算，可以得到评估对象基准日的少数股东权益价值为 16,100.00 万元。

## 8) 收益法评估结果

经评估，我爱我家经审计的净资产评估价值为 657,800.00 万元。

## 9) 收益法评估中预测指标合理性分析

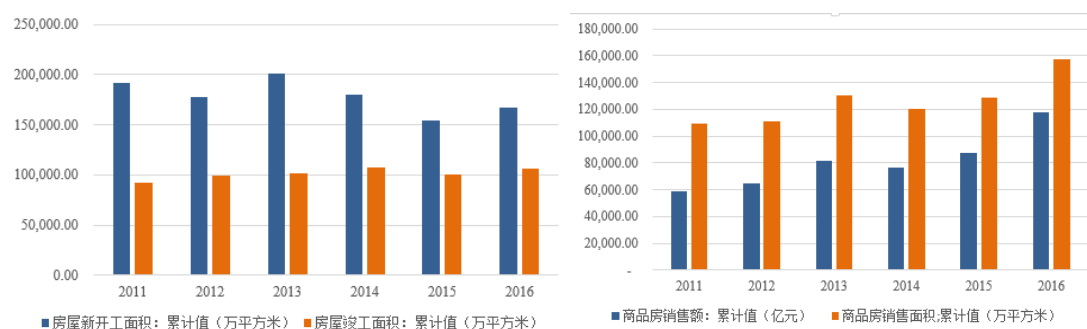
### 1>客单价年均增长率为 3%的预测具有合理性

客单价为单套房屋平均服务收费额。单套房屋服务收费额主要受单套房屋交易价格和佣金费率的影响，单套房屋交易价格又受到当地房屋交易市场均价与房屋面积影响，但鉴于房屋面积为客观因素，因此客单价的主要影响因素为当地房屋交易市场均价及佣金费率。

### A、我国房屋供给量增速总体平稳且略有下滑，而需求量增速则稳中有升

伴随城市化进程的推进和我国经济的高速发展，2010 年前我国房地产市场供给侧总体保持了多年快速增长。自 2010 年末开始，房地产行业受到国家调控政策的影响，房屋新开工面积及房屋竣工面积增长率开始出现短期波动、总体平稳且略有下滑的态势。而从房屋销售端来看，2010 年前我国房屋销售规模总体保持多年高速发展，尽管 2010 年开始因调控政策增速下滑，但 2010 年至 2016 年商品房销售整体仍保持了一定增长，2015 年-2016 年上半年，伴随新一轮宽松的房地产政策的实施，房地产销售市场更是屡创新高。整体而言，我国房屋供给量增速总体平稳且略有下滑，而需求量增速则稳中有升。

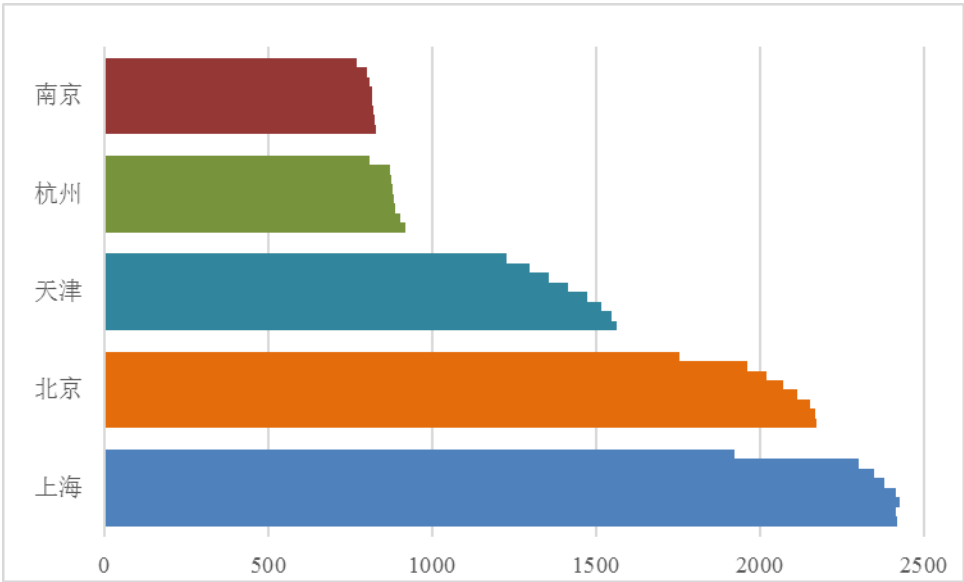
2011 年至 2016 年房屋新开工及竣工面积与商品房销售额及销售面积



我爱我家业务集中于北京、杭州、上海、天津、南京等一二线城市。一二线

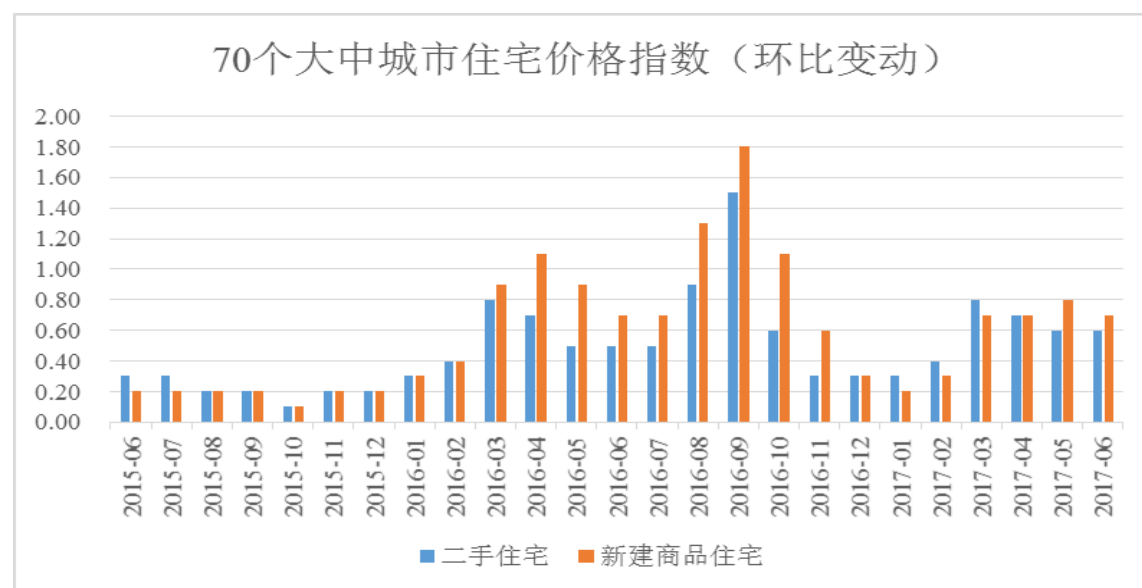
城市作为我国城镇化的先驱，农村人口城镇化及外来人口进入保证了其庞大的城市人口基数，城市房屋需求热度不减。

北京等五市 2009-2016 年年末常住人口数量（万人）



B、住宅价格持续增长

我国商品房平均销售价格受宏观经济政策环境、微观供需调节等因素的影响，呈现短期波动、总体上涨的趋势。2015 年开始，在支持刚需、改善型需求以及去库存的基调下，中国楼市整体发展良好。2016 年 10 月开始，尽管各地出台调控政策，使得房屋交易量下滑，但房屋交易价格仍保持着一定增长。根据国家统计局数据，最近两年，国内 70 个大中城市新建商品住宅及二手住宅平均价格持续增长，尽管 2016 年 10 月开始受调控政策影响增长速度放缓，但 70 个大中城市住宅平均价格仍持续增长。



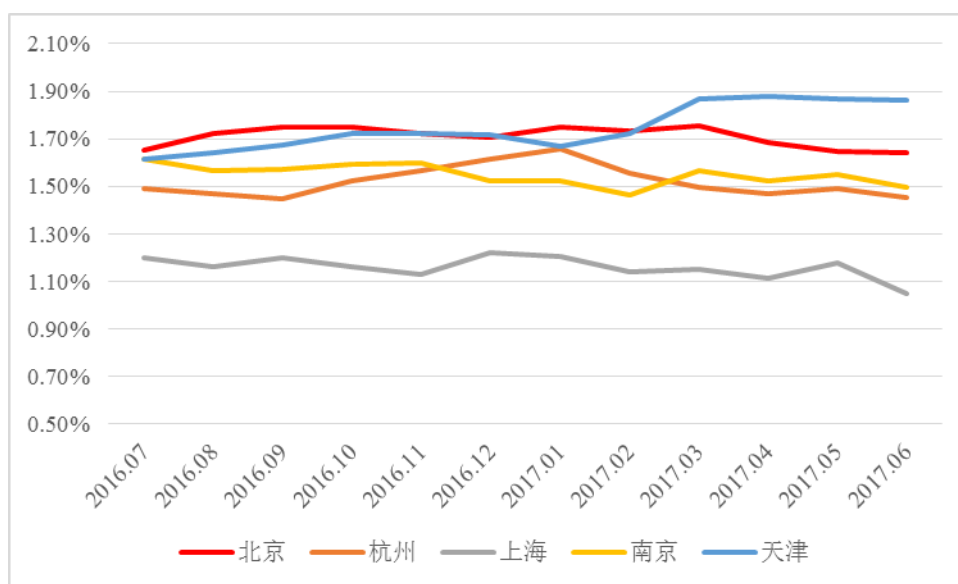
注：上图为 70 个大中城市住宅平均价格单月环比增幅情况，从上图可知，各月二手及新建商品住宅平均价格均持续增长。

### C、我爱我家佣金费率基本保持稳定

房地产中介服务行业市场化程度较高，竞争较为充分，房地产中介企业会根据市场竞争情况，适时调整佣金折扣率，但整体来讲，实际佣金费率基本保持稳定。

我爱我家经过十几年的发展，业务规模不断扩大，目前已经成为全国大型房地产中介机构之一，在整个房地产中介行业中较为知名。依靠高素质的纪人队伍、专业的服务能力及出色的品牌效应，过去两年我爱我家佣金费率基本保持稳定。2015 年、2016 年、2017 年 1-3 月，我爱我家二手房买卖业务平均佣金率分别为 1.67%、1.62%、1.68%，整体来看基本稳定。最近 12 个月，我爱我家主要业务所在地各月二手房买卖佣金费率亦呈现出小幅波动整体稳定的特征，具体情况如下图所示。





最近 12 个月我爱我家主要业务城市佣金费率

#### D、我爱我家主要业务所在地商品房均价 2017 年 1-6 月仍增幅较大

我爱我家目前业务主要集中于北京、杭州、上海、天津、南京等一二线城市。根据 Wind 数据，2017 年 1-6 月，北京、杭州、上海、天津四市商品住宅各月成交均价较去年同期增长较高，具体情况如下表所示：

单位：元

| 项目 |       | 2017.1 | 2017.2 | 2017.3 | 2017.4 | 2017.5 | 2017.6 |
|----|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 北京 | 均价    | 37,988 | 40,377 | 39,808 | 43,402 | 42,188 | 46,834 |
|    | 同比增长率 | 19.81% | 16.32% | 27.26% | 34.47% | 24.46% | 38.95% |
| 杭州 | 均价    | 21,829 | 18,389 | 20,328 | 21,080 | 21,174 | 21,625 |
|    | 同比增长率 | 25.48% | 11.68% | 19.12% | 27.96% | 22.07% | 24.50% |
| 上海 | 均价    | 46,197 | 46,513 | 47,420 | 47,110 | 50,401 | 49,179 |
|    | 同比增长率 | 28.75% | 27.87% | 43.41% | 44.35% | 37.33% | 34.26% |
| 天津 | 均价    | 15,572 | 17,186 | 17,366 | 15,086 | 15,045 | 15,920 |
|    | 同比增长率 | 31.79% | 46.38% | 39.11% | 18.48% | 22.35% | 28.95% |

注：南京市暂无相关统计数据

从上表可以看到，2017 年 1-6 月，我爱我家业务所在的主要城市商品住宅各月成交均价与去年同期比较，同比增长均在 15%以上，增长幅度较大。

综上所述，鉴于国内一二线城市居民住房需求热度不减，商品房销售均价持

---

续增长，在我爱我家佣金费率基本保持稳定的情况下，收益法预测客单价年均增长约 3%具有一定合理性。同时，从实际情况来看我爱我家主要业务所在地商品房均价同比增长较快，随着各城市业务的逐渐稳定，客单价增长率为 3%存在较大可能性。因此，本次收益法评估预测我爱我家客单价年均增长率为 3%较为谨慎。

## 2>收益法评估中对换手率的预期符合实际情况

2013 年 2 月，国务院常务会议提出了完善稳定房价工作责任制、坚决抑制投机投资性购房、增加普通商品住房及用地供应、加快保障性安居工程规划和加强市场监管等五个方面的政策措施，并强调加快形成引导房地产市场健康发展的长效机制。

2013 年 3 月，国务院办公厅发布《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》，要求继续做好房地产市场调控工作，对 2 月国务院常务会议出台房地产市场调控五项政策措施进一步细化。通知要求，继续严格执行商品住房限购措施，同时进一步提高第二套住房贷款的首付款比例和贷款利率。对出售自有住房按规定应征收的个人所得税，通过税收征管、房屋登记等历史信息能核实房屋原值的，应依法严格按转让所得的 20%计征。

随后，北京、上海、广州等城市相继推出新一轮调控政策，主要内容均为提高首付款比例和贷款利率等限购政策。

2014 年 4 月开始，多地限购逐步松绑，至年底全国仅余 5 市尚未解除/放松限购政策，市场开始逐步恢复。

从换手率的变动情况来看，2013 年限购政策出台后，2014 年换手率大幅下滑，2014 年限购松绑开始后，换手率逐步恢复。由于 2016 年 9 月至今，全国各地陆续出台了房地产调控政策，本次评估以 2013 年调控政策出台后换手率变动为参考，假设 2017 年度各地预测换手率会出现较大幅度下滑，主要城市的历史换手率及 2017 年度预测换手率情况如下表所示：

换手率单位：%

| 城市 | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年<br>1-6 月 | 2017 年<br>(预测) | 预测换手率<br>实现情况 <sup>注</sup> |
|----|--------|--------|--------|--------|-----------------|----------------|----------------------------|
| 北京 | 1.17   | 0.80   | 1.35   | 1.53   | 0.48            | 0.99           | 48.48%                     |
| 杭州 | 0.68   | 0.76   | 1.16   | 1.73   | 0.77            | 0.96           | 80.21%                     |
| 上海 | 1.56   | 1.08   | 1.99   | 2.09   | 0.51            | 1.50           | 34.00%                     |
| 南京 | 1.92   | 1.56   | 2.46   | 3.41   | 0.96            | 1.88           | 51.06%                     |
| 天津 | 1.39   | 1.06   | 1.58   | 2.44   | 0.74            | 1.61           | 45.96%                     |

注：预测换手率实现情况=2017 年 1-6 月换手率/2017 年预测换手率；若全年房屋交易平稳发生，则半年度换手率约为全年的 50%。

从上表可以看到，2013 年调控政策出台后，2014 年主要城市换手率出现较大程度下滑，2014 年限购政策放松后，主要城市换手率开始逐步恢复。鉴于 2016 年底至 2017 年初，各地调控政策陆续出台，本次评估预测 2017 年换手率出现大幅下滑，2018 年开始逐步小幅恢复。从主要城市预测换手率实现情况来看，考虑到房地产行业自一季度起至四季度销售量逐渐放大的周期性特征，除上海外，主要城市换手率与预测情况不存在重大差异。

2016 年 11 月，上海市住建委、人民银行上海分行、上海银监局联合印发《关于促进本市房地产市场平稳健康有序发展进一步完善差别化住房信贷政策的通知》，强化“认房又认贷”的信贷政策，对上海市房屋交易市场的影响较大，市场处于观望状态，使得 2017 年上半年上海市房屋交易市场处于非常低迷的状态，换手率较评估预测数有一定差异。但上海本轮调控已愈半年，根据历史房地产政策调控情况来看，于 2017 年下半年开始，调控政策影响将会减弱，前期压抑的房屋交易需求将得到释放，且在“金九银十”等传统房地产促销旺季之下，下半年上海市换手率有望恢复。

鉴于本轮各地的调控政策开始时间不长，暂未放松，2017 年换手率仍处于低位，但整体来看，收益法评估对换手率的预期具备一定的可实现性。

由于我国房地产市场调控存在周期性，一般调控政策在出台后的一年对整个房地产市场影响最大，随后影响逐步减弱。2016 年底至 2017 年初，各地调控政策陆续出台，2017 年底开始本轮调控政策的影响预计将减弱，则自 2018 年开始步入一个新周期的复苏期，因此，在周期性作用下，预计 2018 年开始换手率开

---

始小幅逐步恢复具有一定的合理性。

### 3>收益法评估中对市场占有率的预期具有一定谨慎性

我爱我家市场占有率指我爱我家参与成交的房屋成交量占当地总成交量的比重。

#### A、各业务联动发展的深化增强我爱我家市场竞争力

我爱我家成立于 1998 年，是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，经过近 20 年发展，我爱我家已形成了专业的管理队伍与高效的人才培养机制。同时，自 2015 年开始，我爱我家实施了城市一体化改造政策，打造以经纪门店、经纪人为基础，新房业务、经纪业务、资管业务联动发展的业务模式。一体化改造效果显著，2016 年我爱我家各项业务实现协同发展，实现营业收入 815,795.01 万元、归属于母公司股东的净利润 32,206.48 万元，较上年分别增长了 67.92%和 74.80%。随着一体化改造的深入，我爱我家各项业务的联动性将进一步深化，增强我爱我家的市场竞争力。

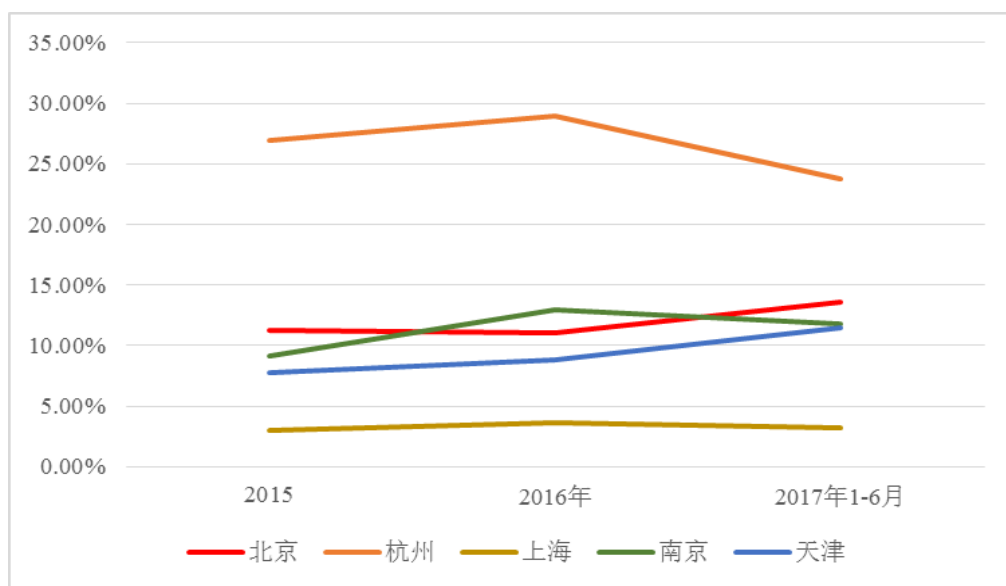
#### B、与上市公司的合作提高了员工的工作激情

房地产中介企业，特别是基于线下的房地产中介企业，公司竞争力与员工的工作激情与工作信心息息相关。

自上市公司与我爱我家开始启动本次重大资产重组，为了更好的提高员工工作积极性，新中吉文和茂林泰洁将员工持股平台权益具体落实到了拟激励员工个人名下，我爱我家核心员工均将享受到公司业绩增长及资本化带来的巨大收益。同时，我爱我家与上市公司具有良好地合作前景，我爱我家全体员工对公司未来发展充满信心，员工工作热情高涨。在全体员工更加努力工作的情况下，我爱我家市场竞争力的提高具有了最重要的员工基础。

#### C、历史期内我爱我家市占率基本稳定

以二手房买卖业务为例，2015 年至 2017 年 1-6 月，我爱我家主要城市二手房买卖市占率情况如下图所示：



从上图可以看到，2015 年至 2017 年 1-6 月，我爱我家主要城市二手房买卖市占率保持了基本稳定。

北京地区是我爱我家业务的发源地，亦是我爱我家最主要的收入来源地，更是我爱我家业务模式改造的试验田。尽管北京地区是我国全国性房地产中介服务连锁企业的重要聚集地，竞争激烈，但北京地区在我爱我家深化一体化改造，强化业务联动性，优化公司管理的情况下，2017 年 1-6 月我爱我家北京地区市占率仍实现增长，从 2016 年的 11.00% 上升到 2017 年 1-6 月的 13.61%。

我爱我家在杭州、南京、上海三地的市场占有率处于行业前列，由于本轮调控政策自 2016 年底开始，2017 年上半年在调控政策影响下，上述三地市占率有小幅下降。但随着我爱我家各城市公司一体化改造深化，业务联动性进一步加强，公司管理进一步优化，各城市公司有望呈现出北京地区一般的良好发展态势。

#### D、2017 年 1-6 月实际市占率与评估预测数据差异不大

本次收益法评估中,我爱我家各城市市占率以我爱我家 2016 年度市占率为参考进行预测。

2016 年度及 2017 年 1-6 月我爱我家主要城市二手房买卖市占率与预测期市占率情况如下表所示：

| 城市 | 2016 年 | 2017 年 1-6 月 | 2017 年（预测）<br>注 | 预测数与 2017 年<br>1-6 月实际实现情况<br>差异 |
|----|--------|--------------|-----------------|----------------------------------|
| 北京 | 11.00% | 13.54%       | 11.88%          | 1.66%                            |
| 杭州 | 28.98% | 23.80%       | 28.98%          | -5.18%                           |
| 上海 | 3.64%  | 3.19%        | 3.64%           | -0.45%                           |
| 南京 | 12.98% | 11.77%       | 12.98%          | -1.21%                           |
| 天津 | 8.84%  | 11.43%       | 8.84%           | 2.59%                            |

注：二手房买卖市占率 2018 年及以后预测市占率与 2017 年预测数据一致；

从上表可以看到，2017 年 1-6 月，我爱我家收入最主要来源地北京地区市占率较 2016 年实现增长；天津地区市占率亦出现增长。上海、杭州、南京三地，我爱我家市占率均名列前茅，在调控政策影响，受到了一定的冲击，但在季节性周期的影响下，下半年房屋交易市场将得到一定恢复，大型房地产中介企业的竞争优势显现，同时随着我爱我家各城市公司一体化改造深化，业务联动性进一步加强，公司管理进一步优化，各城市公司有望呈现出北京地区一般的良好发展态势，市占率得到一定提升。从我爱我家历史市占率来看，实际市占率与预测数据差异不大。

根据我爱我家的说明，我爱我家对市占率下滑的主要城市进行了仔细分析，已采取强化业务协同、扩大业务范围（郊区拓展）、精耕现有区域、提高店面运营效率等措施保障标的公司市占率的增长，我爱我家 2017 年度各城市实现预测市占率有较大可能。

综上所述，本次评估以我爱我家历史市占率为基础，结合标的公司运营实际对标的公司预测期市占率进行预测。标的公司 2017 年 1-6 月市占率的实际实现情况与预测情况不存在重大差异，本次收益法评估对我爱我家未来年度市场占有率的预测具有一定谨慎性。

#### （四）评估基准日至重组报告书签署日的重要变化事项及其对评估结果的影响分析

评估基准日至重组报告书签署日，本次交易标的资产未发生重要变化事项。

#### （五）收益法评估预测收入和净利润的实现情况

## 1、2017 年一季度我爱我家已实现的经营情况

根据安永会计师出具的审计报告（安永华明(2017)专字第 60878299\_A02 号），我爱我家 2017 年一季度经审计的已实现收入和净利润与收益法评估的全年预测收入和净利润情况对比如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-3 月实现数 | 2017 年评估预测数 | 实际完成占比 |
|------|-----------------|-------------|--------|
| 营业收入 | 194,620.20      | 923,309.55  | 21.08% |
| 净利润  | 10,040.19       | 49,328.45   | 20.35% |

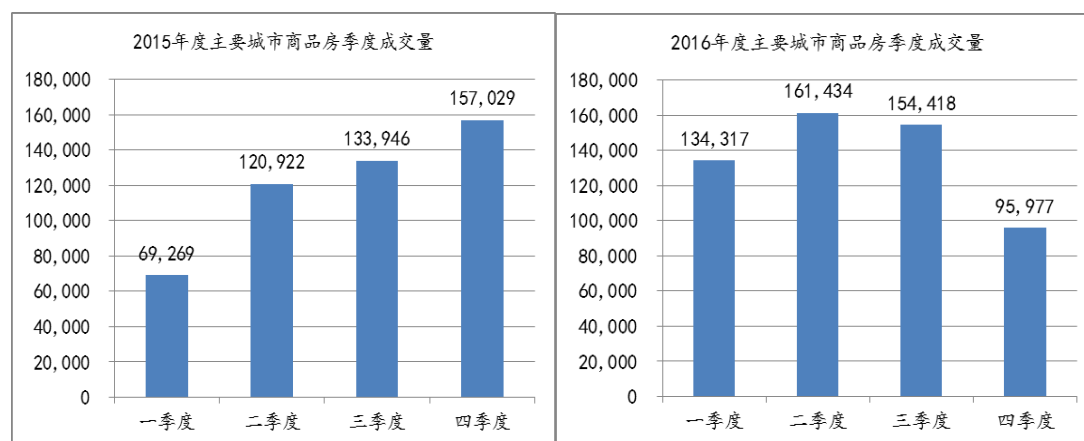
由上表可知，我爱我家 2017 年 1-3 月已实现的收入为 194,620.20 万元、净利润为 10,040.19 万元，表现出良好的经营状态。同时，已实现收入及净利润占 2017 年评估预测数的比重分别为 21.08%及 20.35%，略低于 25%。

## 2、季节性特征是一季度业绩实现比例略低的主要因素

### （1）房地产行业的季节性特征

标的公司 2017 年 1-3 月业绩实现比例略低于 25%的主要原因是，房地产行业具备一定的季节性特征，其主要体现在，春节假期造成一季度房地产市场的冷却，“五一”、“金九银十”等传统房地产促销旺季造成二季度、三季度房地产销量明显提升。选取北京、天津、上海、杭州、南京五个我爱我家主要经营城市，其 2015 年度和 2016 年度商品房季度成交量如下图所示：

2015 年度及 2016 年度主要城市商品房季度销售量（套）

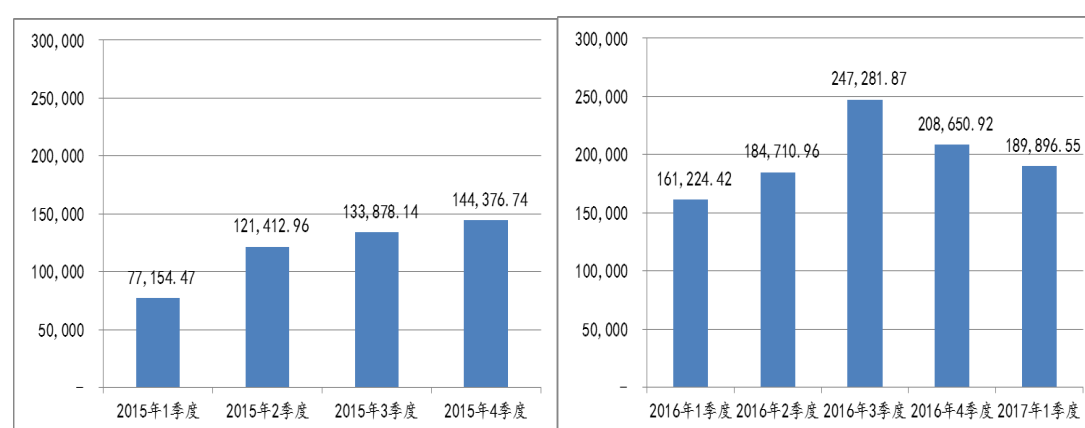


如上图所示，2015 年度四个季度商品房销售量依次增长，至 2016 年一季度，受春节全国性放假的影响，成交量明显下降，随后在二季度销售恢复正常后交易量再度上涨，三季度虽然仍保持较高的成交量水平，但受 2016 年三季度开始的房地产调控政策的影响，销售量经历了连续的下降。总体而言，房地产行业具备一定的周期性，自一季度起至四季度销售量呈放大趋势，次年一季度销售量回落、周而复始。

## （2）我爱我家经营情况的季节性特征

我爱我家 2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度新房业务、经纪业务及资管业务合计分季度收入如下图所示：

2015 年度、2016 年度及 2017 年一季度主要业务季度收入（万元）



根据上图数据所示，我爱我家在 2015 年度和 2016 年度历史期间内的经营数据，其波动情况基本与房地产行业的季节周期性一致，一季度由于春节的影响，经营业绩基本处于全年经营业绩的低位，后三个季度经营业绩实现不同程度的提升。

综合而言，季节性是影响 2017 年一季度收入的重要因素，使得 2017 年一季度业绩已实现情况略低于评估预测全年金额的 25%，较去年同期小幅增长，基本维持了经营的稳定性，业绩实现情况在管理层预期合理范围内。

## 3、我爱我家 2017 年评估预测业绩具有可实现性

### （1）标的公司经营情况符合行业惯例和管理预期，经营情况良好

2017 年的春节在 1 月底，春节效应对房地产经纪业务的影响尤其明显，我



---

我爱我家核心管理人员已经合理预测了春节效应及相关限购政策对业务的影响情况，总体而言，业绩实现情况符合预期，与 2016 年同期相比实现了增长。预计在房地产调控政策影响逐步稳定的情况下，2017 年的我爱我家的经营业绩将遵循季节性的周期变化。

2017 年一季度的业绩处于全年的低点，其已实现收入和利润略低于 25% 的情况属于行业正常现象、在合理范围内；同比 2016 年一季度，2017 年一季度已经实现增长，经营情况良好。

## （2）我爱我家业务覆盖全产业链

我爱我家业务范围包括新房业务、经纪业务以及资产管理业务，是行业内为数不多的业务范围覆盖房地产经纪全产业链的公司。全面的业务链条，一方面能为客户提供全生命周期的各种住房相关的需求，另一方面也具备较强的应对政策性和周期性变化的抗风险能力。以自 2016 年下半年起出台的各项针对房地产市场的调控政策的影响为例，其限制的主要是“炒房”为目的的新房和二手房买卖业务，因此我爱我家资管业务经营不仅没有受到影响，反而得到了快速的发展。

## （3）资管业务发展潜力大

我国住房租赁市场仍处于发展的初期，具备较大的发展空间，我爱我家作为住房租赁领域的领先企业之一，资管业务规模逐年增长，截至 2017 年 3 月末，在全国范围内在管房源已经超过 20 万套。

近年来，为缓解我国居民的购房压力和社会矛盾，我国陆续出台加快培育和发展住房租赁市场的相关政策法规。根据国务院于 2016 年 5 月出台的《国务院办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》，国家着力培养住房租赁市场的供应主体，提高住房租赁企业规模化、集约化、专业化水平；2016 年 12 月，习总书记在中央经济工作会议中提出，要加快住房租赁市场立法，加快机构化、规模化租赁企业发展；2017 年 7 月，住建部、证监会、发改委等 9 部委联合发布了《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》（以下简称《通知》）要求在人口净流入的大中城市，加快发展住房租赁市场，明确了培育规划规模化住房租赁企业、搭建住房租赁交易平台、增加租房供应等多项发展举措。

---

国家对住房租赁市场表现出的极大的支持力度,对我爱我家资管业务产生极大的促进作用,尤其是上述 2017 年 7 月颁布的《通知》,明确了试点城市和具体的发展措施,具备较强的推行力度和可行性。住房租赁市场规模受上述政策的影响预计下半年起将呈现日益增长的态势,我爱我家资管业务的经营业绩亦望搭上政策的顺风车,驶入发展快行道。

#### (4) 我国房地产市场 2017 年呈现发展态势

2017 年以来,我国重点城市适时调整住宅用地供应规模、结构和时序,加快在建商品住房项目建设进度,不断加大住房市场供应力度。2017 年 1-6 月份,全国房地产开发投资 50,610 亿元,同比名义增长 8.5%,商品房销售面积 74,662 万平方米,同比增长 16.1%,其中住宅销售面积同比增长 13.5%,房地产开发景气指数自 2017 年以来也总体保持了升高的趋势。上述情况表明,我国房地产市场在国家调控环境下保持了稳定的增长,并逐步呈回暖趋势,受此影响,我爱我家在稳定发展的房地产行业环境中将保持良好的盈利能力。

#### (5) 我爱我家针对重点区域进行全国布局

报告期内,我爱我家实施了积极的发展战略,并规划了重点发展区域,其门店在全国范围内不断发展,在维持北京地区的市场占有率的同时,北京地区外的收入的规模逐年增长。预计随着我爱我家进入市场的增多、全国各地区业务规模的扩大及渗透程度的加深,个别城市的政策风险对公司的影响将有所减弱、盈利能力进一步增强。

