

股票代码：300226（A股） 股票简称：上海钢联（A股） 上市地：深圳证券交易所

**上海钢联电子商务股份有限公司**  
**发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金**  
**暨关联交易预案（修订稿）**



发行股份购买资产的交易对方	住所
北京慧聪建设信息咨询有限公司	北京市昌平区沙河镇七里渠南村 530 号 3 号楼 303 室
西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）	拉萨市金珠西路 158 号世通阳光新城 3 幢 1 单元 301 号
募集配套资金发行对象	住所
上海兴业投资发展有限公司	上海市崇明县新河镇新开河路 825 号 10 幢 243 室（上海新河经济开发区）
上海园联投资有限公司	上海市宝山区真陈路 1000 号 3307 室
高波	山东省青岛市四方区人民路 4 号
郭江	北京市海淀区中塔园小区 5 楼 4 门 201 号
刘军	杭州市西湖区文三路 259 号 3 楼

独立财务顾问



**中信建投证券股份有限公司**  
**CHINA SECURITIES CO., LTD.**

二〇一六年五月

## 公司声明

本公司控股股东、董事、监事、高级管理人员承诺：如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人或本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人或本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本次交易的标的资产审计、评估工作尚未完成，本预案涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计和评估机构的审计、评估确认。公司及公司全体董事保证本预案中所引用相关数据的真实性和合理性。本公司将在审计、评估工作及目标公司内部重组完成后再次召开董事会，编制并披露重大资产重组报告书，经审计的财务数据和资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责。因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

本次交易尚需取得有关审批机关的批准或核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者在评价公司本次重大资产重组时，除本预案内容以及与本预案同时披露的相关文件外，还应认真阅读本预案披露的各项风险因素。投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方均已出具承诺函，将及时向上市公司提供本次重组相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本单位的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本单位承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

## 重大事项提示

本部分所使用的词语或简称与本预案“释义”中所定义的词语或简称具有相同涵义。

### 一、本次交易方案概要

上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买慧聪建设及锐景慧杰拟合计持有的标的公司 100% 股权，根据具备证券从业资格的评估机构提供的预估结果，本次交易标的公司 100% 股权的评估基准日预估值为 208,300 万元，经交易双方协商初步确定本次交易价格为 208,000 万元，其中 67% 的对价将以发行股份的方式支付，33% 的对价将以现金方式支付<sup>1</sup>，标的资产的最终交易价格将参考评估机构出具的资产评估报告载明的标的资产评估值，并综合考虑标的公司经营现状与行业发展前景，由交易各方另行协商并签署补充协议确定，且最终交易价格不得超过 208,000 万元，亦不得低于 200,000 万元。本次交易完成后，上市公司将直接持有标的公司 100% 的股权。

截止本预案签署日，刘小东和郭江作为知行锐景股东合计持有知行锐景 100% 股权，慧聪网通过其间接全资持有的境内实体北京橙三角与知行锐景及其股东签署一系列结构性协议的相关安排形成对知行锐景的实际控制，且通过知行锐景在境内运营中关村在线的日常业务。待慧聪网股东大会通过本次交易的一揽子方案后，慧聪网将根据交易双方认可的方案以知行锐景作为整合主体对标的业务进行股权、资产和人员等方面的内部重组，并终止前述结构性协议。届时，慧聪建设和锐景慧杰将合计持有标的公司 100% 股权。

本次上市公司购买资产发行股份的价格为 36.49 元/股，不低于本次交易首次董事会决议公告日前 20 个交易日的股票交易均价的 90%。按照 36.49 元/股的发行价格计算，本次交易具体的股份和现金对价安排如下表所示：

发行股份及支付现金购买资产的交	拟持有标的公司股权	交易对价 (元)	现金对价金额 (元)	股份对价金额 (元)	发行股份数量 (股)

<sup>1</sup>注：本预案中关于本次交易股份对价和现金对价的计算，均按照交易双方初步确定的交易作价 208,000 万元确定。

易对方	比例				
慧聪建设	60%	1,248,000,000	411,840,000	836,160,000	22,914,771
锐景慧杰	40%	832,000,000	274,560,000	557,440,000	15,276,514
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>2,080,000,000</b>	<b>686,400,000</b>	<b>1,393,600,000</b>	<b>38,191,285</b>

同时，上海钢联拟采用定价发行的方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过208,000万元，不超过本次交易总金额的100%，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金，其中用于补充上市公司流动资金的比例不超过募集配套资金总额的50%。

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

## 二、标的资产的预计交易价格情况

截至2016年2月29日，标的公司资产账面净值约为5,477.56万元。根据具备证券从业资格的评估机构提供的预估结果，以2016年2月29日为评估基准日，本次重组标的公司100%股权的预估值为208,300万元，预估增值202,822.44万元，预估增值率3,702.79%。

标的资产经审计的历史财务数据、资产评估结果以及经审核的上市公司备考财务数据将在重大资产重组报告书中予以披露。

## 三、本次交易构成重大资产重组

截止本预案签署日，标的资产的审计、评估工作正在进行中。根据具备证券从业资格的评估机构提供的预估结果，截至2016年2月29日，标的资产的预估值为208,300万元。经协商，标的资产的交易价格初步确定为208,000万元。根据上市公司2015年经审计的合并报表财务数据、标的公司2015年未经审计的合并财务报表数据以及预估交易作价情况，相关计算指标及占比情况如下：

项目	本公司	标的资产	交易价格	占比
资产总额（万元）	187,087.54	15,679.20	208,000.00	111.18%
净资产净额（万元）	7,723.13	5,427.79	208,000.00	2,693.21%
营业收入（万元）	2,135,713.57	29,370.30	-	1.38%

根据《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，由于本次交易涉及发行股份购买资产，需提交中国证监会并购重组委审核，并在取得中国证监会核准后方可实施。

#### 四、本次交易构成关联交易

本次交易完成前，发行股份及支付现金购买资产交易对方慧聪建设和锐景慧杰与上市公司之间无关联关系，本次发行股份及支付现金购买资产不构成关联交易。

本次募集配套资金发行对象兴业投资为公司控股股东，园联投资为公司董事长朱军红独资设立的公司，高波为上市公司的董事和总经理。根据《上市规则》，兴业投资、园联投资与高波为上市公司关联方。因此，本次募集配套资金构成关联交易。上市公司在召开董事会和股东大会审议募集配套资金相关议案时，关联董事和关联股东将回避表决。

#### 五、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，上海钢联总股本 156,000,000 股，兴业投资持有公司股份 38,512,500 股，占公司总股本的 24.69%，为本公司的控股股东，郭广昌为本公司实际控制人。

2016 年 4 月 26 日，兴业投资、朱军红、高波和园联投资签署《一致行动人协议》，约定在本次交易完成之日起（包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金），兴业投资、朱军红、高波和园联投资将建立一致行动关系，在公司各种会议的召集、提案及表决、公司董事、高管的提名及投票选举以及在公司其他有关人事变动或经营决策中提出同一提案并在该提案的表决中意思表示一致。若兴业投资、朱军红、高波和园联投资意见不一致时，以兴业投资所持意见作为共同意见。该协议自本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕（以交易标的

100%股权过户至公司名下为准)之日和本次配套融资实施完毕(以非公开发行股票登记在高波和园联投资名下为准)之日中的较早日期生效,有效期为36个月。

本次交易完成后(包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金),在限制性股票授予完成的情形下,兴业投资及其一致行动人合计持有上市公司31.61%股权,兴业投资仍为上市公司控股股东,郭广昌先生仍为上市公司实际控制人。

根据慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军出具的《不谋求控制权承诺函》,其承诺:不论本次募集配套融资成功与否,在本次收购完成(以股份对价登记在交易对方名下为准)之日起算的36个月内,(1)本方不会主动以任何形式直接或间接增持上市公司股份(上市公司送红股、转增股本等原因导致本方所持上市公司股份增加的情形除外);(2)不会主动与上市公司其他任何股东达成一致行动人关系;(3)不会主动通过协议、接受委托、征集投票权等任何方式扩大本方在上市公司的股份表决权;(4)也不会主动通过任何方式谋求对上市公司的控制地位。

根据兴业投资出具的《关于积极保持上市公司控制权的承诺函》,其承诺:(1)若本次募集配套融资未取得有权证券监管机关的批复,在本次收购完成(以股份对价登记在交易对方名下为准)之日起算的36个月内,本方不会以任何形式减持所持有的上市公司股份或者让渡所持股份的表决权;(2)若本次募集配套融资取得有权证券监管机关的批复,本方将严格执行与上市公司签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议》,并按照前述协议规定的认购股份上限,全额认购上市公司向本方非公开发行的股份;(3)不论本次募集配套融资成功与否,在本次收购完成(以股份对价登记在本次收购交易对方名下为准)之日起算的36个月内,本方将确保本方及一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量超过其他任何股东及其一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量,并维持本方作为上市公司控股股东的地位不发生变化。

因此,本次交易不会导致公司控制权发生变化,不构成借壳上市。

## 六、本次发行股份购买资产简要情况

### （一）定价依据及支付方式

本次交易中，上海钢联拟以发行股份和支付现金的方式向慧聪建设和锐景慧杰购买其拟合计持有的标的公司 100% 股权。

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

### （二）定价基准日

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日。

### （三）发行价格

经交易各方协商，本次公司发行股份购买资产的发行价格为 36.49 元/股，不低于公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 90%，符合《重组办法》的相关规定。（计算公式为：前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）

### （四）发行数量

根据交易标的预估值等因素综合协商暂定的本次交易作价为 208,000 万元，其中交易对价的 67%，即 139,360 万元，拟采用定向发行股份的方式支付，以发行价格 36.49 元/股计算，对应的股份发行数量为 38,191,285 股，具体如下

发行股份及支付现金购买资产的交易对方	拟持有标的公司股权比例	股份对价金额（元）	发行股份数量（股）
慧聪建设	60%	836,160,000	22,914,771
锐景慧杰	40%	557,440,000	15,276,514
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>1,393,600,000</b>	<b>38,191,285</b>

本次发行股份购买资产涉及的最终发行数量将以标的资产的最终交易价格为依据，由上市公司董事会提请上市公司股东大会批准，并经中国证监会核准的数量为准。

若定价基准日至发行日期间，上市公司发生派发股利、送红股、转增股本、或配股等除息除权变动事项，则本次发行价格及发行数量将相应进行调整。

## （五）价格调整方案

在定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照深交所相关规则对本次发行价格和发行数量作相应调整，发行价格的具体调整方法如下：

假设调整前发行价格为  $P_0$ ，每股送股或转增股本数为  $N$ ，每股增发新股或配股数为  $K$ ，增发新股价或配股价为  $A$ ，每股派息为  $D$ ，调整后发行价格为  $P_1$ （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

$$\text{派息： } P_1 = P_0 - D$$

$$\text{送股或转增股本： } P_1 = P_0 / (1 + N)$$

$$\text{增发新股或配股： } P_1 = (P_0 + AK) / (1 + K)$$

$$\text{假设以上三项同时进行： } P_1 = (P_0 - D + AK) / (1 + K + N)$$

## （六）股份锁定安排

慧聪建设与锐景慧杰承诺通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不进行转让。

慧聪建设、锐景慧杰在上述锁定期内若因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因所增持的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

上市公司同意慧聪建设、锐景慧杰可以在锁定期内将不超过已释放股份数量 80%（包括 80%）的股份设定抵押、质权、担保、优先权或其他第三方权利，除前述情形外，慧聪建设、锐景慧杰在本次发行股份及支付现金购买资产中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内未经上市公司同意不得设定抵押、质权、

担保、优先权或其他第三方权利，也不得利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易。慧聪建设和锐景慧杰 2016 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2017 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2018 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×40%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）。

慧聪建设与锐景慧杰因本次交易而获得的股份在锁定期届满后减持还需遵守届时应遵守的法律、深交所相关规则的规定。

## 七、募集配套资金安排

### （一）配套融资规模及发行方式

上海钢联计划在本次发行股份及支付现金购买资产的同时，拟以定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 208,000 万元，不超过本次发行股份及支付现金购买资产总金额的 100%。

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

### （二）配套融资的股份发行价格及发行数量

经交易各方协商确定，本次非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为上海钢联第三届董事会第二十七次会议决议公告日，本次募集配套资金的股份发行价格为 36.49 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息除权事项，将根据深圳证券交易所的相关规则对发行价格作相应调整。

上市公司拟向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开

发行股票募集配套资金不超过 208,000 万元，以发行价格 36.49 元/股计算，配套融资发行的股份数量不超过 57,001,915 股。具体情况如下：

认购方	认购金额（元）	认购股份数量（股）
兴业投资	889,000,000	24,362,839
园联投资	269,000,000	7,371,882
高波	100,000,000	2,740,476
郭江	411,000,000	11,263,359
刘军	411,000,000	11,263,359
<b>合计</b>	<b>2,080,000,000</b>	<b>57,001,915</b>

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为上市公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日。

### （三）发行对象

本次募集配套资金的发行对象为兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象。

### （四）股份锁定安排

本次募集配套资金所发行股份自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。

### （五）募集资金用途

本次募集配套资金不超过 208,000 万元，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金。

## 八、业绩承诺及补偿情况

业绩承诺期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。慧聪建设、锐景慧杰共同向上市公司承诺，2016 年度、2017 年度、2018 年度知行锐景的净利润应分别不低于 1.3 亿元、1.69 亿元和 2.197 亿元。其中，知行锐景 2016 年度的净利润应按如下公式计算：知行锐景 2016 年度净利润=（2016 年度知行锐景经审计的经营性利润总额+截至结构性合约终止日北京橙三角科技有限公司经审计的经营性

利润总额+截至结构性合约终止日知行锐景应向 Orange Triangle. Inc 支付的知识产权使用费) × (1-知行锐景有效所得税税率), 下同), 知行锐景在 2017 及 2018 年度的净利润则指合并报表口径的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润。业绩承诺期间每一年度结束后, 由上市公司聘请具有证券业务资格的会计师事务所按照中国企业会计准则和上市公司会计政策出具年度专项审核报告, 对知行锐景该年度实际实现的净利润数进行确认。

在专项审核报告送达慧聪建设、锐景慧杰后 30 日内, 慧聪建设、锐景慧杰须向上市公司发出是否接受有关专项审核报告的书面通知(以下简称“书面通知”)。如慧聪建设、锐景慧杰不同意专项审核报告的内容, 则应在书面通知中详细载列慧聪建设、锐景慧杰未能同意之项目及原因。如慧聪建设、锐景慧杰发出不接受专项审计报告的通知, 则慧聪建设、锐景慧杰及上市公司(连同其各自的审计师)应通过真诚讨论解决有关差异。如上市公司在向慧聪建设、锐景慧杰发出专项审核报告后 37 天内未有收到慧聪建设、锐景慧杰的书面通知, 则慧聪建设、锐景慧杰将被视作完全同意专项审核报告之内容。

如慧聪建设、锐景慧杰不同意专项审核报告的内容, 且各方未能于书面通知送达上市公司后的 30 日内解决与专项审核报告有关的任何差异, 则上市公司和慧聪网应共同指定国际四大会计师事务所(即普华永道、毕马威、德勤和安永, 若届时慧聪建设、锐景慧杰、上市公司及知行锐景已聘请任何一家国际四大会计师事务所担任其年审机构, 该家事务所应排除在外)(以下简称“独立审计师”) 在慧聪建设、锐景慧杰与上市公司建议的范围内解决与专项审核报告相关的所有未能解决的遗留事宜, 并出具一份修正意见(以下简称“独立审计师意见”), 该修正意见对各方均有约束力并应被视作关于知行锐景实际净利润数的决定。

在业绩承诺期内, 若依据专项审核报告或独立审计师意见(视情况而定), 知行锐景在任何一个年度实现的净利润数低于承诺净利润数, 则慧聪建设和锐景慧杰应以股份和现金相结合的方式对上市公司进行补偿。

慧聪建设和锐景慧杰的补偿股份数量和补偿现金金额将根据以下规则确定:

2016 年业绩补偿 明细	锐景慧杰补偿部分		慧聪建设补偿部分	
	股份补偿数	现金补偿数(万)	股份补偿数	现金补偿
业绩完成率				

	(股)	元)	(股)	数(万元)
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,137,571	-	-	-
80% (含) -90%	4,275,143	-	-	-
70% (含) -80%	4,582,954	8,236.80	641,271	-
50% (含) -70%	4,582,954	8,236.80	3,847,629	-
50%以下	4,582,954	8,236.80	6,874,431	655.20
<b>2017年业绩补偿 明细</b>	<b>锐景慧杰补偿部分</b>		<b>慧聪建设补偿部分</b>	
<b>业绩完成率</b>	<b>股份补偿数 (股)</b>	<b>现金补偿数(万 元)</b>	<b>股份补偿数 (股)</b>	<b>现金补偿 数(万元)</b>
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,137,571	-	-	-
80% (含) -90%	4,275,143	-	-	-
70% (含) -80%	4,582,954	8,236.80	641,271	-
50% (含) -70%	4,582,954	8,236.80	3,847,629	-
50%以下	4,582,954	8,236.80	6,874,431	655.20
<b>2018年业绩补偿 明细</b>	<b>锐景慧杰补偿部分</b>		<b>慧聪建设补偿部分</b>	
<b>业绩完成率</b>	<b>股份补偿数 (股)</b>	<b>现金补偿数(万 元)</b>	<b>股份补偿数 (股)</b>	<b>现金补偿 数(万元)</b>
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,850,095	-	-	-
80% (含) -90%	5,700,191	-	-	-
70% (含) -80%	6,110,605	10,982.40	855,028	-
50% (含) -70%	6,110,605	10,982.40	5,130,172	-
50%以下	6,110,605	10,982.40	9,165,908	873.60

注：1、上述表格中业绩完成率是指知行锐景在业绩承诺期任一年度实际净利润数占该年度承诺净利润数的比例。2、上述表格中的股份补偿数尚未考虑慧聪建设和锐景慧杰在本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕后因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因所增持的上市公司股份，若发生前述情况，则上述股份补偿数应作相应调整。

若由于司法判决或其他原因导致慧聪建设和锐景慧杰届时所持上市公司股份（包括其在本次发行股份及支付现金购买资产中取得的上市公司股份，以及其在业绩承诺期内因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本的原因所增持的上市公司股份，但不包括其通过其他合法方式在二级市场上购入的上市公司股份）

不足以实施股份补偿时，慧聪建设和锐景慧杰应以现金方式补足差额，或者从证券交易市场购买相应数额的上市公司股份弥补不足部分，并由上市公司进行回购。

慧聪网承诺，若慧聪建设和锐景慧杰无法全额承担《框架协议》下的补偿义务，则其将负责对差额部分进行补偿。慧聪建设、锐景慧杰和慧聪网因业绩补偿条款而承担的补充、赔偿义务合计不应超过本次重组的交易对价总额。

## 九、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

### （一）本次交易已履行的决策程序

2016年4月26日，本公司已与兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军签署附条件生效的《认购意向协议》，协议中均已载明本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，协议即生效。

2016年4月26日，本公司已与慧聪建设、锐景慧杰与慧聪网签署附条件生效的《框架协议》，协议中已载明本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，协议即生效。

2016年4月26日，上市公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过本次交易的相关议案。

2016年5月30日，本公司与慧聪建设、锐景慧杰与慧聪网签署附条件生效的《框架协议之补充协议》，重新约定本次发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金同时生效、互为前提。

2016年5月30日，本公司与兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军签署附条件生效的《认购意向协议之补充协议》，约定《认购意向协议》自本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准且《框架协议》及其补充协议生效之日起生效。

2016年5月30日，上市公司召开第三届董事会第二十九次会议，审议通过本次交易的相关议案的修订稿。

## （二）本次交易尚须履行的批准和决策程序

- 1、慧聪网股东大会审议通过本次交易一揽子方案；
- 2、目标公司内部重组取得相关法律法规、香港联交所上市规则规定所需的其他授权和批准；
- 3、待本次交易审计、评估相关工作完成，标的公司内部重组程序完成后，本公司将与慧聪建设和锐景慧杰签订关于发行股份及支付现金购买资产的正式协议，公司将再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案；
- 4、上市公司股东大会审议批准本次交易事项；
- 5、中国证监会核准本次交易事项。

本次交易在取得上述全部批准前不得实施。上述批准或核准程序均为本次交易的前提条件。能否获得上述相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

## 十、本次重组方所作出的重要承诺

承诺方	承诺事项	主要内容
上海钢联及其董事、监事、高级管理人员	关于提供资料真实、准确和完整的承诺	<p>1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，承诺人将及时向上市公司提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、保证重大资产重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、承诺人声明向参与本次交易的审计、评估、法律及财务顾问等中介机构所提供的信息和文件资料（包括但不限于原始书面资料、副本资料或口头信息等）均是真实、准确和完整的，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>4、保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>5、如本次交易因涉嫌承诺人所提供或者披露的信息存在虚假记</p>

		<p>载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>6、承诺人保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别和连带的法律责任。</p>
	守法及诚信情况的承诺	<p>承诺人不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内收到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内收到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，且最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者刑事处罚的情况。</p> <p>承诺人最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p>
控股股东 兴业投资/ 实际控制人 郭广昌	提供资料 真实、准确 和完整的 承诺	<p>1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，本公司/本人将及时向上市公司提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司/本人声明向参与本次交易的审计、评估、法律及财务顾问等中介机构所提供的信息和文件资料（包括但不限于原始书面资料、副本资料或口头信息等）均是真实、准确和完整的，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4、如本次交易因涉嫌本公司/本人所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司</p>

	<p>报送本公司/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>5、本公司/本人保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担个别和连带的法律责任。</p>
关于避免同业竞争的承诺	<p>1、本公司/本人及本公司/本人的全资子公司、控股子公司和其他受本公司/本人控制的公司或组织（除上市公司外），目前未从事与上市公司和知行锐景相同或相似的业务。</p> <p>2、本公司/本人保证本公司/本人（包括促使本公司/本人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受本公司/本人控制的公司或组织）不以任何形式直接或间接从事与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不投资、收购、兼并与上市公司或知行锐景主营业务或主要产品相同的相似的公司、企业或者其他经济组织。</p> <p>3、如本公司/本人（包括促使本公司/本人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受本公司/本人控制的公司或组织）获得任何商业机会与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或可能构成竞争，则本公司/本人将立即通知上市公司，并将该商业机会优先提供给上市公司，如上市公司放弃相关商业机会，本公司/本人（包括促使本公司/本人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受本公司/本人控制的公司或组织）有权在收到上市公司书面通知后从事该业务。</p> <p>4、对于上市公司的正常生产、经营活动，本公司/本人保证不利用控股股东/实际控制人的地位损害上市公司、知行锐景及上市公司其他股东的利益。</p> <p>5、本人保证促使与本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及年满 18 周岁的子女及其配偶亦遵守上述承诺。</p> <p>6、上述承诺在本公司/本人作为上市公司控股股东/实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。</p>
关于积极保持上市公司控制权的承诺	<p>1、若本次募集配套融资未取得有权证券监管机关的批复，在本次收购完成（以股份对价登记在交易对方名下为准）之日起算的 36 个月内，本方不会以任何形式减持所持有的上市公司股份或者让渡所持股份的表决权；</p> <p>2、若本次募集配套融资取得有权证券监管机关的批复，本方将严格执行与上市公司签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议》，并按照前述协议规定的认购股份上限，全额认购上市公司向本方非公开发行的股份；</p> <p>3、不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在本次收购交易对方名下为准）之日起算的 36 个月内，本方将确保本方及一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量超过其他任何股东及其一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量，并维持本方作为上市公司控股股东的地位。</p>

		<p>位不发生变化。</p> <p>4、如出现本方违背上述承诺情形而导致上市公司和其他股东的权益受损，本方愿意承担相应的赔偿损害责任，并将继续履行有关承诺。</p>
	<p>关于减少和规范关联交易的承诺</p>	<p>1、不利用自身对上市公司的控制关系及重大影响，谋求上市公司或知行锐景在业务合作等方面优于本公司及所控制的企业优于市场第三方的权利。</p> <p>2、不利用自身对上市公司的控制关系和重大影响，谋求与上市公司或知行锐景达成交易的优先权利。</p> <p>3、杜绝本公司/本人及所控制的企业非法占用上市公司或知行锐景资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司或知行锐景违规向本公司/本人及所控制的企业提供任何形式的担保。</p> <p>4、本公司/本人及所控制的企业不与上市公司及所控制的企业（包括但不限于知行锐景）发生不必要的关联交易，如确需与上市公司及其控制的企业发生不可避免的关联交易，保证：</p> <p>（1）督促上市公司按照《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和上市公司章程的规定，履行关联交易的决策程序。</p> <p>（2）遵循平等互利、诚实信用、等价有偿、公平合理的交易原则，以市场公允价格与上市公司进行交易，不利用该等交易从事任何损害上市公司及全体股东利益的行为。</p> <p>（3）根据《中华人民共和国公司法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规、规范性文件和上市公司章程的规定，督促上市公司依法履行信息披露义务和办理有关报批程序。</p>
<p>交易对方</p>	<p>提供资料真实、准确和完整的承诺</p>	<p>1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，本公司将及时向上市公司提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、本公司声明向参与本次交易的审计、评估、法律及财务顾问等中介机构所提供的信息和文件资料（包括但不限于原始书面资料、副本资料或口头信息等）均是真实、准确和完整的，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p>

		<p>3、保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4、如本次交易因涉嫌本公司所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>5、本公司保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担法律责任。</p>
交易对方及其董监高	守法及诚信情况的承诺	<p>1、截至本函出具之日，承诺人在最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，最近五年也不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。</p> <p>2、承诺人最近五年诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。</p>
配套募集资金发行对象	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺	<p>本人/本公司/本企业（视情况而定，以下简称“承诺人”）作为本次交易的配套资金认购方，为本次交易所提供的信息作出如下承诺和保证：</p> <p>1、根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，承诺人将及时向上市公司提供本次交易的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>2、承诺人声明向参与本次交易的审计、评估、法律及财务顾问等中介机构所提供的信息和文件资料（包括但不限于原始书面资料、副本资料或口头信息等）均是真实、准确和完整的，该等资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。</p> <p>3、保证为本次交易所出具的说明及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。</p> <p>4、如本次交易因涉嫌承诺人所提供或者披露的信息存在虚假记载</p>

		<p>载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，将暂停转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代向证券交易所和登记结算公司申请锁定；如未在两个交易日内提交锁定申请，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p> <p>5、承诺人保证，如违反上述承诺及声明，将愿意承担法律责任。</p>
<p>兴业投资/ 园联投资/ 高波</p>	<p>关于认购 上市公司 股份的承 诺</p>	<p>1、承诺人为依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在根据法律、法规、规范性文件及公司章程需予以终止的情形，具备实施本次交易的主体资格。</p> <p>2、承诺人因本次发行股份募集配套资金取得的股份，自发行结束之日起 36 个月内不得转让或委托他人管理。上述股份上市后，因上市公司派发股票股息、资本公积转增股本等原因增加的股份，遵守前述规定，限售期结束后，上述股份的减持按中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。</p> <p>3、承诺人及其董事、监事、高级管理人员最近 5 年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。承诺人及其董事、监事、高级管理人员最近 5 年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况，亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。</p> <p>4、承诺人不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。</p> <p>5、承诺人拟以自有资金认购本次募集配套资金项下发行的股票。承诺人的认购资金来源于承诺人自有或自筹资金，不包含任何杠杆融资结构化设计产品，未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人，亦未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人的董事、监事、高级管理人员及其他关联方。承诺人进一步承诺，于本次交易方案向中国证券监督管理委员会报备时，将根据承诺人与上市公司签署的《认购意向协议》有关约定，及时足额支付全部认购资金。</p> <p>6、承诺人本次交易认购的股份系真实持有，不存在代持等行为。</p>
<p>郭江/刘军</p>	<p>关于认购 上市公司 股份的承 诺</p>	<p>1、承诺人为具有完全民事行为能力 and 行为能力的中国籍自然人，无境外居留权，具备实施本次交易的主体资格。</p> <p>2、承诺人因本次发行股份募集配套资金取得的股份，自发行结束之日起 36 个月内不得转让或委托他人管理。上述股份上市后，因上市公司派发股票股息、资本公积转增股本原因增加的股份，遵守前述规定，限售期结束后，上述股份的减持按中国证监会及深圳证券交易所有关规定执行。</p> <p>3、承诺人最近 5 年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关</p>

