



关于

《关于请做好北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》  
的回复

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

## 中国证券监督管理委员会：

根据贵会《关于请做好北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函》（以下简称“告知函”）的要求，北京国联视讯信息技术股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）对所列问题进行了逐项核查，现回复如下，请予审核。

如无特别说明，本回复中的简称或名词的释义与《中国国际金融股份有限公司关于北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行A股股票之尽职调查报告》中一致。

## 关于募投项目。

请申请人：(1) 说明本次募投项目与申请人现有业务的联系与区别，申请人在技术、人员和客户资源等方面是否具备明确的实施基础，本次募投项目是否存在重大实施风险；(2) 本次募投项目投资数额的测算依据，具体投资项目是否已进行询价，询价结果与投资额测算是否存在重大差异；(3) 本次募投项目的具体投资支出构成资本性支出的原因及合理性，是否满足会计核算上支出资本化的条件；(4) 说明在前次募投项目尚未建成情况下，再次进行融资的合理性及必要性。请保荐机构进行核查并发表核查意见。

回复：

### 一、对反馈意见的答复

#### 【情况总述】

**1、公司本次募投项目与现有业务和发展战略有着密切联系，是公司现有业务的不断升级，更是公司产业互联网发展战略的重要基础**

公司定位于 B2B 电商和产业互联网平台，主营业务包括网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。报告期内，公司业绩保持快速增长，过去三年营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%。公司拟在现有业务的基础上，通过本次募投项目，加大在基于 AI 的大数据分析系统、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统、基于云计算的数字化集成应用平台等方面的研发投入，大力实施以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，推动公司业务跨越式发展。

**2、公司在技术、人员和客户资源等方面具备明确的实施基础，本次募投项目不存在重大实施风险**

(1) 技术储备方面，截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股子公司用于主营业务的软件著作权合计 340 项。公司主要产品及服务相关技术已较为成熟，处于可规模化运营并有效商业化应用阶段。除已投入实施的系统外，公司在 AI 和大数据、智慧物流、云计算应用等方面不断加大研发投入，已取得与本次募投项目相关的软件著作权 23 项，申请中的软件著作权 25 项，申请中的发明专利 4 项。

(2) 人员储备方面，公司拥有研发人员 171 人，具备近 10 年的企业信息化和数

字化服务经验，并且已经积累了一定的大数据、云计算开发经验和研发成果。(3) 客户资源方面，截至 2019 年底，公司的国联资源网共计拥有 255 万注册用户，多多电商平台已经拥有 20 余万注册用户。本次募投项目将有效推动公司核心业务的快速发展，同时还将通过相关科技和数据服务提升用户粘性，提高客户转化率。

### **3、本次募投项目投资数额的测算依据合理，公司对本次项目主要投资构成进行了公开信息查询，对本次项目的软硬件需求进行了询价，查询和询价结果与投资额测算不存在重大差异**

项目规划设计阶段，考虑到新冠疫情影响和本次项目的保密要求，以及软硬件设备需要根据采购规模进行报价的特点，公司未进行询价。公司就本次募投项目内容进行了公开信息价格查询，查询结果与投资额测算不存在重大差异。

本次募投项目投资数额的测算依据合理，其中场地购置价格，经查询房产中介平台公开信息后，按照 4.5 万元/m<sup>2</sup> 测算，该价格符合北京市海淀区办公楼的市场行情；本次募投项目研发人员的薪资水平参考国内招聘网站（BOSS 直聘）同类型企业的招聘信息数据确定；软硬件设备投入价格测算依据来自第三方网站中关村在线（<http://www.zol.com.cn/>）公开数据，设备价格公开透明，不存在重大差异。

本次非公开发行预案披露后，公司就本次项目的软硬件需求进行了询价，询价结果与公开查询结果、投资额测算不存在重大差异。

### **4、公司本次募投项目资本性支出满足资本化条件**

本次募集资金中仓库租赁投入和其他费用视同补充流动资金，房产购置、硬件设备、装修投入、无形资产投入、符合资本化条件的研发投入、一次性支付的云服务费用和带宽租赁费用均计入资本性支出

本次募投项目在 AI 和大数据、智慧物流和云计算应用方面的研发投入，符合公司既定发展战略，对于构建平台运营的科技驱动体系至关重要，研发投入具备必要性。同时，公司主要产品及服务相关技术已较为成熟，处于可规模化运营并有效商业化应用阶段。除已投入实施的系统外，公司在 AI 和大数据、智慧物流、云计算应用等方面不断加大研发投入，已取得与本次募投项目相关的软件著

作权 23 项，申请中的软件著作权 25 项，申请中的发明专利 4 项。本次募投项目已处于开发阶段，满足研发投入资本化的条件。

云服务费用和带宽租赁费用与本次募投项目直接相关，为必备支出。根据公司募投项目需要，公司拟与相关服务商沟通云服务和带宽需求，并计划一次性支付募投项目实施期间的云服务费用和带宽租赁费用，计入长期待摊费用科目，在募投项目实施期间逐年摊销。因此，本次募投项目的云服务费用和带宽租赁费用满足资本化条件，计入资本性支出。

**5、前次募集资金按照招股说明书披露的使用方向继续正常投入，公司希望通过本次募投项目，积极把握行业发展趋势，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，本次募集资金投向具有合理性、必要性**

截至本回复出具之日，公司累计使用 IPO 募集资金 20,093.51 万元，占 IPO 募集资金净额的比例为 41.23%，募投项目投资进度符合 IPO 募集资金使用计划。截至本回复出具之日，前次募集资金按照招股说明书披露的计划继续正常使用。

公司过去三年业务发展迅速，营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%，报告期内公司资产总额增长超过 4 倍。随着公司业务规模的不断扩大，公司对资金的需求有所提升；同时，公司希望把握行业发展的战略机遇期，通过本次募投项目满足公司未来三至五年战略规划，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，大力推动公司业务跨越式发展，不断提升公司的领先优势和竞争壁垒。因此，本次募集资金投向具有合理性、必要性。

### **【具体回复】**

**（一）说明本次募投项目与申请人现有业务的联系与区别，申请人在技术、人员和客户资源等方面是否具备明确的实施基础，本次募投项目是否存在重大实施风险**

公司本次募投项目与现有业务和发展战略有着密切联系，是公司现有业务的不断升级，更是公司产业互联网发展战略的重要基础。

公司定位于 B2B 电商和产业互联网平台，主营业务包括网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。报告期内，公司业绩保持快速增长，过去三年营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%。公司拟在现有业务的基础上，通过本次募投项目，加大在基于 AI 的大数据分析系统、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统、基于云计算的数字化集成应用平台等方面的研发投入，大力实施以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，推动公司业务跨越式发展。

## 1、本次募投项目与申请人现有业务的联系与区别

### (1) 公司主营业务情况

公司定位于 B2B 电商和产业互联网平台，以工业电子商务为基础，以互联网大数据为支撑，为相关行业客户提供工业品和原材料的网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。

公司主营业务具体如下：

业务类型	业务平台	业务细分	业务描述
网上商品交易业务	涂多多 卫多多 玻多多 肥多多 纸多多 粮油多多	自营电商	公司主要通过多多平台开设网上自营商城，通过集中采购、拼单团购、一站式采购等方式，面向注册用户开展涂料化工、纯碱玻璃、无纺布、生活用纸、工业用纸、化肥农资、粮油等产业链的工业品电商业务。
		第三方电商	公司通过多多平台开设网上集市商城，由涂料化工、纯碱玻璃、无纺布、生活用纸、工业用纸、化肥农资、粮油等产业链的注册供应商自主开设商铺，由注册用户自主选购交易，公司提供第三方撮合服务。
		SaaS 服务	公司通过多多平台为涂料化工、纯碱玻璃、无纺布、生活用纸、工业用纸、化肥农资、粮油等产业链的注册供应商和注册用户提供云 ERP、电子合同、在线支付、智慧物流、智慧工厂、金融科技等数字化服务。
商业信息服务	国联资源网	商机、会展、资讯、广告	公司通过国联资源网为各行业会员提供线上供求商机信息和营销推广服务，组织各类线下供需对接、技术交流等行业会展活动，提供各类行业资讯和数据产品；提供行业广告服务。
互联网技术服务	国联云	解决方案 云应用服务	公司通过国联云技术板块为产业和企业提供数字化升级的技术服务。提供全网技术架构、电子商务、云 ERP、智慧工厂等解决方案和行业直播、远程办公、视频会议等云应用服务。

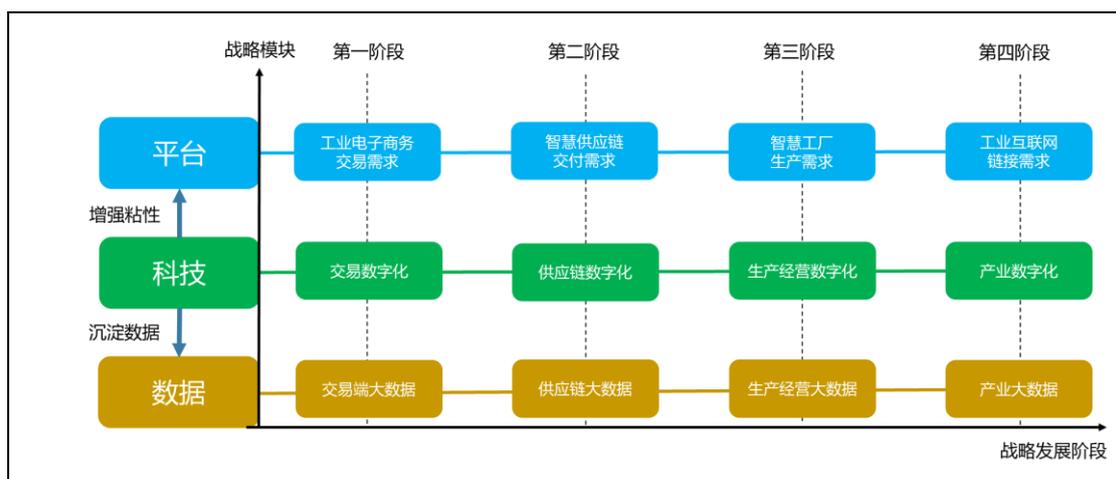
报告期内，公司现有业务保持快速增长。2017 年至 2020 年 1-6 月营业收入分别为 199,977.35 万元、367,360.48 万元、719,768.01 万元和 580,768.32 万元，2017 年至 2019 年年均复合增长率达 89.71%；归属于母公司所有者的净利润分别

