

西南证券股份有限公司
关于深圳市太光电信股份有限公司
吸收合并神州数码信息服务股份有限公司
并募集配套资金暨关联交易之
补充财务顾问意见



西南証券
SOUTHWEST SECURITIES

独立财务顾问：西南证券股份有限公司

二〇一三年十一月

本补充财务顾问意见所述的词语或简称与《深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的涵义。

中国证券监督管理委员会：

根据 2013 年 10 月 25 日贵会下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（131256 号）的要求，本公司作为深圳市太光电信股份有限公司本次重大资产重组之独立财务顾问，对相关问题进行了核查，现补充说明如下：

一、反馈问题 1：申请材料显示，本次交易尚需商务部批准。请申请人补充披露该等审批程序的进展情况，预计办毕时间，以及到期不能办毕对本次交易的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

根据神州信息与商务部沟通，目前商务部已完成本次交易涉及商务部审批事项的审核工作，目前正在履行签批手续，预计将于 2013 年 11 月 5 日取得商务部对本次交易的原则性批复。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易方案符合《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》及其他相关法律法规的规定，本次交易取得商务部原则性批复不存在实质性障碍。

二、反馈问题 2：请申请人补充披露本次募集配套资金中的 13,549.92 万元用于偿还对昆山国投公司所付债务金是否属于补充流动资金。如属于，请申请人按照证监会关于并购重组配套融资问题的相关规定调整募集配套资金金额。请独立财务顾问核查并发表明确的专业意见。

答复：

本次重大资产重组方案中，*ST 太光将向其现有控股股东申昌科技定向募集配套资金 2 亿元，其中 13,549.92 万元用于偿还对昆山国投公司的债务。本次交易将募集配套资金用于偿还债务不属于补充流动资金，具体分析如下：

（一）公司对昆山国投公司所负债务的形成过程

*ST 太光实际控制人昆山市国资委自 2009 年 11 月取得*ST 太光的控制权后，通过其下属企业昆山国投公司承接了*ST 太光原债权人部分债务，同时为维持*ST 太光运营向*ST 太光提供了资金支持，形成了*ST 太光对昆山国投公司所负的 13,549.92 万元长期债务。

上述债务的形成过程及明细如下表：

公司科目名称	截至 2013 年 4 月 30 日的债务金额 (万元)	形成原因
其他应付款	7,977.34	2010 年 10 月，昆山国投公司从苏州爱博创业投资有限公司受让其对公司的债权，截至 2013 年 4 月 30 日，公司与昆山国投公司确认，公司对昆山国投公司受让上述债权的债务余额为 7,977.34 万元。该笔债务未计息。
长期应付款	4,500.00	2009 年 12 月，公司从昆山国投借款 8,500 万元，截至 2013 年 4 月 30 日，借款余额为 4,500.00 万元，该借款按银行同期贷款利率计息。
应付利息	1,072.59	上述借款按同期银行借款利率计算截至 2013 年 4 月 30 日应付给昆山国投公司的利息。
合计	13,549.92	

从上述债务形成的过程及时间可以看出，该等债务均属于长期债务。

（二）以募集配套资金偿还对昆山国投公司长期债务的实质是支付本次交易的并购整合费用

从*ST 太光对昆山国投公司上述长期债务形成的过程可以看出，该等债务中 7,977.34 万元是公司实际控制人取得公司控制权后付出的承接债务成本，是公司实际控制人取得公司控制权付出的代价，属于其取得公司控制权除支付购买股权转让价款外的另一种形式的成本支出。其余 5,572.59 万元债务是公司实际控制人取得公司控制权后投入的资金，属于其控制上市公司投入的运营成本。

本次交易完成后，*ST 太光的控制权将发生变更，现有实际控制人要求昆山国投公司收回其前期投入的资金。*ST 太光偿还昆山国投公司长期债务的实质是支付本次交易的并购整合费用，有利于促进重组各方达成合作意向，以提高本次交易并购整合绩效。这种安排有利于神州信息原有业务、资金的正常运转，避免

由于并购整合带给神州信息过多的资金压力与偿债负担；同时这种安排也解决了上市公司的历史遗留问题，有利于重组后上市公司的更加专注于主业的发展，给广大股东创造更好的收益。

因此，*ST 太光以募集配套资金偿还昆山国投公司长期债务的实质是支付本次交易的并购整合费用，有利于促成本次交易，有利于提高本次交易并购整合绩效。

(三) *ST 太光对昆山国投公司的债务均属于长期债务，以募集配套资金偿还该等债务不属于补充流动资金

从*ST 太光对昆山国投公司债务形成的过程及时间可以看出，*ST 太光对昆山国投公司的债务形成于 2009 年、2010 年，至今已有 3-4 年的账龄，均属于长期债务。

中国银行业监督管理委员会印发的《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令 2010 年第 1 号）中对流动资金贷款的定义为：“本办法所称流动资金贷款，是指贷款人向企（事）业法人或国家规定可以作为借款人的其他组织发放的用于借款人日常生产经营周转的本外币贷款”。根据上述定义，流动资金是指用于企业日常生产经营周转的资金。

本次交易以募集配套资金偿还对昆山国投公司的长期债务是本次重大资产重组方案的重要组成部分，且已经江苏省人民政府、江苏省国资委批复。本次交易以募集配套资金偿还上市公司历史遗留的长期债务属于解决上市公司历史遗留事项，实质是支付本次交易的并购整合费用，并不是用于公司日常生产经营周转，不属于补充流动资金。

综上所述，本次交易以募集配套资金偿还长期债务的实质是支付本次交易的并购整合费用，不属于补充流动资金，符合《关于并购重组配套融资问题》中关于募集资金用途的规定。

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易以募集配套资金偿还昆山国投公司长期债务的实质是支付本次交易的并购整合费用，不属于补充流动资金，符合《关于并购重组配套融资问题》中关于募集资金用途的规定。该种安排有利

于促成本次交易的达成，有利于提高本次交易并购整合绩效，充分保障公司广大股东的利益。

三、反馈问题 3：请申请人补充披露本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度，明确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。对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容是否进行了明确规定。请独立财务顾问核查并发表明确的专业意见。

回复：

为规范募集资金管理和运用，提高其使用效率，保护投资者利益，*ST 太光根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳交易所主板上市公司规范运作指引》、《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》等法律法规要求，对募集资金的管理和使用制定了相应的管理办法。

2013 年 10 月 31 日，公司第六届董事会 2013 年第五次临时会议审议通过了《深圳市太光电信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》对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容均作出了具体规定，明确了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等内容。具体情况如下：

（一）募集资金的存储

根据《募集资金管理办法》，募集资金应当存放于董事会决定的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其他用途；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签订三方监管协议（以下简称“协议”）。协议需要对募集资金存放的金额、募集资金的支取、三方的权力义务等方面作出具体规定。

（二）募集资金的使用管理

根据《募集资金管理办法》，公司募集资金原则上应当用于主营业务，不得用于财务性投资，不得变相改变募集资金的用途；募集资金不得被控股股东、实际控制人等关联人占用或挪用；募集资金使用时，需财务部门及董事会秘书办公室会签后由财务总监初审同意，并报总经理或董事长审批，单次支取金额在 5,000

万元以内的，由总经理审批，单次支取金额超过 5,000 万元的，由董事长审批；闲置募集资金的使用需要符合一定条件并需董事会审议通过；超募资金的使用需要经过股东大会的审议批准。

（三）募集资金投向变更

根据《募集资金管理办法》，公司变更募投项目实施主体、实施方式或取消原募投项目并实施新项目的，视为募集资金投向变更；变更募集资金投向需要经过董事会和股东大会审议通过；变更后的募集资金投向原则上应当投资于主营业务，且具有较好的市场前景和盈利能力，可提高募集资金使用效益。

（四）募集资金管理与监督

根据《募集资金管理办法》，公司会计部门详细记录募集资金的支出情况和募投项目的投入情况，公司内控内审部定期对募集资金的存放与使用情况进行检查；公司当年存在募集资金运用的，董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告；独立董事对募集资金实际使用情况与公司信息披露情况进行监督；公司对擅自使用募集资金、改变募集资金用途等违反《募集资金管理办法》的当事人给予相应处罚。

（五）信息披露

根据《募集资金管理办法》，公司应当真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况；募投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。当期存在使用闲置募集资金投资产品情况的，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、期限等信息。

（六）责任追究

根据《募集资金管理办法》，任何人员未履行审批程序擅自使用募集资金、改变募集资金用途或违反规定使用募集资金（包括超募资金、闲置募集资金）的，公司视情节轻重给予相关责任人相应的批评、警告、记过、解除职务等处分，情节严重的，公司应上报上级监管部门予以查处。对于因此给公司造成的损失，相关人员应依法承担赔偿责任。

经核查，本独立财务顾问认为：***ST 太光对募集资金的管理和使用制定了相应的管理制度，明确了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，并对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。该制度的有效执行能够保证募集资金的规范管理和使用。**

四、反馈问题 4：请申请人补充披露本次募集配套资金不足的补救措施。请独立财务顾问核查后对有关补救措施的可行性发表明确的专业意见。

回复：

（一）本次募集配套资金属于已有明确认购对象的锁价发行，不属于向不特定对象的竞价发行，且认购方具备支付能力，募集不足的风险较小

2013 年 8 月 1 日，*ST 太光与申昌科技签署了《股份认购协议》，约定申昌科技将以 2 亿元资金按照 9.44 元/股的价格认购 21,186,440 股*ST 太光 A 股股份。同时，申昌科技声明并保证按照《股份认购协议》的相应约定支付全部认购价款。

申昌科技属于昆山国资委的全资下属企业，其控股股东为昆山资产经营公司。根据国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（国浩审字[2013]309C0002 号），截至 2012 年 12 月 31 日，昆山资产经营公司资产总额为 520.64 亿元，货币资金为 34.22 亿元，净资产为 173.12 亿元。申昌科技认购本次交易配套资金发行的股份作为本次交易方案的组成部分已经江苏省国资委、江苏省人民政府批复，申昌科技作为昆山资产经营公司的全资子公司具备支付上述认购资金的实力。

因此，本次募集配套资金属于已有明确认购对象的锁价发行，不属于向不特定对象的竞价发行，且认购方具备支付认购资金的实力，基本上不存在发行失败的风险，募集不足的风险较小。

（二）本次配套资金募集不足的补救措施

若本次配套资金募集不足，重组完成后上市公司将以自有或自筹资金支付本次交易的并购整合费用。*ST 太光本次交易仅募集配套资金 2 亿元，占本次交易总额的 6.22%，募集配套资金额度不大。根据神州信息审计报告，截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息的资产总额为 48.88 亿元，货币资金为 5.28 亿元，重组完成

后上市公司具备以自有或自筹资金支付本次交易并购整合费用的能力。

经核查，本独立财务顾问认为：本次募集配套资金属于已有明确认购对象的锁价发行且认购方具备支付认购款的资金实力，基本上不存在发行失败的风险，本次募集不足的风险较小。若本次配套资金募集不足，重组完成后上市公司拟以自有或自筹资金支付本次交易并购整合费用且其具备相应的支付能力，补救措施可行。

五、反馈问题 5：请申请人补充披露标的资产参股的 4 家公司的基本情况，包括但不限于该等公司成立时间、经营范围、股权结构、运营情况等。请独立财务顾问核查并发表明确的专业意见。

回复：

截至本补充财务顾问意见出具之日，神州信息拥有鼎捷软件、宁波神州数码宏博信息技术有限公司、苏州神州数码捷通科技有限公司、平湖神州数码博海科技有限公司 4 家参股公司。经核查，神州信息 4 家参股公司基本情况如下：

（一）鼎捷软件股份有限公司

1、鼎捷软件的基本情况

法定代表人：孙蔼彬

公司住所：上海市闸北区共和新路 4666 弄 1 号 8 弄

注册资本：9,000 万

注册号：310000400286578

成立日期：2001 年 12 月 26 日

经营范围：研究、开发和生产计算机软件系统、硬件及配套零部件、网络产品、多媒体产品、办公自动化设备、仪器仪表、电器及印刷照排设备；计算机系统集成和计算机应用系统的安装及维修，销售自产产品，并提供相关的技术转让和技术培训；从事上述同类产品的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口及相关技术咨询和配套服务。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

2、鼎捷软件的股权结构

截至审计评估基准日（2013年4月30日），鼎捷软件的股权结构情况：

编号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	TOP PARTNER HOLDING LIMITED	10,327,514	11.48
2	STEP BEST HOLDING LIMITED	8,029,485	8.92
3	MEGA PARTNER HOLDING LIMITED	4,090,597	4.55
4	COMOS LINK HOLDING LIMITED	3,893,222	4.33
5	新嵩企业管理咨询（上海）有限公司	89,751	0.10
6	昭忠企业管理咨询（上海）有限公司	89,751	0.10
7	文绍企业管理咨询（上海）有限公司	81,592	0.09
一	旭禄企业管理咨询（上海）有限公司	81,592	0.09
9	文梦企业管理咨询（上海）有限公司	73,433	0.08
10	合连企业管理咨询（上海）有限公司	73,433	0.08
11	鸿宪企业管理咨询（上海）有限公司	73,433	0.08
12	宇泰企业管理咨询（上海）有限公司	73,433	0.08
13	玄隆企业管理咨询（上海）有限公司	65,274	0.07
14	承勇企业管理咨询（上海）有限公司	61,194	0.07
	小计	27,103,704	30.12
15	DIGITAL CHINA SOFTWARE (BVI) LIMITED（神码软件（BVI））	21,559,975	23.96
二	TALENT GAIN DEVELOPMENTS LIMITED	4,685,172	5.21
	小计	26,245,147	29.16
三	17 EQUITY DYNAMIC ASIA LIMITED	20,472,624	22.75
四	18 WHITESUN T2C PRIVATE EQUITY FUND,L.P.	6,630,808	7.37
	19 FULL CYCLE RESOURCES LIMITED	2,551,420	2.83
	小计	9,182,228	10.20
五	20 MEGABILLION INVESTMENT LIMITED	6,299,267	7.00
六	21 GORGEOUS BRIGHT INVESTMENT LIMITED	442,054	0.49
七	22 富兰德林咨询（上海）有限公司	254,976	0.28
	合计	90,000,000	100

注：2013年4月30日至本补充财务顾问意见出具之日，鼎捷软件的股权结构未发生变

化。

上表编号一中所列 14 家股东均系鼎捷软件的创始股东、高管团队和骨干成员及上述人员的亲属的持股公司，上述 14 家公司的 37 名自然人股东签署了一致行动协议。

上表编号二中所列神码软件（BVI）和 TALENT GAIN DEVELOPMENTS LIMITED 同为神州数码间接控制的持股公司，其中神码软件（BVI）为神州信息控股子公司。

根据神州数码、Talent Gain Developments Limited（以下简称“TGDL”）、神码软件（BVI）于 2011 年 8 月 9 日签署的《不谋求控制说明及承诺函》，神州数码通过其控制企业 TGDL、神码软件（BVI）持有鼎捷软件股份，为财务投资者。神州数码、TGDL、神码软件（BVI）目前无意参与鼎捷软件的经营管理，无意取得鼎捷软件的控制权。神州数码、TGDL、神码软件（BVI）自鼎捷软件股票上市之日起 36 个月内且为鼎捷软件直接或间接股东期间不会采取任何方式谋求对鼎捷软件的控制权。因此，最近三年鼎捷软件无控股股东，且无实际控制人。

3、鼎捷软件的董事及高管人员情况

（1）董事会成员

截至本补充财务顾问意见出具日，鼎捷软件董事会成员共有 9 名，其中独立董事 3 名，非独立董事 6 名。具体情况如下：

姓名	职务	任期
孙蔼彬	董事长	2011 年 4 月-2014 年 4 月
郭为	董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
古丰永	董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
李绍远	董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
黄锦禄	董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
刘梦杰	董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
刘震涛	独立董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
张海龙	独立董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月
朱慈蕴	独立董事	2011 年 4 月-2014 年 4 月

孙蒿彬、古丰永、李绍远、黄锦禄、刘梦杰等 5 名非独立董事全部来自鼎捷软件创始股东或管理团队，签署了一致行动协议。郭为先生为神州数码董事长。

(2) 高级管理人员

截至本补充财务顾问意见出具日，鼎捷软件高级管理人员共有 4 名，具体情况如下：

序号	姓名	职务
1	李绍远	总经理
2	黄锦禄	副总经理
3	刘梦杰	董事会秘书
4	林连兴	财务负责人

李绍远、黄锦禄、刘梦杰、林连兴四名高级管理人员全部来自鼎捷软件创始股东或管理团队，签署了一致行动协议。

4、鼎捷软件的运营情况

鼎捷软件是一家以自制 ERP 软件为核心的一体化企业管理解决方案与服务供应商，其主营业务是以自制 ERP 软件为核心的企业管理软件的研发、销售、实施及服务。鼎捷软件最近两年的简要财务情况如下：

单位：万元

项目	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	91,298.56	78,625.00
负债合计	36,356.12	34,405.51
所有者权益	54,942.43	44,219.49
项目	2012 年度	2011 年度
营业收入	99,501.16	95,879.02
利润总额	12,873.76	12,627.75
净利润	9,537.60	9,244.97

鼎捷软件最近几年稳步发展，收入及利润规模总体呈现稳步增长的趋势，运营情况良好。鼎捷软件的主营业务为 ERP 企业管理软件的开发及相关服务提供，其客户所在行业以电子、汽车、机械、食品饮料、医药等制造业和批发、零售、

连锁分销等流通业为主；神州信息主要为电信、金融、政府、税务等客户提供系统集成、应用软件开发、技术服务等业务，并未涉足 ERP 企业管理软件的开发及相关服务提供这一细分领域。神州信息未针对鼎捷软件的客户销售与鼎捷软件的产品/服务的性质或用途相同或类似的产品/服务，两者不存在竞争关系。

（二）宁波神州数码宏博信息技术有限公司（以下简称“宏博信息”）

1、宏博信息的基本情况

法定代表人：忻乐益

公司住所：宁波市鄞州区聚才路 99 号

注册资本：500 万

注册号：330212000066284

成立日期：2008 年 9 月 3 日

经营范围：软件信息技术咨询；软件开发；电子产品的研发；信息系统集成；软硬件维护；计算机网络工程、智能化安防监控系统的设计、实施、维护；办公自动化设备、网络设备、通讯设备的销售。

2、宏博信息的股权结构

截至 2013 年 4 月 30 日，宏博信息股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	神州数码国信信息技术（苏州）有限公司	249	49.8
2	宁波空港物流发展有限公司	249	49.8
3	宁波江东爱肯广告策划有限公司	2	0.4
合计		500	100

注：2013 年 4 月 30 日至本补充财务顾问意见出具之日，宏博信息的股权结构未发生变化。

3、宏博信息的运营情况

宏博信息主营业务为大中型物流园区植入仓储管理、运输管理等解决方案及

产品，2013 年除实施以前年度项目外，当年未签署新的业务订单，该公司计划进行清算。宏博信息最近两年一期的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	509.49	433.16	772.60
负债合计	291.73	155.16	427.96
所有者权益	217.76	278.00	344.64
项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	157.21	313.04	886.45
利润总额	-21.18	-66.64	-133.14
净利润	-21.18	-66.64	-133.14

（三）苏州神州数码捷通科技有限公司（以下简称“捷通科技”）

1、捷通科技的基本情况

法定代表人：钟鸣

公司住所：苏州高新区竹园路 209 号

注册资本：100 万

注册号：320512000006909

成立日期：2005 年 12 月 16 日

经营范围：研发、开发计算机软件系统；计算机应用系统的安装和维修；自产软件产品的技术咨询、服务、转让、培训；销售：计算机硬件、软件及周边设备；商务电子信息服务，数据系统处理、运营、维护服务。

2、捷通科技的股权结构

截至 2013 年 4 月 30 日，捷通科技股权结构情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	苏州海辰物业服务有限公司	51	51
2	神州数码国信信息技术（苏州）有限公司	49	49

合计	100	100
----	-----	-----

注：2013年4月30日至本补充财务顾问意见出具之日，捷通科技的股权结构未发生变化。

3、捷通科技的运营情况

近几年捷通科技专注于国际贸易相关领域信息化业务，公司业务发展迅速，收入、利润增长较快。捷通科技主营业务为海关联网监管信息化的推广、维护及其他增值应用（含特殊监管区域）；保税加工辅助核销系统的销售。捷通科技的客户为加工贸易企业，主要分布于江苏各地，如：苏州新区、昆山、吴江、太仓、常熟等。捷通科技最近两年一期的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013年4月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	1,908.00	1,648.44	1,134.03
负债合计	1,068.32	932.82	954.38
所有者权益	839.68	715.62	179.65
项目	2013年1-4月	2012年度	2011年度
营业收入	1,126.35	2,725.44	2,300.60
利润总额	160.60	587.36	541.74
净利润	124.06	511.70	460.48

（四）平湖神州数码博海科技有限公司（以下简称“博海科技”）

1、博海科技的基本情况

法定代表人：刘遥

公司住所：平湖经济开发区昌盛路369号兴平二路东侧一号楼三层319-329房

注册资本：220万

注册号：330482000065378

成立日期：2007年4月12日

经营范围：计算机系统设计、集成、安装、维修及数据处理服务（以上涉及资质的凭资质证书经营）；信息咨询服务；计算机、软件、辅助设备的销售及其技术培训服务。

2、博海科技的股权结构

截至 2013 年 4 月 30 日，博海科技的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	神州数码国信信息技术（苏州）有限公司	100.0	45.45
2	平湖市国有资产经营有限公司	100.0	45.45
3	浙江博海信息服务中心	20.0	9.09
合计		220.0	100

注：2013 年 4 月 30 日至本补充财务顾问意见出具之日，博海科技的股权结构未发生变化。

3、博海科技的运营情况

近年来博海科技专注于海关物流领域的电子政务系统，营收规模较小，但收入、利润呈增长趋势，经营较为稳定。博海科技主营业务为向加工贸易企业提供信息化服务，含海关监管联网产品、易关通、账册手册核销产品以及核销通、关务管理系统。博海科技客户为加工贸易企业，主要分布于浙江各地，如：嘉兴、杭州、湖州、舟山、金华、温州、台州等。博海科技最近两年一期的简要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013 年 4 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	680.37	614.59	574.98
负债合计	271.88	242.04	245.07
所有者权益	408.49	372.55	329.91
项目	2013 年 1-4 月	2012 年度	2011 年度
营业收入	587.79	1,387.04	1,108.71
利润总额	39.84	71.90	55.81
净利润	35.94	57.90	39.56

经核查，本独立财务顾问认为：***ST 太光在重组报告书中补充披露神州信息参股的 4 家公司的基本情况属实，该四家参股公司除宏博信息计划注销外，其余 3 家参股公司运营情况良好，能够为神州信息带来合理的投资收益。**

六、反馈问题 6：请申请人补充披露标的资产已注销或计划注销的 5 家公司基本情况，包括但不限于该等公司成立时间、经营范围、股权结构、运营情况等，并补充披露该等公司的注销原因，注销后相关资产、债务、人员和业务的安排处置情况，是否存在任何法律或经济纠纷或纠纷风险。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

标的资产已注销或计划注销的下属子公司共 5 家，已注销的公司包括北京神州数码锦华软件有限公司（以下简称“锦华软件”）、神州数码（北京）咨询有限公司（以下简称“北京咨询公司”），拟注销的公司包括神州数码信息系统（无锡）有限公司（以下简称“信息系统无锡公司”）、神州数码国锋控股有限公司（Digital China Guo Feng Holding Limited）（以下简称“香港国锋”）、北京神州数码国锋软件有限公司（以下简称“北京国锋”）。

（一）锦华软件

1、锦华软件的注销情况

2012 年 9 月 4 日，神州数码融信软件有限公司（以下简称“融信软件”）作为锦华软件唯一股东，作出对锦华软件进行清算的决定，清算期从 2012 年 9 月 19 日开始，至 2013 年 5 月 31 日结束。

2012 年 9 月 17 日，锦华软件在新京报发布注销公告，通知债权人申报债权债务。2012 年 12 月 20 日，锦华软件取得北京市海淀区地方税务局的京地税（海）销字（2012）第 02656 号注销税务登记证明文件。2013 年 5 月 22 日，锦华软件取得北京市海淀区国家税务局的海国通（2013）7311 号注销税务登记证明文件。

根据 2013 年 6 月 17 日北京中红格会计师事务所出具清算审计报告（中红审字[2013]第 1-094 号），截至 2013 年 5 月 31 日，锦华软件债权债务清理完毕，资产交割已完成，其中清算后净资产 907.05 万元已分配给股东融信软件。

2013 年 7 月 23 日，锦华软件取得北京市工商行政管理局海淀分局出具的《注

销核准通知书》，正式注销。

2013年8月2日，锦华软件公司办理完毕组织机构代码注销。

综上，锦华软件的注销履行了相应的程序，符合《公司法》及公司章程的规定。

2、锦华软件注销前的基本情况

经核查，注销前锦华软件的基本情况如下：

住所	北京市海淀区上地九街九号一段6层M区
注册资本	1321万元
实收资本	1321万元
企业类型	有限责任公司（法人独资）
法定代表人	厉军
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：法律、行政法规、国务院决定和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可和国家外商投资产业政策限制经营的项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可和国家外商投资产业政策未限制经营的，自主选择经营项目开展经营活动。（知识产权出资621万元）
成立日期	2007年04月04日
营业期限	自2007年04月04日至2027年04月03日
股东情况	注销前，融信软件持有锦华软件100%股权，融信软件为神州信息间接控制的全资子公司。

3、锦华软件注销前两年运营情况

2011年和2012年1-8月，锦华软件均未实现收入，支出全部为费用等支出，2011年亏损123.91万元，2012年1-8月在清算过程中实现净利润25.84万元。锦华软件最近两年的简要财务数据如下表：

单位：万元

项目	2012年8月31日/ 2012年1-8月	2011年12月31日/ 2011年度
总资产	903.37	939.80

总负债	0.35	62.61
所有者权益	903.02	877.18
营业收入	-	-
利润总额	25.84	-123.91
净利润	25.84	-123.91

4、锦华软件注销原因及注销后的相关安排处置情况

锦华软件 2007 年设立时，主要目的是与上海晶福尔有限公司合作，从台湾引进理财、企业征授信、智慧卡三个系统解决方案，为金融机构提供相关服务。随着市场周期发生变化，上述产品服务已经不适合当前客户需求，锦华软件业务量逐渐缩减。基于运作效率考虑，融信软件决定终止这类运作效率低，盈利能力弱，不能带来预期回报的业务，并依据股东会决议注销。

在锦华软件注销前，20 多名员工均主动离职，锦华软件需承担的员工工资及各项福利已结清，各项税款已结清，债权债务清理完毕，资产交割已完成，清算后净资产 907.05 万元已分配给股东融信软件。

5、关于是否存在任何法律、经济纠纷或纠纷风险

根据锦华软件工商行政主管部门于 2013 年 6 月 14 日出具的合法合规证明，锦华软件近三年不存在工商违法违规的情形，未受到工商行政处罚；根据锦华软件税务主管部门出具的合法合规证明，锦华软件 2009 年至 2013 年 4 月不存在税务违法违规的情形，未受到税务行政处罚。

经金杜律师于 2013 年 10 月在北京市海淀区人民法院、北京市第一中级人民法院、北京市第二中级人民法院、北京市第三中级人民法院的走访核查，以及在全国法院被执行人信息查询网站 <http://zhixing.court.gov.cn/search/> 的查询，未发现锦华软件存在正在进行的诉讼或未决的强制执行案件。

（二）北京咨询公司

1、北京咨询公司的注销情况

2012 年 9 月 4 日，融信软件作为北京咨询公司唯一股东，作出对北京咨询

公司进行清算的决议。

2012年9月17日，北京咨询公司在新京报发布注销公告，通知债权人申报债权债务。2012年12月19日，北京咨询公司取得北京市海淀区地方税务局的京地税（海）销字（2012）第02647号注销税务登记证明文件。2013年5月22日，北京咨询公司取得北京市海淀区国家税务局的海国通（2013）7310号注销税务登记证明文件。