		<p>的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。承诺人最近5年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺的情况,亦不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。</p> <p>4、承诺人与上市公司之间不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系,承诺人没有向上市公司推荐董事、监事或者高级管理人员,与上市公司的董事、监事和高级管理人员之间亦不存在任何直接或间接的股权或其他权益关系,承诺人亦不存在其他可能被证券监管部门基于实质重于形式的原则认定为与上市公司存在特殊关系的其他关联关系。承诺人与上市公司及其控股股东、持股5%以上股东之间不存在关联关系。承诺人与本次交易其他各方不存在关联关系或一致行动关系。</p> <p>5、承诺人不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。</p> <p>6、承诺人拟以自有资金认购本次募集配套资金项下发行的股票。承诺人的认购资金来源于承诺人自有或自筹资金,不包含任何杠杆融资结构化设计产品,未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人,亦未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人的董事、监事、高级管理人员及其他关联方。承诺人进一步承诺,于本次交易方案向中国证券监督管理委员会报备时,将根据承诺人与上市公司签署的《认购意向协议》有关约定,及时足额支付全部认购资金。</p> <p>7、承诺人本次交易认购的股份系真实持有,不存在代持等行为。</p>
	不谋求控制权的承诺	<p>1、不论本次募集配套融资成功与否,在本次收购完成(以股份对价登记在交易对方名下为准)之日起算的36个月内,(1)本方不会主动以任何形式直接或间接增持上市公司股份(上市公司送红股、转增股本等原因导致本方所持上市公司股份增加的情形除外);(2)不会主动与上市公司其他任何股东达成一致行动人关系;(3)不会主动通过协议、接受委托、征集投票权等任何方式扩大本方在上市公司的股份表决权;(4)也不会主动通过任何方式谋求对上市公司的控制地位。</p> <p>2、如出现本方违背上述承诺情形而导致上市公司和其他股东的权益受损,本方愿意承担相应的赔偿损害责任,并将继续履行有关承诺。</p>
慧聪建设/锐景慧杰	关于避免同业竞争的承诺	<p>1、截至本承诺函出具之日,本公司/本企业未投资于任何与知行锐景主营业务具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体;除知行锐景外,本公司/本企业未经营也未为他人经营与知行锐景主营业务相同或类似的业务。本公司/本企业及控制的其他企业与知行锐景之间不存在同业竞争。</p> <p>2、本次交易完成后,在上市公司、知行锐景、慧聪网、慧聪建设和锐景慧杰保持现有状况不变的情况下,本公司/本企业和本公司/本企业控股企业将不存在对上市公司或知行锐景的主营业务构成直接或间接竞争关系的业务,在本次交易完成后本公司/本企业亦不会从事对上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业</p>

		<p>务。</p> <p>3、如出现本公司/本企业或本公司/本企业控股企业从事、参与或投资与上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业务或项目的情形，上市公司有权要求本公司/本企业停止上述竞争业务、停止投资相关企业或项目。</p> <p>4、在本公司/本企业将所持知行锐景股权转让给上市公司后且持有上市公司股份期间，以上承诺均为有效。如出现违背上述承诺情形而导致上市公司权益受损，本公司/本企业愿意承担相应的赔偿损害责任。</p>
	关于减少和规范关联交易的承诺	<p>1、在本次交易完成后，本公司/本企业或本公司/本企业控制的企业确保与上市公司、知行锐景在人员、财务、机构、资产和业务等方面完全分开，严格控制并减少上市公司、知行锐景与本公司/本企业或本公司/本企业控制的企业持续性关联交易。对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平和公开的原则，履行合法程序，并依法签订协议，按照有关法律法规以及上市公司、知行锐景公司章程等规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、知行锐景和其他按股东的合法权益。</p> <p>2、确认本公司/本企业或本公司/本企业控制的企业不发生占用上市公司、知行锐景资金、资产的行为，不要求上市公司、知行锐景向本公司/本企业及本公司/本企业投资或控制的其他企业提供任何形式的担保。</p> <p>3、确保本公司/本企业严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及上市公司、知行锐景的公司章程的有关规定行使股东权利，在股东大会对涉及本公司/本企业与上市公司、知行锐景的关联交易进行表决时，依法履行回避表决的义务。</p>
	不谋求控制权的承诺	<p>1、不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在本方名下为准）之日起算的36个月内，（1）本方不会主动以任何形式直接或间接增持上市公司股份（上市公司送红股、转增股本等原因导致本方所持上市公司股份增加的情形除外）；（2）不会主动与上市公司其他任何股东达成一致行动人关系；（3）不会主动通过协议、接受委托、征集投票权等任何方式扩大本方在上市公司的股份表决权；（4）也不会主动通过任何方式谋求对上市公司的控制地位。</p> <p>2、如出现本方违背上述承诺情形而导致上市公司和其他股东的权益受损，本方愿意承担相应的赔偿损害责任，并将继续履行有关承诺。</p>
慧聪网	关于避免同业竞争的承诺	<p>1、截至本承诺函出具日，本公司未投资于任何与知行锐景主营业务具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体；除知行锐景外，本公司未经营也未为他人经营与知行锐景相同或类似的业务。本公司及控制的其他企业与知行锐景之间不存在同业竞争。</p> <p>2、本次交易完成后，在上市公司、知行锐景、慧聪网、慧聪建设和锐景慧杰保持现有状况不变的情况下，本公司和本公司控股企业将不存在对上市公司或知行锐景的主营业务构成直接或间接竞争</p>

	<p>关系的业务，在本次交易完成后本公司亦不会从事对上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业务。</p> <p>3、如出现本公司或本公司控股企业从事、参与或投资与上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业务或项目的情形，上市公司有权要求本公司停止上述竞争业务、停止投资相关企业或项目。</p> <p>4、如出现违背上述承诺情形而导致上市公司权益受损，本公司愿意承担相应的赔偿损害责任。</p>
关于减少和规范关联交易的承诺	<p>1、除本公司关联公司北京慧聪互联信息技术有限公司向知行锐景购买“中关村在线阿拉丁服务（双王标王）”服务外，本公司与上市公司和知行锐景不存在其他正在进行的关联交易。</p> <p>2、在本次交易完成后，本公司或本公司控制的企业确保与上市公司、知行锐景在人员、财务、机构、资产和业务等方面完全分开，严格控制并减少上市公司、知行锐景与本公司或本公司控制的企业持续性关联交易。对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平和公开的原则，履行合法程序，并依法签订协议，按照有关法律法规以及上市公司、知行锐景公司章程等规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、知行锐景和其他按股东的合法权益。</p> <p>3、确保本公司或本公司控制的企业不发生占用上市公司、知行锐景资金、资产的行为，不要求上市公司、知行锐景向本公司及本公司投资或控制的其他企业提供任何形式的担保。</p>

## 十一、公司股票停复牌安排

公司股票自 2016 年 2 月 25 日起因重大事项停牌，自 2016 年 3 月 10 日起因筹划重大资产重组事项停牌。2016 年 4 月 6 日，公司发布了《关于重大资产重组停牌期满申请继续停牌的公告》。停牌期间公司根据相关规定，至少每五个交易日发布了一次重大资产重组事项进展公告。

2016 年 4 月 26 日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过了《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等与本次交易有关的议案。

2016 年 5 月 11 日，公司收到了深圳证券交易所《关于对上海钢联电子商务股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函[2016]第 34 号）（以下简称“重组问询函”）。根据该函，公司正对深圳证券交易所出具的重组问询函所涉审核意见进行了逐项落实并认真回复。

2016 年 5 月 26 日，公司召开第三届董事会第二十八次会议，审议通过《关

于重大资产重组停牌期满申请继续停牌的议案》。

2016年5月30日，公司召开第三届董事会第二十九次会议，审议通过了《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）》等与本次交易有关的补充议案。

由于本次重组的目标公司为香港上市公司慧聪网下属资产，本次交易涉及香港联交所规定的审议程序及目标公司的内部重组，待相关流程完成后且审核回复取得深圳证券交易所同意后，公司将及时履行相关信息披露义务并按照相关规定申请复牌。

## 十二、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请中信建投证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，中信建投证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐机构资格。

## 重大风险提示

### 一、本次交易有关的风险

#### 1、审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于本次交易相关审计、评估报告出具后，慧聪网股东大会审议通过、上市公司董事会、上市公司股东大会审议通过本次交易方案及中国证监会就有关事项的核准。

该等事项能否获得相应的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易仍存在因交易审批而被暂停、中止或取消的风险；提醒广大投资者注意投资风险。

#### 2、募集配套资金未能实施导致本次发行股份及支付现金购买资产无法实施的风险

本次交易拟以定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 208,000 万元，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金。

募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

募集配套资金事项尚需获得中国证监会的核准，存在一定的审批风险，同时受股市波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性，若募集配套资金无法付诸实施，本次发行股份及支付现金购买资产将不予实施，敬请投资者注意配套融资审批及本次交易的实施风险。

#### 3、本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

(1) 公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。在

本次交易的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，剔除同期中证全指信息服务指数涨幅的因素，上市公司股票价格在有关本次停牌的敏感信息公布前 20 个交易日内波动未超过 20%。上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，如在未来的重组工作进程中出现“本次重组相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，公司存在可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

(2) 本次预案公告后，公司将加紧推动标的资产的审计评估等工作，尽快发出召开股东大会的通知，但依然存在 6 个月内因审计评估进展缓慢等原因而无法如期发出召开股东大会的通知，从而导致本次重组被取消的风险。

(3) 在本次交易实施进程中，交易双方可能需要根据两地上市公司监管机构的要求不断完善交易方案，若慧聪网对知行锐景的内部重组工作无法完成，或交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方及公司均有可能选择终止本次交易，则本次交易存在可能终止的风险。

(4) 其他原因可能导致本次交易被暂停、终止或取消风险。

#### 4、交易标的财务数据使用和标的资产估值风险

本次交易标的资产的评估基准日为 2016 年 2 月 29 日。截止本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述及标的资产的预估值谨供投资者参考之用，最终的数据以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准，存在与目前披露数据出现差异的风险。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果数据将在本次重组正式方案中予以披露。

根据标的公司互联网广告业务实际经营情况及市场发展状况，评估机构对标的资产的价值进行了谨慎、合理评估，初步估算标的资产预估值为 208,300 万元，与标的资产账面价值相比增值较大，可能与具有证券业务资格的资产评估机构出具评估报告的最终评估结果存在一定差异，本次交易标的资产最终作价也将根据具备证券业务资格的资产评估机构对标的资产截至评估基准日的评估值、经交易

双方协商确定。提请投资者注意投资风险。

#### 5、标的公司承诺业绩无法实现的风险

根据《框架协议》，业绩承诺人慧聪建设和锐景慧杰承诺，2016年度、2017年度、2018年度知行锐景的净利润应分别不低于1.3亿元、1.69亿元和2.197亿元。

该盈利承诺系基于标的公司目前的运营能力和未来发展前景做出的综合判断，最终能否实现将取决于行业发展趋势的变化和标的公司管理团队的经营管理能力，由于市场竞争加剧、标的公司市场开拓未达预期等因素的影响，标的公司可能存在承诺业绩无法实现的风险。尽管《框架协议》约定的业绩补偿方案可以较大程度地保障上市公司及广大股东的利益，降低收购风险，但如在未来年度标的公司在被上市公司收购后出现经营未达预期的情况，可能会影响到上市公司的整体经营业绩和盈利规模。

#### 6、商誉减值风险

根据《企业会计准则》规定，本次交易上市公司购买标的公司100%股权构成非同一控制下企业合并，本次交易完成后，公司因该收购事项将产生较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易完成后形成的商誉将不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营状况未达预期，则可能存在商誉减值的情形，从而对上市公司当期经营业绩产生不利影响。

#### 7、收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司一方面将保持标的公司原经营团队稳定性和经营策略持续性；另一方面，上市公司将凭借成熟的经营理念和规范管理制度，在治理结构、资金来源等方面加强对标的公司的支持，防范和化解其业务发展期中可能出现的业务风险及管理风险，提高标的公司管理和经营水平，上述整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在一定的不确定性。

## 二、交易标的经营风险

### 1、互联网广告市场竞争风险

目前，我国互联网广告市场正处于起步阶段，行业高速发展，营销模式创新和更替较快。同时，随着我国经济的快速稳定发展，企业品牌意识不断加强，各类从事互联网广告业务媒体及平台纷纷抓住这一良好时机，不断提升自身的经营实力，力争维持较高的市场份额。在不断升级的市场竞争态势中，标的公司如果不能持续拓展优质客户及开发媒体渠道资源、引进优秀人才、扩大业务规模、增强资本实力和抗风险能力、准确把握互联网广告行业的发展趋势和客户对其需求的变化，将难以保持对客户的吸引力，进而对标的公司经营业绩产生重大不利影响。

### 2、行业政策风险

互联网广告行业属于新兴行业。国家出台了包括《产业结构调整指导目录》、《关于深入贯彻落实科学发展观、积极促进经济发展方式加快转变的若干意见》、《关于加快发展服务业的若干政策措施的实施意见》等在内的一系列产业政策，对该行业给予支持和鼓励。然而，目前我国互联网广告行业政府监管程度较低，如未来出台新的法律法规、行业监管政策、行业自律规则，可能在一定程度影响互联网广告行业的运营和发展。

### 3、电信与信息服务业务经营许可证（ICP证）到期后未能延期的风险

电信与信息服务业务经营许可证是标的公司经营互联网网站并从事互联网广告业务的必需资质。标的公司目前持有北京市通信管理局于2016年2月1日核发的京ICP证150096号《电信与信息服务业务经营许可证》，业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），有效期为2016年2月1日至2020年2月15日，具体服务项目、网站及网站名称如下所示：

序号	网站名称	域名	服务项目
1	万维家电网	ea3w.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务
2	中关村在线	zol.com.cn zol.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务

当标的公司持有的上述 ICP 证到期后,若受到监管政策变化等因素的影响未能成功延期或换发,标的公司可能将不能合法经营现有业务,直接影响标的公司及交易完成后的上市公司业绩。

#### 4、客户广告预算受经济周期波动影响的风险

经济发展具有周期性,消费者购买力、企业经营业绩、企业品牌传播预算投入与行业及宏观经济周期具有较大的相关性。当行业及宏观经济处于稳定发展期,通常消费者的购买力较强,有助于提升广告主在品牌传播中的预算投入;当行业及宏观经济增长停滞或发生衰退,消费者购买力下降,广告主自身经营业绩不佳,通常减少品牌传播预算投入。标的公司广告业务客户主要为 IT 产业相关厂商或平台,因此 IT 行业及宏观经济的周期性波动可能会影响交易完成后的上市公司业绩。

#### 5、标的公司采购成本上升的风险

标的公司根据营销策略方案向搜索引擎等互联网媒介采购相应的媒介资源。随着互联网用户数量持续增长、用户黏度增加,互联网媒介的价值在不断增加。此类优质媒介资源相对稀缺,媒介价格呈稳步上升趋势。近几年,百度、360 等重要互联网媒介的采购价格出现不同程度的上涨。不断增长的媒介采购价格使得标的资产的经营成本亦有所上升,进而可能推高标的公司互联网广告的销售价格。如果媒介资源采购价格上涨过快导致标的公司提高销售价格,可能会影响标的公司客户投放需求,从而会影响标的公司经营业绩。

#### 6、收入季节性变动的风险

互联网广告行业通常在上半年的业务量低于下半年,呈现一定程度的季节性,主要与广告主的产品特性、销售策略、预算投入以及用户浏览习惯有关。受到广告主预算制定和广告投放周期及用户浏览习惯的影响,通常一季度为客户制定预算阶段,且由于春节等重要的传统假期存在,一季度是互联网媒体的淡季,当季投放量较小;随着客户年度营销预算的确定,全年社会经济活动的逐渐铺开,互联网营销的投放量逐步增加,通常第二季度的营销投放量占上半年的比重较高。下半年由于有新生开学季、传统营销假日(国庆节、双十一、圣诞节等)以及年终促销等,互联网营销推广在第三、四进入旺季,产生大量营销活动进而互联网广

告行业业务有所提升。受此影响，标的公司的可能存在收入呈季节性变动、上半年度收入及利润相对较低的风险。

#### 7、知识产权侵权或被侵权的风险

互联网广告行业技术属性较强，业务经营中所涉及的互联网及其他领域的专利技术、非专利技术、软件著作权等知识产权数量较多、范围较广。标的公司所拥有的核心技术是其核心竞争力的重要体现。尽管标的公司一贯遵守知识产权相关的法律法规，注意保护自身的知识产权，但如果标的公司遭遇与知识产权相关的诉讼、纠纷或索赔，或者标的公司自身知识产权受到不法侵害，如果解决不力，可能会影响标的公司的市场声誉，并对标的公司经营产生不利影响。

#### 8、专业人才和核心人员流失风险

伴随着互联网广告行业的高速发展，行业内企业规模逐渐扩大、数量逐步增加，对专业人员的需求急速上升。标的公司互联网广告业务的开拓和开展、技术平台的开发和完善均依赖于具有丰富经验的技术人才、创意人才、市场开拓人才和研发人才。因此，如果该等专业人才或核心人员出现大规模流失，将给标的公司经营活动带来较大的冲击，影响服务质量和持续服务性。

#### 9、人力成本上升的风险

人力成本是标的公司所在的互联网行业主要的经营成本之一，随着中国经济的快速发展，城市生活成本的上升，社会平均工资逐年递增，尤其是在北京、上海、深圳等大中城市，具有丰富行业经验的中高端人才工资薪酬呈上升趋势。随着生活水平的提高以及社会工资水平的上涨，标的公司面临人力成本上升导致利润水平下降的风险。

#### 10、互联网系统安全性的问题

互联网广告业务正常运营需要有优质和稳定的互联网为基础，这与标的公司服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网作为面向公众的开放性平台，其客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等导致运营系统损毁、运营服务中断和运营数据丢失的风险。如果标的公司不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能会对标的公司的经营业绩造成不利

影响。虽然标的公司对信息安全制定并实施了一系列有效措施，但无法完全避免上述风险。

#### 11、标的公司经营用房租赁使用的风险

标的公司目前未购置房产，办公场所均以租赁方式取得使用。如所租赁的房产到期不能正常续租或在租赁过程中发生出租方违约情况，则标的公司需要另行租赁房产或购置房产，从而对正常经营产生一定影响。

### 三、股市风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。公司本次交易相关的内外部审批工作尚需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

# 目 录

公司声明	2
交易对方声明	3
重大事项提示	4
一、本次交易方案概要	4
二、标的资产的预计交易价格情况	5
三、本次交易构成重大资产重组	5
四、本次交易构成关联交易	6
五、本次交易不构成借壳上市	6
六、本次发行股份购买资产简要情况	8
七、募集配套资金安排	10
八、业绩承诺及补偿情况	11
九、本次重组已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序	14
十、本次重组方所作出的重要承诺	15
十一、公司股票停复牌安排	23
十二、独立财务顾问的保荐机构资格	24
重大风险提示	25
一、本次交易有关的风险	25
二、交易标的的经营风险	28
三、股市风险	31
目 录	32
释 义	35
第一章 本次交易的具体方案	39
一、本次交易方案	39
二、本次交易的背景和目的	40
三、本次交易标的资产	44
四、本次交易构成重大资产重组	46
五、本次交易构成关联交易	46
六、本次交易不构成借壳上市	47
七、本次交易中的股票发行	48
八、业绩承诺及补偿安排	52
九、知行锐景过渡期损益安排	54
十、标的资产的交割	55
十一、与标的资产相关的人员安排	55
第二章 上市公司基本情况	57
一、公司基本情况简介	57
二、公司设立及历次股本变动情况	57
三、公司最近三年控制权变动情况	60

四、公司最近三年重大资产重组情况	61
五、公司主营业务发展情况和主要财务指标	61
六、控股股东及实际控制人情况	62
七、上市公司及其董事、高级管理人员合法合规性、诚信情况	64
<b>第三章 交易对方及发行对象情况</b>	<b>65</b>
一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方	65
二、募集配套资金的发行对象	72
三、交易对方之间和发行对象之间的关联关系及一致行动人情况	82
四、交易对方及发行对象与上市公司之间关联关系情况	83
五、交易对方及发行对象向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况	83
六、交易对方及发行对象最近五年合法合规及诚信情况	84
<b>第四章 交易标的基本情况</b>	<b>85</b>
一、基本信息	85
二、历史沿革	85
三、股权结构及控制关系情况	91
四、知行锐景子公司及对外投资情况	93
五、最近两年及一期主要财务数据（未经审计）	93
六、主要资产权属、对外担保及主要负责情况	94
七、主营业务情况	97
八、出资瑕疵或影响合法存续的情况	110
九、最近十二个月内进行的资产收购出售事项，及目前未决诉讼、非经营性资金占用、关联方担保事项	110
十、涉及立项、环保等有关报批事项	111
十一、最近三年曾进行过的资产评估、交易、增资、改制情况	111
十二、标的资产预评估情况	113
十三、本次交易标的为企业股权的说明	116
十四、本次交易是否涉及债权债务转移	117
十五、报告期内利润分配情况	117
十六、最近十二个月内所进行的重大资产交易事项	117
十七、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况	117
<b>第五章 发行股份的定价和依据</b>	<b>118</b>
一、发行股份购买资产的发行股份的定价及依据	118
二、非公开发行股份募集配套资金的发行股份价格	119
<b>第六章 募集配套资金情况</b>	<b>121</b>
一、募集配套资金概况	121
二、募集配套资金的合规性分析	122
三、募集配套资金的股份发行情况	122
四、募集配套资金的具体用途	125
五、募集配套资金的必要性分析	129
六、本次募集配套资金采取锁价发行相关事项的说明	131
<b>第七章 本次交易对上市公司的影响</b>	<b>134</b>
一、对上市公司主营业务的影响	134

二、对上市公司财务状况和盈利能力的影响 .....	135
三、对上市公司治理机制的影响 .....	136
四、对上市公司关联交易的影响 .....	137
五、对上市公司同业竞争的影响 .....	139
六、对上市公司股权结构的影响 .....	142
<b>第八章 本次交易涉及的报批事项及风险因素 .....</b>	<b>144</b>
一、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序 .....	144
二、本次交易相关的风险 .....	145
<b>第九章 保护投资者合法权益的相关安排 .....</b>	<b>152</b>
一、确保发行股份购买资产定价公平、公允 .....	152
二、严格履行上市公司信息披露义务 .....	152
三、严格履行相关审批要求 .....	152
四、提供股东大会网络投票平台 .....	153
五、股份锁定安排 .....	153
六、标的资产期间损益归属 .....	154
七、标的资产业绩承诺补偿安排 .....	154
八、交易标的高级管理人员及核心人员任职情况与其他相关安排 .....	155
九、其他保护投资者权益的措施 .....	155
<b>第十章 交易的合规性分析 .....</b>	<b>156</b>
一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定 .....	156
二、本次交易不适用《重组办法》第十三条的说明 .....	159
三、本次交易方案符合《重组办法》第四十三条规定的情况 .....	161
四、本次配套融资符合证监会《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》、《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》的核查 .....	163
五、本次重组相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》（以下简称“《暂行规定》”）第十三条之规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形 .....	164
<b>第十一章 独立财务顾问核查意见 .....</b>	<b>165</b>
<b>第十二章 其他重要事项 .....</b>	<b>166</b>
一、独立董事对本次交易的意见 .....	166
二、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形 .....	167
三、上市公司最近十二个月内发生的重大资产交易情况 .....	167
四、本次重大资产重组各方不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形 .....	171
五、公司董事会关于重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到“128号文”第五条相关标准的说明 .....	171
六、关于股票交易的自查情况 .....	172
七、本次交易完成后上市公司的利润分配政策 .....	174
<b>第十三章 上市公司及全体董事声明 .....</b>	<b>177</b>

## 释 义

在本预案中，除非另有说明，以下简称具有如下含义：

本公司/公司/上市公司/上海钢联	指	上海钢联电子商务股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票代码：300226
本次交易/本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金	指	上海钢联电子商务股份有限公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项
本次资产重组/本次重组	指	上海钢联电子商务股份有限公司本次发行股份及支付现金购买资产事项
本预案/预案	指	《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
交易对方/业绩承诺人/补偿义务人	指	北京慧聪建设信息咨询有限公司、西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）
募集配套资金发行对象	指	上海兴业投资发展有限公司、上海园联投资有限公司、高波、郭江和刘军
知行锐景/目标公司	指	北京知行锐景科技有限公司，慧聪建设和锐景慧杰将在目标公司内部重组完成后合计持有知行锐景 100% 的股权。
标的业务	指	指运营 www.zol.com.cn(中关村在线)和 www.zol.com(中关村商城)等域名对应的经营性网站，其中 www.zol.com.cn(中关村在线)是一家垂直互动门户网站，提供之内容主要与资讯科技相关产品有关，www.zol.com(中关村商城)是一个买卖资讯科技相关产品的网上交易平台。通过目标公司内部重组，标的业务将全部转由知行锐景负责经营。
标的资产/交易标的	指	慧聪建设和锐景慧杰在目标公司内部重组完成后拟合计持有的知行锐景 100% 的股权。其中慧聪建设将在目标公司内部重组完成后持有知行锐景 60% 的股权、锐景慧杰将在目标公司内部重组完成后持有知行锐景 40% 的股权。
慧聪网	指	HC INTERNATIONAL.INC（中文名：慧聪网有限公司），是一家根据开曼法律合法设立有效存续的有限公司，其股票在香港联交所主板上市，股票代码为 2280.HK。于本预案签署之日，慧聪网通过签署一系列结构性合约的方式取得对知行锐景的控制权。
慧聪建设	指	北京慧聪建设信息咨询有限公司
锐景慧杰	指	西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）
慧聪建设、锐景慧杰及其一致行动人	指	北京慧聪建设信息咨询有限公司、西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）、郭江和刘军
兴业投资	指	上海兴业投资发展有限公司，上海钢联的控股股东
兴业投资及其一致行动人	指	上海兴业投资发展有限公司、上海园联投资有限公

		司、朱军红及高波
亚东广信	指	亚东广信
园联投资	指	上海园联投资有限公司
OB 公司	指	Orange Ball Networks Subsidiary PRC, Inc., 一家依据美国特拉华州法律设立的公司
OT 公司	指	Orange Triangle, Inc., 一家依据美国特拉华州法律设立的公司
OT 香港	指	Orange Trangle (HK) Limited, 一家依据香港法律设立的公司
北京橙三角	指	北京橙三角科技有限公司
Navi-IT	指	Navi-IT Limited, 一家依据美属维尔京群岛法律设立的公司
Navi-IT 担保人	指	刘小东、王倩、施世林、杨叶
目标集团	指	OT 公司、OT 香港、北京橙三角及知行锐景
慧聪投资	指	慧聪投资管理（北京）有限公司
慧聪网络	指	北京慧聪网络技术有限公司
慧聪国际	指	北京慧聪国际资讯有限公司
慧辰资道	指	北京慧辰资道资讯股份有限公司
智德典康	指	北京智德典康电子商务有限公司
海淀工商局	指	北京市工商行政管理局海淀分局
CNET	指	一家成立于美国的 IT 类资讯平台，
CBS	指	Columbia Broadcasting System, 美国哥伦比亚广播公司的英文简称
CBSi	指	CBS Interactive, CBS 旗下的互动媒体公司
爱奇艺	指	北京爱奇艺科技有限公司，经营“爱奇艺”视频网站（www.iqiyi.com）
内部重组	指	待慧聪网股东大会审议通过本次交易方案后，慧聪网将以知行锐景作为整合主体对标的业务进行股权、资产和人员等方面的内部重组，具体包括：1、将 OT 公司名下与运营中关村在线有关的知识产权全部转让给知行锐景；2、解除知行锐景与北京橙三角、OT 公司之间的全部 VIE 协议；3、郭江和刘小东将其持有的知行锐景的 100% 股权转让给慧聪建设和锐景慧杰。届时，慧聪建设和锐景慧杰将分别持有知行锐景 60% 的股权、40% 的股权
VIE 协议/结构性合约	指	慧聪网通过全资控制的 OT 公司、北京橙三角与知行锐景及其股东郭江和刘小东签署的一系列协议，主要包括《独家购股权协议》、《股权质押协议》、《管理与运营协议》、《授权委托协议》、《独家知识产权许可证协议》和《独家技术服务协议》等
IT	指	Information technology, 信息技术的英文简称
PC	指	Personal Computer, 个人计算机的英文简称
CNNIC	指	China Internet Network Information Center, 中国互联