为 5,874.60 万元、9,386.14 万元、15,894.21 万元和 11,373.72 万元，2017 年至 2019 年年均复合增长率达 64.49%。

## (2) 公司产业互联网发展战略

公司在现有业务基础上，大力实施“平台服务、科技驱动、数据支撑”的产业互联网战略，以平台、科技、数据构建高效的垂直产业互联网生态。

### 以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网战略构架图



公司现有业务属于工业电子商务范畴，处于整体战略的第一阶段，公司将不断推进从工业电子商务开始的各阶段战略规划，通过平台运营满足实体企业交易、交付、生产、链接等的经营需求，并以交易数字化工具、供应链数字化工具、生产经营数字化工具构建平台运营的科技驱动体系。伴随平台运营的推进，科技驱动对供应链和生产经营各环节的数字化改造及通道衔接，进而在交易端、供应链端、生产端沉淀海量数据，形成大数据支撑，由此以“平台、科技、数据”体系构建产业链闭环，实现工业互联网的高效运转，通过产业数字化促进实体经济的降本增效、质量提升和效率变革。本次募投项目将推进公司业务自工业电子商务向智慧供应链、智慧工厂及工业互联网各阶段的不断演进和体系化。

如上，本次募投项目与公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略紧密相关，是公司产业互联网发展战略的重要基础，是现有业务在技术端和运营端的不断升级。

公司本次募投项目与申请人现有业务的联系与区别如下：

- 1) 构建国联股份数字经济总部，进一步提升公司运营效率和品牌形象

通过国联股份数字经济总部的建设，公司可有效解决分散办公带来的各类问题，提高资产利用效率，通过集约办公和数字化办公，进一步提升公司的管理和运营效率，同时通过建设统一的产业互联网和数字经济展示中心，提升公司的整体形象和品牌影响力。

2) 建设基于云计算的企业数字化系统集成应用平台，打造公司产业互联网的科技驱动工具体系

按照公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网战略，公司将进一步推进科技驱动体系建设，通过集成基于云计算平台的各类产业和企业数字化应用性功能软件，建构交易数字化、供应链数字化和生产经营数字化的应用工具体系，为实体企业的数字化转型提供丰富、统一、务实的 SaaS 服务平台。

公司现有业务中包括云管理和云 MRP 系统，主要服务于公司内部的管理和平台的营销推广体系建设。本次募投的云计算项目是在公司积累的技术能力基础上，面向外部客户开发的数字化工具集成应用技术平台，本质上属于公司技术能力的对外输出，与现有业务的定位不同，服务对象和建设内容也不相同。

3) 建设基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统，打造公司产业互联网的数字化供应链平台运营体系

按照公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网战略，公司将进一步推进数字化供应链平台建设，开发基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统，通过信息化管理，实现各项物流设备互联互通、运单一键发货、运力发布、竞价比选、信用管理、运费核算、运费结算等功能；通过大数据分析，智能分配货物、规划有效的物流路径，实现货与车的无缝衔接，整合仓储资源、货源、运力资源，进一步提升供应链效率、降低物流成本。

公司现有业务中包括云物流和云仓储系统，主要服务于公司内部电商业务平台。本次募投的物联网支持系统项目是在公司积累的技术能力基础上，面向外部客户开发的基于物流与仓储的数字供应链平台，本质上属于公司技术能力的对外输出，与现有业务的定位不同，服务对象和建设内容也不相同。

4) 建设基于 AI 的大数据生产分析系统，打造公司产业互联网的数据支撑体系

按照公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网战略，公司将进一步推进数据支撑体系建设，在大数据的采集、处理和模型构建等层面引入机器学习机制，提高大数据处理效率，为平台的推荐算法建立可自主学习的高效人工智能机制，不断提升平台大数据服务能力，以增强公司的核心数据资产和产业话语权。

公司现有大数据服务体系采集点相对有限，数据处理量不大，分析模型较为简单，现有系统尚能支撑。但伴随公司电商业务量的持续高速推进和智慧供应链、智慧工厂、工业互联网的逐步推进，客户基数将大幅提升，客户场景将更加丰富多样，数据采集点将大幅增加，数据处理量将呈几何级数增长，对于大数据模型和算法体系将提出更高要求，因此需要引入人工智能，以机器学习机制不断优化处理数据采集和处理能力；通过 AI 体系不断迭代更新模型算法体系，提高数据分析准确性和场景应用度。因此，两者技术上有递进关系，但前者仅基于支撑现有业务，后者则是基于公司产业互联网战略的多场景应用平台。

5) 补充流动资金，进一步增强公司的资金实力，优化资产负债结构，为公司的长期发展提供可靠的现金流保障，为实现公司业绩的持续增长打下坚实基础。

## 2、申请人在技术、人员和客户资源等方面是否具备明确的实施基础，本次募投项目是否存在重大实施风险

### (1) 技术储备

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股子公司用于主营业务的软件著作权合计 340 项，公司主要产品及服务相关技术已较为成熟，处于可规模化运营并有效商业化应用阶段。公司的核心技术如下表所示：

序号	产品技术	技术特点	应用领域
1	多多 B2B 商城系统	商城系统是集用户入驻开店、用户采购、自营超市交易、集市交易、集采交易、物流和仓储等功能为一体的垂直 B2B 电商平台	多多平台、国联全网
2	多多 APP 系统	多多 APP 实现了自营超市、集市、采购、竞拍、物流和多多学院等多种功能，全方位帮助用户进行更简单的采购交易，同时加入手写签章功能来满足客户对移动签署的需求。并采用先进的移动信息推送和 GPS 定位技术，让用户实时接收价格波动行情、订单执行情况 and 行业新闻等信息。	多多平台、国联全网
3	多多云 ERP 系统	系统采用先进的云端数据库技术与 SOA 技术，向用户提供集采购、销售、财务、管理为一体的电商 ERP 解决方案	多多平台、国联全网

序号	产品技术	技术特点	应用领域
4	数据采编系统	系统采用先进的网络爬虫技术，对自定义数据源进行定制抓取，同时进行数据格式清理、内容过滤及唯一性校验，最终实现定向发布	国联资源网
5	电子签章系统	系统采用先进的 CA 证书技术，将合同进行加密签署与存储，从而实现合同签章在线电子化、签署和永久保留	公司全业务板块
6	快速开发系统	系统采用先进的元数据理论与模板技术进行在线快速业务建模和快速代码生成，提高开发工作效率。同时采用插件式开发模型可对系统进行灵活扩展及定制	公司全业务板块
7	快速建站系统	系统在云计算技术基础上，通过所见即所得的方式，进行网站页面快速构建	公司全业务板块
8	CRM 系统	系统将各个平台的客户统一抓取至中心 CRM 系统，并通过分配算法分配销售人员。系统按照公司层级管理模式对客户进行层级开发和管理	公司全业务板块
9	多多云物流仓储系统	系统整合了货主、仓库、物流公司、分包商、司机、收货人等各个环节，通过多多云物流仓储系统，将各个环节的处理和信息交互都纳入到统一的管理系统中，从而让各个环节可以快速方便地进行信息流转系统采用先进的物联网技术和 GPS 定位技术，可对授权的货车进行车辆定位和实时跟踪。通过设定电子围栏，让车辆接近目的地时自动通知用户车辆信息，让客户做好接车卸货准备	多多平台、国联全网
10	多多在线支付系统	多多在线支付系统，是平台借助合作银行的资金存管能力，为多多平台的上下游客户提供基于合作银行的在线服务。可以满足在线交易、货到付款、退货退款，以及电子承兑支付等在线支付需求	多多平台、国联全网
11	国联 OA 系统	国联 OA 系统，集成了公司组织架构管理、人资管理、行政管理、财务管理、项目管理等上百个办公管理模块，为国联股份公司的内部运营提供电子化、自动化、智能化的办公体验系统采用多种先进人工智能技术进行工作：考勤系统通过人脸识别和 GPS 定位以及活体认证三重标准进行手机端打卡；发票系统通过 OCR 技术进行精准图像识别和系统录入；图片系统通过图像识别技术进行分类整理和标签录入	公司全业务板块

公司上述核心技术并非外购或委托开发，均为公司自有技术人员自主研发所得，均为职务发明，公司拥有相关软件著作权。公司的核心技术均是基于多年 B2B 电子商务行业经营经验，根据经营需要和用户体验需求，独立设计相关系统应用界面，独立完成程序开发的，并根据业务发展的需要不断进行功能升级和流程改进，不断更新迭代。公司各个核心技术模块之间可以无缝衔接，客户在多多平台、多多 APP、多多云 ERP、电子签章系统等多个系统之间能够顺畅切换，用户体验良好。