2013年6月17日，北京中红格会计师事务所出具清算审计报告（中红审字[2013]第1-093号），截至2013年5月31日，北京咨询公司债权债务清理完毕，资产交割已完成，其中清算净资产187.26万元已分配给股东融信软件。

2013年6月25日，融信软件作为北京咨询公司唯一股东，确认清算报告内容，并作出决议，注销北京咨询公司。

2013年7月23日，北京咨询公司取得北京市工商行政管理局出具的《注销核准通知书》，正式注销。

2013年8月2日，北京咨询公司办理完毕组织机构代码注销。

综上，北京咨询公司的注销履行了相应的程序，符合《公司法》及公司章程的规定。

2、北京咨询公司注销前的基本情况

经核查，在注销前北京咨询公司的基本情况如下：

住所	北京市海淀区上地9街9号一段6层A区
注册资本	200万元
实收资本	200万元
企业类型	有限责任公司（外商投资企业法人独资）
法定代表人	刘盛葵
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：软件咨询。（法律、行政法规、国务院决定和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可和国家外商投资产业政策限制经营的项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务

	院决定未规定许可和国家外商投资产业政策未限制经营的，自主选择经营项目开展经营活动。)
成立日期	2003年09月17日
营业期限	自2003年09月17日至2023年09月16日
股东情况	注销前，融信软件持有北京咨询公司100%股权，融信软件为神州信息间接控制的全资子公司。

3、北京咨询公司注销前两年运营情况

2011年和2012年1-8月，北京咨询公司均未实现营业收入，支出全部为费用等支出，分别亏损6.91万元和0.07万元。北京咨询公司最近两年的简要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2012年8月31日/ 2012年1-8月	2011年12月31日/ 2011年度
总资产	187.18	189.27
总负债	0.35	2.37
所有者权益	186.83	186.90
营业收入	-	-
利润总额	-0.07	-6.91
净利润	-0.07	-6.91

4、北京咨询公司注销原因及注销后的相关安排处置情况

北京咨询公司成立时，拟提供IT行业前端业务咨询服务，主要业务分为IT规划、IT技术战略、IT路线图三大板块。在经营过程中，受到客户消费习惯影响，围绕IT咨询业务单独与客户签订合同的难度较大，相关业务开展缓慢。公司设立后员工人数保持在5人以内，随着业务量缩减，上述员工均主动离职。

在上述背景下，融信软件决定依法注销北京咨询公司，相关IT咨询服务转由融信软件提供。在注销前，北京咨询公司需承担的各项税款、职工工资和福利已经结清，债权债务清理完毕，资产交割已完成，其中清算后净资产187.26万元已分配给股东融信软件。

5、关于是否存在任何法律、经济纠纷或纠纷风险

根据北京咨询公司工商行政主管部门出具的合法合规证明，截至 2013 年 6 月 24 日，北京咨询公司近三年不存在工商违法违规的情形，未受到工商行政处罚；根据北京咨询公司税务主管部门出具的合法合规证明，北京咨询公司 2009 年至 2013 年 4 月不存在税务违法违规的情形，未受到税务行政处罚。

经金杜律师于 2013 年 10 月在北京市海淀区人民法院、北京市第一中级人民法院、北京市第二中级人民法院、北京市第三中级人民法院的走访核查，以及在全国法院被执行人信息查询网站 <http://zhixing.court.gov.cn/search/> 的查询，未发现北京咨询公司存在正在进行的诉讼或未决的强制执行案件。

（三）信息系统无锡公司

1、基本情况

根据无锡市滨湖工商行政管理局 2013 年 09 月 16 日核发的经过 2012 年度年检的注册号为 320211000148703 的《企业法人营业执照》，信息系统无锡公司的基本情况如下：

住所	无锡市五二零大厦 2 号十七层 1702 室
注册资本	1000 万元人民币
实收资本	1000 万元人民币
企业类型	有限公司（法人独资）内资
法定代表人	刘遥
经营范围	许可经营项目：无 一般经营项目：信息化系统工程咨询、开发、投资；软件设计、开发；计算机系统服务；计算机、软件及辅助设备的销售；信息化技术培训（不含发证）及技术服务。
成立日期	2009 年 08 月 20 日
营业期限	自 2009 年 08 月 20 日至*****
股东情况	神州信息的全资子公司系统集成公司持有信息系统无锡公司 100% 股权。

2、目前运营情况

2011 年和 2012 年，该公司营业收入分别为 149.43 万元和 339.62 万元，最近两年净利润分别为 -165.15 万元和 21.82 万元。该公司计划履行完毕现有合同后进行注销。该公司最近两年简要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度	2011 年 12 月 31 日/ 2011 年度
总资产	670.33	628.81
总负债	44.92	25.21
所有者权益	625.41	603.59
营业收入	339.62	149.43
利润总额	21.82	-165.15
净利润	21.82	-165.15

3、计划注销原因及注销后的相关安排处置情况

信息系统无锡公司 2009 年成立时，拟根据无锡当地政府或事业单位等客户对应用软件的需求，开展“智慧城市”相关业务。在实际运营中，神州信息发现无锡市作为区域市场的客户群较为狭窄，难以形成足够大的业务量。

信息系统无锡公司目前正常运营，在职员工保持 15 名以内。考虑到客户需求不足，盈利前景不明朗，神州信息已决定有计划地进行注销，相关业务转由神州数码信息系统公司继续开拓，相关净资产将通过清算的方式分配给其股东系统集成公司。

在注销前，信息系统无锡公司将全部在职员工进行妥善安排，部分有离职意向的员工可以自行选择终止劳动合同，信息系统无锡公司将与其结清全部工资和福利待遇；其余员工如愿意继续供职于神州信息，将由神州数码信息系统公司安排接收。

4、关于是否存在任何法律、经济纠纷或纠纷风险

根据信息系统无锡公司工商行政主管部门出具的证明，信息系统无锡公司近三年未受到工商行政处罚；根据信息系统无锡公司税务主管部门出具的合法合规证明，信息系统无锡公司 2009 年至 2013 年 4 月不存在税务违法违规的情形，未受到税务行政处罚。

经金杜律师于 2013 年 10 月对无锡市中级人民法院的电话访谈，以及在全国法院被执行人信息查询网站 <http://zhixing.court.gov.cn/search/> 的查询，未发现信息

系统无锡公司存在正在进行的诉讼或未决的强制执行案件。

（四）香港国锋

1、基本情况

根据的近律师行（Deacons）司徒英健律师于2013年7月30日出具的法律意见书，香港国锋为一家于香港成立的有限责任公司，已取得合法有效的成立证书，并根据香港法律有效存续。香港国锋基本情况如下：

公司性质	有限责任公司（成立于香港）
注册编号	971469
成立日期	2005年5月20日
注册地址	Suite 2008 20/F Devon House Taikoo Place 979 King's RD Quarry Bay, HK
业务性质	控股投资

根据的近律师行（Deacons）司徒英健律师于2013年7月30日出具的法律意见书并经核查，香港国锋的股东为Digital China Software（BVI）Limited，持股比例为100%；Digital China Software（BVI）Limited为神州信息间接控制的全资子公司。

2、目前运营情况

该公司为北京国锋的控股平台，未开展实际经营活动，只有小额费用支出。香港国锋（母公司）最近一年一期的简要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2013年4月30日/ 2013年1-4月	2012年12月31日/ 2012年度
总资产	1,694.25	1,696.92
总负债	1.95	1.95
所有者权益	1,692.30	1,694.97
营业收入	-	-
利润总额	-2.67	-3.25
净利润	-2.67	-3.25

3、注销原因及注销后的相关安排处置情况

香港国锋设立时，拟通过全资子公司北京国锋在国内销售银行核心业务系统。由于子公司业务无法实现规模化，未能实现盈利。香港国锋作为控股平台，未开展实际经营活动，该公司原有两名员工均主动离职，截至本补充财务顾问意见出具日，该公司已无在职员工。

香港国锋计划在子公司关闭后进行注销，并在注销前结清全部税款、职工工资和福利，清理完毕债权债务，将剩余财产分配给股东。

4、关于是否存在任何法律、经济纠纷或纠纷风险

根据的近律师行（Deacons）司徒英健律师于2013年7月30日出具的法律意见书，香港国锋自成立起至查册当日止期间内（2013年7月29日），均未在香港高等法院及区域法院中牵涉任何民事诉讼，未有任何强制性清盘呈请。

（五）北京国锋

1、基本情况

根据北京市工商行政管理局2008年06月23日核发的经过2012年度年检的注册号为110000410266853的《企业法人营业执照》，北京国锋的基本情况如下：

住所	北京市海淀区上地九街九号一段6层K区
注册资本	美元200万元
实收资本	美元200万元
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
法定代表人	徐哲
经营范围	法律、行政法规、国务院决定和国家外商投资产业政策禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可和国家外商投资产业政策限制经营的项目，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可和国家外商投资产业政策未限制经营的，自主选择经营项目开展经营活动。
成立日期	2005年08月22日
营业期限	自2005年08月22日至2025年08月21日
股东情况	香港国锋持有北京国锋100%股权，香港国锋为神州信息间接控制的全资子公司

2、目前运营情况

2012 年和 2013 年 1-4 月，北京国锋均未实现营业收入，亏损额分别为 1.95 万元和 0.93 万元。目前该公司已无在职员工，已完成注销前的清算工作。北京国锋最近一年一期的简要财务数据如下表：

单位：万元

项 目	2013 年 4 月 30 日/ 2013 年 1-4 月	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度
总资产	770.64	1,065.14
总负债	60.21	353.77
所有者权益	710.44	711.37
营业收入	-	-
利润总额	-0.93	-1.95
净利润	-0.93	-1.95

3、注销原因及注销后的相关安排处置情况

北京国锋设立时，拟从境外引进银行核心业务系统，为境内金融机构提供服务。由于国内银行对购买包含境外知识产权的核心系统较为谨慎，该公司业务无法实现规模化，未能实现盈利。

北京国锋成立后员工人数保持在 40 人以内，随着业务量下降，员工陆续主动离职，目前已无在职员工。基于减少企业运营和维护成本考虑，已启动对该公司注销工作，并将在注销前结清各项税款，将剩余财产分配给股东。

4、关于是否存在任何法律或经济纠纷或纠纷风险

根据北京国锋的工商行政主管部门出具的合法合规证明，截至 2013 年 6 月 24 日，北京国锋近三年不存在工商违法违规的情形，未受到工商行政处罚；根据北京国锋税务主管部门出具的合法合规证明，北京国锋 2009 年至 2013 年 4 月不存在税务违法违规的情形，未受到税务行政处罚。

经金杜律师于 2013 年 10 月北京市海淀区人民法院、北京市第一中级人民法院、北京市第二中级人民法院、北京市第三中级人民法院的走访核查，以及在全

国法院被执行人信息查询网站 <http://zhixing.court.gov.cn/search/> 的查询，未发现北京国锋存在正在进行的诉讼或未决的强制执行案件。

综上，神州信息已完成锦华软件和北京咨询公司的注销，并计划注销信息系统无锡公司、香港国锋和北京国锋，上述注销或拟注销行为均为从业务布局考量，主动关闭运营效率低，盈利能力不足，无法给股东带来回报的公司。

经核查，本独立财务顾问认为：***ST 太光**在重组报告书中补充披露神州信息已注销或计划注销的 5 家公司的基本情况属实，已注销或计划注销的公司的注销原因合理，已注销或拟注销公司的相关资产、债务、人员、业务已作出妥当安排，该等公司无正在进行中的法律或经济纠纷，无未决的强制执行案件。

七、反馈问题 7：请申请人补充披露神州数码的历史沿革，包括但不限于成立时间、注册资本、主营业务、港股上市时间、股权结构，以及近三年前十大股东的变动情况等。请申请人结合上述情况说明神州数码和神州信息是否有实际控制人，神州信息的股权及控制结构是否影响公司治理的有效性，本次重组是否符合《重组办法》第十二条的规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）神州数码主要情况

神州数码于 2001 年 1 月 25 日设立于百慕大(Bermuda)，系根据百慕大 1981 年《公司法》设立的公司。神州数码现持有百慕大公司注册处（Registrar of Companies）颁发的第 29940 号注册登记证。根据神州数码出具的确认函，神州数码法定股本为 2 亿港元，分为 20 亿股，已发行股份总数为 1,093,463,581 股。根据神州数码公布的 2012-2013 年财年年报，其为一家控股公司，其附属公司的主营业务包括：分销业务、系统业务、供应链服务业务、信息技术服务业务。

（二）神州数码历史沿革

神州数码前身为联想集团有限公司（Legend Group Limited，现名为 Lenovo Group Limited，以下简称为“联想公司”，其与下属的企业统称为“联想集团”）的电子商贸业务部门（从事 IT 产品分销业务与系统集成业务），系经联想集团于

2000年5月进行的重大业务重组后设立。

1、联想控股有限公司及联想集团有限公司设立

联想公司的控股股东联想控股有限公司（Legend Holdings Limited）于1984年由中国科学院计算机技术研究所成立，开始从事其业务。1993年10月，联想控股及其他股东在香港设立联想公司，联想公司于1994年在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）主板上市。

2、联想集团重组

2000年5月，联想集团作出重要重组，将其业务精简为两方面，即互联网相关业务（由制造及销售联想品牌个人电脑及其他互联网接达设备、制造及销售软件及组件、提供互联网服务及为中小型企业提供咨询科技服务等业务组成）以及电子商贸相关业务（由外国品牌资讯科技产品分销业务及网络产品分销业务、系统集成业务所组成）。

3、联想分拆神州数码

完成上述重组后，联想集团于2001年1月25日设立神州数码，由神州数码持有集团的电子商贸业务经营实体（含IT产品分销业务与系统集成业务）。2001年初，联想公司决定对神州数码进行分拆，将神州数码的股份分配给联想公司的股东，神州数码独立上市且同时进行公开募集。根据联想公司公告文件，联想公司董事会认为本次分拆使神州数码管理层更能专注于其业务领域、加强决策程序及改变应对市场变迁的回应时间、可加强神州数码在其有别于联想集团的业务方面的透明度、为投资者提供独立于联想公司的投资机会、使神州数码建立自身的股东基础、使神州数码在运作及资本开支的融资取得额外灵活性等，因此建议进行此次分拆。

4、神州数码上市

2001年6月1日，神州数码在香港联交所主板完成上市。根据神州数码公告文件，其发行完毕上市时，联想控股持有神州数码50%股份，其他股东持有神州数码约50%股份。

5、联想控股结束控股股东地位

2007年8月1日，联想控股与买方 Sparkling Investment (BVI) Limited, Charmway Trading Limited 及 Fine Elite Management Limited 签署协议，约定将联想控股分别向前述三家买方转让 149,154,338 股、77,325,960 股及 33,139,697 股神州数码股份，约占当日神州数码已发行股本的 29.60%；同时，当时神州数码的重要股东 GA（GA 系当时持有神州数码股权的三家股东的合称，该三家分别为 General Atlantic Partners (Bermuda), L.P.，为一家百慕大有限合伙；GAP Coinvestment Partners II, L.P.，为一家美国特拉华州有限合伙，以及 GapStar, LLC，为一家美国特拉华州有限责任公司）与 Sparkling Investment (BVI) Limited 及 Kosalaki Investments Limited(以下简称”Kosalaki 公司”)签署协议，约定 GA 分别向前述两家买方转让 27,590,714 股及 89,414,286 股神州数码股份，约占当日神州数码已发行股份的 13.34%。前述协议签署前，联想控股共持有 416,001,714 股神州数码股份，共占当时发行股本的约 47.43%；按该等协议完成股权转让后，联想控股将持有 156,381,719 股神州数码股份。根据神州数码公告，该等股权转让后且在买方根据香港联交所规则履行要约收购程序后，联想控股持有的神州数码股份数量为 156,381,719 股，且由于神州数码同时存在期权持有人行权而增发股份，联想控股的持股比例降为 16.23%，不再作为神州数码第一大股东。根据神州数码公告，该等股权转让及要约收购完成后，参与此次收购的股东所持神州数码股权如下：

股东名称	持股数量	股权比例
Sparkling Investment (BVI) Limited	176,852,744	18.35%
Charmway Trading Limited	77,373,077	8.03%
Fine Elite Management Limited	33,159,890	3.44%
Mr. Guo (郭为)	11,504,000	1.19%
Kosalaki Investments Limited	89,414,286	9.28%
Legend Holdings Limited	156,381,719	16.23%
董事（不含郭为）及其配偶	2,123,000	0.22%
公众股东	416,810,865	43.26%

合计	100.00%
----	---------

本次股权变动后成为神州数码第一大股东的 Sparkling Investment (BVI) Limited 系 SAIF Partners III L.P 的全资子公司，SAIF Partners III L.P 为一家设立并注册在开曼群岛的有限合伙基金，资金规模为 11 亿美金（有限合伙人和普通合伙人的承诺出资总额），主要致力于消费、技术、电子商务、医疗、现代农业和能源/替代能源等方面的投资。阎焱先生是 Sparkling Investment (BVI) Limited 的实际控制人。

6、郭为增持 1 亿股神州数码股份

2010 年 5 月 19 日，郭为控制的公司 Kosalaki Investments Limited 与联想控股下属企业 Right Lane Limited 订立买卖协议，买入 1 亿股神州数码股份。根据神州数码公告，本次交易完成后，Kosalaki Investments Limited 持有 189,414,286 股神州数码股份，占当时已发行总股本的 18.56%。

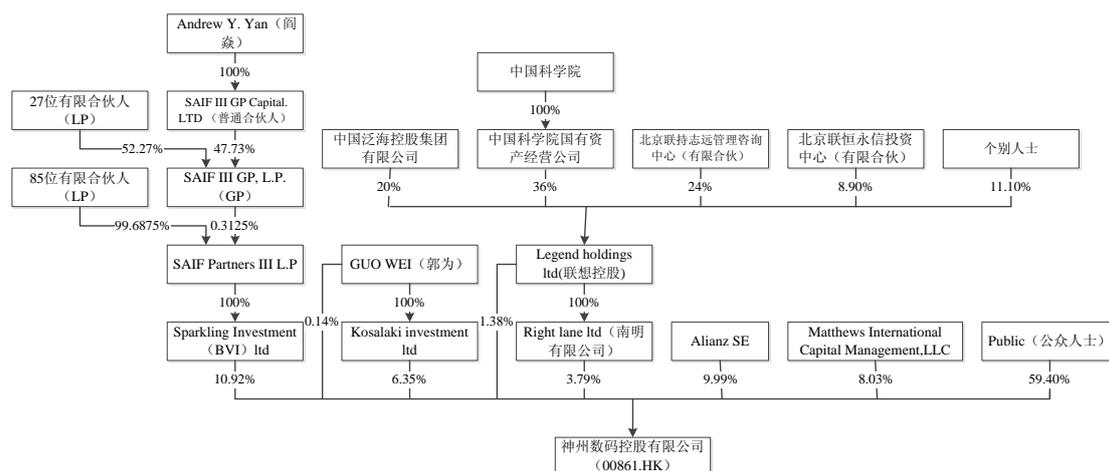
7、神州数码发行台湾存托凭证

2010 年 10 月 4 日，神州数码董事会批准发行台湾存托凭证。就本次发行台湾存托凭证，郭为控制的公司 Kosalaki Investments Limited、阎焱控制的 Sparkling Investment (BVI) Limited 分别减持 4000 万股和 2000 万股用于发售，同时神州数码新增 7000 万股用于发售。每一份台湾存托凭证代表半股神州数码股份。本次台湾存托凭证发行完毕后，Sparkling Investment (BVI) Limited 持有 10.92% 神州数码股份，Kosalaki Investments Limited 持有 13.83% 神州数码股份。

8、郭为减持 8000 万股神州数码股份

2013 年 1 月 10 日，郭为控制的 Kosalaki Investments Limited 与独立于神州数码的第三方签订协议，Kosalaki Investments Limited 通过独立第三方瑞信（CSHK）及工银国际（ICBCI）向投资者出售 8000 万股神州数码股份。本次出售完成后，Kosalaki Investments Limited 持有 6.49% 神州数码股份。

9、截至 2013 年 6 月 30 日，神州数码的股权控制关系图如下：



从上图可以看出，神州数码的第一大股东 Sparkling Investment (BVI) Limited 受自然人阎焱控制。其控制关系说明如下：

(1) SAIF Partners III L.P 完全受到其普通合伙人（“GP”）的控制和管理，其 GP 为 SAIF III GP, L.P.，为一家注册在开曼群岛的有限合伙企业。SAIF III GP, L.P 的唯一普通合伙人为 SAIF III GP Capital LTD.，为一家注册在开曼群岛的有限责任公司，该公司 100% 由自然人 Andrew Y. Yan（即阎焱）拥有，Andrew Y. Yan 亦是该公司唯一董事。因此，阎焱先生为 Sparkling Investment (BVI) Limited 的最终控制人。

(2) SAIF Partners III L.P 的有限合伙人有 85 位，均无中国企业或中国国籍之自然人，其中出资排前十大的有限合伙人名单如下：

Siguler Guff BRIC Opportunities Fund, LP	一家美国纽约州有限合伙企业
The Trustees of Princeton University	美国普林斯顿大学投资基金
Horsley Bridge International IV, L.P.	一家美国加利福利亚洲有限合伙企业
J.P. Morgan Pooled Venture Capital Institutional Investors III LLC	一家美国纽约州有限公司
The Robert Wood Johnson Foundation	一家美国新泽西州投资基金
Harvard Management Private Equity Corporation	美国哈佛大学投资基金
California Public Employees' Retirement System	美国加利福利亚洲政府雇员退休基金
Credit Suisse Premier Managers - Asia, L.P.	一家瑞士信贷管理的有限合伙企业
The Local Government Pensions Institution	芬兰地方政府退休基金

New York State Common Retirement Fund	美国纽约州公共退休基金
---------------------------------------	-------------

(3) SAIF III GP, L.P.的 27 位有限合伙人中,主要的权益持有者为 Andrew Y. Yan (香港居民)、Brandon Ho-Ping Lin (香港居民)、Benjamin Jin-Ping Ng (澳大利亚公民)、Jason K.C. So (香港居民)、Michael Hang Xu (St. Kitts & Nevis 公民)、Daniel D. Yang (香港居民) 和 Ravi C. Adusumalli (美国公民) 7 位外籍自然人。

经 Sparkling Investment (BVI) Limited 确认,上述 27 名 GP 及 SAIF Partners III L.P 的 85 名 GP 中均不存在神州数码的管理团队成员。

(三) 神州数码近三年前十大股东情况

神州数码的股东名册并未记载实益拥有人,且根据香港法律与香港联交所规则,实益持股低于 5%的股东无需进行披露,因此神州数码并不知晓持股低于 5%、但实际持股量在前十位的实益拥有人。

根据神州数码年报,其在最近三个财务年度截止日超过 5%的股东情况如下:

股东 \ 股权比例时点	2010.3.31	2011.3.31	2012.3.31	2013.3.31
Sparkling Investment (BVI) Limited	13.63%	10.92%	10.90%	10.92%
Allianz SE	5.05%	6.03%	8.33%	10.02%
Kosalaki Investments Limited	8.76%	13.69%	13.67%	6.35%
Matthews International Capital Management,LLC	/	6.00%	7.06%	8.03%
Legend Holdings Limited	15.32%	5.17%	5.16%	5.17%
Charmway Trading Limited	5.13%	/	/	/
FRM LLC	6.25%	5.00%	/	/
持股5%以下的其他股东(含除郭为外的董事)	45.86%	53.19%	54.88%	59.51%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

(四) 神州数码和神州信息无实际控制人

1、神州数码最近三年无实际控制人

(1) 神州数码最近三年股权较为分散，未发生股权重大变动

最近三年神州数码重要股东变动情况如下表：

股东/持股比例	2010.3. 31	2010.05. 19	2010.11. 24	2011.03. 31	2012.03. 31	2013.01. 15	2013.3. 31
Sparkling Investment (BVI) Limited	13.63%	13.63%	10.92%	10.92%	10.90%	10.92%	10.92%
Allianz SE	5.05%			6.03%	8.33%		10.02%
Kosalaki Investments Limited 及郭为个人持股	8.91%	18.70%	13.83%	13.83%	13.81%	6.49%	6.49%
Legend Holdings Limited	15.32%	5.52%		5.17%	5.16%		5.17%
Matthews International Capital Management, L LC	/			6.00%	7.06%		8.03%
Charmway Trading Limited	5.13%			/	/		/
FRM LLC	6.25%			5.00%	/		/
持股 5% 以下的其他股东 (含董事)	45.86%			53.19%	54.88%		59.51%
合计	100.00 %			100.00%	100.00%		100.00 %

注：神州数码的年报截止日为 3 月 31 日，非年报截止日部分 5% 以上股东持有神州数码股份比例无法取得。

根据上述神州数码最近三年持股超过 5% 股东的情况，在最近三年内，无任何股东持有绝对多数的神州数码股份，神州数码股权结构极为分散。根据神州数码公司章程，神州数码股东大会上的普通决议案必须由出席及投票的过半数股份赞成方能通过，特别决议案必须由出席及投票的超过四分之三股份赞成方能通过，且所有股东持有的股份均享有同样权利，于股东大会决策方面不享有特权。

因此，神州数码无任何股东可以凭借其持股比例控制神州数码。

①郭为最近三年持有神州数码股权变动情况及变动原因

2010年5月19日，郭为先生控制的 Kosalaki 公司增持神州数码股份，增持完毕后郭为先生实益拥有的神州数码股份比例为 18.70%，含郭为先生通过 Kosalaki 间接持有的神州数码 18.56%股份与本人直接持有的 0.14%股份，为当时神州数码的第一大实益拥有人股东。通过两次减持，郭为先生于 2013 年 1 月 15 日起不再为神州数码的第一大实益拥有人股东。郭为先生持有的神州数码股权发生前述变动的原因为：

2007 年 8 月，郭为先生通过 Kosalaki 公司受让联想控股及 GA 所转让的 89,414,286 股神州数码股份，为筹集本次股权转让所需资金，郭为先生向银行贷款并以神州数码股份作为质押，该等质押设置了银行有权处置股份变现的触发股价。2010 年 5 月，联想控股为筹集自身业务发展资金，拟出售 1 亿股神州数码股份。出于对神州数码未来前景的信心，郭为先生决定受让该部分股份，其受让资金同样来自以质押该部分股权所得银行贷款。

2010 年 5 月 19 日，Kosalaki 公司与联想控股的下属企业 Right Lane Limited 签署股权转让协议，每股转让价格为港币 10.5 元。2010 年 5 月 19 日，神州数码的收盘价港币 10.68 元。Kosalaki 公司基本以市价购入了上述 1 亿股票。

2010 年 11 月，郭为先生决定在神州数码发行台湾存托凭证时减持部分神州数码股份，所得资金用于偿还上述银行贷款及其他个人财务安排。2010 年 11 月 24 日，神州数码在台湾发售存托凭证，Kosalaki 公司公开出售 4000 万股，此次出售价格为港币 15.47 元。2010 年 11 月 24 日，神州数码当日股票收盘价为港币 16.02 元。

郭为先生 2010 年 5 月通过 Kosalaki 公司收购联想控股 1 亿股的资金也主要来自郭为先生银行贷款，且该等贷款及部分前述贷款将于 2013 年 6 月到期。鉴于郭为先生为神州数码董事长，因此在神州数码发布年报及季报前后均存在较长时间不得买卖神州数码股票。为确保有足够资金得以偿还该等贷款，郭为先生决定在 2013 年 1 月减持部分神州数码股份，并以减持所得资金偿还银行贷款。

综上，郭为先生 2010 年 5 月通过 Kosalaki 公司受让联想控股所持神州数码股份系出于个人财务考虑，并非谋求、亦未取得对神州数码的控制权；郭为先生 2010 年 11 月及 2013 年 1 月减持神州数码股份，亦出于个人财务考虑。综上，郭为先生未曾拥有神州数码的控制权，郭为先生非神州数码控制人。