		网络信息中心的英文简称
PV	指	Page View, 页面浏览量的英文简称
UV	指	Unique Visitor, 独立访客的英文简称
B2B	指	是 Business-to-Business, 企业与企业之间通过专用网络或 Internet, 进行数据信息的交换、传递, 开展交易活动的商业模式
B2C	指	Business-to-Customer, 企业通过专用网络或 Internet 直接面向消费者销售产品和服务商业零售模式
VIE 结构	指	境外公司搭建的可变利益实体架构, 该架构通过境内外商独资企业与境内可变利益实体签订一系列协议, 从而实现境内外商独资企业成为可变利益实体业务的实际收益人和资产控制人。
SPV	指	Special Purpose Vehicle, 特殊目的公司的英文简称
BVI	指	British Virgin Islands, 英属维尔京群岛的英文简称
ICP证	指	电信与信息服务业务经营许可证
《框架协议》	指	《上海钢联电子商务股份有限公司与北京慧聪建设信息咨询有限公司、西藏锐景慧杰创业投资合伙企业(有限合伙)、HC INTERNATIONAL, INC.之发行股份及支付现金购买资产框架协议》
《框架协议之补充协议》	指	《上海钢联电子商务股份有限公司与北京慧聪建设信息咨询有限公司、西藏锐景慧杰创业投资合伙企业(有限合伙)、HC INTERNATIONAL, INC.之发行股份及支付现金购买资产框架协议之补充协议》
《认购意向协议》	指	上海钢联与配套融资发行对象签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议》
《认购意向协议之补充协议》	指	上海钢联与配套融资发行对象签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议之补充协议》
《合伙协议之补充协议》	指	《西藏锐景慧杰创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议之补充协议》
审计、评估基准日/交易基准日	指	2016年2月29日
发行股份购买资产定价基准日	指	上海钢联第三届董事会第二十七次会议决议公告日
募集配套资金定价基准日	指	上海钢联第三届董事会第二十七次会议决议公告日
资产过户日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下并完成工商变更登记之日(即股权变更后的新营业执照签发之日)。资产过户日由各方在中国证监会核准本次交易后协商确定, 但最迟不得晚于交割条件全部满足或被豁免后60日。
过渡期间	指	指自审计评估基准日次日起至资产过户日的期间
业绩承诺期	指	2016年、2017年和2018年

独立财务顾问/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
锦天城律师	指	上海市锦天城律师事务所
审计机构/瑞华会计	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构/坤元评估	指	坤元资产评估有限公司
报告期/三年及一期	指	2013年、2014年、2015年及2016年1-3月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组（2014年修订）》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014年修订）》
《广告法》	指	《中华人民共和国广告法》
《公司章程》	指	《上海钢联电子商务股份有限公司章程》
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

说明：本预案中可能存在个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差，系数据计算时四舍五入造成，敬请广大投资者注意。

# 第一章 本次交易的具体方案

## 一、本次交易方案

上市公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买慧聪建设及锐景慧杰拟合计持有标的公司 100%的股权，根据具备证券从业资格的评估机构提供的预估结果，本次交易标的公司 100%股权评估基准日的预估值为 208,300 万元，经交易双方协商初步确定本次交易价格为 208,000 万元，其中 67%的对价将以发行股份的方式支付，33%的对价将以现金方式支付<sup>2</sup>，标的资产的最终交易价格将参考评估机构出具的资产评估报告载明的标的资产评估值，并综合考虑标的公司经营现状与行业发展前景，由交易各方另行协商并签署补充协议确定，且最终交易价格不得超过 208,000 万元，亦不得低于 200,000 万元。本次交易完成后，上市公司将直接持有标的公司 100%的股权。

截止本预案签署日，刘小东和郭江作为知行锐景股东合计持有知行锐景 100%股权，慧聪网通过其间接全资持有的境内实体北京橙三角与知行锐景及其股东签署一系列结构性协议的相关安排形成对知行锐景的实际控制，且通过知行锐景在境内运营中关村在线的日常业务。待慧聪网股东大会通过本次交易的一揽子方案后，慧聪网将根据交易双方认可的方案以知行锐景作为整合主体对标的业务进行股权、资产和人员等方面的内部重组，并终止前述结构性协议。届时，慧聪建设和锐景慧杰将合计持有标的公司 100%股权。

### （一）发行股份及支付现金购买资产

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日，每股发行价格为 36.49 元，不低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（40.5385 元/股）的 90%。最终发行价格尚须经公司股东大会批准。

经交易双方协商初步确定本次交易价格为 208,000 万元，按照 36.49 元/股的

<sup>2</sup>本预案中涉及本次交易股份对价和现金对价的计算，均按照交易双方初步确定的交易作价 208,000 万元确定。

发行价格计算，本次交易具体的股份和现金对价安排如下表所示：

发行股份及支付现金购买资产的交易对方	拟持有标的公司股权比例	交易对价（元）	现金对价金额（元）	股份对价金额（元）	发行股份数量（股）
慧聪建设	60%	1,248,000,000	411,840,000	836,160,000	22,914,771
锐景慧杰	40%	832,000,000	274,560,000	557,440,000	15,276,514
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>2,080,000,000</b>	<b>686,400,000</b>	<b>1,393,600,000</b>	<b>38,191,285</b>

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上海钢联如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

## （二）发行股份募集配套资金

本次交易中，上市公司拟采用定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过208,000万元，即不超过本次资产交易总金额的100%，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金，其中用于补充上市公司流动资金的比例不超过募集配套资金总额的50%。

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

## 二、本次交易的背景和目的

### （一）本次交易的背景

#### 1、国内互联网产业快速发展

近年来，国内互联网产业发展迅猛，互联网与居民、企业的日常生活、工作结合日益紧密。截至2015年12月末，我国网民规模达6.88亿、互联网普及率为50.3%，分别较2005年增加5.77亿人、提高41.8个百分点，社交媒体、搜索

引擎、商务交易以及影视娱乐等互联网内容、网站和内容深入居民生活。2015年，中国企业互联网使用比例达到 89.0%，较 2014 年提升 10.3 个百分点，企业广泛使用多种互联网工具开展信息交流、内部管理、商务服务等。

当前中国经济正处于转型升级的重要时期，创新驱动正在成为我国经济发展的新引擎。通过多年创新发展，部分中国互联网企业已跻身世界前列，为我国信息经济发展奠定了坚实的基础。同时，由于互联网具有打破信息不对称、降低交易成本、促进专业化分工、优化资源配置和提升劳动生产率的特点，为我国经济转型升级提供了重要的途径和发展机遇。根据 2015 年 7 月发布的《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》，我国应顺应世界“互联网+”发展趋势，充分发挥我国互联网的规模优势和应用优势，推动互联网由消费领域向生产领域拓展，加速提升产业发展水平，增强各行业创新能力，构筑经济社会发展新优势和新动能，大力发展行业电子商务，鼓励能源、化工、钢铁、电子、轻纺、医药等行业企业，积极利用电子商务平台优化采购、分销体系，提升企业经营效率。推动各类专业市场线上转型，引导传统商贸流通企业与电子商务企业整合资源，积极向供应链协同平台转型。互联网产业正逐步成为推动我国经济发展的重要行业。

## 2、互联网广告市场前景广阔

互联网广告主要受互联网技术、广告行业以及传媒行业的发展影响。相对于电视、报纸、杂志、广播、户外等传统媒体广告，互联网广告由于其具有双向互动、效果可量化、投放数据可积累复用等优势越来越受到广告主的青睐。随着互联网技术的不断进步、网络消费的普及，互联网广告行业容量将迅速扩大，行业发展已进入高速增长阶段。2006 年至 2015 年，我国互联网广告市场规模从 60 亿元增长到 2,094 亿元，2015 年同比增长 36%。2014 年度，互联网广告投放金额正式超过电视广告投放金额、成为广告业第一媒体。艾瑞咨询预测 2018 年我国互联网广告市场规模将达到 4,187 亿元，前景广阔。

## 3、标的公司经营的中关村在线是国内最大的 IT 类垂直网站，经营业绩良好

标的公司知行锐景经营的中关村在线网站自 1999 年建立以来，通过把握互联网及 IT 行业高速发展契机，依托各类媒体渠道和资源，对各类 IT 产品广告进

行投放推广，为广告主提供高效、精准、广覆盖的一站式广告服务，逐步形成了独特的竞争优势和品牌效应，是 IT 类垂直行业互联网广告业务领域的领先企业，客户包括京东商城、微软、英特尔等国内外知名 IT 类厂商或网站。2016 年 3 月，中关村在线日均 PV、UV 及注册用户数分别达到 5,677 万次、704 万人次及 4,312 万个；根据站长之家统计，中关村在线位列中文网站综合总排名第 16 名、中文网络科技网站综合总排名第 1 名。2015 年，标的公司未经审计营业收入和净利润分别为 29,370.30 万元和 4,295.44 万元（标的业务未经审计营业收入和净利润分别为 29,370.30 万元和 6,371.79 万元），经营业绩良好。凭借长期积累的品牌基础、用户及客户资源优势，标的公司客户粘性较高、竞争优势较明显，未来发展前景看好。

#### 4、上市公司在原有传统优势业务基础上战略布局互联网广告行业

自成立以来，上海钢联逐步打造了以大数据为基础的网络综合资讯、上下游行业研究、专家团队咨询、电商交易平台、智能化云仓储、信息化物流、供应链金融为一体的互联网大宗商品闭环生态圈，并形成了以钢铁、矿石、煤焦为主体的黑色金属产业及有色金属、能源化工、农产品等多元化产品领域的集团产业链。上海钢联现已成为国内领先的从事钢铁联网平台综合服务运营商，在大宗商品电子商务上具有领先地位。

但与此同时，公司业务受大宗商品及宏观经济周期影响较为明显。为增强上市公司抗风险能力和盈利能力，为公司股东创造更大的价值，公司积极响应“互联网+”行动计划寻求战略发展的新突破，希望通过投资并购，在原有大宗商品优势产业基础上进一步拓展在互联网领域的布局，为上市公司未来可持续增长奠定坚实的基础。而互联网广告行业市场空间巨大，增长迅速，能够与公司现有业务形成有利互补，是上市公司实现战略布局的较优选择。

#### 5、通过并购整合实现外延式发展是合理的策略选择

2010 年 9 月，国务院颁布《国务院关于促进企业兼并重组的意见》，提出要进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革，包括健全市场化定价机制，完善相关规章及配套政策，支持企业利用资本市场开展兼并重组，促进行业整合和产业升级；2011 年 12 月，中国证监会明确表示，监管部门将从六方面加强推进

公司治理监管，其中包括进一步推进并购重组；2014年3月7日，国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，兼并重组是企业加强资源整合、实现快速发展、提高竞争力的有效措施，是化解产能严重过剩矛盾、调整优化产业结构、提高发展质量效益的重要途径。《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》提出取消下放部分审批事项、简化审批程序、优化信贷融资服务、完善有利于并购重组的财税、土地、职工安置政策等多项有力措施，大力支持企业通过并购迅速做大做强。

同时，互联网广告行业具有一定的进入壁垒，优质媒体资源及大型客户资源难以在短时间获得，人才储备需要培养积累。在政策支持和行业进入壁垒决定了上市公司通过并购重组的方式进入互联网广告行业成为合理的策略选择。通过并购重组，公司可以快速获得标的公司的媒体资源、客户资源、管理人才、技术人才等，并能够通过自身优势进一步满足客户多样化的需求，提供品牌、管理、资金、平台支持，实现资源协同效应，强化竞争优势。未来上市公司将稳步发展现有产业，努力实现内生增长，同时充分利用资本市场的有利条件和优势，将对互联网行业的外延式扩展整合作为公司重要的发展方向。通过外延式并购整合，进一步吸引、集聚行业内优秀的企业和人才资源，快速补充和增强公司战略竞争要素，逐步打造互联网商务的全产业链。

## （二）本次交易的目的

### 1、增强上市公司盈利能力，提升上市公司价值

本次交易后，知行锐景将成为公司全资子公司纳入合并报表范围。根据各交易对方对各标的公司的业绩承诺，2016年度、2017年度、2018年度知行锐景的净利润应分别不低于1.3亿元、1.69亿元和2.197亿元。通过本次交易将进一步扩大公司业务规模，大幅增强公司未来的盈利能力，增强公司市场影响力，进而有助于提升上市公司价值，更好的回报股东。

### 2、战略延伸公司互联网业务，提高抗风险能力

上海钢联立足金属、有色、能源化工、农产品等大宗商品行业提供信息服务和电子商务服务，行业的强周期性将在一定程度上影响公司业务的拓展。交易完

成后，上市公司成功实现互联网业务的延伸，由大宗商品电子商务行业向 IT 类产品及互联网广告领域扩展，进一步拓展公司产业链、完善互联网布局，改变上市公司多年来依赖大宗商品业务的局面，帮助公司实施互联网业务多元化发展，提高公司的抗风险能力，将对公司未来在互联网行业的持续发展奠定坚实的基础。

### 3、丰富大宗商品下游产业链，打造大生态链

中关村在线拥有大量消费电子和家电商客户，并且是 IT 类厂商的国内主要合作伙伴。随着物联网以及智能技术在生活类产品的不断应用，中关村在线覆盖的生产厂商数量群体会更大。作为科技产品生产厂商，生产必需钢材、有色、塑料等相关大宗产品。收购中关村在线后，有助于上海钢联构建大宗商品生产、采购、应用、交易、消费生态大闭环，彻底打通产业链。

### 4、与慧聪网构建战略合作关系，进一步拓展公司 B2B 业务

通过本次交易，慧聪建设、锐景慧杰成为公司股东，慧聪网与上海钢联形成合作关系，未来双方能够于 B2B 上下游业务及商品交易中加深业务合作，进一步拓展公司 B2B 业务布局，实现公司及股东利益最大化。

## 三、本次交易标的资产

### （一）本次交易标的资产的估值情况

本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，截至评估基准日 2016 年 2 月 29 日，标的公司 100% 股权价值的预估值为 208,300 万元，本次预估结果采用收益法，收益法是通过将标的资产未来预期收益折现而确定评估价值的方法，其评估结果取决于标的资产的未来预期收益情况。目前相关评估工作正在进行中，最终资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

### （二）本次交易标的资产的作价情况

根据具备证券从业资格的评估机构提供的预估结果，经交易双方协商初步确定本次交易价格为 208,000 万元，其中 67% 的对价将以发行股份的方式支付，33% 的对价将以现金方式支付，标的资产的最终交易价格将参考评估机构出具的资产评估报告载明的标的资产评估值，并综合考虑标的公司经营现状与行业发展前景，

由交易各方另行协商并签署补充协议确定，且最终交易价格不得超过 208,000 万元，亦不得低于 200,000 万元。

### （三）审计评估基准日

本次交易的审计、评估基准日为 2016 年 2 月 29 日。

### （四）过渡期间交易标的损益的归属

资产过户日后上市公司将聘请具备相关资质的会计师事务所就标的资产进行资产交割审计并出具资产交割审计报告。各方同意并确定，如果资产过户日是日历日的 15 日以前（含 15 日），则交割专项审计的审计基准日为资产过户日所在月的前一个月最后一日；如果资产过户日是日历日的 15 日以后（不含 15 日），则交割专项审计的审计基准日为资产过户日所在当月的最后一日。上述专项审计的审计结果，即视为交割日审计结果，并据此确定标的公司在过渡期内的损益。

知行锐景在过渡期间产生的收益由上市公司享有，期间亏损应首先由锐景慧杰在资产交割审计报告出具之日起 5 个工作日内以现金向上市公司补足，如锐景慧杰的现金不足以补足知行锐景全部期间亏损，则慧聪建设应在该等情况确认后 10 个工作日内以现金进行补足。过渡期损益的确定以资产交割审计报告为准。无论如何，慧聪建设和锐景慧杰在《框架协议》下的补充、赔偿义务合计不应超过其在此次重组中取得的对价金额。

上市公司同意，由慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金将存入上市公司与慧聪建设、锐景慧杰共管的银行账户，如果资产过户日在 2016 年 12 月 31 日前且按照《框架协议》规定的公式计算出的知行锐景 2016 年全年净利润为正值的情况下，上市公司同意将慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金于 10 个工作日内归还慧聪建设和锐景慧杰。

知行锐景自交易基准日至结构性合约终止日期间因签署结构性合约而应付给慧聪网控制的境外公司或境内公司的款项由慧聪网安排免除支付或支付后返还给知行锐景。

#### 四、本次交易构成重大资产重组

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条规定：上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

（一）购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50% 以上；

（二）购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50% 以上；

（三）购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50% 以上，且超过 5,000 万元人民币。

根据本公司经审计的 2015 年的合并报表财务数据、标的公司未经审计的 2015 年合并财务报表数据以及预估交易作价情况，相关计算指标及占比情况如下：

项目	本公司	标的资产	交易价格	占比
资产总额（万元）	187,087.54	15,679.20	208,000.00	111.18%
净资产净额（万元）	7,723.13	5,427.79	208,000.00	2,693.21%
营业收入（万元）	2,135,713.57	29,370.30	-	1.38%

根据《重组办法》的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，由于本次交易涉及发行股份购买资产，需提交中国证监会并购重组委审核，并在取得中国证监会核准后方可实施。

#### 五、本次交易构成关联交易

本次交易完成前，发行股份及支付现金购买资产交易对方慧聪建设和锐景慧杰与上市公司之间无关联关系，本次发行股份及支付现金购买资产不构成关联交易。

本次募集配套资金发行对象兴业投资为公司控股股东，园联投资为公司董事长朱军红独资设立的公司，高波为上市公司的董事和总经理。根据《上市规则》，兴业投资、园联投资与高波为上市公司关联方。因此，本次募集配套资金构成关

关联交易。上市公司在召开董事会和股东大会审议募集配套资金相关议案时，关联董事和关联股东将回避表决。

## 六、本次交易不构成借壳上市

本次交易前，上海钢联总股本 156,000,000 股，兴业投资持有公司股份 38,512,500 股，占公司总股本的 24.69%，为本公司的控股股东，郭广昌为本公司实际控制人。

2016 年 4 月 26 日，兴业投资、朱军红、高波和园联投资签署《一致行动人协议》，约定在本次交易完成之日起（包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金），兴业投资、朱军红、高波和园联投资将建立一致行动关系，在公司各种会议的召集、提案及表决、公司董事、高管的提名及投票选举以及在公司其他有关人事变动或经营决策中提出同一提案并在该提案的表决中意思表示一致。若兴业投资、朱军红、高波和园联投资意见不一致时，以兴业投资所持意见作为共同意见。该协议自本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕（以交易标的 100% 股权过户至公司名下为准）之日和本次配套融资实施完毕（以非公开发行股份登记在高波和园联投资名下为准）之日中的较早日期生效，有效期为 36 个月。

本次交易完成后（包括发行股份购买资产和募集配套资金），在限制性股票授予完成的情形下，兴业投资及其一致行动人合计持有上市公司 31.61% 股权，兴业投资仍为上市公司控股股东，郭广昌先生仍为上市公司实际控制人。

根据慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军出具的《不谋求控制权承诺函》，其承诺：不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在交易对方名下为准）之日起算的 36 个月内，（1）本方不会主动以任何形式直接或间接增持上市公司股份（上市公司送红股、转增股本等原因导致本方所持上市公司股份增加的情形除外）；（2）不会主动与上市公司其他任何股东达成一致行动人关系；（3）不会主动通过协议、接受委托、征集投票权等任何方式扩大本方在上市公司的股份表决权；（4）也不会主动通过任何方式谋求对上市公司的控制地位。

根据兴业投资出具的《关于积极保持上市公司控制权的承诺函》，其承诺：(1) 若本次募集配套融资未取得有权证券监管机关的批复，在本次收购完成（以股份对价登记在交易对方名下为准）之日起算的 36 个月内，本方不会以任何形式减持所持有的上市公司股份或者让渡所持股份的表决权；(2) 若本次募集配套融资取得有权证券监管机关的批复，本方将严格执行与上市公司签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议》，并按照前述协议规定的认购股份上限，全额认购上市公司向本方非公开发行的股份；(3) 不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在本次收购交易对方名下为准）之日起算的 36 个月内，本方将确保本方及一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量超过其他任何股东及其一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量，并维持本方作为上市公司控股股东的地位不发生变化。

因此，本次交易不会导致公司控制权发生变化，不构成借壳上市。

## 七、本次交易中的股票发行

本次交易涉及的股份发行包括：(1) 发行股份购买资产：上海钢联拟向慧聪建设和锐景慧杰发行 38,191,285 股份，股份支付对价总计 139,360 万元；(2) 发行股份募集配套资金：上海钢联拟以定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名发行不超过 57,001,915 股份募集不超过 208,000 万元的配套资金。

### (一) 发行股份的种类和面值

本次发行股份为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

### (二) 发行对象及发行方式

#### 1、发行股份购买资产的发行对象

本次发行股份购买资产项下的发行对象为慧聪建设和锐景慧杰。

#### 2、发行股份募集配套资金的发行对象

本次募集配套资金的发行对象为兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军。

### （三）发行股份的定价原则及发行价格

#### 1、发行股份购买资产的定价原则及发行价格

根据《重组办法》相关规定，上市公司发行股份购买资产对应的发行价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。

本次公司发行股份购买资产的股票发行价格为 36.49 元/股，不低于公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价（计算公式为：定价基准日前 20 个交易日股票交易总金额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）40.539 元/股的 90%。本次交易发行股份的最终发行价格尚须经公司股东大会审议批准。本次发行定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将相应调整。

#### 2、募集配套资金的定价原则及发行价格

本次配套融资采用定价发行方式，上市公司控股股东参与认购，根据《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》的相关规定，经交易各方协商，本次非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为上海钢联第三届董事会第二十七次会议决议公告日，本次募集配套资金的股份发行价格为 36.49 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。上述发行价格尚须经公司股东大会批准。本次发行定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将相应调整。

### （五）发行数量

#### 1、发行股份购买资产需要发行股票数量

根据标的资产预估值等因素综合协商暂定的本次交易作价为 208,000 万元，其中交易对价的 67%，即 139,360 万元，拟采用股份的方式支付，以发行价格 36.49 元/股计算，对应的股份发行数量为 38,191,285 股，具体如下：

发行股份及支付现金购买资产的交易对方	拟持有标的公司股权比例	股份对价金额（元）	发行股份数量（股）

慧聪建设	60%	836,160,000	22,914,771
锐景慧杰	40%	557,440,000	15,276,514
<b>合计</b>	<b>100%</b>	<b>1,393,600,000</b>	<b>38,191,285</b>

本次发行股份购买资产涉及的最终发行数量将以标的资产的最终交易价格为依据，由上市公司董事会提请上市公司股东大会批准，并经中国证监会核准的数量为准。

本次发行完成前上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，上述发行数量也将根据本次股份发行价格的调整情况进行相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金需要发行股票数量

上市公司拟以定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过 208,000 万元，以发行价格 36.49 元/股计算，配套融资发行的股份数量不超过 57,001,915 股。具体情况如下：

认购方	认购金额（元）	认购股份数量（股）
兴业投资	889,000,000	24,362,839
园联投资	269,000,000	7,371,882
高波	100,000,000	2,740,476
郭江	411,000,000	11,263,359
刘军	411,000,000	11,263,359
<b>合计</b>	<b>2,080,000,000</b>	<b>57,001,915</b>

上市公司股票在发行股份募集配套资金的定价基准日至发行前的期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，上述发行数量也将根据本次发行价格的调整情况进行相应调整。

## （六）本次发行股票的锁定期及上市安排

### 1、慧聪建设与锐景慧杰

慧聪建设与锐景慧杰承诺通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不进行转让。

慧聪建设、锐景慧杰在上述锁定期内若因上市公司分配股票股利、资本公积

金转增股本等原因所增持的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

上市公司同意慧聪建设、锐景慧杰可以在锁定期内将不超过已释放股份数量80%（包括80%）的股份设定抵押、质权、担保、优先权或其他第三方权利，除前述情形外，慧聪建设、锐景慧杰在本次发行股份及支付现金购买资产中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内未经上市公司同意不得设定抵押、质权、担保、优先权或其他第三方权利，也不得利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易。慧聪建设和锐景慧杰2016年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2017年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2018年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×40%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）。

慧聪建设与锐景慧杰因本次交易而获得的股份在锁定期届满后减持还需遵守届时应遵守的法律、深交所相关规则的规定。

## 2、配套资金认购方

本次交易募集配套资金发行对象所认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## （七）上市地点

本次交易发行的股票拟在深圳证券交易所上市交易。

## （八）滚存利润的安排

本次发行完成后，上市公司截止本次发行完成日的未分配利润将由上市公司新老股东按照发行后的持股比例共享。

## （九）本次发行决议有效期

本次发行股份购买资产以及募集配套资金事项的决议有效期为本次交易的有关议案提交股东大会审议通过之日起12个月内。

## 八、业绩承诺及补偿安排

### （一）业绩承诺

业绩承诺期为 2016 年度、2017 年度和 2018 年度。慧聪建设、锐景慧杰共同向上市公司承诺，2016 年度、2017 年度、2018 年度知行锐景的净利润应分别不低于 1.3 亿元、1.69 亿元和 2.197 亿元。其中，知行锐景 2016 年度的净利润应按如下公式计算：知行锐景 2016 年度净利润=（2016 年度知行锐景经审计的经营性利润总额+截至结构性合约终止日北京橙三角科技有限公司经审计的经营性利润总额+截至结构性合约终止日知行锐景应向 Orange Triangle, Inc 支付的知识产权使用费）×（1-知行锐景有效所得税税率），下同），知行锐景在 2017 及 2018 年度的净利润则指合并报表口径的扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者净利润。业绩承诺期间每一年度结束后，由上市公司聘请具有证券业务资格的会计师事务所按照中国企业会计准则和上市公司会计政策出具年度专项审核报告，对知行锐景该年度实际实现的净利润数进行确认。

### （二）专项审核报告的确认

在专项审核报告送达慧聪建设、锐景慧杰后 30 日内，慧聪建设、锐景慧杰须向上市公司发出是否接受有关专项审核报告的书面通知（以下简称“书面通知”）。如慧聪建设、锐景慧杰不同意专项审核报告的内容，则应在书面通知中详细载列慧聪建设、锐景慧杰未能同意之项目及原因。如慧聪建设、锐景慧杰发出不接受专项审计报告的通知，则慧聪建设、锐景慧杰及上市公司（联同其各自的审计师）应通过真诚讨论解决有关差异。如上市公司在向慧聪建设、锐景慧杰发出专项审核报告后 37 天内未有收到慧聪建设、锐景慧杰的书面通知，则慧聪建设、锐景慧杰将被视作完全同意专项审核报告之内容。

如慧聪建设、锐景慧杰不同意专项审核报告的内容，且各方未能于书面通知送达上市公司后的 30 日内解决与专项审核报告有关的任何差异，则上市公司和慧聪网应共同指定国际四大会计师事务所（即普华永道、毕马威、德勤和安永，若届时慧聪建设、锐景慧杰、上市公司及知行锐景已聘请任何一家国际四大会计师事务所担任其年审机构，该家事务所应排除在外）（以下简称“独立审计师”）

在慧聪建设、锐景慧杰与上市公司建议的范围内解决与专项审核报告相关的所有未能解决的遗留事宜，并出具一份修正意见（以下简称“独立审计师意见”），该修正意见对各方均有约束力并应被视作关于知行锐景实际净利润数的决定。

