

证券代码：000851
债券代码：112324

证券简称：高鸿股份
债券简称：16 高鸿债

公告编号：2017-086

大唐高鸿数据网络技术股份有限公司 关于公开挂牌转让下属子公司的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

风险提示：

- 1、大唐高鸿数据网络技术股份有限公司子公司北京高阳捷迅信息技术有限公司拟转让其下属全资子公司北京一九付支付科技有限公司。
- 2、本次拟进行的交易采取公开挂牌方式，挂牌地点为北京产权交易所，目前尚不确定交易对方，若交易涉及关联方，公司将重新履行关联交易审议程序及信息披露义务。
- 3、本次拟挂牌资产的产权明晰本次拟进行的交易不构成重大资产重组。
- 4、本次拟进行的交易已经公司第八届董事会第一次会议及第八届第三次会议审议通过，本次交易尚需提交股东大会审议，并报送相关监管机构审批。
- 5、本次挂牌结果存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

一、交易概述

大唐高鸿数据网络技术股份有限公司（以下简称：“公司”、“大唐高鸿”、“高鸿股份”）第八届董事会第一次会议审议通过《关于拟公开挂牌转让下属子公司的议案》，同意公司子公司北京高阳捷迅信息技术有限公司（以下简称“高阳捷迅”）转让北京一九付支付科技有限公司（以下简称“一九付”）全部股权（具体详见公司于 2017 年 9 月 23 日刊登在《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）《关于下属子公司拟公开挂牌转让的公告》）。一九付对外转让项目已于 2017 年 9 月 25 日在北京产权交易所公开预披露，按规定将达到 20 个交易日，即将进入正式披露期。

公司第八届董事会第三次会议审议通过《关于公开挂牌转让下属子公司的议案》，同意下属高阳捷迅转让其持有的一九付全部股权，交易方式为通过北京产权交易所正式公开挂牌，首次挂牌转让底价不低于 3 亿元，挂牌规则将按照北京产权交易所相关规定执行。授权公司经营层根据一九付在北交所挂牌结果确定最终交易对象、交易价格（不低于挂牌转让底价）、交易价款支付方式等，并签署相关协议。

本次交易尚需提交公司股东大会审议，尚需中国人民银行审批同意。

根据银信资产评估有限公司出具的评估报告（银信评报字[2017]沪第 0853 号），于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，一九付股东全部权益的评估值为 26,210.00 万元，比审计后账面净资产增值 18,344.66 万元，增值率 233.23%。本次交易价格拟以不低于 3 亿元在北京产权交易所挂牌。若后续交易对方为关联方，公司将根据情况从新提交董事会审议。

二、交易标的基本情况

（一）一九付基本情况

名称：北京一九付支付科技有限公司

法定代表人：叶军

注册资本：10000 万人民币

统一社会信用代码：911101085558548067D

住所：北京市海淀区农大南路 88 号 1 号楼二层 247-251 室

经营范围：技术开发；计算机技术服务；软件开发；销售电子产品、通讯设备；计算机系统服务；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）。（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。）

公司全资子公司高阳捷迅持有其 100% 股权。

高阳捷迅于 2010 年 7 月出资 1000 万元设立一九付公司，经多次增资一九付注册资本增加至 10000 万元。

北京一九付支付科技有限公司不是失信责任主体。

（二）主营业务情况

2012 年 6 月，一九付取得中国人民银行颁发的《第三方支付业务许可证》（即支付牌照），主要为互联网金融、基金、中小电商等企业客户提供代收代付、资金结算、资金托管等服务，通过互联网终端、移动终端在线上完成资金划转和资金结算。

（三）财务状况

单位：万元

北京一九付支付科技有限公司		
财务指标	2016 年 12 月 31 日	2017 年 9 月 30 日
总资产	10572.22	8,254.67
负债总额	2706.88	872.90
净资产	7865.35	7,381.77
	2016 年度	2017 年 1-9 月
营业收入	2918.38	378.34
营业利润	48.69	-479.08
净利润	8.58	-479.27

三、资产评估情况

根据具有相关证券从业资格的银信资产评估有限公司出具的评估报告（银信评报字[2017]沪第 0853 号），本评估报告选用市场法评估结果作为评估结论，于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，一九付股东全部权益的评估值为 26,210.00 万元，比审计后账面净资产增值 18,344.66 万元，增值率 233.23%。

评估情况具体如下：

（一）收益法

1、评估方法简介

收益法是基于一种普遍接受的原则。该原则认为一个企业的整体价值可以用企业未来现金流的现值来衡量。收益法评估中最常用的为折现现金流模型，该模型将资产经营产生的现金流用一个适当的折现率折为现值。

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

$$E = B - D$$

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

$$B = P + \sum C_i$$

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

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

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

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

2、折现率的预测

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

(1) 对比公司的选取

由于本次评估的被评估单位主营业务为互联网支付，因此在本次评估中，评估师初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- 对比公司近三年经营为盈利公司；
- 对比公司必须为至少有两年上市历史；
- 对比公司只发行人民币A股；
- 对比公司所从事的行业或其主营业务包含互联网支付或其相关行业，根据上述四项原则，评估师利用同花顺iFinD数据系统进行筛选，最终选取了以下4家上市公司作为对比公司：

对比公司一：成都卫士通信息产业股份有限公司

证券简称：卫士通

证券代码：002268.SZ

成立日期：1998-04-23

首发上市日期：2008-08-11

注册资本：83,833.6028 万元

注册地址：四川省成都市高新区云华路 333 号

流通股份：该公司截至评估基准日共发行流通股份 43,252.3346 万股，全部是流通 A 股。

公司经营范围为：通信保密与信息安全、信息网络与多媒体终端及系统产品的开发、生产、销售、工程建设（涉及前置审批的批准后方可经营）；税控收款机系列产品、金融及贸易结算电子设备、IC 卡机具设备、微型计算机系统产品及相关软件等电子信息技术的研制、生产、组装、销售、工程集成和技术服务；无线通信系统（不含无线电发射设备）、图像设备、电子设备、电子计算机及外围设备、耗材、电子元器件、专用芯片的研制、生产、销售、工程建设、系统集成及技术咨询与服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