#### (6) 标的公司的行业地位和管理团队的行业经验及管理能力保障公司业绩持续快速发展

我爱我家是国内最早涉足房地产中介行业的公司之一,也是最早一批开始全产业链覆盖和全国化战略的公司。我爱我家伴随着我国房地产行业快速的发展,其发展史就是一部我国房地产发展的编年史,我爱我家不仅是我国房地产经纪行业的参与者,同时也是行业规则和制度的制定者之一。我爱我家在行业中具备良好的声誉,在消费者心目中具备较好的口碑。房地产行业是我国经济发展的重要支柱之一,我爱我家作为行业龙头企业之一,能够保证持续稳定的发展。我爱我家核心管理团队从事房地产经纪业务多年,已经具备成熟的管理经验和对行业发

---

展深刻的认识，具备引领我爱我家持续快速发展的能力。

综上所述，我爱我家一季度已实现的收入和净利润比例略低于 25%主要是季节性因素导致的，就全年业绩而言，房地产行业呈现出稳定发展的态势，资管业务受国家政策支持力度大，因此本次重组中收益法评估所预测的我爱我家 2017 年全年收入及净利润合理、具备可实现性。

## **二、董事会对我爱我家评估的合理性以及定价的公允性分析**

### **（一）董事会对本次交易评估事项的意见**

#### **1、评估机构具有独立性**

上市公司聘请中发国际承担本次交易的评估工作，中发国际具有证券期货业务资格。中发国际及其经办评估师与本公司、本次交易的交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

#### **2、评估假设前提具有合理性**

评估机构及其经办评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### **3、评估方法与评估目的的相关性**

本次评估的目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益法评估结果作为评估结论。

评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有相关性。

#### **4、评估定价具备公允性**

本次交易以标的资产的评估结论为依据，经交易各方协商确定标的资产的交

---

易价格，交易标的评估定价公允。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的公司实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。

本次交易中，发行股份及支付现金购买标的资产的交易价格，以经各方同意聘请的评估机构出具的资产评估结果作为定价依据，由各方在公平、自愿的原则下协商确定。交易定价公平、合理，符合相关法律、法规及公司章程的规定，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。

综上所述，上市公司本次重大资产重组中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具备相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

## 5、本次交易定价的依据及公平合理性说明

### （1）本次交易标的资产的定价依据

本次交易由具有从事证券期货相关业务资格的资产评估机构，以各方协商确定的评估基准日（2016年12月31日）对标的资产价值进行评估。中发国际已对标的公司进行了评估，并出具了《资产评估报告》（中发评报字[2017]第089号），截至评估基准日，标的公司的评估值为657,800.00万元。据此，交易各方协商一致确定标的资产的最终交易价格为553,146.01万元。

### （2）本次交易发行股份的定价依据

本次交易包括向刘田、张晓晋、李彬等7名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家84.44%的股权，以及向包括太和先机在内的不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金。

上市公司发行股份购买资产部分的定价方式按照《重组管理办法》执行。根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总

---

额÷决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。上市公司确定本次发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。本次发行股份购买资产的定价原则符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定。

上市公司募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，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的 90%。定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量。本次发行的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。其中，太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。

本次交易的标的资产以资产评估值为基础协商确定价格；本次交易向交易对方发行的股份，按照法律法规的规定确定发行价格。本次交易的定价遵循了公开、公平、公正的原则，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，作价公允，程序公正，不存在损害公司及股东利益的情形。

## （二）评估依据的合理性

根据中发国际出具的《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号）及评估说明，本次采用资产基础法和收益法对经审计的截至 2016 年 12 月 31 日我爱我家的净资产价值进行了评估，并采用收益法评估结果作为最终评估结果。

本次评估中对预测期收入、毛利率、期间费用等相关参数的估算主要根据我爱我家历史经营数据以及评估机构对其未来成长的判断进行测算的，引用的历史经营数据真实准确、对我爱我家的预测期收益参数和成长预测合理、测算金额符合行业及我爱我家本身的实际经营情况。

报告期内我爱我家主营业务实现了较快发展，主营业务收入及净利润均实现了较快增长。2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，我爱我家主营业务收入分

别为 485,816.51 万元、815,795.01 万元和 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 18,424.64 万元、32,206.48 万元和 9,353.34 万元，呈现较快增长趋势。本次评估结果充分考虑了我爱我家历史的财务数据、2017 年房地产中介行业受调控政策的影响、标的公司管理层对公司未来业务发展的规划以及标的公司未来的业务增长，与我爱我家预期未来业绩增长情况基本相符。

### （三）标的资产后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面的变化趋势及其对评估或估值的影响分析

截至本报告书签署日，未有迹象表明我爱我家在后续经营过程中的政策、宏观环境、技术、行业、重大合作协议、经营许可、技术许可、税收优惠等方面会发生与《资产评估报告》中的假设和预测相违背的重大变化，预计对本次交易评估值不会产生影响。

### （四）标的公司经营模式对评估的影响及相关敏感性分析

#### 1、毛利率的敏感性分析

以评估估算的未来各期毛利率为基准，假设未来各期预测营业收入保持不变，营业成本变动导致的毛利率变动对标的公司估值的敏感性分析如下（毛利率各期变动率均一致）。

| 毛利率变动率 | 股东全部权益价值（亿元） | 股权价值变动率 |
|--------|--------------|---------|
| -20%   | 32.13        | -51.16% |
| -15%   | 40.55        | -38.36% |
| -10%   | 48.96        | -25.57% |
| -5%    | 57.37        | -12.79% |
| 0%     | 65.78        | -       |
| 5%     | 74.19        | 12.79%  |
| 10%    | 82.61        | 25.58%  |
| 15%    | 91.02        | 38.37%  |
| 20%    | 99.43        | 51.16%  |

## 2、折现率的敏感性分析

根据收益法计算数据，折现率变动对标的公司估值的敏感性分析如下：

| 折现率变动率 | 股东全部权益价值（亿元） | 股权价值变动率 |
|--------|--------------|---------|
| -20%   | 85.57        | 30.09%  |
| -15%   | 79.37        | 20.67%  |
| -10%   | 74.55        | 13.33%  |
| -5%    | 69.91        | 6.28%   |
| 0%     | 65.78        | -       |
| 5%     | 61.97        | -5.80%  |
| 10%    | 58.57        | -10.96% |
| 15%    | 55.48        | -15.65% |
| 20%    | 52.71        | -19.86% |

### （五）我爱我家与上市公司的协同效应

本次交易能够使交易双方能在业务和管理等方面产生协同效应，提高上市公司的抗风险能力和可持续发展能力。

我爱我家是国内最大的房地产中介连锁企业之一，业务区域遍布全国 15 个一、二线城市，业务范围涵盖房地产中介行业全产业链，是从线下门店业务逐步发展成如今具备线上和线下同步发展能力的房地产中介综合服务提供商。上市公司与我爱我家之间的合作不仅突破了上市公司原有业务地区性的限制，也与上市公司轻资产服务模式发展理念高度契合。标的公司拟重点发展的房屋资产管理业务，不仅在宏观政策层面受到了国务院和中央层面的高度支持，在业务层面与上市公司酒店物业管理业务也有较强的契合性。我爱我家作为国内最大的房屋资产管理公司之一，目前该业务已开展至全国 11 个城市、管理房源逾 20 万套，而上市公司具备多年酒店物业管理经验，从业态形式上来看与资管业务具备重合度。未来我爱我家将通过上市公司平台向全国推广其资管业务，并整合上市公司酒店物业管理经验，提高资管业务的知名度及竞争力。上市公司与我爱我家的合作可以充分发挥双方之间各自的优势，具有较强的业务协同效应。

同时，上市公司通过收购我爱我家，快速切入房地产中介服务行业，拥有了

行业内经验丰富的职业管理人，与上市公司独立开拓房地产中介服务行业，重新招募相关人才相比，极大地降低了上市公司的管理及运作风险。本次交易完成后，上市公司将继续保持我爱我家管理团队的稳定，并通过股份锁定及业绩承诺等对我爱我家核心团队做好约束和激励，同时公司将协助我爱我家加强管理制度建设，进一步完善公司治理结构、内部控制制度以及业务流程，实现双方的管理协同。

综上，本次交易可以帮助上市公司与我爱我家实现优势互补，本次交易既可以加快上市公司向轻资产服务模式发展转型，亦可以通过整合上市公司酒店物业管理经验，提高我爱我家资管业务的知名度及竞争力，把握国家加快培育和发展住房租赁市场的发展契机，突破上市公司原有主营业务的发展瓶颈，增强上市公司的核心竞争力。

标的公司与上市公司现有业务不存在显著可量化的协同效应，本次交易定价中未考虑协同效应对标的公司或上市公司未来业绩的影响。

**（六）结合交易标的的市场可比交易价格、同行业上市公司的市盈率或者市净率等指标，分析交易定价的公允性**

**1、可比交易案例市盈率和市净率比较情况**

**（1）本次交易市净率与可比交易的比较情况**

本次交易我爱我家 84.44%股权交易作价为 553,146.01 万元，按累计计算原则确定的我爱我家 90.44%股权交易作价为 590,945.99 万元，对应的本次交易标的公司市净率为 13.66。与同行业可交易的比较情况如下：

| 序号 | 证券简称 | 并购标的名称                     | 标的主营业务             | 评估基准日      | 市 净 率<br>(PB) <sup>注</sup> |
|----|------|----------------------------|--------------------|------------|----------------------------|
| 1  | 国创高新 | 深圳云房                       | 主要经营房屋经纪业务、新房代理业务  | 2016/8/31  | 32.13                      |
| 2  | 万里股份 | 丽满万家、搜房媒体、北京搜房网络、拓世寰宇和宏岸图升 | 主要经营互联网房产及家居广告营销业务 | 2015/12/31 | 43.39                      |
| 3  | 明牌珠宝 | 好屋中国                       | 主要经营房地产电商分销        | 2016/6/30  | 6.58                       |



| 序号   | 证券简称 | 并购标的名称 | 标的主营业务                 | 评估基准日      | 市净率<br>(PB) 注 |
|------|------|--------|------------------------|------------|---------------|
| 平均水平 |      |        |                        |            | 27.37         |
| 4    | 昆百大  | 我爱我家   | 房地产经纪业务、新房业务以及房屋资产管理业务 | 2016/12/31 | 13.66         |

注：市净率=我爱我家 90.44%股权交易作价/90.44%/截至评估基准日的标的资产净资产

上述可比案例中，与我爱我家同行业的企业市净率平均值为 27.37 倍，本次交易价格对应的我爱我家市净率显著低于同行业可比交易对应的市净率水平。我爱我家从事房地产中介服务行业多年，其业务是基于线下门店开始逐步发展成熟后再不断完善线上业务，其发展路径和业务特点决定了，其与以线上业务作为核心的可比公司存在一定的差异性，因此存在一定差异符合各公司的实际情况，具有合理性。

## （2）本次交易我爱我家交易市盈率情况

本次交易我爱我家 84.44%股权交易作价为 553,146.01 万元，按累计计算原则确定的我爱我家 90.44%股权交易作价为 590,945.99 万元。同时根据我爱我家 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的业绩承诺，我爱我家交易市盈率水平如下：

| 项目                | 2017 年度    | 2018 年度    | 2019 年度    |
|-------------------|------------|------------|------------|
| 我爱我家 100%股权交易作价   | 653,412.20 | 653,412.20 | 653,412.20 |
| 归属于母公司所有者的净利润（预测） | 50,000.00  | 60,000.00  | 70,000.00  |
| 交易市盈率             | 13.07      | 10.89      | 9.33       |

注：交易市盈率=我爱我家 90.44%股权交易作价/90.44%/标的公司预测年度归属于母公司所有者的净利润

## （3）本次交易市盈率与可比交易的比较情况

标的公司交易定价对应 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺的市盈率与同行业公司可比交易市盈率比较如下：

| 年份      | 国创高新收购<br>深圳云房<br>100.00%股权 | 明牌珠宝收购<br>苏州好屋<br>75.00%股权 | 万里股份收购<br>搜房网<br>100.00%股权 | 昆百大收购我<br>我爱我家 84.44%<br>股权 |
|---------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 2016 年度 | 15.67                       | 16.84                      | 20.23                      | -                           |

|         |       |       |       |       |
|---------|-------|-------|-------|-------|
| 2017 年度 | 14.76 | 12.80 | 15.56 | 13.07 |
| 2018 年度 | 11.78 | 10.00 | 11.97 | 10.89 |
| 2019 年度 | 10.41 | 8.00  | -     | 9.33  |

注 1：市盈率=可比公司 100%股权交易作价/可比公司当年承诺净利润；

注 2：苏州好屋 100%股权交易作价=苏州好屋 75%股权交易作价/75%

综上，本次交易着眼于交易标的盈利能力而不是为了购买账面净资产，因此以市盈率作为主要参考指标更为合适。标的公司交易定价对应 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺的市盈率均显著低于国内同行业上市公司的市盈率水平，在同类重组项目中，我爱我家业绩承诺期对应的市盈率也处于合理水平。本次交易作价较为谨慎，交易定价合理、公允。

## 2、可比公司、可比案例的可比性分析

我爱我家主营业务主要为新房业务、经纪业务以及资管业务，此外，我爱我家还包括加盟业务等规模较小的其他主营业务。新房业务包括代理销售业务、分销业务、电商业务及顾问策划业务，经纪业务包括二手房买卖业务及二手租赁业务，资管业务包括分散式公寓管理和整栋式公寓管理两种模式。截至 2016 年 12 月 31 日，我爱我家总资产为 484,519.61 万元，净资产为 47,841.26 万元；2016 年度我爱我家实现营业收入 815,795.01 万元，净利润 32,487.22 万元，销售净利率为 3.98%。标的公司交易定价对应 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺的交易市盈率分别为 13.07、10.89、9.33。

### （1）可比上市公司分析

根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》（证监会公告【2012】31 号），我爱我家所处行业为房地产业（K70）。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的规定，我爱我家所属行业为房地产业中房地产中介服务（K7030）。

通过对沪、深两市房地产服务行业上市公司与我爱我家的主营业务的对比，根据我爱我家的细分行业，考虑不同资本市场对目标资结构的影响较大，选取中国沪深 A 股市场中世联行和三六五网作为可比公司。

### 1) 业务模式

我爱我家与可比上市公司业务模式对比分析如下：

| 上市公司 | 主营业务范围                                      | 业务模式                                                                                                             | 对比分析      |
|------|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 世联行  | 房地产咨询、房地产代理、房地产经纪、物业管理                      | 房地产交易服务、资产管理服务、金融服务和互联网+（电商）服务四大板块。其中房地产交易服务包括代理销售业务和经纪业务，代理销售业务（新房）占房地产交易服务的比重较高；互联网+为电商业务，主要以收取团购券方式为开发商提供相关服务 | 业务模式具有相似性 |
| 三六五网 | 网站建设与网页设计服务；软件开发、销售；互联网信息咨询；信息技术服务；房地产中介服务等 | 房地产网络营销服务企业，线上房地产交易服务、线上家居服务及金融服务。线上房地产交易服务包括家居广告和电商业务                                                           | 业务模式具有相似性 |

综上，通过分析标的公司与上述两家同行业可比上市公司的主营业务范围和业务模式，上述两家同行业可比上市公司都属于房地产中介服务行业，所属行业及从事的业务具有相似性，因此具有可比性。

## 2）发展阶段、经营模式及财务指标

### 1>世联行

世联行成立于 1993 年，2009 年 8 月成功在深交所上市，是国内首家登陆 A 股的房地产综合服务提供商。世联行房地产交易服务板块主要是一手房代理销售业务，通过为房地产开发商提供代理销售服务而获取佣金的一种方式来实现营业收入。经 20 年的发展，世联行已成为全国性的房地产服务提供商，业务已覆盖全国 30 多个省、市、自治区，布局达 164 个城市，为超 2 万个楼盘提供专业的营销代理及顾问咨询服务，在 14 个核心城市销售额超百亿元，并以 5% 的市场份额领跑地产服务行业。

世联行 2016 年 12 月 31 日总资产 778,415.10 万元，2016 年度营业收入 626,992.13 万元，销售净利率 12.49%。资产规模超过标的公司，销售净利率大于标的公司。其业务开展规模略低于本次交易中标的公司经营规模，但是盈利能力高于本次交易中标的公司的盈利能力。

---

## 2>三六五网

三六五网成立于 2006 年，2012 年 3 月成功在深交所上市。三六五网以自主研发的“365 淘房”（即原来的 365 地产家居网）平台，为网友和开发企业等提供房屋的买卖、租赁等全方位网络综合服务。三六五网主要收入来源于家居网络服务，团立方等网络营销服务在总收入中占比较小。在存量房市场领域，三六五网探索为中小中介提升二手房成交效率，投资设立了房 100 项目，但仅处于起步阶段。

三六五网 2016 年 12 月 31 日总资产 125,960.15 万元，2016 年度营业收入 59,835.03 万元，销售净利率 18.40%。资产规模低于标的公司，销售净利率大于标的公司。其经营规模及业务盈利能力均低于本次交易中的标的资产。

综上，本次交易标的公司是国内最早一批成立的房地产中介服务行业，是行业内为数不多的房地产中介服务行业全产业链覆盖的公司，在经营规模和财务指标数据上看，选取的上市公司与标的资产存在一定的差异，但是均从事房地产中介服务相关业务，具有一定的可比性。

### （2）可比交易案例分析

本次交易选取了国创高新收购深圳云房、明牌珠宝收购苏州好屋、万里股份收购搜房网作为市场可比案例，其主要原因如下：

国创高新于 2017 年 1 月公告，通过发行股份购买资产的方式拟购买交易对方持有的深圳云房 100%的股权。

万里股份于 2016 年 5 月公告，通过发行股份购买资产的方式拟购买交易对方持有的丽满万家 100%股权、搜房媒体 100%股权、北京搜房网络 100%股权，拓世寰宇 100%股权和宏岸图升 100%股权（以下合称“搜房网”）。

明牌珠宝于 2016 年 11 月公告，通过发行股份购买资产的方式拟购买交易对方持有的苏州好屋 75.00%股权。

根据相关上市公司公告，对其业务模式、发展阶段、经营规模和财务指标分

析如下：

### 1) 业务模式

| 上市公司 | 标的公司 | 主营业务范围                                                                      | 业务模式                                                                  | 对比分析      |
|------|------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------|
| 国创高新 | 深圳云房 | 计算机软件、硬件及相关网络技术的开发、设计、技术咨询和销售，商务信息咨询，企业管理咨询，投资策划，房地产经纪，房地产投资，房地产信息咨询，自有物业租赁 | 新房代理业务包括新房代理销售、新房电商，房屋经纪业务包括二手房买卖以及租赁业务。                              | 业务模式具有相似性 |
| 万里股份 | 搜房网  | 主要经营互联网房产及家居广告营销业务                                                          | 新房广告营销业务包括展示类广告营销、移动互联网营销、活动类营销、二手房广告营销业务包括关键字广告、网络营销综合解决方案服务——“搜房帮”。 | 业务模式具有相似性 |
| 明牌珠宝 | 苏州好屋 | 房地产中介服务；房屋销售代理                                                              | 房地产电商平台，新房分销模式包括电商业务模式及分销业务模式。                                        | 业务模式具有相似性 |

如上表所示，标的公司与上述三家可比交易案例的主营业务范围和业务模式具有相似性，因此具有可比性。

### 2) 发展阶段、经营模式及财务指标

#### 1>国创高新收购深圳云房

深圳云房成立于 2012 年，是行业较早一批将线下的房产交易与线上互联网信息服务相结合的企业，其线下业务包括新房代理业务、房屋经纪业务，具体从事新房代理销售、新房电商、二手房买卖和租赁业务，并成功布局房屋经纪业务 12 个城市，经纪门店逾 1,000 家，经纪业务合作人超过 2 万人；线上业务体系包括 Q 房网、盘客通、新房通、移动经纪人等，线上业务开通 34 个城市。为房地产开发商、房地产业务人员、房屋业主、购房者、房屋租赁者等市场各参与方提供相关服务。

在国创高新收购深圳云房的交易中，截至 2016 年 12 月 31 日，深圳云房总

---

资产 118,918.80 万元，2016 年度营业收入 436,011.78 万元，销售净利率 6.14%，经营规模小于标的公司，销售净利率与标的公司相近。

## 2>万里股份收购搜房网

搜房网的传统业务为互联网房产及家居广告营销业务，线上流量较大。2014 年以来，搜房网向线下发展较快，业务以北京、上海、成都、重庆、天津、深圳等城市为核心，基本覆盖了国内经济发达地区。

在万里股份收购搜房网的交易中，截至 2015 年 12 月 31 日，搜房网总资产 267,687.43 万元，2015 年度营业收入 197,951.32 万元，销售净利率 39.12%，资产规模小于标的公司，销售净利率大于标的公司。

## 3>明牌珠宝收购苏州好屋

苏州好屋成立于 2012 年，是行业内较有影响力的房地产电商平台。截至目前，苏州好屋已与碧桂园、保利、中海地产、金地等国内大型房地产商建立了良好的合作关系，分支机构遍及全国 40 多个城市。

在明牌珠宝收购苏州好屋的交易中，截至 2016 年 6 月 30 日，苏州好屋总资产 83,290.89 万元，2016 年 1-6 月营业收入 29,168.02 万元，销售净利率 27.94%，经营规模低于标的公司，销售净利率高于标的公司。

综上所述，本次交易估值分析过程中选取的可比交易案例发展阶段、经营规模、财务指标与标的公司存在差异，主要是由于主营业务的范围以及侧重点存在差异，但可比交易案例公司均从事房地产中介服务相关业务，具有一定的可比性。

## 3、结合上市公司的市盈率水平分析本次交易定价公允性

昆百大于 2015 年度实现每股收益 0.07 元，根据本次发行股份购买资产的股票发行价格 8.63 元/股计算，本次发行股份的市盈率为 127.66 倍。标的公司交易定价对应 2017 年度、2018 年度、2019 年度业绩承诺的市盈率分别为 13.07 倍、10.89 倍和 9.33 倍。

综上，本次交易的市盈率水平显著低于上市公司的市盈率水平，充分保护了

---

上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

### **（七）评估基准日至重组报告书披露日交易标的发生的重要变化事项及其对交易对价的影响分析**

评估基准日至重组报告书披露日，本次交易标的资产未发生重要变化事项，亦不存在影响本次交易对价的重大变化。

### **（八）交易定价与评估结果差异分析**

截至 2016 年 12 月 31 日，本次交易标的公司评估值为 657,800.00 万元，交易双方据此确定标的公司 80.44% 股权的收购价格为 553,146.01 万元，本次交易定价与评估结果不存在较大差异。

## **三、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和评估定价的公允性的意见**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的有关规定，作为上市公司的独立董事，基于独立判断的立场，本着实事求是的原则，经审阅公司提供的关于资产评估机构和本次资产评估的相关材料，就本次交易的标的资产评估情况发表独立意见如下：

### **（一）评估机构具有独立性**

上市公司聘请中发国际承担本次交易的评估工作，中发国际具有证券期货业务资格。中发国际及其经办评估师与本公司、本次交易的交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

### **（二）评估假设前提具有合理性**

评估机构及其经办评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评

---

估假设前提具有合理性。

### **（三）评估目的与评估方法具备相关性**

本次评估的目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益法评估结果作为评估结论。

评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有相关性。

### **（四）评估定价具备公允性**

本次交易以标的资产的评估结论为依据，经交易各方协商确定标的资产的交易价格，标的资产评估定价公允。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的公司实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。

综上所述，公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估机构出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。



## 第六节 本次交易发行股份情况

### 一、本次交易的整体方案

本次交易方案为昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权，并向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金。

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

本次交易中，昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权，合计支付对价为 553,146.01 万元，其中，以发行股份的方式支付交易对价 392,357.35 万元，以现金方式支付交易对价 160,788.66 万元。具体情况如下：

| 交易对方 | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）  |            | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|------|---------------------|-------------|------------|----------------|---------------------|
|      |                     | 股份数（股）      | 金额（万元）     | 金额（万元）         |                     |
| 刘田   | 10.27               | 56,736,131  | 48,963.28  | 20,984.26      | 69,947.54           |
| 张晓晋  | 8.34                | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 李彬   | 8.34                | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24           |
| 茂林泰洁 | 5.00                | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 新中吉文 | 5.00                | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78           |
| 达孜时潮 | 3.58                | 19,769,013  | 17,060.66  | 7,311.71       | 24,372.37           |
| 陆斌斌  | 0.89                | 4,906,564   | 4,234.37   | 1,814.73       | 6,049.09            |
| 徐斌   | 0.22                | 1,204,065   | 1,039.11   | 445.33         | 1,484.44            |
| 东银玉衡 | 20.00               | 146,002,317 | 126,000.00 | -              | 126,000.00          |
| 伟业策略 | 12.03               | -           | -          | 75,762.21      | 75,762.21           |
| 瑞德投资 | 3.54                | 25,831,296  | 22,292.41  | -              | 22,292.41           |
| 要嘉佳  | 0.89                | 6,486,403   | 5,597.77   | -              | 5,597.77            |

| 交易对方      | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）         |                   | 支付方式<br>（现金对价）    | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|           |                     | 股份数（股）             | 金额（万元）            | 金额（万元）            |                     |
| 赵铁路       | 0.22                | 1,591,755          | 1,373.68          | -                 | 1,373.68            |
| 西藏利禾      | 0.82                | 6,015,798          | 5,191.63          | -                 | 5,191.63            |
| 太合达利      | 3.32                | 24,225,746         | 20,906.82         | -                 | 20,906.82           |
| 执一爱佳      | 2.00                | 14,600,232         | 12,600.00         | -                 | 12,600.00           |
| <b>合计</b> | <b>84.44</b>        | <b>454,643,514</b> | <b>392,357.35</b> | <b>160,788.66</b> | <b>553,146.01</b>   |

## （二）非公开发行股份募集配套资金

为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次交易中，太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元。除太和先机以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金为前提条件；募集配套资金将以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否不影响上述发行股份及支付现金购买资产的实施。

## 二、发行股份及支付现金购买资产

### （一）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股

面值人民币 1.00 元。

## （二）发行方式、发行对象、认购方式及上市地点

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行。本次发行股份对象为刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利和执一爱佳。上述交易对方以其各自持有的标的公司的股权为对价认购新增股份。本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

## （三）发行价格与定价原则

上市公司发行股份购买资产部分的定价方式按照《重组管理办法》执行。根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股份购买资产的可选市场参考价具体如下：

| 市场参考价                     | 交易均价 | 交易均价的 90% |
|---------------------------|------|-----------|
| 董事会决议公告日前 20 个交易日均价（元/股）  | 9.87 | 8.89      |
| 董事会决议公告日前 60 个交易日均价（元/股）  | 9.58 | 8.63      |
| 董事会决议公告日前 120 个交易日均价（元/股） | 9.85 | 8.87      |

注 1：本次发行股份购买资产的董事会决议公告日为第八届董事会第五十次会议决议公告日（即 2017 年 2 月 27 日）；

注 2：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额÷决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量

上市公司确定本次发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。本次发行股份购买资产选择以董事会决议公告日前 60 个交易日均价为市场参考价，系交易双方基于上市公司近期的盈利现状、停牌前的股价走势及本次交易拟购买资产的盈利能力和估值水平，在兼顾交易各方利益的基础上综合协商确定，有利于双方合作共赢和本次重组的成功实施。本次发行股份购买资产的定价原则符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定。

自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有

---

实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times K) / (1 + N + K)$ 。

其中： $P_0$  为调整前有效的发行价格， $N$  为该次送股率或转增股本率， $K$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后有效的发行价格。

#### （四）调价机制

为应对因整体资本市场波动可能造成昆百大股票股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》规定，引入发行价格调整方案如下：

##### 1、调价对象

调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，本次交易标的资产的交易作价不进行调整。

##### 2、价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

##### 3、可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

##### 4、触发条件

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前，出现下列情形之一的将触发调价：

1) 可调价期间内，深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016

---

年9月1日收盘点数（即10669.51点）跌幅超过10%，且上市公司（000560.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年9月1日收盘价格（即10.40元/股）跌幅超过10%；

2）可调价期间内，证监会零售业指数（883157.WI）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年9月1日收盘点数（即2546.42点）跌幅超过10%，且上市公司（000560.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即2016年9月1日收盘价格（即10.40元/股）跌幅超过10%。

上述条件中“任一交易日”均指可调价期间的任一交易日，上述“连续30个交易日”不包括可调价期间首日之前的交易日。

## **5、调价基准日**

调价基准日为“4、触发条件”中规定的任一触发条件成就当日。

## **6、发行价格调整机制**

当上述“4、触发条件”中规定的任一触发条件成就时，上市公司有权在触发条件成就后七个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的触发条件满足，且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次重组发行股份购买资产的发行价格相应进行一次调整，本次交易的发行价格调整为调价基准日前20个交易日的上市公司股票交易均价的90%。

若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再对发行价格进行调整。

## **7、发行股份数量调整**

本次交易标的资产总对价不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格相应进行调整，发行的股份数量=本次交易股份支付对价÷调整后的发行价格。

### **（五）发行数量**

经过本次交易双方友好协商，标的资产交易价格为 553,146.01 万元，其中上市公司以非公开发行股份方式支付 392,357.35 万元，以现金方式支付 160,788.66 万元。

上市公司本次发行股份购买资产的股票发行价格为 8.63 元/股，发行数量相应为 454,643,514 股。本次交易对价具体支付方式如下：

| 交易对方      | 标的公司<br>股权比例<br>(%) | 支付方式（股份对价）         |                   | 支付方式<br>（现金对价）    | 合计支付的<br>对价<br>（万元） |
|-----------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
|           |                     | 股份数（股）             | 金额（万元）            | 金额（万元）            |                     |
| 刘田        | 10.27               | 56,736,131         | 48,963.28         | 20,984.26         | 69,947.54           |
| 张晓晋       | 8.34                | 46,026,612         | 39,720.97         | 17,023.27         | 56,744.24           |
| 李彬        | 8.34                | 46,026,612         | 39,720.97         | 17,023.27         | 56,744.24           |
| 茂林泰洁      | 5.00                | 27,610,485         | 23,827.85         | 10,211.94         | 34,039.78           |
| 新中吉文      | 5.00                | 27,610,485         | 23,827.85         | 10,211.94         | 34,039.78           |
| 达孜时潮      | 3.58                | 19,769,013         | 17,060.66         | 7,311.71          | 24,372.37           |
| 陆斌斌       | 0.89                | 4,906,564          | 4,234.37          | 1,814.73          | 6,049.09            |
| 徐斌        | 0.22                | 1,204,065          | 1,039.11          | 445.33            | 1,484.44            |
| 东银玉衡      | 20.00               | 146,002,317        | 126,000.00        | -                 | 126,000.00          |
| 伟业策略      | 12.03               | -                  | -                 | 75,762.21         | 75,762.21           |
| 瑞德投资      | 3.54                | 25,831,296         | 22,292.41         | -                 | 22,292.41           |
| 要嘉佳       | 0.89                | 6,486,403          | 5,597.77          | -                 | 5,597.77            |
| 赵铁路       | 0.22                | 1,591,755          | 1,373.68          | -                 | 1,373.68            |
| 西藏利禾      | 0.82                | 6,015,798          | 5,191.63          | -                 | 5,191.63            |
| 太合达利      | 3.32                | 24,225,746         | 20,906.82         | -                 | 20,906.82           |
| 执一爱佳      | 2.00                | 14,600,232         | 12,600.00         | -                 | 12,600.00           |
| <b>合计</b> | <b>84.44</b>        | <b>454,643,514</b> | <b>392,357.35</b> | <b>160,788.66</b> | <b>553,146.01</b>   |

注：自本次发行股份购买资产的董事会决议公告日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定调整发行价格，发行数量将根据发行价格作相应调整。本次发行股份的最终数量以经中国证监会核准的数量为准。

## （六）交易对方取得上市公司股份的锁定期

### 1、不参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排

---

不参与业绩承诺的交易对方东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利、执一爱佳承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## **2、参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排**

参与业绩承诺的交易对方刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，上述参与业绩承诺的交易对方为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，于本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

（1）上述锁定期届满且业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%，上述锁定期届满且业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的 40%锁定股份可全部解禁。在业绩承诺期各年度内，如果标的公司当年实际

---

实现的净利润达到承诺净利润的，则上述参与业绩承诺的交易对方所持昆百大股份可以分批解除锁定。

(2) 上述参与业绩承诺的交易对方解禁股份数量为：扣除本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”之“3、业绩补偿安排”和“5、期末减值测试与补偿”所规定的应向昆百大补偿的股份后计算得出的股份数量。按照上述原则扣除后当期可解禁股份数量无剩余的，当期不再解禁。

(3) 为保证本次交易补偿承诺的可实现性，如果在业绩承诺期届满后上述参与业绩承诺的交易对方按照《业绩承诺补偿协议》约定负有股份补偿义务而未履行的，则锁定期自动延期至上述参与业绩承诺的交易对方所负股份补偿义务履行完毕时止。

(4) 除前述约定以外，若本次交易完成后上述参与业绩承诺的自然人担任昆百大的董事和/或高级管理人员职务，则上述参与业绩承诺的自然人通过本次交易取得的昆百大股份的锁定期在按照上述约定锁定及解锁时，还需遵守《公司法》关于股份有限公司的董事、监事及高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有该公司股份总数的 25%的限制及其他相关限制。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

### **(七) 上市公司滚存未分配利润的安排**

本次发行前上市公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

### **(八) 标的资产过渡期间的损益安排**

自评估基准日至交割日期间（过渡期），标的公司在过渡期内产生的利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东按持股比例所有；若亏损，上市公司本次交易所获我爱我家股权对应的亏损部分由交易对方向上市公司以现金方式补足。