### （三）补偿安排

在业绩承诺期内，若依据专项审核报告或独立审计师意见（视情况而定），知行锐景在任何一个年度实现的净利润数低于承诺净利润数，则慧聪建设和锐景慧杰应以股份和现金相结合的方式对上市公司进行补偿。

慧聪建设和锐景慧杰的补偿股份数量和补偿现金金额将根据以下规则确定：

2016年业绩补偿 明细	锐景慧杰补偿部分		慧聪建设补偿部分	
	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,137,571	-	-	-
80% (含) -90%	4,275,143	-	-	-
70% (含) -80%	4,582,954	8,236.80	641,271	-
50% (含) -70%	4,582,954	8,236.80	3,847,629	-
50% 以下	4,582,954	8,236.80	6,874,431	655.20
2017年业绩补偿 明细	锐景慧杰补偿部分		慧聪建设补偿部分	
	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,137,571	-	-	-
80% (含) -90%	4,275,143	-	-	-
70% (含) -80%	4,582,954	8,236.80	641,271	-
50% (含) -70%	4,582,954	8,236.80	3,847,629	-
50% 以下	4,582,954	8,236.80	6,874,431	655.20
2018年业绩补偿 明细	锐景慧杰补偿部分		慧聪建设补偿部分	
	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)	股份补偿数 (股)	现金补偿数 (万元)
100% (含以上)	-	-	-	-
90% (含) -100%	2,850,095	-	-	-

80%（含）-90%	5,700,191	-	-	-
70%（含）-80%	6,110,605	10,982.40	855,028	-
50%（含）-70%	6,110,605	10,982.40	5,130,172	-
50%以下	6,110,605	10,982.40	9,165,908	873.60

注：1、上述表格中业绩完成率是指知行锐景在业绩承诺期任一年度实际净利润数占该年度承诺净利润数的比例。2、上述表格中的股份补偿数尚未考虑慧聪建设和锐景慧杰在本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕后因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因所增持的上市公司股份，若发生前述情况，则上述股份补偿数应作相应调整。

若由于司法判决或其他原因导致慧聪建设和锐景慧杰届时所持上市公司股份（包括其在本次发行股份及支付现金购买资产中取得的上市公司股份，以及其在业绩承诺期内因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本的原因所增持的上市公司股份，但不包括其通过其他合法方式在二级市场上购入的上市公司股份）不足以实施股份补偿时，慧聪建设和锐景慧杰应以现金方式补足差额，或者从证券交易市场购买相应数额的上市公司股份弥补不足部分，并由上市公司进行回购。

慧聪网承诺，若慧聪建设和锐景慧杰无法全额承担《框架协议》下的补偿义务，其将负责对差额部分进行补偿。慧聪建设、锐景慧杰和慧聪网因业绩补偿条款而承担的补充、赔偿义务合计不应超过本次重组的交易对价总额。

## 九、知行锐景过渡期损益安排

知行锐景在过渡期间产生的收益由上市公司享有，期间亏损应首先由锐景慧杰在资产交割审计报告出具之日起5个工作日内以现金向上市公司补足，如锐景慧杰的现金不足以补足知行锐景全部期间亏损，则慧聪建设应在该等情况确认后10个工作日内以现金进行补足。过渡期损益的确定以资产交割审计报告为准。无论如何，慧聪建设和锐景慧杰在《框架协议》下的补充、赔偿义务合计不应超过其在本次重组中取得的对价金额。

上市公司同意，由慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金将存入上市公司与慧聪建设、锐景慧杰共管的银行账户，如果资产过户日在2016年12月31日前且按照《框架协议》规定的公式计算出的知行锐景2016年全年净利润为正值的情况下，上市公司同意将慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金于10个工作日内归还慧聪建设和锐景慧杰。

知行锐景自交易基准日至结构性合约终止日期间因签署结构性合约而应付给慧聪网控制的境外公司或境内公司的款项由慧聪网安排免除支付或支付后返还给知行锐景。

## 十、标的资产的交割

本次发行股份及支付现金购买资产交易自交割条件全部满足或被豁免后 60 日内，慧聪建设和锐景慧杰应负责办理完成标的资产的交割手续，上市公司应提供积极配合。除非各方另有约定，如在本次发行股份及支付现金购买资产方案获得中国证监会核准之日起 6 个月届满之日，慧聪建设和锐景慧杰仍未能完成标的资产的工商登记变更，则上市公司有权单方面终止《框架协议》。

资产过户日后上市公司将聘请具备相关资质的会计师事务所就标的资产进行资产交割审计并出具资产交割审计报告。各方同意并确定，如果资产过户日是日历日的 15 日以前（含 15 日），则交割专项审计的审计基准日为资产过户日所在月的前一个月最后一日；如果资产过户日是日历日的 15 日以后（不含 15 日），则交割专项审计的审计基准日为资产过户日所在当月的最后一日。

## 十一、与标的资产相关的人员安排

慧聪建设和锐景慧杰应负责根据内部重组的方案将与标的业务相关人员的劳动关系全部转入知行锐景，由此产生的员工安置费用将由慧聪建设和锐景慧杰承担。

为最大限度地保证知行锐景原经营团队稳定性和经营策略持续性，在遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市规则》、《公司章程》和上市公司相关内控制度的前提下，知行锐景的日常经营管理活动仍然由原团队成员继续负责。除《框架协议》另有约定外，本次发行股份及支付现金购买资产交易实施完成后知行锐景的组织架构和人员将不作重大调整，由慧聪建设、锐景慧杰和上市公司共同协商确定知行锐景的高级管理人员，原则上仍以知行锐景现有经营管理团队自主经营为主。慧聪建设、锐景慧杰和上市公司尽量保持知行锐景现有的经营管理团队及技术人员在业绩承诺期内不发生重大变化（重大变化指变动数量累计达三分之一以上）。

慧聪建设、锐景慧杰应共同确保，在《框架协议》签署后的 30 日内，知行锐景及/或附属公司应与有关拟在知行锐景任职的高级管理人员及核心人员已签署竞业禁止协议，约定该等高级管理人员及核心人员自本次重组资产过户日起在知行锐景任职至少三年，服务期满后若离职，离职后的两年内不得从事或投资与知行锐景及/或附属公司相同或类似的业务。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、公司基本情况简介

中文名称	上海钢联电子商务股份有限公司
英文名称	Shanghai Ganglian E-Commerce Holdings Co.,Ltd.
证券简称	上海钢联
证券代码	300226
成立时间	2000年04月30日
上市日期	2011年06月08日
上市地	深圳证券交易所
注册资本	156,000,000元
实收资本	156,000,000元
法定代表人	朱军红
邮政编码	200444
联系电话	021-26093997
传真	021-66896911
注册地址	上海市宝山区园丰路68号
办公地址	上海市宝山区园丰路68号
经营范围	计算机软件、网络技术的开发、销售，网络系统集成，金属材料、耐火材料、建材、化工原料（除危险品）、机电设备、橡胶制品、木材、黑色金属矿石、五金交电的销售，广告的设计，利用自有媒体发布广告，会展服务，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），附设分支机构，从事货物及技术的进出口业务，企业管理咨询，投资咨询，企业形象策划，市场营销策划；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务（业务范围详见许可证附件），第二类增值电信业务中的信息服务业务（不含固定网电话信息服务，互联网信息服务限上海）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

### 二、公司设立及历次股本变动情况

#### （一）公司设立、改制及上市情况

上海钢联电子商务股份有限公司的前身为上海钢联电子商务有限公司（以下简称“钢联有限公司”），成立于2000年3月3日，设立时注册资本为200万元。

2008年1月22日，钢联有限公司股东会决议整体变更设立股份公司，钢联有限公司原股东签署了《上海钢联电子商务股份有限公司发起人协议书》。同月，股份公司召开了创立大会。2008年3月20日，公司在上海市工商行政管理局依法办理了设立登记手续，并领取了新的企业法人营业执照（注册号：310115000562504）。

钢联有限公司整体变更为股份公司，是以截至2007年12月31日由中瑞岳华会计师出具的“中瑞岳华[2008]第11374号”《审计报告》确定的公司净资产17,726,073.15元为基准，折为股份公司股份1,500万股，由钢联有限公司原股东按出资比例享有，大于股本部分的2,726,073.15元计入资本公积。公司设立时，由中瑞岳华会计师对公司注册资本到位情况进行了审验，并出具了“中瑞岳华验字[2008]第2006号”《验资报告》。

2011年5月19日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]734号文《关于核准上海钢联电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》核准，上海钢联首次公开发行普通股（A股）1,000万股，每股面值1元，每股发行价格人民币23元。深圳鹏城会计师事务所有限公司已于2011年5月30日对公司首次公开发行股票的资金到位情况进行了审验确认，并出具深鹏所验字[2011]0169号、0170号《验资报告》。经深圳证券交易所《关于上海钢联电子商务股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2011]169号）同意，公司发行的人民币普通股股票已于2011年6月8日在深圳证券交易所创业板上市交易。股票简称“上海钢联”，股票代码300226；本次发行完成后，公司总股本变更为4,000万股。

公司上市时的股份结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、非限售流通股	10,000,000	25.00
流通A股	10,000,000	25.00
二、限售流通股	30,000,000	75.00
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股合计	30,000,000	75.00
其中：境内法人持股	15,875,000	39.69

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
其他境内自然人持股	14,125,000	35.31
<b>股本总额</b>	<b>40,000,000</b>	<b>100.00</b>

## （二）公司上市后股本变动情况

### （1）2011 年利润分配及资本公积金转增股本

2012 年 4 月 19 日，公司召开 2011 年年度股东大会，审议通过了《2011 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》，以截至 2011 年 12 月 31 日公司总股本 4,000 万股为基数向全体股东每 10 股送股 5 股，派发现金股利 1 元人民币（含税），同时进行资本公积金转增股本，以 4,000 万股为基数向全体股东每 10 股转增 5 股。本次送股及转增股本后，公司总股本增加至 8,000 万股。

本次转增股本后公司的股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
<b>一、非限售流通股</b>	20,000,000	25.00
流通 A 股	20,000,000	25.00
<b>二、限售流通股</b>	60,000,000	75.00
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股合计	60,000,000	75.00
其中：境内法人持股	31,750,000	39.69
其他境内自然人持股	28,250,000	35.31
<b>股本总额</b>	<b>80,000,000</b>	<b>100.00</b>

### （2）2012 年利润分配及资本公积金转增股本

2013 年 5 月 8 日，公司召开 2012 年年度股东大会，审议通过了《2012 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》，以截至 2012 年 12 月 31 日公司总股本 8,000 万股为基数向全体股东每 10 股送股 2 股，派发现金股利 0.5 元人民币（含税），同时进行资本公积金转增股本，以 8,000 万股为基数向全体股东每 10 股转增 3 股。本次送股及转增股本后，公司总股本增加至 12,000 万股。

本次转增股本后公司的股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
<b>一、非限售流通股</b>	43,618,125	36.35
流通 A 股	43,618,125	36.35
<b>二、限售流通股</b>	76,381,875	63.65
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股合计	76,381,875	63.65
其中：境内法人持股	47,625,000	39.69
其他境内自然人持股	28,756,875	23.96
<b>股本总额</b>	<b>120,000,000</b>	<b>100.00</b>

### （3）2013 年利润分配及资本公积金转增股本

2014 年 5 月 20 日，公司召开 2013 年度股东大会，审议通过了《2013 年度利润分配及资本公积金转增股本的预案》，以截至 2013 年 12 月 31 日公司总股本 12,000 万股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 0.5 元人民币（含税），同时进行资本公积金转增股本，以 12,000 万股为基数向全体股东每 10 股转增 3 股。本次转增股本后，公司总股本增加至 15,600 万股。

本次转增股本后公司的股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
<b>一、非限售流通股</b>	133,832,361	85.79
流通 A 股	133,832,361	85.79
<b>二、限售流通股</b>	22,167,639	14.21
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股合计	22,167,639	14.21
其中：境内法人持股	-	-
其他境内自然人持股	22,167,639	14.21
<b>股本总额</b>	<b>156,000,000</b>	<b>100.00</b>

## 三、公司最近三年控制权变动情况

公司控股股东为兴业投资，实际控制人为郭广昌先生，最近三年公司控股股东及实际控制人均未发生变动。

## 四、公司最近三年重大资产重组情况

除本次交易外，公司最近三年未发生重大资产重组事项。

## 五、公司主营业务发展情况和主要财务指标

### （一）公司主营业务发展情况

上海钢联是国内从事钢铁及其相关商业资讯、增值服务的互联网平台综合运营商，旗下运营的“我的钢铁”网、“我的有色”网、“大宗商品”网、“搜搜钢”主要向注册收费会员提供市场咨询服务，并通过子公司钢银电商提供撮合交易和寄售交易等钢铁现货交易服务。公司逐步打造了以大数据为基础的网络综合资讯、上下游行业研究、专家团队咨询、电商交易平台、智能化云仓储、信息化物流、供应链金融为一体的互联网大宗商品闭环生态圈，并形成了以钢铁、矿石、煤焦为主体的黑色金属产业及有色金属、能源化工、农产品等多元化产品领域的集团产业链。近年来，受国内外经济增速放缓，钢贸行业等大宗商品行业持续低迷等因素影响，上市公司经营状况受到一定影响。2013年、2014年及2015年，上市公司净利润分别为2,379.22万元、1,332.58万元与-44,789.05万元，较上年同期分别减少37.90%、43.99%及-3,461.08%，呈现逐年下滑的趋势。

### （二）公司最近三年及一期主要财务指标

上市公司经审计2013年、2014年、2015年及2016年3月末合并资产负债表主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
总资产	344,433.14	187,087.54	158,137.94	82,100.28
总负债	249,624.70	157,627.54	73,071.30	38,646.22
净资产	94,808.44	29,460.00	85,066.64	43,454.06
归属于母公司股东权益	36,264.99	7,723.13	44,338.46	37,923.41

上市公司经审计2013年、2014年、2015年及2016年1-3月合并利润表主要数据：

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	597,231.89	2,135,713.57	755,711.02	155,305.31
利润总额	757.66	-44,234.30	1,159.35	3,009.89
净利润	567.88	-44,789.05	1,332.58	2,379.22
归属于母公司股东的净利润	403.14	-25,038.53	1,877.57	2,159.08

公司2013年、2014年、2015年及2016年1-3月/3月末的主要财务指标：

项目	2016年1-3月 /3月末	2015年度/ 末	2014年度/ 末	2013年 度/末
基本每股收益（元）	0.03	-1.61	0.1204	0.1799
经营活动产生的现金流量净额 （万元）	-4,725.40	-15,815.36	-43,037.08	327.40
每股经营活动产生的现金流量 净额（元）	-0.3029	-1.0138	-2.7588	0.0273
归属于上市公司股东的每股净 资产（元）	2.3247	0.4951	2.8422	3.1603
毛利率	0.98%	-0.67%	2.67%	10.07%
资产负债率	72.47%	84.25%	46.21%	47.07%
加权平均净资产收益率	2.33%	99.22%	4.69%	5.83%

## 六、控股股东及实际控制人情况

### （一）控股股东情况介绍

截至本预案签署日，兴业投资持有公司 38,512,500 股，持股比例 24.69%，为公司控股股东。兴业投资基本情况如下：

公司名称	上海兴业投资发展有限公司
法人代表	郭广昌
注册资本	79,000.00 万元
注册地址	上海市崇明县新河镇新开河路 825 号 10 幢 243 室（上海新河经济开发区）
成立日期	2001 年 02 月 12 日
企业性质	有限责任公司（法人独资）
经营范围	投资管理，生物制品技术的“四技”服务，实业投资及以上相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

兴业投资主要从事实业投资、股权投资和资产经营业务。2015 年度兴业投资母公司财务报表口径实现的营业收入 958.53 万元，净利润 19,075.77 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，兴业投资母公司财务报表口径的资产总额为 607,222.90

万元，净资产为 225,778.34 万元。

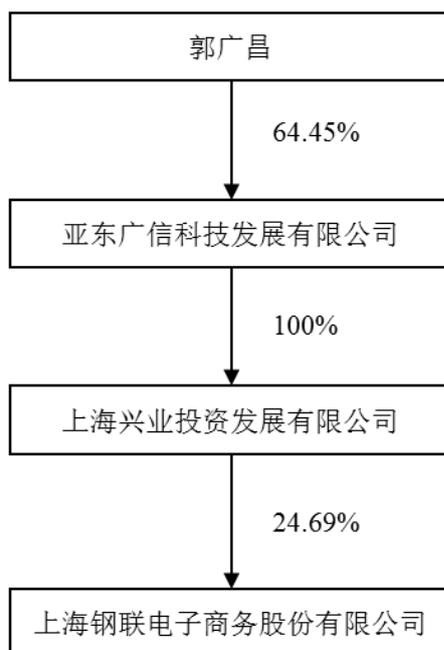
## （二）实际控制人情况

公司实际控制人为郭广昌，郭广昌先生的基本情况及主要工作经历如下：

郭广昌先生，1967 年生，中国籍，无境外永久居留权，1989 年毕业于复旦大学哲学系，获学士学位，1999 年毕业于复旦大学管理学院，获工商管理硕士学位，高级工程师，中国民盟盟员。1994 年至报告期末任上海复星高科技（集团）有限公司董事长；1995 年 5 月至 2012 年 10 月任上海复星医药（集团）股份有限公司董事，其中 1995 年 5 月至 2007 年 10 月兼任董事长；2012 年 10 月至报告期末任上海复星医药（集团）股份有限公司非执行董事；2012 年 8 月至报告期末任鼎睿再保险有限公司董事；2001 年 9 月至 2009 年 5 月任复地（集团）股份有限公司执行董事兼董事长，2009 年 5 月至 2012 年 2 月任非执行董事，2012 年 2 月至报告期末任董事；2001 年 11 月至报告期末任上海复星产业投资有限公司董事长；2003 年 3 月至报告期末任南京钢铁联合有限公司副董事长；2004 年 12 月至 2009 年 1 月任复星国际有限公司执行董事、董事长、首席执行官，2009 年 1 月至报告期末任复星国际有限公司执行董事、董事长；2009 年 5 月至报告期末任南京南钢钢铁联合有限公司副董事长；2011 年 3 月至报告期末担任地中海俱乐部（Club Méditerranée S.A.）董事；2012 年 12 月至报告期末任中国民生银行股份有限公司非执行董事；2014 年 5 月至报告期末任 Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A. 董事长；2014 年 5 月至报告期末任 Multicare-Seguros de Saúde, S.A 董事长；2014 年 5 月至报告期末任 Fidelidade Assistência - Companhia de Seguros, S.A. 董事长。

## （三）公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图

截至本预案签署日，公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图如下：



## 七、上市公司及其董事、高级管理人员合法合规性、诚信情况

上市公司及其董事、高级管理人员承诺，截至本预案签署日，不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近三十六个月内收到中国证监会的行政处罚、最近十二个月内受到证券交易所的公开谴责的情形；不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况，且最近三年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

上市公司及其董事、高级管理人员承诺，最近三年内诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

### 第三章 交易对方及发行对象情况

本次交易为公司拟向慧聪建设和锐景慧杰两名特定对象发行股份及支付现金购买其拟持有的知行锐景 100% 股权，同时公司拟向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象发行股份募集配套资金。因此，慧聪建设和锐景慧杰为本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方。兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军为本次募集配套资金的发行对象。上述发行股份及支付现金购买资产的交易对方及募集配套资金的发行对象基本情况如下：

#### 一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方

##### （一）北京慧聪建设信息咨询有限公司

##### 1、慧聪建设基本信息

公司名称	北京慧聪建设信息咨询有限公司
法定代表人	郭江
注册资本	3,600万元
实收资本	3,600万元
注册地址	北京市昌平区沙河镇七里渠南村530号3号楼303室
主要办公地点	北京市昌平区沙河镇七里渠南村530号3号楼303室
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91110114634388529R
成立时间	1998年09月11日
经营范围	互联网信息服务业务（除新闻、出版、医疗保健以外的内容）；设计、制作网络广告，利用www.hc360.com网站发布网络广告。零售图书、期刊、报纸、电子出版物；计算机系统服务；数据处理；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；经济信息咨询（不含中介服务）；市场调查；承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告；销售（含网上经营）五金交电、建筑材料、灯具、化工产品（不含危险化学品）、金属材料、针纺织品、家用电器、家具、服装鞋帽、润滑油、电子产品、文化用品、日用品、工艺品、体育用品、机械设备、摩托车、汽车配件、计算机、软件及辅助设备。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

## 2、慧聪建设历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### (1) 慧聪建设的设立

慧聪建设是由北京市慧翔实业公司（以下简称“慧翔实业”）和吴纓于 1998 年 9 月 11 日出资设立的有限责任公司。慧聪建设设立时的注册资本为人民币 50 万元，其中慧翔实业以货币出资 35 万元，以实物出资 5 万元，吴纓以货币出资 10 万元。1998 年 8 月 20 日，中科北方会计师事务所出具《验资报告》（中科验字（1998）第 980306 号），确认慧翔实业、吴纓已经完成全部出资。慧聪建设设立时的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
慧翔实业	40	80.00%
吴纓	10	20.00%
合计	50	100.00%

### (2) 1999 年股权转让

1999 年 7 月 20 日，慧聪建设通过股东会决议，同意股东慧翔实业将其持有的慧聪建设 40 万元股权全部转让给自然人郭凡生，同意股东吴纓将其持有的慧聪建设 10 万元股权分别转让给王永慧、王冲。1997 年 7 月 25 日，股东慧翔实业与郭凡生，股东吴纓与王永慧、王冲，分别就上述股权转让事宜签订了《出资转让协议》。本次股权转让完成后，慧聪建设的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
郭凡生	40	80.00%
王永慧	5	10.00%
王冲	5	10.00%
合计	50	100.00%

### (3) 1999 年增资

1999 年 8 月 2 日，慧聪建设通过股东会决议，同意由股东郭凡生以其在海淀区头堆村甲 7 号持有的房产对慧聪建设增资 482.79 万元；同意由股东郭凡生、王冲和王永慧以其实际出资并记载于慧聪建设名下的位于昌平区七里渠乡房产对慧聪建设进行增资 3,143.1159 万元，其中股东郭凡生对该房产出资占比为 80%，向慧聪建设增资 2,514.4927 万元，股东王冲对该房产出资占比为 10%，对慧聪建设增资 314.3116 万元，股东王永慧对该房产出资占比为 10%，对慧聪建设增资

314.3116 万元；另外，股东郭凡生分别向股东王冲和王永慧赠予其名下 45.6884 万元出资。根据北京京昊审计事务所 1999 年 8 月 5 日出具《评估报告》（（99）京昊估字第 001 号），以 1999 年 7 月 31 日为评估基准日，股东郭凡生在海淀区头堆村甲 7 号持有的房产评估价值 482.79 万元。根据中建审计事务所 1999 年 7 月 20 日出具《评估报告》（中建评字（99）第 103 号），以 1999 年 6 月 30 日为评估基准日，位于昌平区七里渠乡房产评估价值为 3,143.1159 万元。

1999 年 8 月 5 日，北京燕平会计师事务所出具《验资报告》（燕会验字（1999）第 436 号），确认股东郭凡生、王冲和王永慧已完成实物出资。1999 年 8 月 5 日，慧聪建设已就上述交易事宜已于北京市工商行政管理局昌平分局完成了工商变更登记。本次增资完成后，注册资本由 50 万元增加至 3,600 万元，慧聪建设的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
郭凡生	2,880	80.00%
王永慧	360	10.00%
王冲	360	10.00%
合计	<b>3,600</b>	<b>100.00%</b>

#### （4）2014 年股权转让

2014 年 7 月 2 日，慧聪建设通过股东会决议，同意股东郭凡生将其持有的慧聪建设 1,080 万元出资转让给自然人郭江；同意股东王冲、王永慧分别将其持有的慧聪建设 360 万元出资转让给自然人郭江。股东郭凡生、王冲和王永慧分别与郭江签订了《出资转让协议书》。慧聪建设已就上述交易事宜已于北京市工商行政管理局昌平分局完成了工商变更登记。本次股权转让完成后，慧聪建设的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
郭凡生	1,800	50.00%
郭江	1,800	50.00%
合计	<b>3,600</b>	<b>100.00%</b>

### 3、慧聪建设主要业务发展状况

慧聪建设目前主要从事互联网信息服务业务。

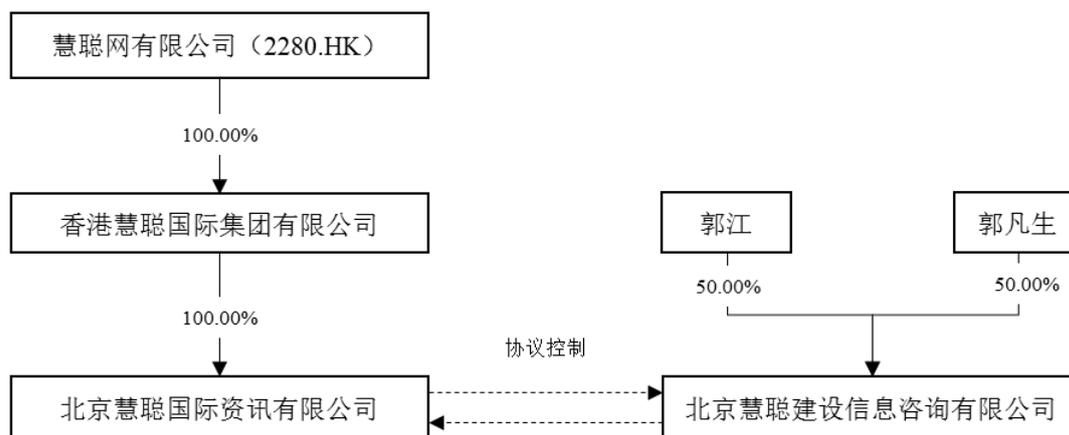
### 4、慧聪建设最近两年主要财务指标

慧聪建设最近两年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	251.78	226.48
负债总额	234.30	217.16
净资产	17.48	9.31
项目	2015年度	2014年度
营业收入	34.00	34.00
营业利润	11.20	9.56
利润总额	8.17	9.31
净利润	8.17	9.31

## 5、慧聪建设产权及控制关系



截至本预案签署日，慧聪国际通过与慧聪建设签署的协议的相关安排控制慧聪建设，慧聪国际是慧聪网全资子公司香港慧聪国际集团有限公司的全资子公司，慧聪网第一大股东为 Talent Gain Developments Limited（持股 15.58%），Talent Gain Developments Limited 为 Digital China (BVI) Limited 的全资子公司，Digital China (BVI) Limited 为神州控股（0861.HK）在境外设立的全资子公司。

神州控股为香港联交所主板上市公司，其股东持股较为分散。根据香港联交所权益披露，截至 2016 年 4 月 22 日，神州控股持股 5% 以上股东包括广州广电运通金融电子股份有限公司（持股 10.09%）、Kosalaki Investments Limited（持股 6.60%）、Sparkling Investment (BVI) Limited（持股 5.40%）、International Value

Advisers, LLC（持股 5.24%），无实际控制人。

截至本预案签署日，郭凡生、郭江分别持有慧聪建设 50.00%的股权，两者系叔侄关系。郭江基本情况参见本章“二、募集配套资金的发行对象”之“（四）郭江”。郭凡生系慧聪网执行董事兼董事会主席，其基本情况如下：

姓名	郭凡生	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	150102195510*****		
住所	北京市海淀区上园村1号南楼三层4号		
通讯地址	北京市海淀区大钟寺东路9号京仪科技大厦B座二层		
是否取得其他国家或地区的居留权	无		

## 6、慧聪建设对外投资情况

截至本预案签署日，慧聪建设担任锐景慧杰的普通合伙人和执行事务合伙人，持有锐景慧杰 99.00%的合伙份额。标的公司内部重组完成后，慧聪建设还将直接持有知行锐景 60.00%股权。