除上述投入实施的系统外，公司还在 AI 和大数据、智慧物流、云计算应用等方面不断加大研发投入，自研形成多项应用技术，为本次募投项目的实施积累

了充足的技术储备，具体包括：

1) AI 和大数据方面：车牌识别系统；可定制票据识别实现；产品包装识别系统；智能语音识别，关键指令语音播报功能；人脸识别系统；活体移动识别系统。

2) 智慧物流方面：辅助拣选系统；基于信标的物品定位系统；最优路径识别系统；运时预估系统；货品智能分仓系统；智能配货系统；运费智能核算系统。

3) 云计算应用方面：大数据智能搜索系统；智能数据清洗系统；智能监控及容灾系统；流数据处理引擎；大规模机器学习系统；可伸缩计算环境部署系统。

前述公司自研的 AI 和大数据、网络货运及智慧供应链、云计算等方面技术积累已形成软件著作权 23 项，具体如下表所示：

序号	软件名称	登记证书编号	登记号	著作权人	权利范围
1	企业实时物流管理系统 V1.0	软著登字第 1457291 号	2016SR278674	国联股份	全部权利
2	国联云物流管理系统 V1.0	软著登字第 1460048 号	2016SR281431	国联股份	全部权利
3	智能搜索引擎技术服务系统 V1.0	软著登字第 5175078 号	2020SR0296382	国联股份	全部权利
4	全球寻源系统 V1.0	软著登字第 5378243 号	2020SR0499547	国联股份	全部权利
5	分布式缓存配置系统 V1.0	软著登字第 5415332 号	2020SR0536636	国联股份	全部权利
6	项目多维算法系统 V1.0	软著登字第 5422153 号	2020SR0543457	国联股份	全部权利
7	数据库可视化系统 V1.0	软著登字第 1776878 号	2017SR191594	涂多多电商	全部权利
8	大数据计算服务管理系统 V1.0	软著登字第 1780102 号	2017SR194818	涂多多电商	全部权利
9	安全防护监测系统 V1.0	软著登字第 1779350 号	2017SR194066	涂多多电商	全部权利
10	API 接口管理系统 V1.0	软著登字第 1779922 号	2017SR194638	涂多多电商	全部权利
11	API 自动化监控系统 V1.0	软著登字第 1784622 号	2017SR199338	涂多多电商	全部权利
12	互联网+解决方案系统 V1.0	软著登字第 1999929 号	2017SR414645	国联全网	全部权利
13	云物流运输系统 V1.0	软著登字第 3400317 号	2018SR1071222	国联全网	全部权利
14	国联云大数据分析系统 V1.0	软著登字第 5606783 号	2020SR0728087	国联全网	全部权利
15	API 网关运行监控系统 V1.0	软著登字第 1772402 号	2017SR187118	中招阳光	全部权利

序号	软件名称	登记证书编号	登记号	著作权人	权利范围
16	云间抓取系统 V1.0	软著登字第 1774600 号	2017SR189316	中投经合	全部权利
17	运维管理系统 V1.0	软著登字第 1762365 号	2017SR177081	卫多多电商	全部权利
18	农产品物流仓储系统 V1.0	软著登字第 5445046 号	2020SR0566350	蜀品天下	全部权利
19	负载均衡流量监控系统 V1.0	软著登字第 1796155 号	2017SR210871	玻多多电商	全部权利
20	企业级分布式应用服务系统 V1.0	软著登字第 1775927 号	2017SR190643	涂多多信息	全部权利
21	工业 ERP 管理系统 V1.0	软著登字第 5872650 号	2020SR0993954	国联股份	全部权利
22	区块链追溯码管理系统 V1.0	软著登字第 5872571 号	2020SR0993875	国联股份	全部权利
23	区块链订单处理系统 V1.0	软著登字第 5871580 号	2020SR0992884	国联股份	全部权利

此外，公司拥有申请中的软件著作权 25 项，申请中的发明专利 4 项。

## (2) 人员储备

公司的管理团队结构合理稳定，在公司十余年发展期间未发生过重大变更，主要管理人员在行业内均有 10 年以上的从业经历，多年以来在技术、管理、销售等方面均积累了大量经验。多多平台均是由公司有深厚积累的优势行业团队发展而来。此外，公司成立的员工持股平台，使核心员工利益与公司利益深度绑定，由行业分网团队发展为子公司性质的多多平台，也给予员工晋升渠道与广阔的职业空间，有效稳固了公司的人才资源。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司在职员工合计 742 人，本科及大专以上学历的员工 718 人，占比 96.77%；其中研发人员共有 171 人，发行人具备近 10 年的企业信息化和数字化服务经验，并且已经积累了一定的大数据、云计算开发经验。

基于现有研发人员，公司取得了较好的研发成果，不断进行技术转化应用到各个业务系统中，并形成无形资产，具体包括：1) 基于机器学习的图像识别系统，应用于车牌、票据、人脸、货品识别等领域；2) 基于最优路径或最优配比的推荐系统，应用于货品的分仓、车辆配货、运输路线选择等领域；3) 基于高可定制词库系统的智能搜索系统，应用于货品信息识别、客户信息识别、货品供需关系识别、上下游客户关系识别以及供需数据匹配等方面；4) 基于区块链技术的数据存证系统，应用于多端数据交换、数据真实性验证、多端可信系统搭建等领域。

本次募投项目计划于 2021 年开始实施。在人员储备方面，公司持续招募和扩大研发人员规模，多渠道同时推进，保证募投项目的顺利实施：1）积极鼓励核心开发人员长期参与多个开源项目代码贡献，积极推进行业领域技术的应用和发展；2）积极引进前沿技术，与国内相关领域高校及科研机构建立合作关系，共同进行技术研究和项目实施，促进科研技术的行业应用；3）不断引进高等级人才，扩大招聘规模，充实研发团队。

### （3）客户资源

截至 2019 年底，公司的国联资源网共计拥有 255 万注册用户，多多电商平台已经拥有 20 余万注册用户。自 2015 年开始，公司营业收入年复合增长率接近 100%，并且高速发展趋势还将持续。从用户需求角度及市场发展角度，本次募投项目将有效推动公司核心业务的快速发展，同时还将通过相关科技和数据服务提升用户粘性，提高客户转化率。

综上所述，公司在技术、人员和客户资源等方面具备明确的实施基础，本次募投项目不存在重大实施风险。

## （二）本次募投项目投资数额的测算依据，具体投资项目是否已进行询价，询价结果与投资额测算是否存在重大差异

本次募投项目投资数额的测算依据合理，公司对本次项目主要投资构成进行了公开信息价格查询，就本次项目的软硬件需求进行了询价，查询与询价结果与投资额测算不存在重大差异。

### 1、本次募投项目投资数额的测算依据

本次非公开发行股票募集资金拟用于以下项目：

序号	项目名称	投资总额 (万元)	拟使用募集资金 (万元)
1	国联股份数字经济总部建设项目	34,414.81	34,414.81
2	基于 AI 的大数据生产分析系统研发项目	49,120.16	49,120.16
3	基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统研发项目	61,437.84	61,437.84
4	基于云计算的企业数字化系统集成应用平台研发项目	47,633.86	47,633.86
5	补充流动资金	54,000.00	54,000.00
合计		<b>246,606.67</b>	<b>246,606.67</b>

(1) 国联股份数字经济总部建设项目

本项目预计投资人民币约 34,414.81 万元人民币，由本次非公开发行股票募集资金投入 34,414.81 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	类别	T1	T2	T3	合计
一	<b>场地购置和装修</b>	<b>25,850.00</b>	-	-	<b>25,850.00</b>
1.1	场地购置	24,750.00	-	-	24,750.00
1.2	办公场所装修	1,040.00	-	-	1,040.00
1.3	数据中心机房装修	60.00	-	-	60.00
二	<b>固定资产和硬件设备</b>	<b>5,316.89</b>	-	-	<b>5,316.89</b>
2.1	办公设备及车辆	623.70	-	-	623.70
2.2	数据中心配套设备	4,440.00	-	-	4,440.00
2.3	设备安装费	253.19	-	-	253.19
三	<b>无形资产</b>	<b>1,000.00</b>	<b>300.00</b>	<b>250.00</b>	<b>1,550.00</b>
3.1	研发开发软件	1,000.00	300.00	250.00	1,550.00
四	<b>带宽租赁</b>	<b>280.00</b>	<b>280.00</b>	<b>280.00</b>	<b>840.00</b>
五	<b>其他</b>	<b>857.92</b>	-	-	<b>857.92</b>
5.1	工程建设其他费用	349.33	-	-	349.33
5.2	预备费	508.59	-	-	508.59
<b>合计</b>		<b>33,304.81</b>	<b>580.00</b>	<b>530.00</b>	<b>34,414.81</b>

测算的主要假设：

①场地购置

公司拟购置房产用于日常办公，购置房产建筑面积为 5,500m<sup>2</sup>，其中机房建筑面积 300m<sup>2</sup>，办公区域建筑面积 5,200m<sup>2</sup>（假设满足 400 人使用，人均办公面积为 13m<sup>2</sup>）。场地购置价格按照 4.5 万/m<sup>2</sup> 测算。

②硬件设备与软件配置

为保证公司业务顺利开展与运营，本项目拟购置办公大楼，购置各类设备共计 1,038 台（套）。其中，办公设备 497 台（套），服务器及存储设备 191 台（套），网络系统设备 334 台（套），网络安全系统设备 16 台（套）。新增软件系统 29 套。

硬件设备配置明细表如下：

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
一	<b>办公设备</b>			
1	台式电脑	300	0.65	195.00
2	笔记本电脑	100	0.80	80.00
3	液晶大显示屏	4	0.40	1.60
4	彩色打印机	15	1.50	22.50
5	视频会议系统(多终端接入)	4	20.00	80.00
6	碎纸机	15	0.30	4.50
7	考勤系统	1	0.20	0.20
8	投影仪	15	0.20	3.00
9	测试手机	15	0.60	9.00
10	测试服务器	15	0.80	12.00
11	数字可视化服务器	2	3.00	6.00
12	65寸液晶拼接屏	6	0.90	5.40
13	奥迪 A6L (2019 款)	5	40.90	204.50
	小计	497	-	623.70
二	<b>服务器及存储设备</b>			
1	应用服务器	50	10.00	500.00
2	数据库服务器	50	15.00	750.00
3	虚拟化服务器	50	25.00	1,250.00
4	光纤存储器	20	25.00	500.00
5	光纤交换机	10	8.00	80.00
6	负载均衡系统	10	20.00	200.00
7	数据备份系统(100T)	1	100.00	100.00
	小计	191	-	3,380.00
三	<b>网络系统设备</b>			
1	核心交换机	8	25.00	200.00
2	汇聚交换机	16	10.00	160.00
3	接入交换机	300	0.80	240.00
4	VPN 设备	10	20.00	200.00
	小计	334	-	800.00
四	<b>网络安全系统设备</b>			
1	入口防火墙	2	20.00	40.00
2	网络边界防火墙	2	8.00	16.00