## **三、非公开发行股份募集配套资金**



---

### （一）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股票为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元。

### （二）发行方式、发行对象、认购方式及上市地点

本次募集配套资金的发行方式为非公开发行。发行对象为包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象。除太和先机以外，其他发行对象为符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合法投资者，具体发行对象将在本次非公开发行申请获得中国证监会核准批文后，根据发行对象申购报价情况，遵照价格优先等原则确定。发行对象以现金方式认购本次发行的股份。本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

### （三）发行价格与定价原则

本次发行的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，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的 90%。

本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。其中，太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。

自本次发行定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则将根据中国证监会和深交所的相关规定对发行价格作相应调整。具体调整办法如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + N)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times K) / (1 + K)$ ；

---

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times K)/(1+N+K)$ 。

其中： $P0$  为调整前有效的发行价格， $N$  为该次送股率或转增股本率， $K$  为配股率， $A$  为配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后有效的发行价格。

#### （四）发行金额与发行数量

本次交易上市公司拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%，其中太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。最终发行金额及发行数量将在上市公司股东大会批准以及中国证监会核准后，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

#### （五）股份锁定期

太和先机认购此次非公开发行的股份，自该等股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，除太和先机以外其他投资者认购的股份，自该等股份发行结束之日起十二个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因而孳息的昆百大股份，亦遵照上述锁定期进行锁定。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### （六）上市公司滚存未分配利润的安排

本次发行前上市公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东按照

发行后的股份比例共享。

#### 四、募集配套资金的用途和必要性

##### （一）募集配套资金用途

昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 231,000.00 万元，募集资金将全部用于以下项目：

| 序号 | 募集配套资金用途               | 拟使用募集资金投入金额（万元） |
|----|------------------------|-----------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用 | 166,000.00      |
| 2  | 分散式长租公寓装配项目            | 55,000.00       |
| 3  | 房产综合服务与智能管理平台项目        | 10,000.00       |
| 合计 |                        | 231,000.00      |

上市公司将根据实际募集配套资金金额，在扣除中介费及发行费用后优先用于支付本次交易的现金对价；募集资金金额不足上述项目投资需要的部分将由上市公司以自有或自筹资金解决。

##### （二）募集配套资金的必要性

##### 1、前次募集资金使用情况

##### （1）前次募集资金概况

经中国证券监督管理委员会《关于核准昆明百货大楼（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]513 号）核准，本公司于 2015 年 4 月 24 日实施完成向 8 名特定对象非公开发行普通股股票 30,000 万股的非公开发行股票方案。本次非公开发行每股发行价格人民币 7.82 元，募集资金总额为人民币 234,600 万元，扣除各项发行费用人民币 2,225 万元后，实际募集资金净额为人民币 232,375 万元。经中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）出具中审亚太验[2015]020004 号《验资报告》验证，截至 2015 年 4 月 20 日，此次非公开发行募集资金已划入公司开立的募集资金专户，该项募集资金已全部到位。

##### （2）前次募集资金实际使用情况

根据众环专字（2017）160025 号《关于昆明百货大楼（集团）股份有限公

---

司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告》，截至 2016 年 12 月 31 日，昆百大 A 前次募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

|                           |                |            |            |              |               |                            |               |           |          |               |
|---------------------------|----------------|------------|------------|--------------|---------------|----------------------------|---------------|-----------|----------|---------------|
| 募集资金总额                    | 234,600.00     |            |            | 本报告期投入募集资金总额 |               |                            | 50,382.79     |           |          |               |
| 报告期内变更用途的募集资金总额           | 50,000.00      |            |            | 已累计投入募集资金总额  |               |                            | 211,565.72    |           |          |               |
| 累计变更用途的募集资金总额             | 50,000.00      |            |            |              |               |                            |               |           |          |               |
| 累计变更用途的募集资金总额比例           | 21.31%         |            |            |              |               |                            |               |           |          |               |
| 承诺投资项目和超募资金投向             | 是否已变更项目(含部分变更) | 募集资金承诺投资总额 | 调整后投资总额(1) | 本报告期投入金额     | 截至期末累计投入金额(2) | 截至期末投资进度 (%) (3) = (2)/(1) | 项目达到预定可使用状态日期 | 本报告期实现的效益 | 是否达到预计效益 | 项目可行性是否发生重大变化 |
| 承诺投资项目                    |                |            |            |              |               |                            |               |           |          |               |
| 1.偿还银行贷款                  | 否              | 100,000.00 | 100,000.00 |              | 100,000.00    | 100.00%                    | 2015.8.10     | 不适用       | 不适用      | 否             |
| 2.电子商务平台项目                | 是              | 50,000.00  |            | 1,688.58     | 2,655.32      |                            | 2017.12.31    | 不适用       | 不适用      | 是             |
| 3.补充流动资金                  | 否              | 84,600.00  | 84,600.00  | 25,920.95    | 86,137.14     | 101.82%                    | 2016.10.14    | 不适用       | 不适用      | 否             |
| 4.大理泰业国际广场商业综合楼项目 20 年经营权 | 是              |            | 50,000.00  | 22,773.26    | 22,773.26     | 45.55%                     | 2017.1.8      | 569.70    | 不适用      | 否             |
| 承诺投资项目小计                  | --             | 234,600.00 | 234,600.00 | 50,382.79    | 211,565.72    | --                         | --            | 569.70    | --       | --            |

|                           |                                                                                                                                                                 |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|------------|----|----|--------|----|----|
| 超募资金投向                    | 本公司无超募资金。                                                                                                                                                       |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 合计                        | --                                                                                                                                                              | 234,600.00 | 234,600.00 | 50,382.79 | 211,565.72 | -- | -- | 569.70 | -- | -- |
| 未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目） | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 项目可行性发生重大变化的情况说明          | 鉴于募投项目之一电子商务平台项目的实施环境、市场变化等客观情况，该项目的投资进度晚于原计划，结合公司自身发展战略及实际经营需要，为确保募集资金有效使用，提高整体效益，经股东大会批准，公司决定变更电子商务平台项目尚未使用募集资金余额中的 50,000 万元的用途，用于收购大理泰业国际广场商业综合楼项目 20 年经营权。 |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 超募资金的金额、用途及使用进展情况         | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 募集资金投资项目实施地点变更情况          | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 募集资金投资项目实施方式调整情况          | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 募集资金投资项目先期投入及置换情况         | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况         | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 项目实施出现募集资金结余的金额及原因        | 不适用                                                                                                                                                             |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 尚未使用的募集资金用途及去向            | 截止 2016 年 12 月 31 日，尚未使用的募集资金余额为 27,357.47 万元，除使用 26,830 万元购买理财产品之外，其余募集资金存放于募集资金专户中。                                                                           |            |            |           |            |    |    |        |    |    |
| 募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况      | 无                                                                                                                                                               |            |            |           |            |    |    |        |    |    |

注：本次募集总额减累计使用募集资金总额的金额为 23,034.28 万元，与截至 2016 年 12 月 31 日募集资金余额 27,357.47 万元的差额为 4,323.19 万元。上述差额由累计收到的银行存款利息收入、金融机构理财产品收益扣除银行手续费及账户管理费之间的差额造成。

---

### **（3）前次募集资金实际投资项目变更情况**

公司原“电子商务平台项目”拟使用募集资金投入 50,000 万元，鉴于该项目的投资进度晚于原计划，基于该项目实施环境、市场变化等客观情况，结合公司自身发展战略及实际经营需要，为提高募集资金使用效率，经公司 2016 年 9 月 13 日召开的第八届董事会第四十二次会议及第八届监事会第十七次会议同意，并经公司 2016 年 9 月 30 日召开的 2016 年第三次临时股东大会批准，公司决定变更电子商务平台项目尚未使用部分募集资金的用途，由公司全资子公司昆明百大集团商业管理有限公司作为变更用途后的募集资金项目实施主体，运用电子商务平台项目尚未使用募集资金余额中的 50,000 万元，向云南泰业房地产开发有限公司收购其开发并拥有所有权及独家经营权的大理泰业商业项目 20 年经营权。

### **（4）前次募集资金产生的效益**

2016 年 9 月 30 日，经股东大会批准，公司变更电子商务平台项目尚未使用募集资金余额中的 50,000 万元，向云南泰业房地产开发有限公司收购其开发并拥有所有权及独家经营权的大理泰业商业项目 20 年经营权。募投项目的变更是公司基于电子商务平台项目实施环境、市场变化等客观情况，结合公司自身发展战略及实际经营需要，为提高募集资金使用效率的合理举措。截至 2016 年 12 月 31 日，大理泰业国际广场商业综合楼项目 20 年经营权项目已产生 569.70 万元收益。其余募集资金投资项目不产生收益。

### **（5）前次募集资金剩余资金情况**

根据众环专字（2017）160025 号《关于昆明百货大楼（集团）股份有限公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告》，截止 2016 年 12 月 31 日，尚未使用的募集资金余额为 27,357.47 万元，除使用 26,830 万元购买理财产品之外，其余募集资金存放于募集资金专户中。尚未使用的募集资金将主要用于支付收购大理泰业国际广场商业综合楼项目 20 年经营权项目的应付款项。

截至 2017 年 4 月 21 日，公司前次募集资金已经使用完毕。

## 2、本次募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

根据本次交易方案，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买我爱我家 84.44%股权，交易对价合计 553,146.01 万元，其中现金对价合计 160,788.66 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率和并购重组的整合效果、借助资本市场的融资功能支持公司更好更快地发展，本次交易中上市公司拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，有利于保障本次重组的顺利实施，提高重组项目的整合绩效。

## 3、上市公司募集配套资金必要性具体分析

### （1）上市公司现有货币资金用途、未来支出安排

根据上市公司 2017 年半年度财务报告（未经审计），截至 2017 年 6 月 30 日，上市公司货币资金余额为 93,081.80 万元（其中受限制的货币资金余额为 21,828.06 万元），短期银行理财产品 32,300 万元，剩余可使用的资金合计 103,553.74 万元。剩余可用资金已有较为明确的用途，主要包括支付收购我爱我家 6%股权剩余股权转让款、偿还借款、支付中期票据利息、2016 年度利润分配、拟建设项目支出及满足经营性营运资金需求。上市公司不具备在不影响日常业务营运资金的情况下支出大量资金用于支付本次交易现金对价、分散式长租公寓装配项目和房产综合服务与智能管理平台项目的条件。

单位：万元

| 序号 | 资金用途                 | 金额         |
|----|----------------------|------------|
| 1  | 支付收购我爱我家 6%股权剩余股权转让款 | 11,399.98  |
| 2  | 偿还 2018 年内到期的借款及利息   | 31,600     |
| 3  | 2016 年度利润分配          | 1,638.33   |
| 4  | 拟建设项目支出              | 2,710      |
| 5  | 满足经营性营运资金需求          | 97,263.32  |
| 合计 |                      | 144,611.63 |

### 1) 支付收购我爱我家 6%股权股权转让款

经上市公司第八届董事会第五十次会议及上市公司 2016 年年度股东大会审



议通过，上市公司协议受让太合达利、西藏利禾及执一爱佳（以下简称“6%股权转让方”）合计持有的我爱我家 6%股权，转让作价共计 37,799.98 万元。截至 2017 年 6 月 30 日，上市公司收购我爱我家 6%股权尚剩余 11,399.98 万元股权转让款待支付条件成就后支付。

## 2) 偿还至 2018 年内到期的借款及利息

根据上市公司半年度财务报告（未经审计），至 2018 年底上市公司需要偿还的借款余额为 22,500 万元，并需要分别于 2017 年 8 月及 2018 年 8 月支付中期票据利息各 4,550 万元。截至 2018 年底，上市公司合计需要偿还借款及中期票据利息资金为 31,600 万元。

## 3) 2016 年度利润分配

经上市公司第八届董事会第五十一次会议及上市公司 2016 年年度股东大会审议通过，上市公司拟以目前公司总股本 1,170,235,934 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.14 元（含税），合计需要支付现金股利 1,638.33 万元。

## 4) 拟建设项目支出

上市公司拟建设项目支出计划如下：

单位：万元

| 序号 | 项目        | 资金需求  |
|----|-----------|-------|
| 1  | 公司各商场更新改造 | 2,000 |
| 2  | 新纪元客房改造工程 | 710   |
| 合计 |           | 2,710 |

因此，预计上市公司拟建设项目支出合计 2,710 万元。

## 5) 经营性营运资金需求

截至 2017 年 6 月 30 日，上市公司经营性流动资产余额为 179,298.50 万元，经营性流动负债余额为 82,035.18 万元，经营性营运资金占用额为 97,263.32 万元，对于营运资金的需求较大，具体情况如下：

单位：万元

| 项目         | 2017 年 6 月 30 日 |
|------------|-----------------|
| 应收票据       | 48.85           |
| 应收账款       | 4,124.22        |
| 预付款项       | 28,316.68       |
| 其他应收款      | 50,341.76       |
| 存货         | 96,467.00       |
| 经营性流动资产小计  | 179,298.50      |
| 应付票据       | 6,553.45        |
| 应付账款       | 37,638.59       |
| 预收款项       | 13,532.00       |
| 应付职工薪酬     | 442.10          |
| 应交税费       | 2,559.74        |
| 应付股利       | 1,882.69        |
| 其他应付款      | 19,426.61       |
| 经营性流动负债小计  | 82,035.18       |
| 经营性营运资金占用额 | 97,263.32       |

## （2）上市公司前期募集资金使用情况

截至本报告书签署日，上市公司前次募集资金已经使用完毕。

## （3）上市公司可利用的融资渠道、授信额度

上市公司的融资渠道包括银行贷款等债权融资及非公开发行股票、配股等权益融资。

截至本报告书签署日，上市公司及其子公司获得的授信额度如下表所示：

单位：万元

| 序号 | 授信银行       | 总授信额度      | 已使用额度      | 剩余额度      |
|----|------------|------------|------------|-----------|
| 1  | 民生银行昆明分行   | 91,500.00  | 87,000.00  | 4,500.00  |
| 2  | 富滇银行昆明新城支行 | 35,000.00  | 20,000.00  | 15,000.00 |
| 合计 |            | 126,500.00 | 107,000.00 | 19,500.00 |

---

虽然上市公司尚有部分银行授信额度，但是该类银行贷款授信额度的借款在用途方面存在限制，一般不适用于固定资产、股权投资等用途，无法用于本次交易现金对价的支付和标的公司项目建设等。因此，本次通过股权融资的方式进行外部融资，与公司的总体资金安排相匹配，有利于推进本次交易的顺利完成。

综上，上市公司货币资金均有明确的支出安排，且在未来生产经营过程中的付现压力较大，综合考虑上市公司未来经营计划的资金需求，本次交易宜采用股权融资的方式满足支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用及标的公司募投项目建设对资金的需求，缓解上市公司的付现压力，并通过募投项目建设增强本次交易完成后上市公司的可持续发展能力。因此，本次交易募集配套资金具有合理性及必要性。

#### **4、募集配套资金金额、用途与上市公司与标的资产现有生产规模、财务状况相匹配**

##### **(1) 募集配套资金金额、用途与标的公司现有生产规模、财务状况相匹配**

本次拟用于标的公司的募集资金金额为 65,000.00 万元，其中 55,000.00 万元用于分散式长租公寓装配项目、10,000.00 万元用于房产综合服务与智能管理平台项目。报告期内，标的公司房管业务规模扩张较快。

考虑到国家大力培育和发展住房租赁市场，预期住房租赁市场将会快速扩张，而资管业务能有效解决传统普通租赁市场的痛点，资管业务市场有望搭上国家政策的顺风车快速发展。标的公司现有资管业务规模已无法满足资管业务市场未来的发展需求。为充分把握资管业务市场快速发展带来的市场机遇，标的公司拟通过实施本次分散式长租公寓装配项目，抢占市场发展先机，进一步扩大产品的市场份额，提升标的公司的盈利能力，解决居民的住房难题。

同时，标的公司已发展成为全国知名的房地产中介企业之一，为了进一步提升用户体验和满意度、提高标的公司运营管理效率和服务的智能化水平，提升标的公司管理效率，房产综合服务与智能管理平台建设具有必要性。

截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司货币资金余额为 12.78 亿元，其中 4.5 亿元自有资金拟用于本次交易募投项目，其余资金主要用于标的公司开展日常经营

---

所需的营运资金，包括支付员工薪酬、物业租金，以及应对资管业务产生的押金返还及租金转付，标的公司自有资金不足以开展分散式长租公寓装配项目和房产综合服务与智能管理平台项目。2017年3月31日，标的公司资产负债率超过了85%，尽管大部分负债为经营性负债，但若采用债务方式融资，财务费用将会显著提升，从而影响标的公司的盈利能力。通过非公开发行募集资金实施募投项目可以在不增加财务风险的情况下确保募投项目的顺利实施，扩大标的公司资管业务规模以满足不断增长的市场需求。因此，本次募集配套资金金额、用途与标的公司现有生产经营规模、财务状况相匹配。

## **（2）募集配套资金金额、用途与上市公司现有生产规模、财务状况相匹配**

本次拟用于上市公司的募集资金金额为166,000.00万元，主要用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用。截至2017年6月30日，上市公司合并报表口径下的货币资金账面余额仅为93,081.80万元（未经审计），与支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用的差额较大。

上市公司截至2017年6月30日的资产负债率为38.84%（未经审计），若上市公司通过债务融资方式实施本次募投项目，按照其2017年6月30日的未审财务数据测算，其资产负债率将上升至51.76%，资金压力和财务风险将会增加。通过非公开发行募集配套资金实施募投项目可以有效缓解上市公司的资金压力，确保本次交易及募投项目的顺利实施。因此，本次募集配套资金金额、用途与上市公司现有生产经营规模、财务状况相匹配。

## **5、分散式长租公寓装配项目**

### **（1）分散式长租公寓装配项目的必要性**

近年来，我国住房租赁市场快速发展，住房租赁规模逐步扩大，为解决居民居住问题、推动经济社会发展作出了重要贡献。城市居民家庭通过租赁解决住房问题的比例逐年上升，而进城务工人员也主要通过租赁方式解决住房问题。

传统租房模式存在着房源供给分散、资源错配、中介服务较为混乱等痛点，其逐渐成为我国住房租赁市场持续健康发展的掣肘。年轻人与中高端客户更加强调生活质量，强调个性化和社交化，强调思想和文化的氛围，传统的租赁居间服

务无法满足年轻人的租房需求，为长租公寓提供了可以切入的市场重要机遇。

近年来，以我爱我家为代表的中介机构通过发展规模越来越大的资管业务，其“房屋托管+房屋装修+管理服务”的模式有效将众多个人房源“化零为整”，为客户提供精准信息、精致房源、精细服务（包括租后管理、保洁维修等），从而较好解决了传统租房模式的痛点与问题，并受到了广大客户尤其是中高端客户与年轻客户的青睐。

此外，我国陆续出台加快培育和发展住房租赁市场的相关政策法规，整个租赁市场快速发展，资产管理业务亦将受到国家政策的支持，实现爆发式增长。2015年11月22日，国务院办公厅印发《关于加快发展生活性服务业促进消费结构升级的指导意见》中提到“推动房地产中介、房屋租赁经营等生活性服务规范化、标准化发展，强化服务民生的基本功能，积极发展短租公寓、长租公寓等满足广大人民群众消费需求的细分业态。”2016年2月2日，国务院印发《关于深入推进新型城镇化建设的若干意见》，再次强调建立购房与租房并举、市场配置与政府保障相结合的住房制度，对不具备购房能力或没有购房意愿的常住人口，支持其通过住房租赁市场租房居住。2016年12月，习总书记在中央经济工作会议中提出，要加快住房租赁市场立法，加快机构化、规模化租赁企业发展。

在市场机遇与政策扶持的双重支持下，资管业务将成为我爱我家未来发展的核心。

(2) 分散式长租公寓装配项目具体情况

1) 基本情况

|            |                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------|
| 项目名称       | 分散式长租公寓装配                                                           |
| 实施主体       | 北京爱家营企业管理有限公司                                                       |
| 建设地点       | 北京、上海、杭州等一线或二线城市                                                    |
| 项目总投资      | 100,000 万元                                                          |
| 拟用募集资金投资金额 | 55,000 万元                                                           |
| 项目规模及内容    | 在北京、上海、杭州等一线或二线城市建设约 17,430 套精品长租公寓，主要内容包括对新增的代管公寓进行标准化、精致化软硬件装修改造。 |

2) 项目资金安排

---

我爱我家分散式长租公寓装配项目投资总额为 100,000 万元，其中 98,500 万元用于装配投入、1,500 万元用于平台系统建设。其中装配投入拟使用募集资金投资金额 55,000 万元，其余资金拟通过公司自有资金投入。

### 3) 项目建设进度安排及预期收益

本次我爱我家分散式长租公寓装配项目分月进行投入建设。其中第一年拟装配投入 8,048 套公寓，第二年拟装配投入 9,382 套公寓。经测算，项目投产后，年平均净利润达 3,364.76 万元，所得税后内部收益率为 12.58%，所得税后投资回收期为 4.26 年，项目经济效益良好。

### 4) 项目可行性分析

#### 1>业务可行性

我国住房租赁市场仍处于发展的初期，具备较大的发展空间。近年来，为缓解我国居民的购房压力和社会矛盾，我国陆续出台加快培育和发展住房租赁市场的相关政策法规。根据国务院于 2016 年 5 月出台的《国务院办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》，国家着力培养住房租赁市场的供应主体，提高住房租赁企业规模化、集约化、专业化水平；2016 年 12 月，习总书记在中央经济工作会议中提出，要加快住房租赁市场立法，加快机构化、规模化租赁企业发展；2017 年 7 月，住建部、证监会、发改委等 9 部委联合发布了《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》要求在人口净流入的大中城市，加快发展住房租赁市场，明确了培育规划规模化住房租赁企业、搭建住房租赁交易平台、增加租房供应等多项发展举措。

我爱我家于 2001 年开始运营资管业务，是我国较早涉足该细分行业的房地产中介，目前已经成为我国最大的房屋资产管理公司之一。标的公司资管业务主要集中在北京、上海、杭州等城市，并于最近两年实现迅速增长，截至 2017 年 3 月末，其资管业务在全国 11 个城市中房源保有量 20 余万套，成为国内房屋资产管理行业领先企业之一。

本次我爱我家拟建设的“分散式长租公寓装配项目”，拟于北京、上海、杭州、苏州、太原、天津、南京、成都、广州等一线或二线城市建设约 17,430 套

---

精品长租公寓，进一步扩展我爱我家的资管业务规模。根据《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，住建部已会同有关部门选取了广州、南京、杭州、成都等 12 个城市作为首批开展住房租赁试点的城市，其中广州、南京、杭州、成都为标的公司本次分散式长租公寓装配项目拟建设城市。

随着国家政策支持力度的不断加大及一二线城市居民住房特别是租赁住房需求不减，我爱我家分散式长租公寓装配项目具有业务可行性。

## 2>资质完备性

我爱我家分散式长租公寓装配项目已取得了发展和改革部门的项目备案证明（京西城发改（备）（2017）75 号）。

## 3>运营可行性

截至 2017 年 3 月末，我爱我家资管业务在全国 11 个城市中房源保有量 20 余万套，已积累了 20 余年的行业运营及管理经验。本次拟建设的分散式长租公寓建设地主要位于我爱我家已开展资管业务的区域，长租公寓运营人员由我爱我家内部人员担任，公寓的装配由我爱我家根据房屋的实际情况，选择合适的家具及劳务供应商开展。

## 4>本项目拟投资金额与我爱我家经营规模相匹配

我爱我家分散式长租公寓项目投资总额为 10 亿元，其中拟使用募集配套资金 5.5 亿元，拟于北京、上海、杭州等一线或二线城市建设 17,430 套精品长租公寓。

根据安永华明会计师出具的审计报告（安永华明(2017)专字第 60878299\_A02 号），截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家合并口径总资产为 45.35 亿元。本项目拟投资金额为 10 亿元，占我爱我家总资产的比例为 22.05%。与募投项目投资规模相比，我爱我家资产规模较大。截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司货币资金余额为 12.78 亿元，本募投项目拟使用自有资金 4.5 亿元，其余资金主要用于标的公司开展日常经营所需的营运资金，包括支付员工薪酬、物业租金，以及应对资管业务产生的押金返还及租金转付。尽管从全年来看，2015 年和 2016 年度，标的公司经营活动产生的现金流量净额分别为 7.60 亿元和 21.04 亿元，现金流较好，

但标的公司现金流具有显著的季节性特征，2017 年一季度，标的公司经营活动产生的现金流量净额为-4.02 亿元。因此，标的公司需要对营运资金进行合理安排，保证日常经营的正常开展。标的公司不具备在不影响日常业务营运的情况下支出大量资金用于分散式长租公寓装配项目。

截至 2017 年 3 月末，我爱我家资管业务在全国 11 个城市中房源保有量 20 余万套，本项目拟建设 17,430 套精品长租公寓，占我爱我家目前在管房源的比例不足 10%。我爱我家未来拟重点发展资管业务，资管业务规模将继续扩大，与我爱我家资管业务规模相比，募投项目建设规模较小。

我爱我家分散式长租公寓项目分月进行投入建设。其中第一年拟装配投入 8,048 套公寓，第二年拟装配投入 9,382 套公寓，投资期限较长。投资期内各年平均投资规模相对于标的公司资产规模较小。

综上，分散式长租公寓项目拟投资金额与我爱我家经营规模相匹配。

#### 5>项目资金投资情况

我爱我家分散式长租公寓装配项目投资总额为 100,000 万元，其中 98,500 万元用于装配投入、1,500 万元用于平台系统建设。其中装配投入拟使用募集资金投资金额 55,000 万元，其余资金拟通过公司自有资金投入。

本项目拟于北京、上海、杭州等一线或二线城市建设 17,430 套精品长租公寓，装配投入总计约 98,500 万元。具体投入情况如下表所示：

| 城市 | 套数(套)  | 单套装配成本<br>(万元) | 合计(万元) | 装配内容                                                                                                   |
|----|--------|----------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 北京 | 10,630 | 5.00           | 53,150 | 装修内容包括：<br>整层地面与墙面<br>处理、地面整体<br>铺设复合地板、<br>厨房安装整体橱<br>柜、电路水路部<br>分整改；<br>配置包括：全套<br>家具、家电及相<br>关职能设备。 |
| 上海 | 1,800  | 7.00           | 12,600 |                                                                                                        |
| 杭州 | 2,400  | 8.00           | 19,200 |                                                                                                        |
| 苏州 | 1,000  | 4.50           | 4,500  |                                                                                                        |
| 太原 | 400    | 4.50           | 1,800  |                                                                                                        |
| 天津 | 300    | 4.50           | 1,350  |                                                                                                        |
| 南京 | 300    | 6.00           | 1,800  |                                                                                                        |
| 成都 | 400    | 7.00           | 2,800  |                                                                                                        |



| 城市 | 套数(套)  | 单套装配成本<br>(万元) | 合计 (万元) | 装配内容 |
|----|--------|----------------|---------|------|
| 广州 | 200    | 6.50           | 1,300   |      |
| 合计 | 17,430 | /              | 98,500  | /    |

注：装配成本在受托房屋的委托期内进行摊销；根据我爱我家历史经营情况，委托期根据城市不同，为3年或5年。

分散式长租公寓项目拟使用募集资金投资金额 55,000 万元，全部用于标的公司在建项目的长租公寓的装修配置，不涉及补充流动资金，符合证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定。

## 6、房产综合服务与智能管理平台

### (1) 房产综合服务与智能管理平台

传统的信息系统多为单一独立建设，不能很好的实现技术服务与业务的打通，且智能化程度不高，导致信息传递效率低、用户体验差等问题。随着房地产交易市场的逐渐发展成熟，客户对于服务的要求进一步提高。

房产综合服务与智能管理平台将以提升用户体验和满意度为核心，打造全新的官网和 APP，将其建设成线上资源渠道与对外服务的入口，不断优化线上服务，提供透明、高效、智能、便捷的用户体验。同时，通过服务的提升带动内部管理的改进和 CBS 核心业务系统的升级，增强客户与经纪人之间的互连互动，实现房、客、人的高效、精准、智能连接，形成一站式的房产服务闭环，从而实现透明化交易，缩短交易周期，减少交易成本。

同时，为了提高我爱我家运营管理效率和服务的智能化水平，将建设重构大数据系统，搭建数据仓库，在此基础上打造 BI 企业商业智能系统，为我爱我家管理决策和各项业务的管理提供数据支持，利用大数据技术实现业务智能化和服务个性化。同时，利用数据和平台优势积极开展合作，通过大数据服务与产品开发为我爱我家带来新的业务机会和经济效益。

通过平台建设业务的紧密结合，为构建高品质服务和最佳体验的中国“移动居家生活服务平台”打下坚实的基础。

### (2) 房产综合服务与智能管理平台

## 1) 基本情况

|            |                                                                                            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 项目名称       | 房产综合服务与智能管理平台                                                                              |
| 实施主体       | 北京我爱我家房地产经纪有限公司                                                                            |
| 建设地点       | 北京                                                                                         |
| 项目总投资      | 15,000 万元                                                                                  |
| 拟用募集资金投资金额 | 10,000 万元                                                                                  |
| 项目规模及内容    | 研发面向用户的新版移动端 APP 和官网、升级 ERP 系统、升级数据仓库和大数据系统，基于新系统的建设和流程优化，构建基于数据的、贯通前端用户服务和后台业务管理的一体化平台系统。 |

## 2) 项目资金安排

我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目投资总额为 15,000 万元，其中硬件投入 5,678 万元、软件升级改造投入 5,610 万元、租金及装修费用 1,604 万元、运营与推广投入 2,108 万元。其中硬件投入及软件升级改造投入拟使用募集资金投资金额 10,000 万元，其余资金拟通过公司自有资金投入。

## 3) 项目建设的可行性分析

### 1>现有信息技术系统将为本项目实施提供系统基础

我爱我家是较早开展信息化建设的房地产中介服务企业。在我爱我家多年的业务开展及管理系统建设过程中，我爱我家已基本建立了比较成熟的包括前端网站及 APP、核心业务系统 CBS 以及后端横跨各个业务板块的主数据系统，上述系统是房产综合服务与智能管理平台项目建设的系统基础。

### 2>标的公司具备实施本项目的人才基础

标的公司副总裁曹晓航先生，兼任标的公司信息技术主管，为教授级高级工程师。其曾担任中国四维测绘技术总公司经理及工程师、北京四维图新科技股份有限公司研发部经理及总经理助理、北京四维图新科技股份有限公司副总经理，具备丰富的平台系统建设及管理经验。

标的公司拥有专业信息技术人员两百余人，包括业务内部顾问、网络工程师、数据库管理人员、各类程序开发人员等，技术力量较强。同时，标的公司设有系

统维护员，各主要子公司均有经过培训的技术人员，具备实施本项目的人才基础。

### 3>本项目的备案情况

我爱我家房产综合服务与智能管理平台已取得了发展和改革部门的项目备案证明（京朝阳发改（备）（2017）137号）。

### 4>本项目拟投资金额与我爱我家经营规模相匹配

我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目投资总额为 1.5 亿元，拟构建基于数据的、贯通前端用户服务和后台业务管理的一体化平台系统。

根据安永华明会计师出具的审计报告（安永华明(2017)专字第 60878299\_A02 号），截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家合并口径总资产为 45.35 亿元。本项目拟投资金额为 1.5 亿元，占我爱我家总资产的比例为 3.31%。2016 年度，我爱我家实现营业收入 81.58 亿元，我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目投资总额占我爱我家 2016 年度营业收入的比重仅 1.84%，占比较小。与募投项目投资规模相比，我爱我家资产规模及业务规模均较大。

我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目分三年进行投入建设。其中第一年拟装配投入 7,393.88 万元，第二年拟投入 4,048.16 万元，第三年拟投入 3,557.96 万元，投资期限较长。投资期内各年平均投资规模相对于标的公司资产规模较小。

综上，我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目拟投资金额与我爱我家经营规模相匹配。

### 5>项目资金投资情况

我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目投资总额为 15,000 万元，其中硬件投入 5,678 万元、软件升级改造投入 5,610 万元、租金及装修费用 1,604 万元、运营与推广投入 2,108 万元。其中项目资金使用及资金来源情况如下表所示：

| 序号 | 项目       |        | 金额(万元) | 资金来源                    |
|----|----------|--------|--------|-------------------------|
| 1  | 硬件投入     |        | 5,678  | 募集资金                    |
| 2  | 软件升级改造投入 | 软件采购   | 750    | 募集资金                    |
|    |          | 产品研发投入 | 4,860  | 3,572 万元产品开发服务采购使用募集资金， |

| 序号 | 项目      | 金额(万元) | 资金来源       |
|----|---------|--------|------------|
|    |         |        | 其余资金使用自有资金 |
| 3  | 租金及装修费用 | 1,604  | 自有资金       |
| 4  | 运营与推广投入 | 2,108  | 自有资金       |
| 合计 |         | 15,000 | /          |

房产综合服务与智能管理平台项目拟使用募集资金投资金额 10,000 万元，分别用于标的公司房产综合服务与智能管理平台项目的硬件投入 5,678 万元、软件采购 750 万元及产品开发服务采购 3,572 万元，可以进行资本化，不涉及补充流动资金，符合证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定。