对比公司二：深圳市腾邦国际商业服务股份有限公司

证券简称：腾邦国际

证券代码：300178.SZ

成立日期：1998-04-29

首发上市日期：2011-02-15

注册资本：61,828.8803 万元

注册地址：广东省深圳市福田区保税区桃花路腾邦物流大厦 5 楼

流通股份：公司截至评估基准日共发行股票 55,627.4040 万股，全部是流通 A 股。

经营范围：国际、国内航线或香港、澳门、台湾地区的航空客运销售代理业务(危险品除外);酒店订房服务;会务策划;经济信息咨询(不含限制项目);旅游资讯、旅游产品及旅游工艺品的购销;计算机软硬件、多媒体和网络系统的设计、技术开发;经营进出口业务(按深贸进准字第[2001]0117 号经营);火车票销售代理;互联网信息服务;保险兼业代理业务;金融服务。

对比公司三：北京数码视讯科技股份有限公司

证券简称：数码科技

证券代码：300079.SZ

成立日期：2000-03-14

首发上市日期：2010-04-30

注册资本：137,779.3862 万元

注册地址：北京市海淀区上地信息产业基地开拓路 15 号数码视讯大厦

流通股份：公司截至评估基准日共发行股票 137,779.3862 股，全部是流通 A 股。

公司经营范围为：第二类增值电信业务中的信息服务业务(不含固定网电话信息服务和互联网信息服务)；制作、发行动画片、电视综艺、专题片；经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产；销售经国家密码管理局审批并通过指定检测机构产品质量检测的商用密码产品；生产非接触式 IC 卡；多媒体系统设备、通信交换设备、光电子器件、广播电视发射及接收设备(不含卫星电视广播地面接收设备)、计算机软件及辅助设备的组装与制造；货物进出口、技术进出口、代理进出口；技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务。

对比公司四：用友网络科技股份有限公司

证券简称：用友网络

证券代码：600588.SH

成立日期：1999-12-06

首发上市日期：2001-05-18

注册资本：146,421.7811 万元

注册地址：北京市海淀区北清路 68 号

流通股份：公司截至评估基准日共发行股票 146,429.3443 股，全部是流通 A 股。

公司经营范围：零售图书；第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（增值电信业务经营许可证有效期至 2020 年 07 月 07 日）；互联网信息服务（不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）（电信与信息服务业务许可证有效期至 2020 年 04 月 16 日）；电子计算机软件、硬件及外部设备的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、技术培训；销售打印纸和计算机耗材；企业管理咨询；数据库服务；销售电子计算机软硬件及外部设备；设计、制作、代理、发布广告；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；出租办公用房。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；第一类增值电信业务中的因特网数据中心业务；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、因特网接入服务业务和信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）、互联网信息服务（不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械，含电子公告服务）以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动

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) 加权资金成本的确定 (WACC)

WACC (Weighted Average Cost of Capital) 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

(I) 股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估师利用资本定价模型 (Capital Asset Pricing Model or “CAPM”)。CAPM 是通常估算投资者回报要求并进而求取公司股权回报率的方法。它可以用下列公式表述：

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

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率； β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

1) 确定无风险回报率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

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

评估师以上述国债到期收益率的平均值 4.0757% 作为本次评估的无风险回报率。

2) 确定市场风险超额回报率

市场风险超额回报率是投资者投资股票场所期望的超过无风险回报率的部分。正确地确定风险回报率一直是许多股票分析师和资产评估师的研究课题。例如：在美国，Ibbotson Associates 的研究发现从 1926 年到 1997 年，股权投资年平均年复利回报率为 11.0%，超过长期国债回报率（无风险回报率）约 5.8%。这个超额回报率就被认为是市场风险超额回报率 ERP (Equity Risk Premium)。

借鉴美国相关部门估算 ERP 的思路，参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，评估师对中国股票市场相关数据进行了统计分析，并结合评估机构的研究，本次评估市场风险溢价取 7.05%。

3) 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)。

β 被认为是衡量公司相对风险的指标。投资股市中一个公司，如果其 β 值为 1.1 则意味着其股票风险比整个股市平均风险高 10%；相反，如果公司 β 为 0.9，则表示其股票风险比股市平均低 10%。因为投资者期望高风险应得到高回报， β 值对投资者衡量投资某种股票的相对风险非常有帮助。

目前国内同花顺 iFinD 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值的计算公式的公司。本次评估评估师是选取该公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业内股票交易活跃的领头股票。

采用上述方式估算的 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 平均值为 0.9128。

4) 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估师可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

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

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 为 0.8359。

5) 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估单位目标资本结构时评估师参考了以下两个指标：

- 被对比公司资本结构平均值；
- 被评估单位自身账面价值计算的资本结构。

最后综合上述两项指标，按上述两项指标的算术平均值确定被评估单位目标资本结构，测算过程如下表所示：

对比公司名称	股票代码	付息负债(D)	债权比例	股权公平市场价值(E)(2)	股权价值比例
卫士通	002268.SZ	112,572	9.12%	1,121,475	90.88%
腾邦国际	300178.SZ	182,904	17.33%	872,331	82.67%
数码科技	300079.SZ	30,059	3.19%	913,296	96.81%
用友网络	600588.SH	337,626	9.79%	3,112,035	90.21%
对比公司平均资本结构			9.86%		90.14%
被评估单位账面资本结构		2,171	21.63%	7,865	78.37%
被评估单位的目标资本结构			15.75%		84.25%