序号	设备名称	数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
3	防病毒网关	2	15.00	30.00
4	入侵防御	2	25.00	50.00
5	上网行为管理	2	15.00	30.00
6	WEB 应用防火墙	2	12.00	24.00
7	漏洞扫描	2	15.00	30.00
8	网络安全审计	2	20.00	40.00
小计		16	-	260.00
<b>总计</b>		<b>1,038</b>	<b>-</b>	<b>5,063.70</b>
其中：进项税抵扣额		-	-	582.55

软件配置明细表如下：

序号	名称	型号	数量	单价(万元/套)	合计(万元)
1	数据库软件	Oracle 11g RAC	8	80.00	640.00
2	应用服务组件	Oracle weblogic	8	40.00	320.00
3	数据交换组件	Oracle Data Integrator	8	30.00	240.00
4	虚拟化软件	Vmware v12	5	70.00	350.00
<b>合计</b>		<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>1,550.00</b>

### ③建设期和人员情况

本项目建设周期为 3 年，预计可满足 400 人办公使用。

### ④其他

工程建设其他费用主要包括建设单位管理费 249.33 万元和项目前期工作费 100 万元，其中建设单位管理费按照场地购置和装修、固定资产和硬件设备合计投入金额的 0.8% 测算；预备费<sup>1</sup>按照其他各项投入合计金额的 1.5% 测算。

### (2) 基于 AI 的大数据生产分析系统研发项目

本项目预计投资人民币约 49,120.16 万元人民币，由本次非公开发行股票募集资金投入 49,120.16 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	类别	T1	T2	T3	T4	合计
----	----	----	----	----	----	----

<sup>1</sup> 预备费系以下原因导致费用增加而预留的费用，包括技术设计、施工图设计及施工过程中所增加的工程费用，设计变更、局部地基处理等增加的费用，一般自然灾害造成的损失和预防自然灾害所采取的措施费用等。

一	场地购置和装修	15,604.00	-	-	-	15,604.00
1.1	场地购置	14,940.00	-	-	-	14,940.00
1.2	场地装修	664.00	-	-	-	664.00
二	固定资产和硬件设备	2,006.44	1,200.00	600.00	528.70	4,335.14
2.1	硬件开发设备投入	1,800.00	1,200.00	600.00	528.70	4,128.70
2.2	设备安装	206.44	-	-	-	206.44
三	无形资产	1,300.00	1,000.00	700.00	605.60	3,605.60
3.1	研发开发软件	1,100.00	800.00	500.00	405.60	2,805.60
3.2	云服务费用	200.00	200.00	200.00	200.00	800.00
四	研发投入	3,000.00	5,400.00	6,380.00	7,680.00	22,460.00
五	带宽租赁	140.00	140.00	140.00	140.00	560.00
六	其他	1,265.42	400.00	430.00	460.00	2,555.42
6.1	培训费用	180.00	300.00	330.00	360.00	1,170.00
6.2	市场调研费用	100.00	100.00	100.00	100.00	400.00
6.3	工程建设其他费用	259.51	-	-	-	259.51
6.4	预备费	725.91	-	-	-	725.91
合计		23,315.86	8,140.00	8,250.00	9,414.30	49,120.16

测算的主要假设：

①场地购置

本项目拟购置建筑面积为 3,120m<sup>2</sup>，用于研发人员办公所需，人均办公面积为 13m<sup>2</sup>。购置建筑面积 200m<sup>2</sup>，用于机房建设。场地购置价格按照 4.5 万/m<sup>2</sup> 测算。

②硬件设备与软件配置

本项目拟配置设备 624 套，其中软件设备 252 套，硬件设备 372 套。硬件设备配置明细表如下：

序号	设备名称	规格型号	数量（台/套）	单价（万元）	金额（万元）
一	研发基础设备				
1	汇聚交换机	华为、H3C	3	14.40	43.20
2	接入交换机	华为、H3C	5	2.50	12.50
3	防火墙	山石网科、网神	1	30.00	30.00
4	刀片服务器	华为、浪潮、曙光	20	18.00	360.00

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
5	虚拟化平台	华为、Vmware	1	80.00	80.00
6	管理服务器	华为、惠普	2	20.00	40.00
7	光纤存储器	华为、曙光、宏杉	10	45.00	450.00
8	光纤交换机	华为、博科	8	8.00	64.00
9	负载均衡系统	F5、网神	4	30.00	120.00
小计		-	54	-	1,199.70
<b>二</b>	<b>高性能计算系统</b>				
1	刀片平台	-	10	72.00	720.00
2	计算节点服务器	-	50	2.00	100.00
3	胖节点服务器	-	4	18.00	72.00
4	管理与 I/O 节点服务器	-	4	8.00	32.00
5	数据库与应用服务器	-	4	5.00	20.00
6	磁盘阵列	-	1	60.00	60.00
7	以太网交换机	-	4	2.50	10.00
8	Infiniband 交换机	-	2	8.00	16.00
9	KVM 套件	-	1	3.00	3.00
10	图形工作站	-	1	4.00	4.00
11	机柜	-	4	1.50	6.00
小计		-	85	-	1,043.00
<b>三</b>	<b>AI 芯片及智能工具</b>				
1	GPU 集群处理工具	-	2	150.00	300.00
2	计算网络工具	-	3	120.00	360.00
3	分布式机器学习工具	-	2	170.00	340.00
小计		-	7	-	1,000.00
<b>四</b>	<b>视觉传感器</b>				
1	行为仿真模拟机	-	5	80.00	400.00
2	面阵摄像机	-	5	45.00	225.00
3	线阵摄像机	-	5	20.00	100.00
4	激光扫描仪	-	10	2.00	20.00
小计		-	25	-	745.00
<b>五</b>	<b>其他设备</b>				
1	KVM 系统	惠普、戴尔	1	12.00	12.00

序号	设备名称	规格型号	数量(台/套)	单价(万元)	金额(万元)
2	办公电脑	联想、HP	120	0.60	72.00
3	移动手机	IOS	10	0.80	8.00
4	移动手机	安卓	10	0.50	5.00
5	PAD	IOS	10	0.80	8.00
6	PAD	安卓	10	0.60	6.00
7	打印扫描一体机	HP、爱普森	30	0.50	15.00
8	图形工作站	-	10	1.50	15.00
小计		-	201	-	141.00
<b>总计</b>		-	<b>372</b>	-	<b>4,128.70</b>
其中：进项税抵扣额		-	-	-	474.98

软件配置明细表如下：

序号	名称	描述	数量(套)	单价(万元)	金额(万元)
1	数据库软件	Oracle 11g RAC	2	96.00	192.00
2	数据库软件	NoSql 数据库	1	180.00	180.00
3	应用服务组件	Oracle weblogic	1	96.00	96.00
4	数据交换组件	Oracle Data Integrator	1	74.40	74.40
5	办公软件	office 专业版 2016	80	0.60	48.00
6	操作系统	windows 10	80	0.24	19.20
7	操作系统	windows server 2016	40	7.80	312.00
8	操作系统	Linux	40	9.60	384.00
9	虚拟化软件	Vmware v12	1	84.00	84.00
10	数据库备份软件	Oracle DataGuard	1	72.00	72.00
11	应用系统备份软件	vRanger Pro	1	60.00	60.00
12	计算机视觉软件	-	1	384.00	384.00
13	语音识别软件	-	1	180.00	180.00
14	自然语言理解软件	-	1	216.00	216.00
15	机器学习及知识图谱工具	-	1	504.00	504.00
<b>合计</b>		-	<b>252</b>	-	<b>2,805.60</b>

### ③建设期和人员情况

本项目建设期拟定 4 年，项目定员拟配置 240 名研发人员，用于开展研发工作。

项目未来4年人员规划如下：

年份	T1	T2	T3	T4
项目人数	120	200	220	240

项目的人员安排具体情况和数量如下：

序号	岗位	人员数量	平均年薪（万元）
1	项目总监	5	60
2	产品经理	8	35
3	产品助理	8	20
4	项目经理	8	35
5	开发人员	130	25
6	测试经理	6	30
7	测试人员	10	20
8	UI经理	7	25
9	UI人员	13	20
10	数据分析经理	8	30
11	数据分析人员	12	24
合计		240	-

#### ④其他

培训费用按照每人年均1.5万元测算；市场调研费用按照每年定额100万元测算；工程建设其他费用主要包括建设单位管理费159.51万元和项目前期工作费100万元，其中建设单位管理费按照场地购置和装修、固定资产和硬件设备合计投入金额的0.8%测算；预备费按照其他各项投入合计金额的1.5%测算。

#### (3) 基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统研发项目

本项目预计投资人民币约61,437.84万元人民币，由本次非公开发行股票募集资金投入61,437.84万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	类别	T1	T2	T3	合计
一	场地购置、仓库租赁和装修	23,192.00	3,285.00	3,285.00	29,762.00
1.1	办公区域、机房购置	17,145.00	-	-	17,145.00
1.2	场地租赁	3,285.00	3,285.00	3,285.00	9,855.00
1.3	场地装修	2,762.00	-	-	2,762.00

二	固定资产和硬件设备	5,655.81	900.00	706.23	7,262.04
2.1	硬件开发设备投入	2,310.00	900.00	706.23	3,916.23
2.2	设备安装费	345.81	-	-	345.81
2.3	GPS 定位仪	3,000.00	-	-	3,000.00
三	无形资产	1,620.00	1,320.00	1,288.50	4,228.50
3.1	研发开发软件	1,100.00	800.00	768.50	2,668.50
3.2	云服务费用	520.00	520.00	520.00	1,560.00
四	研发投入	3,000.00	5,670.00	8,100.00	16,770.00
五	带宽租赁	160.00	160.00	160.00	480.00
六	其他	1,675.30	585.00	675.00	2,935.30
6.1	培训费用	180.00	315.00	405.00	900.00
6.2	市场调研费用	150.00	150.00	150.00	450.00
6.3	工程建设其他费用	317.35	-	-	317.35
6.4	预备费	907.95	-	-	907.95
6.5	推广费用	120.00	120.00	120.00	360.00
合计		35,303.11	11,920.00	14,214.73	61,437.84