各项目的具体投入情况如下：

#### ①硬件投入

硬件投入主要为硬件设备采购及宽带及 CDN 投资，具体情况如下。

#### A、主机房硬件设备

| 序号 | 主要设备规格型号   | 数量(台 / 套) | 单价(万元) | 总投入(万元) |
|----|------------|-----------|--------|---------|
| 1  | DELL R730  | 200       | 4      | 800     |
| 2  | DELL R830  | 10        | 9      | 90      |
| 3  | DELL R730  | 60        | 4      | 240     |
| 4  | DELL R830  | 10        | 9      | 90      |
| 5  | IBM V7000  | 2         | 80     | 160     |
| 6  | CISCO 2960 | 40        | 0.80   | 32      |
| 7  | CISCO 6509 | 2         | 50     | 100     |
| 8  | 博科 300E    | 4         | 4      | 16      |
| 9  | F5 BIG-LTM | 4         | 50     | 200     |
| 10 | 网康 NZ-3000 | 2         | 25     | 50      |
| 11 | 启明 IPS     | 2         | 25     | 50      |
| 12 | 标准机柜       | 90        | 8.40   | 756     |

| 序号 | 主要设备规格型号  | 数量(台 / 套) | 单价(万元) | 总投入(万元) |
|----|-----------|-----------|--------|---------|
| 13 | 网康 NZ-980 | 2         | 15     | 30      |
| 合计 |           |           |        | 2,614   |

#### B、灾备机房硬件设备

| 序号 | 主要设备规格型号   | 数量（台 / 套） | 单价（万元） | 总投入（万元） |
|----|------------|-----------|--------|---------|
| 1  | DELL R730  | 30        | 4      | 120     |
| 2  | DELL R830  | 10        | 9      | 90      |
| 3  | DELL R730  | 20        | 4      | 80      |
| 4  | DELL R830  | 5         | 9      | 45      |
| 5  | IBM V7000  | 1         | 100    | 100     |
| 6  | CISCO 2960 | 20        | 0.80   | 16      |
| 7  | CISCO 6509 | 1         | 50     | 50      |
| 8  | 博科 300E    | 1         | 5      | 5       |
| 9  | F5 BIG-LTM | 1         | 50     | 50      |
| 10 | 网康 NZ-3000 | 1         | 25     | 25      |
| 11 | 启明 IPS     | 1         | 25     | 25      |
| 12 | 标准机柜       | 24        | 8.40   | 202     |
| 13 | 网康 NZ-980  | 2         | 15     | 30      |
| 合计 |            |           |        | 838     |

#### C、开发测试机房硬件设备

| 序号 | 主要设备规格型号   | 数量（台 / 套） | 单价（万元） | 总投入（万元） |
|----|------------|-----------|--------|---------|
| 1  | DELL R730  | 20        | 4      | 80      |
| 2  | DELL R830  | 6         | 9      | 54      |
| 3  | DELL R730  | 10        | 4      | 40      |
| 4  | IBM V7000  | 1         | 80     | 80      |
| 5  | CISCO 2960 | 10        | 0.80   | 8       |
| 6  | CISCO 6509 | 1         | 50     | 50      |
| 7  | 博科 300E    | 2         | 5      | 10      |

| 序号 | 主要设备规格型号   | 数量（台 / 套） | 单价（万元） | 总投入（万元） |
|----|------------|-----------|--------|---------|
| 8  | F5 BIG-LTM | 1         | 50     | 50      |
| 9  | 网康 NZ-3000 | 1         | 25     | 25      |
| 10 | 标准机柜       | 14        | 0.40   | 6       |
| 合计 |            |           |        | 402     |

#### D、办公设备

| 序号 | 硬件设备名称 | 数量(台 / 套) | 单价（万元） | 总投入（万元） |
|----|--------|-----------|--------|---------|
| 1  | 办公电脑   | 200       | 0.7    | 140     |
| 2  | 办公笔记本  | 35        | 0.8    | 28      |
| 合计 |        |           |        | 168     |

#### E、宽带及 CDN 投资

| 序号 | 主要设备规格型号  | 总投入（万元） |
|----|-----------|---------|
| 1  | 宽带 BGP 多线 | 1,136   |
| 2  | 网宿 CDN    | 520     |
| 合计 |           | 1,656   |

### ②软件升级改造投入

#### A、软件采购

| 序号 | 软件名称            | 总投入(万元) |
|----|-----------------|---------|
| 1  | windows 2008 许可 | 200     |
| 2  | oracle 许可       | 200     |
| 3  | ORACLE RAC 许可   | 350     |
| 合计 |                 | 750     |

#### B、产品研发投入

产品研发投入为技术外部服务采购，包括官网及 app、大数据、CBS 核心业务系统的开发服务及测试运维服务采购，具体情况如下：

| 序号 | 系统      | 采购内容 | 总投入（万元） |
|----|---------|------|---------|
| 1  | 官网及 APP | 开发服务 | 864     |

|    |            |        |       |
|----|------------|--------|-------|
|    |            | 测试运维服务 | 288   |
| 2  | CBS 核心业务系统 | 开发服务   | 2,376 |
|    |            | 测试运维服务 | 432   |
| 3  | 大数据系统      | 开发服务   | 720   |
|    |            | 测试运维服务 | 180   |
| 合计 |            |        | 4,860 |

### ③租金及装修费用

| 序号 | 项目   | 总投入（万元） | 备注                             |
|----|------|---------|--------------------------------|
| 1  | 场地租赁 | 1,314   | 租赁场地约 2,000 平，租金约 6 元 / 平米 / 天 |
| 2  | 装修费用 | 290     | 包括装修及办公家具                      |
| 合计 |      | 1,604   | /                              |

### ④运营与推广投入

运营与推广投入主要包括内部经纪人营销和外部客户激励。

| 序号 | 分类        | 总投入（万元） |
|----|-----------|---------|
| 1  | 内部经纪人营销费用 | 408     |
| 2  | 外部客户激励费用  | 1700    |
| 合计 |           | 2,108   |

## （三）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为规范募集资金的管理、提高募集资金使用效率，上市公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所上市规则》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等法律、法规、规范性文件规定，结合实际情况，制定了《昆明百货大楼（集团）股份有限公司募集资金管理办法》（以下简称“《募集资金管理办法》”）。

《募集资金管理办法》对募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序，募集资金的存放、使用和管理、变更、监督和管理进行了明确规定，主要内容如下：

---

## 1、募集资金的存放

《募集资金管理办法》中涉及募集资金专户存储的相关条款如下：

“第七条公司募集资金应在公司设立的专项账户集中存放。募集资金专项账户（以下简称“专户”）的设立应经公司董事会批准，专户不得存放非募集资金或用作其他用途。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。公司募集资金数额较大时，可以结合投资项目的资金安排在一家以上银行开设专用账户，但同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，且募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数。

第八条 募集资金到位进入专户后，公司应及时办理验资手续，并聘请具有证券从业资格的会计师事务所出具验资报告。

第九条 公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。公司通过控股子公司实施募投项目的，应当由公司、实施募投项目的控股子公司、商业银行和保荐机构共同签署三方监管协议，公司及其控股子公司应当视为共同一方。协议至少应当包括以下内容：

（一）公司应当将募集资金集中存放于专户；

（二）募集资金专户账号、该专户涉及的募集资金项目、存放金额；

（三）公司一次或十二个月内累计从该专户中支取的金额超过 5000 万元或募集资金净额的 10%的，公司及商业银行应当及时通知保荐机构，同时提供专户的支出清单；

（四）商业银行每月向公司出具银行对账单，并抄送保荐机构；

（五）保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料；

（六）商业银行三次未及时向保荐机构出具银行对账单或通知专户大额支取情况，以及存在未配合保荐机构查询与调查专户资料情形的，公司可终止协议，并注销该募集资金专户；

（七）保荐机构的督导职责、商业银行的告知及配合职责、保荐机构和商业



---

银行对公司募集资金使用的监管方式；

（八）公司、商业银行、保荐机构的权利、义务和违约责任。

上述协议签订后，公司应及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容。上述协议在有效期届满前提前终止的，公司应当自协议终止之日起一个月内与相关当事人签订新的协议，并及时报深圳证券交易所备案后公告。”

## **2、募集资金的使用和管理**

《募集资金管理办法》中涉及募集资金使用和管理的相关条款如下：

“第十条 公司应当按照招股说明书或募集说明书等发行申请文件中承诺的募集资金用途和投资计划使用募集资金，保证募集资金使用的规范、公开和透明。投资项目的实施部门要细化具体的工作进度，保证各项工作能按计划进度完成。若出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时公告。

第十一条 公司募集资金原则上应当用于主营业务。公司募集资金投资项目不得为持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或其他变相改变募集资金用途的投资。

第十二条 公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，防止募集资金被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用，并采取有效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。

第十三条 公司使用募集资金时，必须按照《公司章程》和本募集资金管理办法，以及公司内部其它相关制度的要求履行资金使用审批手续。

第十四条 公司董事会应当每半年全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在定期报告中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

---

第十五条 募集资金投资项目出现下列情形之一的，公司应当对该项目的可行性、预计收益等重新进行论证，决定是否继续实施该项目，并在最近一期定期报告中披露项目的进展情况、出现异常的原因以及调整后的募集资金投资计划（如有）：

- （一）募集资金投资项目涉及的市场环境发生重大变化的；
- （二）募集资金投资项目搁置时间超过一年的；
- （三）超过最近一次募集资金投资计划的完成期限且募集资金投入金额未达到相关计划金额 50%的；
- （四）募集资金投资项目出现其他异常情形的。

第十六条 公司决定终止原募集资金投资项目的，应当尽快、科学、审慎地选择新的投资项目。

第十七条 公司以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的，应当经公司董事会审议通过、会计师事务所出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施。公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的，应当在置换实施前对外公告。

第十八条 公司闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当经董事会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并披露，且应当符合下列条件：

- （一）不得变相改变募集资金用途或者影响募集资金投资计划的正常进行；
- （二）已归还前次用于暂时补充流动资金的募集资金（如适用）；
- （三）单次补充流动资金时间不得超过十二个月；
- （四）不使用闲置募集资金进行高风险投资。

闲置募集资金用于补充流动资金时，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不得直接或者间接安排用于新股配售、申购或者用于股票及其衍生品种、可转债等的交易。

---

第十九条 公司可以对暂时闲置的募集资金进行现金管理，其投资的产品必须符合以下条件：

（一）安全性高，满足保本要求，产品发行主体能够提供保本承诺；

（二）流动性好，不得影响募集资金投资计划正常进行。

投资产品不得质押，产品专用结算账户（如适用）不得存放非募集资金或者用作其他用途，开立或者注销产品专用结算账户的，公司应当及时报深圳证券交易所备案并公告。

公司使用闲置募集资金投资产品的，应当经公司董事会审议通过，独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见。并按有关法律、法规、规范性文件的规定进行披露。

公司应当在面临产品发行主体财务状况恶化、所投资的产品面临亏损等重大风险情形时，及时对外披露风险提示性公告，并说明公司为确保资金安全采取的风险控制措施。

第二十条 公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产的，应当确保在新增股份上市前办理完毕上述资产的所有权转移手续，公司聘请的律师事务所应当就资产转移手续完成情况出具专项法律意见书。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或者募集资金用于收购资产的，相关当事人应当严格遵守和履行涉及收购资产的相关承诺。”

### **3、变更募集资金投资项目**

《募集资金管理办法》中涉及变更募集资金投资项目的相关条款如下：

“第二十一条 公司存在以下情形的，视为募集资金投向变更：

（一）取消原募集资金项目，实施新项目；

（二）变更募集资金投资项目实施主体（实施主体由上市公司变为全资子公司或者全资子公司变为上市公司的除外）；

（三）变更募集资金投资项目实施方式；

---

（四）深圳证券交易所认定为募集资金投向变更的其他情形。

第二十二条 募集资金投向经股东大会审议并通过后，原则上不应变更。对确因市场变化、国家法律、法规及产业政策的变化等，需要变更募集资金投向的，公司应当在董事会和股东大会审议通过变更募集资金用途议案，并履行信息披露义务后，方可变更募集资金用途。

第二十三条 公司董事会应当审慎进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，提高募集资金使用效益。

第二十四条 公司拟变更募集资金投资项目，应当自公司董事会审议通过后二个交易日内披露以下内容：

- （一）原项目基本情况及变更的具体原因；
- （二）新项目的基本情况、可行性分析、经济效益分析和风险提示；
- （三）新项目的投资计划；
- （四）新项目已经取得或尚待有关部门审批的说明（如适用）；
- （五）独立董事、监事会、保荐机构对变更募集资金用途的意见；
- （六）变更募集资金用途尚需提交股东大会审议的说明；
- （七）深圳证券交易所要求的其他内容。

新项目涉及关联交易、购买资产、对外投资的，还应当比照相关规则的规定进行披露。

第二十五条 公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保对募集资金投资项目的有效控制。

第二十六条 公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购完成后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。

公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政

---

策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

第二十七条 公司改变募集资金投资项目实施地点的，应当经董事会审议通过，并在二个交易日内公告，说明改变情况、原因、对募集资金投资项目实施造成的影响以及保荐机构出具的意见。

第二十八条 单个募集资金投资项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募集资金投资项目的，应当经董事会审议通过、保荐机构发表明确同意的意见后方可使用。

节余募集资金（包括利息收入）低于 100 万元或低于该项目募集资金承诺投资额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应当在年度报告中披露。

公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于非募集资金投资项目（包括补充流动资金）的，应当按照本办法第二十一条、第二十三条履行相应审批程序及披露义务。

第二十九条 全部募集资金投资项目完成后，节余募集资金（包括利息收入）占募集资金净额 10%以上的，公司使用节余资金应符合下列条件：

（一）独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意的意见；

（二）董事会、股东大会审议通过。

节余募集资金（包括利息收入）低于募集资金金额 10%的，应当经董事会审议通过、保荐机构发表明确同意的意见后方可使用。节余募集资金（包括利息收入）低于 500 万元或低于募集资金净额 1%的，可以豁免履行前款程序，其使用情况应当在年度报告中披露。”

#### **4、募集资金的监督和管理**

《募集资金管理办法》中涉及募集资金监督和管理的相关条款如下：

“第三十条 公司财务部应当对募集资金的使用情况设立台帐，具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司审计部应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向董事会审计委员会报告检查结果。董事会审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形、重大风险或审计部没有

---

按前款规定提交检查结果报告的，应当及时向董事会报告。 董事会应当在收到报告后二个交易日内向深圳证券交易所报告并公告。公告内容包括募集资金管理存在的违规情形、已经或可能导致的后果及已经或拟采取的措施。

第三十一条 公司当年存在募集资金运用的，董事会应当出具半年度及年度募集资金存放与使用情况专项报告，并聘请会计师事务所对年度募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。募集资金投资项目实际投资进度与投资计划存在差异的， 公司应当解释具体原因。当期使用闲置募集资金进行现金管理投资产品的，公司应当披露本报告期的收益情况以及期末的投资份额、签约方、产品名称、期限等情况。

会计师事务所应当对董事会的专项报告是否已经按照相关规定编制以及是否如实反映了年度募集资金实际存放、使用情况进行合理鉴证，提出鉴证结论。

鉴证结论为“ 保留结论” 、 “ 否定结论” 或“ 无法提出结论” 的，公司董事会应当就鉴证报告中会计师事务所提出该结论的理由进行分析、提出整改措施并在年度报告中披露。

第三十二条 公司独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金使用情况出具鉴证报告。公司应当积极配合，并承担必要的费用。

第三十三条 保荐机构应当至少每半年度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次现场核查。每个会计年度结束后，保荐机构应当对公司年度募集资金存放与使用情况出具专项核查报告并披露。

公司募集资金存放与使用情况被会计师事务所出具了“ 保留结论” 、 “ 否定结论” 或者“ 无法提出结论” 鉴证结论的，保荐机构还应当在其核查报告中认真分析会计师事务所提出上述鉴证结论的原因，并提出明确的核查意见。”

#### **（四）本次募集配套资金失败的补救措施**

如果募集配套资金出现未能实施或融资金额低于预期的情形，上市公司将以自有资金和使用银行贷款等方式解决所需资金。但采取债务融资方式会增加上市

---

公司支付利息和偿还本金的现金流出压力，提高资产负债率，同时会加大上市公司财务费用的负担，对公司盈利能力产生一定影响。因此，从财务稳健性考虑，为降低债务融资成本对公司净利润的影响，提高资金来源的稳定性，以股权融资方式注入资金，对上市公司的发展更为有利。

#### **（五）本次交易的评估结果不包含募集配套资金的影响**

本次发行股份及支付现金购买资产采用收益法、资产基础法对标的公司价值进行评估，并采用收益法的评估结果作为最终评估结果。

对标的公司采取收益法评估时，考虑到本次募集配套资金尚需获得中国证监会的核准，且本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金为前提条件，因此标的公司评估时未以募集配套资金成功实施为前提，本次募集配套资金成功与否并不影响标的公司的评估值，预测现金流中不包含募集配套资金投入带来的收益。

#### **（六）本次募集资金投入对标的公司业绩承诺期间财务费用和业绩承诺金额的影响**

配套募集资金用于本次重组标的公司将影响标的资产在盈利补偿期间的净利润实现数。未来计算标的公司的承诺业绩时，将扣除募集配套资金投入效益的影响金额。为避免募投项目投入运营后对标的公司业绩承诺期间财务费用和业绩承诺金额的影响，上市公司与本次交易的补偿义务人签署的《业绩承诺补偿协议》约定如下：

“乙方承诺我爱我家利润补偿年度实现的净利润指标为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。同时，上述净利润指标还应扣除本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于目标公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用。上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用计算公式如下：上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用=本次募集配套资金实际用于增资我爱我家的金额×同期银行贷款利率×（1-我爱我家的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。”

## 五、上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及交易对方公开承诺

上市公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员承诺，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承诺人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承诺人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，本承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## 六、本次交易前后主要财务数据对比

根据上市公司经审计的财务数据以及中审众环会计师为本次交易出具的备考审阅报告，本次交易前后，上市公司主要财务指标变化情况如下所示：

单位：万元

| 项目            | 2017年3月31日/2017年一季度 |              | 2016年12月31日/2016年度 |              |
|---------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|
|               | 交易前                 | 交易后          | 交易前                | 交易后          |
| 资产总额          | 625,836.26          | 1,659,516.90 | 668,679.90         | 1,734,421.14 |
| 归属上市公司股东所有者权益 | 377,931.71          | 777,996.09   | 376,530.48         | 770,392.45   |
| 营业收入          | 33,746.92           | 228,367.12   | 191,660.32         | 1,007,455.33 |
| 利润总额          | 1,431.55            | 14,667.71    | 11,244.66          | 61,016.75    |
| 归属母公司所有者的净利润  | 1,450.51            | 9,231.53     | 7,916.58           | 36,584.98    |
| 资产负债率         | 39.11%              | 51.97%       | 43.19%             | 54.49%       |
| 毛利率           | 29.88%              | 25.72%       | 23.81%             | 24.82%       |
| 基本每股收益（元/股）   | 0.01                | 0.06         | 0.07               | 0.23         |
| 每股净资产（元/股）    | 3.26                | 4.79         | 3.22               | 4.74         |



本次交易完成后，上市公司收入和利润水平将有明显增加，总资产规模、净资产规模也将大幅提高。若标的公司实现承诺净利润，则本次交易完成后上市公司的每股收益将进一步提升。

## 七、本次发行前后上市公司的股权结构

本次交易前公司总股本为 1,170,235,934 股，本次交易拟向交易对方发行股份数量为 454,643,514 股。由于本次交易募集配套资金采用询价方式确定，最终发行价格尚未确定，因此暂不考虑募集配套资金对公司股权结构的影响。据此计算，本次交易前后公司的股本结构变化如下所示：

单位：股

| 项目        | 本次交易前              |               | 通过本次交易取得的股份数量     | 本次交易后              |               |
|-----------|--------------------|---------------|-------------------|--------------------|---------------|
|           | 股份数量               | 持股比例          |                   | 股份数量               | 持股比例          |
| 太和先机      | 226,289,043        | 19.34%        | -                 | 226,289,043        | 13.93%        |
| 谢勇        | 100,000,000        | 8.55%         | -                 | 100,000,000        | 6.15%         |
| 谢勇及其一致行动人 | <b>326,289,043</b> | <b>27.88%</b> | -                 | <b>326,289,043</b> | <b>20.08%</b> |
| 刘田        | -                  | -             | 56,736,131        | 56,736,131         | 3.49%         |
| 新中吉文      | -                  | -             | 27,610,485        | 27,610,485         | 1.70%         |
| 刘田及其一致行动人 | -                  | -             | <b>84,346,616</b> | <b>84,346,616</b>  | <b>5.19%</b>  |
| 徐斌        | -                  | -             | 1,204,065         | 1,204,065          | 0.07%         |
| 茂林泰洁      | -                  | -             | 27,610,485        | 27,610,485         | 1.70%         |
| 徐斌及其一致行动人 | -                  | -             | <b>28,814,550</b> | <b>28,814,550</b>  | <b>1.77%</b>  |
| 张晓晋       | -                  | -             | 46,026,612        | 46,026,612         | 2.83%         |
| 李彬        | -                  | -             | 46,026,612        | 46,026,612         | 2.83%         |
| 达孜时潮      | -                  | -             | 19,769,013        | 19,769,013         | 1.22%         |
| 陆斌斌       | -                  | -             | 4,906,564         | 4,906,564          | 0.30%         |
| 东银玉衡      | -                  | -             | 146,002,317       | 146,002,317        | 8.99%         |
| 伟业策略      | -                  | -             | -                 | -                  | -             |
| 瑞德投资      | -                  | -             | 25,831,296        | 25,831,296         | 1.59%         |
| 要嘉佳       | -                  | -             | 6,486,403         | 6,486,403          | 0.40%         |

|           |                      |                |                    |                      |                |
|-----------|----------------------|----------------|--------------------|----------------------|----------------|
| 赵铁路       | -                    | -              | 1,591,755          | 1,591,755            | 0.10%          |
| 西藏利禾      | -                    | -              | 6,015,798          | 6,015,798            | 0.37%          |
| 太合达利      | -                    | -              | 24,225,746         | 24,225,746           | 1.49%          |
| 执一爱佳      | -                    | -              | 14,600,232         | 14,600,232           | 0.90%          |
| 其他股东      | 843,946,891          | 72.12%         | -                  | 843,946,891          | 51.94%         |
| <b>合计</b> | <b>1,170,235,934</b> | <b>100.00%</b> | <b>454,643,514</b> | <b>1,624,879,448</b> | <b>100.00%</b> |

本次交易前，公司实际控制人谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机合计控制上市公司 326,289,043 股股份，占上市公司总股本的 27.88%，不考虑募集配套资金的影响，本次交易完成后，谢勇先生通过直接和间接方式合计控制昆百大 20.08%的股权，仍为上市公司实际控制人。

---

## 第七节 本次交易合同的主要内容

2017年6月4日，昆百大与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳签署了附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》；同日，昆百大与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、太和先机签署了《业绩承诺补偿协议》；2017年2月26日，昆百大与太和先机签署了《股份认购协议》；2017年8月16日，昆百大与刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳签署了《发行股份及支付现金购买资产的补充协议》；2017年9月25日，昆百大与林洁签署了《昆百大与林洁发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议》、《昆百大与林洁业绩承诺补偿协议解除协议》；同日，昆百大与本次交易的交易对方签署了《发行股份及支付现金购买资产的补充协议之二》、《业绩承诺补偿之补充协议》，昆百大与太和先机签署了《股份认购协议之补充协议》。

本次交易相关协议的主要内容如下：

### 一、《发行股份及支付现金购买资产协议》的主要内容

#### （一）合同主体

甲方（受让方）：昆百大

乙方（出让方）：刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利、执一爱佳

#### （二）本次交易整体方案

上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买交易对方持有的目标公司94%的股权。标的资产对价为618,200.02万元。上市公司向交易对方具体发行股份及支付现金的数量如下：

| 股东名称 | 支付方式（股份对价）  |            | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的对价<br>（万元） |
|------|-------------|------------|----------------|-----------------|
|      | 股份数（股）      | 金额（万元）     | 金额（万元）         |                 |
| 刘田   | 56,736,131  | 48,963.28  | 20,984.26      | 69,947.54       |
| 林洁   | 52,766,867  | 45,537.81  | 19,516.20      | 65,054.01       |
| 张晓晋  | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 李彬   | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 茂林泰洁 | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 新中吉文 | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 达孜时潮 | 19,769,013  | 17,060.66  | 7,311.71       | 24,372.37       |
| 陆斌斌  | 4,906,564   | 4,234.37   | 1,814.73       | 6,049.09        |
| 徐斌   | 1,204,065   | 1,039.11   | 445.33         | 1,484.44        |
| 东银玉衡 | 146,002,317 | 126,000.00 | -              | 126,000.00      |
| 瑞德投资 | 25,831,296  | 22,292.41  | -              | 22,292.41       |
| 伟业策略 | -           | -          | 75,762.21      | 75,762.21       |
| 要嘉佳  | 6,486,403   | 5,597.77   | -              | 5,597.77        |
| 赵铁路  | 1,591,755   | 1,373.68   | -              | 1,373.68        |
| 西藏利禾 | 6,015,798   | 5,191.63   | -              | 5,191.63        |
| 太合达利 | 24,225,746  | 20,906.82  | -              | 20,906.82       |
| 执一爱佳 | 14,600,232  | 12,600.00  | -              | 12,600.00       |
| 合计   | 507,410,381 | 437,895.16 | 180,304.86     | 618,200.02      |

上市公司本次向交易对方发行的股份数量预计为 507,410,381 股，向交易对方支付现金 180,304.86 万元。最终发行数量以中国证监会核准数量为准。在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行股份数量将作相应调整。

上市公司拟进行发行股份募集配套资金总额不超过 250,000 万元，用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用，并以 55,000 万元用于我爱我家分散式长租公寓装配项目，10,000 万元用于我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目。

### （三）标的资产的交易价格及定价依据

根据《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），截至评估基准日 2016 年 12 月 31 日，标的资产的评估值为 657,800.00 万元，各方对上述评估值予以确认。

经协商，各方一致同意标的资产的价值按照 618,200.02 万元计算，即交易对方所持我爱我家 94%股权对应的交易价格为 618,200.02 万元，交易对方拟转让标的资产的作价情况如下：

| 股东名称 | 支付方式（股份对价）  |            | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的对价<br>（万元） |
|------|-------------|------------|----------------|-----------------|
|      | 股份数（股）      | 金额（万元）     | 金额（万元）         |                 |
| 刘田   | 56,736,131  | 48,963.28  | 20,984.26      | 69,947.54       |
| 林洁   | 52,766,867  | 45,537.81  | 19,516.20      | 65,054.01       |
| 张晓晋  | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 李彬   | 46,026,612  | 39,720.97  | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 茂林泰洁 | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 新中吉文 | 27,610,485  | 23,827.85  | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 达孜时潮 | 19,769,013  | 17,060.66  | 7,311.71       | 24,372.37       |
| 陆斌斌  | 4,906,564   | 4,234.37   | 1,814.73       | 6,049.09        |
| 徐斌   | 1,204,065   | 1,039.11   | 445.33         | 1,484.44        |
| 东银玉衡 | 146,002,317 | 126,000.00 | -              | 126,000.00      |
| 瑞德投资 | 25,831,296  | 22,292.41  | -              | 22,292.41       |
| 伟业策略 | -           | -          | 75,762.21      | 75,762.21       |
| 要嘉佳  | 6,486,403   | 5,597.77   | -              | 5,597.77        |
| 赵铁路  | 1,591,755   | 1,373.68   | -              | 1,373.68        |
| 西藏利禾 | 6,015,798   | 5,191.63   | -              | 5,191.63        |
| 太合达利 | 24,225,746  | 20,906.82  | -              | 20,906.82       |
| 执一爱佳 | 14,600,232  | 12,600.00  | -              | 12,600.00       |
| 合计   | 507,410,381 | 437,895.16 | 180,304.86     | 618,200.02      |

### （四）本次交易对价的支付

---

## 1、支付方式概述

各方同意，上市公司以发行股份及支付现金方式向交易对方支付标的资产交易对价。

## 2、本次交易上市公司拟向交易对方支付 180,304.86 万元现金。

3、完成标的公司股权过户至上市公司名下的相关法律手续之日（为免歧义，以标的资产交割日为准）起三十个工作日内，上市公司向交易对方一次性支付本次交易的现金对价（如涉及所得税的代扣代缴事宜，上市公司作为代扣代缴义务人届时有权从交易对价中直接扣除纳税人的应纳税款；如交易对方获得有关税务局出具的相关文件明确义务人为交易对方本人，则上市公司可以将应纳税款支付给交易对方）；交易对方应协助上市公司完成标的公司股权过户至上市公司名下的相关法律手续。

4、经各方协商，上市公司同意以每股 8.63 元的发行价格向交易对方发行新股，交易对方同意以上述发行价格认购上市公司本次非公开发行的新股。该等发行价格系以昆百大本次交易董事会决议公告之日即定价基准日前 60 个交易日昆百大股票交易均价的 90%确定。最终发行价格及定价依据尚需经过上市公司股东大会批准。在定价基准日至股份发行日期间，昆百大如有其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。本次发行的股份发行数量的计算公式为：股份发行数量=向交易对方支付的股份对价金额/本次发行的发行价格。如按照前述公式计算后交易对方所能换取的股份数不为整数时，则不足 1 股部分，交易对方自愿放弃，发行价格乘以最终认购股份总数低于向交易对方支付的股份对价金额的差额部分，交易对方同意放弃该差额部分。

5、本次交易上市公司拟向交易对方发行新股的数量不超过 507,410,381 股。在定价基准日至发行日期间，上市公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，应向交易对方发行新股的数量亦将作相应调整。

6、为应对因整体资本市场波动可能造成昆百大股票股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》规定，引入发行价格调整方案如下：

---

#### （1）价格调整方案对象

调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的发行价格，本次交易标的资产的交易作价不进行调整。

#### （2）价格调整方案生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

#### （3）可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

#### （4）触发条件

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前，出现下列情形之一的将触发调价：

1）可调价期间内，深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘点数（即 10669.51 点）跌幅超过 10%，且上市公司（000560.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘价格（即 10.40 元/股）跌幅超过 10%；

2）可调价期间内，证监会零售业指数（883157.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘点数（即 2546.42 点）跌幅超过 10%，且上市公司（000560.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中有至少 20 个交易日较昆百大因本次交易首次停牌日前一交易日即 2016 年 9 月 1 日收盘价格（即 10.40 元/股）跌幅超过 10%。

上述条件中“任一交易日”均指可调价期间的任一交易日，上述“连续 30 个交易日”不包括可调价期间首日之前的交易日。

#### （5）调价基准日

上市公司董事会审议通过按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整的董事会决议公告日。

---

## （6）发行价格调整机制

当上述“（4）触发条件”中规定的任一触发条件成就时，上市公司有权在触发条件成就后七个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的触发条件满足，且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次重组发行股份购买资产的发行价格相应进行一次调整，本次交易的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日的上市公司股票交易均价的 90%。

若上市公司董事会审议决定不对发行价格进行调整，上市公司后续则不再对发行价格进行调整。

## （7）发行股份数量调整

本次交易标的资产总对价不进行调整，发行股份数量根据调整后的发行价格相应进行调整，发行的股份数量=本次交易股份支付对价÷调整后的发行价格。

## （五）锁定期

### 1、不参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排

东银玉衡、瑞德投资、要嘉佳、赵铁路、西藏利禾、太合达利、执一爱佳承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份上市之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期为自本次交易涉及股份发行结束之日起 36 个月；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月的（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份上市之日止），则其通过本次交易取得的昆百大新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期为自本次交易涉及股份发行结束之日起 12 个月。

### 2、参与业绩承诺的交易对方股份锁定安排



---

刘田、林洁、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份上市之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期为自本次交易涉及股份发行结束之日起 36 个月；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月的（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份上市之日止），则其通过本次交易取得的昆百大新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期为自本次交易涉及股份发行结束之日起 12 个月。同时，刘田、林洁、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌承诺，为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，在本次交易中所获股份自上述锁定期届满后，分三期解禁完毕，具体安排如下：

业绩承诺期间第一年应补偿金额确定后，锁定股份可解禁 30%；上述锁定期届满且业绩承诺期间第二年应补偿金额确定后，锁定股份可再解禁 30%；上述锁定期届满且业绩承诺期间第三年应补偿金额确定后，剩余的 40%锁定股份可全部解禁。在业绩承诺期各年度内，如果标的公司当年实际实现的净利润达到承诺净利润的，则刘田、林洁、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌所持昆百大股份可以分批解除锁定。

如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、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，在案件调查结论明确以前，交易对方不转让其通过本次交易认购的股份。

本次发行完成后，由于昆百大送红股、转增股本等原因增持的昆百大股份，亦应遵守上述约定，之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。若上述锁定期和限售期与监管机构的最新监管意见不相符，交易对方将根据监管机构的最新监管意见出具相应调整后的锁定期承诺函。

## （六）标的资产交割

1、各方协商确定，标的资产的交割应于中国证监会对本次发行股份购买资

---

产申请的核准文件的有效期内依法办理完毕。

2、各方协商确定，以本次标的资产全部过户至上市公司名下的工商登记变更之日为交割日。除本协议约定的转让方应继续履行的义务之外，自交割日起，受让方成为标的公司的股东，享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益，承担标的资产的债务及其相关的责任和义务。

3、各方应于本次交易取得中国证监会核准（以正式书面批复为准）之日起开始办理标的资产过户至上市公司名下的工商登记变更手续，并于四十个工作日内完成。如有特殊情况，经各方书面同意，可以适当予以延长，但延期最长不得超过六个月。自交割日起三十日内，上市公司应当完成向交易对方发行股份事宜。