6) 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估师将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

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

$$=0.8359 \times [1 + (1 - 15\%) \times 15.75\% / 84.25\%]$$

$$=0.9686$$

式中：D—债权价值比例；E—股权价值比例；T：适用所得税率(取 15%)。

7) 估算公司特有风险超额回报率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合 (Portfolio) 的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

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

$$R_s = R_{Ps} \pm R_{Pu}$$

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

评估师按照如下公式对 R_{Ps} 进行计算：

$$R_{Ps} = 3.139\% - 0.249\% \times NA$$

其中，NA：公司净资产账面值（按亿元单位计算）。

根据以上结论，评估师将被评估单位的净资产账面价值代入上述方程，既可计算出被评估单位特有风险收益率 R_{Ps} 为 2.89%。

公司特别风险溢价 R_{Pu} 主要是针对公司具有的一些非系统的特有因素所产生风险的风险溢价或折价，考虑被评估单位业务较为单一等，故本次评估确定特别风险溢价 0.1%，即 R_s 数值为 2.99%。

8) 计算现行股权收益率

将上述数据恰当的代入 CAPM 公式中，评估师就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率 R_e 为 13.89%，即：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = 4.0757\% + 0.9686 \times 7.05\% + 2.99\% = 13.89\%$$

(II) 债权收益率的确定

在中国，对债权收益率的一个合理估计是将市场公允短期和长期银行贷款利率结合起来的一个估计。

目前在中国，只有极少数国营大型企业或国家重点工程项目才可以被批准发行公司债券。事实上，中国目前尚未建立起真正意义上的公司债券市场，尽管有一些公司债券

是可以交易的。然而，另一方面，官方公布的贷款利率是可以得到的。事实上，现在有效的五年期贷款利率是 4.90%，评估师采用该利率作为评估师的债权年期望收益率。

（Ⅲ）被评估单位折现率的确定

股权期望收益率和债权收益率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均收益率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均收益率利用以下公式计算：

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

$$= 13.89\% \times 84.25\% + 4.90\% \times 15.75\% \times (1-15\%)$$

$$= 12.36\%$$

其中：WACC 为加权平均总资本收益率；E 为股权价值；Re 为期望股本收益率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望收益率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均收益率为 12.36%，评估师以其作为被评估公司的折现率。

（Ⅳ）预测汇总表（万元）

项目	2017	2018	2019	2020	2021	稳定期
营业收入	2,499.37	2,849.28	3,704.06	4,681.93	5,732.56	5,732.56
营业成本	805.29	918.03	1,193.43	1,508.50	1,847.01	1,847.01
税金及附加	11.12	12.82	16.98	21.74	26.86	26.86
销售费用	199.35	206.37	244.40	282.35	317.08	317.08
管理费用	1,373.16	1,383.03	1,586.40	1,779.36	1,943.27	1,943.27
营业利润	110.46	329.03	662.85	1,089.98	1,598.35	1,598.35
利润总额	110.46	329.03	662.85	1,089.98	1,598.35	1,598.35
所得税	-	-	4.47	81.58	149.48	149.48
净利润	110.46	329.03	658.38	1,008.40	1,448.86	1,448.86
经营现金流	262.84	460.20	794.30	1,149.07	1,594.28	1,594.28
资本性支出	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	145.42
营运资金变动	-2,065.45	142.17	344.66	376.01	408.38	-
企业自由现金流	2,298.29	288.03	419.64	743.06	1,155.90	15,943.66
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9434	0.8396	0.7473	0.6651	0.5919	0.5919
自由现金流现值	2,168.20	241.84	313.58	494.18	684.18	9,437.03
企业价值	13,338.99					
付息负债	2,171.31					
非经营性资产负债净值	6,895.83					
股东全部权益价值	18,060.00					

2、收益法评估结果

于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，在评估报告所列假设和限定条件下，采用收益法确定的委估股东全部权益评估价值为 18,060.00 万元，比审计后的净资产增值

10,194.65 万元，增值率为 129.61%。

（二）市场法

1、可比案例的选取

被评估单位拥有互联网支付许可证，从事互联网第三方支付业务，故本次评估主要选取可比公司涉及互联网第三方支付业务，且拥有互联网支付许可证的交易案例。

根据有关媒体信息，2016 年 8 月 12 日，央行给首批支付牌照续展时宣称“一段时期内原则上不再批设新机构，重点做好对现有机构的规范引导和风险化解工作”，这标志着第三方支付牌照进入存量时代。

在经过三批牌照续展后，除去 3 张已经被注销的牌照和 11 张已经被央行要求在规定的时间内完成合并的第三方支付牌照，市场存量牌照为 256 张，其中，具不完全统计，互联网支付牌照目前存量约为 109 张。

根据央行《非金融机构支付服务管理办法》第十七条，“支付机构应当按照《支付业务许可证》核准的业务范围从事经营活动，不得从事核准范围之外的业务，不得将业务外包，支付机构不得转让、出租、出借《支付业务许可证》。但是，通过合规合法的并购形式拿到支付牌照是允许的，2012 年京东获得网银在线 100%股权，但具体交易价格不详，这是涉及支付牌照的股权收购第一单。