测算的主要假设：

①场地购置

本项目所需建筑拟采用购置方式解决，建筑面积共计 3,810.00m<sup>2</sup>，其中办公用房 3,510m<sup>2</sup>，机房 300m<sup>2</sup>。场地购置价格按照 4.5 万/m<sup>2</sup> 测算。项目所需仓库拟通过租赁方式解决，占地面积共计 100,000.00m<sup>2</sup>。

②硬件设备与软件配置

为搭建能够满足公司长期研发要求的多功能研发平台，保证本项目技术研发课题的完成，本项目拟购置国内外先进的研发硬件设备共计 538 台（套），软件 301 套。

硬件设备配置明细表如下：

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
一	研发设备				
1	汇聚交换机	华为、H3C	2	13.20	26.40
2	接入交换机	华为、H3C	5	2.75	13.75

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
3	防火墙	山石网科、网神	1	33.00	33.00
4	刀片服务器	华为、浪潮、曙光	30	16.50	495.00
5	虚拟化平台	华为、Vmware	1	88.00	88.00
6	胖节点服务器	华为、惠普	2	22.00	44.00
7	光纤存储器	华为、曙光、宏杉	2	49.50	99.00
8	光纤交换机	华为、博科	2	8.80	17.60
9	负载均衡系统	F5、网神	2	33.00	66.00
小计		-	47	-	882.75
<b>二</b>	<b>指挥调度中心</b>				
1	DLP 拼接屏	GQY、微创	20	19.80	396.00
2	拼接处理器	GQY、微创	1	99.00	99.00
3	高清 MCU	宝利通、华为	2	88.00	176.00
4	视频会议终端	宝利通、华为	5	22.00	110.00
5	RGB 高清矩阵	宝利通、华为	2	9.35	18.70
6	会议系统主机	ITC、博士	2	1.10	2.20
7	会议发言单元	ITC、博士	20	0.33	6.60
8	音频处理器	ITC、博士	2	1.32	2.64
9	调音台	ITC、博士	2	0.55	1.10
10	无线麦克风	ITC、博士	4	0.44	1.76
11	语音功放	ITC、博士	4	0.55	2.20
12	语音音箱	ITC、博士	8	0.44	3.52
13	电源时序器	ITC、博士	2	0.33	0.66
小计		-	74	-	820.38
<b>三</b>	<b>其他设备</b>				
1	KVM 系统	惠普、戴尔	1	13.20	13.20
2	办公电脑	联想、HP	270	0.66	178.20
3	移动手机	IOS	10	0.88	8.80
4	移动手机	安卓	10	0.55	5.50
5	PAD	IOS	10	0.88	8.80
6	PAD	安卓	10	0.66	6.60
7	打印扫描一体机	HP、爱普森	30	0.55	16.50
8	GPS 定位仪	-	1	3,000.00	3,000.00

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
	小计	-	342	-	3,237.60
<b>四</b>	<b>AIoT 传感设备互联</b>				
1	载重传感设备	-	8	20.00	160.00
2	冷链司机端显示屏	-	10	0.40	4.00
3	温湿度探头	-	10	0.50	5.00
4	门磁	-	10	1.00	10.00
5	电子锁	-	10	1.00	10.00
6	视频监控设备	-	10	12.00	120.00
7	便携式定位	-	5	0.50	2.50
8	固定式定位	-	5	0.80	4.00
9	车载工控机	-	5	2.00	10.00
	小计	-	73	-	325.50
<b>五</b>	<b>物流视频监控系统</b>	-	1	550.00	550.00
<b>六</b>	<b>智慧仓库</b>	-	1	1100.00	1100.00
	<b>合计</b>	-	<b>538</b>	-	<b>6,916.23</b>
	其中：进项税抵扣额	-	-	-	795.67

软件配置明细表如下：

序号	名称	描述	数量 (套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	数据库软件	Oracle 11g RAC	2	80.00	160.00
2	地理信息系统软件	ArcGIS 10.2	1	90.00	90.00
3	应用服务组件	Oracle weblogic	1	80.00	80.00
4	数据交换组件	Oracle Data Integrator	1	60.00	60.00
5	办公软件	office 专业版 2016	80	0.50	40.00
6	操作系统	windows 10	80	0.20	16.00
7	操作系统	windows server 2016	65	6.50	422.50
8	操作系统	Linux	65	8.00	520.00
9	虚拟化软件	Vmware v12	1	70.00	70.00
10	数据库备份软件	Oracle DataGuard	1	60.00	60.00
11	应用系统备份软件	vRanger Pro	1	50.00	50.00
12	物流溯源编码管理系统	-	1	120.00	120.00
13	物流安全防控智能算法	-	1	800.00	800.00

序号	名称	描述	数量 (套)	单价 (万元)	金额 (万元)
14	IOTDB 数据库系统	-	1	180.00	180.00
合计		-	301	-	2,668.50

### ③建设期和人员情况

本项目建设期拟定为 3 年，项目定员为 270 人。

项目未来 3 年人员规划如下：

年份	T1	T2	T3
项目人数	120	210	270

项目的人员安排具体情况和数量如下：

序号	岗位	人员数量	平均年薪（万元）
1	项目总监	4	60
2	产品经理	6	35
3	产品助理	7	20
4	项目经理	7	35
5	开发人员	168	18
6	测试经理	6	30
7	测试人员	22	20
8	UI 经理	7	25
9	UI 人员	20	20
10	数据分析经理	5	30
11	数据分析师	18	24
合计		270	-

### ④其他

培训费用按照每人年均 1.5 万元测算；市场调研费用按照每年定额 150 万元测算；工程建设其他费用主要包括建设单位管理费 217.35 万元和项目前期工作费 100 万元，其中建设单位管理费按照办公区域、机房购置、场地装修、固定资产和硬件设备合计投入金额的 0.8% 测算；预备费按照其他各项投入合计金额的 1.5% 测算；推广费用按照每年定额 120 万元测算。

#### （4）基于云计算的企业数字化系统集成应用平台研发项目

本项目预计投资人民币约 47,633.86 万元人民币，由本次非公开发行股票募

集资金投入 47,633.86 万元。具体投资构成如下：

单位：万元

序号	类别	T1	T2	T3	T4	合计
一	<b>场地购置和装修</b>	<b>15,604.00</b>	-	-	-	<b>15,604.00</b>
1.1	办公区域、机房的购置	14,940.00	-	-	-	14,940.00
1.2	场地装修	664.00	-	-	-	664.00
二	<b>固定资产和硬件设备</b>	<b>1,569.51</b>	<b>1,000.00</b>	<b>600.00</b>	<b>390.10</b>	<b>3,559.61</b>
2.1	硬件开发设备投入	1,400.00	1,000.00	600.00	390.10	3,390.10
2.2	设备安装费	169.51	-	-	-	169.51
三	<b>无形资产</b>	<b>1,300.00</b>	<b>1,100.00</b>	<b>850.00</b>	<b>653.00</b>	<b>3,903.00</b>
3.1	研发开发软件	1,000.00	800.00	550.00	353.00	2,703.00
3.2	云服务费用	300.00	300.00	300.00	300.00	1,200.00
四	<b>研发投入</b>	<b>2,500.00</b>	<b>4,860.00</b>	<b>6,380.00</b>	<b>7,680.00</b>	<b>21,420.00</b>
五	<b>带宽租赁</b>	<b>120.00</b>	<b>120.00</b>	<b>120.00</b>	<b>120.00</b>	<b>480.00</b>
六	<b>其他</b>	<b>1,257.25</b>	<b>420.00</b>	<b>480.00</b>	<b>510.00</b>	<b>2,667.25</b>
6.1	培训费用	150.00	270.00	330.00	360.00	1,110.00
6.2	市场调研费用	150.00	150.00	150.00	150.00	600.00
6.3	工程建设其他费用	253.30	-	-	-	253.30
6.4	预备费	703.95	-	-	-	703.95
<b>合计</b>		<b>22,350.76</b>	<b>7,500</b>	<b>8,430.00</b>	<b>9,353.10</b>	<b>47,633.86</b>

测算的主要假设：

①场地购置

本项目拟购置建筑面积为 3,120m<sup>2</sup>，用于研发人员办公所需，人均办公面积为 13m<sup>2</sup>。购置建筑面积 200m<sup>2</sup>，用于机房建设。场地购置价格按照 4.5 万/m<sup>2</sup> 测算。

②硬件设备与软件配置

本项目拟配置设备 710 套，其中研发设备 64 套，运营监控中心设备 126 套，其它设备 520 套，软件 606 套。

硬件设备配置明细表如下：

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
一	<b>研发设备</b>				
1	汇聚交换机	华为、H3C	6	12.00	72.00
2	接入交换机	华为、H3C	10	2.50	25.00
3	防火墙	山石网科、网神	2	30.00	60.00
4	刀片服务器	华为、浪潮、曙光	30	15.00	450.00
5	虚拟化平台	华为、Vmware	2	80.00	160.00
6	胖节点服务器	华为、惠普	6	20.00	120.00
7	光纤存储器	华为、曙光、宏杉	2	45.00	90.00
8	光纤交换机	华为、博科	2	8.00	16.00
9	负载均衡系统	F5、网神	4	30.00	120.00
	小计	-	64	-	1,113.00
二	<b>运营监控中心</b>				
1	DLP 拼接屏	GQY、微创	25	18.00	450.00
2	拼接处理器	GQY、微创	1	90.00	90.00
3	高清 MCU	宝利通、华为	3	150.00	450.00
4	视频会议终端	宝利通、华为	10	30.00	300.00
5	RGB 高清矩阵	宝利通、华为	3	8.50	25.50
6	会议系统主机	ITC、博士	3	1.00	3.00
7	会议发言单元	ITC、博士	50	0.30	15.00
8	音频处理器	ITC、博士	4	1.20	4.80
9	调音台	ITC、博士	2	0.50	1.00
10	无线麦克风	ITC、博士	10	0.60	6.00
11	语音功放	ITC、博士	4	0.50	2.00
12	语音音箱	ITC、博士	8	0.40	3.20
13	电源时序器	ITC、博士	2	0.30	0.60
14	400 呼叫应答系统	-	1	150.00	150.00
	小计	-	126	-	1,501.10
三	<b>其他设备</b>				
1	KVM 系统	惠普、戴尔	1	30.00	30.00
2	办公电脑	联想、HP	180	0.60	108.00
3	笔记本电脑	联想、HP	100	1.60	160.00
4	移动手机	IOS	50	0.80	40.00