## （二）西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）

### 1、基本情况

公司名称	西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）
合伙企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	北京慧聪建设信息咨询有限公司【委派代表：郭江】
认缴出资额	人民币3,000万元
主要经营场所	拉萨市金珠西路158号世通阳光新城3幢1单元301号
成立日期	2016年3月25日
合伙期限	2016年3月25日至2036年11月26日
统一社会信用代码	91540091MA6T178A10
经营范围	创业投资、股权投资（不得从事担保和房地产业务）；项目投资；投资管理（不含金融和经纪业务）；企业管理咨询；经济贸易咨询；建设工程项目管理；企业策划；公共关系服务；翻译服务【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目】。

## 2、历史沿革及最新出资结构情况

2016年3月24日，慧聪建设、刘小东、王倩、施世林和杨叶等5位合伙人共同签订《西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》并同意出资3,000万元，设立西藏锐景慧杰创业投资合伙企业（有限合伙）。2016年3月25日，锐景慧杰取得拉萨经济技术开发区工商行政管理局核发的《营业执照》。

锐景慧杰成立时出资情况如下：

序号	合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	出资比例
1	北京慧聪建设信息咨询有限公司	普通合伙人	2,970	99.00%
2	刘小东	有限合伙人	12	0.40%
3	王倩	有限合伙人	7.5	0.25%
4	施世林	有限合伙人	6	0.20%
5	杨叶	有限合伙人	4.5	0.15%
合计			<b>3,000</b>	<b>100.00%</b>

## 3、最近三年主要业务发展情况

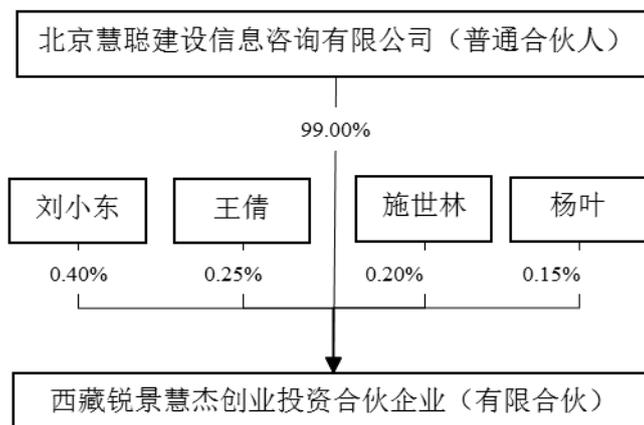
锐景慧杰主要系为持有标的公司内部重组后知行锐景 40.00% 股权而设立，并未开展其他业务。

## 4、最近两年主要财务数据

锐景慧杰成立于2016年3月25日，无最近两年财务数据。

## 5、产权结构及控制关系

截至本预案签署日，锐景慧杰的产权结构如下图所示：



截至本预案签署日，慧聪建设持有锐景慧杰 99.00%的合伙份额，并担任锐景慧杰普通合伙人和执行事务合伙人，慧聪建设相关信息参见本章“一、发行股份及支付现金购买资产的交易对方”之“(一)北京慧聪建设信息咨询有限公司”。

在本次交易的业绩承诺期间，根据普通合伙人慧聪建设与有限合伙人刘小东、王倩、施世林、杨叶签订的《合伙协议之补充协议》，如知行锐景在 2016 年度净利润不低于人民币 13,000 万元，慧聪建设应将其持有的锐景慧杰 29%的合伙权益及对应的已出资金额以相关已出资金额为价格转让给有限合伙人，各有限合伙人按照有限合伙人认缴比例受让有关出资额合伙权益及对应的已出资金额；如知行锐景在 2017 年度净利润数不低于人民币 16,900 万元，慧聪建设应将其持有的锐景慧杰 30%的合伙权益及对应的已出资金额以相关已出资金额为价格转让给有限合伙人，各有限合伙人按照有限合伙人认缴比例受让有关出资额合伙权益及对应的已出资金额；如知行锐景在 2018 年度净利润数不低于人民币 21,970 万元，慧聪建设应将其持有的锐景慧杰 40%的合伙权益及对应的已出资金额以相关已出资金额为价格转让给有限合伙人，各有限合伙人按照有限合伙人认缴比例受让有关出资额合伙权益及对应的已出资金额。在业绩承诺期届满后，慧聪建设在完成锐景慧杰合伙份额转让的工商变更登记后将不再担任锐景慧杰的普通合伙人，各有限合伙人商定其中一人变更为普通合伙人。

该安排系为了承接慧聪网收购知行锐景时与 OT 公司最终股东（Navi-IT 的担保人）的业绩承诺安排而设置。根据 2015 年 5 月 8 日慧聪网和 Navi-IT 及 Navi-IT 的担保人刘小东、王倩、施世林、杨叶签署的《AGREEMENT FOR THE SALE AND PURCHASE OF 100% SHARES IN ORANGE TRIANGLE》，慧聪网以发行

股份并支付现金方式向 OT 公司最终股东(Navi-IT 的担保人)收购 OT 公司 100% 股权，以间接持有知行锐景全部权益。交易作价 15 亿，其中，现金对价为 30%，股份对价为 70%。OT 公司最终股东（Navi-IT 的担保人）刘小东、王倩、施世林、杨叶就知行锐景未来 36 个月的业绩向慧聪网作出承诺，70%的股份对价将根据未来 36 个月业绩实现情况分次释放（第一个 12 个月释放相当于交易作价 30%的股份，第二个 12 个月释放相当于交易作价 20%的股份；第三个 12 个月释放相当于交易作价 20%的股份）。根据本次交易的时间安排，本次交易完成时，Navi-IT 的担保人只完成第一期的业绩承诺，慧聪网与 Navi-IT 的担保人的剩余 24 个月的业绩承诺尚未完成。为推进本次交易，实现对上市公司的业绩承诺安排，慧聪网将回购 Navi-IT 的担保人剩余 24 个月业绩承诺释放的慧聪网股份，并通过《合伙协议之补充协议》的安排继续履行与 Navi-IT 的担保人对知行锐景的业绩承诺的股份安排。

## 6、对外投资情况

截至本预案签署日，锐景慧杰除持有标的公司内部重组后知行锐景 40.00% 股权外，无其他对外投资。

## 二、募集配套资金的发行对象

### （一）上海兴业投资发展有限公司

#### 1、兴业投资基本信息

公司名称	上海兴业投资发展有限公司
法定代表人	郭广昌
注册资本	79,000万元
实收资本	79,000万元
注册地址	上海市崇明县新河镇新开河路825号10幢243室（上海新河经济开发区）
主要办公地点	上海市崇明县新河镇新开河路825号10幢243室（上海新河经济开发区）
公司类型	有限责任公司（法人独资）
统一社会信用代码	91310230703129265T

成立时间	2001年2月12日
经营范围	投资管理，生物制品技术的“四技”服务，实业投资及以上相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、兴业投资历史沿革及最近三年注册资本变化情况

### (1) 2001年2月组建成立

兴业投资是由张书源、厦门长升园酒店有限公司（以下简称“厦门长升园”）和盛彭森三方于2001年2月12日共同出资组建的有限责任公司。兴业投资设立时的注册资本为人民币3,000万元，其中张书源以货币出资1,500万元，厦门长升园以货币出资300万元，盛彭森以货币出资1,200万元。2001年2月5日，上海中惠会计师事务所有限公司出具《验资报告》（沪惠报验字（2001）0297号），确认兴业投资股东已经完成全部出资。2001年3月26日，兴业投资完成注册登记，并取得了上海市工商行政管理局浦东新区分局核准并颁发的《企业法人营业执照》。

兴业投资设立时的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
张书源	1,500	50.00%
厦门长升园	300	10.00%
盛彭森	1,200	40.00%
合计	3,000	100.00%

### (2) 2001年11月股权转让及增资

2001年11月，兴业投资2001年第二次临时股东会决议，同意兴业投资股东张书源向股东厦门长升园以人民币1,050万元转让其持有的兴业投资35.00%的股份。2001年11月，股东张书源就股权转让事宜与厦门长升园签订了《股权转让合同》。

2001年11月，兴业投资2001年第三次临时股东会决议，同意将兴业投资注册资本由人民币3,000万元增至人民币6,000万元，新增注册资本人民币3,000万元全部由上海复星高科技（集团）有限公司（以下简称“复星集团”）以货币方式按1:1比例认缴。2001年11月28日，上海上会会计师事务所出具《验资

报告》（上会师报字（2001）第 761 号），确认复星集团已经完成全部出资

2001 年 12 月 17 日，上述变更登记事项已经上海市工商行政管理局浦东新区分局核准，并领取了新的《企业法人营业执照》。

本次股权转让及增资完成后，兴业投资的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
复星集团	3,000	50.00%
张书源	450	7.50%
厦门长升园	1,350	22.50%
盛彭森	1,200	20.00%
<b>合 计</b>	<b>6,000</b>	<b>100.00%</b>

### （3）2002 年 10 月股权转让

2002 年 10 月，上海广信科技发展有限公司（以下简称“广信科技”）、复星集团与厦门长升园、张书源、盛彭森签订《股权转让协议》，拟受让厦门长升园、张书源、盛彭森合计持有的兴业投资 50.00% 的股权。其中，厦门长升园以 3,161.43 万元出让其持有的兴业投资 22.50% 的股权，张书源以 1,053.81 万元出让其持有的兴业投资 7.50% 的股权，盛彭森以 2,810.16 万元出让其持有的兴业投资 20.00% 的股权，复星集团以 5,620.32 万元受让兴业投资 40.00% 的股权，广信科技以 1,405.08 万元受让兴业投资 10.00% 股权。2002 年 10 月，兴业投资股东会决议同意上述股权转让事宜。

本次股权转让完成后，兴业投资的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
复星集团	5,400	90.00%
广信科技	600	10.00%
<b>合 计</b>	<b>6,000</b>	<b>100.00%</b>

### （4）2004 年 11 月股权转让

2004 年 11 月，兴业投资临时股东会决议，同意复星集团分别向上海复星高新技术发展有限公司（以下简称“复星高新”）、广信科技转让其所持有的兴业投资 10.00%、80.00% 股权，转让价格分别为 1,042.30 万元、8,338.43 万元。2004 年 11 月 18 日，上述事项已经在上海市工商行政管理局浦东新区分局完成变更登记事宜。

本次股权转让完成后，兴业投资的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
广信科技	5,400	90.00%
复星高新	600	10.00%
<b>合 计</b>	<b>6,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （5）2010年2月增资

2010年2月，兴业投资临时股东会决议，同意将兴业投资的注册资本由人民币6,000万元增至人民币80,000万元，新增注册资本全部由原股东按原出资比例一次性认缴。2010年2月8日，上海君禾会计师事务所有限公司出具《验资报告》（君禾会师报字（2010）NY010号），确认股东已经完成全部新增注册资本出资。2010年2月8日，上述事项已经在上海市工商行政管理局浦东新区分局完成变更登记事宜。

本次增资完成后，兴业投资的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
广信科技	72,000	90.00%
复星高新	8,000	10.00%
<b>合 计</b>	<b>80,000</b>	<b>100.00%</b>

#### （6）2013年7月股权转让

2013年7月18日，兴业投资通过临时股东会决议，同意股东亚东广信受让股东复星高新持有的兴业投资10%股权。本次股权转让完成后，兴业投资的注册资本及股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
亚东广信	80,000	100.00%

#### （7）2013年8月存续分立

2013年8月12日，兴业投资唯一股东亚东广信作出决定，将兴业投资以存续分立方式分立为兴业投资和亚东星辰投资发展有限公司，其中分立后存续的兴业投资注册资本由80,000万元减至79,000万元，分立后新设的亚东星辰注册资本为1,000万元。本次分立中，除300万货币资金以及价值6,415.48万元对兴业证券股份有限公司的长期股权投资进入新设成立的亚东星辰外，其余财产由存续的兴业投资承继。本次分立中，除价值5,715.48万元的其他应付上海广信科技发

展有限公司款项由新设成立的亚东星辰承继外，其他债权债务由存续的兴业投资承继。

2013年12月16日，兴业投资已就上述事宜于上海市工商行政管理局崇明分局完成了工商变更登记。

本次存续分立完成后，兴业投资的注册资本及股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
亚东广信	79,000	100.00%

### 3、兴业投资主要业务发展状况

兴业投资目前主要从事投资管理业务。

### 4、兴业投资最近两年主要财务指标

兴业投资最近两年主要财务数据如下：

单位：元

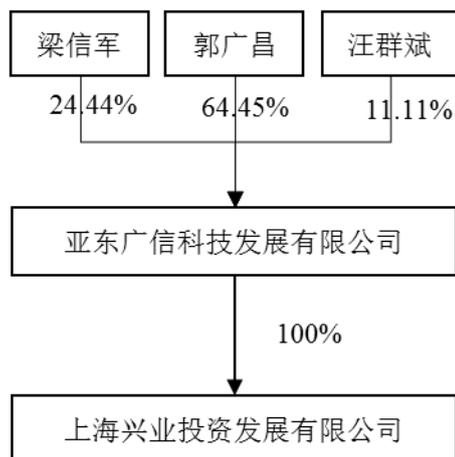
项目	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总额	6,072,228,977.95	5,560,444,951.86
负债总额	3,814,445,610.83	3,493,419,272.26
净资产	2,257,783,367.12	2,067,025,679.60
项目	2015年度	2014年度
营业收入	9,585,308.34	-
营业利润	265,083,441.80	274,706,993.89
利润总额	248,303,441.80	272,062,493.89
净利润	190,757,687.52	206,241,585.20

注：以上为兴业投资经审计的母公司财务报表口径数据。

### 5、兴业投资股权结构图

截至本预案签署日，亚东广信持有兴业投资100%的股权，亚东广信为兴业投资的控股股东，郭广昌先生持有亚东广信64.45%股权，因此郭广昌先生为兴业投资实际控制人。

截至本预案签署日，兴业投资的股权结构图如下：



## 6、兴业投资对外投资情况

截至本预案签署日，除上海钢联外，兴业投资控制的其他企业的情况如下表所示：

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	西藏兴业投资管理有限公司	31,000	100.00%	投资管理
2	上海星商投资有限公司	13,590	100.00%	投资管理
3	上海平瀚投资管理有限公司	2,000	100.00%	投资管理
4	德邦证券股份有限公司	230,000	93.64%	证券经纪，证券投资咨询
5	上海钢联物联网有限公司	50,000	100.00%	从事物联网科技领域内的技术服务、技术转让、技术咨询、技术开发

### (二) 上海园联投资有限公司

#### 1、园联投资基本信息

公司名称	上海园联投资有限公司
法定代表人	朱军红
注册资本	1,000万元
实缴资本	1,000万元
注册地址	上海市宝山区真陈路1000号3307室
主要办公地点	上海市宝山区真陈路1000号3307室
公司类型	一人有限责任公司（自然人独资）

营业执照注册号	310113001204198
组织机构代码	31220609-1
税务登记证号码	310113312206091
成立时间	2014年7月29日
经营范围	投资管理；实业投资；资产管理；投资咨询；企业管理咨询；商务信息咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

## 2、园联投资历史沿革及最近三年注册资本变化情况

园联投资是由自然人朱军红独资设立的有限责任公司。园联投资设立时的注册资本为人民币 1,000 万元，由股东朱军红以货币方式出资。2014 年 7 月 29 日，园联投资取得上海市工商行政管理局宝山分局核发的《营业执照》。园联投资设立时的股权结构如下表：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
朱军红	1,000	100.00%
合 计	<b>1,000</b>	<b>100.00%</b>

## 3、园联投资主要业务发展状况

园联投资目前主要从事投资管理、实业投资和资产管理

## 4、园联投资最近两年主要财务指标

园联投资最近两年主要财务数据如下：

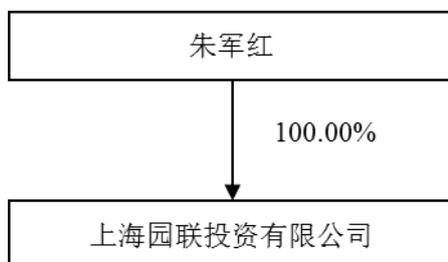
单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	209,134,656.52	-
负债总额	199,135,000.00	-
净资产	9,999,656.52	-
项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	-	-
营业利润	-343.48	-
利润总额	-343.48	-
净利润	-343.48	-

注：以上为园联投资未经审计的母公司财务报表口径数据。

## 5、园联投资股权结构图

截至本预案签署日，朱军红持有园联投资 100% 股权，为园联投资控股股东及实际控制人。园联投资的股权结构图如下：



## 6、园联投资对外投资情况

截至本预案签署日，园联投资控制的企业情况如下表所示：

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1	上海隆挚投资管理中心 (有限合伙)	200	50.00%	投资管理；实业投资；资产管理 (除股权投资和股权投资管理)
2	上海淳翎投资管理中心 (有限合伙)	10	50.00%	投资管理；实业投资；资产管理
3	上海备冶投资管理中心 (有限合伙)	10	50.00%	投资管理；实业投资；资产管理
4	上海隆挚股权投资基金 合伙企业(有限合伙)	20,000	45.00%	股权投资，股权投资管理，投资 咨询

### (三) 高波

姓名	高波	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	370726197707*****		
住所	山东省青岛市四方区人民路4号		
通讯地址	上海市宝山区园丰路68号		
是否取得其他国家 或地区居留权	否		
最近三年的主要职业和职务			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位 存在产权关系

上海钢联	2006年11月至2015年01月	担任炉料事业部副总经理、公司副总经理	持有19,100股
上海钢联	2015年1月至今	总经理，兼任金融事业部总经理	持有19,100股
诚融（上海）动产信息服务有限公司	2015年3月至今	董事	否
上海钢联金属矿产国际交易中心有限责任公司	2015年4月至今	董事兼总经理	否
上海钢联	2015年6月至今	董事兼总经理，兼任金融事业部总经理	否
钢银电商	2015年7月至今	董事	否
上海智维资产管理有限公司	2015年7月至今	董事长	否
上海优诚客电子商务有限公司	2015年10月至今	董事	否
无锡钢联电子商务有限公司	2016年1月至今	总经理	否
上海钢联资讯科技有限公司	2016年1月至今	总经理	否

## 目前投资的主要企业的情况

企业名称	注册资本（万元）	主营业务	持股比例
上海淳翎投资管理中心（有限合伙）	10	投资管理、实业管理和资产管理	50.00%
上海备冶投资管理中心（有限合伙）	10	投资管理、实业管理和资产管理	50.00%

## （四）郭江

姓名	郭江	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	150102197301*****		
住所	北京市海淀区中塔园小区5楼4门201号		
通讯地址	北京市海淀区大钟寺东路9号京仪科技大厦B座二层		
是否取得其他国家或地区居留权	新加坡长期居留		

## 最近三年的主要职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
慧聪网	2006年08月至今	执行董事兼首席运营官、首席执行官	持有7.41%股权（与配偶合计持有）
慧聪建设	2015年07月至今	执行董事、经理	持有50.00%股权
慧聪投资	2011年03月至今	执行董事、经理	持有50.00%股权
慧聪网络	2011年03月至今	执行董事、经理	持有50.00%股权
慧聪国际	2014年12月至今	董事长、经理	无
慧辰资道	2014年11月至今	董事长	持有10.17%股权
科通芯城集团 (0400.HK)	2015年03月至今	董事	无
知行锐景	2015年06月至今	董事	持有60.00%股权
神州数码集团股份有限公司	2016年03月至今	董事	无

## 目前投资的主要企业的情况

企业名称	注册资本（万元）	主营业务	持股比例
慧聪建设	3,600	互联网信息服务	50.00%
慧聪网	20,000	互联网软件和服务	7.41%（与配偶合计持有）
慧聪投资	500	投资管理	50.00%
慧聪网络	100	互联网信息服务	50.00%
慧辰资道	4,125	数据分析，数据研究服务	10.17%
知行锐景	1,000	互联网信息服务	60.00%

## (五) 刘军

姓名	刘军	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	220104197707*****		
住所	杭州市西湖区文三路259号3楼		
通讯地址	北京市朝阳区朝阳公园路19号佳隆国际大厦A1505		
是否取得其他国家或地区居留权	否		

## 最近三年的主要职业和职务

任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
慧聪（天津）电子商务产业投资有限公司	2012年1月至今	董事	间接持有25.00%股权
佛山市慧从汇电子商务有限公司	2013年9月至今	董事	间接持有13.275%股权
目前投资的主要企业的情况			
企业名称	注册资本（万元）	主营业务	持股比例
北京乐鹏德泰投资有限公司	3,200	投资与资产管理 企业管理	62.50%

### 三、交易对方之间和发行对象之间的关联关系及一致行动人情况

截至本预案签署日，在本次交易对方和发行对象中，郭江持有慧聪建设 50.00% 股权，并担任慧聪建设的执行董事和经理，慧聪建设认缴锐景慧杰 99.00% 的出资额，并担任锐景慧杰普通合伙人和执行事务合伙人，慧聪建设委托郭江担任执行事务合伙人代表，刘军为慧聪网子公司董事。根据《上市规则》的规定，慧聪建设、锐景慧杰、郭江和刘军之间构成关联关系。根据《上市公司收购管理办法》的规定，慧聪建设、锐景慧杰、郭江和刘军构成一致行动人。

2016 年 4 月 26 日，兴业投资、朱军红、高波和园联投资签署《一致行动人协议》，约定在本次交易完成之日起（包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金），兴业投资、朱军红、高波和园联投资将建立一致行动关系，在公司各种会议的召集、提案及表决、公司董事、高管的提名及投票选举以及在公司其他有关人事变动或经营决策中提出同一提案并在该提案的表决中意思表示一致。若兴业投资、朱军红、高波和园联投资意见不一致时，以兴业投资所持意见作为共同意见。该协议自本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕（以交易标的 100% 股权过户至公司名下为准）之日和本次配套融资实施完毕（以非公开发行股份登记在高波和园联投资名下为准）之日中的较早日期生效，有效期为 36 个月。

本次募集配套资金发行对象中，兴业投资为公司控股股东，园联投资为朱军红独资设立的公司，高波为上市公司的董事和总经理。根据《上市规则》与《收购办法》，兴业投资、园联投资、高波为上市公司关联方。兴业投资、园联投资、

高波、朱军红构成一致行动人。

除上述关联关系和一致行动人情况外，本次交易的交易对方和发行对象之间无其他关联关系和一致行动人情况。

#### 四、交易对方及发行对象与上市公司之间关联关系情况

本次交易完成前，募集配套资金发行对象兴业投资为公司控股股东，园联投资为公司董事长朱军红独资设立的公司，高波为上市公司的董事和总经理。根据《上市规则》，兴业投资、园联投资、高波为上市公司关联方。因此本次交易中，兴业投资、园联投资、高波认购上市公司配套融资非公开发行的股份构成关联交易，公司将在召开董事会、股东大会审议相关议案时，提请关联方回避表决相关议案。

本次交易完成前，发行股份及支付现金购买资产交易对方慧聪建设、锐景慧杰与上市公司之间无关联关系。本次交易完成后，慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军作为一致行动人合计持有上市公司的股份比例超过 20%，因此根据《上市规则》，慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军将被认定为上市公司关联方。

除上述情况外，其他交易对方及发行对象与上市公司之间不存在未披露的关联关系。

#### 五、交易对方及发行对象向上市公司推荐董事、高级管理人员的情况

截至本预案签署日，上市公司董事会由 9 名董事组成，其中非独立董事 6 名、独立董事 3 名，其中，潘东辉、浦啸、高敏 3 名非独立董事由兴业投资推荐。兴业投资没有向本公司推荐高级管理人员的情况。

本次重组完成后，上市公司股东大会将对现有董事进行改选。新的董事会仍由 9 名董事组成（包括 3 名独立董事和 6 名股东代表董事）；其中，兴业投资及其一致行动人有权向上市公司提名 4 名股东代表董事候选人，慧聪建设有权向上市公司提名 1 名股东代表董事候选人，且锐景慧杰有权向上市公司提名 1 名股东代表董事候选人。在上市公司就前述改选董事召开的股东大会上，慧聪建设和锐

景慧杰应就兴业投资及其一致行动人向上市公司提名的 4 名股东代表董事候选人投赞成票；如慧聪建设和锐景慧杰提名的股东代表董事候选人未当选，慧聪建设和锐景慧杰有权继续另行提名股东代表董事候选人，直到提名的 2 名股东代表董事候选人均当选为上市公司新的董事会董事为止。上市公司董事长由兴业投资及其一致行动人提名并当选的董事担任，慧聪建设和锐景慧杰推荐的董事在上市公司董事会就该名董事当选董事长进行表决时，应投赞成票。各方一致同意，在业绩承诺期内，兴业投资及其一致行动人提名并当选的董事人数将维持在上市公司全部股东代表董事总数的一半以上（不含本数）。

报告期内，除发行对象兴业投资向上市公司推荐董事的情况外，其他交易对方及发行对象不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

## 六、交易对方及发行对象最近五年合法合规及诚信情况

根据交易对方慧聪建设、锐景慧杰和发行对象兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军的承诺函，截至本预案签署日，其在最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，最近五年也不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。最近五年诚信状况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

## 第四章 交易标的基本情况

本次交易的交易标的为知行锐景 100% 股权。

### 一、基本信息

公司名称	北京知行锐景科技有限公司
公司类型	有限责任公司
法定代表人	刘小东
注册资本	1,000万元
住所	北京市海淀区海淀大街3号（11-2号地）8、9层
统一社会信用代码	91110108306741223D
成立时间	2014年9月11日
经营范围	第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务；互联网信息服务不含新闻、出版、教育、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务）（互联网信息服务增值电信业务经营许可证有效期至2020年02月15日）；技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广、技术服务；经济贸易咨询；会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；销售自行开发后的产品；网上销售计算机、软件及辅助设备、通讯设备、电子产品、汽车、汽车零配件、礼品、出版物、家用电器、服装、化妆品、食品。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

### 二、历史沿革

#### （一）知行锐景的设立

2014年9月9日，海淀工商局出具《企业名称预先核准通知书》（（京海）名称预核（内字）[2014]第0126272号），核准自然人杨帆、谢先菊投资设立的公司名称为：北京知行锐景科技有限公司。2014年9月11日，标的公司取得海淀工商局签发的《营业执照》。知行锐景设立时的基本情况如下：

公司名称	北京知行锐景科技有限公司
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	杨帆

注册资本	100万元
住所	北京市海淀区上地三街9号A座A912-10
注册号	11010801780336
成立时间	2014年9月11日
经营范围	技术开发、技术咨询、技术推广、技术服务、计算机技术培训；经济贸易咨询、会议服务；承办展览展示活动；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；企业策划；设计、制作、代理、发布广告；销售电子产品（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动）

知行锐景设立时的股权结构如下所示：

序号	股东	出资方式	认缴出资额（万元）	持股比例
1	杨帆	货币	50	50%
2	谢先菊	货币	50	50%
总计			100	100%

2014年12月10日，北京中怡和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（中怡和验字[2014]146号），确认截至2014年12月5日，知行锐景已收到全体股东缴纳的注册资本人民币1,000,000元。

## （二）设立以来股权变更情况

### 1、2015年第一次增资及股权变更

2015年1月10日，知行锐景股东会作出决议，同意变更注册资本及股东：将注册资本增加至人民币400万元，新增注册资本人民币300万元由新增自然人股东刘小东认缴出资人民币240万元，新增自然人股东王倩认缴出资人民币20万元，新增自然人股东施世林认缴出资人民币20万元，新增自然人股东杨叶认缴出资人民币20万元。2015年3月12日，知行锐景取得变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，各股东所占股权比例如下：

序号	股东	出资方式	认缴出资额（万元）	持股比例
----	----	------	-----------	------

1	杨帆	货币	50	12.5%
2	谢先菊	货币	50	12.5%
3	刘小东	货币	240	60%
4	王倩	货币	20	5%
5	施世林	货币	20	5%
6	杨叶	货币	20	5%
总计			400	100%

## 2、2015 年第二次增资及股权转让

2015 年 6 月 18 日，知行锐景股东会作出决议，同意增加注册资本至人民币 1,000 万元，其中新增注册资本人民币 600 万元由新增自然人股东郭江认缴出资；同意原股东杨帆、谢先菊、施世林、杨叶、王倩将其所持知行锐景股权全部转让给原股东刘小东，本次股权转让完毕后，原股东刘小东共计持有知行锐景 40% 的股权。