据不完全统计，目前能收集到的近几年支付领域相关的并购案例如下图：

披露日期	收购方	第三方支付公司	牌照业务	收购价格	对应股权
2016年10月	新华金控	国华汇银	预付卡发行与受理（北京）	0.7亿元	100.00%
2016年10月	唯品会[vips.us]	贝付宝	互联网支付、跨境外汇支付	约4亿元	100.00%
2016年10月	建桥通讯[002316.sz]	点佰趣	银行卡收单（全国）、预付卡发行与受理（浙江、山东、福建、广东）	9.45亿元	45.00%
2016年9月	新力金融	海科融通（支付通）	银行卡收单（全国）	23.8亿元	100.00%
2016年9月	美团点评	钱袋宝	互联网支付、移动支付、银行卡收单（全国）、跨境外汇支付	超10亿元	100.00%
2016年9月	民盛金科[002647.sz]	合利宝	互联网支付、移动支付、银行卡收单（全国）	14亿元	90.00%
2016年8月	美的集团[000333.sz]	神州通付	互联网支付、移动支付	3亿元	50.00%
2016年8月	恒大集团	集付通	互联网支付、预付卡发行与受理（广西、广东、云南）、基金支付	约5.7亿元	—
2016年6月	海立美达[002537.sz]	联动优势	互联网支付、移动支付、银行卡收单（全国）、跨境外汇支付、基金支付	30.4亿元	91.56%
2016年1月	泰禾集团[000732.sz]	福建一卡通	预付卡发行与受理	0.38亿元	100.00%
2016年1月	小米	捷付睿通	互联网支付、移动支付、银行卡收单（全国）	6亿元	65.00%
2015年11月	500彩票网	统统付	预付卡发行与受理（浙江、上海）、互联网支付	3560万美元	63.00%
2015年8月	大生农业金融01103.hk	富点卡	预付卡发行与受理（上海）	2.68亿元	80.00%
2015年7月	陆家嘴[600663.sh]	开联通	预付卡发行与受理、互联网支付	10亿港元	25.00%
2015年7月	蓝盾股份[300297.sz]	汇通宝	预付卡发行与受理（上海、广东、福建）	—	100.00%
2015年7月	东方财富[300059.sz]	宝付	互联网支付	2.5亿元	27.00%
2015年6月	达华智能[002512.sz]	卡友支付	银行卡收单（全国）	0.25亿元	6.87%
2015年6月	昆百大A[000560.sz]	上海瀚银	互联网支付、移动支付	0.5亿元	7.69%
2015年5月	资和信[871284.oc]	艾登瑞德	预付卡发行与受理（北京、上海、江苏、四川）	1.9亿元	100.00%
2015年3月	九鼎投资[600053.sh]	九派支付	互联网支付、移动支付、预付卡发行与受理（北京、上海、湖南）	0.7亿元	70.00%
2015年3月	捷顺科技[002609.sz]	兄弟高登	预付卡发行与受理（北京、上海、广东）	1.13亿元	100.00%
2014年12月	万达集团	快钱	互联网支付、移动支付、银行卡收单	3.15亿美元	68.70%
2014年8月	中国微电子（00139.hk）	恒大万通支付	预付卡发行与受理（广西、广东、云南）	6亿元	100.00%
2014年6月	东吴证券[601555.sh]	苏州市民卡	预付卡发行与受理（江苏）	0.33亿元	20.00%
2013年12月	海尔[01169.hk]	海尔快捷通	互联网支付	1.465亿元	100.00%
2013年11月	*ST天成（长征电气）[60001	国华汇银	预付卡发行与受理（北京）	0.3亿元	100.00%
2013年8月	平安创新投资基金等	平安付	互联网支付、移动支付、银行卡收单	数亿元	100.00%
2013年7月	高鸿股份[000851.sz]	一九付	互联网支付	8.1亿	100.00%
2012年10月	京东[jd.us]	京东钱包（网银钱包）	互联网支付、移动支付、银行卡收单（北京）	—	100.00%

上述信息来源于大众公开媒体，来源渠道较为广泛，来源情况也较为复杂，评估人员无法对上述信息的可靠性及充分性进行全面复核。

通过考虑股权的处置方式、股权比例、股权性质、处置时间等因素，从上述网络公

开信息中搜集到的相关案例信息中，遵循以下原则，选取可比交易案例：

- I、股权交易日期距本次评估基准日 2016 年 12 月 31 日较近；
- II、股权交易案例的可比资料获得渠道较为可靠，较易获得股权交易资料；
- III、可比公司和被评估企业处于同一行业或相关行业，本案的交易特征为被评估单位和可比企业均具有互联网第三方支付牌照；
- IV、交易标的公司在资产规模、盈利能力、交易金额、交易方式等方面具备适当的可比性，并可对差异进行合理修正；

根据上述原则，分别选取：

★合利宝：民盛金科控股股份有限公司（证券简称：民盛金科，证券代码 002647. SZ）收购广东合利金融科技服务有限公司，支付牌照所在公司为广州合利宝支付科技有限公司，系为标的公司的控股子公司；

★联动优势：青岛海立美达股份有限公司（证券简称：海立美达，证券代码 002537. SZ）收购联动优势科技有限公司，支付牌照所在公司为联动优势科技有限公司，为同一公司；

★点佰趣：深圳键桥通讯技术股份有限公司（证券简称：键桥通讯，证券代码 002316. SZ）收购上海即富信息技术服务有限公司，支付牌照所在公司为上海点佰趣信息科技有限公司，系为标的公司的控股子公司；

根据上述信息，选取的可比交易案例基本情况如下：

①参考案例基本信息

基本情况表

金额单位：人民币 亿元

序号	公司名称	交易时间	交 易 金 额	转 让 比 例	净 资 产	溢 价 系 数	转 让 方 式	股权性质
1	合利宝	2016/3/31	14.00	90.00%	1.48	10.49	协议收购	法人/自然人股
2	联动优势	2015/8/31	30.39	91.56%	5.52	6.01	协议收购	法人股
3	点佰趣	2016/6/30	9.45	45.00%	2.15	9.78	协议收购	法人/自然人股