序号	设备名称	规格型号	数量 (台/套)	单价 (万元)	金额 (万元)
5	移动手机	安卓	50	0.50	25.00
6	PAD	IOS	50	0.80	40.00
7	PAD	安卓	50	0.60	30.00
8	物联网传感器及接入设备	-	1	200.00	200.00
9	图形工作站	联想、HP	8	16.00	128.00
10	打印扫描一体机	HP、爱普森	30	0.50	15.00
小计		-	520	-	776.00
合计		-	<b>710</b>	-	<b>3,390.10</b>
其中：进项税抵扣额		-	-	-	390.01

软件配置明细表如下：

序号	名称	描述	数量 (套)	单价 (万元)	金额 (万元)
1	数据库软件	Oracle 11g RAC	7	80.00	560.00
2	数据库软件	SqlServer 2018	7	60.00	420.00
3	地理信息系统软件	ArcGIS 10.2	1	90.00	90.00
4	应用服务组件	Oracle weblogic	4	80.00	320.00
5	数据交换组件	Oracle Data Integrator	4	60.00	240.00
6	办公软件	office 专业版 2016	240	0.50	120.00
7	操作系统	windows 10	240	0.20	48.00
8	操作系统	windows server 2016	50	6.50	325.00
9	操作系统	Linux	50	8.00	400.00
10	虚拟化软件	Vmware v12	1	70.00	70.00
11	数据库备份软件	Oracle DataGuard	1	60.00	60.00
12	应用系统备份软件	vRanger Pro	1	50.00	50.00
合计		-	<b>606</b>	-	<b>2,703.00</b>

### ③建设期和人员情况

本项目建设期拟定 4 年，项目定员拟配置 240 名工作人员，用于研发、运营等工作。

项目未来 4 年人员规划如下：

年份	T1	T2	T3	T4
项目人数	100	180	220	240

项目的人员安排具体情况和数量如下：

序号	岗位	人员数量	平均年薪（万元）
1	项目总监	4	60
2	产品经理	5	35
3	产品助理	5	20
4	项目经理	6	35
5	开发人员	150	20
6	测试经理	6	30
7	测试人员	20	20
8	UI 经理	6	25
9	UI 人员	15	20
10	数据分析经理	5	30
11	数据分析师	18	24
合计		240	-

#### ④其他

培训费用按照每人年均 1.5 万元测算；市场调研费用按照每年定额 150 万元测算；工程建设其他费用主要包括建设单位管理费 153.30 万元和项目前期工作费 100 万元，其中建设单位管理费按照场地购置和装修、固定资产和硬件设备合计投入金额的 0.8% 测算；预备费按照其他各项投入合计金额的 1.5% 测算。

## 2、具体投资项目是否已进行询价，询价结果与投资额测算是否存在重大差异

项目规划设计阶段，考虑到新冠疫情影响和本次项目的保密要求，以及软硬件设备需要根据采购规模进行报价的特点，公司未进行询价。公司就本次募投项目内容进行了公开信息价格查询，查询结果与投资额测算不存在重大差异。

（1）关于场地购置价格，经查询链家、安居客、贝壳等房产中介平台公开信息后，按照 4.5 万元/m<sup>2</sup> 测算，该价格符合北京市海淀区办公楼的市场行情；场地装修费参照类似工程造价指标，并结合项目工程实际情况以及人工、材料、机械价格水平进行调整。

（2）关于研发人员薪酬，参考国内招聘网站（BOSS 直聘）同类型企业的招聘信息数据确定本次人员薪酬水平。

序号	岗位	平均年薪（万元）
1	项目总监	60
2	产品经理	35
3	产品助理	20
4	项目经理	35
5	开发人员	18
6	测试经理	30
7	测试人员	20
8	UI 经理	25
9	UI 人员	20
10	数据分析经理	30
11	数据分析师	24
合计		-

（3）关于软硬件设备投入，价格测算依据来自第三方网站中关村在线（<http://www.zol.com.cn/>）公开数据，设备价格公开透明，不存在重大差异。

本次非公开发行预案披露后，公司就本次项目的软硬件需求进行了询价，询价结果与公开查询结果、投资额测算不存在重大差异。

（三）本次募投项目的具体投资支出构成资本性支出的原因及合理性，是否满足会计核算上支出资本化的条件

本次募投项目的投资构成明细情况如下表所示：

单位：万元

序号	类别	T1	T2	T3	T4	合计	比例	是否为资本性支出
1	房产购置投入	71,775.00	-	-	-	71,775.00	29.11%	是
2	仓库租赁投入	9,855.00	-	-	-	9,855.00	4.00%	否
3	硬件设备投入	14,548.65	3,100.00	1,906.23	918.80	20,473.68	8.30%	是
4	装修投入	5,190.00	-	-	-	5,190.00	2.10%	是
5	无形资产投入	4,200.00	2,700.00	2,068.50	758.60	9,727.10	3.94%	是
6	研发投入	8,500.00	15,930.00	20,860.00	15,360.00	60,650.00	24.59%	是
7	云服务费用	1,020.00	1,020.00	1,020.00	500.00	3,560.00	1.44%	是
8	带宽租赁费用	700.00	700.00	700.00	260.00	2,360.00	0.96%	是
9	其他费用	5,055.89	1,405.00	1,585.00	970.00	9,015.89	3.66%	否
10	补流	54,000.00	-	-	-	54,000.00	21.90%	否

序号	类别	T1	T2	T3	T4	合计	比例	是否为资本性支出
	合计	174,844.54	24,855.00	28,139.73	18,767.40	246,606.67	100.00%	-

上表中，仓库租赁投入和其他费用视同补充流动资金，房产购置、硬件设备、装修投入、无形资产投入、符合资本化条件的研发投入、一次性支付的云服务费用和带宽租赁费用均计入资本性支出。

## 1、研发投入资本化

### (1) 公司研发投入符合资本化条件

本次项目的研发投入为各项目的研发人员工资，研发投入金额均予以资本化处理。

按照公司“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，公司将不断推进从工业电子商务开始的各阶段战略规划，通过平台运营满足实体企业交易、交付、生产、链接等的经营需求，并以交易数字化工具、供应链数字化工具、生产经营数字化工具构建平台运营的科技驱动体系。伴随平台运营的推进，科技驱动对供应链和生产经营各环节的数字化改造及通道衔接，进而在交易端、供应链端、生产端沉淀海量数据，形成大数据支撑，由此以“平台、科技、数据”体系构建产业链闭环，实现工业互联网的高效运转，通过产业数字化促进实体经济的降本增效、质量提升和效率变革。本次募投项目在 AI 和大数据、智慧物流和云计算应用方面的研发投入，符合公司既定发展战略，对于构建平台运营的科技驱动体系至关重要，研发投入具备必要性。

同时，公司主要产品及服务相关技术已较为成熟，处于可规模化运营并有效商业化应用阶段。除已投入实施的系统外，公司在 AI 和大数据、智慧物流、云计算应用等方面不断加大研发投入，已取得与本次募投项目相关的软件著作权 23 项，申请中的软件著作权 25 项，申请中的发明专利 4 项。本次募投项目已处于开发阶段，满足研发投入资本化的条件。具体情况如下：

#### ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性

为保持公司服务和技术的核心竞争优势，公司建立了专业化分工的高效技术创新体系和行之有效的研发管理机制，由公司总经理直接负责公司技术部门的整体规划，技术总监负责具体管理与落实。技术部包含若干项目小组，每个小组由

技术组长负责，技术人员按需进行调配。公司制定了包括《技术部管理制度》、《产品研发流程规范》、《研发工作流程》等在内的一套科学、合理的技术创新制度，以保证公司研发运行效率。

同时，公司研发项目开发周期包括开发需求文档与计划任务表的制订、立项审批、开发、软件集成测试、通过测试并上线运行等阶段，项目研发涉及跨部门人员的参与，由项目负责人协调管理，公司分管研发的副总经理进行统筹。公司销售和客服中心负责客户需求的收集，运维部门负责试运行过程中产生的自动化运维等需求的收集。研发部门定期访谈前述一线部门，进行需求的归集与分析，内部评估解决方案，提出并制定研发计划。公司还建立了研发相关的人才储备和激励机制、质量控制和知识产权保护机制。

## ②具有完成该无形资产使用或出售的意图

本次募投项目形成的无形资产有助于公司 B2B 电子商务平台和产业互联网平台的升级，可以为公司数字化体系建设的推进提供高效技术保障，极大提升公司技术驱动能力和整体竞争能力。

A、基于 AI 的大数据生产分析系统研发项目将从底层技术层面出发，有效提升平台工作效率，提高公司电商平台发展优势和潜力，进而提升平台的盈利能力。同时，大数据系统输出的数据类产品，具备较好的盈利价值。项目将以平台会员服务费、信息服务费和技术服务费等方式为客户提供数据和技术服务。