2015 年 6 月 18 日，刘小东与杨帆、谢先菊、王倩、施世林、杨叶分别签署了《出资转让协议书》。2015 年 6 月 24 日，知行锐景取得变更后的《企业法人营业执照》。

本次股权转让完毕后，公司股权结构变更为：

序号	股东	出资方式	认缴出资额（万元）	持股比例
1	刘小东	货币	400	40%
2	郭江	货币	600	60%
总计			1,000	100%

2015 年 9 月 16 日，北京中同兴会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（中同兴验字[2015]第 H-135 号），确认截至 2015 年 9 月 15 日，知行锐景已收到股东郭江和刘小东缴纳的注册资本共计人民币 9,000,000 元，知行锐景累计收到注册资本人民币 10,000,000 元。

### （三）知行锐景、Navi-IT 承接中关村在线业务

中关村在线初创于 1999 年，最初是北京市八亿时空计算机科技有限公司的一个业务部门，2004 年出售给 CNET，2008 年 CBS 整体收购 CNET，并将 CNET 整合到其 CBS Interactive（CBSi）部门。在 2014 年 12 月知行锐景现有管理层收购中关村在线相关资产和业务前，中关村在线作为 CBS 控制的智德典康的一个业务部门进行运营，OB 公司持有中关村在线运营相关的部分商标、域名等知识产权。

#### 1、境内收购

2014 年 12 月 26 日，知行锐景和智德典康签署《有关中关村在线的业务与资产转让之业务与资产转让协议》。根据该协议，智德典康将中关村在线境内相关的业务与资产转让给知行锐景。

#### 2、境外收购

2014 年 12 月 26 日，Navi-IT 与 OB 公司签署《Stock Purchase Agreement》（《股份认购协议》）。根据该协议，Navi-IT 向 OB 公司购买 OT 公司 100% 股权，作为交割的先决条件，OB 公司将运营中关村在线有关的知识产权全部转移至 OT 公司名下。

境内外收购完成后，中关村在线的境内运营实体由智德典康变更为知行锐景，OT 公司持有中关村在线运营相关的部分知识产权。

### （四）VIE 结构的搭建及内部重组安排

#### 1、VIE 结构的搭建

2015 年 5 月 8 日，慧聪网以发行股份并支付现金方式向 OT 公司股东 Navi-IT 收购 OT 公司 100% 股权，进而控制知行锐景。Navi-IT 的股东为刘小东持有 100% 股权的 Wisdom Limited（一家依据 BVI 法律设立的公司）、王倩持有 100% 股权的 Wiki Limited（一家依据 BVI 法律设立的公司）、杨叶和施世林。根据境内有关法律规定及交易各方协议安排，作为交割的先决条件，OT 公司应搭建 VIE 结构，以协议方式控制知行锐景。

### (1) 收购 OT 公司及知行锐景

2015 年 5 月 8 日，慧聪网和 Navi-IT 及 Navi-IT 的担保人刘小东、王倩、施世林、杨叶签署《Agreement For The Sale And Purchase Of 100% Shares In Orange Triangle》（《OT 公司 100%股权转让协议》）。根据该协议，Navi-IT 作价 15 亿元向慧聪网转让其持有的 OT 公司 100%股权，作为交易对价，慧聪网向 Navi-IT 担保人发行股份并支付现金。

2015 年 6 月 18 日，知行锐景股东会作出决议，同意增加注册资本至人民币 1,000 万元，其中新增注册资本人民币 600 万元由新增自然人股东郭江认缴出资；同意知行锐景原股东杨帆、谢先菊、施世林、杨叶、王倩将其所持公司股权全部转让给原股东刘小东，本次股权转让完毕后，原股东刘小东共计持有标的公司 40%的股权。

### (2) 搭建 VIE 结构

作为交割的先决条件，OT 公司搭建 VIE 结构，具体搭建过程如下：

①2015 年 4 月 14 日，OT 公司投资设立 OT 香港并持有 OT 香港 100%股权。

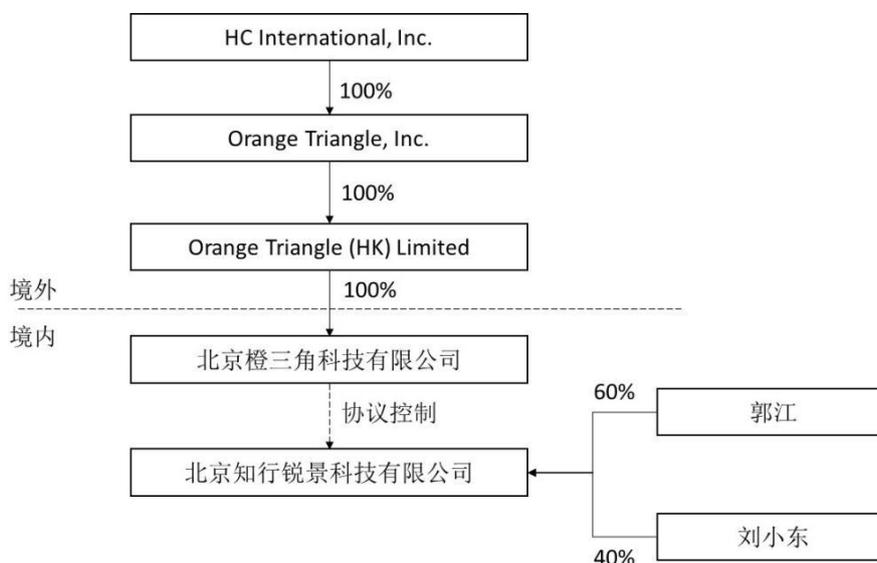
②2015 年 5 月 22 日，刘小东以其持有的知行锐景股权为其设立境外 SPV 公司 Wisdom Limited 的行为办理境内居民个人境外投资外汇登记，王倩以其持有的知行锐景股权为其设立境外 SPV 公司 Wiki Limited 的行为办理境内居民个人境外投资外汇登记，施世林、杨叶以其各自持有的知行锐景股权为其设立境外 SPV 公司 Navi-IT 的行为办理境内居民个人境外投资外汇登记。

③2015 年 6 月 30 日，OT 香港设立外商独资企业北京橙三角，持有北京橙三角 100%股权。北京橙三角持有北京市人民政府核发的商外资京资字[2015]8205 号《台港澳侨投资企业批准证书》和《企业法人营业执照》，投资总额为 15 万美元，注册资本为 15 万美元。

④2015 年 7 月 3 日，北京橙三角与知行锐景及知行锐景股东郭江、刘小东签署 VIE 协议。VIE 协议包括《独家购股权协议》、《股权质押协议》、《管理与运营协议》、《授权委托协议》和《独家技术服务协议》。由于 OT 公司持有运营中关村在线相关的知识产权，因此知行锐景和 OT 公司签署了《独家知识产权许可

协议》等配套协议。

(3) 上述交易完成后，知行锐景的股权结构及控制关系如下所示：



根据上述 VIE 协议，郭江、刘小东为知行锐景股东，并将各自持有的知行锐景全部股权质押给北京橙三角，作为履行 VIE 协议项下义务及责任的质押担保。

## 2、VIE 协议的履行情况

根据知行锐景和 OT 公司于 2015 年 7 月 3 日签署的《独家知识产权许可协议》，知行锐景应每年向 OT 公司支付知识产权许可使用费，每年许可费金额为知行锐景全年营业收入的 12%。截止本预案签署日，知行锐景已计提 2015 年 7 月至 2016 年 2 月应付 OT 公司的域名、商标特许使用费余额人民币 2,895 万元，暂未实际支付。

根据知行锐景和北京橙三角于 2015 年 7 月 3 日签署的《独家知识产权许可协议》，知行锐景应每年向北京橙三角支付技术服务费，每年技术服务费金额为人民币 500 万元。截止本预案签署日，知行锐景已向北京橙三角支付完毕 2015 年度技术服务费，合计 247.2 万元。2015 年 7 月至 2016 年 2 月，知行锐景共向北京橙三角支付技术服务费合计 330.5 万元。

根据知行锐景和北京橙三角于 2015 年 7 月 3 日签署的《管理与运营协议》，知行锐景需将全部剩余收益作为管理和运营服务费用支付给北京橙三角，暂未执

行。

### 3、内部重组及知行锐景 VIE 结构的拆除安排

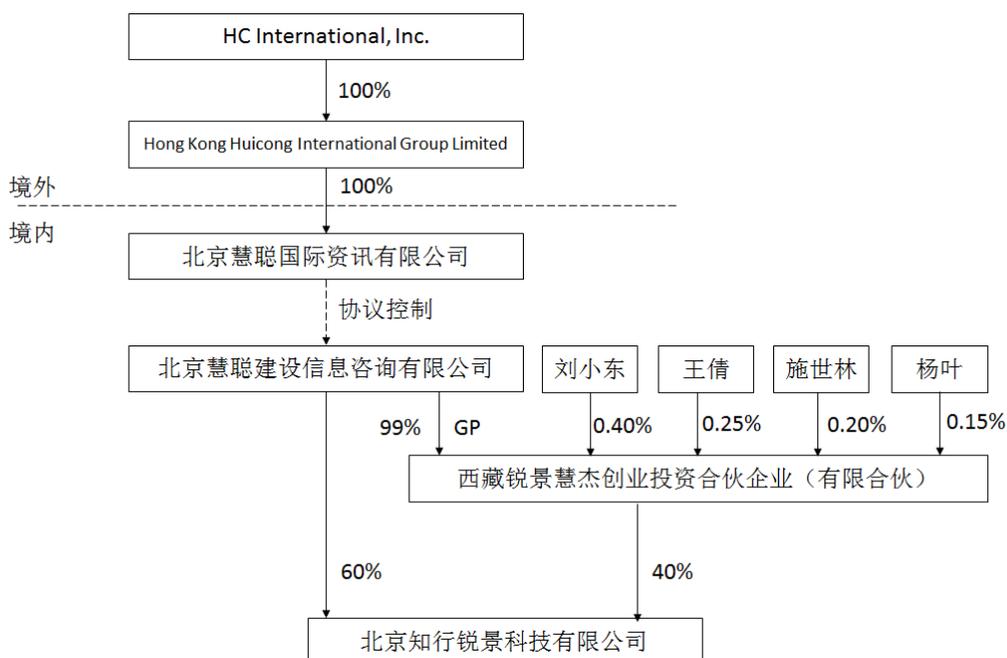
根据本次交易相关协议，慧聪网应首先对中关村在线业务实施内部重组，包括：

(1) 目标公司股权转让：知行锐景现有股东郭江和刘小东将其持有的知行锐景全部股权转让给慧聪建设及锐景慧杰。本次股权转让完成后，慧聪建设持有知行锐景 60% 股权，锐景慧杰将持有知行锐景 40% 股权。

(2) 资产、业务、人员转移：慧聪网及其他慧聪网控制的公司将与知行锐景经营相关的资产、人员、合同等都转移至知行锐景。

(3) 解除知行锐景与北京橙三角、OT 公司之间的全部 VIE 协议。

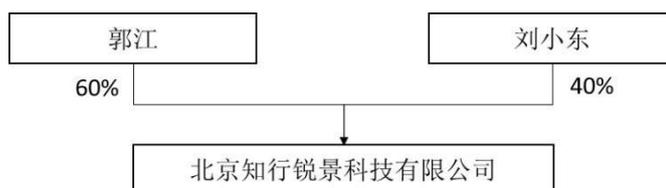
上述业务内部重组完成后，知行锐景的股权结构及控制关系如下：



## 三、股权结构及控制关系情况

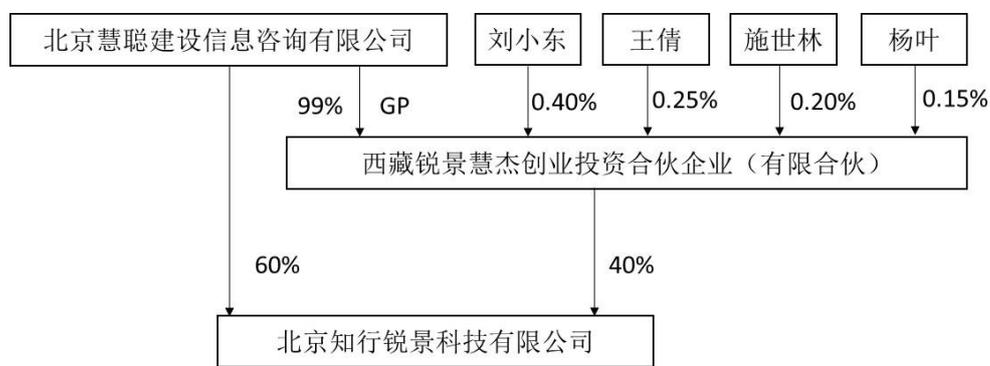
### （一）股权结构

截止本预案出具日，知行锐景的股权结构如下：



根据前述 VIE 协议，郭江、刘小东为知行锐景股东，并将各自持有的知行锐景全部股权质押给北京橙三角，作为履行 VIE 协议项下义务及责任的质押担保。

根据本次交易相关协议，慧聪网应首先对中关村在线业务实施内部重组。内部重组完成后，知行锐景的股权结构如下：



## （二）控股股东、实际控制人基本情况

截止本预案签署日，知行锐景控股股东为郭江。待内部重组完成后，慧聪建设将直接持有和通过锐景慧杰控制知行锐景 100% 的股权，成为知行锐景控股股东。

慧聪国际通过与慧聪建设签署的协议的相关安排控制慧聪建设，慧聪国际是慧聪网全资子公司，慧聪网第一大股东为 Talent Gain Developments Limited，Talent Gain Developments Limited 为 Digital China (BVI)Limited 的全资子公司，Digital China (BVI)Limited 为神州控股 (0861.HK) 在境外设立的全资子公司。

神州控股为香港联交所主板上市公司，其股东持股较为分散。根据香港联交所权益披露，截至 2016 年 4 月 22 日，神州控股持股 5% 以上股东包括广州广电运通金融电子股份有限公司（持股 10.09%）、Kosalaki Investments Limited（持股 6.60%）、Sparkling Investment (BVI) Limited（持股 5.40%）、International Value Advisers, LLC（持股 5.24%），无实际控制人。

#### 四、知行锐景子公司及对外投资情况

截止本预案签署日，知行锐景未设立子公司，亦无对外股权投资情况。

#### 五、最近两年及一期主要财务数据（未经审计）

截止本预案签署日，针对标的公司的审计、评估工作尚未完成，本预案所列示财务数据均未经审计。相关资产经审计的财务数据、评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

##### （一）简要合并资产负债表

单位：万元

	2016-2-29	2015-12-31	2014-12-31
流动资产合计	12,165.08	14,888.47	685.32
非流动资产合计	736.87	790.73	-
<b>资产总计</b>	<b>12,901.95</b>	<b>15,679.20</b>	<b>685.32</b>
流动负债合计	7,424.39	10,251.42	452.98
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>7,424.39</b>	<b>10,251.42</b>	<b>452.98</b>
股东权益合计	5,477.56	5,427.79	232.35
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>12,901.95</b>	<b>15,679.20</b>	<b>685.32</b>

##### （二）简要合并利润表

单位：万元

	2016年1-2月	2015年	2014年9月11日 -2014年12月31日
营业收入	2,827.56	29,370.30	176.12
营业利润	49.77	5,380.16	148.72
利润总额	49.77	5,338.83	148.72
净利润	49.77	4,295.44	132.35

##### （三）简要合并现金流量润表

单位：万元

	2016年1-2月	2015年	2014年9月11日-2014年12月31日
经营活动产生的现金流量净额	-1,943.29	5,358.41	114.95
投资活动产生的现金流量净额	-	-1,026.95	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	900.00	100.00
现金及现金等价物净（减少）增加额	-1,943.29	5,231.46	214.95

## 六、主要资产权属、对外担保及主要负债情况

### （一）土地使用权及自有房产

截止本预案签署日，标的公司不持有土地使用权及自有房屋。

### （二）无形资产

#### 1、域名

截止本预案签署日，知行锐景拥有的域名情况如下：

序号	域名	注册时间	到期时间
1	7r.com.cn	2006.11.9	2020.11.9
2	Ea3w.com	2004.10.14	2018.10.14
3	Ea3w.com.cn	2004.10.14	2018.10.14
4	Ea3w.net	2007.1.10	2017.1.10
5	Ea3w-img.com.cn	2009.11.19	2016.11.19
6	Zol.com	1996.2.17	2019.2.18
7	Zol.com.cn	1999.3.1	2020.3.1
8	Ztuan.com.cn	2011.11.17	2018.11.17
9	Zcdn.com.cn	2010.11.19	2020.11.19
10	zol-img.com	2009.11.19	2016.11.18
11	Userlogin.com.cn	2007.5.11	2016.5.11
12	Softsoso.cn	2007.3.10	2017.3.10
13	Xiaoshuoku.com.cn	2007.3.10	2017.3.10
14	W8.com.cn	2005.12.14	2016.12.14
15	7e.com.cn	2005.10.9	2016.10.9
16	Zol-img.com.cn	2008.5.22	2016.5.22
17	Ea3w.asia	2008.3.24	2017.3.25
18	Ea3w.中国	2012.10.29	2017.10.29
19	Zol.co	2010.7.2	2017.7.2
20	Zol.asia	2008.7.29	2017.7.29

## 2、商标

截止本预案签署日，知行锐景拥有的商标情况如下：

序号	注册号	商标	类别	有效期
1	5927048	www.ca3w.com	38	2010.6.7-2020.6.6

## 3、软件著作权

截止本预案签署日，知行锐景拥有的软件著作权情况如下：

序号	登记号	软件名称	开发完成日期	首次发表日期	权利取得方式	权利范围
1	2014SR206005	ZOL 生意宝软件 V3.0	2014.11.18	未发表	原始取得	全部权利
2	2014SR204731	ZOL 模拟攒机软件 V1.0	2014.11.17	未发表	原始取得	全部权利
3	2014SR204183	Cubane 搜索服务软件 V1.1.0	2014.10.12	未发表	原始取得	全部权利
4	2014SR204175	ZOL_iPhone 客户端软件 V3.8.2	2014.10.26	未发表	原始取得	全部权利
5	2014SR203953	Matrix 垃圾信息过滤系统软件 V1.0	2014.10.29	未发表	原始取得	全部权利
6	2014SR203925	ZOL_Android 客户端软件 V3.7.1	2014.11.19	未发表	原始取得	全部权利
7	2015SR060702	中关村在线产品库系统 V3.2	2015.3.20	未发表	原始取得	全部权利
8	2015SR075071	中关村在线搜索系统	2015.3.16	未发表	原始取得	全部权利

## 4、第三方许可使用的知识产权

截止本预案签署日，根据知行锐景与 OT 公司于 2015 年 7 月 3 日签署的《独家知识产权许可协议》，OT 公司授权知行锐景使用以下商标：

序号	商标	类别	注册号	状态	登记日期
1		35	1430955	Registered	2010.8.7-2020.8.6
2		42	1659948	Registered	2011.10.28-2021.10.27

3	 ZOL.COM.CN	41	5796527	Registered	2010.2.21-2020.2.20
4	 ZOL.COM.CN	35	5796528	Registered	2010.2.14-2020.2.13
5	 ZOL.COM.CN	9	5796529	Registered	2011.3.28-2021.3.27
6		38	1651766	Registered	2011.10.14-2021.10.13
7	www.ea3w.com	42	5927046	Registered	2010.6.21-2020.6.20
8	www.ea3w.com	41	5927047	Registered	2010.6.21-2020.6.20
9	www.ea3w.com	35	5927049	Registered	2010.6.21-2020.6.20

截止本预案签署日，根据知行锐景与 OT 公司于 2015 年 7 月 3 日签署的《独家知识产权许可协议》，OT 公司授权知行锐景使用以下域名<sup>3</sup>：

序号	域名	注册时间	到期时间
1	Ea3w.asia	2008.3.24	2017.3.25
2	Ea3w.中国	2012.10.29	2017.10.29
3	Zol.co	2010.7.2	2017.7.2
4	Zol.asia	2008.7.29	2017.7.29

内部重组完成后，上述授权使用的商标及域名将全部转给知行锐景。

### （三）资产权利限制情况

截止本预案签署日，知行锐景拥有的资产不存在抵押、质押或司法冻结等权利受到限制的情况。

### （四）对外担保情况

截止本预案签署日，知行锐景及其子公司不存在对外担保的情况。

### （五）主要负债情况

截止本预案签署日，知行锐景及其子公司不存在对外借款的情况。

<sup>3</sup> 为便于管理，下列域名已登记在知行锐景名下

## 七、主营业务情况

### （一）知行锐景所处行业

知行锐景主要从事互联网广告业务，参照中国证监会 2012 年 10 月 26 日公布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，属于“信息传输、软件和信息技术服务业”项下的“互联网和相关服务（I64）”。知行锐景主要从事互联网广告中的展示广告类业务。

### （二）主要产品和服务的行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

#### 1、行业主管部门及管理体制

知行锐景主要从事互联网广告服务业务，按照证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），属于互联网和相关服务业（I64）。

互联网广告利用互联网作为媒体为广告主投放广告，因而受到国家对广告行业和互联网行业的交叉监管。

#### （1）广告行业管理体制及主管部门

目前，我国广告行业实行政府监管与行业自律相结合的管理机制。我国广告行业的主管部门是国家工商行政管理总局，主要负责广告发布活动和广告经营活动的监督管理工作。

我国广告行业的自律管理机构主要包括中国广告协会、中国商务广告协会、中国商务广告协会综合代理专业委员会等，主要从事制定行业自律规则、开展行业资质评审、行业培训、学术理论研究、国际交流合作等活动。

#### （2）互联网行业管理体制及主管部门

互联网行业的政府主管机构为国务院信息产业主管部门，即工信部和省、自治区、直辖市电信管理机构。根据相关法律法规，国家新闻、出版、教育、卫生、药品监督管理、广播电视、工商行政管理和公安、国家安全等有关主管部门，在各自职责范围内依法对涉及特定领域或内容的互联网信息内容实施监督管理。

互联网行业的自律监管机构为中国互联网行业协会。该行业协会由中国互联网行业及与互联网相关的企事业单位自愿组成，其主要职能是促进政府主管部门与行业内企业之间的沟通，制订并实施互联网行业规范和自律公约，充分发挥行业自律作用等。

## 2、行业主要法律法规及产业政策

### (1) 主要法律法规

序号	法规名称	发布时间	发布机关	主要内容
1	《中华人民共和国电信条例》	2000年9月	国务院	规定国家对电信业务经营按照电信业务分类，实行许可制度；规定了基础电信业务和增值电信业务的经营资质
2	《互联网信息服务管理办法》	2000年9月	国务院	规范互联网信息服务相关主体和行为；国家对经营性互联网信息服务实行许可制度；对非经营性互联网信息服务实行备案制度
3	《关于加强网络信息保护的決定》	2012年12月	人大常委会	网络服务提供者和其他企事业单位在业务活动中收集、使用公民个人电子信息，应当遵循合法、正当、必要的原则，明示收集、使用信息的目的、方式和范围，并经被收集者同意，不得违反法律、法规的规定和双方的约定收集、使用信息
4	《信息网络传播权保护条例》	2013年1月	国务院	著作权人、表演者、录音录像制作者享有的信息网络传播权受著作权法和本条例保护。除法律、行政法规另有规定的以外，任何组织或者个人将他人的作品、表演、录音录像制品通过信息网络向公众提供，应当取得权利人许可，并支付报酬
5	《信息安全技术：公共及商用服务信息系统个人信息保护指南》	2013年2月	工信部	明确对于个人敏感信息，需要建立在明示同意的基础上，在收集和利用之前，必须首先获得个人信息主体明确的授权

6	《中华人民共和国广告法》	2015年4月	人大常委会	明确了适用范围为广告主、广告经营者、广告发布者在中华人民共和国境内从事的广告活动；对广告内容与广告发布形式提出了原则性要求；规定了广告的审查制度以及违法广告行为的法律责任等
7	《中华人民共和国广告管理条例》	1987年10月	国务院	规定了广告公司的申请条件，规范了广告经营审批登记流程，对广告公司的经营管理起到明确的指导作用

## (2) 主要行业产业政策

序号	政策名称	发布时间	发布机关	主要内容
1	《关于加快发展服务业的若干政策措施的实施意见》	2008年3月	国务院	加强规划和产业政策引导、深化服务领域改革、大力培育服务领域领军企业和知名品牌、加大服务领域资金投入力度、加强服务业基础工作
2	《关于促进广告业发展的指导意见》	2008年4月	国家工商行政管理总局、国家发改委	支持数字化音视频、动漫和网络等实用新技术在广告策划、创意、制作和发布等方面的应用推广；支持互联网、楼宇视频等新兴广告媒介健康有序发展，使其成为广告业新的增长点
3	《关于推进广告战略实施的意见》	2012年4月	国家工商行政管理总局	运用新技术、新业态的广告企业开拓业务，支持互联网、楼宇视频等新兴广告媒介健康有序发展，使其成为广告业新的增长点
4	《广告产业发展“十二五”规划》	2012年6月	国家工商行政管理总局	支持利用互联网、楼宇视频、手机网站、手机报刊、移动电视、网络广播、网络电视、电子杂志等新兴媒体的广告业态健康有序发展。支持广告业专用硬件和软件的研发，尽快形成一批具有自主知识产权的广告服务技术工具，促进广告业优化升级

### （三）互联网广告行业概况

#### 1、互联网广告行业情况

历经 30 余年的高速发展，我国广告市场已具备一定规模。据《中国传媒产业发展报告(2015 年)》的统计，2014 年行业规模达 5,605 亿元，同比增速 11.67%，过去 5 年复合增长率超过 20%。

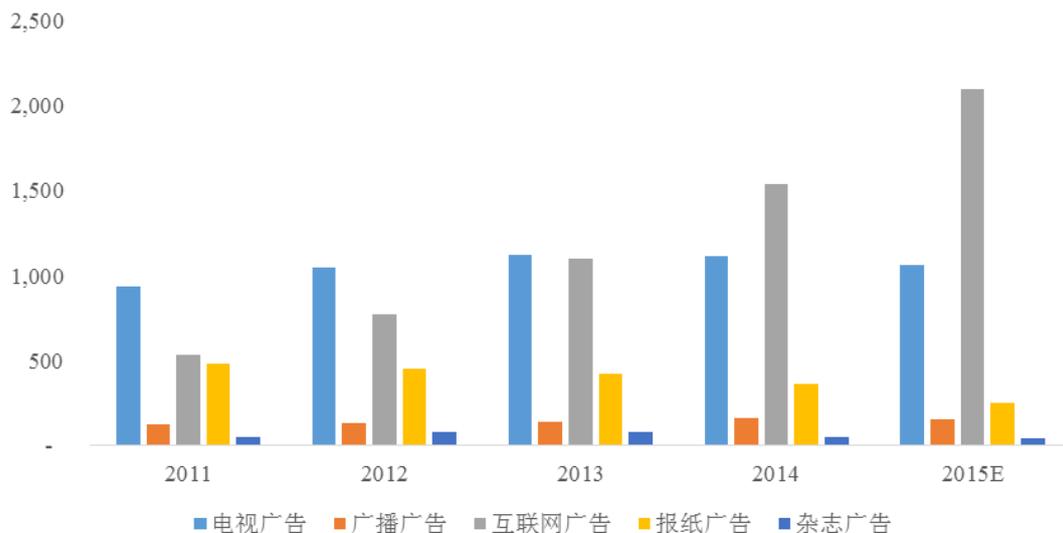
在国内广告市场规模不断扩大、保持较快增速的同时，其内部结构发生了较大的变化，以互联网作为广告投放载体的互联网广告市场份额逐步扩大，互联网广告因其精确度高、互动性强以及成本相对较低等特性而受到我国越来越多企业的重视。中国互联网的发展迄今已有二十多年的时间。互联网所具备的资讯及信息的快速传输属性，使得其对传统信息传播媒体具有良好的替代性。根据 CNNIC《第 37 次中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2015 年 12 月末，我国网民规模达 6.88 亿，全年共计新增网民 3,951 万人，互联网普及率为 50.3%，较 2014 年底提升了 2.4 个百分点。庞大的网民群体为互联网广告提供了坚实的受众基础，各类型门户网站、互联网应用等为互联网广告提供了众多优质的媒体资源，诸多因素共同推进了互联网广告市场规模的快速增长。