注：上述信息来源于上市公司公告，交易时间为其评估基准日，评估方法为资产基础法和收益法。

②选定上述三个案例与评估对象可比性的考虑

A、交易时间的考虑

评估师选取的案例为 2015 年至 2016 年的案例，交易时间与评估对象评估基准日较

接近，时间均在二年以内，近两年内国际和国内经济形势发生一定变化，因此需要考虑时间因素的调整。

B、处置方式的考虑

评估师考虑案例与评估对象的可比性，选取的案例为协议收购，以其交易的实际情况列示可比指标值。

C、股权性质的考虑

于评估基准日，评估对象涉及的一九付的股权性质为非流通、具备控股权的法人股，评估师选取的案例交易前均为非流通、具备控股权的法人股或社会自然人股。

D、案例涉及企业的考虑

评估师选取的案例中涉及的交易标的公司均为互联网第三方支付类业务或相似类业务公司，为计算可比指标提供基础。

案例一：民盛金科收购合利宝 90%股权

a、交易概况

民盛金科控股股份有限公司（证券简称：民盛金科，证券代码：002647.SZ）收购广东合利金融科技服务有限公司（简称：标的公司或广东合利），支付牌照所在公司为广州合利宝支付科技有限公司（简称：合利宝），系为标的公司的控股子公司；

民盛金科以 2016 年 3 月 31 日作为评估基准日，对标的公司进行了评估，标的公司 100%股权评估值为 156,148.33 万元，本次收购 90%股权，交易金额为 140,000.00 万元，以现金方式支付收购价款，股权性质为法人/自然人股，属于境内收购，交易双方善意协商，目前已完成股权收购。

b、交易标的基本情况

广东合利前身为广东数码先锋高速信息网络有限公司，成立于 2000 年 6 月 16 日，系由张军红、广东华昊投资发展有限公司共同以货币资金出资成立，注册资本 2,000 万元。截至股权交易日，其股东分别为张军红、浙银资本。

经营范围：网络技术的研究、开发；软件开发；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；企业信用信息的采集、整理、保存、加工及提供（金融信用信息除外）；企业自有资金投资；资产管理（不含许可审批项目）；企业管理咨询服务；投资咨询服务；创业投资；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；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；风险投资。

标的公司所从事的业务主要以其子公司合利宝为主体开展，合利宝公司于 2014 年 7 月 10 日，获得由中国人民银行授予的《支付业务许可证》，作为第三方支付机构为大宗商品交易所提供资金清算服务，主营业务为第三方支付，支付类型为互联网支付、银行卡收单、跨境支付等业务。

截至 2016 年 3 月 31 日，标的公司（母公司）财务数据如下表所示：

金额单位：人民币 万元

项目	2016 年 3 月 31 日
资产总额	20,850.75
负债总额	6,022.26
净资产	14,828.49
项目	2015 年度
销售收入	16.38
净利润	-551.11

c、交易合同的主要内容及定价依据

民盛金科（002647.SZ）以 140,000.00 万元的价格收购标的公司 90%的股份，定价依据为民盛金科以 2016 年 3 月 31 日作为评估基准日对标的公司进行了评估，且经交易双方协商后确定的股权收购价格。

案例二：海立美达收购联动优势 91.56%股权

a、交易概况

青岛海立美达股份有限公司（证券简称：海立美达，证券代码：002537.SZ）收购联动优势科技有限公司（简称：联动优势）91.56%股权，支付牌照所在公司为联动优势公司，为同一公司；

民盛金科以 2015/8/31 日作为评估基准日，对标的公司进行了评估，标的公司 100% 股权评估值为 331,883.42 万元，本次收购 91.56%股权，交易金额为 303,883.42 万元，以发行股份方式支付收购价款，股权性质为法人股，属于境内收购，交易双方善意协商，目前已完成股权收购。

b、交易标的基本情况

联动优势公司联动优势于 2003 年 8 月 15 日由博升优势、中国移动和银联商务共同出资设立，注册资本为 2,000 万。截止股权交易日其股东分别为博升优势、中国移动、银联商务。

经营范围：互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械和 BBS 以外的内容）；移动网增值电信业务业务专项；第二类增值电信业务中的信息

服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）（增值电信业务经营许可证有效期至 2017 年 11 月 08 日）。计算机及电子信息终端设备的软、硬件开发、设计、制作、销售；计算机系统集成；技术咨询；计算机技术培训；销售纺织服装、日用品、文化和体育用品及器材、家用电器、电子产品。

标的公司主要从事主要第三方支付业务，获得由中国人民银行授予的《支付业务许可证》，支付类型为银行卡收单、互联网支付、预付卡受理等类型支付业务。

截至 2016 年 8 月 31 日，标的公司财务数据如下表所示：

金额单位：人民币 万元	
项目	2016 年 8 月 31 日
资产总额	171,843.73
负债总额	116,641.74
净资产	55,201.99
项目	2015 年度
销售收入	58,675.70
净利润	19,507.80

c、交易合同的主要内容及定价依据

海立美达（002537.SZ）以 303,883.42 万元的价格收购标的公司 91.56%的股份，定价依据为海立美达以 2015 年 8 月 31 日作为评估基准日对标的公司进行了评估，且经交易双方协商后确定的股权收购价格。

案例三：键桥通讯收购点佰趣 45.00%股权

a、交易概况

深圳键桥通讯技术股份有限公司（证券简称：键桥通讯，证券代码：002316.SZ）收购上海即富信息技术服务有限公司（简称：标的公司或上海即富）45%股权，支付牌照所在公司为上海点佰趣信息科技有限公司（简称：点佰趣），为键桥通讯控股子公司。

键桥通讯以 2016/6/30 日作为评估基准日，对标的公司进行了评估，标的公司 100%股权评估值为 210,735.26 万元，本次收购 45%股权，交易金额为 94,500.00 万元，以现金方式支付收购价款，股权性质为法人股，属于境内收购，交易双方善意协商，目前已完成股权收购。

b、交易标的基本情况

上海即富于 2012 年 9 月 20 日由甘肃家付易、李云峰、甘春兰共同以货币资金设立，注册资本为 800 万元。截止股权交易日其股东分别为来美居、纬诺投资、博铭投资、湖州同胜、复星工业、白涛。