②郭为与联想控股不存在一致行动关系

郭为先生作为有限合伙人，持有天津联同壹管理咨询中心（有限合伙）2.8571% 合伙权益，通过北京联恒永信投资中心（有限合伙）间接持有联想控股 0.1% 股份；同时，郭为先生作为有限合伙人，持有北京联持会伍管理咨询中心（有限合伙）50.55% 合伙权益，通过北京联持志远管理咨询中心（有限合伙）间接持有联想控股 0.9671% 股份。郭为先生未在联想控股担任任何职务，且经郭为先生确认，目前其与联想控股之间不存在任何关于神州数码的任何形式的一致行动协议或其他经济利益关系。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，郭为先生与联想控股之间无股权控制关系、未受同一主体控制；郭为先生非联想控股的董事、监事或高级管理人员；郭为先生间接持有少量联想控股股权，无法对联想控股重大决策产生重大影响；双方之间不存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系。因此，郭为先生与联想控股并非一致行动人。

（2）不存在能够控制神州数码董事会的股东且神州数码最近五年董事会成员未发生重大变化

根据神州数码公司章程，神州数码董事的提名程序为：(a) 股东及董事有权提名出任董事的人选，并经股东大会以普通决议案选举产生；(b) 董事会有权不时及于任何时候委任任何人士为董事，以填补董事会之临时空缺或为现有董事会增添成员，但所委任董事人数不得超过不时由股东于股东大会上厘定的人数上限。董事的罢免程序为：股东可于任何董事任期届满前，以普通决议案将其罢免，即过半数股份赞成方可通过。因此，鉴于无任何股东持有神州数码多数股权，无任何股东可以控制神州数码的董事会人选。

根据神州数码公司章程，神州数码董事会决策程序为：董事会可于其认为合适时举行处理事务的会议。在任何会议出现的事项须由大多数票赞成决定。鉴于任何股东均无法控制神州数码董事会人选，因此无任何股东可控制董事会决策，

包括神州数码高级管理人员的任免。

最近五年，神州数码的董事会构成情况如下：

项目	2008.3.31	2009.3.31	2010.3.31	2011.3.31	2012.3.31	2013.3.31
执行董事	郭为	郭为	郭为	郭为	郭为	郭为
	林杨	林杨	林杨	林杨	林杨	林杨
						闫国荣
非执行董事	阎焱	阎焱	阎焱	阎焱	阎焱	阎焱
	唐旭东	唐旭东	唐旭东			
	CHEN Derek	CHEN Derek	盛刚			
	罗鸿	邱中伟	邱中伟			
独立非执行董事	胡昭广	胡昭广	胡昭广	胡昭广	胡昭广	胡昭广
	吴敬琏	吴敬琏	吴敬琏	倪虹	倪虹	倪虹
	黄文宗	黄文宗	黄文宗	黄文宗	黄文宗	黄文宗
	KWAN Ming Heung, Peter	KWAN Ming Heung, Peter	KWAN Ming Heung, Peter	王家龙	王家龙	王家龙

上述神州数码董事中，执行董事均由神州数码管理层担任，其中郭为始终担任神州数码董事会主席，且在2011年3月14日前担任神州数码首席执行官；林杨在2011年3月14日前担任神州数码总裁，并在该日后担任神州数码首席执行官。闫国荣在2011年3月14日前担任神州数码常务副总裁，并在该日后担任神州数码总裁。

在非执行董事中，阎焱系神州数码重要股东 Sparkling Investment (BVI) Limited 实际控制人，并始终担任神州数码董事；CHEN Derek 为 Sparkling Investment (BVI) Limited 股东方 SAIF Partner III, L.P. 管理人员，于2009年11月10日辞任，并由同为 SAIF Partner III, L.P. 管理人员的盛刚接任董事。2010年9月29日，随着 Sparkling Investment (BVI) Limited 减持神州数码股份，盛刚退任神州数码董事。唐旭东系联想控股高级管理人员，并随着联想控股减持，于2010年9月29日退任董事。罗鸿为神州数码股东 Charmway Trading Limited 管理人员，于2009年2月25日辞任董事，并由同为 Charmway Trading Limited 管理人

员的邱中伟继任董事。随着 Charmway Trading Limited 减持，邱中伟于 2010 年 9 月 29 日退任神州数码董事。

独立董事中，胡昭广和黄文宗始终担任独立董事职位；吴敬琏因年龄原因于 2010 年 9 月 29 日退任董事，KWAN Ming Heung, Peter 则因自身原因于 2010 年 9 月 29 日退任，递补的倪虹和王家龙至今一直担任独立董事。

综上因此，在最近五年内，神州数码董事会中的核心管理层保持稳定，非执行董事变动主要是因为神州数码股东内部安排及持股变化进行调整，独立董事变动也主要为独立董事本人原因进行更替。从人数上看，神州数码董事会有 5 人始终未变动，不低于神州数码董事会的半数。因此，最近五年神州数码董事会成员未发生重大变化。

综上所述，最近三年内，神州数码任何股东均不持有神州数码多数股权、均无法控制董事会人选及董事会决策，因此，最近三年神州数码不存在实际控制人。

2、神州信息最近三年无实际控制人

(1) 最近三年神州信息股权结构未发生重大变化

神州信息股东最近三年的持股比例变动情况如下表：

股权变动时点 股东	2010年1月	2011年3月 第二次股权转让	2011年7月第 三次股权转让	2011年9月 股改	截至报告 书签署日
神码软件	60.98%	60.98%	60.98%	60.98%	60.98%
中新创投	16.58%	16.58%	16.58%	16.58%	16.58%
华亿投资	2.93%	2.93%	2.93%	2.93%	2.93%
研究院公司	19.51%	18.632%	/	/	/
南京汇庆	/	0.878%	0.878%	0.878%	0.878%
天津信锐	/	/	18.632%	18.632%	18.632%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

最近三年神州数码通过间接全资子公司神码软件始终持有神州信息 60.98% 的股权，神州信息最近三年的股权结构未发生重大变化；同时，且神州数码最近三年董事会成员未发生重大变化，神州信息最近三年的股权结构未发生重大变

化。因此其对于神州信息的控制结构未发生重大变化。基于神州数码最近三年无实际控制人因此，因此神州信息最近三年无实际控制人且其控制关系未发生重大变化。(2) 最近三年神州信息的董事会构成未发生重大变化

最近 3 年神州信息的董事会成员如下表所示：

姓名	2010 年初	2010 年 12 月	2011 年 9 月及之后
郭为	√	√	√
林杨	√	√	√
贺军	√		
周一兵	√	√	√
厉军	√	√	
田洪涛		√	
赵丙贤			√
阎焱	√	√	
盛刚			√
邱中伟	√	√	
林向红	√	√	
姚骅	√		
费建江		√	√
高新民			√
王能光			√
罗振邦			√

由上表可知，2010 年 12 月董事会成员与 2010 年初董事会成员重合者为 7 人，其中贺军系因过世不再继续担任董事由田洪涛接任，姚骅则因其原提名方中新创投改为提名费建江而更换。2011 年 9 月，神州信息整体变更为股份有限公司，并按照上市公司治理要求改组董事会。其中，原担任董事的公司内部管理层厉军、田洪涛、原由中新创投提名的林向红以及邱中伟由新当选的三名独立董事及管理层推荐的赵丙贤替换；原由赛富基金高管阎焱担任的董事由同为赛富基金的盛刚替换。综观前述董事变动，郭为、林杨及周一兵作为神州数码及神州信息的核心管理层始终未发生变动，董事席位的调整主要是因为整体变更后满足公司治理要求而新选任三名独立董事发生。因此，神州信息的董事会在近 3 年并未发

生重大变化。

(3) 最近三年神州信息的管理层未发生重大变化

姓名	2010年1月	2011年9月及之后
周一兵	总裁	总裁
何文潮		副总裁
厉军		副总裁
田洪涛		财务总监
辛昕		董事会秘书

在2010年1月的神州信息高级管理人员中，除周一兵外的其他人员均未进行工商备案登记，但在该时点，厉军担任神州信息软件服务SBU的常务副总裁，何文潮担任金信股份总裁且神州信息于2010年9月收购金信股份89.65%股权，金信股份成为神州信息重要的业务板块。因此，厉军及何文潮近3年来均已在神州信息持续担任重要管理职务。2011年9月，神州信息整体变更为股份公司，为完善公司治理结构，田洪涛及辛昕分别任神州信息的财务总监及董事会秘书，进一步充实了神州信息的高级管理人员团队。综上，神州信息的总裁周一兵近3年来未发生变动，神州信息的高级管理团队在近3年保持了稳定性，并在此基础上不断充实完善，未发生重大变更。

神州信息经营管理团队在2010年1月与截至本补充财务顾问意见出具之日在神州信息的任职情况如下表所述：

序号	姓名	2010年初在神州信息的任职情况	截至目前在神州信息的任职情况
1	周一兵	总裁	董事、总裁
2	郭为	董事长	董事长
3	林杨	董事	董事
4	何文潮	金信股份总裁	副总裁及金信股份总裁
5	李鸿春	集成服务SBU副总裁	集成解决方案SBU总裁
6	梁昭	集成服务SBU副总裁	服务SBU总裁
7	刘盛蕤	软件服务SBU副总裁	金融SBU总裁
8	王德伟	金信股份副总裁	政府SBU总裁

9	厉军	软件服务 SBU 常务副总裁	副总裁
10	任玉龙	集成服务 SBU 副总裁	集成解决方案 SBU 常务副总裁
11	许克勤	集成服务 SBU 常务副总裁	企划办副主任
12	张大鹏	集成服务 SBU 副总裁	服务 SBU 副总裁
13	赵文甫	软件服务 SBU 金融行业本部城商行事业部总经理	金融 SBU 副总裁
14	郭新宝	集成服务 SBU 企划办副主任	集成解决方案 SBU 副总裁
15	闫光明	集成服务 SBU 解决方案群组副总经理	集成解决方案 SBU 副总裁
16	王晓兵	集成服务 SBU 副总裁	集成解决方案 SBU 副总裁
17	黄晨	集成服务 SBU 解决方案群组副总经理	集成解决方案 SBU 副总裁
18	李响	集成服务 SBU 解决方案群组副总经理	集成解决方案 SBU 副总裁
19	薛志鹏	集成服务 SBU 服务群组副总经理	服务 SBU 副总裁
20	马荣增	软件服务 SBU 副总裁	服务 SBU 副总裁
21	吴斌	金信股份副总裁	金信 SBU 副总裁
22	刘遥	软件服务 SBU 政府行业本部副总经理	智慧城市解决方案 SBU 副总裁
23	任军	财务部总经理	财务部总经理
24	谢耘	软件服务 SBU 副总裁、软件服务 SBU 工程院院长（兼）	工程院院长
25	钱卫列	软件服务 SBU 副总裁	已离职
26	郑雪艳	职能副总裁	监事会主席
27	辛昕	-	董事会秘书（2011 年 9 月起）
28	田洪涛	-	财务总监（2011 年 9 月起）

由上表可见，除辛昕及田洪涛系神州信息整体变更时加入经营管理团队及钱卫列离职外，神州信息经营管理团队成员近 3 年保持稳定。

综上，神州信息的董事及高级管理人员在最近三年均未发生重大变化，其经营管理层在最近 3 年未发生重大变化。

（4）神州信息的股权及控制结构不影响其公司治理有效性

由于神码软件自神州信息设立以来一直保持其控股股东地位，且神州数码保持对神码软件的 100% 间接控股，因此自神州信息设立以来，神州数码一直为神

州信息实际控制方。神州数码为香港上市公司，按照香港法律及香港联交所上市规则规范运作。自神州信息设立以来，神州信息均能依据法律法规规定实行有效的公司治理。尤其是 2011 年神州信息整体变更为股份公司后，神州信息按照上市公司标准设置了公司治理架构并规范运行，主要表现在：

①神州信息股东大会有效运作

自神州信息 2011 年 9 月整体变更为股份公司以来，神州信息股东大会严格按照神州信息《公司章程》及《股东大会议事规则》规范运作。神州信息自整体变更以来共召开股东大会 15 次，充分发挥了股东大会作用。

②神州信息董事会成员稳定，有效运作

自 2011 年 9 月神州信息整体变更为股份公司以来，神州信息董事会均由郭为、赵丙贤、林杨、周一兵、费建江、盛刚、高新民、王能光、罗振邦组成，未发生变化，其中高新民、王能光、罗振邦为独立董事，占公司董事总数的 1/3，达到《上市公司治理准则》要求。神州信息董事会设立了审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会和提名委员会。神州信息董事会有效运作，自整体变更以来共召开董事会 19 次，严格按照《公司章程》及《董事会议事规则》召集、召开董事会，履行了董事会职责。

③神州信息监事会成员稳定、有效运作

自 2011 年 9 月神州信息整体变更为股份公司以来，神州信息监事会均由郑雪艳、杨九如及许克勤组成。自整体变更以来监事会每年召开定期会议 2 次，严格按照《公司章程》及《监事会议事规则》召集、召开监事会，履行了监事会职责。

综上，神州信息的公司治理稳定有效，股权及控制结构不影响其公司治理有效性。

鉴于神州信息的最终控制方神州数码最近三年无实际控制人，神州信息最近三年股权及控制结构、经营管理层和主营业务最近三年未发生重大变化，且神州信息股权及控制结构不影响其公司治理有效性，根据《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货

法律适用意见第 1 号》（以下简称“《法律适用意见第 1 号》”），神州信息最近三年无实际控制人且最近三年控制结构未发生变更。

经核查，本独立财务顾问认为：神州数码和神州信息无实际控制人，神州信息的股权及控制结构不影响神州信息公司治理的有效性，本次重组符合《重组办法》第十二条的规定。

八、反馈问题 8：请申请人补充披露神州数码、神州数码的重要股东及其关联方是否存在与标的资产相同或相似业务的情形，如存在，对重组后标的资产的未来经营有哪些影响。请独立财务顾问核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）神州数码除神州信息外不存在与标的资产相同或类似业务

1、神州数码业务分部划分

根据神州数码公布的 2012/13 年报，神州数码主要从事 IT 产品分销、供应链服务、信息技术服务。神州数码业务分为分销、系统、供应链服务、服务四大分部，具体情况如下：

（1）分销：指通用 IT 产品分销，主要面向中小企业及消费市场销售及分销通用 IT 产品，包括笔记本电脑、台式机、外设、套件及消费 IT 产品。

（2）系统：指系统级 IT 产品分销，主要面向企业级客户销售及分销系统产品，包括服务器、网络产品、存储设备及套装软件。

（3）供应链服务：主要面向高科技企业、电子商务平台商和品牌服务商等提供物流、商流、资金流、信息流的一站式供应链服务。

（4）服务：主要面向行业客户提供 IT 规划和 IT 系统咨询、行业应用软件及解决方案设计与实施、IT 系统运维外包、系统集成和维保等产品和服务业务；以及 ATM 相关业务。此分部业务均由神州信息经营。

2、神州数码对神州信息业务分部划分的确认

根据神州数码 2012/13 年报，神州信息主要从事系统集成、应用软件开发、技术服务、ATM 相关业务。2013 年 8 月 1 日，神州数码出具了关于神州数码控

股有限公司及其控股子公司业务分部划分说明的《确认函》，具体内容如下：

“神州数码控股及其控股子公司的业务包含分销（包括面向中小企业和消费市场的分销业务和面向行业和企业级客户的系统业务）、供应链业务（主要面向高科技产业客户、电子商务在线品牌服务商和平台商户）及 IT 服务业（主要面向行业客户提供 IT 规划和 IT 系统咨询、行业应用软件及解决方案设计与实施、IT 系统运维外包、系统集成和维保等产品和服务业务）三大板块”。其中服务业务板块仅通过神州信息运作，且神州信息并不运营该板块以外的业务。神州数码控股承诺，重组完成后仍将维持对 IT 服务业务的板块划分及运营主体。

3、神州数码年度财务报告中服务分部收入与神州信息收入的比对情况

根据神州数码 2012/13 年报（报告期为 2012 年 4 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日），神州数码分销分部、系统分部、供应链服务分部、服务分部的销售收入分别为 376.57 亿港元、256.18 亿港元、12.11 亿港元、90.13 亿港元。2012 年 4 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日神州信息实现销售收入 90.89 亿港元，扣除内部销售等调整因素 0.76 亿港元后，与神州数码 2012/13 年报披露的服务分部收入金额基本一致。

通过上述对比分析可以看出，神州数码的服务板块均通过神州信息来经营，除神州信息外，其他业务板块不存在从事信息技术服务业务的情形。

综上所述，神州数码除神州信息外不存在与标的资产相同或类似业务。

（二）神州数码重要股东及其关联方不存在与标的资产相同或类似业务

1、神州数码持股 5%以上股东

神州数码股权结构较为分散，无实际控制人。根据神州数码公告的 2012/13 年报，截至 2013 年 3 月 31 日，神州数码持股 5%以上股东情况如下：

股东名称	持股份数（股）	持股比例
Sparkling Investment (BVI) Limited	119,111,744	10.92%
Allianz SE	109,588,000	10.02%
Kosalaki Investments Limited	69,414,286	6.35%

Matthews International Capital Management,LLC	87,811,000	8.03%
Legend Holdings Limited	56,381,719	5.17%
合计	442,306,749	40.49%

(1) Sparkling Investment (BVI) Limited

Sparkling Investment (BVI) Limited（以下简称“SIBL”）是 SAIF Partners III L.P.的全资子公司。SAIF Partners III L.P.由 SAIF III GP, L.P.所控制，SAIF III GP, L.P.则由阎焱先生通过 SAIF III GP Capital Ltd.间接控制，阎焱先生是 SIBL 的实际控制人。同时，阎焱先生担任神州数码非执行董事。

(2) Allianz SE

Allianz SE 是一家德国的跨国金融服务公司，总部设在慕尼黑，以保险为其核心业务。Allianz SE 主要业务国家包括美国，德国，法国，意大利，英国和亚太地区。截至 2012 年 12 月 31 日，Allianz 业务的 64%为第三方资产管理，36%为零售客户。¹

Allianz SE 通过其间接控制的 6 家公司持有神州数码 109,588,000 股份，该 6 家公司持股情况如下：

股东名称	持神州数码股份数（股）
RCM Asia Pacific Ltd.	100,678,000
Allianz Global Investors Taiwan Ltd.	4,541,000
Allianz Global Investors Singapore Ltd.	485,000
Allianz Global Investors Europe GmbH	2,352,000
RCM Capital Management LLC	1,430,000
PT Asuransi Allianz Life Indonesia p.l.c.	102,000
合计	109,588,000

(3) Kosalaki Investments Limited

郭为先生为 Kosalaki Investments Limited（以下简称“KIL”）的实际控制人且

¹ <http://en.wikipedia.org/wiki/Allianz>

担任 KIL 的董事，同时，郭为先生为神州数码执行董事。

(4) Matthews International Capital Management, LLC

Matthews International Capital Management, LLC（以下简称“MICM”）成立于 1991 年，注册地美国。截至 2013 年 9 月 30 日，MICM 总管理资产为 252 亿美元²，主要业务为亚太地区证券投资组合、机构客户、美国注册的投资公司和类似的非美国基金，退休金、利润分享计划、保险公司、捐赠基金和基金会等管理及投资³。

根据证券及期货条例，MICM 被视为共持有神州数码 87,811,000 股股份之权益，该等权益是属于投资经理身份持有。

(5) Legend Holdings Limited

Legend Holdings Limited（以下简称“联想控股”）成立于 1984 年，采用母子公司的组织结构，业务布局包括核心资产运营、资产管理、“联想之星”孵化器投资三大板块。

联想控股通过其全资子公司和受控法团南明有限公司共持有神州数码 56,381,719 股股份。

2、神州数码重要股东

根据《企业会计准则》，投资企业对被投资单位具有重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或与其他方一起共同控制这些政策的制定。实务中，较为常见的重大影响体现为在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表，通过在被投资单位生产经营决策制定过程中的发言权实施重大影响。

结合《企业会计准则》对被投资单位重大影响的定义及神州数码持股 5% 以上股东的实际情况，郭为先生控制的 KIL 和阎焱先生控制的 SIBL 为神州数码的重要股东。

3、郭为先生及其控制的 KIL 等企业不存在与标的资产相同或类似业务

² <http://micm-llc.com/about/content/about-matthews.fs>

³ http://micm-llc.com/resources/docs/micm-llc.com/MICM_ADV.pdf

(1) 郭为先生及其近亲属控制企业或担任董事、高级管理人员的企业情况

根据 2013 年 9 月郭为先生出具的《神州数码信息服务股份有限公司董事、监事和高级管理人员关联人调查函》之回函（以下简称“《关联人调查函回函》”），郭为先生及其直系亲属控制的企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例（%）	主营业务
1	KIL	100	对外投资
2	研究院公司	75	尚未开展实质性经营业务

根据《关联人调查函回函》，除神州数码及其控股子公司外郭为先生及其直系亲属担任董事或高级管理人员的企业情况如下：

序号	企业名称	担任任职	主营业务
1	鼎捷软件	董事	ERP 企业管理软件及相关服务
2	KIL	董事	对外投资
3	研究院公司	董事长	尚未开展实质性经营业务
4	慧聪网有限公司	非执行董事	电子商务平台业务
5	上海浦东发展银行股份有限公司	独立董事	银行业务
6	泰康人寿保险股份有限公司	独立董事	保险业务

①鼎捷软件的主营业务为 ERP 企业管理软件的开发及相关服务提供，其客户所在行业以电子、汽车、机械、食品饮料、医药等制造业和批发、零售、连锁分销等流通业为主；神州信息主要为电信、金融、政府、税务等客户提供系统集成、应用软件开发、技术服务等业务，并未涉足 ERP 企业管理软件的开发及相关服务提供这一细分领域。神州信息未针对鼎捷软件的客户销售与鼎捷软件的产品/服务的性质或用途相同或类似的产品/服务，两者不存在竞争关系。

②KIL 从事对外投资业务，属于获取财务投资收益的财务投资者，与神州信息不存在竞争关系。

③研究院公司尚未开展实质性经营业务，与神州信息不存在竞争关系。

④慧聪网有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、泰康人寿保险股份有限公司主营业务不涉及系统集成、软件开发、技术服务及 ATM 业务，与神州信息不存在竞争关系。

(2) 郭为先生出具的承诺

2013年10月31日，郭为先生关于其控制企业出具声明，具体如下：

“本人在神州数码信息服务股份有限公司（以下简称“神州信息”）担任董事长，同时通过天津信锐投资合伙企业（有限合伙）间接持有神州信息5.39%股份。本人目前不存在且不从事其他与神州信息相同或类似业务，也未直接或以投资控股等形式经营或为他人经营任何其他与神州信息相同或类似业务。”

综上，郭为先生及其近亲属控制企业不存在与神州信息相同或类似业务；郭为先生及其近亲属担任董事、高级管理人员的企业不存在与神州信息相同或类似的业务。

4、阎焱先生及其控制的 SIBL 等企业不存在与标的资产相同或类似业务

(1) SAIF III GP Capital Ltd.基本情况

阎焱先生为软银赛富基金管理有限公司首席合伙人。阎焱先生通过 SAIF III GP Capital Ltd.最终控制 SIBL。SAIF III GP Capital Ltd.成立于2001年，目前管理超过35亿美元的资本。SAIF的重要投资地区为中国香港，中国大陆和印度。该公司精通投资领域包括信息技术、互联网、手机、消费类产品和服务、医疗保健、清洁技术、教育、现代农业、金融服务和制造业⁴，属于财务投资者，并不以控制被投资企业为目的。

(2) 阎焱先生担任董事会职责情况

阎焱先生为神州数码董事会成员，但仅担任非执行董事，不在公司管理层担任职务，不参与企业的经营。根据神州数码公告的《董事会名单与其角色和职能》，阎焱先生为非执行董事，担任董事会薪酬委员会委员。阎焱先生通过 SIBL 对神州数码进行财务投资，并不参与神州数码的经营。

(3) 阎焱先生出具的承诺

2013年10月31日，阎焱先生关于其控制企业出具声明，具体如下：

“本人在神州数码控股有限公司担任非执行董事。本人目前不存在且不从事

⁴ <http://www.sbaif.com>

与神州数码信息服务股份有限公司（以下简称“神州信息”）相同或类似业务，也未直接或以投资控股等形式经营或为他人经营任何与神州信息相同或类似业务。”

经核查，本独立财务顾问认为：神州数码、神州数码的重要股东及其关联方不存在与标的资产经营相同或相似业务的情形。

九、反馈问题 9：请申请人补充披露神州信息历次股权变动和增减资的背景、原因，作价是否公允。请独立财务顾问核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）2008 年，神州信息设立并引入风险投资者华亿投资、中新创投

1、神州信息设立并引入风险投资者的背景及原因

神州数码于 2001 年在香港联交所主板上市，截至 2008 年 3 月 31 日（年报截止日）其主营业务已形成通用 IT 产品分销、系统级 IT 产品分销、IT 服务三大业务板块。IT 服务业务板块含系统集成、行业应用软件开发、技术服务等业务，该业务板块技术含量高，盈利能力强，发展前景好，为提升股东价值并促进该业务板块的快速发展，神州数码有意分拆其 IT 服务业务板块成立独立运作的子公司并谋求在国内资本市场上市。

经与苏州工业园区管理委员会接洽，神州数码的 IT 服务业务板块拟成立公司（即神州信息有限）作为招商引资项目将落户在苏州工业园区内。中新创投为苏州工业园区管理委员会下属的创投企业，中新创投的全资子公司持有华亿投资的普通合伙人 Infinity-CSVC Partners Ltd.24.9% 股权，华亿投资也以股权投资为主营业务。在苏州工业园区管理委员会的引荐下，中新创投与华亿投资均有意向对神州信息有限进行投资。

2008 年 5 月，神州数码与苏州创业投资集团有限公司（中新创投的上级企业）签署《投资意向书》，约定：神州数码与投资人（苏州创业投资集团有限公司及其确定的并经神州数码同意的其他投资人）共同成立一家中外合作经营企业，来运作神州数码全部信息技术服务业务（以下简称“ITS 业务”）。在此背景下，神州信息有限于 2008 年设立并引入了风险投资者中新创投、华亿投资。

2、增资作价的公允性

根据上述《投资意向书》，神州数码在将 5 亿元 ITS 业务净资产注入合资公司后，该合资公司在投资人入资前的估值为 16.5 亿元，投资人据此入资并享有合资公司相应的股权比例。

2008 年 7 月，神州信息有限成立后，神州数码下属企业神码软件先后以货币资金出资人民币 5 亿元至神州信息有限，并以此购入神州数码 ITS 业务的全部净资产。之后，华亿投资以等值 6,000 万元人民币的美元出资，中新创投以人民币出资 3.4 亿元，增资后神州信息的总体估值为 20.5 亿元(16.5 亿元+0.6 亿元+3.4 亿元)。华亿投资在神州信息有限的出资占比为 2.93% (0.6 亿元/20.5 亿元)；中新创投在神州信息有限的出资占比为 16.58% (3.4 亿元/20.5 亿元)。

神州数码 IT 服务业务板块 2007/2008 财年(2007 年 4 月 1 日至 2008 年 3 月 31 日为其一个完整的会计年度)实现营业收入 46.23 亿港元，根据估算其净利润约人民币 5,000 万元。按照各方对神州数码 IT 服务板块的估值 16.5 亿元与其前一会计年度净利润计算，神州信息有限当时的估值市盈率约为 33 倍。

选取中国证监会行业分类中计算机应用服务业的全部 22 家正常运营的上市公司(剔除亏损企业及市盈率超过 100 倍、低于 5 倍的上市公司)作为样本，以该等样本神州数码 2008 年 3 月 31 日的收盘价与 2007 年每股收益计算的平均市盈率约为 54 倍。神州信息有限引入风险投资者的估值市盈率约为 33 倍，是在考虑同行业上市公司当时估值水平、神州信息有限未上市的流动性折扣、神州信息有限历史业绩及预期未来收益将实现快速增长等因素，由各方协商谈判确定的。