2009 年，中国互联网广告收入超越户外广告收入；2011 年，中国互联网广告收入超越报纸广告收入，互联网广告迅速崛起并成为仅次于电视的第二大媒体。2014 年我国整体互联网广告市场规模超过 1,500 亿元，首次超过电视广告位居广告行业第一的位置，并且保持平稳高速增长。2015 年，互联网广告市场规模达到 2,093.7 亿元。

中国广告市场结构情况如下：

#### **2011-2015 年国内五大广告媒介收入规模**

单位：亿元



资料来源：iResearch，《中国网络广告行业年度监测报告简版（2016年）》

## 2、展示类广告情况

互联网广告根据传播终端类型的不同，可分为PC端互联网广告和移动互联网广告；根据实现方式的不同，可分为展示类广告、搜索引擎广告、内容营销、移动互联网广告等多种形式。

展示类广告是在综合门户网站、垂直门户网站等主流网站上通过文字、图形、富媒体、视频贴片等形式展示营销内容的广告，互联网用户在浏览网站页面时即可看到广告的内容。主流网站的信息权威性强，用户浏览量大，广告展示空间丰富、形式灵活，较适合品牌营销和传播，因此展示类广告是互联网广告领域较为常见、市场份额较大的营销展示形式之一。

下图为中关村在线的首页，其中红色圆圈部分即为展示类广告的表现形式。



近年来，展示类广告保持较为稳定的增速，2015 年展示类广告市场规模达到 586 亿元，占互联网广告市场份额约为 28%。

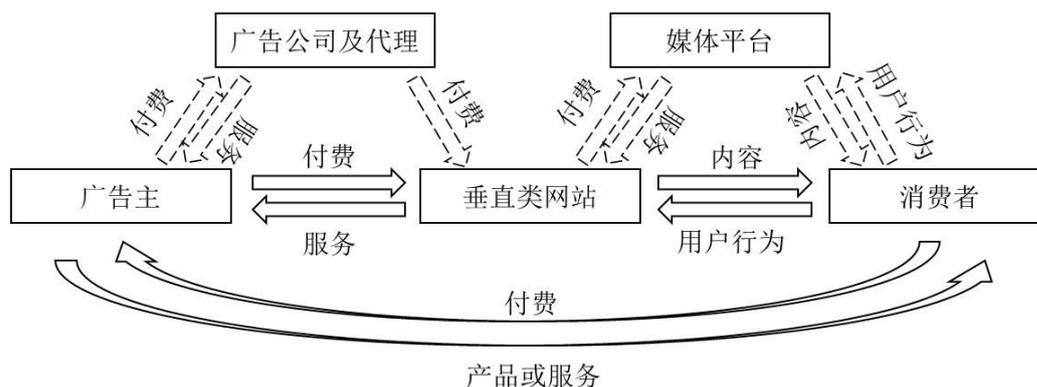
2012-2018 年中国互联网广告市场展示类广告规模



资料来源：iResearch，《中国网络广告行业年度监测报告简版（2016 年）》

#### （四）互联网广告行业的产业链情况

##### 1、互联网广告行业的产业链模式

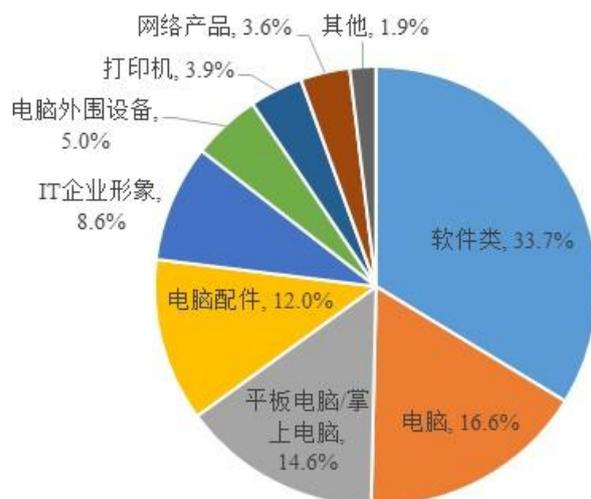


上图描述了互联网广告产业链，包括了信息流和资金流的方向。广告主直接或通过广告公司向从事互联网广告业务的垂直类网站等媒体平台支付费用投放广告，垂直类网站从广告主获得广告费用并从互联网媒体获得流量资源同时支付媒介成本。垂直类网站及其他互联网媒体平台发布广告，将信息传递给消费者，引导消费者购买广告主的产品。同时，垂直类网站为扩大自身影响力，也向其他媒体平台投放广告以吸引消费者的访问。知行锐景所经营的中关村在线作为主营互联网广告的 IT 产品垂直类网站，上游供应商为媒体平台，下游客户为以 IT 行业厂商或平台为主的广告主。

## 2、下游

广告主是互联网广告的需求方，也是互联网广告行业的下游客户，一般是各行业终端产品制造者或服务提供者如在线商城、平台等，通常直接或通过广告代理公司向包括垂直网站等媒体平台采购广告资源。随着中国宏观经济的持续增长、互联网媒体的快速兴起以及互联网营销成本的降低，越来越多的广告主使用互联网进行营销推广，广告主的构成日趋多元化，不仅有知名品牌企业，还有许多中小企业；与传统营销相比，互联网营销成本低且精准度高，因此许多广告主也愿意进一步提高互联网营销的投入预算。截至 2015 年 12 月，全国利用互联网开展营销推广活动的企业为 33.8%，与其他渠道相比仍是最受企业推广的渠道。

作为 IT 类垂直网站，中关村在线的主要上游客户是以 IT 行业厂商或平台为主的广告主。2014 年，中国 IT 类广告主媒体投放中 38.0% 选择 IT 类垂直网站、28.1% 选择门户网站、12.3% 选择视频网站。IT 类广告投放细分行业如下所示：



资料来源：iResearch，《中国网络广告行业年度监测报告（2015年）》

上述 IT 类广告投放的主要行业发展形势与标的公司所在的 IT 类产品互联网广告行业发展密切相关。近年来，IT 产品更新换代较快、新产品层出不穷，行业广告意愿较强，利于 IT 类产品互联网广告行业发展；同时，由于近年来垂直类电商平台及视屏网站的兴起、搜索类广告市场份额的增加等，可供选择的互联网广告形式和渠道亦较多，广告主往往根据自身战略需求调整广告投放渠道，对 IT 类产品互联网广告行业内细分领域产生不同的影响。

### 3、上游

互联网媒体平台是既是互联网广告行业的一部分，在行业内部又处于产业链的上游，能够为其他媒体平台及其他广告主提供提供信息展示和互动的平台、向其他媒体平台提供服务和引导用户访问。目前，互联网媒体平台种类齐全、表现形式多样，主要包括综合门户网站、垂直网站、搜索引擎、视频网站等各类网站，其中搜索引擎是互联网广告最主要的承载平台，也是标的主要供应商和上游。搜索引擎即互联网用户通过输入关键词直接搜索相关信息的网站，主要业务为搜索引擎广告，包括关键词竞价排名、关键词投放托管、搜索结果优化等。根据艾瑞咨询数据，2015 年，中国搜索引擎企业收入规模达到 807.6 亿元，同比增长 34.7%，预计 2018 年市场规模将达到 1,549.6 亿元。搜索引擎市场集中度较高，其中百度为行业领先者，占据 2015 年国内搜索引擎 80.8% 的市场规模。

如果未来搜索引擎市场集中度和用户粘性继续提高，有可能会提高互联网广

告企业向其采购的成本进而影响盈利。但是随着互联网技术的快速发展，如果搜索引擎市场出现竞争加剧、市场集中度下降或用户习惯变化，搜索引擎行业提供资源的价格也会逐步下降，利于垂直类网站业务发展。

## （五）主营业务及产品概况

### 1、主要业务

知行锐景通过旗下中关村在线（[www.zol.com.cn](http://www.zol.com.cn)）开展的主营业务为互联网广告业务，中关村在线是国内最大的 IT 类垂直网站。2016 年 3 月，中关村在线日均 PV、UV 及注册用户数分别达到 5,677 万次、704 万人次及 4,312 万个；根据站长之家统计，中关村在线位列中文网站综合总排名第 16 名、中文网络科技网站综合总排名第 1 名。知行锐景通过整合各类媒体资源，凭借中关村在线长期的网站运营经验、多年的用户积累和强大的信息科技领域品牌优势，深入挖掘客户核心需求。自 1999 年中关村在线网站建立以来，通过把握互联网高速发展契机，依托各类媒体渠道和资源，对各类科技信息产品进行投放推广，为广告主提供高效、精准、广覆盖的一站式广告服务，逐步形成了独特的竞争优势和品牌效应，是 IT 类垂直行业互联网广告业务领域的领先企业。通过长期耕耘和积累，知行锐景及中关村在线专注于互联网广告业务，精心服务广告主客户，通过逐步积累已形成了客户资源、渠道资源、上下游资源整合、人才团队等多项核心优势，在信息科技领域的营销推广能力获得了广泛认可，成为京东、联想、微软、三星、英特尔等国内外知名信息科技产品厂商重要网络推广平台。

除中关村在线之外，知行锐景还经营中关村商城（ZOL 商城，[www.zol.com](http://www.zol.com)）及万维家电网（[www.ea3w.com](http://www.ea3w.com)）。

中关村商城是互联网电子商务交易平台中以销售科技数码产品为主的电商平台。依托中关村在线媒体资讯平台，中关村商城与品牌厂商和 IT 代理商共同打造开放式科技类电子商务平台，提供科技数码产品新品、评测、报价、销售一条龙服务。2015 年，中关村商城总交易金额超过 1.49 亿元。截止目前，中关村商城已拥有超过 120 万注册用户、商品数量超过 25,000 件。

万维家电网是国内家电产品导购资讯网站。万维家电网立足于家电行业，以

家电企业、商家、消费者为服务对象，具备完善的产品导购体系，根据客户及用户需求构建全方位家电资讯服务体系。

## 2、主要产品及收入

知行锐景主要产品包括在中关村在线网站上的展示广告以及相关线上、线下营销推广服务。主要收入来源为IT产品厂商及平台所支付的于中关村在线投放有关产品或品牌的广告费用以及市场营销方案费用。自知行锐景成立以来，主要产品及主要收入来源未发生变化。

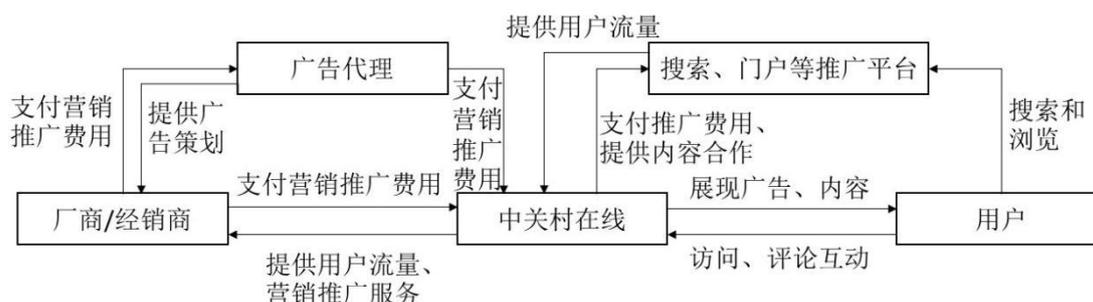
### 知行锐景成立以来收入分布情况

单位：万元

项目	2016年1-2月	2015年	2014年
广告收入	2,546.08	25,420.80	35.74
服务收入	281.48	3,949.50	140.38
合计	2,827.56	29,370.30	176.12

## （六）主要业务流程图

知行锐景的主营业务为互联网广告，通过中关村在线网站及手机客户端等进行客户广告推广和营销，并提供其他线上、线下营销推广服务，主要流程图如下所示：



## （七）主要经营模式

### 1、销售模式

中关村在线广告业务主要面向消费电子客户，包括电脑、手机、数码相机、家电、办公设备、汽车电子等品牌厂商。品牌广告客户大部分具有长期的广告客户代理。品牌广告的销售，有直客和渠道代理两种模式。直客模式指销售工作主

要面向终端客户展开，和终端客户直接沟通需求，期间也会让代理加入需求确认等过程，并完成下单。渠道代理模式指销售工作主要面向客户代理展开，和客户代理沟通需求并达成合作。

## 2、采购模式

知行锐景采购的内容主要是以搜索引擎为主的关键字搜索广告，搜索引擎根据所采购的关键字及产品的竞价情况制定销售价格，知行锐景在此基础上与运营搜索引擎业务公司签订框架合同，约定年度采购产品及金额。

国内搜索引擎集中度高，主要由百度、360 和搜狗三家搜索引擎主导市场。知行锐景与搜索引擎签署的商业协议都是采用一年一签的行业惯例。通常情况下，每年年末或次年初，搜索引擎会完成与关键字搜索广告采购方框架协议或推广代理合同的续签工作，约定协议有效期限、点击流量及金额等。

## 3、研发模式

知行锐景每年投入大量资金和人力成本进行产品和技术开发。知行锐景的研发模式主要为“市场需求—研发实现—优化改进”构成的迭代开发体系：

（1）销售部门根据正在服务的客户实际要求提出研发需求，或产品经理根据网站用户需求、市场产品情况提出研发需求；

（2）研发部门针对性的组织开发；

（3）在业务实践中进行及时的验证；

（4）持续优化。

知行锐景研发的最大特点在于凭借用户及品牌优势能够及时将研发的成果应用在实际业务中，通过实践的检验而不断优化，积累了丰富的研发经验，也建立了针对不同客户类型的完善的技术平台体系。

## 4、盈利模式

知行锐景主要通过中关村在线开展互联网广告业务，主要是按照广告投放的效果或展示曝光次数向广告主收取广告费，并向搜索引擎等媒体资源方支付广告投放费用或流量费用，通过提供数据分析和效果优化服务提高投放效果及服务水

平并获得客户的认可，同时也实现了互联网媒体的库存消化和价值提升，并实现企业盈利。

## 5、结算模式

### (1) 采购支出

针对向百度、360 等搜索引擎采购的关键字搜索广告，在确定的年度框架协议下，知行锐景按每个季度前预先向媒体方支付相应的媒体采购成本。

### (2) 广告费收取

知行锐景根据客户营销投放需求制定投放排期表。在投放执行过程中，根据约定定期向客户报送日报、周报或月报，就当期的营销投放进度、投放效果等向客户进行汇报，并由客户确认，向客户开具发票，客户收票一定账期内回款。

## (八) 质量控制情况

### 1、质量管理体系

知行锐景系以客户为核心的综合服务模式，始终致力于为客户持续提供富有价值和创新性的互联网营销服务。作为技术驱动型互联网服务公司，知行锐景严格把关产品技术研发和上线质量管控，并对客户广告投放过程和媒介流量导入等环节建立了全业务流程质量控制机制。

### 2、质量控制措施

在广告投放过程中，通过知行锐景的实时数据监测系统，直客或代理商可及时获取投放的关键指标信息，如展现量、点击量、点击率、转化率等。知行锐景可根据实时指标与目标指标间的偏差进行校正，并有专业的优化人员协助投放的优化设置，从而让广告主和代理商获得较高的投资回报率。投放结束后，对于部分未达到投放预期的直客和代理，公司系统出具有效的详细数据反馈，并有专业的运营服务人员来进行数据分析给出原因和后续的投放优化建议。

## (九) 经营所需资质证照情况

### 1、公司证照

序号	证照名称	证书编号	颁发单位	颁发日期/有效期
1	企业法人营业执照	110108017860336	北京市工商行政管理局海淀分局	2015年11月13日
2	组织机构代码证	30674122-3	北京市海淀区质量技术监督局	2015年3月13日至2019年3月12日
3	税务登记证	京税证字 110108306741223	北京市国家税务局、北京市地方税务局	2015年6月25日
4	高新技术企业证书	GR201511000346	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	2015年7月21日，有效期3年

## 2、业务资质

### (1) 电信与信息服务业务

知行锐景目前持有北京市通信管理局于2016年2月1日核发的京ICP证150096号《电信与信息服务业务经营许可证》，业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），有效期为2016年2月1日至2020年2月15日，具体服务项目、网站及网站名称如下所示：

序号	网站名称	域名	服务项目
1	万维家电网	ea3w.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务
2	中关村在线	zol.com.cn zol.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务

### (2) 信息网络传播视听节目

中关村在线及万维家电网向用户提供视频点击播放服务。知行锐景与爱奇艺签订了视频合作协议及补充协议，约定由爱奇艺向知行锐景提供云视频技术服务，相关视频在中关村在线及万维家电网页面点击后，将跳转至爱奇艺子域名页面进行播放。爱奇艺持有国家新闻出版广播电影电视总局2015年10月23日核发的《信息网络传播视听节目许可证》（许可证号：0110544），有效期自2015年10月23日至2018年10月23日。

## 八、出资瑕疵或影响合法存续的情况

截止本预案签署日，标的公司不存在出资瑕疵或影响合法存续的情况。

## 九、最近十二个月内进行的资产收购出售事项，及目前未决诉讼、非经营性资金占用、关联方担保事项

### （一）最近十二个月内进行的资产收购出售事项

截止本预案签署日，最近十二个月内知行锐景不存在重大资产收购出售事项。

### （二）行政处罚及未决诉讼情况

#### 1、行政处罚

知行锐景于中关村在线网站发布的公司里程碑及公司荣誉 1999-2014 广告宣传中提及：“2010 04 中关村在线获颁‘中国最佳 IT 网站’奖；09 中关村在线荣获中国电子商务百强企业；2011 年 9 月 6 日，中关村在线在第三届中国电子商务文化颁奖上荣获中国电子商务百强企业称号。”等内容。北京市工商行政管理局海淀分局以中关村在线域名原归属于北京中关村在线数字信息技术有限公司、2015 年 3 月起为知行锐景拥有，上述内容用于“公司里程碑和公司荣誉”中的宣传使人误以为上述奖项为知行锐景取得且违反使用关于广告内容的禁止性情形“最佳”用语的规定，违反《广告法》有关规定，于 2016 年 3 月 18 日下发行政处罚决定书，责令停止发布违法广告内容并罚款 20 万元。知行锐景已于 2016 年 3 月 24 日支付上述罚款。

截止本预案签署日，除上述行政处罚以外，标的公司不存在其他行政处罚情形。

#### 2、未决诉讼和仲裁

截止本预案签署日，知行锐景作为原告存在两起未决仲裁，分别为向上海华豚科技有限公司和绿洲奥斯科技（深圳）有限公司催收合同款项，催收款项分别为人民币 12.50 万元和 12.17 万元。

截止本预案签署日，知行锐景作为被告存在四起未决诉讼如下所示：

编号	原告名称	诉讼理由	最新判决结果	目前所处阶段
1	北京全景视觉网络科技股份有限公司	图片侵权	赔偿经济损失 16,200 元； 案件受理费 1,825 元	上诉阶段
2	刘诗施	侵肖像权	网站等在致歉声明 10 日； 赔偿经济损失 15,000 元	上诉阶段
3	佟丽娅	侵肖像权	网站等在致歉声明 10 日； 赔偿经济损失 15,000 元	上诉阶段
4	张培萌	侵肖像权	-	未判决

上述行政处罚及未决诉讼涉及金额较小，不会对公司日常经营造成重大影响，亦不对本次交易构成障碍。

### （三）关联方非经营性占用资金情况

截至 2016 年 2 月 29 日，知行锐景的其他应收款中北京橙三角应付余额为 190 万元，主要系关联方借款。根据本次交易双方的约定，上述关联方借款将于上海钢联再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案前归还。

截止本预案签署日，知行锐景不存在其他资金被关联方非经营性占用的情况。

### （四）为关联方提供担保的情况

截止本预案签署日，知行锐景不存在为关联方提供担保的情况。

## 十、涉及立项、环保等有关报批事项

本次交易不涉及立项、环保等报批事项。

## 十一、最近三年曾进行过的资产评估、交易、增资、改制情况

### （一）最近三年的资产评估情况

截止本预案签署日，最近三年标的资产未进行过资产评估。

## （二）最近三年的交易、增资、改制情况

知行锐景最近三年股权转让、增资情况请参见本章“二、历史沿革”的相关内容。

2015年5月8日，慧聪网和 Navi-IT 及 Navi-IT 的担保人刘小东、王倩、施世林、杨叶签署《Agreement For The Sale And Purchase Of 100% Shares In Orange Triangle》（《OT 公司 100%股权转让协议》）。根据该协议，Navi-IT 作价 15 亿元向慧聪网转让其持有的 OT 公司 100% 股权，作为交易对价，慧聪网向 Navi-IT 担保人发行股份并支付现金。

标的公司设立至今未发生改制。

## （三）本次交易预估值与最近三年股份转让、增资价格差异的说明

知行锐景自设立以来系作为中关村在线境内运营主体，其股份转让价格均由转让双方根据注册资本确定，未体现中关村在线整体价值。本次交易预估值为坤元评估对知行锐景 100% 股权采用收益法评估得出（完成内部重组后中关村在线业务整体估值），因此知行锐景最近三年股份转让、增资价格与本次交易预估值不具有可比性。

2015年5月8日，慧聪网和 Navi-IT 及 Navi-IT 的担保人刘小东、王倩、施世林、杨叶签署《Agreement For The Sale And Purchase Of 100% Shares In Orange Triangle》（《OT 公司 100%股权转让协议》）。根据该协议，Navi-IT 作价 15 亿元向慧聪网转让其持有的 OT 公司 100% 股权，作为交易对价，慧聪网向 Navi-IT 担保人发行股份并支付现金。该交易价格体现了对中关村在线业务的整体作价。

经交易双方协商，本次发行股份及支付现金购买资产交易价格初步确定为 208,000 万元且不低于 200,000 万元，该交易作价高于慧聪网收购价格，主要原因系：（1）本次交易的业绩承诺水平更高。2015年7月慧聪网完成收购时，Navi-IT 的担保人承诺目标集团（对应中关村在线整体业务）三个承诺年度（自收购完成起计 3 年，且各履约承诺年度各为 12 个月）净利润分别为 1 亿元、1.3 亿元和

1.70 亿元；而本次交易中慧聪建设、锐景慧杰承诺 2016-2018 年知行锐景（中关村在线整体业务）对应扣除非经常性损益后净利润分别为 1.30 亿元、1.69 亿元和 2.197 亿元。（2）本次交易时间更晚，目标公司经营更为稳定。慧聪网收购目标集团价格于 2015 年 3 月达成，目标集团成立时间较短，经营风险更高。

## 十二、标的资产预评估情况

截至 2016 年 2 月 29 日，标的公司资产账面净值约为 5,477.56 万元。根据坤元评估提供的预估值结果，以 2016 年 2 月 29 日为评估基准日，本次重组标的公司 100% 股权的预估值为 208,300 万元，预估增值 202,822.44 万元，预估增值率 3,702.79%。

### （一）预估方法及预估值

#### 1、预估方法

本次交易采用收益法对被评估单位全部权益资本价值进行预估。收益法是指通过将预估单位的预期收益资本化或折现以确定预估对象价值的预估方法。

#### 2、预估值

本次交易中知行锐景全部股权价值的预估值为 208,300 万元。

### （二）预估的假设

#### 1、基本假设

（1）本次预估以委估资产的产权利益主体变动为前提，产权利益主体变动包括利益主体的全部改变和部分改变；

（2）本次预估以公开市场交易为假设前提；

（3）本次预估以被预估单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被预估单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（4）本次预估以被预估单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿

和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提；

(5) 本次预估以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策及被预估单位所处行业的产业政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

(6) 本次预估以被预估单位经营环境相对稳定为假设前提，即被预估单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；企业能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

## 2、具体假设

(1) 假设被预估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被预估单位的管理层及主营业务等保持相对稳定；

(2) 假设被预估单位完全遵守所有有关的法律和法规，其所有资产的取得、使用等均符合国家法律、法规和规范性文件；

(3) 假设被预估单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，在年度内均匀发生；

(4) 假设被预估单位在收益预测期内采用的会计政策与预估基准日时采用的会计政策在所有重大方面一致；

(5) 假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

## 3、特殊假设

(1) 根据知行锐景与关联方 OT 公司签署的《独家知识产权许可协议》，知行锐景应按全年收入总额的 12% 支付许可使用费给 OT 公司。该项费用系因 VIE 结构而产生的费用，根据公司内部重组计划，本次预估值收益预测时未考虑该项许可使用费。

(2) 根据知行锐景与关联方北京橙三角签署的《独家技术服务协议》，知行

锐景应向北京橙三角支付技术服务费人民币 500 万元/年。根据公司内部重组计划，收益预测时将北京橙三角的未来损益纳入知行锐景公司考虑，不再单独考虑该项技术服务费。

(3) 截至评估基准日，知行锐景被认定为高新技术企业，企业所得税率为 15%。假设公司未来能够持续被认定为高新技术企业，未来年度继续享有企业所得税率 15% 的优惠税率。

### (三) 收益法及其模型与参数的选取原则

本次收益法预估将结合本次预估目的和预估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析目标公司溢余资产、非经营性资产的价值，确定目标公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定目标公司的股东全部权益价值。计算公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务

企业整体价值 = 企业自由现金流评估值 + 非经营性资产价值 + 溢余资产价值

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中：n——明确的预测年限

$CFF_t$ ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

$P_n$ ——第 n 年以后的连续价值

本次预估采用分段法对企业的收益进行预测，即将企业未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为：

企业自由现金流 = 息税前利润 × (1 - 所得税率) + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

#### （四）预估增值的原因

截至 2016 年 2 月 29 日，被评估单位资产账面净值约为 5,477.56 万元，预估增值结果为 208,300 万元，预估增值 202,822.44 万元，预估增值率 3,702.79%。

预估值与账面价值比较，增值的原因在于账面价值只是反映企业资产的历史取得成本，未完全反映各项资产及负债、商标商号等无形资产作为整体的综合获利能力。知行锐景所处的互联网广告行业属于典型轻资产行业，经营活动对固定资产的依赖程度小，账面净资产价值较低，相较于标的公司财务报表账面价值仅反映企业现有资产的重置价值，收益法预估结果综合体现了标的公司有形资产以及网站资源、客户资源、市场地位、合同权益、服务能力以及品牌和管理团队等无形资产的价值，基于对企业未来收益预测的基础上更客观更全面的反映目前企业的股东全部权益价值，因此导致本次收益法预估结果增值较大。

### 十三、本次交易标的为企业股权的说明

#### （一）交易标的合法存续情况说明

本次交易标的为知行锐景 100% 股权，知行锐景为有效存续的有限责任公司，截止本预案签署日，其注册资本已缴足，不存在按照相关法律法规和公司章程规定需要终止的情形。

#### （二）交易标的为控股权的说明

本次交易标的为知行锐景 100% 股权，交易完成后知行锐景将成为上市公司的全资子公司。

#### （三）本次交易已取得其他股东同意的说明

根据 VIE 协议，郭江、刘小东为知行锐景股东，并将各自持有的知行锐景全部股权质押给北京橙三角，作为履行 VIE 协议项下义务及责任的质押担保，慧聪网实际控制知行锐景。内部重组完成后，慧聪建设和锐景慧杰将向知行锐景现有股东受让知行锐景 100% 股权，其中慧聪建设将受让知行锐景 60% 的股权，锐景慧杰将受让知行锐景 40% 股权。

上海钢联已于 2016 年 4 月 26 日与慧聪建设、锐景慧杰以及慧聪网签署《框架协议》，慧聪建设和锐景慧杰确认，在知行锐景其他股东向上市公司转让知行锐景股权的过程中，自愿放弃对相应股权的优先购买权。