B、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统研发项目包括网络货运和智慧仓储两部分内容，将通过收取货运平台服务费、仓储服务费和技术服务费等形式为客户提供更好的物流服务和仓储管理服务，降低企业物流成本，提高库存管理效率。

C、基于云计算的企业数字化系统研发项目主要服务于解决企业数字化改造过程中的各种问题，将通过收取会员服务费和技术服务费等方式为客户提供数字化系统解决方案以及落地实施服务。

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产产生的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用的，应当证明其有用性

本次募投项目形成的无形资产投入使用，不仅可以提高公司经营稳定性，还

可以通过数字化升级提高公司的运营效率，提升公司品牌形象。同时，凭借技术优势、资源优势 and 规模优势，公司能够帮助更多传统企业实现网络化和数字化转型。

#### A、基于 AI 的大数据生产分析系统研发项目

第一，项目建成后，可以有效地降低公司的平台运维成本，提升电商平台的运转效率，提高用户转化率；第二，基于 AI 机器学习系统的大数据推荐算法机制，还将有效提高用户的交易转化效率，推动公司主营业务收入的提升；最后，大数据生产分析系统可以输出数字分析成果，作为盈利性产品丰富公司盈利模式，提升公司行业影响力。

#### B、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统研发项目

网络货运服务系统可以有效监测产品从供应商到客户端的全流程，并且实时链接大量社会货运车辆，其价值有效性将体现在以下两个方面：一是通过社会车辆闲置运力的有效配置和再利用，降低企业运输成本；二是通过货运数据分析运输达到时间，提升企业生产调度与上游采购的配合度，从而提高企业采购效率和计划科学性。

智慧供应链系统可以实现生产商的库存前置和下游客户的库存上移，通过上下游供应链系统的打通，有效提高企业库存周转率和资金利用效率。

#### C、基于云计算的企业数字化系统研发项目

本项目建成后，公司可通过云平台集成各类数字化应用工具，为接入云平台的上下游用户提供具体的数字化产品和系统解决方案，帮助企业解决在数字化工具应用过程中的产品选择难、投入费用高、落地效果差等问题。

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产

公司拟以本次募集资金投入本次研发项目。公司过去三年业务发展迅速，营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%，快速发展的业务带来了较好的经营活动现金流，此外公司银行信誉良好，可以获得足够的银行授信和贷款支持，具备足够的财务资源以完成无形资产的开

发。同时，如本回复第（一）节所述，在技术储备方面，截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股子公司用于主营业务的软件著作权合计 340 项。公司主要产品及服务相关技术已较为成熟，处于可规模化运营并有效商业化应用阶段。除已投入实施的系统外，公司在 AI 和大数据、智慧物流、云计算应用等方面不断加大研发投入，已取得与本次募投项目相关的软件著作权 23 项，申请中的软件著作权 25 项，申请中的发明专利 4 项。在人员储备方面，公司拥有研发人员 171 人，具备近 10 年的企业信息化和数字化服务经验，并且已经积累了一定的大数据、云计算开发经验和研发成果。在客户资源方面，截至 2019 年底，公司的国联资源网共计拥有 255 万注册用户，多多电商平台已经拥有 20 余万注册用户。本次募投项目将有效推动公司核心业务的快速发展，同时还将通过相关科技和数据服务提升用户粘性，提高客户转化率。

因此，本次募投项目具备充分的市场基础，公司有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发。

#### ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量

公司根据财政部和国家税务总局的相关要求对研发项目设置了研发支出辅助账，同时按照《企业会计准则》对研发支出分别设立了资产类科目和损益类科目“研发费”，并下设明细科目：工资、折旧、技术服务费等科目。对于处于开发阶段的，可以明确划分的相关费用计入“开发支出”科目，对于研发设计、立项、调研阶段，或开发阶段不能资本化的费用计入损益类科目“研发费”。

公司对研发项目建立了相对完善的成本归集和核算的内部控制体系，通过办公系统、财务系统、研发项目台账等对各个项目开发支出进行了单独核算，确保每个项目的研发支出能够可靠计量。

综上，公司本次募投项目相关研发投入符合《企业会计准则第 6 号-无形资产》中的资本化条件。

#### （2）近年来研发投入资本化案例情况

2018 年以来，华宇软件、万达信息、南威软件、熙菱信息及卫宁健康等多家上市公司再融资募投项目中的研发支出均予以 100%资本化；创业慧康“数据融合驱动的智为健康云服务整体解决方案项目”中的研发支出同样予以 100%资

本化。具体情况如下：

单位：万元

公司简称	项目名称	研发投入	资本化比例	过会时间
南威软件	智能型“放管服”一体化平台建设项目	3,375.96	100.00%	2019年3月
	公共安全管理平台建设项目	5,408.04	100.00%	
	城市通平台建设项目	5,941.28	100.00%	
华宇软件	华宇新一代法律AI平台建设项目	12,936.00	100.00%	2018年12月
	华宇安全可靠软件适配研发及集成测试中心建设项目	4,672.80	100.00%	
	基于数据驱动的智慧市场监管平台建设项目	1,320.00	100.00%	
万达信息	新一代智慧医疗一体化HIS服务平台及应用系统项目	16,765.00	100.00%	2018年12月
	智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目 <sup>注1</sup>	11,839.50	100.00%	
熙菱信息	熙菱“魔力眼”智慧安防平台研发及产业化升级项目	5,692.14	100.00%	2018年12月
	基础技术及大数据平台和公司项目管理信息化系统升级建设项目	2,802.09	100.00%	
创业慧康	数据融合驱动的智为健康云服务整体解决方案项目	22,577.12	100.00%	2020年5月
	总部研发中心扩建和区域研究院建设项目	3,624.20	0.00%	
卫宁健康	新一代智慧医疗产品开发及云服务项目	32,438.40	100.00%	注2
	互联网医疗及创新运营服务项目	16,142.10	100.00%	

注：1、智慧养老综合服务平台及其智能物联云平台项目中研发投入涵盖范围为平台设计研发费和产品设计研发费，未包含项目外包费、建设单位管理费等其他投入；2、卫宁健康于2020年2月19日披露《公开发行可转换公司债券预案》，目前已完成反馈意见回复。

公司将相关募投项目开发阶段的研发投入予以资本化和近期上市公司再融资的募投项目处理具有可比性。

## 2、云服务费用和带宽费用计入资本性支出

公司各平台建成后拟部署在云端，因而需配备费用用于第三方云资源租赁，以满足各平台应用部署及支撑平台运营等。

同时，在各平台研发及建设过程中需要将部分服务器部署在公司内部，用于平台阶段性功能、性能测试，确保系统功能和性能满足系统平台规划和设计目标，并支持公司内部环境对云端系统的并发数量、延时、稳定性等关键指标的测试，以保证后期平台的正常运转，因此需要配备费用租赁较大带宽的出口网络。

综上，云服务费用和带宽租赁费用与本次募投项目直接相关，为必备支出。根据公司募投项目需要，公司拟与相关服务商沟通云服务和带宽需求，并计划一次性支付募投项目实施期间的云服务费用和带宽租赁费用，计入长期待摊费用科目，在募投项目实施期间逐年摊销。因此，本次募投项目的云服务费用和带宽租赁费用满足资本化条件，计入资本性支出。

#### （四）说明在前次募投项目尚未建成情况下，再次进行融资的合理性及必要性

截至本回复出具之日，公司累计使用 IPO 募集资金 20,093.51 万元，占 IPO 募集资金净额的比例为 41.23%，募投项目投资进度符合 IPO 募集资金使用计划。截至本回复出具之日，前次募集资金按照招股说明书披露的计划继续正常使用。

本次募投项目是在综合考虑行业发展趋势、市场需求、公司自身战略规划及各项实施条件的基础上确定的，有利于巩固公司的行业领先地位，符合公司既定战略布局，有利于进一步打造公司强大的核心竞争力和持续盈利能力。因此，本次募集资金具有必要性和合理性。

#### 1、公司前次募集资金正常使用

根据立信于 2020 年 4 月出具的信会师报字第 ZG11047 号《前次募集资金使用情况鉴证报告》，截至 2020 年 3 月 31 日，公司累计使用募集资金金额 7,994.19 万元。公司 IPO 募集资金投入计划和截至 2020 年 3 月 31 日的使用情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	第一年拟投资金额	第二年拟投资金额	第三年拟投资金额	投资金额合计	拟使用募集资金投入金额	截至 3 月 31 日投资金额
1	电子商务平台升级项目	1,794.69	2,572.09	-	4,366.78	3,979.33	1,055.45
2	全国营销体系建设项目	4,760.10	2,927.95	1,025.88	8,713.93	7,940.78	153.46
3	SaaS 系统研发项目	6,912.89	3,345.48	2,732.59	12,990.96	11,838.33	598.83
4	产业互联网研发中心项目	-	14,119.74	7,289.74	21,409.47	19,509.90	721.45
5	补充流动资金	6,000	-	-	6,000	5,467.65	5,465.00
	<b>合计</b>	<b>19,467.68</b>	<b>22,965.26</b>	<b>11,048.21</b>	<b>53,481.14</b>	<b>48,735.99</b>	<b>7,994.19</b>

注：公司于 2017 年申报 IPO，招股说明书中表述的募投项目建设和投资时间为 2018 年、2019

年和 2020 年，根据公司确认，原具体年份实指募集资金到位后的第一年、第二年和第三年。

截至 2020 年 3 月 31 日，公司 IPO 募集资金使用比例较低，原因主要为：

(1) 公司于 2019 年 7 月 30 日上市，截至 2020 年 3 月 31 日，上市时间较短；

(2) 2020 年初，受 1 月春节假期较早和新冠疫情的影响，公司生产经营受到一定影响，同时更多精力投入到支持复工复产和相关防疫物资的提供；

(3) 疫情期间无法就 IPO 募投项目中相关场地和设备的购置等事宜进行现场洽谈，募集资金的使用受到一定影响。

随着新冠疫情持续缓解，公司积极推进 IPO 募投项目的建设和实施。截至本回复出具之日，公司累计使用 IPO 募集资金 20,093.51 万元，占 IPO 募集资金净额的比例为 41.23%。不考虑补充流动资金支出情况下，其他 IPO 募投项目支出 1.46 亿元，高于第一年计划投资金额 1.35 亿元，投资进度符合 IPO 募集资金使用计划。