经营范围：磁条、芯片技术专业领域内的技术服务、技术开发、技术咨询、技术转

让，会展服务，企业管理咨询，电子商务（不得从事金融业务），日用百货、建筑装潢材料、服装、针纺织品、文教用品、电子产品、通信设备、劳防用品的销售。（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）。

标的公司主要从事主要第三方支付业务，获得由中国人民银行授予的《支付业务许可证》，支付类型为银行卡收单。

截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司财务数据如下表所示：

金额单位：人民币 万元

项目	2016 年 6 月 30 日
资产总额	28,233.42
负债总额	6,764.39
净资产	21,469.03
项目	2015 年度
销售收入	37,085.15
净利润	6,021.00

c、交易合同的主要内容及定价依据

键桥通讯（002316.SZ）以 94,500.00 万元的价格收购标的公司 45%的股份，定价依据为海立美达以 2016 年 6 月 30 日作为评估基准日对标的公司进行了评估，且经交易双方协商后确定的股权收购价格。

注：上述信息来源于上市公司公告。

2、可比指标的分析计算

评估师参考案例交易信息，主要是针对评估对象评估基准日交易情况进行调整，以反映评估对象于评估基准日的价值，考虑非流通性折扣因素和控股权溢价因素的影响，对案例的比较，评估师编制了市价溢价系数案例比较调查表，具体见下表：

项目		委估股权	案例一	案例二	案例三
因素类别	明细项目	北京一九付支付科技有限公司	广东合利金融科技股份有限公司 90%股权	联动优势科技有限公司 91.56%股权	上海即富信息技术有限公司服务有限公司 45%股权
	评估基准日	2016/12/31	2016/3/31	2015/8/31	2016/6/30
交易概况	交易类型：	-	股权收购	股权收购	股权收购
	交易方式：	-	协议收购	协议收购	协议收购
	是否跨境并购：	-	境内并购	境内并购	境内并购
	是否关联交易：	-	否	否	否
	交易态度：	-	善意	善意	善意
	交易状态：	-	已完成	已完成	已完成
	交易宣布时间：	-	2016/3/31	2015/8/31	2016/6/30
	交易结束时间：	-	2016/3/31	2015/8/31	2016/6/30
企	公司类型	有限责任公司	有限责任公司（自	其他有限责任公	有限责任公司（国

业 基 本 情 况			然人投资或控股)	司	内合资)
	注册资本	10000 万元	11,111.11 万元	10,000 万元	10,000 万元
	经营范围	技术开发; 计算机 技术服务; 软件开 发; 销售电子产 品、通讯设备; 计 算机系统服务; 互 联网信息服务业 务(除新闻、出版、 教育、医疗保健、 药品、医疗器械和 BBS 以外的内容)。 (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。)	网络技术的研 究、开发; 软件开 发; 信息系统集成 服务; 信息技术咨 询服务; 数据处 理、保存、加工及 提供(金融信用信 息除外); 企业自 有资金投资; 资产 管理(不含许可审 批项目); 企业管 理咨询服务; 投资 咨询服务; 创业投 资; 代理其他创业 投资企业等机构 或个人的创业投 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; 风险 投资。	互联网信息服 务业务(除新闻、出 版、教育、医疗保 健、药品、医疗器 械和 BBS 以外的 内容); 移动网增 值电信业务业务 专项; 第二类增值 电信业务中的信 息服务业务(不含 固定网电话信息 服务和互联网信 息服务)(增值电 信业务经营许可 证有效期至 2017 年 11 月 08 日)。 计算机及电子信 息终端设备的软 件开发、设计、 制作、销售; 计 算机系统集成; 技 术咨询; 计算机技 术培训; 销售纺织 服装、日用品、文 化和体育用品及器 材、家用电器、电 子产品。	磁条、芯片技术 专业领域内的技 术服务、技术开 发、技术咨询、技 术转让, 会展服 务, 企业管理咨询, 电子商务(不得从 事金融业务), 日 用百货、建筑装 潢材料、服装、 针纺织品、文教 用品、电子产品 、通信设备、劳 防用品的销售。 (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)
标 的 企	企业概况	一九付于 2010 年 7 月经北京市工 商行政管理局海 淀分局批准, 由 北京高阳捷迅信 息技术有限公司 全资设立的有限 责任公司。截止 评估基准日其股 东分别为北京高 阳捷迅信息技术 有限公司	广东合利的前身 为广东数码先锋 高速信息网络有 限公司, 成立于 2000 年 6 月 16 日, 系由张军红、 广东华昊投资发 展有限公司共同 以货币资金出资 成立, 注册资本 2,000 万元。截 至股权交易日, 其 股东分别为张军 红、浙银资本。	联动优势于 2003 年 8 月 15 日由博 升优势、中国移动 和银联商务共同 出资设立, 注册 资本为 2,000 万。 截止股权交易日 其股东分别为博 升优势、中国移动 、银联商务。	上海即富于 2012 年 9 月 20 日由甘 肃家付易、李云 峰、甘春兰共同 以货币资金设立 , 注册资本为 800 万元。截止股权 交易日其股东分 别为来美居、纬 诺投资、博铭投 资、湖州同胜、 复星工业、白涛。
	总资产:	10572.22 万元	20850.75 万元	171843.73 万元	28233.42 万元
	净资产:	7865.35 万元	14828.49 万元	55201.99 万元	21469.03 万元
	销售收入:	2918.38 万元	16.38 万元	58675.7 万元	37085.15 万元