因此，神州信息引入风险投资者华亿投资、中新创投的增资价格系各方在综合考虑同行业上市公司当时估值水平、神州信息有限未上市的流动性折扣、神州信息有限历史业绩及预期未来收益将实现快速增长等因素的基础上进行商业谈判确定的，增资价格是公允的。

(二) 2009 年 9 月，神码软件将持有神州信息 19.51%股权转让给研究院公司

1、股权转让的背景及原因

2008年7月，神码软件、中新创投、华亿投资签署的《关于组建神州数码信息技术服务有限公司之中外合作经营企业合同》中约定：各方同意，在符合中国政府审批及所有境内及境外的法律、法规及证券交易所所定立规则规定的情况下，神码软件同意按照董事会批准的员工激励计划将其持有的不超过19.51%的神州信息股东权益，以不超过中新创投、华亿投资增资价格转让给董事会批准的符合条件的受让方。即在组建神州信息有限之初，各股东已对员工激励作出了相关安排。

2009年5月，根据签署的上述中外合作经营企业合同的约定，神码软件、中新创投、华亿投资均已出资到位。根据各股东对员工激励安排的约定，2009年9月，神码软件拟以股权转让的方式对神州信息有限的管理层及核心人员进行股权激励。

2009年9月，郭为等12名神州信息有限当时的管理层及核心人员通过员工持股平台研究院公司受让神州信息有限19.51%股权。此次股权转让已经神码软件的最终控制方神州数码于2009年11月24日召开的特别股东大会上获得独立股东审议通过。

2、股权转让作价的公允性

2009年9月15日，神码软件与研究院公司签署《股权转让协议》，神码软件将持有的神州信息19.51%股权转让给研究院公司。付款方式有如下两种：

(1) 分期付款方式下转让价款为40,000万元，由研究院公司分四期支付。第一期付款600万元，应于股权转让完成后30日内支付；第二期付款1,200万元，应于2011年12月31日前支付；第三期付款1,200万元，应于2013年12月31日支付；第四期付款37,000万元，应于2015年12月31日前支付。

(2) 在签署股权转让协议之日起90日内一次性付款，则付款金额为32,800万元。

2009年9月15日，神州信息有限召开董事会并作出决议，神州信息有限股东神码软件向研究院公司转让神州信息有限19.51%的股权，采取分期付款的方式，转让价格为4亿元。

经测算，一次性付款的股权转让价值 3.28 亿元为上述分期付款方式下付款金额 4 亿元按约 3.5% 年利率的折现值。本次神码软件向研究院公司转让神州信息有限股权价格在分期付款方式下为 4 亿元（20.5 亿元*19.51%），与前次风险投资者增资的价格相同；在一次性付款方式下，股权转让价格为 3.28 亿元，为分期付款方式下股权转让价格的 82.00 %。本次股权转让具有股权激励的性质，股权转让价格相对公允，有利于对神州信息有限主要管理层及核心人员起到激励的作用。

2011 年 7 月 19 日，神码软件与研究院公司签署《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让协议的补充协议》，对股权转让款付款条件和具体金额进行重新调整，约定：鉴于受让方已向转让方支付股权转让款人民币 600 万元，若受让方于 2011 年 7 月 30 日或之前提前支付完毕所有股权转让款，则股权转让款调整为 34,400 万元（含已支付首期款 600 万元）。此次股权转让款的调整是在考虑货币的时间价值的基础上确定的，是按分期付款模式下付款金额按约 3.5% 年利率确定的折现值，并未改变此次股权转让价款的定价方式。本次研究院公司提前付款的折现率为 3.5%，明显低于 2011 年一年期贷款利率，在很大程度上维护了股权转让方的利益。

此次调整股权支付方式的原因系神州信息有限计划在国内资本市场上市，为促使神州信息有限各股东出资到位，股权权属清晰，经股权转让双方协商采取了提前一次性付款的方式。

综上，神州信息有限对管理层及核心人员股权激励的价格相对公允，有利于达到股权激励的目的。

（三）2011 年 3 月，研究院公司将持有的神州信息 0.878% 股权转让给南京汇庆

1、股权转让的背景及原因

2010 年 9 月，神州信息有限的全资下属企业融信软件完成对金信股份 89.56% 股权的收购，其中包括购买了金信股份管理层持股公司南京汇庆持有的金信股份 9.89% 的股份。南京汇庆持有的金信股份 9.89% 股份的转让价格为 3,412.05 万元，

当时融信软件以现金向南京汇庆支付了 1,612.05 万元，剩余 1,800 万元未支付。

神州信息有限为保证金信股份管理层稳定性，经与金信股份的管理层（何文潮与王绍宏，同时也为南京汇庆的股东）协商，2011 年 3 月，研究院公司将价值为 1,800 万元的神州信息有限 0.878% 股权转让给南京汇庆，股权转让价款由融信软件直接支付给研究院公司。

通过上述安排，既激励了金信股份管理层又避免其套现离职，保证金信股份管理层与神州信息有限的利益趋于一致，维持了金信股份管理层的稳定性。

2、股权转让作价的公允性

研究院公司受让神州信息有限 19.51% 股权作价 40,000 万元，相应其将神州信息有限 0.878% 股权转让给南京汇庆作价 1,800 万元（ $1,800=40,000/19.51%*0.878%$ ）。之后，根据研究院公司将上述神州信息有限 19.51% 股权的转让价款由 40,000 万元调整至 34,400 万元，研究院向南京汇庆转让神州信息有限 0.878% 的股权的转让价款相应调整为 1,548.5 万元。

研究院公司按照其从神码软件受让神州信息有限股权的价格转让给南京汇庆，不存在折溢价的情形。此次股权转让延续了股权激励的性质，同时稳定了金信股份的管理层，保证金信股份管理层与神州信息的利益趋于一致，有利于促进金信股份的稳健发展。

（四）2011 年 7 月，研究院公司将持有的神州信息有限 18.632% 的股权转让给天津信锐

1、股权转让的背景及原因

2011 年 7 月，神州信息经过三年的快速发展，管理与业务架构已渐趋成熟与稳定。随着业务规模的扩大，管理层及核心人员的数量也出现了较大幅度的增加与部分重要岗位人员的调整。郭为等神州信息主要管理层为促进神州信息快速发展，稳定并激励中高层管理人员，拟将自身持有的神州信息股份按原始取得价格转让给更多的神州信息管理层及核心人员。出于税收优惠政策的考虑，神州信息有限的管理层及核心人员决定在天津市滨海新区设立合伙企业作为员工持股平台，受让研究院公司持有的神州信息的股权。

2011年7月，郭为等25名神州信息有限管理层及核心人员（具体人员的职位及在天津信锐的出资比例等请详见反馈问题14的答复）通过员工持股平台天津信锐受让神州信息18.632%股权。

2、股权转让作价的公允性

研究院公司受让神州信息有限19.51%股权调整后作价为34,400万元，相应其将神州信息有限18.632%股权转让给天津信锐作价32,852万元，不存在折溢价的情形。此次股权转让延续了股权激励的性质，但激励范围更广，有利于促进神州信息的快速稳步发展。

经核查，本独立财务顾问认为：神州信息有限历史沿革中历次增资及股权变动具有合理的背景及原因。神州信息有限引入风险投资者的增资价格由各方考虑多种因素协商确定，增资价格是公允的；神州信息有限对管理层及核心人员股权激励的价格相对公允，有利于达到股权激励的目的。

十、反馈问题10：请申请人补充披露2009年11月神州信息第一次股权转让的价格调整是否公允，是否履行了合法的批准程序，是否于2011年7月30日或之前已经支付完毕。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）股权转让价格调整的公允性

2009年9月15日，神码软件与研究院公司签署《股权转让协议》，神码软件将持有神州信息19.51%股权转让给研究院公司，转让价格为4亿元（分四期付款方式）或3.28亿元（签署股权转让协议之日起90日内一次性付款）。经测算，一次性付款的股权转让价格为上述分期付款方式下按约3.5%年利率的折现值。

本次股权转让在分期付款方式下价格为4亿元（20.5亿元*19.51%），与前次风险投资者增资的价格相同；在一次性付款方式下，股权转让价格为3.28亿元，为分期付款方式下股权转让价格的82.00%。本次股权转让具有股权激励的性质，股权转让价格相对公允，有利于对神州信息有限主要管理层及核心人员起到激励的作用。

由于神州信息有限计划在国内资本市场上市，为促使神州信息有限各股东出资到位，明晰股权权属，经股权转让双方协商，决定由研究院公司提前支付股权转让价款。2011年7月19日，股权转让双方签署《关于神州数码信息技术服务有限公司股权转让协议的补充协议》，对股权转让款付款条件和具体金额进行重新调整，约定：鉴于受让方已向转让方支付股权转让款人民币600万元，若受让方于2011年7月30日或之前提前支付完毕所有股权转让款，则股权转让款调整为34,400万元（含已支付首期款600万元）。

此次股权转让款的调整是在考虑货币的时间价值的基础上确定的，是按分期付款模式下的付款金额按约3.5%年利率确定的折现值，并未改变此次股权转让价款原确定的定价方式。本次研究院公司提前付款的折现率为3.5%，明显低于2011年一年期贷款利率，在很大程度上维护了股权转让方的利益。

（二）股权转让价格调整已履行的批准程序

在神码软件的最终控制方神州数码于2009年11月24日召开的特别股东大会上，独立股东审议同意神码软件将神州信息有限19.51%股权转让给研究院公司。

2013年10月31日，神州数码出具说明：“基于此次股权转让款的调整是在考虑货币的时间价值的基础上确定的，是按分期付款模式下付款金额按约3.5%年利率确定的折现值，并未改变此次股权转让价款的定价方式。公司董事会认为上述之代价调整属合理，并认为此调整不会对本公司股东的整体利益构成重大影响，而有关调整亦不属于《香港联合交易所有限公司证券上市规则》所规范需获得股东批准的情境，因此不需要本公司召开股东会予以批准。有关调整经本公司董事于2011年7月19日召开的董事会上审批后，于同日由承让人及转让人签定有关的补充协议，并于香港联合交易所有限公司的网站发布有关调整代价的公告。”

2011年7月，研究院公司召开股东会，审议通过了此次股权转让价格调整事项。

2011年7月，神码软件召开董事会，审议通过了此次股权转让价格调整事

项。

因此，本次股权转让价格的调整已经股权转让双方履行了必要的批准程序。

（三）股权转让款支付情况

根据神码软件开户行招商银行北京分行双榆树支行提供的付款回单，研究院公司分别于 2009 年 12 月 16 日、2011 年 7 月 19 日，向神码软件支付 600 万元和 33,800 万元股权转让款，两次付款合计 34,400 万元。在 2011 年 7 月 30 日前相关的股权转让款已支付完毕。

经核查，本独立财务顾问认为：**2009 年 11 月神州信息有限第一次股权转让价格调整遵守了已签署的股权转让协议确定的定价方式，且股权转让双方已经履行了合法的批准程序，受让方已于 2011 年 7 月 30 日前将股权转让价款支付完毕。**

十一、反馈问题 11：请申请人补充披露 2011 年 4 月神州信息第二次股权转让的价格调整的原因，是否履行了合法的批准程序。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）2011 年 4 月神州信息第二次股权转让价格调整的原因

研究院公司受让神州信息有限 19.51% 股权作价 40,000 万元，相应其将神州信息有限 0.878% 股权转让给南京汇庆作价 1,800 万元。之后，随着研究院公司将上述神州信息有限 19.51% 股权转让价款由 40,000 万元调整至 34,400 万元，研究院公司向南京汇庆转让神州信息有限 0.878% 股权的转让价款相应调整为 1,548.50 万元。研究院公司按取得神州信息有限 0.878% 股权的价格转让给南京汇庆，不存在折溢价的情形。

研究院公司作为神州信息有限管理层及核心人员持股平台受让神州信息有限 19.51% 的股权属于对员工的股权激励。南京汇庆的股东系金信股份的管理层，在神州信息有限完成对金信股份收购之后，研究院公司将神州信息有限 0.878% 股权转让给南京汇庆主要是为了锁定金信股份管理层，同时对金信股份管理层进

行股权激励。此次股权转让延续了股权激励的性质，在研究院公司调整了受让神州信息有限股权的价款后，同时相应调整了向南京汇庆转让神州信息有限股权的价款。

（二）股权转让价格调整履行的批准程序

2011年7月10日，南京汇庆召开股东会，审议同意南京汇庆向研究院公司受让神州信息有限0.878%的股权的转让价款由1,800万元相应调整为1,548.5万元。

2011年7月16日，研究院公司召开股东会，审议同意鉴于研究院公司将受让神州信息有限19.51%股权转让价款由40,000万元调整至34,400万元，研究院公司向南京汇庆转让神州信息有限0.878%的股权的转让价款相应调整为1,548.5万元。

因此，研究院公司与南京汇庆已分别履行了合法的批准程序。

经核查，本独立财务顾问认为：研究院公司向南京汇庆转让神州信息有限股权系延续了股权激励的性质，研究院公司根据受让神州信息有限股权价格调整情况相应调整了向南京汇庆转让神州信息有限股权的价格，价格调整原因合理。研究院公司和南京汇庆均召开了股东会审议批准了此次股权转让的价格调整事宜，相关主体已经履行了合法的批准程序。

十二、反馈问题 13：请申请人补充披露南京汇庆股东何文潮和王绍宏的相关信息，包括但不限于工作单位、职务、投资经营的企业等，与标的资产是否存在任何关联关系等。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）何文潮、王绍宏的相关信息

姓名	工作经历		对外投资
何文潮	1994.7--2002.7	上海神州数码有限公司常务副总经理	持有南京汇庆66.67%股权；持有天津信锐13.22%出资份额
	2002.7—2004.12	神州数码控股有限公司总裁助理、企划办主任、企业发展部总经理	
	2004.12—2007.3	神州数码控股有限公司副总裁	

	2005.1—2011.3	北京神州金信科技股份有限公司总裁	
	2011.3 月至今	神州数码信息服务股份有限公司副总裁， 神州数码金信科技股份有限公司总裁	
王绍宏	1991 年-2002 年	天津金迅科技公司总经理	持有南京汇庆 33.33% 股权
	2003 年至今	神州数码金信科技股份有限公司副总裁	

(二) 何文潮、王绍宏与标的资产的关联关系

在神州信息收购金信股份 89.56% 股权之时，何文潮担任神州信息最终控制方神州数码下属企业神州数码网络(北京)有限公司参股公司(持股比例 10.44%)金信股份的总裁，根据《深圳证券交易所上市规则》及《企业会计准则》对关联关系的定义，何文潮与神州信息不存在关联关系。

目前，何文潮通过天津信锐、南京汇庆间接持有神州信息 3.05% 股权，同时担任神州信息副总裁以及神州信息下属子公司金信股份总裁，除此之外何文潮与神州信息不存在其他关联关系。

王绍宏通过南京汇庆持有神州信息 0.29% 股权，同时担任神州信息下属子公司金信股份的副总裁，根据《深圳证券交易所股票上市规则》，王绍宏与神州信息不存在关联关系。

经核查，本独立财务顾问认为：何文潮长期在金信股份担任高级管理人员，除通过南京汇庆持有神州信息股份以及担任神州信息或下属子公司高级管理人员外，与神州信息不存在其他关联关系。王绍宏与神州信息不存在关联关系。

十三、反馈问题 14：请申请人补充披露天津信锐管理层持股平台的具体情况，包括但不限于管理层股东名称、职务、持股比例、是否真实出资等。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

2011 年 5 月 18 日，天津信锐设立。天津信锐成立时的合伙人的出资情况及各出资人在神州信息的任职情况如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例	在神州信息的任职情况
1	周一兵	6,988.08	21.21%	总裁

2	郭为	9,209.31	27.95%	董事长
3	林杨	8,492.74	25.77%	董事
4	何文潮	4,356.21	13.22%	金信股份总裁
5	李鸿春	418.27	1.27%	集成解决方案 SBU 总裁
6	梁昭	418.27	1.27%	服务 SBU 裁
7	刘盛蕤	357.89	1.09%	金融 SBU 总裁
8	王德伟	357.89	1.09%	政府 SBU 总裁
9	钱卫列	327.79	0.99%	智慧城市解决方案 SBU 总裁
10	厉军	308.94	0.94%	企划办主任
11	任玉龙	172.52	0.52%	集成解决方案 SBU 常务副总裁
12	许克勤	138.02	0.42%	企划办副主任
13	张大鹏	138.02	0.42%	集成解决方案 SBU 副总裁
14	赵文甫	138.02	0.42%	金融 SBU 副总裁
15	郭新宝	120.77	0.37%	集成解决方案 SBU 副总裁
16	闫光明	103.51	0.31%	集成解决方案 SBU 副总裁
17	王晓兵	103.51	0.31%	集成解决方案 SBU 副总裁
18	黄晨	103.51	0.31%	集成解决方案 SBU 副总裁
19	李响	103.51	0.31%	集成解决方案 SBU 副总裁
20	薛志鹏	103.51	0.31%	服务 SBU 副总裁
21	马荣增	103.51	0.31%	服务 SBU 副总裁
22	吴斌	103.51	0.31%	金信 SBU 副总裁
23	刘遥	103.51	0.31%	智慧城市解决方案 SBU 副总裁
24	任军	86.26	0.26%	财务部总经理
25	谢耘	25.88	0.08%	副总裁兼工程院院长
26	朱建阳	69.01	0.21%	金融 SBU 副总裁
合计		32,951.97	100.00%	

根据天津信锐开户行招商银行滨海分行营业部提供的付款回单，截至 2011 年 9 月 28 日，天津信锐各出资人已分别将出资款汇至天津信锐的银行账户，天津信锐累计收到各出资人共计 32,951.97 万元的出资款。

2011年7月，朱建阳与周一兵签订《出资份额转让协议》，双方同意由周一兵受让朱建阳认缴的69.01万元出资份额，转让价款为69.01万元；2013年5月，郭为与钱卫列签订《出资份额转让协议》，双方同意由郭为受让钱卫列认缴的327.79万元出资份额，转让价款为350万元。

根据天津信锐与各出资人签署的《股权激励协议》，在神州信息上市前，如员工从神州信息或其子公司、神州信息所属集团公司离职的，视为放弃激励股份，其出资额由执行事务合伙人处理。激励股份收回时，由执行事务合伙人处理激励股权并按员工取得该出资份额时已支付的价格或与收回时激励股份的公开市场交易价格（以孰低为准），向员工支付相应价款。朱建阳离职时按原始出资额退回激励股份；钱卫列离职时考虑其持股时间较长及给神州信息作出的贡献，给予了部分溢价。

截至本补充财务顾问意见出具之日，天津信锐各合伙人的出资情况及其在神州信息的任职情况如下：

序号	合伙人姓名	出资金额（万元）	出资比例	间接持有神州信息股权	在神州信息的任职情况
1	周一兵	7,057.09	21.42%	3.99%	董事、总裁
2	郭为	9,537.10	28.94%	5.39%	董事长
3	林杨	8,492.74	25.77%	4.80%	董事
4	何文潮	4,356.21	13.22%	2.46%	副总裁
5	李鸿春	418.27	1.27%	0.24%	集成解决方案 SBU 总裁
6	梁昭	418.27	1.27%	0.24%	服务 SBU 总裁
7	刘盛葵	357.89	1.09%	0.20%	金融 SBU 总裁
8	王德伟	357.89	1.09%	0.20%	政府 SBU 总裁
9	厉军	308.94	0.94%	0.18%	副总裁
10	任玉龙	172.52	0.52%	0.10%	集成解决方案 SBU 常务副总裁
11	许克勤	138.02	0.42%	0.08%	企划办副主任
12	张大鹏	138.02	0.42%	0.08%	服务 SBU 副总裁
13	赵文甫	138.02	0.42%	0.08%	金融 SBU 副总裁
14	郭新宝	120.77	0.37%	0.07%	集成解决方案 SBU 副总裁

15	闫光明	103.51	0.31%	0.06%	集成解决方案 SBU 副总裁
16	王晓兵	103.51	0.31%	0.06%	集成解决方案 SBU 副总裁
17	黄晨	103.51	0.31%	0.06%	集成解决方案 SBU 副总裁
18	李响	103.51	0.31%	0.06%	集成解决方案 SBU 副总裁
19	薛志鹏	103.51	0.31%	0.06%	服务 SBU 副总裁
20	马荣增	103.51	0.31%	0.06%	服务 SBU 副总裁
21	吴斌	103.51	0.31%	0.06%	金信 SBU 副总裁
22	刘遥	103.51	0.31%	0.06%	智慧城市解决方案 SBU 副总裁
23	任军	86.26	0.26%	0.05%	财务部总经理
24	谢耘	25.88	0.08%	0.01%	工程院院长
合计		32,951.97	100.00%	18.632%	

2013年10月，天津信锐的24名出资人分别出具了《确认函》，确认各出资人用于天津信锐的全部出资均为其本人自有或自筹资金，来源合法，均系其本人真实出资。

经核查，本独立财务顾问认为：通过天津信锐持股平台进行股权激励的人员均为神州信息管理层及核心人员，该等人员对天津信锐的出资真实、有效。

十四、反馈问题 15：请申请人补充披露研究院公司将其持有的神州信息转让给南京汇庆和天津信锐的原因，与南京汇庆和天津信锐是否存在关联关系，是否存在股份代持行为，如存在，请披露代持原因，有关代持协议，是否存在任何法律或经济纠纷或纠纷风险。请独立财务顾问和律师审慎核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）研究院公司将其持有的神州信息股权转让给南京汇庆和天津信锐的原因

2009年9月，研究院公司作为神州信息员工持股平台取得了神码软件转让的神州信息19.51%的激励股权。

1、研究院公司将其持有的神州信息股权转让给南京汇庆的原因

2010年9月,神州信息有限的全资下属企业融信软件完成对金信股份89.56%股权的收购,其中包括购买了金信股份管理层持股公司南京汇庆持有的金信股份9.89%的股份。南京汇庆持有的金信股份9.89%股份的转让价格为3,412.05万元,当时融信软件以现金向南京汇庆支付了1,612.05万元,剩余1,800万元未支付。

神州信息有限为保证金信股份管理层稳定性,经与金信股份的管理层(何文潮与王绍宏,同时也为南京汇庆的股东)协商,2011年3月,研究院公司将价值为1,800万元神州信息有限0.878%股权转让给南京汇庆,股权转让价款由融信软件直接支付给研究院公司。通过前述安排,既激励了金信股份管理层又避免其套现离职,保证金信股份管理层与神州信息有限的利益趋于一致,维持了金信股份管理层的稳定性。

2、研究院公司将其持有的神州信息股权转让给天津信锐的原因

2011年7月,神州信息有限经过三年的快速发展,其管理与业务架构已渐趋成熟与稳定,随着业务规模的扩大,管理层及核心人员的数量也出现了较大幅度的增加,部分重要岗位人员也作出相应调整。郭为等神州信息有限主要管理层为了促进神州信息有限的快速发展,稳定并激励中高层管理人员,拟将自身持有的神州信息有限股份按原始取得价格转让给更多的神州信息有限管理层及核心人员。出于税收优惠政策的考虑,神州信息有限的管理层及核心人员在天津市滨海新区设立合伙企业作为员工持股平台,受让研究院公司持有的神州信息股权。

(二) 研究院公司与南京汇庆、天津信锐的关系

1、研究院公司与南京汇庆之间的关系

研究院公司系2009年由神州信息有限当时管理层及核心人员成立的员工持股平台。南京汇庆系金信股份管理层(总经理何文潮、副总经理王绍宏)持股金信股份的主体,神州信息有限下属公司融信软件收购金信股份后,何文潮成为神州信息有限的高级管理人员,南京汇庆成为神州信息有限高级管理人员何文潮控制的企业。

鉴于,何文潮为神州信息有限新增的高级管理人员,与研究院公司股东(神州信息管理层及核心人员)不存在关联关系,因此研究院公司与南京汇庆不存在

关联关系。

2、研究院公司与天津信锐之间的关系

研究院公司系2009年由神州信息有限当时管理层及核心人员成立的员工持股平台，天津信锐系2011年由神州信息有限当时管理层及核心人员成立的员工持股平台，两者股东（出资人）差异主要系根据神州信息有限业务发展的需要相应增加的管理人员与核心人员，但主要股东（出资人）是重合的，两者具有关联关系。

（三）研究院公司与南京汇庆、天津信锐不存在股份代持行为

研究院公司将持有神州信息 19.51%股权转让给南京汇庆、天津信锐后，神州信息管理层及核心人员间接持有神州信息股权比例的变化情况如下：

序号	姓名	通过研究院间接持股神州信息	通过天津信锐间接持股神州信息	通过南京汇庆间接持股神州信息	增减比例
1	郭为	14.63%	5.21%	-	-9.42%
2	厉军	2.60%	0.18%	-	-2.43%
3	周一兵	1.72%	3.99%	-	2.27%
4	任玉龙	0.06%	0.10%	-	0.04%
5	张大鹏	0.06%	0.08%	-	0.02%
6	钱卫列	0.06%	0.18%	-	0.13%
7	郑雪艳	0.06%	-	-	-0.06%
8	许克勤	0.06%	0.08%	-	0.02%
9	马荣增	0.06%	0.06%	-	0.00%
10	刘盛葵	0.06%	0.20%	-	0.14%
11	谢耘	0.06%	0.01%	-	-0.04%
12	梁昭	0.06%	0.24%	-	0.18%
13	任军	0.03%	0.05%	-	0.02%
14	林杨	-	4.80%	-	4.80%
15	何文潮	-	2.46%	0.59%	3.05%
16	李鸿春	-	0.24%	-	0.24%
17	王德伟	-	0.20%	-	0.20%
18	赵文甫	-	0.08%	-	0.08%
19	郭新宝	-	0.07%	-	0.07%

20	闫光明	-	0.06%	-	0.06%
21	王晓兵	-	0.06%	-	0.06%
22	黄晨	-	0.06%	-	0.06%
23	李响	-	0.06%	-	0.06%
24	薛志鹏	-	0.06%	-	0.06%
25	吴斌	-	0.06%	-	0.06%
26	刘遥	-	0.06%	-	0.06%
27	王绍宏	-	-	0.29%	0.29%
合计		19.51%	18.632%	0.878%	

郭为为促进神州信息有限稳定快速发展,将自身间接持有的神州信息有限激励股份转让给更多神州信息有限管理层及核心人员;由于工作岗位及职责的调整,厉军转让了其大部分激励股份;谢耘、郑雪艳由于个人意愿,转让了部分或全部间接持有神州信息有限的股权,其余人员相应获得或增持了间接持有的神州信息有限股权。

研究院公司向南京汇庆、天津信锐转让神州信息有限股权延续了股权激励的性质,研究院公司按取得神州信息有限股权的价格平价转让南京汇庆、天津信锐,且均已履行股权过户工商变更登记手续及付款义务,研究院公司与南京汇庆、天津信锐不存在股份代持行为。

经核查,本独立财务顾问认为:研究院公司向南京汇庆、天津信锐转让神州信息股权延续了股权激励的性质;研究院公司与南京汇庆之间不存在关联关系,研究院公司与天津信锐同为神州信息管理层及核心人员设立的员工持股平台,具有关联关系;研究院公司与南京汇庆、天津信锐之间不存在股份代持关系。

十五、反馈问题 16: 请申请人补充披露神州信息及其下属公司已到期或即将到期的房产的续租情况,包括但不限于租期、租金,以及到期不能续租的风险。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复:

(一) 神州信息及其下属企业已到期或即将到期的房产情况及续租情况

截至 2013 年 9 月 12 日重组报告书出具日，神州信息及其控股子公司、分公司在中国境内共有 24 处用于日常经营使用的租赁房产，建筑面积合计 18,519.90 平方米。上述租赁房产中有 2 处租赁房产已经到期，3 处租赁房产于 2013 年 12 月 31 日前即将到期，5 处租赁房产合计租赁面积 4,811.64 平方米。