4、转让方应在办理标的资产交割时向受让方交付与标的资产相关的一切权利凭证和资料文件。

5、标的资产的过户手续由标的公司负责办理，上市公司和交易对方应就前述手续办理事宜提供必要协助。

#### **（七）过渡期期间损益归属和资产减值补偿**

1、标的资产的交割完成后，上市公司将聘请各方认可的具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产的交割完成后三十个工作日内完成。若盈利，该利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东所有；若亏损，该亏损由交易对方按照本协议的约定在标的资产过渡期专项审核报告出具后三十日内以现金方式全额补偿给上市公司。该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

2、在过渡期间，未经过受让方书面同意，转让方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对标的公司进行资产处置、对外担保、增加 500 万元以上的重大债务或放弃 500 万元以上的重大债权、进行利润分配或做出任何关于利润分配的承诺等导致标的资产对应资产价值减损的行为。标的公司采购固定资产超过 1,000 万元的，须经上市公司书面同意后实施。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对标的公司利益造成实质性损害的，由交易对方

---

承担全部赔偿责任。

3、过渡期间，交易对方承诺不会改变标的公司的生产经营状况，将保持标的公司根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证标的公司在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

4、各方同意，在补偿期届满时，上市公司应对标的资产进行减值测试并由上市公司聘请各方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》。标的资产发生减值情况，由交易对方向上市公司进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由各方另行签署协议予以约定。

#### **（八）以前年度未分配利润**

1、各方同意，标的公司截至评估基准日的未分配利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东所有。

2、为兼顾新老股东的利益，在新股登记日后，由上市公司新老股东按照本次交易后持有上市公司的股份比例共同享有本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润。

#### **（九）盈利预测补偿**

1、补偿义务人同意与上市公司就标的公司的实际净利润不足承诺净利润的情况签订明确可行的盈利预测补偿协议，明确约定补偿义务人的补偿责任。参与业绩承诺的交易对方同意，在标的资产实际净利润不足承诺净利润时，由以其本次交易取得的上市公司股权及现金承担我爱我家承诺业绩的补偿责任。

2、本次交易的补偿义务人承诺我爱我家自 2017 年 1 月 1 日起，截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的累积净利润数分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。若我爱我家 2017 年、2018 年和 2019 年各年度实现的实际累积净利润数低于当年累积净利润预测数的，则补偿义务人应按约定向上市公司进行补偿。我爱我家业绩承诺补偿具体事宜，由补偿义务人与上市公司另行签署协议予以约定。

3、若标的公司补偿期实际累积净利润数高于累积净利润承诺数的，上市公司同意进行利润奖励。利润奖励具体事宜，由补偿义务人与上市公司另行签署协

---

议予以约定。

#### **（十）债权债务安排**

1、各方同意，标的公司独立法人的身份并不因本次交易而改变，因此标的公司在本次交易完成后仍将独立承担与标的资产有关的债权债务，但交易对方及标的公司在交割日前（包括交割日当日）因故意未向上市公司披露或告知的未了结账外负债、或有负债或资产减值，交割日后应由交易对方负责就上述减值或损失补足。

2、在本协议生效时，标的公司不存在审计报告中（包括期后事项）未列明的负债、或有负债及其它可能给上市公司或标的公司造成损失的其它事项，如发生此类事项给上市公司或标的公司造成损失（包括直接和间接损失，本协议其他部分皆有此意），交易对方将对此依法承担责任。

3、标的公司其他任何发生于资产交割日以前的行为，在本协议生效日后发生责任，给上市公司或标的公司造成损失的，且此等行为交易对方或其控制的标的公司未向上市公司及其聘请的中介服务机构及时披露，则交易对方将对此依法承担责任。

#### **（十一）交易完成后标的公司的运作**

1、本次交易完成后，各方同意标的公司继续履行与员工签署的劳动合同。

2、本次交易完成后，上市公司同意保持标的公司管理层人员基本不变。交易对方承诺应该采取相应措施，保持标的公司原有管理层的基本稳定。原有管理层的任职期限自交易完成后不低于三年。上述人员离职后竞业禁止年限为一年。

3、若原有管理层在本次交易完成后三年内离职，其通过本次交易认购的昆百大所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）的锁定期自动延长1年。

4、本次交易完成后，标的公司应当根据上市公司管理的相关规范，建立符合上市公司规范要求的内部控制制度，执行上市公司规范管理要求所必要的管理制度。

---

5、本次交易完成后，上市公司将成为标的公司的股东，有权行使股东权利。

## **（十二）协议的成立及生效**

1、本协议经协议各方签署和/或加盖公章后成立。

2、除本协议中签署即生效条款外，本协议其他条款待下述事项全部成就后生效：

（1）上市公司董事会、股东大会依据现行国家法律、法规及规章的规定、公司章程审议批准包括本次交易在内的重大资产重组方案；

（2）本次交易所涉的经营者集中事项向中国商务部申报并经中国商务部审查同意；

（3）本次交易获得中国证监会的核准。

## **（十三）违约责任**

1、任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任、承诺或所作出的陈述、保证失实或严重有误，或者擅自解除本协议，则该方应被视作违反本协议。

2、如任一方未能按照本协议约定及时办理或配合标的公司办理资产交割手续，则每逾期一日，违约方应向守约方支付人民币一万元的违约金；如上市公司未能按照本协议约定及时、足额向交易对方支付交易现金对价或股份对价，则每逾期一日，上市公司应每日向交易对方支付尚未支付对价金额的千分之一违约金。除本条前款约定外，违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。如果各方均违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

3、非因各方过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。除非另有约定，各方同意，本次交易因任何非过错原因而未获审批机关批准/核准而导致本协议无法生效，各方相互不承担任何责任。在此种情形下，各方为本次交易而发生的各项费用由各方各自承担。若因一方过错原因导致本次交易不能完成，过错方应承担违约责任。

## **二、《发行股份及支付现金购买资产的补充协议》的主要内容**

---

### （一）合同主体

甲方（受让方）：昆百大

乙方（出让方）：刘田、林洁、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利、执一爱佳

### （二）主要内容

1、《发行股份及支付现金购买资产协议》（以下简称“原协议”）第 4.6 条第（5）款约定：“调价基准日为上市公司董事会审议通过按照本价格调整方案对本次交易的发行价格进行调整的董事会决议公告日。”

各方同意将原协议第 4.6 条第（5）款调整为：“调价基准日为本条第（4）款规定的任一触发条件成就当日。”

2、各方同意并确认，除本补充协议第一条约定的调整事项外，原协议的其他条款不作变更，仍按照原协议执行。

3、本补充协议经协议各方签署和/或加盖公章后成立。

4、本补充协议自原协议生效之日起生效。

5、未经各方事先书面同意，任何一方均不得将本补充协议或其在在本补充协议项下的任何权利和义务予以转让。

三、《昆百大与林洁发行股份及支付现金购买资产协议之解除协议》的主要内容

### （一）合同主体

甲方：昆百大

乙方：林洁

### （二）主要内容

1、甲乙双方曾于 2017 年 6 月 4 日及 2017 年 8 月 16 日分别签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协

---

议》。由于实际情形变化，双方一致同意解除《发行股份及支付现金购买资产协议》及《发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议》中关于甲乙双方之间的相关约定事项。双方确认，就上述协议相关约定事项的解除和终止，双方互不承担违约责任等相关法律责任，且不存在任何纠纷或争议事项。

2、凡因本协议所产生的或与本协议有关的一切争议，甲乙双方应通过友好协商解决；双方不能协商解决的，任何一方均可将此争议提交甲方所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

3、本协议自甲方的法定代表人或授权代表签字并加盖公章、乙方签字后生效。本协议文本一式伍份，协议双方各执一份；其余由甲方留存，作报备之用。各协议文本具有同等法律效力。

#### **四、《昆百大与林洁业绩承诺补偿协议解除协议》的主要内容**

##### **（一）合同主体**

甲方：昆百大

乙方：林洁

##### **（二）主要内容**

1、甲乙双方曾于 2017 年 6 月 4 日签署了《标的资产业绩承诺补偿协议》。由于实际情形变化，经双方友好协商，乙方退出本次交易。双方一致同意解除《标的资产业绩承诺补偿协议》中关于甲乙双方之间的相关约定事项。双方确认，就上述协议相关约定事项的解除和终止，双方互不承担违约责任等相关法律责任，且不存在任何纠纷或争议事项。

2、凡因本协议所产生的或与本协议有关的一切争议，甲乙双方应通过友好协商解决；双方不能协商解决的，任何一方均可将此争议提交甲方所在地有管辖权的人民法院诉讼解决。

3、本协议自甲方的法定代表人或授权代表签字并加盖公章、乙方签字后生效。本协议文本一式伍份，协议双方各执一份；其余由甲方留存，作报备之用。各协议文本具有同等法律效力。

## 五、《发行股份及支付现金购买资产的补充协议之二》的主要内容

### （一）合同主体

甲方（受让方）：昆百大

乙方（出让方）：刘田、张晓晋、李彬、陆斌斌、徐斌、要嘉佳、赵铁路、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利、执一爱佳

### （二）主要内容

#### 1、本次交易交易对方的调整

（1）各方协商确定，林洁不再参与本次交易。林洁不再享有及承担基于原协议及原补充协议的任何权利及义务。

（2）除删除林洁的相关权利、义务及承诺外，各方同意原协议及原补充协议的其他条款不作变更，仍按照原协议执行。

#### 2、调整原协议第二条“本次交易整体方案”

（1）各方同意，林洁不再参与本次交易。甲方拟以发行股份及支付现金的方式购买乙方持有的目标公司股权比例变更为 84.44%。标的资产对价变更为 553,146.01 万元。甲方向乙方具体发行股份及支付现金的数量如下：

| 交易对方 | 支付方式（股份对价） |           | 支付方式<br>（现金对价） | 合计支付的对价<br>（万元） |
|------|------------|-----------|----------------|-----------------|
|      | 股份数（股）     | 金额（万元）    | 金额（万元）         |                 |
| 刘田   | 56,736,131 | 48,963.28 | 20,984.26      | 69,947.54       |
| 张晓晋  | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 李彬   | 46,026,612 | 39,720.97 | 17,023.27      | 56,744.24       |
| 茂林泰洁 | 27,610,485 | 23,827.85 | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 新中吉文 | 27,610,485 | 23,827.85 | 10,211.94      | 34,039.78       |
| 达孜时潮 | 19,769,013 | 17,060.66 | 7,311.71       | 24,372.37       |
| 陆斌斌  | 4,906,564  | 4,234.37  | 1,814.73       | 6,049.09        |
| 徐斌   | 1,204,065  | 1,039.11  | 445.33         | 1,484.44        |



| 交易对方 | 支付方式（股份对价）  |            | 支付方式（现金对价） | 合计支付的对价（万元） |
|------|-------------|------------|------------|-------------|
|      | 股份数（股）      | 金额（万元）     | 金额（万元）     |             |
| 东银玉衡 | 146,002,317 | 126,000.00 | -          | 126,000.00  |
| 伟业策略 | -           | -          | 75,762.21  | 75,762.21   |
| 瑞德投资 | 25,831,296  | 22,292.41  | -          | 22,292.41   |
| 要嘉佳  | 6,486,403   | 5,597.77   | -          | 5,597.77    |
| 赵铁路  | 1,591,755   | 1,373.68   | -          | 1,373.68    |
| 西藏利禾 | 6,015,798   | 5,191.63   | -          | 5,191.63    |
| 太合达利 | 24,225,746  | 20,906.82  | -          | 20,906.82   |
| 执一爱佳 | 14,600,232  | 12,600.00  | -          | 12,600.00   |
| 合计   | 454,643,514 | 392,357.35 | 160,788.66 | 553,146.01  |

按照上述计算公式，甲方本次向乙方发行的股份数量预计调整为 454,643,514 股，向乙方支付现金调整为 160,788.66 万元。最终发行数量以中国证监会核准数量为准。在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行股份数量将作相应调整。

（2）甲方拟进行发行股份募集配套资金总额调整为不超过 231,000.00 万元，用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用，并以 55,000 万元用于我爱我家分散式长租公寓装配项目，10,000 万元用于我爱我家房产综合服务与智能管理平台项目。

### 3、调整原协议第三条“标的资产的交易价格及定价依据”

经协商，根据调整后的交易方案，各方一致同意标的资产的价值按照 553,146.01 万元计算，即乙方所持我爱我家 84.44% 股权对应的交易价格为 553,146.01 万元。

### 4、调整原协议第四条“本次交易对价的支付”

（1）根据调整后的交易方案，本次交易甲方拟向乙方支付 160,788.66 万元现金。

（2）本次交易甲方拟向乙方发行新股的数量不超过 454,643,514 股。在定价

---

基准日至发行日期间，上市公司如再有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，应向交易对方发行新股的数量亦将作相应调整。

#### 5、调整原协议第五条“锁定期”

各方同意，删除原协议中林洁关于锁定期的承诺，本补充协议的乙方在原协议中承诺的锁定期不变。

#### 6、调整原协议第七条“过渡期期间损益归属和资产减值补偿”

各方同意将原协议 7.1 调整为：标的资产的交割完成后，甲方将聘请各方认可的具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产的交割完成后三十个工作日内完成。若盈利，该利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东按持股比例所有；若亏损，甲方本次交易所获我爱我家股权对应的亏损部分由本补充协议的乙方按照原协议的约定在标的资产过渡期专项审核报告出具后三十日内以现金方式全额补偿给甲方。该等款项应汇入甲方届时以书面方式指定的银行账户。

#### 7、调整原协议第九条“盈利预测补偿”

各方同意，删除原协议中林洁关于盈利预测补偿的承诺，原协议补偿义务人调整为本补充协议中的乙方 1、乙方 2、乙方 3、乙方 4、乙方 5、乙方 8、乙方 9、乙方 10 及西藏太和先机投资管理有限公司。原协议 9.1 调整为：补偿义务人同意与上市公司就目标公司的实际净利润不足承诺净利润的情况签订明确可行的盈利预测补偿协议及补充协议，明确约定补偿义务人的补偿责任。乙方 1、乙方 2、乙方 3、乙方 4、乙方 5、乙方 8、乙方 9、乙方 10 同意，在标的资产实际净利润不足承诺净利润时，由以其本次交易取得的上市公司股份及现金承担我爱我家承诺业绩的补偿责任。

#### 8、本补充协议的成立与生效

（1）本补充协议经协议各方签署和/或加盖公章后成立。

（2）本补充协议自原协议生效之日起生效。

---

## 9、其他

(1) 未经各方事先书面同意，任何一方均不得将本补充协议或其在在本补充协议项下的任何权利和义务予以转让。

(2) 原协议、原补充协议与本补充协议不一致的，以本补充协议为准。本补充协议未尽事宜，按照原协议相关约定执行。

(3) 本补充协议文本壹式贰拾份，各文本具有同等法律效力，各方分别各执壹份，其余由上市公司留存，作报备之用。

## 六、《业绩承诺补偿协议》的主要内容

### (一) 合同主体

甲方：昆百大

乙方（补偿义务人）：刘田、林洁、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机

### (二) 补偿义务人关于补偿期内标的资产净利润预测及补偿承诺

1、补偿义务人承诺我爱我家利润补偿年度实现的净利润指标为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。同时，上述净利润指标还应扣除本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于目标公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用。上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用计算公式如下：上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用=本次募集配套资金实际用于增资我爱我家的金额×同期银行贷款利率×（1-我爱我家的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。我爱我家自2017年1月1日起，截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日实现的累积净利润数分别不低于5亿元，11亿元和18亿元。若标的公司利润补偿年度实现的累积实际净利润数低于上述当年累积净利润预测数的，则补偿义务人向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的累积实际净利润数大于或等于上述当年累积净利润预测数的，则补偿义务人无需向上市公司进行补偿。

---

2、各方同意，本次交易经上市公司股东大会批准和中国证监会核准后，标的资产完成过户手续之日，为本次交易实施完毕日。如本次交易实施完毕的时间延后（即 2017 年 12 月 31 日前无法完成），则前述净利润预测补偿的承诺年度将根据监管部门的要求予以相应调整。

### （三）补偿的方式

1、补偿义务人向上市公司承诺，在我爱我家利润补偿年度内，每一会计年度的实际累积净利润应不低于相应年度的承诺累积净利润；在每个利润补偿年度，如果我爱我家的实际累积净利润低于该年度的承诺累积净利润，则就其差额部分，参与业绩承诺的交易对方按各自在本次交易中所获对价的比例，以其在本次交易中所获得的昆百大股份对价数量（包括转增或送股的股份）、现金对价金额为上限进行股份及现金补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。参与业绩承诺的交易对方应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。

具体补偿的计算公式为：当期补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产的交易总价格-累积已补偿金额。其中，

（1）参与业绩承诺的交易对方优先以其在本次交易中所获得的上市公司股份对价（包括转增或送股的股份）进行补偿。单一补偿义务人当年度需补偿的股份总数量=当期补偿金额×单一补偿义务人所获对价÷本次交易总对价÷本次交易中昆百大向补偿义务人发行股份的价格。当年应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

（2）上述当期补偿金额中超出参与业绩承诺的交易对方按各自在本次交易中所获对价比例的部分，由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如本协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

---

若参与业绩承诺的交易对方剩余股份数量不足时，单一补偿义务人将以现金进行补偿。具体计算公式为：单一补偿义务人当年度应补偿金额-单一补偿义务人当年度已补偿的股份数量×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格。在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价（即我爱我家94%股权的价格61.82亿元）为上限。为避免歧义，参与业绩承诺的交易对方因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额以各自通过本次交易获得的股份对价和现金对价之和为上限，超出参与业绩承诺的交易对方按各自在本次交易中所获对价比例部分的赔偿责任由太和先机承担。

2、我爱我家各利润补偿年度的实际净利润由双方认可的上市公司届时聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》予以确定。

3、根据本协议前款的规定，补偿义务人当年应补偿的全部股份将由上市公司按照人民币1元的价格回购并予以注销。补偿义务人以股份方式补偿上市公司的，上市公司应在其当年业绩承诺实现情况《专项审核报告》出具日起10个工作日内完成补偿义务人当年应补偿股份数额的计算（其中2019年度业绩补偿，应在2019年度业绩承诺实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后10个工作日内完成当年应补偿股份数额的计算），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。

如该等股份的回购事宜获得上市公司股东大会审议通过，则上市公司于股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在收到通知的五个工作日内向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发出将其需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。

如该等股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过，上市公司应在股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人，补偿义务人应在接到通知后的三十日内，按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市

---

公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东（不含本协议约定的补偿义务人），股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除补偿义务人持股数量后）的比例享有补偿股份。

自参与业绩承诺的交易对方应补偿股份数量确定之日起至该等股份注销前或被赠与其他股东前，参与业绩承诺的交易对方承诺放弃该等股份所对应的表决权及获得股利分配的权利。

根据补偿义务人根据本协议前款的规定，以现金方式承担净利润预测补偿责任的，补偿义务人的现金补偿款应在《专项审核报告》出具后且补偿义务人收到上市公司补偿通知后的 20 个工作日内，支付到上市公司指定的银行账户。

#### **（四）奖励安排**

1、各方同意，如果我爱我家补偿期间所实现的净利润超过 18 亿，我爱我家将在补偿期后对太和先机进行奖励。奖励额度的计算方法为：奖励金额=（业绩承诺期的累积实际净利润数-业绩承诺期的承诺累积净利润金额）\* 20%。（上述净利润均指我爱我家实现的扣除非经常性损益及本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于目标公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润）。

2、业绩奖励总金额不超过本次交易对价的 20%。业绩奖励在补偿期完毕后进行，目标公司应在 2019 年度《专项审核报告》披露后 10 个工作日内以现金方式向太和先机一次性支付。如本次交易实施完毕的时间延后（即 2017 年 12 月 31 日前无法完成），则前述业绩奖励的时间将根据监管部门的要求予以相应调整。

#### **（五）减值测试的补偿计算方式**

1、各方同意，在前款约定的补偿期届满时，上市公司应对标的资产进行减值测试并由上市公司聘请双方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《减值测试专项审核报告》。

2、参与业绩承诺的交易对方承诺：如我爱我家期末减值额>补偿期限内已补

---

偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数（如有），则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

如上市公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由参与业绩承诺的交易对方向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，参与业绩承诺的交易对方将以现金进行补偿。

3、补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价为上限，即我爱我家 94%股权的价格 61.82 亿元。为避免歧义，参与业绩承诺的交易对方因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额不超过其通过本次交易取得的股份对价和现金对价之和，超出部分的赔偿责任由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

4、参与业绩承诺的交易对方减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币 1.00 元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

## **（六）违约责任**

1、本协议一经生效，任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。

---

2、如补偿义务人未能按照本协议约定的期限向上市公司支付业绩补偿款，则每逾期一日，补偿义务人应按照同期银行贷款利率的两倍向上市公司支付违约金。除本条前款约定外，任何一方违约的，违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的全部经济损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

### **(七) 协议效力**

1、本协议自协议各方签署并由公司加盖公章后成立；自《发行股份及支付现金购买资产协议》全部条款生效日起生效。

2、本协议为《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议；《发行股份及支付现金购买资产协议》解除或终止的，本协议亦自行解除或终止。

## **七、《业绩承诺补偿之补充协议》的主要内容**

### **(一) 合同主体**

甲方：昆百大

乙方（补偿义务人）：刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机

### **(二) 主要内容**

#### **1、业绩承诺方的调整**

(1) 各方协商确定，林洁不再参与本次交易。林洁不再享有及承担基于原协议的任何权利及义务。

(2) 除删除林洁的相关权利、义务及承诺外，各方同意原协议的其他条款不作变更，仍按照原协议执行。

#### **2、调整原协议第三条“乙方补偿金额/股份数额的计算及补偿方式”**

各方同意将 3.1.2 相应约定调整为：乙方累积补偿金额以本次交易的全部交易对价（即我爱我家 84.44%股权的价格 553,146.01 元）为上限。为避免歧义，乙方 1-8 因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额以各自通



---

过本次交易获得的股份对价和现金对价之和为上限，超出乙方 1-8 按各自在本次交易所获对价比例部分的赔偿责任由乙方 9 承担。

### 3、删除原协议第四条“奖励安排”

各方协商同意并确认，删除原协议第四条“奖励安排”的所有内容；原协议第四条“奖励安排”事项不再执行。

### 4、调整原协议第五条“乙方对标的资产减值测试的补偿计算方式”

各方同意将 5.3 调整为：乙方累积补偿金额以本次交易的全部交易对价为上限，即我爱我家 84.44%股权的价格 553,146.01 万元。为避免歧义，乙方 1-8 因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额不超过其通过本次交易取得的股份对价和现金对价之和，超出部分的赔偿责任由乙方 9 采用自有或自筹资金现金补偿。

### 4、本补充协议的成立与生效

（1）本补充协议经协议各方签署和/或加盖公章后成立。

（2）本补充协议自原协议生效之日起生效。

### 5、其他

（1）未经各方事先书面同意，任何一方均不得将本补充协议或其在在本补充协议项下的任何权利和义务予以转让。

（2）《发行股份及支付现金购买资产协议》解除或终止的，本补充协议亦自行解除或终止。

（3）原协议与本补充协议不一致的，以本补充协议为准。本补充协议未尽事宜，按照原协议相关约定执行。

（4）本协议文本壹式拾伍份，各文本具有同等法律效力，各方分别各执壹份，其余由上市公司留存，作报备之用。

## 八、《股份认购协议》的主要内容

### （一）合同主体

---

甲方（发行人）：昆百大

乙方：太和先机

## （二）本次非公开发行概况

1、发行人本次非公开发行将以询价方式向不超过 10 名特定对象非公开发行股票的方式进行，募集资金不超过 25 亿元。本次非公开发行拟发行的股份数量不得超过本次发行前上市公司总股本 117,023.59 万股的 20%，即不超过 23,404.718 万股。

2、本次非公开发行股票的种类为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元。

3、本次非公开发行的对象包括太和先机等不超过 10 名特定投资者。

4、本次非公开发行的发行对象以现金认购发行人向其发行的股票。

5、本次非公开发行采用询价方式，发行价格不低于定价基准日（即本次非公开发行股票发行期的首日）前 20 个交易日股票交易均价的 90%。

6、如果发行人在本次非公开发行定价基准日至发行日期间再发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格及发行股数将进行相应调整。

## （三）股份认购方式

1、太和先机同意按照本次非公开发行的发行价格认购发行人本次非公开发行的股票。认购总金额在 8 亿-12.5 亿元人民币。

若发行人在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，太和先机的认购数量将根据上述认购金额及调整后的发行价格进行相应调整，调整后的认购数量按舍去末尾小数点后的数值取整。

2、太和先机不参与本次非公开发行定价市场询价过程，同意接受市场询价结果并与其他认购对象以相同的价格认购本次非公开发行的股票。

---

3、太和先机将于发行人启动本次非公开发行前向发行人书面确认太和先机认购本次非公开发行股份的数量与金额。

#### **（四）认购价款的缴纳**

1、太和先机以现金认购本次非公开发行股票。

2、太和先机应确保在本协议生效条款所述的全部批准均获得后，根据本协议约定的认购方式，认购发行人向其发行的股份，并按保荐机构（主承销商）的要求，在收到发行人及承销机构发出的认购款缴纳通知之日起十五个工作日内以人民币现金方式一次性将认购资金划入保荐机构（主承销商）为本次发行所专门开立的账户。上述认购资金在会计师事务所完成验资并扣除相关费用后，再行划入发行人的募集资金专项存储账户。

3、发行人应在太和先机支付全部股权认购款之日起十五个工作日内办理股份登记手续，将太和先机认购的发行人股票登记在太和先机名下，以实现交付。

#### **（五）锁定期**

1、根据相关法律、法规的规定及监管机构的要求，太和先机本次认购的股票，上市锁定期为 36 个月，该等时间的起算日以深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的实际安排为准。太和先机承诺，自本次非公开发行结束之日起至上述锁定期限届满之日，不转让本次认购的股票。太和先机于本次交易前持有的昆百大股份所派生的股份（如因昆百大分配股票股利、资本公积转增股本等原因新增取得的股份），亦应遵守上述安排。

2、太和先机认购的股票在上述锁定期限届满后，其转让和交易依照届时有效的法律法规和深圳证券交易所的规则办理，发行人对此不作出任何保证和承诺。

#### **（六）协议的效力**

1、本协议自签署之日成立，在以下条件均获得满足后生效：

（1）本次非公开发行已经发行人董事会和股东大会批准；

---

(2) 本次非公开发行已经中国证券监督管理委员会核准；

(3) 相关机关没有发布、颁布或执行任何禁止完成认购协议所拟议的交易的法律、法规、规则、指令、命令或通知。

2、本协议在生效即构成发行人与太和先机之间关于本次认购股票事宜的具有约束力的文件。

### **(七) 违约责任**

1、任何一方违反其在认购协议下的任何声明保证或违反其在认购协议项下的任何承诺或义务而（直接或间接地）导致对方蒙受任何损失、承担任何责任和/或发生任何费用（包括利息、合理的法律服务费和其它专家费用），则违约的一方应全额补偿守约的一方。

2、如因监管核准的原因，导致太和先机最终认购数量与本协议书约定的认购数量有差异的，发行人将不承担发售不足的责任，太和先机也不承担认购不足的责任。

3、太和先机认购发行人本次非公开发行的股票尚待取得相关监管部门的审核。如因太和先机的主体资格及/或认购数量没有通过监管部门的批准，导致本协议不能履行，双方均不承担责任。

4、本次非公开发行尚待取得发行人股东大会及监管部门的批准，如因未能取得该等批准，导致本协议未能生效，双方均不承担责任。

## **九、《股份认购协议之补充协议》的主要内容**

### **(一) 合同主体**

甲方：昆百大

乙方：太和先机

### **(二) 主要内容**

1、本次非公开发行方案的调整

---

发行人本次非公开发行将以询价方式向不超过 10 名特定对象非公开发行股票的方式进行，募集资金调整为不超过 231,000.00 万元。本次非公开发行拟发行的股份数量不得超过本次发行前甲方总股本 117,023.59 万股的 20%，即不超过 23,404.718 万股。

## 2、原协议的条款及效力

双方同意并确认，除本补充协议约定的调整事项外，原协议的其他条款不做变更，仍按照原协议执行。原协议与本补充协议不一致的，以本补充协议为准。

## 3、本补充协议的成立与生效

（1）本补充协议经双方签署并加盖公章后成立。

（2）本补充协议自原协议生效之日起生效。

## 4、其他

（1）未经各方事先书面同意，任何一方均不得将本补充协议或其在在本补充协议项下的任何权利和义务予以转让。

（2）本补充协议未尽事宜，按照原协议相关约定执行。

（3）本补充协议文本壹式伍份，各文本具有同等法律效力，各方分别各执壹份，其余由上市公司留存，作报备之用。

---

## 第八节 风险因素

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别关注下述各项风险因素。

### 一、与本次交易相关的风险

#### （一）审批风险

截至本报告书签署日，本次交易已经交易对方内部决策机构审议通过，并经上市公司第八届董事会第五十四次会议和 2016 年年度股东大会审议通过，本次交易尚需取得以下批准/核准才能实施：

- 1、中国证监会核准本次交易事项；
- 2、商务部对本次交易涉及的经营者集中出具无异议函。

本次重组能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性。本次重组存在无法获得上述批准或核准的风险。

#### （二）本次重组被暂停、终止或取消的风险

本次交易方案从本报告书披露至本次交易实施完成需要一定的时间，在此期间本次交易可能因下列事项而暂停、中止或取消：

1、上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，上市公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播，但仍不排除上市公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、中止或取消本次重组的风险。

2、在《发行股份及支付现金购买资产协议》生效之前，若标的公司业绩大幅下滑，导致评估基础发生变化，本次交易可能存在无法进行的风险，或即使继续进行将需要重新估值定价。

3、本次交易尚未取得相关监管机构的批准或审核以及交易各方是否能够根据监管机构的要求调整和完善交易方案并达成一致，倘若监管机构报批不顺利或交易各方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，上市公司及交易各方均有

---

可能选择终止本次交易。

4、其他不可预见的可能导致本次重组被暂停、中止或取消的风险。

**（三）本次交易带来的多元化经营风险**

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司控股子公司，上市公司在原有主营业务基础上增加新房业务、经纪业务以及资管业务，实现多元化经营。由于上市公司现有业务与我爱我家所从事的房地产中介服务行业在市场环境、客户等方面存在差异，且上市公司与我爱我家在组织模式、管理制度、地域和公司文化等方面也存在差异，因此上市公司与我爱我家之间是否能够顺利实现整合具有不确定性，上市公司面临多元化经营的风险。

**（四）标的公司评估增值率较高的风险**

本次交易以 2016 年 12 月 31 日是为评估基准日，中发国际对我爱我家经审计的净资产分别采用资产基础法、收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益法评估结果作为评估结论。根据中发国际出具的《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），我爱我家母公司账面净资产为 7,268.92 万元。经收益法评估，我爱我家净资产评估价值为 657,800.00 万元，评估增值 650,531.08 万元，增值率 8,949.49%。

本次交易标的公司的评估增值率较高，评估增值的主要原因是标的公司属于轻资产类的房地产中介服务公司，经过十余年的发展，标的公司已拥有优质的线下门店资源、经验丰富的运营团队以及良好的市场品牌，盈利能力较强。标的公司 2015 年实现营业收入 485,816.51 万元，归属于母公司股东的净利润 18,424.64 万元，2016 年度实现营业收入 815,795.01 万元，归属于母公司股东的净利润 32,206.48 万元，2017 年 1-3 月实现营业收入 194,620.20 万元，归属于母公司股东的净利润 9,353.34 万元；收入规模和利润均增长较快；中发国际采取资产基础法和收益法对标的公司价值进行评估，并以收益法评估结果作为标的公司评估值，评估增值率较高。

虽然评估机构在评估过程中严格按照评估的相关规定，并履行了勤勉尽责的职责，但仍存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、国

---

家法规及行业政策的变化、市场竞争环境等情况，不排除标的公司营业收入出现下滑或者其他原因引致的未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现标的公司的估值与实际情况不符的情形，进而可能对上市公司股东利益造成不利影响。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的公司盈利能力进而影响标的公司估值的风险。

#### **（五）业绩承诺无法实现的风险**

补偿义务人已就标的公司 2017 年-2019 年的经营业绩作出业绩承诺，上述承诺具体情况参见本报告书“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易具体方案”之“（四）业绩承诺与补偿”。

补偿义务人及标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述盈利承诺实现。但由于受到政策环境变化、房地产行业波动、市场竞争加剧等因素的影响，标的公司存在未能根据市场情况及时调整经营策略的可能性，从而产生业绩承诺无法实现的风险。

#### **（六）商誉减值的风险**

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》，本次上市公司发行股份及支付现金购买我爱我家 84.44%股权构成非同一控制下企业合并，上市公司合并资产负债表将形成较大金额的商誉。根据规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了做减值测试。如果我爱我家未来经营状况恶化，本次交易形成的商誉将会面临减值的风险，从而直接减少上市公司的当期利润，对上市公司的资产情况和经营业绩产生不利影响。

本次交易中，补偿义务人已经对我爱我家 2017 年、2018 年、2019 年的经营业绩作出了承诺，若未实现承诺业绩，将按约定的方式对上市公司进行业绩补偿，一定程度上能够减少或消除商誉减值风险，但业绩承诺期满后若标的公司经营业绩未实现预期目标，仍会造成商誉减值，请投资者关注风险。

#### **（七）配套融资不足的相关风险**

本次交易中，昆百大拟向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金总额不超过 231,000.00 万元，募集配套资金用于支付本次



---

交易现金对价及中介机构服务等交易费用、分散式长租公寓装配项目、房产综合服务与智能管理平台项目。如本次交易配套融资金额低于预期，现金对价不足的部分将由上市公司以自有资金或自筹资金的方式补足，则上市公司可能面临一定的现金支付压力，对上市公司的生产经营和财务状况可能产生不利影响。