业 财 务	净利润:	8.58 万元	(551.11)万元	19507.8 万元	6021 万元
	EBIT:	8.58 万元	(551.11)万元	19507.8 万元	6021 万元
	EBITDA:	8.58 万元	(551.11)万元	19507.8 万元	6021 万元
交 易 金 额 与 股 权	交易金额:	-	140000 万元	303883.42 万元	94500 万元
	转让股权:	100.00%	90.00%	91.56%	45.00%
	交易前买方持有股权:	-	0%	0%	0%
	交易后买方持有股权:	-	90.00%	91.56%	45.00%
	企业估值	-	156148.33 万元	331883.42 万元	210735.26 万元
	支付方式:	-	现金支付	发行股份	现金支付
	现金支付金额:	-	140000 万元	0 万元	94500 万元
	支付融资方式:	-	0 万元	303883.42 万元	0 万元
	溢价金额(万元)	-	126654.36	253340.48	84838.94
	溢价系数	-	10.49	6.01	9.78
交 易 比 率	市盈率(P/E):	-	(283.33)	17.01	35.00
	市销率(P/S):	-	9532.15	5.66	5.68
	市净率(P/B):	-	10.53	6.01	9.82
	财务期间:	2016/1/1 至 2016/12/31	2015/1/1 至 2015/12/31	2014/1/1 至 2014/12/31	2015/1/1 至 2015/12/31

以上表为基础，具体考虑可比案例的比较指标：

①交易时间

根据有关媒体信息，2016 年 8 月 12 日，央行给首批支付牌照续展时宣称“一段时期内原则上不再批设新机构，重点做好对现有机构的规范引导和风险化解工作”，这标志着第三方支付牌照进入存量时代。

根据对互联网第三方支付类公司股权交易价格的调查，互联网支付类公司在一级市场的股权价格实际上是处于相对有所上升的行情中，即相对溢价率有所上升。评估师选取的案例为 2015 年至 2016 年的案例，鉴于上述情况，对交易日期相对较长的案例，需要适当考虑时间因素产生的溢价。

②交易方式

本次评估对象股权处置方式为协议收购，不存在差异调整。

③交易股权情况

★交易股权比例

对于资产总额均不是很大的公司股权交易来说，交易的股权比例越高，则市价折扣系数越小，股权交易价越高，达到控股权的交易会产生一定的溢价，本次评估均为控股权，不存在差异调整。

★交易股权性质

本次评估采用市场法选取的案例交易对象股权性质均为法人股/自然人故，不存在差异因素调整。

★抵押担保情况

本次评估采用市场法选取的案例交易对象股权均无抵押担保情况，不存在差异因素调整。

★企业性质

因股东性质因素引起的企业经营方面的差异，会产生一定的溢价，本次评估对象被评估单位性质为有限责任公司，选取的案例两家为有限责任公司，不存在差异因素调整。

④财务状况

根据对互联网支付类公司财务状况的调查，所选取的三家案例公司相对于被评估单位一九付，经营及财务盈利状况整体上相对较好，本次评估考虑以上因素，对交易案例财务状况较被评估单位好的，作正向进行修正，对财务状况不及被评估单位的，作反向修正。

⑤交易金额和股权

本次评估，所选取的三家案例公司的交易价格均为上市公司重大资产重组时的股权交易价格，交易双方签订有预测利润的承诺及补偿协议，交易价格相对溢价较多。

同时，各家交易标的公司所具有的互联网第三方支付牌照的许可业务范围大小有差异，根据目前的市场状况，一般来说，支付牌照业务范围越全，业务的地域性越广，牌照业务种类越多，股权交易的溢价就越多。考虑到这种实际情况，19 付公司的第三方支付牌照为单一的互联网支付牌照，而可比案例的第三方支付牌照大多为多种类支付牌照，可比案例的交易价格应该有所溢价。

本次评估考虑以上因素进行修正，对第三方支付牌照种类较多、业务范围和区域较广，或其股权交易价格溢价较多的交易案例，作正向进行修正，相反作反向修正。

根据以上原则，对比较因素系数进行调整，调整结果见下表：

市场法-并购案例分析法计算表

比较因素		权重	委估股权	案例一	案例二	案例三
交易时间		1	100	100	99	100
交易方式		1	100	100	100	100
股 权 情 况	股权性质	0.40	100	100	100	100
	抵押担保情况	0.30	100	100	100	100
	公司类型	0.30	100	100	100	100
	加权合计	1	100	100	100	100

标 的 企 业 财 务	总资产:	0.15	100	109	108	130
	净资产:	0.15	100	109	108	130
	销售收入:	0.20	100	99	180	160
	净利润:	0.20	100	99	180	160
	EBIT:	0.15	100	99	180	160
	EBITDA:	0.15	100	99	180	160
	加权合计	1	100	102	158.4	151
交 易 金 额 与 股 权	交易金额:	0.10	100	150	170	140
	转让股权:	0.10	100	100	100	100
	交易前买方持有股权:	0.05	100	100	100	100
	交易后买方持有股权:	0.05	100	100	100	100
	企 业 估 值 (Post-Money):	0.05	100	130	160	140
	支付方式:	0.05	100	100	100	100
	现金支付金额:	0.05	100	100	100	100
	支付融资方式:	0.05	100	100	100	100
	溢价金额(万元)	0.10	100	200	110	180
	溢价系数	0.10	100	150	180	98
	市盈率(P/E):	0.10	100	900	106	800
	市销率(P/S):	0.10	100	900	120	120
	市净率(P/B):	0.10	100	200	106	200
	加权合计	1	100	291.5	122.2	195.8