截至本补充财务顾问意见出具之日，上述房产续租情况如下：

序号	承租方	出租方	房产证号	租赁面积	原租金	续租租金	原租赁期限	续租租赁期限
1	神州数码信息系统（佛山）有限公司	佛山市仁记物业管理有限公司	粤房地证字第 C2480273 号	783.32M ²	3.70 万元/年（含管理费）	3.92 万元/年（含管理费）	2012.10.1-2013.7.19	2013.7.20-2014.7.19
2	神州信息	苏州工业园区科技发展有限公司	苏房权证园区字第 00229543 号	696.15 M ²	2.65 万元/月；物业费 0.63 万元/月	2.65 万元/月；物业费 0.63 万元/月	2011.11.01-2013.10.31	2013.11.1-2014.10.31
3	金信股份	北京环洋未来技术发展有限公司	京房权证海其字第 0081738 号	1,489.17 M ²	216.33 万元/年（含物业费）	277.21 万元/年（含物业费）	2012.12.1-2013.11.30	2013.12.01-2014.11.30
4	南京金信	南京市栖霞区人民政府靖安街道办事处	宁房权证栖初字第 107536 号	178 M ²	无偿	正在协商续租事宜	2012.1.1-2013.12.31	正在协商续租事宜
5	神州数码信息服务股份有限公司北京分公司	北京中关村京蒙高科企业孵化器有限责任公司	京房权证海字第 274202 号	1,665 M ²	291.71 万元/年（含物业费）		2013.1.1-2013.12.31	

（二）相关房屋租赁未能续租的风险及其应对措施

神州信息租赁房产主要涉及神州信息的经营场所租赁，主要的用途为办公使用。神州信息一般签署的租赁合同都在 1 年以上，对于面积较大和对经营比较重要的场所，神州信息一般会根据经营需要，签署租期为 2-3 年的租赁合同，到期之前会提前与出租方就续租问题进行协商，如发生相关租赁房产未能续租的情况，神州信息将提前积极寻找可替代性的房屋进行替代。

因神州信息的主营业务为系统集成、技术服务、应用软件开发、ATM 业务等，业务链中的工程施工、集成调试、升级维护等核心环节都在工程项目现场实施，经营场所主要进行方案咨询设计和软件开发的工作，以及市场营销、行政管

理、财务核算等神州信息日常经营管理活动，对所租赁房屋并无较高专门要求，租赁房屋一般为普通办公场所，在合理期限内比较容易寻找可替代性房屋。即使确实发生某项租赁房屋未能续租的情形，由于神州信息的业务开展并不依赖于某宗租赁房屋，实际发生影响神州信息的经营的风险较小。

针对未能续租的风险，作为神州信息的一项政策，神州信息通常会要求在租赁协议中添加神州信息拥有续租权的条款，并取得多数出租方认可。此外，神州信息一般会提前与出租方进行沟通，如不续租则提前开始寻找可替代性的房屋。鉴于神州信息对用作办公场所的房屋并无特定专门要求，其在租赁协议结束前无法找到替代性办公场所的可能性较低。

同时，神州信息控股股东神码软件承诺：“如因租赁房屋权属瑕疵导致神州信息或其任何现有子公司、分公司无法继续租赁该等房屋而必须搬迁，我公司将积极协助神州信息或其任何现有子公司、分公司及时寻找合适的替代性合法经营场所。如神州信息及其任何现有子公司、分公司无法在相关区域内及时找到合适的替代性合法经营办公场所，我公司承诺对由此给神州信息或其任何现有子公司、分公司的经营和财务状况造成的任何损失承担责任；如因上述房屋未履行房屋租赁登记备案手续而致使神州信息或其任何现有子公司、分公司受到房地产管理部门处罚的，同意无条件代神州信息或其任何现有子公司、分公司承担所有罚款或处罚，保证神州信息或其任何现有子公司、分公司不因此受到损失”。

经核查，本独立财务顾问认为：神州信息及其下属企业已经到期的租赁房产均已经续租，对于即将到期的租赁房产，正在积极与出租方协商续租事宜，即使到期不能续租，亦不会对神州信息及其下属企业的生产经营产生重大不利影响。

十六、反馈问题 17：请申请人补充披露正在申请的 33 项商标、16 项发明专利的办理进展情况，费用承担方式，预计办毕时间，是否存在任何法律或经济纠纷或纠纷风险。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）商标办理情况

1、近期已取得的商标情况

根据神州信息提供的资料并通过网上查询等公共渠道进行核验，截至本补充财务顾问意见出具之日，原重组报告中披露的正在申请的 33 项商标的办理进展情况及预计办理完毕的时间如下：（1）16 项商标申请已于 2013 年 8 月通过国家工商行政管理总局商标局（以下简称“商标局”）的审核并已取得商标局颁发的《商标注册证》；（2）8 项商标申请已被商标局驳回，申请人已撤回相关商标申请文件；（3）其余 9 项商标申请尚在商标局审核过程中，具体情况如下：

序号	商标	申请人	申请号	申请类别	申请日	办理进展
1	锐行快捷	系统集成公司	10915213	45	2012.5.15	已取得商标局颁发的商标注册证，有效期为 2013.8.21 至 2023.8.20
2		系统集成公司	10915224	38	2012.5.15	
3		系统集成公司	10915225	37	2012.5.15	
4		系统集成公司	10915226	36	2012.5.15	
5		系统集成公司	10915227	35	2012.5.15	
6		系统集成公司	10915228	9	2012.5.15	
7	锐行快捷	系统集成公司	10915234	42	2012.5.15	
8	锐行快捷	系统集成公司	10915235	41	2012.5.15	
9	锐行快捷	系统集成公司	10915236	38	2012.5.15	
10	锐行快捷	系统集成公司	10915237	37	2012.5.15	
11	锐行快捷	系统集成公司	10915238	36	2012.5.15	
12	锐行快捷	系统集成公司	10915239	35	2012.5.15	
13	锐行快捷	系统集成公司	10915240	9	2012.5.15	
14		系统集成公司	10915241	45	2012.5.15	
15		系统集成公司	10915242	42	2012.5.15	

16		系统集成公司	10915243	41	2012.5.15	
17	Real Easy	系统集成公司	10915214	36	2012.5.15	已被商标局驳回。已撤回申请
18	Real Easy	系统集成公司	10915215	35	2012.5.15	
19	Real Easy	系统集成公司	10915216	9	2012.5.15	
20	Real Easy	系统集成公司	10915229	45	2012.5.15	
21	Real Easy	系统集成公司	10915230	42	2012.5.15	
22	Real Easy	系统集成公司	10915231	41	2012.5.15	
23	Real Easy	系统集成公司	10915232	38	2012.5.15	
24	Real Easy	系统集成公司	10915233	37	2012.5.15	
25	DCITS	神州信息	9712130	42	2011.7.13	驳回复审初步审定并安排公告中, 预计2014年1月底结束公示
26	DCITS	神州信息	9712131	41	2011.7.13	
27	DCITS	神州信息	9712134	35	2011.7.13	
28	神州信息	神州信息	9712136	38	2011.7.13	驳回复审中, 预计2014年6月取得复审结果
29	神州信息	神州信息	9712137	37	2011.7.13	初步审定, 进入公示, 预计2014年1月结束公示
30	神码信息	神州信息	11891586	37	2012.12.14	注册审核中, 预计2014年1月取得初审结果
31	神码信息	神州信息	11891587	38	2012.12.14	
32	神码信息	神州信息	11891588	41	2012.12.14	
33	神码信息	神州信息	11891589	42	2012.12.14	

2、商标申请费用的承担情况

截至本补充财务顾问意见出具日, 相关商标申请主体已支付商标代理、申请复审等费用共计 8.84 万元, 后续商标代理、申请等相关费用仍将由商标申请人承担, 后续费用金额较小。商标的申请事项属于标的资产日常经营活动的一部分, 本次评估在进行标的资产盈利预测时作为日常管理费用已予以考虑。

3、商标申请不存在纠纷或潜在纠纷

经核查，神州信息及其控股子公司系统集成公司在委托三友公司代理申报或自行申报上述商标的过程中至今尚未收到第三方的关于上述商标纠纷的书面异议通知，神州信息及控股子公司已依法委托相关商标代理机构或自行履行商标申请审批程序，商标申请过程合法合规，已足额支付相应商标申请费用及代理费用，上述商标申请不存在法律纠纷、经济纠纷或其他潜在纠纷。

金杜律师经实地走访以及电话访谈商标申请人住所地人民法院，未发现商标申请权人因上述商标申请而被起诉的情形。

（二）专利办理情况

1、专利申请进展情况

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息及下属公司已提交申请并被受理的专利申请共计 16 项。经核查，截至本补充财务顾问意见出具日，相关专利申请进展情况如下：

序号	专利名称	申请号	申请人名称	类别	申请日	目前状态
1	一种软件可信评估的方法	201010558926.4	信息系统公司	发明	2010.11.25	实质审查阶段
2	一种软件业务加载的方法	201110305801.5	信息系统公司	发明	2011.10.11	实质审查阶段
3	一种软件自动化测试的方法	201110305780.7	信息系统公司	发明	2011.10.11	初审合格阶段
4	一种基于状态图的软件测试用例设计方法	201110305816.1	信息系统公司	发明	2011.10.11	初审合格阶段
5	一种城市级数据共享交换平台技术的方法	201110387676.7	信息系统公司	发明	2011.11.29	初审合格阶段
6	一种零编码构件化流程业务的开发方法	201110387695.X	信息系统公司	发明	2011.11.29	初审合格阶段
7	一种面向服务的软件构建方法	201210238071.6	信息系统公司	发明	2012.7.11	申请受理阶段
8	一种软件测试模拟器框架构	201110387751.X	信息系统公司	发明	2011.11.29	初审合格阶段

序号	专利名称	申请号	申请人名称	类别	申请日	目前状态
	建的方法					
9	一种软件流量控制的方法	201210238073.5	信息系统公司	发明	2012.7.11	申请受理阶段
10	一种数据格式转换的方法	201210238072.0	信息系统公司	发明	2012.7.11	申请受理阶段
11	一种行业应用加载的方法	201110387732.7	信息系统公司	发明	2011.11.29	初审合格阶段
12	电子秤追溯信息的下发方法	201210058875.8	国信信息技术（苏州）公司，信息系统公司，系统集成公司	发明	2012.03.08	专利申请已被驳回
13	肉菜追溯管理系统	201210053946.5	国信信息技术（苏州）公司，信息系统公司，系统集成公司	发明	2012.03.05	实质审查阶段
14	肉菜追溯系统的自动升级方法	201210058874.3	国信信息技术（苏州）公司，信息系统公司，系统集成公司	发明	2012.03.08	实质审查阶段
15	软件自动升级方法	201210044985.9	国信信息技术（苏州）公司	发明	2012.02.27	实质审查阶段
16	软件系统辅助开发方法	201210044982.5	国信信息技术（苏州）公司	发明	2012.02.27	实质审查阶段

2、专利申请预计取得时间

神州信息及其控股子公司上述正在申请中的专利均为发明专利，根据《中华人民共和国专利法》等相关法律法规的规定，专利行政主管部门收到发明专利申请后，对申请人提交的发明专利申请进行初步审查，经初步审查符合条件的，相关专利申请自申请日起满 18 个月即行公布；自申请日起 3 年内，专利行政主管部门可以根据申请人提出的请求或自行对专利申请进行实质审查；发明专利申请经实质审查没有发现驳回理由的，专利行政主管部门作出授予发明专利权的决定，发给发明专利证书。

根据上述规定，在通常情况下，发明专利申请从提交专利申请文件至取得专利证书一般需要 18 个月至 36 个月的时间。

经核查，除因不具备创造性而被专利行政主管部门驳回的一项专利申请（申请号：201210058875.8）外，神州信息及其下属子公司上述发明专利申请均处于正常审核流程，在能够顺利通过实质审查的基础上，上述专利申请可于申请日后18个月至36个月内办理完毕。

3、专利申请费用承担情况

截至本补充财务顾问意见出具日，相关专利申请主体已支付专利代理、申请、等费用共计3.98万元，后续专利代理、申请等相关费用仍将由专利申请人承担，后续费用金额较小。专利的申请事项属于标的资产日常经营活动的一部分，本次评估在进行标的资产盈利预测时作为日常管理费用已予以考虑。

4、专利申请不存在纠纷或潜在纠纷

神州信息及其子公司在申请上述专利的过程中至今尚未收到第三方关于上述专利纠纷的书面异议通知，神州信息下属子公司已依法履行专利申请审批程序，专利申请过程合法合规，已足额支付相应专利申请费用，上述专利申请不存在法律纠纷、经济纠纷或其他潜在纠纷。

金杜律师经实地走访以及电话访谈专利申请人住所地人民法院，未发现专利申请人因上述专利申请而被起诉的情形。

经核查，本独立财务顾问认为：神州信息及其下属子公司上述正在申请中的商标和专利申请程序合法、有效，相关申请人自行支付申请费及其他相关费用，截至本补充财务顾问意见出具之日上述商标和专利申请不存在法律纠纷、经济纠纷或其他潜在纠纷。

十七、反馈问题 18：申请人正在申请的 16 项专利均为发明专利，关注该等专利中那些涉及标的资产的核心技术，如果不能申请成功对标的资产未来经营的影响，以及对该等知识产权的保护措施。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）专利申请涉及的核心技术情况

神州信息下属子公司正在申请中的发明专利共计 16 项，该等专利系神州信息在过往为客户提供系统集成服务、应用软件开发服务、技术服务等业务活动中自行开发积累的技术成果，或公司承担相关研究课题所开发获得的成果，公司注重对该等技术成果的有效管理和保护，为了加强对技术积累成果知识产权的保护力度，神州信息就该技术积累成果向国家专利主管部门提交申请专利。

信息系统公司申请的下述 10 项发明专利为信息系统公司“东方红项目”（即基于云计算技术的市民融合服务平台项目）后续执行阶段可能会涉及的相关技术，但因该项目目前处于研发阶段，尚未投入市场，该项目后续前景及信息系统公司未来开发投入力度存在不确定性。如果后续该项目进展顺利且信息系统公司能够成功取得该等专利，则信息系统公司可能将该项目列入重点开发项目，如果信息系统公司不能顺利取得该等专利，则信息系统公司存在另行开发新产品新技术的替代性措施。因此，该等专利不能成功申请不会对信息系统公司正常生产经营造成不利影响。

序号	专利名称	申请号	申请人名称	类别	申请日
1	一种软件业务加载的方法	201110305801.5	信息系统公司	发明	2011.10.11
2	一种软件自动化测试的方法	201110305780.7	信息系统公司	发明	2011.10.11
3	一种基于状态图的软件测试用例设计方法	201110305816.1	信息系统公司	发明	2011.10.11
4	一种城市级数据共享交换平台技术的方法	201110387676.7	信息系统公司	发明	2011.11.29
5	一种零编码构件化流程业务的开发方法	201110387695.X	信息系统公司	发明	2011.11.29
6	一种面向服务的软件构建方法	201210238071.6	信息系统公司	发明	2012.7.11
7	一种软件测试模拟器框架构建的方法	201110387751.X	信息系统公司	发明	2011.11.29
8	一种软件流量控制的方法	201210238073.5	信息系统公司	发明	2012.7.11
9	一种数据格式转换的方法	201210238072.0	信息系统公司	发明	2012.7.11
10	一种行业应用加载的方法	201110387732.7	信息系统公司	发明	2011.11.29

除上述 10 项专利申请外，其余 6 项正在申请中的专利不涉及神州信息核心

技术。

（二）专利申请未获通过对标的资产生产经营的影响

上述专利申请系神州信息业务发展过程中对技术成果的积累，出于对技术成果的有效管理或项目课题研究所需，神州信息向国家专利主管部门申请专利成果保护，但神州信息开展正常经营活动并不依赖于上述专利申请。同时，由于神州信息主要为客户提供定制化的解决方案服务且神州信息所处的信息技术服务行业技术更新率远高于传统行业，神州信息拥有的产品技术处于不断的更新换代过程中，即使上述专利申请未来经评审不满足新颖性、创造性、实用性等专利授予条件而未获得注册授权，也不会影响神州信息的正常生产经营。

如上述专利申请不能获得国家专利主管部门的审查，神州信息在不侵犯他人专利权的情况下仍可以继续使用该技术成果，也可以将采取改变过去的技术、方案等替代形式或手段进行相关业务，该等专利申请不会对神州信息正常生产经营造成实质性影响。

（三）标的资产对专利等知识产权的保护措施

神州信息在专利研发过程中重视对关键技术的保密程序，仅特定少数研发人员能够掌握全部源代码，以减少和防止信息扩散和泄露的风险。在相关技术尚未通过国家专利主管机关审核而获得专利保护之前，神州信息会视必要程度采用申请相关内容的计算机软件著作权的方式保护神州信息知识产权。

经核查，本独立财务顾问认为：神州信息下属子公司上述专利申请所涉及的技术成果为神州信息业务发展过程中自行开发积累的技术成果或为国家特定课题研究所开发的成果，神州信息对于该技术成果申请专利保护体现了神州信息对于知识产权的保护意识，但该等专利申请并不影响神州信息正常经营业务。

十八、反馈问题 19：请申请人补充披露标的资产拥有的商标中是否有驰名商标，以及对该等知识产权的保护措施。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

截至本补充财务顾问意见出具之日，神州信息及其子公司拥有的商标如下：

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
1	DCITS	神州信息	9712133	37	2012.8.28--2022.8.27
2	DCITS	神州信息	9712132	38	2012.8.28--2022.8.27
3	DCITS	神州信息	9712129	45	2012.8.28--2022.8.28
4		融信软件	1358684	9	2010.01.28-2020.01.27
5	锐行	系统集成公司	6822344	9	2010.09.28-2020.09.27
6	锐行	系统集成公司	6822345	35	2010.07.21-2020.07.20
7	锐行	系统集成公司	6822346	36	2010.05.07-2020.05.06
8	锐行	系统集成公司	6822347	37	2010.05.07-2020.05.06
9	锐行	系统集成公司	6822348	38	2010.05.07-2020.05.06
10	锐行	系统集成公司	6822349	41	2010.09.21-2020.09.20
11	锐行	系统集成公司	6822350	42	2010.09.21-2020.09.20
12	锐行	系统集成公司	6822351	45	2010.05.21-2020.05.20
13		系统集成公司	6822343	9	2010.09.21-2020.09.20
14		系统集成公司	6822342	35	2010.07.21-2020.07.20
15		系统集成公司	6822361	36	2010.05.07-2020.05.06
16		系统集成公司	6822360	37	2010.05.07-2020.05.06
17		系统集成公司	6822359	38	2010.05.07-2020.05.06
18		系统集成公司	6822358	41	2010.09.21-2020.09.20
19		系统集成公司	6822357	42	2010.09.21-2020.09.20
20		系统集成公司	6822356	45	2010.05.21-2020.05.20
21	SERVICEJET	系统集成公司	6924158	9	2010.07.28-2020.07.27
22	SERVICEJET	系统集成公司	6924159	42	2010.09.21-2020.09.20
23	WisRising	系统集成公司	6966004	9	2010.08.28-2020.08.27
24	WisRising	系统集成公司	6966003	35	2010.08.14-2020.08.13
25	WisRising	系统集成公司	6966002	36	2010.06.21-2020.06.20
26	WisRising	系统集成公司	6966001	37	2010.06.21-2020.06.20
27	WisRising	系统集成公司	6966005	38	2010.06.14-2020.06.13
28	WisRising	系统集成公司	6965998	41	2010.10.07-2020.10.06
29	WisRising	系统集成公司	6966000	42	2010.10.07-2020.10.06
30	WisRising	系统集成公司	6965999	45	2010.07.07-2020.07.06

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
31	DCUSS	系统集成公司	7310137	9	2010.11.28-2020.11.27
32	DCUSS	系统集成公司	7310136	42	2010.11.28-2020.11.27
33	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6442342	9	2010.06.14-2020.6.13
34	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530777	42	2010.7.21-2020.7.20
35	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530778	37	2010.3.28-2020.3.27
36	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530779	36	2010.3.28-2020.3.27
37	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530776	35	2010.7.14-2020.7.13
38	ValuePlus	北京神州金信科技股份有限公司	8205602	41	2011.4.21-2021.4.20
39	ValuePlus	北京神州金信科技股份有限公司	8205603	39	2013.2.7-2023.2.6
40	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205601	36	2011.7.28-2021.7.27
41	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205600	39	2011.10.28-2021.10.27
42	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205599	41	2011.4.21-2021.4.20
43	悠然神州	金信股份	10053513	36	2012.12.28-2022.12.27
44	悠然神州	金信股份	10053541	41	2012.12.07-2022.12.06
45	悠然神州	金信股份	10053594	35	2012.12.28-2022.12.27
46	锐行快捷	系统集成公司	10915213	45	2013.8.21- 2023.8.20
47	 锐行快捷	系统集成公司	10915224	38	2013.8.21- 2023.8.20
48	 锐行快捷	系统集成公司	10915225	37	2013.8.21- 2023.8.20
49	 锐行快捷	系统集成公司	10915226	36	2013.8.21- 2023.8.20
50	 锐行快捷	系统集成公司	10915227	35	2013.8.21- 2023.8.20
51	 锐行快捷	系统集成公司	10915228	9	2013.8.21- 2023.8.20
52	锐行快捷	系统集成公司	10915234	42	2013.8.21- 2023.8.20
53	锐行快捷	系统集成公司	10915235	41	2013.8.21- 2023.8.20

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
54	锐行快捷	系统集成公司	10915236	38	2013.8.21- 2023.8.20
55	锐行快捷	系统集成公司	10915237	37	2013.8.21- 2023.8.20
56	锐行快捷	系统集成公司	10915238	36	2013.8.21- 2023.8.20
57	锐行快捷	系统集成公司	10915239	35	2013.8.21- 2023.8.20
58	锐行快捷	系统集成公司	10915240	9	2013.8.21- 2023.8.20
59		系统集成公司	10915241	45	2013.8.21- 2023.8.20
60		系统集成公司	10915242	42	2013.8.21- 2023.8.20
61		系统集成公司	10915243	41	2013.8.21- 2023.8.20

（一）神州信息未持有驰名商标

根据《商标法》规定，“驰名商标”系在处理涉及商标案件中，作为需要认定的事实由有权机关予以认定的特殊类型的商标。驰名商标可以取得跨种类的保护。根据《商标法》规定，在商标注册审查、工商行政管理部门查处商标违法案件过程中，当事人主张驰名商标权利的，商标局根据审查、处理案件的需要，可以对商标驰名情况作出认定；在商标争议处理过程中，当事人主张驰名商标权利的，商标评审委员会根据处理案件的需要，可以对商标驰名情况作出认定；在商标民事、行政案件审理过程中，当事人主张驰名商标权利的，最高人民法院指定的人民法院根据审理案件的需要，可以对商标驰名情况作出认定。

经核查，神州信息持有的上述商标均未被认定为驰名商标。

（二）神州信息的商标申请及保护措施

神州信息目前的商标申请政策包含公司级商标和业务级商标两个层面。公司级商标主要根据公司名称中文缩写“神州信息”和英文缩写“DCITS”进行文字商标和字母商标的注册，这些商标将会依法使用在神州信息的宣传物料、网站等通用宣传中；同时，神州信息会对旗下子公司产品/设备类业务进行单独的文字商标和字母商标的注册，如锐行服务（英文：wisrising）、锐行快捷（real easy）、悠然神州等，以及对部分光盘化软件产品进行商标注册，如 servicejet 等。

神州信息严格根据国家关于商标等知识产权的管理政策等拟定其内部商标管理及保护制度，内容涵盖注册申请、使用、印刷和保护等方面。根据神州信息的《子公司品牌申报及管理规范》，公司业务部门推进相关商标的注册时，注册类别等必须符合公司业务类型，注册商标需要提前报备公司审核，注册通过后须及时存档。已有商标的使用必须符合规范，未经批准，不得转让或授权等。

在商标续展方面，神州信息具有连贯性的政策，其原则是已注册的商标，如业务未发生重大变化，均会进行续展，以此确保与神州信息业务相关的、在使用中的商标有效。神州信息聘请专门的商标代理机构负责公司的商标申请及续展事宜，以确保公司商标不因未缴纳注册费而导致商标无效。

此外，神州信息法务部门委派专人负责处理商标被侵权事宜，在确认发生侵权事项时，法务部负责人员有权与侵权人进行交涉；如侵权人拒不停止侵权行为，则法务部门经请示主管领导，有权向主管机关举报、报案或提起诉讼，业务部门则应给予协助。

综上，标的资产拥有的商标中无驰名商标，神州信息已对该等商标采取了有效保护措施。

经核查，本独立财务顾问认为：标的资产拥有的商标中无驰名商标，神州信息已对该等商标采取了有效保护措施。

十九、反馈问题 20：请申请人补充披露神州数码（中国）无偿许可给神州信息的 8 项注册商标是否为神州数码（中国）的核心资产，是否为驰名商标及其品牌价值，神州数码（中国）对该等商标有哪些知识保护措施，神州数码（中国）将该等商标无偿许可给神州信息是否履行了合法的批准程序，有关关联交易定价是否公允。请独立财务顾问和律师审慎核查并发表明确的专业意见。

答复：

截至 2013 年 4 月 30 日，根据神州数码下属子公司神州数码（中国）有限公司（以下简称“神州数码（中国）”）与神州信息签署的《注册商标许可使用合同》，神州数码（中国）将其拥有的 8 项注册商标免费许可神州信息使用，许可方式为普通许可。该等许可项下所涉及商标、许可范围及许可期限如下：

序号	商标	类别	注册号	许可使用期限	许可使用商品
1		第 9 类	3030645	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	1、已录制的计算机程序（程序）；2、盘（有磁性的）；3、计算机软件；4、集成电路卡；5、与计算机联用的打印机；6、智能卡；7、连接器（数据处理设备）；8、已录制的计算机操作程序；9、介面卡
2		第 9 类	1981387	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	网络交换机、路由器、调制解调器、网络打印服务器、网络线缆连接转换器、网络远程服务器、互联网服务器、投币启动的机械装置、复印机（光电、静电、热）、电子布告板、与电视机连用的娱乐器具、幻灯片放映装置、测量装置、电测量仪器、光学器械和仪器、电源材料（电线、电缆）、晶片（锗片）、集成电路块、报警器、太阳能电池、非医用 X 光照片、电动开门器、自动旋转门、工业用放射设备、个人用防事故装置、灭火设备、电镀设备、电焊设备衡量器具、量具、传真机、教学投影仪等
3		第 35 类	1958296	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	商业橱窗布置、投标报价、组织技术展览、市场分析、通过互联网提供商品信息、通过互联网提供商品价格信息、商业信息、计算机安排货车位置、推销（替他人）、进出口代理等
4		第 37 类	1958736	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	计算机硬件安装、维护和修理；系统集成硬件设备的安装、维护和修理；计算机局域网硬件设备的安装、维护和修理；国际互联网物理线路连接硬件设备的安装、维护和修理；办公室用机器和设备的安装、保养和维修；清除电子设备干扰；车辆修理；电器设备的安装和修理等
5		第 38 类	1958790	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	信息传送、计算机辅助信息与图像传输、移动电话通讯、提供远程通讯网关服务、信息传输设备出租、卫星传送、电信信息、利用电信增值网路（包含结合电话、电报、电脑、电视、广播、邮政）传送信息；通过物理线路（电话线、专线或无线电）将计算机接入国际互联网等

6		第 41 类	195643 9	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	培训、教育信息、提供多用户网络游戏服务、计算机知识培训、计算机实际知识培训(示范)、安排和组织培训班、安排和组织会议、组织和安排研讨会、娱乐、计算机工程师认证资格的培训等
7		第 42 类	196476 8	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	柜台出租、研究和开发(替他人)、非贸易业务的专业咨询、系统集成方案设计、互联网中信息、数据的机密及解密、出租包含商业和金融信息的 CD 光盘、计算机数据库存取时间租赁、提供网络安全服务、网站的维护服务、计算机软件设计等
8		第 9 类	980901 3	2013 年 4 月 27 日至 2017 年 4 月 27 日	1、数据处理设备；2、计算机；3、计算机软件(已录制)；4、集成电路卡；5、信息处理机(中央处理装置)；6、监视器(计算机硬件)；7、已编码的磁卡；8、网络通讯设备；10、摄像机；11、照相机(摄影)；13、自动取款机(ATM)；14、投币启动的机械装置；15、自动调节燃料泵；16、商品电子标签；17、传真机；28、电镀设备；31、工业用放射设备；34、蓄电池；35、幻灯片(照相)；36、电动开门器；37、智能卡(集成电路卡)；38、密码磁卡。