## **二、与标的资产相关的风险**

### **（一）行业政策变动的风险**

房地产中介服务业与房地产行业的发展息息相关。近年来，国内房地产市场投资增长，促使房价上涨过快，引起了中央政府及各级政府的关注。2003 年以来，为促进房地产市场平稳、健康地发展，国家综合运用行政、税收和金融的手段，从增加供给和抑制投机两个方面遏制部分城市房价过快上涨。2015 年下半年以来，国内部分一二线城市房价大幅上涨，国家有针对性地出台了一系列的政策，从限购、限贷、限价和增加首付比例方面进一步加强和改善房地产市场调控。房地产产业政策的变化会在很大程度上影响房地产中介服务行业的发展。若我爱我家不能适应产业政策的变动，经营管理和未来发展将会受到很大影响。

### **（二）合规经营风险**

报告期内，我爱我家及其下属部分子公司、门店在经营上存在违规行为，并因此受到相关主管部门处罚。截至本报告书签署日，部分主管部门已出具证明或提供相关信息认定相关处罚不属于重大行政处罚，且标的公司已积极改正相关不规范行为，标的公司及本次交易参与业绩承诺的交易对方亦出具承诺，如我爱我家及其子公司再次出现因报告期内未合规经营而被主管部门给予行政处罚的，其将承担我爱我家及其子公司由此遭受的全部经济损失。但因为标的公司下属门店数量较多且较为分散、管理难度较大，仍不能排除未来在合规经营方面受到处罚的风险。

### **（三）毛利率波动的风险**

2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月，我爱我家综合毛利率分别为 32.14%、25.06%及 25.00%，报告期内有所下降。我爱我家毛利率发生上述波动的原因主要为，为适应市场竞争，我爱我家报告期内对门店经纪人的薪酬政策进行了改革，

---

拉开了业绩高低经纪人的薪酬差距、加强了对高业绩经纪人的激励，因此在 2016 年度市场环境较好的情况下，经纪人薪酬水平普遍有较大程度提高，从而引起我爱我家毛利率整体水平的降低。随着我国房地产中介行业的发展与成熟，我爱我家将面临更为激烈的市场竞争，如不能合理有效的控制成本费用，则未来将面临毛利率继续下降的风险。

#### **（四）人才不足或流失的风险**

房地产中介服务行业是人力资本密集型行业，专业人才是房地产中介机构的核心竞争力之一。凭借在房地产经纪行业多年来的深耕细作，我爱我家培养了众多精于获取房源并管理客户关系的业务人员、经验丰富的管理团队以及技术精湛的软件系统开发人才。随着标的公司经营规模不断扩大，标的公司对专业人才的需求逐渐增加，将面临人才不足的风险。同时随着市场竞争不断加剧，行业内对优秀人才的争夺日趋激烈，标的公司亦面临人才流失的风险。

#### **（五）市场竞争加剧的风险**

随着我国房地产行业的迅速发展，国内房地产中介服务行业逐渐形成了若干家规模较大、管理水平较高的大型企业。此类大型企业服务水平较高，线下门店对客户群体的获取能力较强，并广泛通过互联网平台扩大其业务对市场的覆盖范围。此外，由于房地产中介服务行业属于劳动密集型、轻资产运营服务行业，对资本投资及技术要求不高，小型房地产中介企业能够快速进入行业，加之近来互联网房地产中介的兴起，房地产中介服务行业竞争日趋激烈。若我爱我家不能持续提高核心竞争力，在激烈的市场竞争中保持优势地位，将对未来保持及扩大市场份额产生不利影响。

#### **（六）区域集中度较高的风险**

房地产市场的发展与城市经济发展情况息息相关，一、二线城市房产交易活跃度较三、四线城市更高。目前我爱我家业务经营区域相对集中，报告期内其营业收入主要来源于北京、上海、杭州和南京等一、二线城市。倘若未来上述城市的房地产市场需求减少或竞争加剧、新布局的重点区域又未能取得业务突破，则我爱我家的经营业绩将会受到一定程度影响。

---

### （七）佣金下降的风险

尽管与境外发达市场相比，我国房地产中介服务行业的佣金率仍处于较低水平，但随着我国房地产中介服务行业竞争的日趋激烈，不排除未来佣金率在特定时期和一定区域内出现较大幅度下降的可能。标的公司的主要业务集中在北京、天津、上海、杭州、南京等一、二线城市，且经营规模位居同行业前列，具备一定抵御佣金率下降的能力。但倘若未来佣金率出现大面积的长时间下跌，则会对我爱我家的经营业绩造成不利影响。

### （八）经营场所物业瑕疵风险

我爱我家的经营场所主要采用租赁方式，符合房地产中介服务行业的特点。截至 2017 年 3 月 31 日，标的公司及其子公司租赁物业共计 2,407 处。截至本报告书签署日，上述租赁物业中，有 4 项物业已经终止租赁协议，246 项物业存在出租方未提供产权证或未办理产权证的情形，11 项物业存在转租未取得产权人书面同意，存在物业瑕疵。此外，上述租赁物业中还有部分物业未办理租赁合同备案。前述存在瑕疵的租赁物业占标的公司及其子公司租赁物业的总数量比例不大，同时标的公司的业务特点决定了其对于经营所需的物业场所要求不高，即使发生无法继续使用有关瑕疵物业时亦可较为方便的另行寻找其他替代物业继续经营，本次交易参与业绩承诺的交易对方已承诺一旦发生标的公司及其子公司因有关租赁物业出现实际风险被迫搬迁时，其将无条件承担全部搬迁损失。但仍提请广大投资者注意标的公司经营场所物业瑕疵事项对其业务发展带来不良影响的风险。

### （九）劳动力成本增加的风险

随着社会经济的发展以及人民生活水平的提高，我国各行各业的劳动成本均呈普遍上升的趋势。房地产中介服务行业作为劳动密集型行业，人力成本构成房地产中介服务行业的主要成本，人力成本的高低直接影响房地产中介机构的经营业绩。同时，近年来我爱我家的经营规模不断扩大，员工数量持续增长，人力成本也随之增加。倘若标的公司不能有效提高员工工作效率，则在员工规模扩大的情况下，劳动力成本将进一步增加，对标的公司业绩产生一定影响。

## 三、其他风险

---

### **（一）股票价格波动风险**

股票市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅取决于上市公司的盈利水平及发展前景，而且受市场供求关系、国家宏观经济政策调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使上市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，在此期间上市公司股价可能出现波动，从而给投资者带来一定风险。

针对这一情况，上市公司将根据有关法律、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上市公司股价的重大信息，以利于投资者做出投资决策。

### **（二）其他不可控风险**

本次交易不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。本报告书披露后，公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重大资产重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

---

## 第九节 独立财务顾问意见

本独立财务顾问认真审阅了本次交易所涉及的资产评估报告、审计报告和有关协议、公告等资料，并在本报告书所依据的假设前提成立以及基本原则遵循的前提下，在专业判断的基础上，出具了独立财务顾问报告。

### 一、基本假设

本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假设前提：

- 1、本报告书所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- 2、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；
- 3、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；
- 4、国家现行的法律、法规无重大变化，宏观经济形势不会出现恶化；
- 5、所属行业的国家政策及市场环境无重大的不可预见的变化；
- 6、无其他人力不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

### 二、本次交易的合规性分析

#### （一）本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

1、本次交易符合国家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）本次交易符合国家产业政策

本次交易的标的资产为我爱我家 84.44%股权。标的公司以新房业务、经纪业务和资管业务为核心业务，为客户提供房地产中介服务。按照中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，标的公司所处的行业属于房地产业（分类代码：K70）。根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T4754-2011）》，标的公司所处行业属于房地产中介服务（分类代码：

---

K7030)。昆百大通过本次交易取得我爱我家 84.44%的股权，符合国家产业政策的相关规定。

## **(2) 本次交易符合环境保护、土地管理相关规定**

标的公司采用轻资产运营模式，其经营场所主要系通过租赁方式取得。标的公司从事房地产中介服务，不属于高能耗、高污染的行业，标的公司不存在严重违反有关环境保护的法律和行政法规规定的情况。

本次重组方案及标的公司不涉及土地购置、用地规划、建设施工等土地管理及报批事项，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。

因此，本次交易符合环境保护、土地管理相关规定。

## **(3) 本次交易符合反垄断法等相关规定**

根据《反垄断法》以及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》的规定，本次交易所涉经营者集中事项需向商务部申报并经商务部审查无异议。

### **1) 经营者集中申报事项的办理进展**

根据商务部出具的《商务部行政事务服务中心申办事项材料接收单》（公文条码号：084002170001548），昆百大已向商务部提交了“昆百大收购我爱我家股权案”的经营者集中反垄断审查材料。截至本报告书签署日，上市公司经营者集中申报事项正在进行中。

由于上市公司的主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理，且上市公司的房地产业务主要位于云南省昆明市。而我爱我家的主营业务为包括新房业务、经纪业务以及资管业务在内的房地产中介服务业务，且我爱我家尚未在昆明市开展业务，因此，昆百大及我爱我家的业务未在同一相关市场构成上下游关系。

根据《反垄断法》、《经营者集中反垄断审查办事指南》，申报人的经营者集中反垄断审查申报材料经商务部行政事务服务中心受理后将转交商务部反垄断局，对符合法律法规规定，申报文件、材料完备的申报，由反垄断局通知申报

---

人立案。商务部反垄断局将自立案之日起三十日内完成初步审查，作出是否实施进一步审查的决定；如商务部反垄断局作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，经营者可以实施集中。对需要实施进一步审查的，自决定之日起九十日内完成审查，做出是否禁止经营者集中的决定；有下列情形之一的，由反垄断局书面通知申报人延长进一步审查的期限，时间最长不超过六十日：1、经营者同意延长审查期限的；2、经营者提交的文件、资料不准确，需要进一步核实的；3、经营者申报后有关情况发生重大变化的。

由于昆百大及我爱我家的业务未在同一相关市场构成上下游关系，本次交易预计不会产生反竞争效果。因此，本次交易涉及的经营者集中审查预计不会构成本次交易的实质性法律障碍，但具体结果以商务部决定为准。

## 2) 经营者集中申报事项并非中国证监会审批的前置程序

根据本次重组方案，本次交易尚需履行商务部经营者集中审查。根据工业和信息化部、中国证监会、国家发改委、商务部于 2014 年 10 月 25 日联合发布的《上市公司并购重组行政许可并联审批工作方案》“根据实际情况，不再将发改委实施的境外投资项目核准和备案、商务部实施的外国投资者战略投资上市公司核准、经营者集中审查等三项审批事项，作为中国证监会上市公司并购重组行政许可审批的前置条件，改为并联式审批。”根据上述规定，本次重组尚需履行的商务部经营者集中审查程序并非本次重组提交中国证监会审核的前置程序。

上市公司已按规定向商务部行政事务服务中心提交了本次交易涉及经营者集中的简易案件申报材料，如果申报文件、材料符合要求，则商务部反垄断局将予以立案，并在立案后三十日内完成经营者集中的初步审查；如商务部反垄断局在初步审查后作出不实施进一步审查的决定或者逾期未作出决定的，上市公司可以实施集中。本次交易将在获得中国证监会核准以及通过商务部反垄断局对经营者集中事项审查后实施。

综上，本次交易符合国家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，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，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

## 2、本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件

---

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，上市公司的股本总额将增加至 1,624,879,448 元，符合《上市规则》规定的“公司股本总额不少于五千万”的要求。根据《证券法》、《上市规则》等法规的规定，本次交易完成后，公司的社会公众股占公司总股本的比例不少于 10%。因此，本次交易完成后，公司股权分布符合《上市规则》所规定的上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

### **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**

本次交易中，标的资产的交易价格以具有证券期货业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》为定价依据，并经交易双方协商一致确定。向交易对方及募集资金认购对象发行股份的价格符合法律法规及中国证监会的相关规定；且由于本次交易构成关联交易，上市公司已依法履行关联交易决策程序并已经独立董事事前认可及发表独立意见。

因此，本次标的资产的定价合理、公允，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

### **4、本次交易涉及的资产产权清晰，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**

本次交易的标的资产为交易对方持有的我爱我家 84.44%股份。根据我爱我家提供的工商资料及交易对方的说明和承诺，截至本报告书签署日，我爱我家的全体股东已全部履行其股东出资义务，注册资本已经全部缴足，其所持我爱我家的股份权属清晰，不存在针对我爱我家 84.44%股权的质押或其他权利受到限制的情形。因此，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的相关约定，原由我爱我家承担的债权债务仍由其承担，并不涉及债权债务的处置及变更，因此，本次交易的债权债务处理合法。

综上，本次交易涉及的资产产权清晰，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，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项之规定。



---

**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**

上市公司主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理；我爱我家是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖了包括代理销售、分销业务、电商业务及顾问策划业务在内的新房业务，及包括二手房租售和房屋资产管理在内的存量房业务。本次交易完成后，我爱我家将成为昆百大的控股子公司，将有利于提升上市公司的资产质量、盈利能力及核心竞争力，有利于增强上市公司的持续经营能力，不会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。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项之规定。

**6、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的相关规定**

本次交易前，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。上市公司已依照《公司法》、《证券法》及中国证监会的相关规定，制定了关联交易的相关规定，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的披露等均制定了相关规定并严格执行。

本次交易完成后，上市公司将继续在业务、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，不会新增持续性关联交易，且对于无法避免的关联交易，上市公司将继续严格按照相关法律法规的规定及公司章程等制度的相关规定，进一步完善和执行关联交易决策制度，加强公司治理，维护上市公司及广大中小股东的合法权益。

因此，本次交易符合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）项之规定。

**7、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**

本次交易前，上市公司已建立了较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，

---

上市公司将继续依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》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，确保中小股东的合法权益。上市公司股东大会、董事会、独立董事、监事会等组织机构能够按照《公司章程》等制度的规定履行职责。本次交易不会导致上市公司董事会、监事会、高级管理人员结构发生重大调整，也不会导致上市公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的重大调整。

因此，本次交易不会对上市公司的法人治理结构产生不利影响，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条规定。

## **（二）本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市**

2015 年 4 月，谢勇先生以其实际控制的太和先机参与了昆百大非公开发行的认购并于同年 11 月以协议方式受让了上市公司原实际控制人何道峰先生控制的华夏西部所持有的股份。截至 2015 年 11 月，谢勇先生以直接和间接的方式合计控制上市公司 27.88%的股份，上市公司实际控制人变更为谢勇先生。

截至本次交易前，谢勇先生通过直接持股及其控制的太和先机仍合计控制上市公司 27.88%的股份，为上市公司的实际控制人。本次交易拟购买的标的资产为我爱我家 84.44%的股权，不涉及向谢勇及其关联人购买资产，且本次交易完成后，在不考虑非公开发行募集配套资金的情况下，谢勇及其一致行动人将合计控制上市公司 20.08%的股份，仍为上市公司实际控制人。本次交易前后不涉及实际控制人的变更。

因此，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的借壳上市。

## **（三）本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定**

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

昆百大主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、酒店旅游服务业和物业管理。上市公司主营业务受国内经济下行压力的影响，盈利能力有待增强。

---

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司的控股子公司。

我爱我家是中国最早成立的全国性房地产中介服务连锁企业之一，业务涵盖新房业务、经纪业务和房屋资产管理，采取轻资产的发展模式，未来计划重点发展资管业务，为业主提供房屋保洁、房屋装修、物业管理等房屋代管服务。本次交易完成后，上市公司可以切入房地产中介服务业，抓住存量房交易高速发展的行业契机。同时双方积极发挥协同效应，上市公司可利用其多年从事酒店物业管理的经验，加速我爱我家资管业务的发展，将昆百大自身业务与我我爱我家的资管业务紧密而又高效地结合，发现上市公司新的盈利增长点，切实提高上市公司广大股东特别是中小股东的利益。因此，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力。

## **2、本次交易有利于上市公司避免同业竞争和减少关联交易，增强独立性**

上市公司与标的公司股东西藏利禾、太合达利、执一爱佳签署了股权转让协议，拟向上述股东分别受让其所持有的我爱我家 4%、1%、1%的股权。上述股权转让事宜已经上市公司第八届董事会第五十次会议及上市公司 2016 年年度股东大会审议通过。2017 年 7 月，上述股权转让完成工商变更登记，上市公司成为我爱我家股东。截至本报告书签署日，上市公司持有我爱我家 6%股权。

此外，上市公司全资子公司云百投资作为劣后级有限合伙人参与投资了嘉兴锦贝，其中云百投资出资份额占比为 33.3289%，嘉兴锦贝的具体情况参见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产之交易对方基本情况”之“（十三）北京伟业策略房地产投资顾问有限公司”。截至本报告书签署日，嘉兴锦贝持有标的公司股东伟业策略 99.9961%的股权。

除上述情况外，上市公司与我爱我家不存在其他潜在关联可能性。根据《深圳证券交易所上市规则》，我爱我家不属于上市公司关联方。本次交易前，我爱我家与上市公司不存在关联交易。

为了进一步规范并减少本次重组完成后上市公司的关联交易及确保关联交易的公允性，保护上市公司利益，上市公司的控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生分别签署了《关于规范和减少关联交易的承诺函》。

---

本次交易完成前，上市公司控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生及其关联方与上市公司不存在同业竞争。本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人之间亦不产生同业竞争。同时，为避免控股股东、实际控制人及本次交易的交易对方以任何形式从事与上市公司及本次收购的标的资产的主营业务构成或可能构成直接或间接竞争关系的业务或活动，上市公司的控股股东太和先机及实际控制人谢勇先生分别出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

本次交易前，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人分别出具了保持上市公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面将继续保持独立的《关于保证上市公司独立性的承诺函》。

综上所述，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，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第（一）项的规定。

### **3、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标准无保留意见审计报告**

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对昆百大 2016 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（众环审字(2017)160018 号），符合《重组管理办法》第四十三条第（二）项的规定。

### **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**

昆百大承诺本公司及其现任董事、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，符合《重组管理办法》第四十三条第（三）项的规定。

### **5、上市公司发行股份所购买的资产，应当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**

本次交易的标的资产为我爱我家 84.44%股权。截至本报告签署日，本次交易的标的资产不存在司法冻结、查封、抵押、质押等情形。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）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条规定。

#### **（四）本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见的说明**

本次交易昆百大拟向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权。本次发行股份购买资产的股票发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。

为支付本次交易的现金对价并提高本次交易的整合效应，昆百大拟以询价方式向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金不超过 231,000.00 万元，募集资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%；同时非公开发行股份数量将不超过 234,047,186 股，即非公开发行股份数量不超过本次发行前总股本的 20%。募集配套资金非公开发行股票定价基准日为该次非公开发行股票发行期首日，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的 90%。太和先机认购金额不少于人民币 80,000 万元且不超过人民币 125,000 万元；太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。募集配套资金将用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用、分散式长租公寓装配项目、房产综合服务与智能管理平台项目。

因此，本次交易发行股份的定价符合《重组管理办法》第四十四条及适用意见的相关规定。

#### **（五）本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定**

昆百大本次发行股份购买资产每股发行价格为 8.63 元/股，不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 60 个交易日的公司股票交易均价的 90%。昆百大本次发行股份购买资产的每股发行价格设置了调价机制，调价机制明确、具体、可操作，符合相关规定。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

**（六）本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定**

本次以资产认购而取得的上市公司股份的交易对方承诺，若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间不足 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让；若用于认购本次昆百大发行股份的我爱我家股权持续拥有权益的时间已满 12 个月（自该等股东在工商行政管理机关登记为我爱我家股东之日起至其通过本次发行取得的上市公司股份发行结束之日止）的，则其通过本次交易取得的昆百大股份，自该等股份发行结束之日起 12 个月内不得转让。同时，参与业绩承诺的交易对方为保证本次重组盈利预测补偿承诺的可实现性，承诺通过本次交易所获得的股份将根据业绩承诺期间内承诺净利润的实现情况分三期解锁。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条的规定。

**（七）本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定**

**1、本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》第十条和第三十八条第三款规定**

**（1）募集资金数额不超过项目需要量**

本次配套融资所募集的资金使用的具体情况如下：

| 序号 | 项目名称                   | 项目资金需求总金额<br>(万元) | 拟使用募集资金投入金<br>额(万元) |
|----|------------------------|-------------------|---------------------|
| 1  | 支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用 | 166,000.00        | 166,000.00          |
| 2  | 分散式长租公寓装配项目            | 100,000.00        | 55,000.00           |
| 3  | 房产综合服务与智能管理平台项目        | 15,000.00         | 10,000.00           |
| 合计 |                        | 281,000.00        | 231,000.00          |

---

募集资金数额不超过项目的需求量，符合《上市公司证券发行管理办法》的相关规定。

**(2) 募集资金用途符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律和行政法规的规定**

本次交易募集配套资金用于支付本次交易现金对价及中介机构服务等交易费用、分散式长租公寓装配项目和房产综合服务与智能管理平台项目，用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定。

**(3) 除金融类企业外，本次募集资金使用项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不得直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司**

本次募集资金的用途未用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，未直接或间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

**(4) 投资项目实施后，不会与控股股东或实际控制人产生同业竞争或影响公司生产经营的独立性**

本次募集资金投资项目实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者影响上市公司生产经营独立性的情况。

**(5) 建立募集资金专项存储制度，募集资金必须存放于公司董事会决定的专项账户**

公司建立了募集资金专项存储制度，本次交易募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户。

综上，本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》第十条和第三十八条第三款规定。

**2、本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》第三十七条规定**

本次交易中募集配套资金的发行对象为包括太和先机在内的不超过 10 名符

---

合条件的特定投资者， 配套融资符合《发行管理办法》第三十七条的规定。

### **3、本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条规定**

#### **（1）发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十**

本次交易募集配套资金非公开发行股票的定价基准日为该次非公开发行股票发行期首日，发行价格将不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

#### **（2）本次发行的股份自发行结束之日起，十二个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，三十六个月内不得转让；**

本次交易募集配套资金，太和先机认购此次非公开发行的股份，自该等股份发行结束之日起三十六个月内不得转让，除太和先机以外其他投资者认购的股份，自该等股份发行结束之日起十二个月内不得转让。若发行对象所认购股份的限售期与中国证监会、深圳证券交易所等监管部门的规定不相符，发行对象的限售期需根据相关监管部门的规定进行相应调整。

#### **（3）本次交易募集配套资金不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十八条第（四）款之情形**

本次交易不会导致上市公司控制权发生变化，不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十八条第（四）款的情形。

综上，本次交易募集配套资金符合《上市公司证券发行管理办法》第三十八条规定。

### **4、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**

截至本报告书签署日，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：

#### **（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。

### 三、对本次交易定价的依据及公平合理性分析

#### (一) 本次交易标的资产定价的依据

本次交易由具有从事证券期货相关业务资格的资产评估机构，以各方协商确定的评估基准日（2016 年 12 月 31 日）对标的资产价值进行评估。中发国际已对标的公司进行了评估，并出具了《资产评估报告》（中发评报字[2017]第 089 号），截至评估基准日，标的公司的评估值为 657,800.00 万元。据此，交易各方协商一致确定标的资产的最终交易价格为 553,146.01 万元。

#### (二) 本次发行股份定价合理性分析

本次交易包括向刘田、张晓晋、李彬等 7 名自然人股东以及茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、东银玉衡、伟业策略、瑞德投资、西藏利禾、太合达利和执一爱佳发行股份及支付现金购买其合计持有的我爱我家 84.44%的股权，以及向包括太和先机在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金。

上市公司发行股份购买资产部分的定价方式按照《重组管理办法》执行。根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的

---

90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额÷决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。上市公司确定本次发行价格为上市公司第八届董事会第五十次会议决议公告日前 60 个交易日上市公司股票交易均价的 90%，即 8.63 元/股。本次发行股份购买资产的定价原则符合《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规的规定。

上市公司募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。根据前述规定，上市公司非公开发行股票，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的 90%。定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量。本次发行的定价基准日为本次非公开发行股票发行期首日。本次募集配套资金的最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。其中，太和先机不参与本次发行定价的市场竞价过程，但接受市场竞价结果并与其他投资者以相同的价格认购。

本次交易的标的资产以资产评估值为基础协商确定价格；本次交易向交易对方发行的股份，按照法律法规的规定确定发行价格。本次交易的定价遵循了公开、公平、公正的原则，符合相关法律、法规及《公司章程》的规定，作价公允，程序公正，不存在损害公司及股东利益的情形。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易涉及的资产定价以具有证券、期货业务资格的评估机构确定的评估值为基础，经交易各方协商确定，符合市场化原则；本次交易涉及的发行股份定价符合相关法规的要求，合理、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### **四、独立董事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》、《上市公司重大资

---

产重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规及《公司章程》的有关规定，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、评估方法与评估目的的相关性和评估定价的公允性发表独立意见如下：

#### **（一）评估机构具有独立性**

上市公司聘请中发国际承担本次交易的评估工作，中发国际具有证券期货业务资格。中发国际及其经办评估师与本公司、本次交易的交易对方、标的公司及其董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，亦不存在业务关系之外的现实的和预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

#### **（二）评估假设前提具有合理性**

评估机构及其经办评估师所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行、遵循了市场通用的惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

#### **（三）评估目的与评估方法具备相关性**

本次评估的目的是为公司本次交易提供合理的作价依据，评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致。评估机构分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估，并最终选定收益法评估结果作为评估结论。

评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的具有相关性。

#### **（四）评估定价具备公允性**

本次交易以标的资产的评估结论为依据，经交易各方协商确定标的资产的交易价格，标的资产评估定价公允。评估价值分析原理、采用的模型、选取的折现率等重要评估参数符合标的公司实际情况，预期各年度收益和现金流量评估依据及评估结论合理。

综上所述，公司本次交易事项中所选聘的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估机构出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允，不存在损害公司及其他股东利益的情形。

综上，本独立财务顾问认为：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，对我爱我家的股东全部权益的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。

## 五、本次交易后上市公司的财务状况、盈利能力及未来盈利趋势分析

### （一）本次交易后上市公司的财务状况分析

#### 1、资产的主要构成

根据中审众环会计师出具的上市公司审计报告及上市公司备考财务报告的审阅报告，本次交易前后上市公司的主要资产构成如下：

单位：万元

| 2017年3月31日            |            |        |            |        |            |          |
|-----------------------|------------|--------|------------|--------|------------|----------|
| 项目                    | 交易完成前      |        | 交易完成后      |        | 交易前后比较     |          |
|                       | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 增长金额       | 增长率      |
| 流动资产：                 |            |        |            |        |            |          |
| 货币资金                  | 97,097.95  | 15.51% | 224,881.10 | 13.55% | 127,783.15 | 131.60%  |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | 10,180.68  | 1.63%  | 10,180.68  | 0.61%  | -          | -        |
| 应收票据                  | 60.70      | 0.01%  | 60.70      | 0.00%  | -          | -        |
| 应收账款                  | 6,677.96   | 1.07%  | 88,474.53  | 5.33%  | 81,796.57  | 1224.87% |
| 预付款项                  | 1,680.79   | 0.27%  | 30,197.87  | 1.82%  | 28,517.08  | 1696.65% |
| 其他应收款                 | 50,573.81  | 8.08%  | 109,644.60 | 6.61%  | 59,070.79  | 116.80%  |
| 存货                    | 98,919.17  | 15.81% | 98,919.17  | 5.96%  | -          | -        |
| 其他流动资产                | 55,175.88  | 8.82%  | 122,003.98 | 7.35%  | 66,828.10  | 121.12%  |
| 流动资产合计                | 320,366.93 | 51.19% | 684,362.63 | 41.24% | 363,995.70 | 113.62%  |
| 非流动资产：                |            |        |            | 0.00%  | -          | -        |

| 可供出售金融资产              | 6,133.77   | 0.98%   | 6,133.77     | 0.37%   | -            | -        |
|-----------------------|------------|---------|--------------|---------|--------------|----------|
| 长期股权投资                | 34,299.34  | 5.48%   | 34,299.34    | 2.07%   | -            | -        |
| 投资性房地产                | 172,297.21 | 27.53%  | 174,763.89   | 10.53%  | 2,466.68     | 1.43%    |
| 固定资产                  | 28,719.80  | 4.59%   | 42,576.88    | 2.57%   | 13,857.08    | 48.25%   |
| 在建工程                  | 437.13     | 0.07%   | 437.13       | 0.03%   | -            | -        |
| 无形资产                  | 50,895.96  | 8.13%   | 134,556.52   | 8.11%   | 83,660.56    | 164.38%  |
| 商誉                    | -          | 0.00%   | 510,705.80   | 30.77%  | -            | -        |
| 长期待摊费用                | 2,864.85   | 0.46%   | 55,141.30    | 3.32%   | 52,276.45    | 1824.75% |
| 递延所得税资产               | 9,821.29   | 1.57%   | 13,875.90    | 0.84%   | 4,054.61     | 41.28%   |
| 其他非流动资产               | -          | 0.00%   | 2,663.74     | 0.16%   | -            | -        |
| 非流动资产合计               | 305,469.34 | 48.81%  | 975,154.27   | 58.76%  | 669,684.93   | 219.23%  |
| 资产总计                  | 625,836.26 | 100.00% | 1,659,516.90 | 100.00% | 1,033,680.64 | 165.17%  |
| 2016 年 12 月 31 日      |            |         |              |         |              |          |
| 项目                    | 交易完成前      |         | 交易完成后        |         | 交易前后比较       |          |
|                       | 金额         | 占比      | 金额           | 占比      | 增长金额         | 增长率      |
| 流动资产：                 |            |         |              |         |              |          |
| 货币资金                  | 91,978.71  | 13.76%  | 252,604.99   | 14.56%  | 160,626.28   | 174.63%  |
| 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产 | 11,319.35  | 1.69%   | 11,319.35    | 0.65%   | -            | -        |
| 应收票据                  | 200.05     | 0.03%   | 200.05       | 0.01%   | -            | -        |
| 应收账款                  | 4,198.74   | 0.63%   | 77,750.04    | 4.48%   | 73,551.30    | 1751.75% |
| 预付款项                  | 2,058.94   | 0.31%   | 28,422.28    | 1.64%   | 26,363.34    | 1280.43% |
| 其他应收款                 | 50,464.93  | 7.55%   | 79,609.06    | 4.59%   | 29,144.13    | 57.75%   |
| 存货                    | 100,412.85 | 15.02%  | 100,412.85   | 5.79%   | -            | -        |
| 其他流动资产                | 101,123.54 | 15.12%  | 212,238.82   | 12.24%  | 111,115.28   | 109.88%  |
| 流动资产合计                | 361,757.11 | 54.10%  | 762,557.44   | 43.97%  | 400,800.33   | 110.79%  |
| 非流动资产：                |            |         |              | 0.00%   | -            | -        |

|          |            |         |              |         |              |          |
|----------|------------|---------|--------------|---------|--------------|----------|
| 可供出售金融资产 | 6,133.77   | 0.92%   | 6,133.77     | 0.35%   | -            | -        |
| 长期股权投资   | 34,347.31  | 5.14%   | 34,347.31    | 1.98%   | -            | -        |
| 投资性房地产   | 172,297.21 | 25.77%  | 174,763.89   | 10.08%  | 2,466.68     | 1.43%    |
| 固定资产     | 29,202.55  | 4.37%   | 43,949.91    | 2.53%   | 14,747.36    | 50.50%   |
| 在建工程     | 410.62     | 0.06%   | 410.62       | 0.02%   | -            | -        |
| 无形资产     | 51,572.60  | 7.71%   | 135,457.89   | 7.81%   | 83,885.29    | 162.65%  |
| 商誉       | -          | 0.00%   | 510,705.80   | 29.45%  | -            | -        |
| 长期待摊费用   | 3,152.35   | 0.47%   | 48,505.88    | 2.80%   | 45,353.53    | 1438.72% |
| 递延所得税资产  | 9,806.39   | 1.47%   | 10,638.28    | 0.61%   | 831.89       | 8.48%    |
| 其他非流动资产  | -          | 0.00%   | 6,950.35     | 0.40%   | -            | -        |
| 非流动资产合计  | 306,922.79 | 45.90%  | 971,863.70   | 56.03%  | 664,940.91   | 216.65%  |
| 资产总计     | 668,679.90 | 100.00% | 1,734,421.14 | 100.00% | 1,065,741.24 | 159.38%  |

根据上表，假定本次交易完成后，截至 2017 年 3 月 31 日，上市公司 2017 年 3 月末的总资产规模将交易前的 625,836.26 万元增长至 1,659,516.90 万元，涨幅为 165.17%，其中流动资产的增幅为 113.62%、非流动资产的增幅为 219.23%，上市公司资产规模得到有效提升，其中增幅主要集中为货币资金、应收账款、预付账款、其他流动资产、长期待摊费用等标的公司经营性资产，以及由于本次交易确认的商誉。商誉的确认依据、计算方法及会计处理如下：

#### （1）本次交易形成商誉的确认依据

根据财政部印发的《企业会计准则解释第 4 号》（财会[2010]15 号）之第三条之相关规定，上市公司分别取得我爱我家 6%和 84.44%股权的两次收购，属于多次交易分步实现非同一控制下企业合并：对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量。

《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十一条：通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十三条：购买方对合并成本大于合

---

并中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。

## （2）本次交易形成商誉的计算方法

### 1）合并成本的计算方法

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》、《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》的约定以及交易进程，上市公司将在股东大会审议通过收购 6%股权之后对上述股权先行收购，并在本次交易通过监管部门审核后实施本次交易 84.44%股权的资产交割程序。在合并日，以上述 84.44%股权的公允价值作为合并成本，对购买日前持有的 6%的股权按照该股权在合并日的公允价值进行重新计量，该公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。