考虑各个因素的权重，按照一定的关系，换算为比较因素修正系数表，计算比准溢价系数，计算以选取的三个案例计算出的溢价系数平均值确定，具体见下表：

项 目	委估股权	案例一	案例二	案例三
交易时间	100	1.000	1.010	1.000
交易方式	100	1.000	1.000	1.000
股权情况	100	1.000	1.000	1.000
标的企业财务	100	0.980	0.631	0.662
交易金额与股权	100	0.343	0.818	0.511
市净率调整系数		0.336	0.522	0.338
项 目		案例一	案例二	案例三
市净率		10.53	6.01	9.82
市净率调整系数		0.34	0.52	0.34
调整后市净率	3.33	3.54	3.14	3.32
账面净资产(万元)	7,865.34			
通过市净率计算股权价值(万元)	26,210.00			

通过上表可见，计算得出的比准溢价系数为 3.33。

3、评估对象价值的确定

通过以上分析计算，评估对象于评估基准日股东全部权益价值为 26,210.00 万元。

4、市场法评估结果

经上述评估，于评估基准日 2016 年 12 月 31 日，采用市场法确定的一九付的股东全部权益，在持续经营前提下市场价值为人民币 26,210.00 万。

（三）合理性说明

本次评估，收益法的评估值为 18,060.00 万元，市场法的评估值 26,210.00 万元，收益法和市场法的评估结果相差 8,150.00 万元，以收益法评估值为基础计算的差异率分别为 45.13%。

评估结果差异的主要原因：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；市场法是从股权交易角度反映企业的市场价值。

一九付基于下述原因选择最终结果：

市场法是将评估对象置于一个完整、现实的经营过程和市场环境中，市场法的评估结果更贴合目前的股权交易市场情况。

鉴于上述原因，本次评估最终选取市场法的评估结果 **26,210.00 万元**作为最终评估结论。

（四）关于评估报告的风险提示

- 1、本评估结论未考虑控股权或少数股权等因素产生的溢价或折价的影响。
- 2、本项评估对与企业净资产的评估增减值可能存在的相关联的税赋未作考虑。
- 3、由于评估目的实施日与评估基准日不同，企业净资产在此期间会发生变化，从而对股东全部权益价值产生影响。

四、交易方案

（一）转让方案

1、转让方式

根据《中华人民共和国企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》（国务院令第 378 号）及《企业国有资产交易监督管理办法》（国务院国资委、财政部令第 32 号）等有关法律法规，高阳捷迅拟在北京产权交易所（简称“北交所”）公开挂牌转让持有的一九付全部股权，目前已根据相关规定进行了信息披露。截至 10 月 26 日信息披露到期结束，拟提交正式挂牌转让。

2、定价及转让底价

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（信会师报字[2017]第 ZG10641 号），截至 2016 年 12 月 31 日，一九付账面净资产 7,865.35 万元。

针对本次转让事项，委托银信资产评估有限公司以 2016 年 12 月 31 日为基准日出具了评估报告（银信评报字[2017]沪第 0853 号），根据评估结果，一九付股东全部权益的评估值为 26,210.00 万元，较审计后账面净资产增值 18,344.66 万元，增值率 233.23%。经公司董事会审议通过，同意以 3 亿元底价挂牌。授权公司经营层根据一九付在北交所挂牌结果确定最终交易对象、交易价格（不低于挂牌转让底价）、交易价款支付方式等，并签署相关协议。

本次交易尚需提交股东大会审议。

3、竞价方式

如仅征集到 1 名符合条件的意向受让方，采取协议转让方式。

如征集到 2 名及以上符合条件的意向受让方，则采取网络竞价方式。

4、交易保证金要求

符合转让方条件的意向受让方提交意向受让申请后，应按北交所相关规则交纳挂牌转让底价的 30%为交易保证金，由北交所统一收取。受让方的交易保证金可转为产权交易价款，未成交的意向受让方交易保证金予以返还。但意向受让方须书面承诺在被确认为受让方之日起 3 个月内此次股权转让交易应获得中国人民银行审批同意，否则交易终止，受让方已交纳的 9000 万元交易保证金（竞价保证金）归转让方所有、不予返还，其余款项无息按原路径返还。

5、付款方式

采用分期付款方式。首付款为总价款的 50%，剩余交易价款及延期付款利息在合同生效后的 1 个月内付清；如采用一次性付款方式支付剩余交易价款，须在合同生效后 5 个工作日内支付至北交所指定账户。

6、进展情况

2017 年 9 月 25 日，北京一九付支付科技有限公司 100%股权已在北交所进行预披露（截止日期 2017 年 10 月 26 日）。

（二）员工处置方案

一九付已召开员工大会，审议并就一九付全部股权转让方案进行了讨论，审议并通过了员工安置方案，方式有三：股权受让方提供相关工作岗位；高阳捷迅提供同序列工作岗位；协商一致解除劳动合同，支付经济补偿金。

（三）债权债务处置方案

截至 2017 年 10 月 31 日，一九付负债总额 872.90 万元。本次交易不涉及债权债务转移，本次交易不涉及土地房屋等资产，公司及子公司未对一九付提供担保，未委托一九付理财，一九付在转让之前将完成负债清理。

五、交易目的及对公司的影响

（一）交易目的

进一步落实国资委关于中央企业“提质增效”、清理和处置低效资产的工作要求，公司拟对一九付转让。一九付处于亏损边缘，业务竞争激烈，一九付缺乏平台业务，市场发展空间受限。

（二）对公司的影响

高阳捷迅与一九付两个公司业务、系统、人员各自独立，不存在依托关系，不存在非公允的关联交易。一九付对高阳捷迅业务影响较小，转让一九付公司有利于提升整体盈利能力。

对公司财务状况的影响待确定具体交易价格后确定，公司将后续披露进展公

告。

六、备查文件

- 1、公司第八届第三次董事会会议决议。
- 2、银信资产评估有限公司出具的资产评估报告（银信评报字[2017]沪第 0853 号）

特此公告。

大唐高鸿数据网络技术股份有限公司

2017 年 10 月 31 日