(一) 上述 8 项商标是否构成神州数码(中国)的核心资产

经核查，上述 8 项商标中，第 1 项商标主要用作神州数码(中国)及神州数码集团的整体企业标识；同时，由于第 2-7 项商标中的“风火轮”标识构成第 1 项商标的组成部分，对于神州数码集团的企业视觉识别具有重要意义，神州数码(中国)将“风火轮”图案也按关键每类分别申请注册商标，取得了第 2-7 项商标。经核查，从企业形象建设角度看，该等商标构成神码中国的核心资产。

上述第 8 项商标与其余商标不同。神州信息原尝试自主申请“神州信息”商标，并聘请北京三友知识产权代理有限公司负责有关商标申请事务。根据北京三友知识产权代理有限公司出具的情况说明，经该公司代理人查询，在神州信息计划在第 9 类申请“神州信息”商标注册之前，神州数码(中国)已经在相同和类似商品上注册了第 2018872 号“神州”商标和第 3030645 号“神州数码”商标；根据《商

标审查标准》的规定，该两项商标与“神州信息”商标为近似商标，且根据当时适用的《商标法》第二十八条规定，上述商标很可能会阻碍神州信息提出的关于“神州信息”商标在第 9 类提出的注册申请。基于此，该公司建议神州信息以神州数码（中国）名义提出“神州信息”注册申请，并在注册成功后以许可使用合同方式准予神州信息适用“神州信息”商标。根据神州信息提供的商标注册费收费票据，商标注册费的缴款单位为神州信息。因此，“神州信息”系限于法律规定，出于确保注册成功考虑而由神州数码（中国）申请注册、但实际上由神州信息承担所有费用并实际使用的商标，并不构成神州数码（中国）的核心资产。

根据神州信息提供的商标注册费收费票据，商标注册费的缴款单位均为神州信息。因此，“神州信息”系限于法律规定，出于注册成功考虑而由神州数码（中国）作为商标权人，但实际上由神州信息承担所有费用并实际使用的商标，并不构成神州数码（中国）的核心资产。

（二）上述 8 项商标是否为驰名商标及其品牌价值

经核查，上述 8 项商标中，第 1 项商标“神州数码及图”于 2009 年 9 月 2 日经北京市海淀区人民法院（2008）海民初字第 25361 号民事判决书认定为驰名商标。

如上所述，上述第 1 项商标主要作为神州数码集团企业识别标识使用。鉴于神州数码集团是中国最大的整合 IT 服务提供商，具有极高的企业知名度，作为企业标识，该项商标（以及作为其一部分的第 2-7 项商标）附着了公众对神州数码集团的企业形象认知，因此保持该等商标的良好形象对于神州数码（中国）及神州数码集团的企业形象具有重要意义。但另一方面，由于神州数码集团所从事的主要业务为 IT 产品分销及供应链服务，并非从事消费类产品制造，该等商标主要用于企业视觉识别标识，因此该等商标对神州数码集团的具体业务而言并不具有较高的经济价值。

第 8 项商标系出于法律要求而由神州数码（中国）注册并供神州信息使用的商标，对神州数码（中国）而言并不具有品牌价值。

（三）神州数码（中国）对该等商标的保护措施

神州数码（中国）重视上述商标所代表的企业形象，因此采取多项措施避免上述商标因受到侵犯而影响企业形象。神州数码（中国）法务部门委派专人负责监控及处理公司商标被侵权事宜。如有关商标的使用部门或法务部门得知商标可能受到侵权，法务部门将启动调查机制，会同业务部门采用网上检索、实地调查等方式，确认侵权事实。如侵权事实确凿，法务部门经主管领导批准，将向侵权人发出交涉函，要求对方立即停止侵权，并就侵权行为造成的损害给予赔偿。如侵权人拒不停止侵权行为，则法务部门经请示主管领导，有权以向主管机关举报、报案或提起诉讼，业务部门则应给予协助。如提起诉讼，则视具体情节对神州数码的影响是否重大，以决定由法务部门自行应诉或聘请外部律师代理应诉。

（四）神州数码（中国）许可该等商标的决策程序

就神州数码（中国）本身而言，作为神州信息最终控制方神州数码下属子公司，其向神州信息授权使用上述商标构成了关联交易。经查询神州数码（中国）《章程》，其对于向关联公司许可集团品牌并无专门决策规定。

经核查，神州数码（中国）向同属于神州数码子公司的神州信息授权使用有关商标并不构成香港联交所上市规则下的关联交易，该等商标授权并不需要取得神州数码股东大会或董事会批准。

综上，神州数码（中国）将上述商标无偿许可给神州信息无需取得神州数码或神州数码（中国）股东会/股东大会或董事会的批准。

（五）神州数码（中国）许可该等商标定价是否公允

根据神州数码（中国）提供的《神州数码品牌授权管理规范》，神州数码的品牌资产实行集团统一管理，由神州数码控股企划办作为神州数码品牌授权管理方实施品牌管理。根据该规范，神州数码品牌授权范围包括神州数码的全资子公司或合资公司。神州信息作为神州数码间接控股的子公司，同样具备使用神州数码集团品牌的资格。根据神州数码说明：“神码商标属于本公司及其子公司（统称“集团”），集团成员公司可于进行日常的业务时享有使用权，以促进公司及集团整体利益。”且“作为集团品牌战略的一份，集团要求下属企业使用统一的集团标识，神码中国许可神州信息使用有关商标即执行该等战略的举措”。因此，

授权下属子公司使用神州数码商标系神州数码的品牌战略的一部分。

经核查，除神州信息外，目前神州数码下属子公司均未就使用集团标识事宜与商标权人神州数码（中国）签署任何协议或法律文件，亦未就该等使用支付费用或任何形式的对价。神州数码更进一步确认：“无偿授权子公司使用（神州数码商标）属一般合理的商业条款”。另外，作为神州数码集团的一项品牌战略，被授权企业在使用商标的过程中也帮助了神州数码集团扩大了其品牌形象。因此，被授权企业名义上是无偿使用，但通过自身的经营行为推广了神州数码的品牌形象，这可以视为一种无形的偿付。

基于上述，神州数码（中国）将第 1-7 项商标无偿许可神州信息使用属于执行神州数码品牌战略的举措，其定价符合通行的市场惯例和原则。就第 8 项商标而言，由于该商标对神州数码（中国）并无实际价值，其唯一使用方仅为神州信息，因此无偿许可公允合理。

综上，神州数码（中国）许可神州信息无偿使用的 8 项商标中，第 1 项为驰名商标，第 1-7 项为神州数码企业标识或企业标识的组成部分，对神州数码企业形象具有重要意义；但第 8 项商标系限于法律规定，由神州数码（中国）作为申请人但由神州信息承担费用并实际使用的商标，并不属于神州数码（中国）核心资产。神州数码（中国）无偿许可神州信息使用有关商标系神州数码品牌战略的一部分，神州数码（中国）许可神州信息使用该等商标已经过合法的批准程序，有关关联交易定价公允。

经核查，本独立财务顾问认为：神州数码（中国）许可神州信息无偿使用的 8 项商标中，第 1 项为驰名商标，第 1-7 项为神州数码企业标识或企业标识的组成部分，对神州数码企业形象具有重要意义，第 8 项商标不属于神州数码（中国）核心资产。神州数码（中国）许可神州信息使用该等商标已经过合法的批准程序，有关关联交易定价符合通行的市场惯例和原则。

二十、反馈问题 21：请申请人补充披露神州数码(中国)无偿许可给神州信息的 8 项注册商标的商标使用权是否为标的资产神州信息的核心资产，该等商标使用权是否纳入本次评估范围；如果使用许可期限届满后，神州数码(中国)不再续期，对标的资产未来经营有哪些影响，是否存在独立性问题。请独立财务顾问和评

估师审慎核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）许可使用的 8 项商标不构成神州信息核心资产

经核查，上述 8 项被许可商标主要用做企业视觉识别标识，并非用于神州信息的具体业务。就用途而言，神州信息通常以第 2 项中图形配以神州信息及其英文缩写作为神州信息的企业视觉识别标识，主要用于公司宣传物料、网站、内部环境等通用性介绍上。即上述 8 项商标并非神州信息的产品或服务商标，因此也不是其核心商标，该等商标实际作用主要为标识神州信息为神州数码（中国）集团中的一名成员，因此该等商标的实际作用类似“集体商标”的作用。集体商标通常不会构成集体成员中个体企业的核心资产。

经核查，鉴于神州信息主要从事 IT 信息服务，其所面对的客户均为商用客户，其业务的开展并不依赖于用户通过商标选择消费，而是通过业务人员登门拜访沟通展开、更多的依赖于企业研发技术实力、客户资源积累、口碑、既往成功案例、行业影响力等，商标在这类业务的开展中起到的作用较少。

为便于神州信息开展各项具体业务，神州信息对产品/设备等多项子业务进行了商标注册。如为服务业务注册的锐行服务（英文：wisrising）、锐行快捷（real easy），光盘化软件产品注册的 servicejet 商标、ATM 业务注册的“悠然神州”、融信软件与系统集成也根据其业务需要注册了相应商标。截至 2013 年 9 月 30 日，神州信息拥有子业务商标的明细如下：

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
1	DCITS	神州信息	9712133	37	2012.8.28--2022.8.27
2	DCITS	神州信息	9712132	38	2012.8.28--2022.8.27
3	DCITS	神州信息	9712129	45	2012.8.28--2022.8.28
4		融信软件	1358684	9	2010.01.28-2020.01.27
5	锐行	系统集成公司	6822344	9	2010.09.28-2020.09.27
6	锐行	系统集成公司	6822345	35	2010.07.21-2020.07.20
7	锐行	系统集成公司	6822346	36	2010.05.07-2020.05.06
8	锐行	系统集成公司	6822347	37	2010.05.07-2020.05.06

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
9	锐行	系统集成公司	6822348	38	2010.05.07-2020.05.06
10	锐行	系统集成公司	6822349	41	2010.09.21-2020.09.20
11	锐行	系统集成公司	6822350	42	2010.09.21-2020.09.20
12	锐行	系统集成公司	6822351	45	2010.05.21-2020.05.20
13		系统集成公司	6822343	9	2010.09.21-2020.09.20
14		系统集成公司	6822342	35	2010.07.21-2020.07.20
15		系统集成公司	6822361	36	2010.05.07-2020.05.06
16		系统集成公司	6822360	37	2010.05.07-2020.05.06
17		系统集成公司	6822359	38	2010.05.07-2020.05.06
18		系统集成公司	6822358	41	2010.09.21-2020.09.20
19		系统集成公司	6822357	42	2010.09.21-2020.09.20
20		系统集成公司	6822356	45	2010.05.21-2020.05.20
21	SERVICEJET	系统集成公司	6924158	9	2010.07.28-2020.07.27
22	SERVICEJET	系统集成公司	6924159	42	2010.09.21-2020.09.20
23	WisRising	系统集成公司	6966004	9	2010.08.28-2020.08.27
24	WisRising	系统集成公司	6966003	35	2010.08.14-2020.08.13
25	WisRising	系统集成公司	6966002	36	2010.06.21-2020.06.20
26	WisRising	系统集成公司	6966001	37	2010.06.21-2020.06.20
27	WisRising	系统集成公司	6966005	38	2010.06.14-2020.06.13
28	WisRising	系统集成公司	6965998	41	2010.10.07-2020.10.06
29	WisRising	系统集成公司	6966000	42	2010.10.07-2020.10.06
30	WisRising	系统集成公司	6965999	45	2010.07.07-2020.07.06
31	DCUSS	系统集成公司	7310137	9	2010.11.28-2020.11.27
32	DCUSS	系统集成公司	7310136	42	2010.11.28-2020.11.27
33	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6442342	9	2010.06.14-2020.6.13
34	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530777	42	2010.7.21-2020.7.20
35	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530778	37	2010.3.28-2020.3.27
36	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530779	36	2010.3.28-2020.3.27
37	 神州金信	北京神州金信科技股份有限公司	6530776	35	2010.7.14-2020.7.13

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
38	ValuePlus	北京神州金信科技股份有限公司	8205602	41	2011.4.21-2021.4.20
39	ValuePlus	北京神州金信科技股份有限公司	8205603	39	2013.2.7-2023.2.6
40	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205601	36	2011.7.28-2021.7.27
41	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205600	39	2011.10.28-2021.10.27
42	V+	北京神州金信科技股份有限公司	8205599	41	2011.4.21-2021.4.20
43	悠然神州	金信股份	10053513	36	2012.12.28-2022.12.27
44	悠然神州	金信股份	10053541	41	2012.12.07-2022.12.06
45	悠然神州	金信股份	10053594	35	2012.12.28-2022.12.27
46	锐行快捷	系统集成公司	10915213	45	2013.8.21- 2023.8.20
47		系统集成公司	10915224	38	2013.8.21- 2023.8.20
48		系统集成公司	10915225	37	2013.8.21- 2023.8.20
49		系统集成公司	10915226	36	2013.8.21- 2023.8.20
50		系统集成公司	10915227	35	2013.8.21- 2023.8.20
51		系统集成公司	10915228	9	2013.8.21- 2023.8.20
52	锐行快捷	系统集成公司	10915234	42	2013.8.21- 2023.8.20
53	锐行快捷	系统集成公司	10915235	41	2013.8.21- 2023.8.20
54	锐行快捷	系统集成公司	10915236	38	2013.8.21- 2023.8.20
55	锐行快捷	系统集成公司	10915237	37	2013.8.21- 2023.8.20
56	锐行快捷	系统集成公司	10915238	36	2013.8.21- 2023.8.20
57	锐行快捷	系统集成公司	10915239	35	2013.8.21- 2023.8.20
58	锐行快捷	系统集成公司	10915240	9	2013.8.21- 2023.8.20
59		系统集成公司	10915241	45	2013.8.21- 2023.8.20
60		系统集成公司	10915242	42	2013.8.21- 2023.8.20

序号	商标	注册人	注册号	申请类别	有效期
61		系统集成公司	10915243	41	2013.8.21- 2023.8.20

因此，除企业品牌推广外，该等许可使用的商标使用权对神州信息的业务并无其他影响，该等许可使用的商标使用权不构成神州信息的核心资产。

（二）该等商标已经纳入本次评估范围

上述 8 项许可商标作为神州信息的企业视觉识别标识用于宣传物料、网站、内部环境等通用性介绍上，有利于神州信息企业品牌的宣传、推广，对神州信息未来的收益产生正面的影响。鉴于本次评估对于神州信息主要经营性业务采用收益法评估，本次评估已经考虑到该 8 项商标对神州信息未来收益的影响，已将其纳入评估范围。

由于除企业品牌推广外，该等许可使用的商标使用权对神州信息的业务并无其他影响，同时神州数码（中国）已与神州信息签署无期限的商标许可协议且神州信息各业务板块已拥有多个自身的业务开拓所需的商标，该等许可商标对评估结论不会产生实质性影响。

（三）如许可期满不再续期对标的资产未来经营的影响及独立性问题

经核查，标的资产的经营主要依赖于神州信息向客户提出高效、快捷和有竞争力解决方案的能力，并不取决于神州信息是否拥有上述许可商标的使用权。且如上所述，有关商标的用途主要是企业形象方面，因此，即使该等商标许可期满未续期，对标的资产的经营不会产生实质性影响。此外，为确保神州信息对第 1-7 项商标的使用权，神州信息已与神州数码（中国）重新签署商标许可协议，在该协议项下神州信息可无限期无偿使用第 1-7 项商标。就第 8 项“神州信息”商标，神州信息已与神州数码（中国）单独就该项商标签署许可协议，授权神州信息以独占方式无偿使用“神州信息”商标。前述两项协议均约定，如未来神州数码不再持有神州信息的控股权，神州数码（中国）有权要求终止该等商标许可或要求重新确定就商标许可的条件。

如上所述，有关许可使用商标对神州信息的业务开展并无实质性影响。因此，

假设未来神州数码不再拥有神州信息控股权，并因此导致上述商标许可安排终止，亦不会对标的资产的经营产生实质影响。出于企业形象建设的考虑，神州信息也积极探索设立、尝试独立的企业形象标识，对未来在上述商标许可被终止时启用新企业标识已有充分准备。

神州信息使用有关商标系神州数码集团企业品牌战略的一部分，有关商标的使用权并非神州信息开展经营必须依赖的必要资源。神州信息在资产、业务、人员、机构和财务方面均独立于其控股股东、实际控制方及实际控制方所控制的其他企业。因此，神州信息使用该等商标并不构成神州信息与神州数码（中国）或神州数码之间的资产混同，并不影响神州信息的独立性。

经核查，本独立财务顾问认为：神州数码（中国）无偿许可给神州信息的 8 项注册商标的商标使用权不构成神州信息的核心资产；该等商标使用权已经纳入本次评估范围，神州信息已与神州数码（中国）签署无期限的无偿使用协议并对将来可能终止许可采取了有效、可行的应对措施，若上述商标许可不再续期对神州信息的评估结论、神州信息的经营不会产生实质性影响；神州信息使用该等许可商标并不构成神州信息与许可方之间的资产混同，并不影响神州信息的独立性。

二十一、反馈问题 22：申请材料显示，标的资产共 25 项经营资质，其中 2 项已到期，6 项于 2014 年即将到期，2 项未载明到期日。请申请人补充披露部分经营资质未载明有效期限的原因；标的资产已到期经营资质续展的办理进展情况，费用承担方式，是否存在到期不能续展的法律障碍，如存在，对本次交易和标的资产未来经营有哪些影响；标的资产 2014 年即将到期的经营资质到期办理续展是否存在法律障碍，如存在，对标的资产未来经营有哪些影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）截至本补充财务顾问意见出具日，标的资产已经到期、于 2014 年即将到期及资质证书未载明有效期的资质情况如下：

序号	公司名称	资质名称	证书编号	发证机关	发证时间	有效期
----	------	------	------	------	------	-----

已经到期

1	神州数码信息系统有限公司	涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证书（甲级）	BM101108091025	国家保密局	2008-9-23	3年（目前有涉密说明）
2	神州数码信息系统（扬州）有限公司	CMMI 三级认证证书	14958	美国卡内基梅隆大学的软件工程研究所 (SEI)	2010-6	3年

即将于 2014 年到期

1	神州数码信息系统有限公司	高新技术企业证书	GF201111000960	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2011-10-11	3年
2	神州数码信息系统有限公司	完全满足能力成熟度模型集成 CMMI DEV v1.2 成熟度等级三级	-	美国卡内基梅隆大学的软件工程研究所 (SEI)	2011-3-18	2014-3-18
3	神州数码融信软件有限公司	高新技术企业证书	GF201111001381	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2011-10-11	3年
4	神州数码金信科技股份有限公司	高新技术企业证书	GF201111001853	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局	2011.10.11	3年
5	神州数码金信科技股份有限公司	CCC 中国国家强制性产品认证证书 (C6000)	2009010901381110	中国质量认证中心	2012-2-16	2014-12-16
6	神州数码信息系统（扬州）有限公司	高新技术企业证书	GR201132001116	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2011-11-8	3年

7	神州数码国信信息技术(苏州)有限公司	高新技术企业证书	GF201132000253	江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局	2011.9.9	3年
8	神州数码国信信息技术(苏州)有限公司	CMMI 三级证书	0500508-01	美国卡内基梅隆大学的软件工程研究所(SEI)	2011-5-14	2014-5-13
9	神州数码系统集成服务有限公司	计算机信息系统集成企业资质证书(壹级)	Z11100020000002	中华人民共和国工业和信息化部	2000-9-12	2014-9-11
无有效期						
1	神州数码系统集成服务有限公司	建筑智能化专业承包叁级	B320401101088156	北京市住房和城乡建设委员会	2012-7-13	无
2	神州数码系统集成服务有限公司	完全满足能力成熟度模型集成 CMMI DEV v1.3 成熟度等级三级	-	美国卡内基梅隆大学的软件工程研究所(SEI)	2012-10-26	无

(二) 未载明有效期限的原因

1、神州数码系统集成服务有限公司建筑智能化专业承包叁级资质证书上无有效期信息，根据住房和城乡建设部《建筑业企业资质管理规定》，该资质证书有效期5年，但由于目前尚未出台关于资质续展事项的明确规定，现北京市执行《北京市建筑业企业资质动态监督管理办法》，采用年度不良行为积分、通知核查的方式管理资质，系统集成公司自资质取得以来未有不良行为积分，也未接到过北京市建设委员会核查通知。因此，系统集成公司目前使用该资质无法律障碍。

2、“完全满足能力成熟度模型集成 CMMI DEV v1.3 成熟度等级三级”资质证书上无有效期信息，且无需年审。此资质是经过有资格的评估师对企业的软件项目评估通过后，以评估师的个人名义签发的，并不是由认证机构发的。目前无相关机构对该资质有效期做明确规定（而神州信息部分子公司的 CMMI 证书载明了有效期的原因系认证评估师个人对该等证书作出了认定）。目前 CMMI 证书由管理机构 SEI 负责登记注册管理，由于 SEI 网站只能查询到三年内的认证，所以，

业内惯例认为有效期为三年。

（三）已到期资质相关说明

1、资质说明及续展办理情况

（1）国家秘密的计算机信息系统集成资质（甲级）

涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质（甲级）是由国家保密局管理、颁发的资质，甲级资质单位可在全国范围内承接涉密信息系统集成业务。

经核查，因制定新的《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质》管理办法及配套规则，国家保密局自 2011 年 6 月起停止了对“涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质”的续展审批。在 2011 年 6 月之后资质到期的单位，由当地保密局出具证明文件证明资质有效期顺延至资质延续审批结果公布前。

“涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质甲级”于 2011 年 9 月到期后，每两个月信息系统公司向北京市保密局提交资质延期证明申请，由北京市保密局出具相关证明。根据已取得的由北京市国家保密局 2013 年 9 月 17 日出具的《涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质证明》，神州数码信息系统有限公司涉及国家秘密的计算机信息系统集成甲级资质证书（编号为 BM101108091025）有效期顺延至资质延续审批结果公布前，本证明有效期为两个月；两个月后，若资质延续审批结果仍尚未公布，神州数码信息系统有限公司将继续向北京市保密局申请取得资质延期证明。

根据神州信息统计，信息系统公司最近 12 个月使用该涉密资质实现的营业收入约为 1.5 亿元，净利润约为 300 万元。因此，即使该涉密资质未能办理续期，对标的资产未来经营的影响不大。

（2）CMMI 资质

根据 CMMI 相关的公开信息，CMMI 即软件能力成熟度模型集成，是由美国国防部与卡内基-梅隆大学和美国国防工业协会共同开发和研制的，其目的是帮助软件企业对软件工程过程进行管理和改进，增强开发与改进能力，从而能按时地、不超预算地开发出高质量的软件。现资质的管理机构为卡内基-梅隆大学

(Carnegie-Mellon University) 下的软件工程研究中心(全称 Software Engineering Institute, 以下简称“SEI”)。

CMMI 评估(或认证)证书分 5 个级别,是经过有资格的评估师对企业的软件项目评估通过后,以评估师的个人名义签发的,并不是由认证机构发的。通过 SEI 的考试获得资质的认证评估师到企业去评估,评估结果符合 SEI 要求的,将被提交到 SEI 审核,审核后由 SEI 登记注册并把评估结果公布在网上⁵。因此,SEI 是管理 CMMI 证书的机构,但是,SEI 本身并不颁发统一证书,而只是负责 CMMI 注册。

神州数码信息系统(扬州)有限公司 CMMI 资质证书申请续展或再认证,将由 SEI 认证评估师进行评估,依据公司软件开发及管理相关文件,评估通过后由 SEI 网站向全球公布。

经核查,神州数码信息系统(扬州)有限公司 CMMI 三级认证证书续展正在办理中,预计将在 3 个月左右时间内取得再认证,不存在不能再认证的风险。

2、费用承担方式

标的资产相关资质的续期或再认证属于其日常经营活动的一部分,其相关费用由资质拥有方支付。上述资质办理续期或再认证的费用金额较小,本次评估在进行标的资产盈利预测时作为日常管理费用已予以考虑。

3、已到期资质的续展情况对本次交易无实质性影响

截至本补充财务顾问意见出具日,神州数码信息系统有限公司持有的涉及国家秘密的计算机信息系统集成资质(甲级)已经主管部门确认,尚处于有效期间,对本次交易和标的资产的正常经营均不构成重大影响。

根据 CMMI 相关的公开信息,CMMI 为企业带来价值主要体现在:对项目开发过程进行规范,保证软件开发的质量与进度,从而有利于成本控制;促使软件开发者的提高业务能力、实现业务操作标准化、规范化;共享技术经验,有利于提升公司和员工绩效管理水平和持续改进效益。它并不是标的资产所从事的行业领域的准入条件,且神州数码信息系统(扬州)有限公司在其业务开展过程

⁵ <https://sas.cmmiinstitute.com/pars/pars.aspx>

中并未要求强制使用该资质，因此，该资质到期对本次交易和标的资产的正常经营无实质影响。

（四）即将到期资质续展情况说明

1、持有资质企业预计能够满足资质续展的规定，办理续展不存在实质障碍

（1）高新技术企业证书

信息系统公司、融信软件公司、金信股份、信息系统（扬州）公司、国信信息技术（苏州）公司等 5 家单位的高新技术企业证书需要在 2014 年办理续期。其中，信息系统公司、融信软件公司、金信股份公司、国信信息技术（苏州）公司在新的所得税法实施后均于 2008 年被认定为高新技术企业，均于 2011 年通过复审，2014 年复审将是上述四家企业第二次复审。上述四家企业最近三年来经营状况良好，在研发费用投入、员工构成、收入结构、科技成果转化能力、研究开发组织管理水平等方面均未发生重大变化。根据上述企业提供的高新技术企业资质申请资料、财务报告、研发人员简历及薪资等资料并结合相关企业的说明，通过逐项对比上述四家企业的相关复审指标，预计上述四家企业通过 2014 年复审不存在实质性障碍。

信息系统（扬州）公司于 2011 年 11 月 8 日，首次被认定为高新技术企业。2012 年扬州公司实现收入 900.71 万元，利润总额 21.71 万元，即使该公司未被认定为高新技术企业，对标的资产的影响较小。

（2）计算机信息系统集成企业资质证书（壹级）

计算机信息系统集成企业资质是信息产业部（现工信部）于 2000 年开始实施的评估企业计算机信息系统集成综合能力的资质，取得资质需经过信息产业部授权的第三方认证认证。

根据《计算机信息系统集成资质管理办法（试行）》等相关规定以及系统集成公司提供的《计算机信息系统集成资质证书》、其过去三年项目完成情况、企业运营情况和财务数据、各类管理及工程技术人员变化情况等资料，系统集成公司自 2000 年 9 月 12 日首次取得计算机信息系统集成企业一级资质以来，经营状况良好，收入与利润规模呈逐年上升趋势。2012 年系统集成公司营业收入达到

49.04 亿元，经营性净利润达到约 1.25 亿元，盈利能力较强。经逐条对照《计算机信息系统集成企业资质等级评定条件（2012 年修订版）》规定的续期条件，系统集成公司的注册资本、主营业务、系统集成收入规模、盈利情况、完成系统集成项目情况、人员结构、自主开发软件产品等指标均满足续期的条件，预计其在申请计算机信息系统集成一级资质续展时可以满足相关规定。