### 2）被购买方可辨认净资产公允价值计算方法

根据评估师以资产基础法对可辨认资产及负债评估得出的经审计净资产评估值，作为确认被购买方可辨认净资产公允价值的计算依据。

## （3）本次交易形成商誉的具体金额或区间

商誉=合并成本-被购买方可辨认净资产公允价值×90.44%+递延所得税的影响=510,705.80 万元

鉴于本次交易的评估基准日与实际合并日存在差异，上市公司将在收购完成后，以对应合并成本与合并完成日的公司可辨认净资产公允价值的差额重新计算并确认商誉。

## （4）本次交易形成商誉的会计处理

对于本次交易形成的商誉，上市公司单体报表层面不进行会计处理，合并报表层面列报商誉，并至少于每年年度终了进行减值测试。若出现诸如：我爱我家未来经营状况恶化、实际经营业绩未达到收益法评估测算所依据的各期净利润预测值等导致商誉减值的情况，则将对本次交易形成的商誉计提减值，减值金额将影响上市公司合并报表利润。

## 2、负债的主要构成

单位：万元

| 2017 年 3 月 31 日  |            |         |            |         |            |            |
|------------------|------------|---------|------------|---------|------------|------------|
| 项目               | 交易完成前      |         | 交易完成后      |         | 交易前后比较     |            |
|                  | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 增长金额       | 增长率        |
| 流动负债：            |            |         |            |         |            |            |
| 短期借款             | 10,000.00  | 4.09%   | 25,000.00  | 2.90%   | 15,000.00  | 150.00%    |
| 应付票据             | 7,510.00   | 3.07%   | 7,510.00   | 0.87%   | -          | -          |
| 应付账款             | 40,741.05  | 16.65%  | 45,372.85  | 5.26%   | 4,631.80   | 11.37%     |
| 预收款项             | 12,343.09  | 5.04%   | 40,280.39  | 4.67%   | 27,937.30  | 226.34%    |
| 应付职工薪酬           | 438.40     | 0.18%   | 36,509.45  | 4.23%   | 36,071.05  | 8227.89%   |
| 应交税费             | 2,242.36   | 0.92%   | 43,127.11  | 5.00%   | 40,884.75  | 1823.29%   |
| 应付利息             | 3,080.67   | 1.26%   | 3,098.55   | 0.36%   | 17.88      | 0.58%      |
| 应付股利             | 244.36     | 0.10%   | 244.36     | 0.03%   | -          | -          |
| 其他应付款            | 20,418.63  | 8.34%   | 269,336.97 | 31.23%  | 248,918.34 | 1219.07%   |
| 一年内到期的<br>非流动负债  | 7,700.00   | 3.15%   | 7,700.00   | 0.89%   | -          | -          |
| 流动负债合计           | 104,718.56 | 42.79%  | 478,179.67 | 55.45%  | 373,461.11 | 356.63%    |
| 非流动负债：           |            |         |            |         |            |            |
| 长期借款             | 40,800.00  | 16.67%  | 40,800.00  | 4.73%   | -          | -          |
| 应付债券             | 70,000.00  | 28.60%  | 70,000.00  | 8.12%   | -          | -          |
| 长期应付款            | 615.95     | 0.25%   | 615.95     | 0.07%   | -          | -          |
| 递延收益             | 5.00       | 0.00%   | 24,715.12  | 2.87%   | 24,710.12  | 494202.40% |
| 递延所得税负<br>债      | 28,595.53  | 11.68%  | 49,480.67  | 5.74%   | 20,885.14  | 73.04%     |
| 其他非流动负<br>债      | -          | -       | 198,588.63 | 23.03%  | -          | -          |
| 非流动负债合<br>计      | 140,016.49 | 57.21%  | 384,200.38 | 44.55%  | 244,183.89 | 174.40%    |
| 负债合计             | 244,735.04 | 100.00% | 862,380.04 | 100.00% | 617,645.00 | 252.37%    |
| 2016 年 12 月 31 日 |            |         |            |         |            |            |
| 项目               | 交易完成前      |         | 交易完成后      |         | 交易前后比较     |            |
|                  | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      | 增长金额       | 增长率        |



|                 |            |         |            |         |            |            |
|-----------------|------------|---------|------------|---------|------------|------------|
| 流动负债：           |            |         |            |         |            |            |
| 短期借款            | 19,833.54  | 6.87%   | 30,333.54  | 3.21%   | 10,500.00  | 52.94%     |
| 应付票据            | 6,251.00   | 2.16%   | 6,251.00   | 0.66%   | -          | -          |
| 应付账款            | 71,330.00  | 24.70%  | 77,428.65  | 8.19%   | 6,098.65   | 8.55%      |
| 预收款项            | 12,823.78  | 4.44%   | 48,980.36  | 5.18%   | 36,156.58  | 281.95%    |
| 应付职工薪酬          | 433.49     | 0.15%   | 70,022.21  | 7.41%   | 69,588.72  | 16053.13%  |
| 应交税费            | 6,215.48   | 2.15%   | 40,180.70  | 4.25%   | 33,965.22  | 546.46%    |
| 应付利息            | 2,172.85   | 0.75%   | 2,177.32   | 0.23%   | 4.47       | 0.21%      |
| 应付股利            | 244.36     | 0.08%   | 244.36     | 0.03%   | -          | -          |
| 其他应付款           | 19,205.29  | 6.65%   | 278,159.04 | 29.43%  | 258,953.75 | 1348.35%   |
| 一年内到期的<br>非流动负债 | 10,100.00  | 3.50%   | 10,100.00  | 1.07%   | -          | -          |
| 流动负债合计          | 148,609.81 | 51.46%  | 563,877.19 | 59.67%  | 415,267.38 | 279.43%    |
| 非流动负债：          |            |         |            |         |            | -          |
| 长期借款            | 40,800.00  | 14.13%  | 40,800.00  | 4.32%   | -          | -          |
| 应付债券            | 70,000.00  | 24.24%  | 70,000.00  | 7.41%   | -          | -          |
| 长期应付款           | 615.74     | 0.21%   | 615.74     | 0.07%   | -          | -          |
| 递延收益            | 10.00      | 0.00%   | 21,066.30  | 2.23%   | 21,056.30  | 210563.00% |
| 递延所得税负<br>债     | 28,734.87  | 9.95%   | 50,070.95  | 5.30%   | 21,336.08  | 74.25%     |
| 其他非流动负<br>债     | -          | -       | 198,588.63 | 21.01%  | -          | -          |
| 非流动负债合<br>计     | 140,160.61 | 48.54%  | 381,141.63 | 40.33%  | 240,981.02 | 171.93%    |
| 负债合计            | 288,770.42 | 100.00% | 945,018.81 | 100.00% | 656,248.39 | 227.26%    |

本次交易完成后，截至 2017 年 3 月 31 日，上市公司的负债总额将从本次交易前的 244,735.04 万元增加至 862,380.04 万元，涨幅为 252.37%。其中，流动负债涨幅为 356.63%、非流动负债的涨幅为 174.40%。本次交易完成后，负债总额的增长主要是由于应付职工薪酬、其他应付款、递延收益的增加。

### 3、交易前后的偿债能力分析

| 项目        | 2017 年 3 月 31 日 |        | 2016 年 12 月 31 日 |        |
|-----------|-----------------|--------|------------------|--------|
|           | 交易完成前           | 交易完成后  | 交易完成前            | 交易完成后  |
| 流动比率      | 3.06            | 1.43   | 2.43             | 1.37   |
| 速动比率      | 2.53            | 1.22   | 1.76             | 1.01   |
| 资产负债率（合并） | 39.11%          | 51.97% | 43.19%           | 54.49% |

本次交易完成后，截至 2017 年 3 月 31 日，上市公司的资产负债率由本次交易前的 39.11% 上升至 51.97%。本次交易后，上市公司合并报表的资产负债率将会有一定程度的上升，流动比率和速动比率将有一定幅度的下降，主要原因是我爱我家所处行业及经营模式本身具有高资产负债运行的特性。虽然交易完成后上市公司偿债能力指标有所下降，但由于增加的负债基本为经营性负债，且上市公司交易完成后现金较为充裕、盈利能力增强，我爱我家现金流情况较好，预计本次交易将不会对上市公司的偿债能力及财务风险产生重大不利影响。

#### 4、本次收购前后的资产周转能力分析

根据中审众环会计师出具的上市公司审计报告及上市公司备考财务报告的审阅报告，本次交易前后上市公司的主要资产周转率如下：

| 项目           | 2017 年 1-3 月 |       | 2016 年度 |       |
|--------------|--------------|-------|---------|-------|
|              | 交易完成前        | 交易完成后 | 交易完成前   | 交易完成后 |
| 应收账款周转率（次/年） | 21.03        | 10.39 | 39.56   | 11.39 |
| 存货周转率（次/年）   | 0.95         | 6.81  | 1.16    | 2.80  |

注：2017 年 1-3 月的数据已经年化

本次交易完成后，上市公司应收账款周转率将保持在较高水平，存货周转率将有较大幅度的增长，主要是由于我爱我家为轻资产服务型行业，报告期末内我爱我家未拥有任何存货且收入回款情况较好、资产周转效率较高。

#### 5、本次交易对商誉影响数的具体测算过程及依据

##### （1）本次交易形成商誉的确认依据

根据财政部印发的《企业会计准则解释第 4 号》（财会[2010]15 号）之第三条之相关规定，上市公司分别取得我爱我家 6% 和 84.44% 股权的两次收购，属于

---

多次交易分步实现非同一控制下企业合并：对于购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量。

《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十一条：通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和。

《企业会计准则第 20 号—企业合并》第十三条：购买方对合并成本大于合并中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。

## （2）本次交易形成商誉的测算过程

### 1）合并成本的计算方法

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》、《关于北京我爱我家房地产经纪有限公司股权转让协议》的约定以及交易进程，上市公司将在股东大会审议通过收购 6%股权之后对上述股权先行收购，并在本次交易通过监管部门审核后实施 84.44%股权的资产交割程序。在合并日，以上述 84.44%股权的公允价值作为合并成本，对购买日前持有的 6%的股权按照该股权在合并日的北京我爱我家房地产经纪有限公司股权进行重新计量，该公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。合并日，北京我爱我家房地产经纪有限公司 100%股权交易对价为 655,075.81 万元，据此确认 90.44%股权合并成本 592,450.60 万元。

### 2）被购买方可辨认净资产公允价值计算方法

根据安永华明会计师审定的我爱我家 2016 年末汇总资产负债表，根据评估师以资产基础法对可辨认资产及负债评估，扣除因评估增值造成的递延所得税负债影响，90.44%股权所享有的被购买方可辨认净资产公允价值为 81,744.80 万元。

## （3）本次交易形成商誉的金额

本次交易形成商誉=合并成本-被购买方可辨认净资产公允价值×90.44%+递延所得税的影响=510,705.80 万元

鉴于本次交易的评估基准日与实际合并日存在差异，上市公司将在收购完成后，以对应合并成本与合并完成日的公司可辨认净资产公允价值的差额重新计算并确认商誉。

---

上述商誉测算过程及依据符合《企业会计准则》的相关规定。

6、备考合并报表及本次交易的资产基础法评估中对未在其财务报表中确认的无形资产的辨识和合理判断

我爱我家所拥有的无形资产包括已经在财务报表中确认的品牌、客户关系及软件使用权,截至2017年3月末,上述无形资产的余额分别为576.51万元、503.33万元及3,521.94万元;此外,我爱我家还拥有未在财务报表中确认的无形资产,主要包括商标权、域名和著作权,上述资产的价值均已在备考合并报表及资产基础法评估中得到辨识及合理确认。

(1) 备考合并报表编制确认的无形资产增值项

根据财政部印发的《企业会计准则解释第5号》第一条之规定:

“非同一控制下的企业合并中,购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时,应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断,满足以下条件之一的,应确认为无形资产:(一)源于合同性权利或其他法定权利;(二)能够从被购买方中分离或者划分出来,并能单独或与相关合同、资产和负债一起,用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。”

本次备考编制中,确认我爱我家拥有的但未在其财务报表中的无形资产共计79,400.00万元,其中商标及域名价值78,100.00万元,著作权价值1,300.00万元。

(2) 资产基础法评估过程中对无形资产的辨识和合理判断

我爱我家未在财务报表中确认、可充分辨认和合理判断的无形资产主要为商标及域名和著作权。

我爱我家作为商标及域名和著作权的权利人,对其拥有的商标等无形资产有法定权利。同时,我爱我家拥有的商标等无形资产一直为我爱我家日常经营所使用,我爱我家作为大型房地产中介服务企业,商标等无形资产能够为我爱我家带来收益。因此本次资产基础法评估中,对商标、域名及著作权采用收益法进行评估,通过估算未来收益期内商标等无形资产所带来的收益,并按一定折现率将其折算为现值,以该现值作为被上述无形资产的评估值。经收益法评估,商标及域名评估价值为78,100.00万元,著作权评估价值为1,300.00万元。

截至评估基准日，我爱我家未在财务报表中确认，但依据《企业会计准则解释第 5 号》可充分辨认和合理判断的无形资产情况如下：

1>商标

①境内注册商标

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人  | 有效期限                  | 备注 |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|------|-----------------------|----|
| 1  |    | 1103476  | 35 | 我爱我家 | 2007.09.14-2017.09.13 |    |
| 2  |    | 12062100 | 43 |      | 2014.07.07-2024.07.06 |    |
| 3  |    | 4635833  | 37 |      | 2008.12.14-2018.12.13 |    |
| 4  |   | 17609447 | 42 |      | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 5  |  | 12062085 | 36 |      | 2014.07.07-2024.07.06 |    |
| 6  |  | 4841860  | 36 |      | 2009.08.14-2019.08.13 |    |
| 7  |  | 17779515 | 9  |      | 2016.10.14-2026.10.13 |    |
| 8  |  | 17609479 | 43 |      | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 9  |  | 4635829  | 16 |      | 2008.10.21-2018.10.20 |    |
| 10 |  | 17609043 | 36 |      | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 11 |  | 4635834  | 43 |      | 2008.12.14-2018.12.13 |    |

| 序号 | 名称/图样                                                                                                     | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  | 备注 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|----|
| 12 | 相寓                                                                                                        | 17609285 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 13 | Sayhi                                                                                                     | 17608935 | 36 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 14 | 妙金                                                                                                        | 17239643 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |    |
| 15 |  偉業顧問<br>B.A. Consulting | 14402752 | 35 |     | 2015.08.14-2025.08.13 |    |
| 16 |  我爱我家<br>5i5j.com        | 4635824  | 39 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |    |
| 17 |  女人当家<br>Woman           | 12575048 | 37 |     | 2015.07.21-2025.07.20 |    |
| 18 |                         | 17609550 | 43 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |    |
| 19 | SJDAICOM                                                                                                  | 17847426 | 9  |     | 2016.10.14-2026.10.13 |    |
| 20 | 相寓                                                                                                        | 17056397 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |    |
| 21 |                        | 12138924 | 36 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |    |
| 22 | 维嘉                                                                                                        | 12062095 | 36 |     | 2014.07.07-2024.07.06 |    |
| 23 | 相寓                                                                                                        | 17693955 | 39 |     | 2016.10.07-2026.10.06 |    |
| 24 |                        | 4635835  | 42 |     | 2008.10.28-2018.10.27 |    |
| 25 | 金房管                                                                                                       | 10640321 | 36 |     | 2013.06.28-2023.06.27 |    |

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  | 备注                   |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|----------------------|
| 26 | <b>Sayhi</b>                                                                        | 17609346 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |                      |
| 27 |    | 1097937  | 36 |     | 2007.09.07-2017.09.06 |                      |
| 28 | <b>富 寓</b>                                                                          | 17239625 | 36 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |                      |
| 29 |    | 4841862  | 42 |     | 2009.08.14-2019.08.13 |                      |
| 30 |    | 4635831  | 35 |     | 2008.12.21-2018.12.20 |                      |
| 31 |   | 12138949 | 43 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |                      |
| 32 |  | 12138833 | 36 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |                      |
| 33 |  | 4841861  | 35 |     | 2009.09.14-2019.09.13 |                      |
| 34 |  | 8253110  | 36 |     | 2014.03.07-2024.03.06 | 授权<br>加盟<br>商使<br>用* |
| 35 |  | 12138937 | 43 |     | 2014.07.28-2024.07.27 |                      |
| 36 | <b>妙 金</b>                                                                          | 17239819 | 42 |     | 2016.08.28-2026.08.27 |                      |
| 37 |  | 1091519  | 35 |     | 2007.08.28-2017.08.27 |                      |

| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  | 备注             |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|----------------|
| 38 | Sayhi                                                                               | 17694133 | 45 |     | 2016.10.07-2026.10.06 |                |
| 39 |    | 4635832  | 36 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |                |
| 40 | 金房管                                                                                 | 17847627 | 9  |     | 2016.10.14-2026.10.13 |                |
| 41 | 我爱我家网                                                                               | 17847616 | 36 |     | 2016.10.21-2026.10.20 |                |
| 42 |    | 12575404 | 35 |     | 2015.03.28-2025.03.27 |                |
| 43 | 相 寓                                                                                 | 17056481 | 42 |     | 2016.08.14-2026.08.13 |                |
| 44 |   | 4635830  | 20 |     | 2008.10.21-2018.10.20 |                |
| 45 |  | 4635822  | 36 |     | 2010.02.07-2020.02.06 |                |
| 46 |  | 1025679  | 37 |     | 2007.06.07-2017.06.06 |                |
| 47 | 相寓                                                                                  | 17608721 | 35 |     | 2016.09.28-2026.09.27 |                |
| 48 |  | 8253111  | 36 |     | 2011.08.07-2021.08.06 | 授权<br>加盟<br>商* |
| 49 |  | 4635828  | 9  |     | 2008.02.21-2018.02.20 |                |
| 50 |  | 1735568  | 36 |     | 2012.03.21-2022.03.20 | 授权<br>加盟<br>商* |



| 序号 | 名称/图样                                                                               | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                   | 备注 |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|------------------------|----|
| 51 |    | 4635836  | 41 |     | 2008.12.14-2018.12.13  |    |
| 52 |    | 1061906  | 36 |     | 2007.07.21-2017.07.20  |    |
| 53 | 富 寓                                                                                 | 17239797 | 42 |     | 2016.08.28-2026.08.27  |    |
| 54 |    | 12574855 | 43 |     | 2014.10.14-2024.10.13  |    |
| 55 |    | 17609249 | 37 |     | 2016.09.28-2026.09.27  |    |
| 56 |  | 17694059 | 39 |     | 2016.10.07-2026.10.06  |    |
| 57 |  | 12574932 | 42 |     | 2014.10.14-2024.10.13  |    |
| 58 |  | 4635837  | 39 |     | 2008.10.28-2018.10.27  |    |
| 59 | 我家盈                                                                                 | 18342958 | 42 |     | 2016.12.21-2026.12.20  |    |
| 60 | 匯e有家                                                                                | 18026232 | 9  |     | 2016.11.14-2026.11.13  |    |
| 61 | 魔 售                                                                                 | 17922441 | 36 |     | 2016.10.28-2026.10.27  |    |
| 62 | Hugin                                                                               | 17922401 | 36 |     | 2016.10.28- 2026.10.27 |    |
| 63 | 我家盈                                                                                 | 18342787 | 36 |     | 2016.12.21-2026.12.20  |    |

| 序号 | 名称/图样                                                                             | 注册号      | 类号 | 权利人 | 有效期限                  | 备注 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----|-----------------------|----|
| 64 | <b>Hugain</b>                                                                     | 17922295 | 35 |     | 2016.10.28-2026.10.27 |    |
| 65 | <b>我家盈</b>                                                                        | 18342548 | 35 |     | 2016.12.21-2026.12.20 |    |
| 66 |  | 17922497 | 42 |     | 2016.10.28-2026.10.27 |    |
| 67 | <b>趋势资本</b>                                                                       | 18342671 | 35 |     | 2016.12.21-2026.12.20 |    |
| 68 | <b>匯e有家</b>                                                                       | 18026331 | 36 |     | 2016.11.14-2026.11.13 |    |

## ②境外注册商标

| 序号 | 国家   | 商标名称                                                                                                            | 申请号/注册号       | 注册日期      | 状态 |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|----|
| 1  | 美国   |                              | 4827988       | 2015.10.6 | 有效 |
| 2  | 美国   |  <b>我爱我家</b><br>www.5i5j.com | 4823084       | 2016.9.29 | 有效 |
| 3  | 韩国   |  <b>我爱我家</b><br>www.5i5j.com | 4103284930000 | 2015.6.3  | 有效 |
| 4  | 韩国   |                              | 4103284940000 | 2016.6.3  | 有效 |
| 5  | 新西兰  |                              | 1006893       | 2015.4.15 | 有效 |
| 6  | 澳大利亚 | <b>我爱我家</b>                                                                                                     | 1344637       | 2010.2.10 | 有效 |

|   |      |                                                                                   |         |            |    |
|---|------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|
| 7 | 澳大利亚 |  | 1652184 | 2014.10.13 | 有效 |
|---|------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|----|

## 2>域名

| 序号 | 网站域名                                                                    | 备案/许可证号                 | 主办单位 | 首页地址                 |
|----|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------|----------------------|
| 1  | 5i5j.com<br>5i5j.com.cn                                                 | 京 ICP 备<br>09041444 号-1 | 我爱我家 | www.5i5j.com         |
| 2  | bacic5i5j.com<br>bacic5i5j.com.cn                                       | 京 ICP 备<br>09041444 号-2 |      | www.bacic5i5j.com    |
| 3  | bj5i5j.com<br>bj5i5j.net<br>bj5i5j.com.cn<br>bj5i5j.cn<br>bj5i5j.net.cn | 京 ICP 备<br>09041444 号-3 |      | www.bj5i5j.com       |
| 4  | ai55.com                                                                | 京 ICP 备<br>09041444 号-4 |      | www.ai55.com         |
| 5  | haiwaiyoujia.com                                                        | 京 ICP 备<br>09041444 号-5 |      | www.haiwaiyoujia.com |

## 3>著作权

### ①软件著作权

| 序号 | 软件名称     | 著作权人                | 登记号          | 登记批准日期     |
|----|----------|---------------------|--------------|------------|
| 1  | 我爱我家房产软件 | 北京我爱我家房地产经纪有限公司（中国） | 2016SR093699 | 2016.05.04 |

### ②作品著作权

| 序号 | 权利人  | 作品名称 | 登记号                      | 类别   | 创作完成日     | 首次发布日期    |
|----|------|------|--------------------------|------|-----------|-----------|
| 1  | 我爱我家 | 有谱易住 | 国作登字<br>-2016-F-00289731 | 美术作品 | 2016.5.9  | 2016.5.15 |
| 2  | 我爱我家 | 桥梁   | 国作登字<br>-2015-F-00236239 | 美术作品 | 2015.7.9  | 2015.8.20 |
| 3  | 我爱我家 | 小寓   | 国作登字<br>-2015-F-00235135 | 美术作品 | 2015.6.18 | 2015.8.1  |
| 4  | 我爱我家 | 商客云码 | 国作登字<br>-2016-F-00289730 | 美术作品 | 2016.5.9  | 2016.5.15 |

综上所述，本次备考合并报表编制及本次交易资产基础法评估中，已充分辨认和合理判断我爱我家拥有的但未在其财务报表中确认的无形资产。

## （二）本次交易后上市公司盈利情况分析

### 1、本次收购前后盈利能力和盈利指标分析

根据中审众环会计师出具的上市公司审计报告及上市公司备考财务报告的审阅报告，本次交易前后上市公司的主要盈利指标如下：

单位：万元

| 项目            | 2017 年 1-3 月 |              |         |
|---------------|--------------|--------------|---------|
|               | 交易完成前        | 交易完成后        | 变动比率    |
| 营业收入          | 33,746.92    | 228,367.12   | 576.71% |
| 营业利润          | 1,520.54     | 13,325.52    | 776.37% |
| 利润总额          | 1,431.55     | 14,667.71    | 924.60% |
| 净利润           | 1,241.02     | 10,526.56    | 748.22% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 1,450.51     | 9,231.53     | 536.43% |
| 综合毛利率         | 29.88%       | 25.72%       | -13.92% |
| 销售净利率         | 3.68%        | 4.61%        | 25.27%  |
| 项目            | 2016 年度      |              |         |
|               | 交易完成前        | 交易完成后        | 变动比率    |
| 营业收入          | 191,660.32   | 1,007,455.33 | 425.65% |
| 营业利润          | 11,309.37    | 52,376.82    | 363.13% |
| 利润总额          | 11,244.66    | 61,016.75    | 442.63% |
| 净利润           | 8,768.82     | 40,549.78    | 362.43% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,916.58     | 36,584.98    | 362.13% |
| 综合毛利率         | 23.81%       | 24.82%       | 4.24%   |
| 销售净利率         | 4.58%        | 4.02%        | -12.23% |

本次交易完成后，上市公司的业务规模和盈利规模将得到大幅提升。2016 年度上市公司营业收入由本次交易前的 191,660.32 万元增长至 1,007,455.33 万元，增长幅度为 425.65%，净利润由 8,768.82 万元增长至 40,549.78 万元，增长幅度为 362.43%；2017 年一季度上市公司营业收入由本次交易前的 33,746.92 万

元增长至 228,367.12 万元，增长幅度为 576.71%，净利润由 1,241.02 万元增长至 10,526.56 万元，增长幅度为 748.22%，表现出较强的盈利能力；本次交易完成前后，上市公司 2016 年度的综合毛利率、销售净利率基本维持稳定。

## 2、本次收购前后期间费用比较分析

根据中审众环会计师出具的上市公司审计报告及上市公司备考财务报告的审阅报告，本次交易前后上市公司的主要期间费用如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年 1-3 月 |        |            |        |
|------|--------------|--------|------------|--------|
|      | 交易完成前        | 占收入比例  | 交易完成后      | 占收入比例  |
| 销售费用 | 3,616.13     | 10.72% | 15,339.44  | 6.72%  |
| 管理费用 | 2,190.84     | 6.49%  | 25,654.06  | 11.23% |
| 财务费用 | 1,917.97     | 5.68%  | 2,594.75   | 1.14%  |
| 合计   | 7,724.95     | 22.89% | 43,588.25  | 19.09% |
| 项目   | 2016 年度      |        |            |        |
|      | 交易完成前        | 占收入比例  | 交易完成后      | 占收入比例  |
| 销售费用 | 15,738.35    | 8.21%  | 73,444.68  | 7.29%  |
| 管理费用 | 10,149.69    | 5.30%  | 92,267.69  | 9.16%  |
| 财务费用 | 5,309.60     | 2.77%  | 9,373.16   | 0.93%  |
| 合计   | 31,197.64    | 16.28% | 175,085.53 | 17.38% |

本次交易完成后，上市公司管理费用及销售费用的金额均有较大幅度增长，期间费用占营业收入的比重总体维持在合理水平，与上市公司交易前的费用水平相比基本维持稳定。

## 六、本交易完成后上市公司的市场地位、经营业绩、持续发展能力、公司治理机制全面分析

本次交易有助于提升上市公司的综合竞争力，主要体现在：

### （一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

#### 1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

本次交易前，上市公司主要从事商业零售业，同时涉及房地产、物业管理和酒店旅游服务业。近年来由于电子商务的崛起，传统商业零售行业增长受限，上市公司原有主营业务盈利能力减弱，上市公司致力于发现新的盈利增长点。本次交易标的公司是我国最早成立的、规模最大的全国性房地产中介服务连锁企业之一，其服务范围覆盖整个房地产中介产业链，上市公司将以本次交易为契机，将业务范围延伸至房地产中介领域。

标的公司依靠专业的服务、敏锐的市场判断力、优异的数据管理能力以及管理层多年经营积累的丰富行业经验，具备了较强的市场竞争力。2016 年度，我爱我家实现营业收入 815,795.01 万元，并实现净利润 32,487.22 万元，盈利能力较强。未来伴随着房地产中介服务行业的高速发展，我爱我家业务预计将进一步实现快速增长。根据《业绩承诺及补偿协议》，自 2017 年 1 月 1 日起，我爱我家截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日实现的扣除非经常性损益及募集配套资金影响后的合并报表口径下归属于母公司股东的累积净利润分别不低于 5 亿元、11 亿元及 18 亿元。

通过本次交易，上市公司将突破现有业务盈利水平下滑带来的发展困境，标的公司的长期盈利能力将为上市公司注入持续发展的动力。

## 2、本次交易完成后上市公司的主营业务构成、经营发展战略和业务管理模式，以及对上市公司持续经营能力的影响

### （1）本次交易完成后上市公司的主营业务构成

本次交易前，上市公司主要从事商业零售业，同时涉及房地产、物业管理和酒店旅游服务业。本次交易完成后，上市公司将在原有主营业务基础上增加包括经纪业务、新房业务以及资管业务在内的房地产经纪业务。根据中审众环出具的《备考审阅报告》“众环阅字（2017）160009 号”，本次交易完成后，上市公司的主营业务构成情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2017 年一季度  |        | 2016 年度    |        | 2015 年度    |        |
|------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|      | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 经纪业务 | 138,352.19 | 60.58% | 554,220.80 | 55.01% | 343,164.51 | 55.38% |

| 项目      | 2017 年一季度  |         | 2016 年度      |         | 2015 年度    |         |
|---------|------------|---------|--------------|---------|------------|---------|
|         | 金额         | 占比      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      |
| 新房业务    | 30,010.08  | 13.14%  | 169,632.33   | 16.84%  | 89,984.13  | 14.52%  |
| 资管业务    | 21,534.28  | 9.43%   | 78,015.04    | 7.74%   | 43,673.67  | 7.05%   |
| 商品销售    | 25,039.41  | 10.96%  | 88,237.01    | 8.76%   | 97,674.40  | 15.76%  |
| 房地产     | 1,392.33   | 0.61%   | 80,761.81    | 8.02%   | 9,878.09   | 1.59%   |
| 商业租赁及服务 | 5,290.28   | 2.32%   | 10,671.29    | 1.06%   | 11,273.52  | 1.82%   |
| 物业服务    | 341.89     | 0.15%   | 3,853.78     | 0.38%   | 4,865.67   | 0.79%   |
| 旅游服务    | 1,332.21   | 0.58%   | 5,481.55     | 0.54%   | 8,032.68   | 1.30%   |
| 其他      | 5,074.44   | 2.22%   | 16,581.72    | 1.65%   | 11,118.26  | 1.79%   |
| 合计      | 228,367.12 | 100.00% | 1,007,455.33 | 100.00% | 619,664.93 | 100.00% |

上市公司通过本次交易进入房地产中介行业，经纪业务、新房业务及资管业务在本次交易完成后将成为上市公司重要的收入来源，同时原有主营业务将实现与房地产中介业务的协同发展，上市公司各项主营业务将呈现多层次发展的态势。

## （2）上市公司未来的经营发展战略

### 1）稳固公司传统主业

上市公司现有主营业务为商业零售业，同时涉及房地产业、旅游酒店服务业和物业管理。面对宏观经济形势下行、电商和同业竞争加剧、人工成本和租金成本不断攀升等诸多不利影响，公司持续推进企业变革转型调整。随着上市公司房地产业务涉及项目尾盘清理的完成，未来公司将从探索商业零售业新的营销模式、保持酒店业务发展趋势、寻找物业管理业务利润增长点等方面稳固公司传统主业，翻开商业不动产运营管理的新篇章。

### 2）大力拓展房地产中介服务业务

上市公司通过本次交易进入房地产中介服务行业，本次交易完成后，上市公司将在维持标的公司主业稳定发展的基础上，加强其原有业务与标的公司的协同效应，在维持经纪业务和新房业务等传统房地产经纪业务稳定发展的同时，积极

---

发展资管业务。

近年来，在我国“去库存”以及加快发展住房租赁市场等相关政策法规的刺激下，经纪业务和住房租赁市场得到了快速发展。其中，2017年7月，住建部、证监会、发展委等九部委联合印发了《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》，要求在人口净流入的大中城市，加快发展住房租赁市场，上市公司通过本次交易进入住房租赁市场，其资管业务及二手房租赁经纪业务有望搭上政策的顺风车，驶入发展快行道。

本次交易完成后，上市公司将积极进行主营业务结构调整，向轻资产运营进行转型，积极落实“城市综合服务提供商”的战略构想。上市公司未来将积极维护多年沉淀下来的良好信誉，依托“昆百大”品牌影响和良好的业务基础，充分利用上市公司融资平台，促进我爱我家资管等业务的发展，为居民提供衣食住等各方面的城市服务，最终将上市公司打造成为“城市综合服务提供商”。

### 3) 上市公司未来业务管理模式

本次交易完成后，房地产中介服务业务将成为上市公司的主要业务之一，预计能够促进上市公司业绩快速增长。上市公司将在充分发挥其现有业务与标的公司主业的协同效应的基础上，按照证监会及深交所关于内部控制及规范运作指引等要求，将我爱我家纳入上市公司整体的公司治理、战略规划、财务计划及资金调拨体系中，在企业文化、团队管理、业务与技术、财务体系、资产及机构等方面进行整合安排，根据我爱我家的行业特征，对其进行发展规划、资金安排，保障其现有业务开展所需资金、资产的支持，并建立相适应的财务审批制度，严格按照上市公司的治理要求对我爱我家进行规范化建设。