截至本回复出具之日，公司前次募集资金按照招股说明书披露的计划继续正常使用。

**2、B2B 电子商务和产业互联网进入快速发展的战略机遇期，公司希望通过本次募投项目，把握行业发展趋势，推动公司业务跨越式发展，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略**

从整体市场看，多年来我国 B2B 电子商务市场的交易规模一直以较快速度增长。2012 年，我国 B2B 电子商务市场交易规模为 6.25 万亿元，而到 2018 年已经达到 22.50 万亿元，复合增长率达到 23.80%。特别是近年来，伴随着我国 B2B 电商在垂直领域的快速崛起，B2B 不断深入钢铁、化工、煤炭、涂料、造纸、玻璃、卫生用品、机械电子和物流等产业链，产业互联网进入战略发展机遇期。为应对日趋激烈的行业竞争，保持领先优势，公司拟实施本次募投项目，牢牢把握住行业发展的战略机遇期，充分借助快速发展的行业趋势，推动公司业务实现跨越式发展。

公司希望通过本次非公开发行，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，进一步打造强大的核心竞争力和持续盈利能力。

公司将积极建设数字经济总部，进一步提高管理效率和运营效率；建设基于 AI 的大数据生产分析系统、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统和基于云计算的企业数字化系统集成应用平台，以此全面构建公司基于产业互联网的数字化服务体系。

①国联股份数字经济总部建设项目

该项目可有效解决公司分散办公带来的各类问题，提高资产利用效率，通过集约办公和数字化办公，进一步提升公司的管理和运营效率，同时通过建设统一的产业互联网和数字经济展示中心，提升公司的整体形象和品牌影响力。

②基于 AI 的大数据生产分析系统研发项目（“AI 项目”）

AI 项目旨在进一步推进数据支撑体系建设，在大数据的采集、处理和模型构建等层面引入机器学习机制，提高大数据处理效率，为平台的推荐算法建立可自主学习的高效人工智能机制，不断提升平台大数据服务能力。

③基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统研发项目（“物联网支持系统项目”）

物联网支持系统项目旨在建设网络货运平台，汇聚监测社会物流车辆资源，通过对物流资源的集中监测调度及数据沉淀和分析，使社会物流资源实现优化配置，服务于国联股份电子商务业务所涉及的上下游企业。

④基于云计算的企业数字化系统集成应用平台研发项目（“云计算项目”）

云计算项目拟基于云计算集成应用技术平台，建设面向全行业的数字化技术服务体系，深入挖掘并建设国联股份的科技服务能力，打造电商主营业务+科技增值服务业务互相促进发展体系，提升企业核心竞争力。

**3、随着公司营收规模的持续扩大，公司需要募集资金以补充流动资金的缺口**

B2B 电子商务和产业互联网平台在研发投入、采购、销售、技术服务等各个业务环节，都需要较多资金先期投入，同时由于上下游结算存在时间差异，也将导致公司生产经营过程中会需要较多营运资金。公司过去三年业务发展迅速，营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为

64.49%，报告期内公司资产总额增长超过 4 倍，随着公司规模的不不断扩大，对资金的需求也不断提升。

截至 2020 年 6 月末，公司货币资金余额为 11.82 亿元，其中包括银行存款 9.31 亿元、其他货币资金 2.50 亿元和少量现金。银行存款余额中，剔除 IPO 募集资金余额（3.78 亿元）和绿色防疫专项贷款（1.50 亿元）后剩余 4.03 亿元，为公司业务日常运营的备付资金；其他货币资金 2.50 亿元为受限货币资金，主要用于银行承兑汇票保证金、信用证保证金和用于担保的定期存款或通知存款。截至 2020 年 6 月末，公司交易性金融资产余额 6.56 亿元，均系开立银行承兑汇票质押结构性存款。

目前，公司主要提供网上商品交易业务、商业信息服务和互联网技术服务三类业务。其中，商品交易业务自 2015 年新增以来一直保持较快增长速度，公司预计 2020 年、2021 年和 2022 年将分别实现 60%、50%和 40%的增长率。商业信息服务为公司传统业务，目前销售收入规模相对稳定，预计未来三年将保持平稳。互联网技术服务需要较大的人力投入，预计 2020 年、2021 年和 2022 年均能实现 10%增长率。公司流动资产周转率、流动比率取 2019 年值且假定在未来三年期间保持不变，则公司 2020-2022 年资金需求情况如下表：

单位：万元

项目	2020E	2021E	2022E
营业收入①	1,144,677.04	1,710,897.99	2,390,210.19
流动资产周转率②	4.82	4.82	4.82
流动比率③	2.00	2.00	2.00
流动资产④=①/②	237,625.03	355,167.59	496,186.92
流动负债⑤=④/③	118,789.08	177,548.77	248,044.53
流动资金需求量⑥=④-⑤	118,835.95	177,618.82	248,142.39
上一年度流动资金量⑦	109,236.10	118,835.95	177,618.82
流动资金需求量⑧=⑥-⑦	9,599.85	58,782.87	70,523.57
<b>流动资金累计需求额</b>			<b>138,906.29</b>

报告期内，公司业务保持稳定，一般而言，上一年占用的流动资金将会继续用于下一年的业务中。因此本表测算的是每一年度新增业务造成的流动资金增加额。本次流动资金需求测算期间为 2020 年至 2022 年，预计未来三年公司营运过程当中所需流动资金增加额约为 138,906.29 万元。

综上所述，截至本回复出具之日，公司 IPO 募投项目投资进度符合 IPO 募集资金使用计划，前次募集资金按照招股说明书披露的计划继续正常使用。公司过去三年业务发展迅速，营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%，报告期内公司资产总额增长超过 4 倍。随着公司业务规模的不断扩大，公司对资金的需求有所提升；同时，公司希望把握行业发展的战略机遇期，通过本次募投项目满足公司未来三至五年战略规划，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，大力推动公司业务跨越式发展，不断提升公司的领先优势和竞争壁垒。因此，本次募集资金投向具有合理性、必要性。

## 二、中介机构核查意见

### （一）核查程序

保荐机构履行了以下核查程序：

- 1、与公司管理层访谈，了解本次募投项目与公司现有业务的联系和区别，取得公司关于技术、人员和客户资源方面储备情况的说明；
- 2、获取本次募投项目可行性研究报告及募投资金使用测算表，核查本次募投项目的具体内容，包括投资构成明细以及投资数额的测算依据，核查本次募投项目的合理性；与公司管理层访谈，了解本次募投项目的公开信息价格查询和询价情况，并取得相应凭证；
- 3、与发行人和会计师沟通本次募投项目的具体投资构成资本性支出的原因及合理性；
- 4、了解截至 2020 年 3 月 31 日前次募投项目实施进度较低的原因，取得公司截至本回复出具之日的募集资金使用明细，并抽查了相应合同及凭证；
- 5、与公司管理层访谈，了解公司产业互联网发展战略以及本次融资的合理性和必要性。

### （二）核查意见

经核查，保荐机构认为：

1、公司本次募投项目与现有业务和发展战略有着密切联系，是公司现有业务的不断升级，更是公司产业互联网发展战略的重要基础。公司定位于 B2B 电商和产业互联网平台，主营业务包括网上商品交易、商业信息服务和互联网技术服务。报告期内，公司业绩保持快速增长。公司拟在现有业务的基础上，通过本次募投项目，加大在基于 AI 的大数据分析系统、基于网络货运及智慧供应链的物联网支持系统、基于云计算的数字化集成应用平台等方面的研发投入，大力实施以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，推动公司业务跨越式发展。公司在技术、人员和客户资源等方面具备明确的实施基础，本次募投项目不存在重大实施风险；

2、公司已说明本次募投项目的具体内容，包括投资构成明细、投资数额的测算依据，相关测算具备合理性；公司对本次项目主要投资构成进行了公开信息价格查询，对本次项目的软硬件需求进行了询价，查询和询价结果与投资额测算不存在重大差异；

3、本次募集资金中仓库租赁投入和其他费用视同补充流动资金，房产购置、硬件设备、装修投入、无形资产投入、符合资本化条件的研发投入、一次性支付的云服务费用和带宽租赁费用均计入资本性支出，公司本次募投项目资本性支出满足资本化条件；

4、截至本回复出具之日，公司 IPO 募投项目投资进度符合 IPO 募集资金使用计划，前次募集资金按照招股说明书披露的计划继续正常使用。公司过去三年业务发展迅速，营业收入复合增长率为 89.71%、归属于母公司所有者的净利润复合增长率为 64.49%，报告期内公司资产总额增长超过 4 倍。随着公司业务规模的不断扩大，公司对资金的需求有所提升；同时，公司希望把握行业发展的战略机遇期，通过本次募投项目满足公司未来三至五年战略规划，高效快速推进公司以“平台、科技、数据”为核心的产业互联网发展战略，大力推动公司业务跨越式发展，不断提升公司的领先优势和竞争壁垒。因此，本次募集资金投向具有合理性、必要性。

（以下无正文）

（此页无正文，为北京国联视讯信息技术股份有限公司《关于<关于请做好北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之签章页）

北京国联视讯信息技术股份有限公司（盖章）

年 月 日

（此页无正文，为中国国际金融股份有限公司《关于<关于请做好北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》之签章页）

保荐代表人签名：

\_\_\_\_\_  
江 涛

\_\_\_\_\_  
徐石晏

中国国际金融股份有限公司（盖章）

年 月 日

## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《关于<关于请做好北京国联视讯信息技术股份有限公司非公开发行股票发审委会议准备工作的函>的回复》的全部内容，了解本回复涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，本回复中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

董事长兼法定代表人：

---

沈如军

中国国际金融股份有限公司

年 月 日