因此，系统集成公司预计能够满足计算机信息系统集成企业资质等级评定条件中一级资质的要求，并能够按照相关规定办理续展，取得续展不存在实质法律障碍。

（3）CMMI 三级证书

根据前述 CMMI 的评估方法，CMMI 资质证书申请再认证，将由 SEI 认证评估师进行评估，依据申请人的软件开发及管理相关文件进行评估，评估通过后由 SEI 网站向全球公布。

神州数码信息系统有限公司和神州数码国信信息技术（苏州）有限公司长期从事软件开发业务，有相对完善的软件管理体系和质量管理体系在运行，相关人员有丰富的经验，针对 CMMI 审核标准，能够提交完整的过程文件支持 CMMI 3 级审核评估，续展取得 CMMI 三级证书不存在实质性障碍。

（4）CCC 中国国家强制性产品认证证书（C6000）

根据《强制性产品认证管理规定》第二十二條，认证证书有效期届满，需要延续使用的，认证委托人应当在认证证书有效期届满前 90 天内申请办理。经核查，金信股份的 CCC 中国国家强制性产品认证证书在办理续展时，仅需提交金信股份与 OEM 厂商签订的 OEM 协议，认证机构会以 OEM 协议的到期日为限制来确定 CCC 证书的有效期限并颁发证书；金信股份预计能够在该证书到期前顺利续签相应的 OEM 协议以完成该证书续展。因此，届时金信股份续签上述 OEM 业务协议即可实现 CCC 中国国家强制性产品认证证书续期。

2、对本次交易和标的资产未来经营的影响

经营资质的续期属于企业正常的经营活动中资质续展，通常在企业首次取得相关经营资质后并能够持续稳定运营发展，其相关经营资质不能续期的风险不

大。经逐项分析论证，标的资产上述即将到期重要资质续展不存在实质性障碍。此外，在标的资产估值过程，对高新技术企业在证书有效期内按 15% 所得税优惠税率测算企业所得税费用，在已持有高新技术企业证书过期后，均按 25% 所得税税率测算企业所得税费用，因此即使上述企业高新企业证书未能办理续期对本次交易的估值也不构成影响。

经核查，本独立财务顾问认为：经营资质的续期属于企业正常的经营活动中资质续展，通常在企业首次取得相关经营资质后并能够持续稳定运营发展，其相关经营资质不能续期的风险不大。经逐项分析论证，标的资产上述即将到期重要资质续展预计不存在实质性障碍，不会对本次交易和标的资产未来经营产生实质性影响。

二十二、反馈问题 23：请申请人补充披露吸并双方债权债务处置的具体情况，包括但不限于债权人人数，同意或不同意债务转移的债权人占比情况以及对应的债务金额。如存在无法联系到债权人或债权人对本次重组债权处理方式不发表明确意见的，请披露其对应的债权债务数量。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）神州信息债权债务处置的具体情况

1、神州信息履行的债权人通知及公告程序

本次交易完成后，*ST 太光将作为存续公司承接神州信息的所有资产、负债、业务及人员等。截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息经审计的母公司债务总额为 767.09 万元，债权人共计 20 名。

2013 年 8 月 1 日，神州信息召开 2013 年第四次临时股东大会审议通过了《关于公司被深圳市太光电信股份有限公司吸收合并的议案》等议案。随后，神州信息向相关债权人发出《通知函》，通知债权人神州信息拟进行的被吸收合并及债务转移至*ST 太光事宜。

2013 年 8 月 22 日，神州信息在新华日报上发布了《神州数码信息服务股份有限公司关于被深圳市太光电信股份有限公司以新增股份换股吸收合并通知债

权人、债务人公告》，就本次交易涉及债权债务转移的事项进行了公告。

神州信息已严格按照《公司法》等法律、法规的规定履行了债权人通知及公告程序。

2、神州信息的债权人回复情况

截至本补充财务顾问意见出具之日，神州信息主要债权人已复函神州信息，同意该等债务转移安排；少数债权人未对本次债务转移发表明确意见，具体情况见下表：

单位：万元

同意转移的债权人明细表					
序号	同意转移的债权人单位	债务科目	截至评估基准日债权金额	同意债务转移的金额	同意金额占债务总额比例
1	北京中铁信科技有限公司	应付票据	199.69	199.69	26.03%
2	成都天堰信息技术有限公司	应付账款	155.56	155.56	20.28%
3	神州数码集成系统有限公司	应付账款	57.95	57.95	7.55%
4	神州数码信息系统有限公司	应付账款	0.49	0.49	0.06%
5	北京泰伯宏通科技有限公司	应付账款	15.01	15.01	1.96%
6	北京子铭时代科技发展有限公司	应付账款	38.07	38.07	4.96%
7	北京杰迅鸿翔信息技术有限公司	预收款项	0.56	0.56	0.07%
8	上海德贯信息科技有限公司	预收款项	75.86	75.86	9.89%
9	北京惠利新科科技发展有限公司	预收款项	60.66	60.66	7.91%
10	职工	应付职工薪酬	162.37	162.37	21.17%
11	小计	-	766.21	766.21	99.89%
未对债务转移安排发表明确意见的债权人					
序号	未明确同意转移的债权人	债务科目	截至评估基准日债权金额	未明确同意的金额	未明确同意金额占债务总额比例

1	其他 10 家小额债权人单位	其他应付款、预收账款等	0.88	0.88	0.11%
	小计	-	0.88	0.88	0.11%

注：由于神州信息截至 2013 年 4 月 30 日负债中应交税费为负数，扣除应交税费后神州信息负债额为 849.22 万元。截至目前，神州信息已取得债权人同意债务转移回函金额共计 766.21 万元，占扣除应交税费后神州信息负债额的 90.23%。

上述同意债务转移的债权人共计 10 名，未对债务转移安排发表明确意见的债权人共计 10 名，分别占截至 2013 年 4 月 30 日神州信息母公司债权人总数的 50% 和 50%。

3、未明确同意转移的债务处理安排

神州信息已严格按照《公司法》等法律、法规的规定履行了债权人通知及公告程序。截至本补充财务顾问意见出具之日，主要债权人均已回函确认同意债务转移。截至 2013 年 10 月 6 日债权人公告期已满 45 天，无债权人提出提前清偿债务或提供相应担保的要求。在吸收合并交割基准日后，债权人原享有的对神州信息的债权将由吸收合并完成后的*ST 太光承继，由*ST 太光根据原债权文件的约定继续履行。

(二) *ST 太光债权债务转移处置的具体情况

1、*ST 太光履行的债权人通知及公告程序

截至 2013 年 4 月 30 日，*ST 太光经审计的母公司债务总额为 15,073.60 万元，债权人共计 93 人。

2013 年 9 月 11 日，公司召开 2013 年第二次临时股东大会，审议通过了本次交易相关议案。随后，公司向相关债权人发出了《通知函》，通知公司拟吸收合并神州信息及债务由吸收合并完成后的公司承继事宜。

2013 年 9 月 12 日，公司在《证券时报》上发布了《深圳市太光电信股份有限公司关于以新增股份换股吸收合并神州数码信息服务股份有限公司通知债权人、债务人公告》，就本次交易涉及债权债务转移的事项进行了公告。

*ST 太光已严格按照《公司法》等法律、法规的规定履行债权人通知及公告

程序。

2、*ST 太光的债权人回复情况

本次债务转移处置涉及的债权人明细情况如下表：

单位：万元

明确同意转移的债权人明细表					
序号	债权人	债务科目	截至评估基准日 债权金额	同意债务转 移的金额	同意转移的金额 占债务总额比
1	昆山开发区国投 控股有限公司	其他应付款	7,977.34	7,977.34	52.92%
2	昆山开发区国投 控股有限公司	应付利息	1,072.59	1,072.59	7.12%
3	昆山开发区国投 控股有限公司	长期应付款	4,500.00	4,500.00	29.85%
小计			13,549.92	13,549.92	89.89%
未明确同意转移的债权人明细表					
序号	债权人单位	债务科目	截至评估基准日 债权金额	未同意债务 转移的金额	未同意转移的金 额占债务总额比
1	其他未明确同意转 移的 92 家债权人 单位	-	1,523.68	1,523.68	10.11%
小计			1,523.68	1,523.68	10.11%

上述同意债务转移的债权人共计 1 名，未对债务转移安排发表明确意见的债权人共计 92 人，分别占截至 2013 年 4 月 30 日神州信息母公司债权人总数的 1.08% 和 98.92%，同意债务转移金额占债务总额的比重为 89.89%。

3、未明确同意转移的债务处理安排

*ST 太光已严格按照《公司法》等法律、法规的规定履行了债权人通知及公告程序。截至本补充财务顾问意见出具之日，主要债权人已回函确认同意债务转移。截至 2013 年 10 月 27 日债权人公告期已满 45 天，无债权人提出提前清偿债务或提供相应担保的要求。在吸收合并交割基准日后，债权人原享有的对公司的债权将由吸收合并完成后*ST 太光根据原债权文件的约定继续履行。

经核查，本独立财务顾问认为：*ST 太光与神州信息已严格按照《公司法》

等法律、法规的规定履行了债权人通知及公告程序，且均已经取得了主要债权人的同意函，截至债权公告期届满，均未有债权人要求*ST 太光、神州信息提前偿还债务或提供担保，未取得债权人债务转移同意函的债务将在吸收合并交割基准日后由吸收合并完成后的上市公司承继并按原债权文件约定继续履行。本次交易涉及的债权债务处置事项不会对本次交易造成实质性障碍。

二十三、反馈问题 24：在债权债务处置中，对于银行等特殊债权人出具的同意函，请披露是否取得相应层级或上级主管部门的有效批准或授权。对于不同意债务转移的债权人，请补充披露其不同意转移有关债务的原因，是否在合理期限内已经偿还完毕或提供了担保等有效措施，是否存在任何法律纠纷或纠纷风险。对于无法联系到或不发表明确意见的债权人，是否提供了切实可行的解决方案，是否存在任何法律纠纷或纠纷风险。请独立财务顾问和律师核查并发表明确的专业意见。

答复：

1、神州信息涉及银行等特殊债权人的情况

截至 2013 年 4 月 30 日，神州信息（母公司）的债权人单位总数为 20 家，总负债余额为 767.09 万元。上述 20 家债权人中不存在银行等特殊债权人的情形。

2013 年 4 月 30 日至 2013 年 9 月 30 日期间，神州信息母公司债权人中未新增银行债权人。

2、ST 太光涉及银行等特殊债权人的情况

截至 2013 年 4 月 30 日，*ST 太光经审计的母公司债务总额为 15,073.60 万元，债权人中不存在银行等特殊债权人的情形。

2013 年 4 月 30 日至 2013 年 9 月 30 日期间，*ST 太光母公司债权人中未新增银行债权人。

经核查，本独立财务顾问认为：在本次重大资产重组债权债务处置中，神州信息和*ST 太光母公司均不存在银行等特殊债权人，故不需要向银行取得债务转移的同意函。

二十四、反馈问题 29：申请材料显示，标的资产下属公司未采用两种评估方法进行相互验证。请申请人补充披露原因，以及本次评估是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十九条规定。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确的专业意见。

答复：

本次神州信息借壳*ST 太光上市所涉及的标的资产为神州信息股东全部权益。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十九条的规定：“重大资产重组中相关资产以资产评估结果作为定价依据的，资产评估机构原则上应当采取两种以上评估方法进行评估。”

评估师根据评估方法的适用性分析，对标的资产全部股东权益分别采用资产基础法和市场法进行评估。在资产基础法评估中，考虑到神州信息是控股型公司，其主要资产是对下属子公司的长期投资，评估师对神州信息本部采用资产基础法进行评估，对于神州信息下属长期股权投资公司区分企业具体情况分别采用资产基础法、收益法或市场法进行评估。同时，评估师对神州信息股东全部权益价值以合并口径采用市场法进行了评估。

评估师对标的资产分别采用资产基础法和市场法进行了评估，并对评估方法的选择条件、理由，以及两种方法得出的评估结果进行了对比分析，最终选定资产基础法评估结论确定神州信息股东全部权益价值。评估师对评估方法的选用符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十九条的规定。

经核查，本独立财务顾问认为：本次评估对标的资产采用了两种以上方法进行评估，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十九条的相关规定。

二十五、反馈问题 31：请申请人补充披露标的资产及下属公司截至目前的盈利预测完成情况。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）截至 2013 年 9 月 30 日，神州信息整体盈利预测完成情况

2013 年 1-9 月，神州信息合并口径累计实现归属于母公司股东净利润

11,004.74 万元，2013 年度预测净利润为 23,281.33 万元，2013 年 1-9 月已实现全年预测净利润的 47%，具体情况如下：

1、基本情况

单位：万元

项目	2013 年 1-9 月实现数	2013 年度预测数	2013 年 1-9 月实现占比
营业收入	485,895.15	797,029.93	61%
归属于母公司股东净利润	11,004.74	23,281.33	47%

2、完成情况分析

截至 2013 年 9 月 30 日，神州信息实现营业收入 485,895.15 万元、归属于母公司股东净利润 11,004.74 万元，占 2013 年度预测营业收入及净利润的比重分别为 61%、47%，具体分析如下：

(1) 业务特点决定全年利润分布不均衡

神州信息主营业务为系统集成、技术服务、应用软件开发、金融专用设备业务等，是典型的项目性业务，具有明显的季节性，大量项目的验收及收入确认集中于下半年，尤其是第四季度，使得第四季度确认的净利润相对较多，前三季度确认的净利润相对较少。

(2) 回款特点影响各季度利润确认

神州信息主要客户为政府机构、金融企业、央企等。根据上述客户项目验收及结算习惯，第四季度神州信息与客户的结算收款将进入高峰期。随着客户验收和结算的高峰到来，第四季度收入确认额及应收款项的回款量较其他几个季度会出现明显增加。神州信息第四季度应收账款的大量结算将导致其对应已按账龄分析法计提的坏账准备予以调整并导致公司利润的增长。

(3) 同行业可比上市公司比较分析

根据华胜天成、万达信息、太极股份公开披露的 2012 年度及 2013 年三季报数据，神州信息与可比上市公司 2012 年 1-9 月、2012 年度实现的归母净利润情况如下：

单位：万元、%

公司名称	2012年1-9月归母净利润	2012年度归母净利润	1-9月归母净利润占全年比重
华胜天成	7,617.17	15,671.06	48.60
万达信息	2,635.13	11,143.66	23.65
太极股份	2,148.06	13,222.74	16.25

从上表分析可得，可比上市公司 2012 年 1-9 月实现的归母净利润占全年比重均低于 50%。2013 年 1-9 月神州信息实现归母净利润 11,004.74 万元，占 2013 年预测净利润的 47%，与可比上市公司历史利润实现季节性情况基本一致。

(4) 与 2012 年历史数据比较分析

神州信息 2012 年实现扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 10,883.16 万元，加回对 SJLINC 投资计提减值准备并计入当期损益 10,243.27 万元后，神州信息 2012 年实现经营性净利润 21,126.43 万元。2012 年 1-9 月，神州信息同口径实现经营性净利润约为 5,034.61 万元，占全年经营性净利润 21,126.43 万元的比重为 23.83%。2013 年 1-9 月神州信息实现收入、净利润情况好于去年同期水平。

综上，神州信息 2013 年 1-9 月收入、利润实现情况符合神州信息预期及经营业务特点，公司预计 2013 年能够完成年度盈利预测计划。

(二) 截至 2013 年 9 月 30 日，神州信息各下属公司盈利预测完成情况

1、截至 2013 年 9 月 30 日，系统集成公司盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	318,208.41	474,978.04	67%
净利润	7,747.92	10,976.42	71%

(2) 完成情况分析

2013 年 1-9 月系统集成公司实现营业收入 318,208.41 万元，已实现全年预测

收入的 67%，预计全年预测收入实现不存在障碍。

2013 年 1-9 月系统集成公司实现净利润 7,747.92 万元，已实现全年预测净利润的 71%。净利润实现比例较高，主要原因系：①神州信息主要业务集中于系统集成公司，业务领域主要是对外提供系统集成解决方案及相关服务业务，客户主要集中在电信运营商，金融行业及政府行业，经过长期的客户积累和产品积累，系统集成公司在相当大的经营规模基础上保持了稳健的业绩表现。该公司拥有系统集成一级资质，支撑公司业务高速增长；②2013 年 1-9 月借款规模缩小使得利息支出大幅度减少。

预计到 2013 年 12 月底，该公司将超额完成年度收入预算，辅以费用的有效控制，预计 2013 年该公司盈利将超额完成年度经营目标。

2、截至 2013 年 9 月 30 日，信息系统公司盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013 年 1-9 月实现数	2013 年度预测数	2013 年 1-9 月实现占比
营业收入	62,820.40	135,575.80	46%
净利润	-2,498.98	346.65	-

(2) 完成情况分析

2013 年 1-9 月信息系统公司亏损-2,498.98 万元，尚未达到盈利预测的预期，主要原因系信息系统公司与北京航天长峰股份有限公司（以下简称“航天长峰”）于 2011 年 12 月 31 日签订供货合同，航天长峰向信息系统采购货物 4,891.32 万元，但航天长峰在签收货物后未根据合同约定支付 90% 的货款。截至本补充财务顾问意见出具日，该案件正在经执法部门调查，信息系统公司对该部分应收款项全额计提坏账准备，导致 2013 年 1-9 月亏损。如扣除上述因素影响，正常经营业务产生经营业绩可达到预测水平。

3、截至 2013 年 9 月 30 日，上海神州信息盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	59,846.63	41,650.00	144%
净利润	624.68	125.89	496%

(2) 完成情况分析

2013年1-9月上海神州信息收入、净利润均出现较大幅度增长，已超过2013年度的预测数据。

上海神州信息是神州信息下属的面向华东地区提供集成解决方案和服务的公司，近几年业务保持稳定，2012年度公司为拓展华东地区业务，加大了对该公司的人员投入，此部分投入在2013年开始产生经济效益，业绩实现已超出预期。

4、截至2013年9月30日，深圳神州信息盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	1,315.12	6,537.99	20%
净利润	-583.34	3.30	-

(2) 完成情况分析

深圳神州信息主营业务为系统集成业务，主要服务于当地客户。2013年1-9月深圳神州信息亏损583.34万元。截至本补充财务顾问意见出具日，深圳神州信息尚有4,000万元的合同正在与客户签约过程中，若上述合同能够完成签约，预计第四季度将完成销售。因此，2013年底预计能够完成盈利预测。

5、截至2013年9月30日，国信信息技术（苏州）公司盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	1,932.09	2,639.78	73%
净利润	36.79	65.24	56%

(2) 完成情况分析

国信信息技术（苏州）公司主要业务为向苏州地区的政府客户提供软件开发服务，目前业务稳定增长。2013年1-9月国信信息技术（苏州）公司实现收入1,932.09万元、净利润36.79万元，占预测营业收入及净利润的比重分别为73%、56%，预计2013年底能够完成盈利预测。

6、截至2013年9月30日，金信股份盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	22,063.88	42,102.88	52%
净利润	-454.05	1,953.66	-

(2) 完成情况分析

2013年1-9月金信股份小额亏损，主要原因系金信股份为产品型公司，主要面向金融机构销售自主产品，金信股份客户的验收工作以及付款，大部分集中在第四季度，很多项目无法在9月底前完成验收，导致前三个季度收入较低，不能完整体现全年业绩。随着四季度验收并确认收入高峰到来，第四季度营业收入和净利润均会出现大幅增长，预计2013年底能够完成盈利预测。

7、截至2013年9月30日，融信软件盈利预测完成情况

(1) 基本情况

单位：万元

项目	2013年1-9月实现数	2013年度预测数	2013年1-9月实现占比
营业收入	22,674.53	31,081.54	73%
净利润	4,037.25	4,623.64	87%

(2) 完成情况分析

2013年1-9月融信软件实现营业收入22,674.53万元、净利润4,037.25万元，占预测收入及净利润的比重分别为73%、87%。融信软件主要从事金融软件开发及服务业务，2013年客户拓展有力，解决方案逐渐丰富，销售毛利稳步提升，业务保持正常发展，预计2013年底能够完成盈利预测。

经核查，本独立财务顾问认为：标的资产及其下属主要经营性公司目前经营状况良好，预期完成2013年盈利预测不存在障碍。

二十六、反馈问题 32：申请材料显示，标的资产下属公司递延所得税资产主要由坏账准备和资产减值损失可抵扣暂时性差异形成。请申请人补充收益法评估中将递延所得税资产计入评估结果的合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确的专业意见。

答复：

标的资产执行《企业会计准则第18号——所得税》采用资产负债表债务法核算企业所得税。标的资产下属公司确认的递延所得税资产主要由坏账准备和资产减值损失等导致的资产账面价值小于其计税基础而产生的可抵扣暂时性差异形成的。

可抵扣暂时性差异，是指在确定未来收回资产或清偿负债期间的应纳税所得额时，将导致产生可抵扣金额的暂时性差异。该差异在未来期间转回时会减少转回期间的应纳税所得额，减少未来期间的应交所得税，因此在现状持续经营前提下，递延所得税资产可以为标的资产未来带来预期收益。

本次评估假设前提是标的企业按评估基准日状态持续经营，因此在评估中应该考虑该递延所得税资产的价值。

对于基准日前标的资产已经形成的递延所得税资产目前实务中有两种通用处理方式，即：（1）在标的资产未来经营预测中考虑该递延所得税资产抵扣以后的应缴所得税额；（2）将上述资产作为是基准日前标的资产的经营事项，在基准日后作为非经营性资产处理。从理论上说两种处理方式对评估结论会有些许差异，但当递延所得税资产金额不大时，两种处理方式差额很小。

本次评估中，评估师对标的资产未来盈利进行预测时没有考虑评估基准日已形成的递延所得税资产对于未来所得税支出现金流的抵扣影响，而是将基准日的资产及其下属子公司已确认的递延所得税资产作为非经营性资产单独计入评估结果。由于作为非经营性资产计入评估结果涉及的递延所得税资产为 2,291.52 万元，如果将其作为以后年度抵扣所得税支出的现金流流入考虑，则可能由于存在折现系数的影响造成差异，2013 年 5-12 月以及 2014 年折现系数分别大约为 0.96 和 0.88 左右，平均为 0.92，这样，上述两种处理方式造成差异约为 184 万元（2,291.52 万元*（1-0.92）），对评估结论的影响较小。

经核查，本独立财务顾问认为：本次收益法评估中将标的资产递延所得税资产计入评估结果具有合理性。

二十七、反馈问题 33：请申请人就汇率变动对标的资产估值的影响进行敏感性分析，并提示风险。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）收益法评估情况说明

本次交易所涉及的标的资产为神州信息股东全部权益。评估师根据评估方法的适用性分析，对标的资产全部股东权益分别采用资产基础法和市场法进行评估。在资产基础法评估中，考虑到神州信息是控股型公司，其主要资产是对下属子公司的长期投资，评估师对神州信息本部采用资产基础法进行评估，对神州信息下属长期股权投资公司区分企业具体情况分别采用资产基础法、收益法或市场法进行评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估方法。因此汇率变动对评估对象价值不会产生影响。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。因此汇率变动对评估对象价值也不会产生影响。

企业价值评估中的收益法，是指通过将评估企业预期收益资本化或折现后

确定评估对象价值的评估思路。因此汇率变动对评估对象价值会产生影响。

本次评估对神州信息下属 9 家主要经营性长期股权投资公司采用了收益法进行评估。具体明细如下：

序号	长期股权投资单位名称
1	系统集成公司
2	上海神州信息
3	信息系统公司
4	国信信息技术（苏州）公司
5	金信股份
6	广州金信
7	南京金信
8	深圳神州信息
9	融信软件

根据神州信息收入、成本、费用相关数据，神金信股份、广州金信、南京金信、国信信息技术（苏州）公司、深圳神州信息、融信软件等 6 家单位主要业务不涉及外币结算。

（二）长期股权投资单位外销业务情况

系统集成公司、上海神州信息、信息系统公司等 3 家单位的系统集成服务业务市场全部在国内，销售收入不涉及外币结算，因此不对收入进行敏感性分析。

营业成本涉及外币业务的主要是设备采购。企业一般会根据客户要求，向境外公司采购设备，如向 IBM、HP 等厂商采购设备。

系统集成公司、上海神州信息、信息系统公司等 3 家单位最近一年一期外币采购成本比例见下表：

单位：万元

项目	系统集成公司	信息系统公司	上海神州信息
2013 年 1-4 月			
外币采购成本	10,373.75	487.26	4,218.17

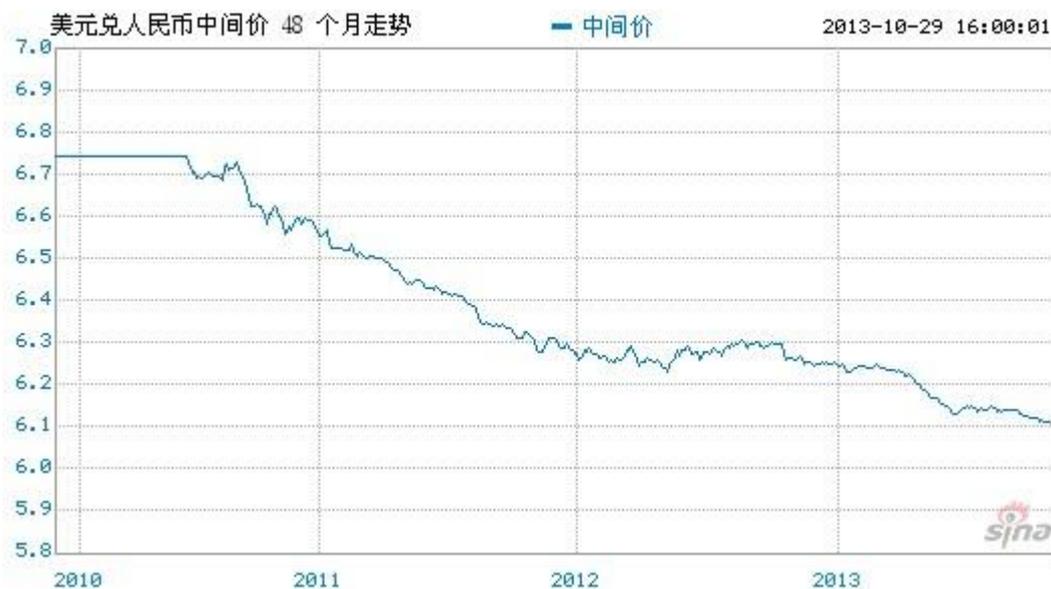
营业成本	135,914.81	30,936.94	16,654.82
占比	7.63%	1.58%	25.33%
2012 年			
外币采购成本	50,276.28	16,052.36	5,987.46
营业成本	428,734.07	172,416.31	38,950.39
占比	11.73%	9.31%	15.37%

(三) 汇率变动导致业务成本变动对评估值的影响

根据系统集成公司、信息系统公司、上海神州信息等 3 家单位近一年一期外币成本占营业成本比例的平均值，以及近年美元对人民币汇率变动幅度，分别按汇率变动 $\pm 1\%$ 、 $\pm 2\%$ 、 $\pm 3\%$ 对评估值影响程度进行了敏感性分析。分析结果如下：

汇率变动幅度	汇率变动前评估值(万元)	汇率变动后评估值 (万元)	评估值变动率
-3%	301,513.50	318,013.50	+5.50%
-2%		312,513.50	+3.60%
-1%		307,013.50	+1.80%
0%		301,513.50	0.00%
+1%		296,013.50	-1.80%
+2%		290,613.50	-3.60%
+3%		285,113.50	-5.40%

根据近年美元对人民币汇率走势分析，美元对人民币汇率处于贬值趋势。



数据来源：新浪网。

结合汇率波动敏感性分析，美元兑人民币汇率下降趋势，预计汇率的波动将对标的资产产生有利影响。

(四) 神州信息对汇率变动的防范措施

上述汇率变动导致业务成本变动对评估值的影响为理论测算，未考虑神州信息的业务特点以及神州信息所能采取的应对汇率变动的防范措施。

1、神州信息涉外业务以进口为主，人民币升值有利于标的资产发展

神州信息采购产品主要是软件、硬件产品，且以硬件产品居多。采购的硬件产品主要包括主机、存储、服务器、网络设备等；软件产品主要是根据客户需求采购原厂软件。供应商主要为 IBM、Oracle、HP 等境外品牌，因此部分采购业务会涉及外币。由于神州信息主要客户为境内客户，因此汇率变动对神州信息的影响主要集中在采购方面。因此，人民币升值有利于标的资产发展。