本次交易完成后，上市公司既会充分尊重我爱我家管理团队对经营发展的决策建议，亦会充分行使股东权利，从实际控制和经营管理方面对我爱我家施加影响，并积极促进双方的经营理念的融合、管理经验的沟通以及业务发展的协同，促使上市公司在本次交易完成后快速实现内部整合，加快实现协同效益，努力保证重组后上市公司的盈利能力和持续经营能力能够得到提升，同时保障其房地产中介业务能够依靠上市公司平台实现规范化的长远发展。

### 3、本次交易完成后上市公司未来经营中的优势和劣势



---

## （1）本次交易后，上市公司未来的经营优势

### 1）政策支持优势

我爱我家于 2001 年开始运营资管业务，目前已经成为我国最大的房屋资产管理公司之一，截至 2016 年末，其资管业务在全国 11 个城市中房源保有量近 19 万套，交易单数逾 20 万单；资管业务报告期内保持了较高的盈利能力及发展速度，成为我爱我家重要的利润来源，其稳定的现金流也成为我爱我家平衡市场风险的重要环节，资管业务未来是标的公司大力发展的重要业务。

近年来，我国陆续出台加快培育和发展住房租赁市场的相关政策法规，根据国务院于 2016 年 5 月出台的《国务院办公厅关于加快培育和发展住房租赁市场的若干意见》，国家着力培养住房租赁市场的供应主体，提高住房租赁企业规模化、集约化、专业化水平；2016 年 12 月，习总书记在中央经济工作会议中提出，要加快住房租赁市场立法，加快机构化、规模化租赁企业发展。在国家政策的支持下，整个租赁市场预计将得到快速发展，标的公司资产管理业务亦有望搭上政策的顺风车，驶入发展快行道。

### 2）全国性品牌影响力优势

本次交易前，上市公司已经在云南省内形成了较高的品牌知名度。本次交易标的公司通过多年经营，其拥有的“伟业顾问”、“我爱我家”等业务品牌在全国范围内形成了良好的品牌形象，并在市场及行业内均拥有较高认知度，“相寓”品牌在我爱我家打造下也已经在资管行业内成为标杆；2014 年，我爱我家品牌被评为房地产中介行业中唯一的“全国驰名商标”。本次交易完成后，上市公司将拥有我爱我家旗下众多业务品牌，从一家具有较强区域品牌影响力的公司升级为一家具有全国性品牌影响力的上市公司，其影响力的不断扩大将有效促进上市公司各项业务的经营及发展。

### 3）业务网络优势

本次交易前，上市公司的业务网络已经实现了在云南省内的覆盖率达到 100%，但上市公司主要经营性资产集中于云南，地处西南边陲，主营业务面对的对象是昆明和大理等当地消费者，其地区经济和消费能力与沿海的发达地区相

比较弱。截至 2017 年 3 月 31 日，我爱我家业务已进入全国 15 个城市，拥有 2,269 家直营门店，5 万余名经纪人，业务范围涵盖房地产全产业链，其中经纪业务在北京、上海、杭州、南京等多个城市市场占有率名列前茅。本次交易完成后，上市公司将拥有覆盖全国的业务网络和客户资源，这将为上市公司未来业务扩展提供有力支撑。

## （2）本次交易后，上市公司未来的经营劣势

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司控股子公司，上市公司在原有主营业务基础上增加房地产中介服务业，该业务经营规模较大、门店分布广泛、员工数量庞大，上述因素对上市公司的协调管理能力提出了考验。同时，由于上市公司与我爱我家在组织模式、管理制度、公司文化和地域等方面存在差异，上市公司的管理成本及业务整合成本将有所增加。上市公司与我爱我家之间能否有效融合尚存在一定的不确定性，整合过程中可能会对上市公司和我爱我家的正常业务发展产生不利影响。

## 4、本次交易对上市公司资产负债情况及财务安全性分析

| 项目        | 2017 年 3 月 31 日 |        | 2016 年 12 月 31 日 |        |
|-----------|-----------------|--------|------------------|--------|
|           | 交易完成前           | 交易完成后  | 交易完成前            | 交易完成后  |
| 流动比率      | 3.06            | 1.43   | 2.43             | 1.35   |
| 速动比率      | 2.53            | 1.22   | 1.76             | 1.17   |
| 资产负债率（合并） | 39.11%          | 51.97% | 43.19%           | 54.49% |

本次交易完成后，截至 2016 年 12 月 31 日，上市公司的资产负债率由本次交易前的 43.19% 上升至 54.49%，截至 2017 年 3 月 31 日，上市公司的资产负债率由本次交易前的 39.11% 上升至 51.97%。本次交易后，上市公司合并报表的资产负债率将会有一定程度的上升，流动比率和速动比率将有一定幅度的下降，主要原因是标的公司所处行业本身具有高资产负债率的特性。虽然交易完成后上市公司偿债能力指标有所下降，但由于增加的负债基本为经营性负债，且上市公司交易完成后现金较为充裕、盈利能力增强，预计本次交易将不会对上市公司的偿债能力及财务风险产生重大不利影响。

## （二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

---

## 1、整合计划

### （1）业务的整合

本次交易完成后，上市公司与我爱我家拟重点发展资管业务。一方面，我爱我家全国范围内门店众多且经纪人团队庞大，拥有强大的推广能力，其已开展资管业务多年，具备丰富的行业经验；另一方面，上市公司从事多年的酒店物业管理业务，具备较强的酒店物业的管理运营经验。双方的合作将充分发挥各自的业务特点，使得双方之间优势互补，实现协同效益，突破上市公司原有主营业务发展瓶颈，增强上市公司的核心竞争力。

### （2）资产的整合

本次交易完成后，我爱我家作为上市公司的控股子公司，仍将保持资产的独立性，拥有独立的法人财产，但未来重大的资产购买和处置、对外投资、对外担保等事项须报请上市公司批准。上市公司将遵照《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关法规和制度履行相应程序。

### （3）财务的整合

本次交易完成后，上市公司将在公司战略、组织架构、权责体系、预算管理、内部控制、资金运作、公司激励等方面进行统一的梳理，并将上市公司自身规范、成熟的财务管理体系进一步引入到我爱我家财务工作中，通过优化职能部门设置、统筹人力资源、加强预算管理与资源整合，建立统一有效的财务体系及内部监督激励制度，从而有效降低整体运营成本、提升运营效率，发挥财务与管理协同效应。

### （4）人员的整合

本次交易完成后，上市公司将在规范运作的前提下，按照上市公司内部控制和规范管理的要求，对我爱我家的人员和组织机构设置进行整合，以提高运营效率。由于我爱我家原经营管理团队对房地产中介服务行业具备深刻的认识、丰富的管理经验及较强专业能力，上市公司将会尊重其对于我爱我家原有业务的发展建议及其权限范围内的决策，以充分调动其积极性，保持经营活力并提升整合绩效。此外，上市公司与我爱我家将健全和完善激励约束机制，形成权责清晰、办

---

事高效的管理氛围。

### **(5) 机构整合**

本次交易完成后，标的公司仍作为独立的法人主体存在，现有内部组织机构保持稳定。同时，上市公司将指导并协助我爱我家建立科学、规范的法人治理结构，保证其按照上市公司章程及相关法律法规的要求规范运作，并对其未来的发展战略、投资计划、经营计划等进行统筹安排，加强规范化管理。

## **2、整合风险及管理控制措施**

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司控股子公司，公司的资产规模、业务范围都将获得进一步扩大。本次交易完成之后，由于上市公司与标的公司所处行业、文化背景、经营模式等有所不同，上市公司与标的公司能否在业务、财务及人员等方面进行深度整合，以充分发挥本次交易的协同效应，实现上市公司的稳定经营，尚存在一定的不确定性。

为了防范上述整合风险，尽快实现整合目标，上市公司将采取以下措施加强对标的公司的管理控制：

(1) 保证重大事项的决策和控制权。本次重组完成后，标的公司将成为上市公司控股子公司。上市公司将根据上市公司的规范要求，对标的公司建立有效的控制机制，强化对标的公司经营的管理与控制，保证上市公司对标的公司重大事项的决策和控制权，增强标的公司的经营规范性；

(2) 将标的公司的战略管理、财务管理和风控管理纳入到上市公司统一的管理系统中，加强审计监督、业务监督和管理监督，保证上市公司对标的公司日常经营的知情权，提高经营管理水平和防范财务风险；

(3) 建立良好有效的管理沟通机制。在双方共同认同的价值观与企业文化的基础上，加强沟通融合，促进不同业务之间的认知与交流，降低因行业信息不对称导致的整合风险。

## **3、发展计划**

本次交易完成后，上市公司将进军房地产中介服务业。上市公司与我爱我家未来计划重点发展资管业务，为业主提供房屋保洁、代理出租、物业管理等房屋代管服务。同时双方将积极发挥协同效应，上市公司将利用其多年从事酒店服务业以及物业管理的经验，助力我爱我家资管业务的发展，将昆百大自身业务与我爱我家的资管业务有效结合，提高资管业务的竞争力，打造上市公司新的盈利增长点，切实提高上市公司广大股东特别是中小股东的利益。

上市公司现有的商业零售、房地产、酒店旅游服务、物业管理以及本次交易完成后将进入的房地产中介服务业务的指向都汇集于一点：提供“城市居民综合服务”。上市公司将充分整合、激活各业务板块的协同效应以实现价值链的延伸，同时利用上市公司的平台优势，为实现业务组合的发展提供条件。

本次交易交易对方的对外投资情况已在本报告书‘第三节交易对方基本情况’中详细列明，我爱我家为上述交易对方主要的对外投资资产。本次交易完成后，一方面交易对方无其他优质资产与上市公司之间发生交易；另一方面，上市公司也暂无向本次交易对方及其关联方购买资产的明确计划。同时，上市公司也暂无根本性变更主营业务及相关资产的计划。

### （三）本次资产购买对上市公司财务指标和非财务指标影响的分析

#### 1、本次交易前后每股收益分析

依据中审众环会计师出具的备考审阅报告，本次交易前后上市公司每股收益情形如下：

单位：元/股

| 项目                | 2017 年 1-3 月 |      | 2016 年度 |      |
|-------------------|--------------|------|---------|------|
|                   | 交易前          | 交易后  | 交易前     | 交易后  |
| 归属于公司普通股股东的基本每股收益 | 0.01         | 0.06 | 0.07    | 0.23 |
| 归属于公司普通股股东的稀释每股收益 | 0.01         | 0.06 | 0.07    | 0.23 |

本次交易完成后，2016 年度及 2017 年 1-3 月，上市公司盈利能力将有明显改善，归属于普通股股东的每股收益均有较大幅度的增长。为进一步维护上市公司广大中小股东的利益，上市公司董事、高级管理人员、控股股东及实际控制人

---

已经制定了重组摊薄即期回报的填补措施并对切实履行上述措施进行了承诺。

## **2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响**

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司子公司。本次交易募集配套资金除支付交易现金对价及中介机构服务等交易费用外，将用于分散式长租公寓装配项目、房产综合服务与智能管理平台项目。如在本次交易完成后，为实现业务的进一步发展，需新增与标的公司相关的资本性支出，上市公司将履行必要的决策和信息披露程序。

鉴于标的公司主营业务为房地产中介服务业，属于轻资产行业，预计本次交易将不会对上市公司未来资本性支出产生重大不利影响。

## **3、职工安置方案对上市公司的影响**

本次交易不涉及职工安置方案。

## **4、本次交易成本对上市公司的影响**

本次交易成本主要为上市公司支付的中介机构费用和本次交易相关税费。本次交易的中介机构费用来源于募集配套资金，相关税费由交易各方分别承担，预计本次交易的成本将不会对上市公司的现金流及负债水平产生重大不利影响。

### **（四）本次交易的协同效应**

近年来，上市公司盈利能力受限，上市公司一直以来均在积极寻求新的业务增长点，在保留优质资产的同时，将部分自持物业向第三方出售，从自持物业的重资产发展模式向包括商业零售业、酒店物业管理在内的商业不动产运营管理的轻资产模式发展。本次拟收购的标的公司从业务开展、公司管理方面与上市公司均有着较强的协同效应。

#### **1、业务协同效应**

我爱我家是国内最大的房地产中介连锁企业之一，业务区域遍布全国 15 个一、二线城市，业务范围涵盖房地产中介行业全产业链，是从线下门店业务逐步发展成如今具备线上和线下同步发展能力的房地产中介综合服务提供商。上市公

---

公司以商业资产及酒店物业的商业不动产运营管理服务见长。上市公司与我爱我家之间的合作不仅突破了上市公司原有业务地区性的限制，也与上市公司轻资产服务模式发展理念高度契合。标的公司拟重点发展的房屋资产管理业务，不仅在宏观政策层面受到了国务院和中央层面的高度支持，在业务层面与上市公司酒店物业管理业务也有较强的契合性。我爱我家作为国内最大的房屋资产管理公司之一，目前该业务已开展至全国 11 个城市、管理房源 20 余万套，而上市公司具备多年酒店物业管理经验，从业态形式上来看与资管业务具备重合度。未来我爱我家将通过上市公司平台向全国推广其资管业务，并整合上市公司酒店物业管理经验，提高资管业务的知名度及竞争力。上市公司与我我爱我家的合作可以充分发挥双方之间各自的优势，具有较强的业务协同效应。

## **2、管理协同效应**

上市公司通过收购我爱我家，快速切入房地产中介服务行业，拥有了行业内经验丰富的职业管理人，与上市公司独立开拓房地产中介服务行业，重新招募相关人才相比，极大地降低了上市公司的管理及运作风险。本次交易完成后，上市公司将继续维护我爱我家管理团队的稳定，并通过股份锁定及业绩承诺等对我我爱我家核心团队做好约束和激励，同时公司将协助我爱我家加强管理制度建设，进一步完善公司治理结构、内部控制制度以及业务流程。通过上述方式，上市公司能够充分借鉴我爱我家管理层丰富的行业经验、我爱我家能够借助上市公司的管理经验进一步实现规范化运作，实现双方的管理协同。

### **（五）本次交易的多元化经营风险及应对措施**

#### **1、本次交易存在一定的多元化经营风险**

本次交易完成后，我爱我家将成为上市公司控股子公司，上市公司在原有主营业务基础上增加新房业务、经纪业务以及资管业务，实现多元化经营。由于上市公司现有业务与我爱我家所从事的房地产中介服务行业在市场环境、客户等方面存在差异，且上市公司与我我爱我家在组织模式、管理制度、地域和公司文化等方面也存在差异，因此上市公司与我爱我家之间是否能够顺利实现整合具有不确定性，上市公司面临一定的多元化经营的风险。

---

## 2、多元化经营应对措施

为了防范多元化经营风险，上市公司将采取以下措施促进多元化经营的顺利实现：

（1）上市公司将不断提升自身管理水平，健全和完善公司内部管理流程，完善子公司管理制度，强化在业务规划、财务运作、决策机制、资金管理、组织结构等方面对标的公司的整合，使上市公司与子公司形成有机的整体，提高公司整体决策水平和风险管控能力，以保证整合的最终实现；

（2）上市公司将依靠专业的房地产中介行业管理团队实现对标的公司的基本运营，在符合上市公司规范运作的前提下，尊重其在权限范围内对标的公司的经营决策，并通过机构及人员整合的方式，逐步加强上市公司与标的公司的融合程度，从而实现整合的平稳过渡；

（3）上市公司将借助国家对住房租赁市场的扶持契机，积极利用好自身优势，集中资源为标的公司持续输送资本、人才、渠道等，大力支持标的公司的业务发展，提高标的公司在房地产中介行业的竞争力和抗风险能力；

（4）上市公司将利用多年经营积累的良好口碑和现有业务的资源，努力实现主营业务的稳定经营。公司将持续推进原有业务的转型调整，未来公司将积极探索以商业零售业为主的商业不动产运营管理业务新模式，同时利用酒店物业管理与标的公司资管业务的协同效应，以求上市公司传统主业能够焕发生机、实现长远稳定发展。



---

**七、对交易合同约定的资产交付安排是否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、相关的违约责任是否切实有效的核查**

根据上市公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议，标的资产办理权属转移的合同义务和违约责任如下：

**（一）标的资产交割**

1、各方协商确定，标的资产的交割应于中国证监会对本次发行股份购买资产申请的核准文件的有效期内依法办理完毕。

2、各方协商确定，以本次标的资产全部过户至上市公司名下的工商登记变更之日为交割日。除本协议约定的转让方应继续履行的义务之外，自交割日起，受让方成为标的公司的股东，享有与标的资产相关的一切权利、权益和利益，承担标的资产的债务及其相关的责任和义务。

3、各方应于本次交易取得中国证监会核准（以正式书面批复为准）之日起开始办理标的资产过户至上市公司名下的工商登记变更手续，并于四十个工作日内完成。如有特殊情况，经各方书面同意，可以适当予以延长，但延期最长不得超过六个月。自交割日起三十日内，上市公司应当完成向交易对方发行股份事宜。

4、转让方应在办理标的资产交割时向受让方交付与标的资产相关的一切权利凭证和资料文件。

5、标的资产的过户手续由标的公司负责办理，上市公司和交易对方应就前述手续办理事宜提供必要协助。

**（二）过渡期间损益归属**

1、标的资产的交割完成后，甲方将聘请各方认可的具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产自评估基准日至资产交割日期间的损益进行过渡期专项审核。过渡期专项审核应于标的资产的交割完成后三十个工作日内完成。若盈利，该利润归本次交易完成后的我爱我家公司股东按持股比例所有；若亏损，甲方本次交易所获我爱我家股权对应的亏损部分由本补充协议的乙方按照原协议的约定在标的资产过渡期专项审核报告出具后三十日内以现金方式全额补偿给甲方。

---

该等款项应汇入甲方届时以书面方式指定的银行账户。

2、在过渡期间，未经过受让方书面同意，转让方不得就标的资产设置抵押、质押等任何第三方权利，不得对标的公司进行资产处置、对外担保、增加 500 万元以上的重大债务或放弃 500 万元以上的重大债权、进行利润分配或做出任何关于利润分配的承诺等导致标的资产对应资产价值减损的行为。标的公司采购固定资产超过 1,000 万元的，须经上市公司书面同意后实施。过渡期间，若交易对方实施了显失公平的交易行为且对标的公司利益造成实质性损害的，由交易对方承担全部赔偿责任。

3、过渡期间，交易对方承诺不会改变标的公司的生产经营状况，将保持标的公司根据以往惯常的方式经营、管理、使用和维护其自身的资产及相关业务，并保证标的公司在过渡期间资产完整，不会发生重大不利变化。

4、各方同意，在补偿期届满时，上市公司应对标的资产进行减值测试并由上市公司聘请各方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》。标的资产发生减值情况，由交易对方向上市公司进行补偿。标的资产的减值测试补偿具体事宜，由各方另行签署协议予以约定。

### **（三）协议的成立及生效**

1、本协议经协议各方签署和/或加盖公章后成立。

2、除本协议中签署即生效条款外，本协议其他条款待下述事项全部成就后生效：

（1）上市公司董事会、股东大会依据现行国家法律、法规及规章的规定、公司章程审议批准包括本次交易在内的重大资产重组方案；

（2）本次交易所涉的经营者集中事项向中国商务部申报并经中国商务部审查同意；

（3）本次交易获得中国证监会的核准。

### **（四）违约责任**

1、任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任、承诺或所作出的陈述、

---

保证失实或严重有误，或者擅自解除本协议，则该方应被视作违反本协议。

2、如任一一方未能按照本协议约定及时办理或配合标的公司办理资产交割手续，则每逾期一日，违约方应向守约方支付人民币一万元的违约金；如上市公司未能按照本协议约定及时、足额向交易对方支付交易现金对价或股份对价，则每逾期一日，上市公司应每日向交易对方支付尚未支付对价金额的千分之一违约金。除本条前款约定外，违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的所有损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。如果各方均违约，各方应各自承担其违约引起的相应责任。

3、非因各方过错导致本次交易不能完成，各方均无须对此承担违约责任。除非另有约定，各方同意，本次交易因任何非过错原因而未获审批机关批准/核准而导致本协议无法生效，各方相互不承担任何责任。在此种情形下，各方为本次交易而发生的各项费用由各方各自承担。若因一方过错原因导致本次交易不能完成，过错方应承担违约责任。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易合同约定的资产交付安排不会导致上市公司支付现金及发行股份后不能及时获得对价的风险、相关的违约责任切实有效，不会损害上市公司股东利益，尤其是中小股东的利益。

## **八、本次交易构成关联交易**

上市公司控股股东太和先机系本次交易补偿义务人；同时，太和先机为本次交易非公开发行募集配套资金认购对象之一。因此本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，交易对方刘田及其一致行动人、东银玉衡持有上市公司的股份比例将超过 5%，因此，根据《上市规则》，刘田及其一致行动人、东银玉衡将被视同上市公司关联方。

综上所述，本次交易构成关联交易。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易构成关联交易，不会损害上市公司及非关联股东的利益。

**九、交易对方与上市公司根据《重组管理办法》第三十四条的规定，就相关资产实际盈利数不足利润预测数签订补偿协议，独立财务顾问对该补偿安排**

---

## 的可行性、合理性的核查

上市公司与业绩承诺方签署的《盈利承诺及补偿协议》及其补充协议：

### （一）合同主体

甲方：昆百大

乙方（补偿义务人）：刘田、张晓晋、李彬、茂林泰洁、新中吉文、达孜时潮、陆斌斌、徐斌、太和先机

### （二）补偿义务人关于补偿期内标的资产净利润预测及补偿承诺

1、补偿义务人承诺我爱我家利润补偿年度实现的净利润指标为扣除非经常性损益后的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润。同时，上述净利润指标还应扣除本次交易实施完成后上市公司追加投资或募集配套资金用于目标公司募投项目所带来的收益及其节省的财务费用。上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用计算公式如下：上市公司募集配套资金用于目标公司募投项目所节省的财务费用=本次募集配套资金实际用于增资我爱我家的金额×同期银行贷款利率×（1-我爱我家的所得税税率）×资金实际使用天数/365。其中，同期银行贷款利率根据实际经营中中国人民银行同期一年期贷款利率确定。我爱我家自2017年1月1日起，截至2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日实现的累积净利润数分别不低于5亿元，11亿元和18亿元。若标的公司利润补偿年度实现的累积实际净利润数低于上述当年累积净利润预测数的，则补偿义务人向上市公司进行补偿；若目标公司上述各年度的累积实际净利润数大于或等于上述当年累积净利润预测数的，则补偿义务人无需向上市公司进行补偿。

2、各方同意，本次交易经上市公司股东大会批准和中国证监会核准后，标的资产完成过户手续之日，为本次交易实施完毕日。如本次交易实施完毕的时间延后（即2017年12月31日前无法完成），则前述净利润预测补偿的承诺年度将根据监管部门的要求予以相应调整。

### （三）补偿的方式

1、补偿义务人向上市公司承诺，在我爱我家利润补偿年度内，每一会计年

---

度的实际累积净利润应不低于相应年度的承诺累积净利润；在每个利润补偿年度，如果我爱我家的实际累积净利润低于该年度的承诺累积净利润，则就其差额部分，参与业务承诺的交易对方按各自在本次交易所获对价的比例，以其在本次交易所获得的昆百大股份对价数量（包括转增或送股的股份）、现金对价金额为上限进行股份及现金补偿，累计补偿金额以本次交易价格为上限。参与业务承诺的交易对方应优先采用股份补偿，不足部分采用现金补偿。

具体补偿的计算公式为：当期补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷补偿期限内各年的承诺净利润数总和×标的资产的交易总价格-累积已补偿金额。其中，

（1）参与业务承诺的交易对方优先以其在本次交易所获得的上市公司股份对价（包括转增或送股的股份）进行补偿。单一补偿义务人当年度需补偿的股份总数量=当期补偿金额×单一补偿义务人所获对价÷本次交易总对价÷本次交易中昆百大向补偿义务人发行股份的价格。当年应补偿股份计算结果余额不足 1 股的，按 1 股处理。

（2）上述当期补偿金额中超出参与业务承诺的交易对方按各自在本次交易所获对价比例的部分，由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

如上市公司在本次交易实施完毕至上市公司收到如本协议约定的全部股份补偿和/或现金补偿之日之间存在资本公积转增、送红股、缩股等行为，相关应补偿股份数按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）进行相应调整或依据深交所有关规定进行调整；如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由补偿义务人向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

若参与业务承诺的交易对方剩余股份数量不足时，单一补偿义务人将以现金进行补偿。具体计算公式为：单一补偿义务人当年度应补偿金额-单一补偿义务人当年度已补偿的股份数量×本次交易中昆百大向我爱我家股东发行股份的价格。在逐年补偿的情况下，各年计算的应补偿金额小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的金额不冲回。

补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价（即我爱我家 84.44%

---

股权的价格 553,146.01 万元) 为上限。为避免歧义, 参与业务承诺的交易对方因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额以各自通过本次交易获得的股份对价和现金对价之和为上限, 超出参与业务承诺的交易对方按各自在本次交易中所获对价比例部分的赔偿责任由太和先机承担。

2、我爱我家各利润补偿年度的实际净利润由双方认可的上市公司届时聘请的具有证券业务资格的会计师事务所出具《专项审核报告》予以确定。

3、根据本协议前款的规定, 补偿义务人当年应补偿的全部股份将由上市公司按照人民币 1 元的价格回购并予以注销。补偿义务人以股份方式补偿上市公司的, 上市公司应在其当年业绩承诺实现情况《专项审核报告》出具日起 10 个工作日内完成补偿义务人当年应补偿股份数额的计算(其中 2019 年度业绩补偿, 应在 2019 年度业绩承诺实现情况专项审核报告、减值测试专项审核报告出具后 10 个工作日内完成当年应补偿股份数额的计算), 然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求, 召开股份回购注销事宜的上市公司股东大会、办理股份回购及注销手续等相关事项。

如该等股份的回购事宜获得上市公司股东大会审议通过, 则上市公司于股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人, 补偿义务人应在收到通知的五个工作日内向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司发出将其需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。

如该等股份的回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过, 上市公司应在股东大会决议公告后的五个工作日内书面通知补偿义务人, 补偿义务人应在接到通知后的三十日内, 按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求, 将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东(不含本协议约定的补偿义务人), 股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量(扣除补偿义务人持股数量后)的比例享有补偿股份。

自参与业务承诺的交易对方应补偿股份数量确定之日起至该等股份注销前或被赠与其他股东前, 参与业务承诺的交易对方承诺放弃该等股份所对应的表决权及获得股利分配的权利。

---

根据补偿义务人根据本协议前款的规定，以现金方式承担净利润预测补偿责任的，补偿义务人的现金补偿款应在《专项审核报告》出具后且补偿义务人收到上市公司补偿通知后的 20 个工作日内，支付到上市公司指定的银行账户。

#### （四）减值测试的补偿计算方式

1、各方同意，在前款约定的补偿期届满时，上市公司应对标的资产进行减值测试并由上市公司聘请双方认可的具有执行证券、期货相关业务资格的会计师事务所所在利润承诺期最后一个年度业绩承诺实现情况专项审核报告出具后 30 日内出具《减值测试专项审核报告》。

2、参与业务承诺的交易对方承诺：如我爱我家期末减值额>补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数（如有），则补偿义务人需另行补偿股份，计算公式如下：

另需补偿的金额=期末减值额－（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行价格+已补偿现金数）

另需补偿的股份数量=另需补偿的金额/本次发行价格

如上市公司在业绩承诺期间实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按上述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

如上市公司在业绩承诺期间实施现金分配的，现金分配的部分由参与业务承诺的交易对方向上市公司作相应返还，计算公式为：返还金额＝每股已分配现金股利×补偿股份数量。

若当期剩余股份数量小于当期股份补偿数量时，参与业务承诺的交易对方将以现金进行补偿。

3、补偿义务人累积补偿金额以本次交易的全部交易对价为上限，即我爱我家 84.44%股权的价格 553,146.01 万元。为避免歧义，参与业务承诺的交易对方因业绩承诺和标的资产减值所支付的股份补偿和现金补偿总额不超过其通过本次交易取得的股份对价和现金对价之和，超出部分的赔偿责任由太和先机采用自有或自筹资金现金补偿。

---

4、参与业务承诺的交易对方减值补偿的全部股份将由上市公司以人民币1.00元总价向股份补偿方定向回购其当年应补偿的股份数量，并依法予以注销。如股份回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准的，补偿义务人在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东，股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有获赠股份。

#### **（五）违约责任**

1、本协议一经生效，任何一方未能履行其在本协议项下之义务、责任或承诺的，即视为该方违约。

2、如补偿义务人未能按照本协议约定的期限向上市公司支付业绩补偿款，则每逾期一日，补偿义务人应按照同期银行贷款利率的两倍向上市公司支付违约金。除本条前款约定外，任何一方违约的，违约方应依本协议约定和法律规定向守约方承担违约责任，赔偿守约方因其违约行为而发生的全部经济损失(包括为避免损失而进行的合理费用支出)。

#### **（六）协议效力**

1、本协议自协议各方签署并由公司加盖公章后成立；自《发行股份及支付现金购买资产协议》全部条款生效日起生效。

2、本协议为《发行股份及支付现金购买资产协议》之补充协议；《发行股份及支付现金购买资产协议》解除或终止的，本协议亦自行解除或终止。

综上，本独立财务顾问认为：本次交易相关的盈利承诺补偿安排和具体措施合理、可行。



---

## 第十节 独立财务顾问内部审核意见

### 一、假设前提

本报告书就昆百大本次交易发表的意见，主要基于本次交易是建立在以下假设成立的基础上：

（一）本报告书所依据的资料具备真实性、准确性、完整性、及时性和合法性。

（二）国家现行的法律法规和政策无重大变化。

（三）本次交易各方所处地区的社会、经济环境无重大变化。

（四）昆百大本次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方案能够获得中国证监会批准，不存在其他障碍，并能够如期完成。

（五）有关中介机构对本次重大资产重组所出具的审计报告、资产评估报告书、法律意见书等文件真实可靠。

（六）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响发生。

### 二、独立财务顾问对本次交易的内部审核意见和结论性意见

#### （一）国泰君安证券内部审核程序

##### 1、提出内部审核申请

根据相关法律、法规规定出具的财务顾问专业意见类型，项目小组提出内部审核申请并提交相应的申请资料。

##### 2、初步审核

针对项目小组递交的申请文件，国泰君安投行业务委员会质量控制小组指派专人负责项目初步审核工作，根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，对申请材料的完整性、合规性及文字格式的正确性做一般性审查，并要求项目小组补充、修改和调整。

##### 3、内核小组审核

---

国泰君安股权融资业务内核小组（以下简称“内核小组”）作为参与并购重组项目的内控机构，对并购重组项目进行审核与风险评估，确保并购重组项目符合现行的法律法规的要求。内核小组以召开内核会议的方式，对本次并购重组项目进行审查与评议，就项目质量和风险进行专业判断，并以投票表决方式，决定是否同意推荐。

## （二）国泰君安证券内部审核意见

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规及规范性文件规定的原则和实质性条件。

2、同意出具《国泰君安证券股份有限公司关于昆明百货大楼（集团）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之独立财务顾问报告》。

3、通过本次交易，昆百大的业务规模和财务状况将得到提高，有利于增强昆百大的可持续发展能力和抗风险能力，有利于改善上市公司资产质量，增强盈利能力，提升上市公司的整体实力，符合上市公司及全体股东的利益。

## （三）国泰君安证券对本次交易的结论性意见

受昆百大委托，国泰君安担任其本次资产重组的独立财务顾问。

本独立财务顾问秉承行业公认的业务标准、道德规范和勤勉精神，根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等有关法律、法规，并通过尽职调查和对《昆明百货大楼（集团）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（草案）》等相关资料的审慎核查后认为：

1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》和《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易所涉及的资产权属清晰，《发行股份及支付现金购买资产协议》生效后资产过户或者转移不存在法律障碍；

3、本次交易的定价符合相关法律、法规和规范性文件的规定，不存在损害

---

上市公司和全体股东利益的情形；

4、本次交易的完成将有利于提高上市公司的资产质量，增强上市公司的盈利能力，符合上市公司及全体股东的利益。

---

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、昆百大关于本次交易的董事会决议；
- 2、昆百大关于本次交易的独立董事意见；
- 3、昆百大关于本次交易的监事会决议；
- 4、交易对方关于本次交易的股东会决议；
- 5、昆百大与交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议
- 6、昆百大与交易对方签署的《业绩承诺补偿协议》及其补充协议
- 7、安永华明出具的标的公司最近两年的审计报告；
- 8、中审众环会计师出具的昆百大最近两年备考财务报表的审阅报告；
- 9、中发国际出具的标的资产的《资产评估报告》；
- 10、国枫律师出具的《法律意见书》；
- 11、国泰君安出具的《独立财务顾问报告》。

### 二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次重大资产重组完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午 2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

#### （一）昆明百货大楼（集团）股份有限公司

联系地址：云南省昆明市东风西路 1 号昆百大 C 座董事会办公室

电话：0871-65626688

传真：0871-65626688

联系人：文彬、解萍

#### （二）国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海市银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

---

电话：021-38674914

传真：021-38676888

联系人：杨志杰、业敬轩、李元江、李晓玲、张现、董骏豪

**（三）指定信息披露报刊**

《证券时报》、《中国证券报》

**（四）指定信息披露网址**

<http://www.cninfo.com.cn>

（此页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于昆明百货大楼（集团）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之独立财务顾问报告（二次修订稿）》之签字盖章页）

法定代表人（或授权代表）： 朱健  
朱健

部门负责人： 杨晓涛  
杨晓涛

内核负责人： 许业荣  
许业荣

项目主办人： 杨志杰  
杨志杰

业敬轩  
业敬轩

李元江  
李元江

项目协办人： 李晓玲  
李晓玲

张现  
张 现

董骏豪  
董骏豪



2017 年 9 月 25 日