2、神州信息业务特点有利于防范汇率波动

神州信息采购的商品以定制化的商品为主，主要用于系统集成业务。系统集成业务是一种由集成商和产品生产厂商联合参与的，基于行业/客户自身管理、业务应用等需求进行技术方案订制的高度个性化业务。正因为这种高度个性化的

特征以及厂商定价的重要影响，系统集成商身处最终用户和产品生产厂商中间，一般采用控制项目毛利率的浮动定价原则，生产厂商成本较高的项目在客户端的定价会高一些，生产厂商成本低的项目在客户端的定价也会相对低一些，系统集成商基本上保持毛利率在一个较为合理的区间范围。神州信息采购业务与销售业务之间这种紧密联系可以有效转嫁了外币汇率波动的风险。

3、神州信息对汇率波动具有一整套完善的内控措施

神州信息由专业的资金团队负责融资及利率和汇率的管理，通过几年的实践与摸索，建立了一整套完善的内部控制措施。一是加强事前预警：与国内及香港多家银行建立汇率利率变动趋势研究共享合作关系，及时掌握汇率利率变动趋势，并建立与内部销售部门和采购部门的信息共享系统，便于销售部门和采购部门在商务合同谈判时提前考虑未来汇率带来的价格影响；二是加强事中监控：建立汇率利率联动测算模型，充分考虑汇率波动和不同币种利率差异等因素，针对汇率波动带来的影响，本着公司利润最大化原则制定分级对应策略；三是加强事后管理：充分利用银行金融机构提供的金融工具，如远期结售汇、可择期的远期汇率锁定、货币期权套期保值、货币掉期等，把汇率风险控制一定范围内。

经核查，本独立财务顾问认为：从理论测算，汇率的波动对标的资产的估值产生影响，但标的资产已采取了有效的应对汇率波动的措施，汇率的波动对标的资产未来经营不会产生重大不利影响。*ST 太光已在重组报告书中对汇率变动可能对本次交易标的估值产生影响进行了风险提示。

二十八、反馈问题 34：请申请人结合标的资产下属公司报告期内盈利能力、现状和未来发展计划，补充披露其持续盈利能力。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）报告期内，标的资产下属公司盈利情况表

单位：万元

公司名称	级次	项目	2013年1-4月	2012年度	2011年度
系统集成公司	二级	营业收入	153,394.94	490,391.98	320,385.57

		利润总额	4,512.16	36,326.29	13,040.76
		净利润	4,292.46	32,117.98	12,440.71
上海神州信息	三级	营业收入	17,650.95	41,540.40	35,749.02
		利润总额	109.85	-207.80	130.99
		净利润	40.03	-292.17	142.80
神州数码信息系统（无锡）有限公司	三级	营业收入	-	339.62	149.43
		利润总额	-104.83	21.82	-165.15
		净利润	-104.83	21.82	-165.15
国信信息技术（苏州）公司	三级	营业收入	979.45	2,464.85	1,429.19
		利润总额	118.70	193.11	99.96
		净利润	69.08	175.62	100.44
金信股份	三级	营业收入	4,018.42	31,378.31	21,296.16
		利润总额	-2,689.55	29.12	341.10
		净利润	-2,585.57	-84.60	201.35
信息系统公司	三级	营业收入	38,497.53	195,000.42	157,403.43
		利润总额	-512.97	2,203.16	4,518.26
		净利润	-358.10	1,518.41	3,517.82
神码软件（BVI）	三级	营业收入	-	-	-
		利润总额	-733.71	-8,115.88	4,273.04
		净利润	-733.71	-8,115.88	4,273.04
南京金信	四级	营业收入	1,052.63	4,047.96	3,646.18
		利润总额	-143.40	1.55	-79.40
		净利润	-137.74	-24.19	-85.06
广州金信	四级	营业收入	1,415.07	6,100.16	4,524.75
		利润总额	488.08	3,174.13	2,349.67
		净利润	449.02	2,776.95	2,349.57
Digital China Financial Service Holding Limited	四级	营业收入	49.08	167.73	287.48
		利润总额	-187.25	-579.15	-744.62
		净利润	-187.25	-579.15	-744.62
神州数码信息系统（海南）有限公司	四级	营业收入	89.19	259.07	103.44
		利润总额	-52.99	-150.79	-58.24
		净利润	-52.99	-150.79	-58.24
神州数码信息系统（佛山）有	四级	营业收入	37.92	114.94	18.00
		利润总额	-123.42	-280.70	-163.80

限公司		净利润	-123.42	-280.70	-163.80
神州数码信息系统（扬州）有限公司	四级	营业收入	228.24	900.71	821.11
		利润总额	-22.50	21.71	325.56
		净利润	-22.50	11.22	253.15
深圳神州信息	四级	营业收入	113.92	6,396.91	1,585.83
		利润总额	-726.80	295.87	-902.55
		净利润	-726.80	295.87	-905.38
Digital China Advanced Systems Limited)	四级	营业收入	17,852.91	91,812.72	138,020.30
		利润总额	2,460.55	-2,995.20	1,210.51
		净利润	2,460.55	-2,995.20	1,210.51
Digital China GuoFeng Holding Limited	四级	营业收入	-	-	-
		利润总额	-2.67	-3.25	-
		净利润	-2.67	-3.25	-
北京神州数码国锋软件有限公司	五级	营业收入	-	-	-
		利润总额	-0.93	-1.95	-
		净利润	-0.93	-1.95	-
融信软件	五级	营业收入	8,222.53	29,802.15	26,474.25
		利润总额	2,925.34	7,771.60	4,780.34
		净利润	2,657.44	6,927.43	3,764.47
神州数码（西安）软件有限公司	六级	营业收入	-	-	-
		利润总额	-0.40	8.67	20.25
		净利润	-0.43	7.15	15.19
子公司汇总口径（未考虑内部抵消）		营业收入	243,602.78	900,717.93	711,894.14
		利润总额	5,313.26	37,712.31	28,976.68
		净利润	4,931.64	31,324.57	26,146.80

注：级次指神州信息按股权关系设置的下属公司层级，神州信息为一级。

通过上表分析，报告期内神州信息下属公司汇总口径 2013 年 1-4 月净利润为 4,931.64 万元，与 2011 年度、2012 年度折算为四个月的净利润相比，完成净利润相对较低，主要系因神州信息整体业务主要为项目型业务，具有非常明显的季节性，大量项目的验收集集中在下半年，尤其是在第四季度业绩增幅会较为明显。

报告期神州信息的主要业务集中在系统集成公司、金信股份及其子公司、信

息系统公司、融信软件公司。

（二）神州信息主要下属公司各期业绩波动分析

1、系统集成公司

系统集成公司主要业务为系统集成业务和技术服务业务。2012 年度其营业收入较 2011 年度增长 53.06%，主要系新客户业务导致收入增加。系统集成公司收入增加的同时，期间费用和资产减值损失（坏账准备）在 2012 年度亦相应增加，但毛利增长幅度超过期间费用的增加幅度，其经营业绩也实现了稳定增长。

2012 年度，系统集成公司转让其持有的北京神州数码思特奇信息技术股份有限公司 81.18%的股权形成投资收益 20,075.64 万元（扣除所得税对净利润影响金额为 18,035.35 万元），扣除该因素的影响后，系统集成公司 2012 年度的净利润为 14,082.63 万元，较 2011 年度净利润 12,440.71 万元实现稳定增长。

2、金信股份

金信股份与广州金信、南京金信构成了标的资产的 ATM 业务板块。在该业务板块中，金信股份属于龙头公司，承担总部管理及整体运营职能，因此其管理运营费用较高。从业务角度分析，金信股份与南京金信主要业务为 ATM 机的硬件业务，利润较低；广州金信主要是基于 ATM 业务的自有软件产品及 ATM 的运营服务，毛利高于硬件业务。受上述因素影响，三个公司间业绩分布并不均衡。从三个公司整体来看，2011 年度净利润 2,465.86 万元，2012 年度净利润 2,268.16 万元，整个 ATM 板块业务保持良性发展。

3、Digital China Software (BVI) Limited

Digital China Software (BVI) Limited 没有业务，主要资产为对日本上市公司 SJI INC.和鼎捷软件的股权投资，投资收益为其业绩来源。2012 年，因日本股市不景气，Digital China Software (BVI) Limited 按照谨慎性原则，根据 SJI INC 的股票市价，对其投资计提减值准备而导致减少利润 10,243.26 万元，致使该公司当年出现大额亏损。

4、上海神州信息

上海神州信息主要业务为面向华东地区提供集成解决方案和服务，近几年业务保持稳定。2012 年公司为拓展华东地区业务，加大了人员投入，导致 2012 年出现短期亏损 292.17 万元，这部分投入所产生的经济效益将在后期逐渐显现。

5、国信信息技术（苏州）公司

国信信息技术（苏州）公司主要向苏州地区的政府客户提供软件开发业务，属于区域智慧城市业务。2011 年、2012 年、2013 年 1-4 月，国信信息技术（苏州）公司分别实现净利润 100.44 万元、175.62 万元、69.08 万元，业务增长稳定。

6、信息系统公司

信息系统公司主要客户类型为税务机关、地方政府、军队客户，主营业务为进行系统集成和软件开发，是支撑智慧城市业务的主要法人平台。2013 年 1-4 月、2012 年度业绩较之 2011 年度业绩出现下降，主要系因 2012 年度为了贯彻落实公司智慧城市发展战略，加大了智慧城市业务的整体投入，同时 2013 年计提由于涉诉案件（信息系统公司与航天长峰的供货合同纠纷）对应的应收账款坏账准备约 3962 万元，导致当期利润大幅减少。剔除该方面影响，信息系统公司业务保持稳定。

7、神州数码信息系统（海南）有限公司

神州数码信息系统（海南）有限公司系于 2011 年设立，主营业务为信息化系统工程的咨询、开发、投资及软件设计等，主要面向纳税人提供服务。神州数码信息系统（海南）有限公司目前属于开拓期，客户数量不足，尚未实现盈利。未来，公司将采取以下两方面措施提高盈利能力，一是增加服务内容，提升单一客户的收费水平；二是拓展扩大客户数量，加大业务规模。

8、神州数码信息系统（佛山）有限公司

神州数码信息系统（佛山）有限公司成立于 2010 年，系为服务于当地政府智慧城市战略而成立，其产品尚处于产品开发阶段，尚未取得收益。未来，随着市民主页、市民卡等业务在佛山当地业务的推广，将会扭转现有亏损局面并取得相应的收益。

9、神州数码信息系统（扬州）有限公司

神州数码信息系统（扬州）有限公司系服务于当地政府智慧城市战略的区域性公司，目前当地市场容量有限，盈利水平一般，报告期略有盈利。未来，从神州信息整体战略部署，计划以扬州为基地开始向苏北及其他地区进行拓展。

10、深圳神州信息

深圳神州信息的主营业务为硬件集成业务，并向当地客户提供服务。2012年深圳神州信息加大投入，使得2012年度收入大幅增加，2012年度业绩较2011年度增幅较大。2013年预计保持去年水平。

11、Digital China Advanced System Limited

Digital China Advanced System Limited 系对外采购运作法人平台，同时提供国内客户的部分境外交付业务，业务保持相对稳定。报告期内业绩波动较大的主要原因系收入增长规模扩大，2012年部分客户应收账款信用期延长，导致计提的坏账准备增长所致，影响当期利润减少。剔除该事项影响后各期业绩基本保持平稳。

12、Digital China Financial Service Holding Limited

Digital China Financial Service Holding Limited 属于投资控股公司，同时进行港澳地区业务开拓。目前公司属于开拓期，尚未达到足够的业务规模，报告期内各期处于亏损状态，主要费用为核算当地办公性费用。未来，公司将加大客户业务拓展，同时根据客户拓展情况加强对公司费用的管控，逐步实现业务收支平衡。

13、融信软件

融信软件系从事金融软件开发及服务的公司。2012年度融信软件实现净利润6,927.43万元，较2011年度增幅84%，主要原因系2012年度进行职能和销售人员整体管控，通过精简人员、费用管控等方式严控法人费用导致当年费用大幅减少以及收入规模扩大所致。2013年，融信软件业务保持正常发展，各期业绩基本平稳。

14、神州数码（西安）软件有限公司

神州数码（西安）软件有限公司设立的初衷系在西北地区开展系统集成和软件业务。后期系统集成公司在当地设立分公司，业务逐步由系统集成的分公司承担，目前没有实际业务开展，报告期内对标的资产经营业绩无贡献。

（三）根据上述对标的资产主要下属公司的业务及业绩情况分析，报告期内业绩波动主要受以下因素影响：

1、业务规模增长影响

神州信息下属公司一方面不断加强新产品、新服务的开发力度，增加产品的附加值，另一方面不断开拓新的客户，提高客户渗透率，取得业务超出预期增长的优良表现。如，系统集成公司。

2、不同企业的定位和发展受集团整体战略规划的影响

同一板块不同法人间因承担的职能不同，业务毛利率会存在差异，导致同一板块不同公司间业绩波动较大，但不影响神州信息整体的盈利。如，金信股份与其下属公司间分工及业务承担不同，导致三个公司间业绩差异较大，但报告期内ATM 板块业绩平稳。

3、发展的不同阶段影响下属企业的经营情况

神州信息部分下属公司业务尚处于开拓期，业务规模较小，不具有规模效应，盈利能力暂时受限。如，神州数码信息系统（佛山）有限公司、神州数码信息系统（扬州）有限公司。

4、特殊事项处理影响

因特殊事项的处理，导致报告期经营波动较大。如，Digital China Software（BVI）Limited 的股权投资减值的处理，系统集成公司处置股权投资导致的大额收益事项等。

上述 2 至 4 业绩影响因素皆为暂时性和局部性的问题，不影响未来公司整体的良性运行。

（四）神州信息及其下属子公司发展规划

神州信息主营业务为系统集成、技术服务、应用软件开发及金融专用设备相关业务，按照集团整体布局，可划分为四大业务板块，包括集成与服务板块、政府与税务软件板块、ATM 板块、金融板块。神州信息各业务板块在配合集团整体发展规划的基础上，各有侧重，协同发展。

1、集成与服务板块

集成与服务板块主要为客户提供系统集成和技术服务业务，下属业务公司主要包括系统集成公司、上海神州信息、深圳神州信息等。

集成与服务板块未来发展计划体现在两方面：①在产品端，开发新的服务产品，提供增值服务，提高产品的附加值；②在客户端，增加产品的覆盖率，一方面开拓新的区域和行业客户，另一方面在已进入行业中进一步提高客户渗透率，以实现业务规模快速增长。

2、政府与税务软件板块

政府与税务软件板块主要业务包括为税务部门提供税务软件服务、数字城市服务以及相关的硬件集成业务，下属业务公司主要包括信息系统公司、国信信息技术（苏州）公司等。

政府与税务软件板块未来发展计划体现在四方面：①从国税客户向地税客户渗透，在已取得山东国税、深圳国税客户基础上，进一步提高地税客户的渗透率；②在原有以服务于税务局客户为重心的基础上，向直接为纳税人提供服务方向拓展；③紧抓数字化城市的巨大发展空间，在地方政府智慧城市建设过程中，逐步将解决方案产品化，由较为成熟的华东地区向内陆地区推广；④以多年为地方政府，尤其是税务部门提供 IT 服务的丰富经验为支撑，将产品服务逐步向工商、海关等其他政府部门渗透。

3、ATM 板块

ATM 板块主要为银行客户提供 ATM 产品及其相关的服务，下属业务公司主要包括金信股份、广州金信、南京金信等。

ATM 板块未来发展计划体现在三方面：①主要产品重心从取款机向存取款

一体机转移；②根据市场需求，尽快推出含点钞、缴费、市政查询等功能于一体的多功能一体机；③客户拓展方面，在继续保持原有中小银行客户的基础上，向股份制银行客户渗透。

4、金融板块

金融板块主要为银行等金融机构客户提供金融软件服务，下属业务公司主要包括融信软件、神州数码（西安）软件有限公司等。

金融板块未来发展计划体现在三方面：①在多年应用软件开发的基础上，将应用软件产品化、标准化，增加产品的复用性，提高产品盈利能力；②加强产品的后续运维服务，增加产品的长期收益能力；③大力开拓运营服务业务（数据外包），提高客户数量，以实现规模效应。

经核查，本独立财务顾问认为：报告期内，标的资产下属公司业绩因暂时性和局部性的影响因素出现波动，各公司未来业务发展计划明确，不影响未来公司整体的正常运行。

二十九、反馈问题 35：申请材料显示，标的资产报告期内应收账款余额较大，请申请人结合应收方情况和期后回款情况，补充提示风险。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）标的资产报告期内每个季度的应收账款回款情况分析

单位：万元、%

收款	2011年		2012年		2013年	
	收款金额	占全年收款比例	收款金额	占全年收款比例	收款金额	占前三季度收款比例
一季度	112,095.60	18	123,656.29	14	134,394.01	25
二季度	123,016.47	20	239,791.40	28	182,921.15	35
三季度	146,885.33	23	186,959.94	22	213,084.48	40
四季度	248,378.81	39	311,991.04	36	-	-
合计	630,376.22	100	862,398.66	100	530,399.65	100

通过上表分析,每年的一季度回款比例系一年中回款比例最低的期间,因此,2013年4月30日应收账款余额相对较大。

(二) 截至2013年4月30日,标的资产应收账款余额构成及其回收情况

截至2013年4月30日,神州信息应收账款余额278,428.51万元,2013年5-9月前述应收账款回款金额155,015.24万元,回款比率56%,具体情况如下:

单位:万元、%

客户按行业分类	2013年4月30日		2013年5-9月	
	账面余额	占比	回款金额	回款比例
运营商客户	97,528.77	35	49,773.04	51
金融客户	63,178.72	23	40,244.19	64
政府及央企客户	73,330.42	26	42,231.98	58
其他客户	44,390.59	16	22,766.04	51
合计	278,428.51	100	155,015.24	56

注:运营商客户主要包含电信、移动、联通三大运营商;金融类客户主要指银行、保险公司等;政府及央企客户主要包含国家税务总局、发改委、海关总署、各地方政府以及国务院国资委下属央企;其他行业客户主要包含阿里巴巴、富士通、万国等股份制公司或外资公司等。

通过上表分析,标的资产于2013年5月至9月回收截至2013年4月30日应收账款金额为155,015.24万元,占2013年4月30日应收账款余额278,428.51万元的56%,回款情况良好。

按照上表中分行业客户的应收账款统计情况,应收运营商客户、金融客户、政府及央企客户款项占应收账款总体金额的84%;其他类客户款项占应收账款总额的比例相对较低,但亦以品牌好、信誉度高的客户为主。标的资产的客户具有较高的偿债能力及信用保障,标的资产应收账款无法收回的风险较小。

(三) 风险提示

在《深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书》的“重大事项提示”中已作如下风险提示:

2011年末、2012年末、2013年4月30日，神州信息应收账款账面净额分别为208,507.18万元、260,041.48万元、254,604.19万元，占总资产的比重分别为40.22%、45.94%、52.09%，应收账款金额较大。神州信息主要客户为政府部门、金融、电信等国有企业。截至2013年4月30日，应收运营商客户、金融客户、政府及央企客户款项占应收账款总体金额的84%，虽然上述客户具有较高的偿债能力及信用保障，但仍存在可能发生坏账的风险。

经核查，本独立财务顾问认为：标的资产报告期内应收账款余额符合历史情况，期后应收账款回收良好，且客户具有较高的偿债能力及信用保障，标的资产坏账风险较小。

三十、反馈问题 36：请申请人补充披露标的资产 2013 年 1-4 月经营活动产生的现金流量净额下降的原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）神州信息客户的结算特点

神州信息的客户主要以政府、金融、电信等国有企业为主。截至2013年4月30日，神州信息应收账款中各行业客户的占比情况如下：

单位：万元、%

客户按行业分类	2013年4月30日	
	账面余额	占比
运营商客户（电信、移动、联通）	97,528.77	35
金融客户	63,178.72	23
政府及央企客户	73,330.42	26
其他客户	44,390.59	16
合计	278,428.51	100

政府部门、金融、电信等国有企业付款审批流程复杂，审批周期较长，往往偏向于年末付款。因此，神州信息每年销售回款的高峰期主要集中在第四季度。神州信息主要客户的支付特点决定了每年一季度回款现金流较少，致使2013年1-4月经营活动现金流量净额为负。

（二）报告期内神州信息各季度的回款情况

单位：万元、%

收款	2011年		2012年		2013年	
	收款金额	占全年收款比例	收款金额	占全年收款比例	收款金额	占前三季度收款比例
一季度	112,095.60	18	123,656.29	14	134,394.01	25
二季度	123,016.47	20	239,791.40	28	182,921.15	35
三季度	146,885.33	23	186,959.94	22	213,084.48	40
四季度	248,378.81	39	311,991.04	36	-	-
合计	630,376.22	100	862,398.66	100	-	-

从上表可以看出，2011年一季度、2012年一季度收款金额占全年收款金额的比重分别为18%、14%，一季度回款金额较小。2013年1-4月经营活动现金净流量金额符合神州信息的回款特点。

（三）2013年1-4月及上年同期经营活动现金流量净额情况

2012年1-4月、2013年1-4月，神州信息经营活动现金净流量分别为-4.98亿元、-3.94亿元。从历史数据看，2012年1-4月、2013年1-4月经营活动现金流量净额均较低，但较为稳定，符合神州信息的客户结算特点。

经核查，本独立财务顾问认为：神州信息2013年1-4月经营活动产生的现金流量净额出现负值系客户结算特点所致，好于去年同期经营活动现金净流量水平。

三十一、反馈问题 37：请申请人补充披露标的资产存货周转率与同行业上市公司差异的原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确的专业意见。

答复：

（一）影响软件和信息技术服务业企业存货周转率的主要因素

1、硬件代采购业务占比情况影响存货周转率

硬件代采购业务指服务提供商利用自身的渠道优势、价格优势、信息优势，

根据客户的订单需求，向硬件供应商进行商品采购，采购完成后，转售给客户。硬件代采购业务明显不同于系统集成业务，不需要前期的方案设计、中期的技术支持，毛利率水平较低。硬件代采购业务项目周期较之系统集成业务短，存货周转速度较快。硬件代采购业务占比较高的企业，其存货周转率相应较高。

2、跨期项目影响存货周转率

跨期项目指年末项目尚未完工，未能结算，待下一年度完成后确认收入、成本的项目。由于跨期项目年末未能结转成本，致使年末存货余额较大，从而影响企业整体的存货周转率。

3、收入确认政策影响存货周转率

在完工百分比收入确认原则下，若内部确认的完工程度与外部第三方确认的完工程度不一致时，完工程度的选用标准会影响期末存货余额，从而影响企业整体的存货周转率。神州信息软件开发、技术服务业务按照项目实际发生成本/项目预计发生成本与根据客户验收单确定的完工比例孰低的原则。若实际发生成本/项目预计发生成本高于根据客户验收单所确定的完工比例，则实际发生成本会高于结转成本，差额计入在产品，使得期末存货余额较高，从而影响存货周转率。

(二) 神州信息存货周转率与同行业上市公司比较分析

公司名称	2012年12月31日 (次/年)	2011年12月31日 (次/年)
华胜天成	7.21	5.69
太极股份	44.07	63.54
万达信息	17.00	23.13
神州信息	6.40	6.45

2011年末、2012年末，神州信息存货周转率与华胜天成相应指标较为接近，但低于太极股份、万达信息相应指标，主要系由于各公司业务类别结构不同所致。

(三) 神州信息及各可比上市公司存货周转率差异分析

2011年、2012年神州信息及各可比上市公司业务类别情况

公司	业务类别	2012年度	2011年度
----	------	--------	--------

名称		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
华胜天成	系统集成收入	371,502.54	71.05	396,007.63	78.00
	其中：系统产品及系统集成服务	267,697.39	51.20	284,148.20	55.97
	软件及软件开发	103,805.15	19.85	111,859.43	22.03
	专业服务收入	151,357.12	28.95	111,700.16	22.00
	合计	522,859.66	100.00	507,707.79	100.00
万达信息	软件开发收入	38,094.31	43.06	28,089.45	40.43
	运营服务收入	12,528.09	14.16	11,332.87	16.31
	集成收入	37,852.03	42.78	30,060.35	43.26
	合计	88,474.43	100.00	69,482.67	100.00
太极股份	行业解决方案与服务	191,642.06	66.35	145,959.88	63.90
	IT 产品增值服务	82,340.78	28.51	68,967.50	30.19
	IT 咨询	14,844.85	5.14	13,503.08	5.91
	合计	288,827.69	100.00	228,430.47	100.00
神州信息	系统集成 (商品)	547,361.59	69.88	415,379.24	68.75
	技术服务	143,482.28	18.32	111,136.00	18.39
	应用软件开发	55,677.36	7.11	50,231.45	8.31
	金融专用设备相关业务 (ATM 机)	36,738.60	4.69	27,482.70	4.55
	合计	783,259.83	100.00	604,229.40	100.00

从上表可以看出，神州信息与华胜天成在收入规模、业务类别结构方面较为接近，两家公司收入中皆以系统集成业务为主。神州信息与万达信息、太极股份在业务量、业务类别结构方面均存在较大差异，具体分析如下：

1、神州信息存货周转率与华胜天成比较分析

2011 年、2012 年神州信息营业收入分别为 604,229.40 万元、783,259.83 万元，华胜天成 2011 年、2012 年营业收入分别为 507,707.79 万元、522,859.66 万元，两公司在收入规模上较为接近；2011 年、2012 年神州信息系统集成收入占比分别为 68.75%、69.88%，华胜天成 2011 年、2012 年系统集成收入占比分别为 78.00%、71.05%，两公司均以系统集成业务为主，在业务结构类别上较为接近。

2011 年、2012 年神州信息存货周转率分别为 6.45 次/年、6.40 次/年，与华胜天成 5.69 次/年、7.21 次/年的存货周转率指标较为接近。

2、神州信息存货周转率与万达信息差异分析

2011年、2012年万达信息营业收入分别为69,482.67万元、88,474.43万元，约为神州信息营业收入的11%，两家公司业务规模不同，客户订单规模不同且两家公司的业务结构差异较大，致使存货周转率存在差异。

神州信息主要客户为政府、金融、央企等大型客户，项目规模大，周期长，存货周转率较低。

3、神州信息存货周转率与太极股份差异分析

2011年、2012年太极股份IT产品增值服务业务占比分别为30.19%、28.51%。根据太极股份披露的2012年报，IT产品增值服务主要是公司业务延续和对大型集成项目实施的设备配套采购，包含为战略性客户提供的大宗产品采购，即硬件代采购业务。该类型业务项目周期一般不长，存货周转较快。

神州信息业务收入中以系统集成为主。神州信息的系统集成业务需要经过前期的方案设计，中期技术支持下的设备连接整合，甚至会根据需要调整方案，整个项目周期较长，存货周转较慢。

此外，神州信息较多的跨期项目使项目未能结转成本较多，体现在年末存货中的金额较大，存货周转率较低。

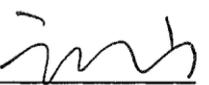
经核查，本独立财务顾问认为：神州信息业务结构类型、业务规模与华胜天成接近，存货周转率两者亦较为接近；神州信息存货周转率与万达信息、太极股份存在差异，主要系由业务结构类型不同、业务规模不同等原因造成的。最近两年神州信息存货周转率较为稳定且处于合理水平。

(以下无正文)

（本页无正文，为《西南证券股份有限公司关于深圳市太光电信股份有限公司吸收合并神州数码信息服务股份有限公司并募集配套资金暨关联交易之补充财务顾问意见》之签章页）

项目主办人： 
田 磊


江亮君

项目协办人： 
江 山

法定代表人： 
余维佳