#### **十四、本次交易是否涉及债权债务转移**

本次交易系上市公司收购知行锐景 100% 股权，因此本次交易不涉及知行锐景债权债务转移的情况。

#### **十五、报告期内利润分配情况**

标的公司成立以来未发生利润分配情况。

#### **十六、最近十二个月内所进行的重大资产交易事项**

截止本预案签署日，标的公司最近十二个月内未进行重大资产交易。

#### **十七、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的情况**

本次交易标的为知行锐景 100% 的股权，不涉及立项、环保、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

## 第五章 发行股份的定价和依据

### 一、发行股份购买资产的发行股份的定价及依据

#### （一）发行股份购买资产的发行股份价格

根据《重组办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。（交易价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。）

经交易双方协商，本次发行股份购买资产选取的市场参考价为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 40.539 元/股；本次发行股份购买资产的每股发行价格为 36.49 元，不低于市场参考价的 90%。最终发行价格尚需经上市公司股东大会批准。在本次发行的定价基准日至发行日期间，上海钢联如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照相关规则对发行价格进行相应调整。

本次重组上市公司发行股份购买资产的股份定价原则符合《重组办法》的规定。

#### （二）发行股份购买资产的发行股份价格定价依据

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份的价格不低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次交易以公司股票停牌前 20 个交易日的交易均价为市场参考价，上市公司向交易对方发行股票价格发行价格以市场参考价的 90%，即 36.4847 元/股为基础，经协商确定为 36.49 元/股。本次公司发行股份的价格主要是在充分考虑近期资本市场环境、公司股票估值水平，并对本次交易拟置入资产的盈利能力及估值水平进行综合判断的基础上与交易对方经协商确定。

1、上市公司基准日前 20 日、60 日和 120 日的股票均价，及公司选择基准日前 20 日股票均价的理由

本次发行股份购买资产的股票发行定价基准日为上市公司第三届董事会第二十七次会议决议公告日。

市场参考价	股票价格（元/股）
前 20 日股票均价	40.5385
前 60 日股票均价	49.8780
前 120 日股票均价	51.8568

(1) 本次发行股份价格的确定符合《重组办法》的相关规定根据《重组办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。因此，本次发行股份购买资产市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 日交易日的公司股票交易均价，符合《重组办法》的相关规定。

(2) 本次发行股份价格的确定合理的反映了公司股票真实价值，符合全体投资者的长期利益，符合市场估值情况

根据 Wind 资讯统计数据，以前向复权价格计算，公司股票上市以来的收盘均价为 34.78 元/股。考虑到公司股票停牌前后创业板及同行业上市公司股票价格均存在不同程度下跌，20 日均价更靠近公司股票上市以来的收盘均价水平，作为参考价格更为合理。

## 二、非公开发行股份募集配套资金的发行股份价格

经交易各方协商确定，本次非公开发行股份募集配套资金的定价基准日为上海钢联第三届董事会第二十七次会议决议公告日，本次募集配套资金的股份发行价格为 36.49 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票均价的 90%。在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司发生派息、送股、资本公积金转增股本等除息除权事项，将根据深圳证券交易所的相关规则对发行价格作相应调整。

本次重组上市公司募集配套资金发行股份的定价符合《创业板上市公司证券

发行管理暂行办法》第十六条对于创业板上市公司非公开发行的规定，即上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联方以及董事会引入的境内外战略投资者，认购价格不低于董事会作出本次非公开发行股票决议公告日前二十个交易日或者前一个交易日公司股票均价的百分之九十。

## 第六章 募集配套资金情况

### 一、募集配套资金概况

为提高重组效率和整合绩效，增强重组后上市公司持续经营能力，上海钢联计划在本次发行股份及支付现金购买资产的同时，拟向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军 5 名特定对象非公开发行股份募集配套资金，发行股份数量不超过 57,001,915 股，募集资金总额不超过 208,000 万元，不超过本次发行股份及支付现金购买资产交易总金额的 100%。本次交易募集配套资金扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金，有利于提高本次并购重组的整合绩效、提升公司的盈利能力、降低公司财务风险。募投项目具体情况如下：

本次募集配套资金总额不超过 208,000 万元，主要用于以下项目：

单位：万元

排名	募集配套资金用途	预计总投资额	募集资金拟投入额
1	支付现金交易对价	68,640	68,640
2	上海矿联电子商务平台升级项目	35,000	35,000
3	有色金属现货网上交易平台项目	15,000	15,000
4	偿还公司债务	57,800	57,800
5	补充流动资金及支付本次交易相关费用	31,560	31,560
合计		<b>208,000</b>	<b>208,000</b>

若本次交易中募集配套资金净额少于上述项目拟使用募集资金数额，上市公司将根据实际募集配套资金数额，按照募投项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集配套资金投入的优先顺序及各募投项目的投资额等具体使用安排，募集配套资金不足部分由上市公司以自有资金或通过其他融资方式解决。若本次募集配套资金到位时间与募投项目实施进度不一致，上市公司将根据实际需要另行筹措资金先行投入，待募集配套资金到位后予以置换。

本次交易由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未

获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

## 二、募集配套资金的合规性分析

根据《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十三条、第四十三条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》规定，上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的比例不超过拟购买资产交易价格的100%。中国证监会《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》规定，“募集配套资金的用途应当符合《上市公司证券发行管理办法》、《暂行办法》的相关规定。考虑到募集配套资金的特殊性，募集配套资金还可用于支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；标的资产在建项目建设等”，“募集配套资金用于补充公司流动资金的比例不应超过交易作价的25%；或者不超过募集配套资金的50%；构成借壳上市的，不超过30%”。

本次交易拟募集配套资金总额不超过标的资产作价的100%，募集配套资金扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金，其中用于补充上市公司流动资金的比例不超过募集配套资金总额的50%。本次交易的募集配套资金用途符合上述法规规定。

## 三、募集配套资金的股份发行情况

### （一）发行种类和面值

本次向特定对象发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值1.00元。

### （二）发行方式

上市公司通过非公开发行股份的方式募集本次重组的配套资金。

### （三）发行对象及发行数量

上市公司拟向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股票募集配套资金不超过208,000万元，募集资金总额不超过交易总额的

100%。

以发行价格 36.49 元/股计算，配套融资发行的股份数量不超过 57,001,915 股。具体情况如下：

认购方	认购金额（元）	认购股份数量（股）
兴业投资	889,000,000	24,362,839
园联投资	269,000,000	7,371,882
高 波	100,000,000	2,740,476
郭 江	411,000,000	11,263,359
刘 军	411,000,000	11,263,359
<b>合 计</b>	<b>2,080,000,000</b>	<b>57,001,915</b>

如本次发行价格因上市公司出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项做相应调整时，发行数量亦将作相应调整。

本次配套融资发行股份的最终数量以经股东大会审议通过并经中国证监会核准的数量为准。

#### （四）发行价格和定价依据

上海钢联本次非公开发行募集配套资金的发行价格为 36.49 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格亦将按照下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。

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

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

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

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

其中： $P_0$  为调整前有效的发行价格， $n$  为该次送股率或转增股本率， $k$  为配

股率, A 为配股价, D 为该次每股派送现金股利,  $P_1$  为调整后有效的发行基准价。

### (五) 本次发行股份的锁定期

募集配套融资认购对象取得的上市公司本次非公开发行募集配套资金所涉及的新增股份自该等股份上市之日起三十六个月内不得转让。

本次发行完成后, 由于上市公司派发股利、送股、转增股本等原因导致募集配套融资认购对象增加的上市公司股份, 亦应遵守上述股份锁定承诺。锁定期届满之后股份的交易按照中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

上述五名特定投资者参与认购的股份根据上述规定解锁后, 还应按中国证监会及深交所的有关规定执行。

### (六) 上市地点

本次发行的股份均在深圳证券交易所上市。

### (七) 配套融资募集资金用途

本次交易募集的配套资金扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金, 其中用于补充上市公司流动资金的比例不超过募集配套资金总额的 50%。

单位: 万元

排名	募集配套资金用途	预计总投资额	募集资金拟投入额
1	支付现金交易对价	68,640	68,640
2	上海矿联电子商务平台升级项目	35,000	35,000
3	有色金属现货网上交易平台项目	15,000	15,000
4	偿还公司债务	57,800	57,800
5	补充流动资金及支付本次交易相关费用	31,560	31,560
	<b>合计</b>	<b>208,000</b>	<b>208,000</b>

## 四、募集配套资金的具体用途

### （一）支付交易现金对价

根据本次交易方案，本次重组上海钢联拟向慧聪建设、锐景慧杰等 2 家交易对方采取发行股份及支付现金方式，购买其所持有标的公司知行锐景 100% 股权。根据预估值情况，经交易双方协商，本次发行股份及支付现金购买资产交易价格初步确定为 208,000 万元且不低于 200,000 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率，确保本次交易顺利进行，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场实现公司更好更快地发展，上市公司本次以募集的配套资金中的 68,640 万元用于支付本次配套融资中的的现金对价，使用用途明确，有利于提高重组项目的整合绩效。

### （二）上海矿联电子商务平台升级项目

#### 1、项目基本情况

公司铁矿石业务目前以资讯信息服务以及撮合服务为主，为支持公司加速拓展铁矿石交易方面的发展，上海钢联拟设立上海矿联电子商务有限公司（以下简称“矿联电商”）并投资 3.5 亿元用于上海矿联电子商务平台升级项目，全面推进铁矿石交易业务。公司将利用上海钢联在铁矿石上下游的客户关系吸引全球铁矿石产业链服务商加入平台，整合供应链以及融资的各个环节，提供全面的线上加线下供应链服务，包括远期现货交易、矿山分销代理、仓储物流服务、供应链金融服务等。

#### 2、项目前景及必要性

##### （1）建设成为国外矿山企业在中国的重要现货分销平台

面对国外矿山企业的业务需求，目前主要由传统大型贸易商陆续为其提供融资和分销的代理服务，市场尚缺乏较优秀的独立第三方平台协助矿山企业扩大规模。钢联铁矿石平台建设成后，借助上海钢联在大宗商品电子商务领域的多年行业积累，可从交易系统、销售渠道、资金清算和仓储物流等方面为为矿山企业提供多样服务，有望成为国外矿山企业在国内的重要现货分销平台。

## (2) 提高铁矿石交易的效率，协助企业降低成本

传统铁矿流通行业多为层层分销、环节冗长，通常需经历矿山卖货、境外贸易商转手、国内贸易商报关进口、向当地港口或贸易商企业分销等环节，传统的流通方式手续繁杂、耗时较长，流通过程中对价格风险、货权风险的处理较为复杂。若通过该平台实现矿山的直接分销，能够加快贸易流程、降低市场风险，同时平台提供的信息流也能使买卖双方实现快速互动及一对多的沟通交流，大大提高了各自销售和采购业务的效率，最终实现帮助销售企业、采购企业降低成本的效果。

## (3) 利用平台的独立性，建设铁矿石流通领域的信用体系

当前的铁矿石流通环节交易过程复杂且参与者众多，多数交易是由买卖双方一对一商谈完成的，交易过程是建立在彼此熟悉和相互信赖的基础上。随着铁矿贸易量持续增大以及不断新进入行业的企业增加，交易双方在买卖过程中因信用等问题导致损失的情况时有发生，尤其是价格剧烈波动期间由此造成损失的问题更为突出。作为独立平台，该平台将在传统贸易的基础上，利用互联网交易的优势将多数非标的交易转移到线上，能够增加交易的透明性和公正性。平台通过利用买卖双方接受的交易系统和规则，结合买卖双方历史交易的信用状况，可以防范绝大部分的信用风险，规范行业交易体系，进一步提高和完善铁矿石流通行业的信用体系。

### 3、项目资金投入情况

上海矿联电子商务平台升级项目拟投入 35,000 万元。

## (三) 有色金属现货网上交易平台项目

### 1、项目基本情况

公司有色金属业务目前以资讯信息服务以及撮合服务为主，为支持公司加速拓展有色金属交易方面的发展，公司拟通过全资子公司上海钢联资讯科技有限公司（以下简称“钢联资讯”）投入1.5亿元全面推进有色金属现货网上交易平台项目。公司将利用上海钢联“我的有色”网在有色金属上下游的客户关系吸引全球有色金属产业链服务商加入平台，整合供应链以及融资的各个环节，提供全面

的线上加线下供应链服务，包括现货交易、仓储物流服务、供应链金融服务、场外衍生品业务等。

## 2、项目前景及必要性

### (1) 有色金属市场规模巨大

根据工业和信息化部统计信息，国内十种有色金属产量 5,090 万吨，规模以上有色金属工业企业实现主营业务收入 57,253 亿元，有色金属进出口贸易总额 1,307 亿美元，市场规模巨大。

### (2) 传统流通模式制约行业发展，“互联网+”势在必行

有色金属传统贸易生态链存在交易环节冗长、物流环节成本过高、支付结算环节缺乏履约保障、融资难和融资贵导致资金周转压力巨大、风险管理难度大等问题，制约行业的进一步发展。在有色金属市场容量高位运行、供求关系正发生剧烈变化、微利经营的局面短期难以改善、传统流通模式制约行业发展的背景下，结合有色金属具备供应链金融高产值、高标准化、高流动性的特点，能够提供供应链、金融服务的互联网交易平台利于解决传统流通模式的问题，“互联网+”势在必行。

### (3) 有效降低企业流通和融资成本

互联网本能的去中介化或中介扁平化减少层级有利于降低交易成本，有色金属现货网上交易平台将面向有色金属行业全产业链用户，提供交易、仓储、物流、金融等需求的一站式服务，加速产业流通效率，降低行业服务成本，有效提升企业竞争力。在贸易环节，能够更快、更准确地进行对信息交互、交易配对（资金结算）、仓储物流、资金需求、价格发现和风险分担进行优化，降低贸易流通成本；同时，借助有色电商互联网大数据和闭环监管可实现安全交易，控制信用风险，进而降低企业的融资成本。

## 3、项目资金投入情况

有色金属现货网上交易平台项目拟投入 15,000 万元。

#### （四）偿还公司债务

公司拟将本次募集资金中不超过 57,800 万元用于偿还公司债务。拟偿还公司债务明细如下：单位：万元

排名	借款方	截止本预案签署日 借款余额	募集资金拟 投入额
1	上海兴业投资发展有限公司	45,000	45,000
2	朱军红	12,800	12,800
合计		<b>57,800</b>	<b>57,800</b>

##### 1、项目基本情况

经公司第三届董事会第十六次会议及 2015 年第五次临时股东大会审议通过，公司向控股股东借款 45,000 万元，该笔借款为免息借款，借款期限至公司筹措资金归还为止。经公司第三届董事会第十六次会议及 2015 年第五次临时股东大会审议通过，公司向兴业投资购买其持有上海钢银电子商务有限公司（上海钢银电子商务股份有限公司前身）35.04% 股权，交易价格 45,000 万元，该笔借款将用于上述股权转让款项支付。

经公司第三届董事会第十三次会议及 2015 年第三次临时股东大会审议通过，公司向公司董事长、总经理朱军红借款 20,000 万元，该笔借款为免息借款，借款期限至公司筹措资金归还为止。根据公司第三届董事会第八次会议审议通过的《关于对外投资设立天津全资子公司的议案》，公司投资 20,000 万元设立天津钢银电子商务有限公司（筹），从事华北区域的电商服务，该笔借款将用于对天津钢银电子商务有限公司的投资。

##### 2、项目必要性

截至 2016 年 3 月 31 日，公司合并报表资产负债率为 72.47%，资产负债率较高。本次募集资金用于偿还公司债务后，将降低公司资产负债水平和财务风险，提高持续盈利能力，使得公司财务结构更为安全、合理，利于提高公司持续融资能力，从而满足公司经营规模扩大带来的新增营运资金需求，进一步提升公司综合竞争实力，为公司未来持续、高速、健康发展奠定坚实基础，从而有利于公司进一步扩大优势业务规模，对促进公司的做大做强十分必要。

## （五）补充流动资金及支付本次交易相关费用

随着公司业务规模的不断扩张，报告期内公司主营业务收入持续快速增长，预计本次交易完成后，公司营业收入将继续保持快速增长的态势；同时，未来公司还将积极推动各战略板块的业务发展，实现公司各业务的协同发展。由于营业收入的持续快速增长对营运资金提出了更多需求，且部分板块业务还处于业务开拓和布局时期，宣传、市场开拓等均需大量流动资金支持，因此公司面临较大的流动资金压力。本次募集配套资金补充公司流动资金与公司未来发展需求相适应，有利于公司业务发展。

## 五、募集配套资金的必要性分析

### （一）前次募集资金使用情况

根据中国证券监督管理委员会于2011年5月18日签发的证监许可[2011]734号文《关于上海钢联电子商务股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》，上海钢联获准向社会公开发行人民币普通股1,000万股，每股发行价格为人民币23.00元，股款以人民币缴足，计人民币230,000,000.00元，扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计人民币34,472,434.00元后，净募集资金共计人民币195,527,566.00元，上述资金于2011年6月2日到位，业经中瑞岳华会计师事务所验证并出具中瑞岳华验字[2011]第107号验资报告。根据瑞华会计师事务所出具的《关于上海钢联电子商务股份有限公司募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告》（瑞华核字[2016]31010011号），截至2015年12月31日，公司募集资金已使用完毕。

### （二）上市公司、标的公司货币资金金额及用途

截至2016年3月31日，上海钢联合并报表货币资金余额为91,279.17万元，主要为公司控股子公司上海钢银电子商务股份有限公司持有的货币资金，系因其业务扩展而筹集的营运资金，上市公司母公司货币资金余额为2,538.33万元。根据标的公司未经审计的财务数据，截至2016年2月29日，知行锐景未经审计合并报表货币资金余额为1,503.12万元，主要为日常经营所需。公司所处互联网信

息服务行业项目开发及运营的资金投入量大、开发周期和投资回收期长，公司必须有充足的流动资金以维持项目运转并满足公司业务不断发展的需要，本次募集配套资金有必要性。

### （三）上市公司资产负债率等财务状况与同行业的比较

截至 2015 年 12 月 31 日，上海钢联资产负债率等主要偿债指标与同行业的比较情况如下：

项目	资产负债率	流动比率	速动比率
上海钢联	84.25%	1.03	0.86
行业均值	31.28%	3.50	3.46

注：上述财务指标计算公式如下：

- (1) 资产负债率 = 总负债 / 总资产
- (2) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (3) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

数据来源：wind 资讯；样本范围选取证监会行业分类中除上海钢联外其他互联网和相关服务业 A 股上市公司 2015 年年报数据。

截至 2015 年 12 月 31 日，上海钢联合并报表资产总额为 187,087.54 万元，负债总额为 157,627.54 万元，资产负债率 84.25%，高于同行业平均水平，流动比率和速动比率分别为 1.03 和 0.86，均低于同行业平均水平。较高的资产负债水平、较低的流动比率和速动比率加大了公司的财务风险、影响了公司的进一步融资能力，使公司在与同行业其他公司竞争方面面临流动性和运转效率的劣势。若通过本次募集资金投入，可优化上市公司资本结构，降低公司财务风险。

### （四）募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

根据本次交易方案，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买知行锐景 100% 股权，交易对价合计 208,000 万元，其中现金对价合计 68,640 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率和并购重组的整合效果、借助资本市场的融资功能支持公司更好更快地发展，本次交易中上市公司拟向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军 5 名特定对象非公开发行股份募集配套资金，有利于保障本次

重组的顺利实施，提高重组项目的整合绩效。

## （五）募集配套资金金额、用途与上市公司与标的资产现有生产规模、财务状况相匹配

本次交易上市公司拟募集不超过 208,000 万元的配套资金。其中，50,000 万元将分别用于上海矿联电子商务平台升级项目和有色金属现货网上交易平台项目，上述项目的投建将助力上海钢联打造国外矿山企业在中国的重要现货分销平台和有色金属交易平台，完善公司在大宗商品交易领域产业链布局；57,800 万元将用于偿还公司债务，调整公司资本结构，降低公司资产负债率和财务风险。通过实施上述项目，将大大增强公司主营业务实力、降低公司财务风险，是公司保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施。

截至 2016 年 3 月 31 日，上海钢联合并报表资产总额为 344,433.14 万元，2013 年、2014 年及 2015 年分别实现营业收入 155,305.31 万元、755,711.02 万元和 2,135,713.57 万元，本次募集配套资金总额占公司 2014 年及 2015 年收入的比例分别为 27.52% 和 9.74%，占比较低。

综上所述，本次募集配套资金金额、用途与上市公司与标的资产现有生产规模、财务状况相匹配。

## 六、本次募集配套资金采取锁价发行相关事项的说明

### （一）采取锁价发行方式募集配套资金的原因

#### 1、以锁价发行方式募集配套资金有利于进一步保障本次交易的实施

一方面，根据公司与兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军所签订的《认购意向协议》及《认购意向协议之补充协议》，协议自双方签字、盖章之日起成立，并于公司股东大会审议通过本次非公开股票的议案、中国证监会核准公司本次非公开发行以及《框架协议》和《框架协议之补充协议》生效时生效；除不可抗力因素外，任何一方未能履行协议项下之义务、承诺等，则该方被视为违约，违约方应当根据守约方的要求继续履行义务，采取补救措施或向守约方支付全面和足额的赔偿金。这样的协议约定可以有效的降低配套募集资金股份的发行风险。

另一方面，公司本次资产重组交易价格为 208,000 万元，其中以发行股份方式支付 139,360 万元，以现金方式支付 68,640 元；而本次配套募集资金总额不超过 208,000 万元，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金。因此，以锁价发行方式募集配套资金将有利于保障本次交易整体方案的顺利实施。

## 2、有利于保持上市公司稳定性，保护广大投资者利益

以确定价格发行股份募集资金的方式价格确定性强，适用于看好公司未来发展并愿意长期持有公司股票的战略投资者。根据相关规定，通过锁价发行认购上市公司募集配套资金所取得的上市公司股份需锁定 36 个月，相对于询价发行方式，其锁定期更长，更有利于保持上市公司的稳定性，有助于保护广大投资者，特别是中小投资者的利益。

## 3、控股股东、公司管理层和交易对方管理层增持彰显对本次交易信心，有利于绑定管理层利益，促进未来并购整合

公司控股股东兴业投资及其一致行动人高波、董事长朱军红持股主体园联投资以及交易对方管理层郭江以现金增持公司股份，彰显了其对公司及本次交易的信心，表明公司控股股东、公司管理层及交易对方管理层坚定的看好公司未来的发展前景。通过本次配套融资进一步将交易对方管理层利益与公司利益绑定，可更大程度上发挥目标公司管理层积极性，为促进公司顺利完成本次并购整合，推动公司经营业绩平稳、健康增长提供保障。

## （二）锁价发行对象与上市公司、标的资产之间的关系

锁价发行对象兴业投资为上市公司控股股东，园联投资为公司董事长朱军红独资设立的公司，高波为上市公司的董事和总经理。郭江为慧聪网执行董事兼首席执行官（与配偶合计直接持有慧聪网 7.41% 股份）、慧聪建设执行董事兼经理、锐景慧杰执行合伙人委托代表及知行锐景董事，刘军为慧聪网子公司董事。

### （三）锁价发行对象认购本次募集配套资金的资金来源

本次募集配套资金发行对象承诺：认购资金来源于承诺人自有或自筹资金，不包含任何杠杆融资结构化设计产品，未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人，亦未直接或间接来源于上市公司及/或上市公司实际控制人的董事、监事、高级管理人员及其他关联方。

### （四）发行失败对上市公司可能造成的影响、放弃认购的违约责任以及本次募集配套资金失败的补救措施

#### 1、发行失败对上市公司可能造成的影响

本次募集配套资金和发行股份及支付现金购买资产的实施互为前提。如果本次配套融资发行未取得上市公司股东大会审议通过或被有权机关禁止实施或发行对象违约，导致本次发行失败，则本次重组亦不得实施，则对上市公司的盈利能力带来负面影响。

如本次交易方案公告后公司股价出现较大幅度波动，实际募集配套资金融资金额可能受股票市场波动及投资者预期的影响而低于预期，在募集配套资金融资金额低于预期的情形下，上市公司将通过自有资金、金融机构及发行债券等债务融资或其他形式自筹资金补足缺口。如果其他融资形式的资金成本高于本次股权配套融资，则可能会削弱本次交易对上市公司盈利的增厚效果。

#### 2、配套融资发行对象放弃认购的违约责任及补救措施

若配套融资发行对象未能按《认购意向协议》规定向上市公司支付剩余认购资金，则配套融资发行对象每逾期一日，应当按认购资金总额之万分之五向上市公司支付滞纳金；若逾期超过 10 日（以下简称“宽限期”），则上市公司有权以书面通知方式单方终止《认购意向协议》，《认购意向协议》于宽限期届满之当日的下午 5 点终止，在此情况下，配套融资发行对象无权再基于《认购意向协议》向上市公司主张认购任何上市公司股份，且配套融资发行对象根据《认购意向协议》向上市公司支付认购金额 2% 的违约金。

## 第七章 本次交易对上市公司的影响

由于交易标的相关的资产评估、审计审核工作正在进行之中，具体评估和财务数据尚未确定，以下分析均以交易标的资产价值的预估值确定的交易价格和拟发行股份为基础进行测算。

### 一、对上市公司主营业务的影响

本次重组前，上海钢联是国内从事钢铁及其相关商业资讯、增值服务的互联网平台综合运营商，旗下运营的“我的钢铁”网、“我的有色”网、“大宗商品”网、“搜搜钢”主要向注册收费会员提供市场咨询服务，并通过子公司钢银电商提供撮合交易和寄售交易等钢铁现货交易服务。近年来，公司逐步打造了以大数据为基础的网络综合资讯、上下游行业研究、专家团队咨询、电商交易平台、智能化云仓储、信息化物流、供应链金融为一体的互联网大宗商品闭环生态圈，并形成了以钢铁、矿石、煤焦为主体的黑色金属产业及有色金属、能源化工、农产品等多元化产品领域的集团产业链。近年来，受国内外经济增速放缓，钢贸行业等大宗商品行业持续低迷等因素影响，公司经营状况总体受到一定的影响。2013年、2014年及2015年，上市公司净利润分别为2,379.22万元、1,332.58万元与-44,789.05万元，较上年同期分别减少37.90%、43.99%及-3,461.08%，呈现逐年下滑的趋势。

本次交易标的公司为知行锐景，知行锐景通过旗下中关村在线开展的主营业务为互联网广告业务。知行锐景通过整合各类媒体资源，凭借中关村在线长期的网站运营经验、多年的用户积累和强大的信息科技领域品牌优势，深入挖掘客户核心需求。自1999年中关村在线网站建立以来，通过把握互联网高速发展契机，依托各类媒体渠道和资源，对各类科技信息产品进行投放推广，为广告主提供高效、精准、广覆盖的一站式广告服务，逐步形成了独特的竞争优势和品牌效应，是IT类垂直行业互联网广告业务领域的领先企业。通过长期耕耘和积累，知行锐景及中关村在线专注于互联网广告业务，精心服务广告主客户，通过逐步积累已形成了客户资源、渠道资源、上下游资源整合、人才团队等多项核心优势，在信息科技领域的营销推广能力获得了广泛认可，成为京东、联想、微软、三星、

英特尔等国内外知名信息科技产品厂商重要网络推广平台。

本次交易完成后，知行锐景将成为上市公司的全资子公司。交易完成后，上市公司成功实现互联网业务的延伸，由大宗商品电子商务行业向 IT 类产品及互联网广告领域扩展，进一步拓展公司产业链、完善互联网布局，改变上市公司多年来依赖大宗商品业务的局面，帮助公司实施互联网多元化发展，提高公司的抗风险能力，将对公司未来在互联网行业的持续发展奠定坚实的基础。作为国内最大的互联网垂直行业平台之一，中关村在线拥有大量的流量和注册用户，在互联网营销和快速开拓 PC、移动互联网用户方面多年累积的产业优势和经验，可以帮助上海钢联快速提升为大宗产业客户提供从在线交易到互联网营销的整体解决方案能力。同时，中关村在线也可以借助上海钢联丰富的 B2B、互联网金融以及交易行业经验，全面发展 B2B 相关业务，最终达成 F2B2b2c（生产—营销—分销—终端用户）的全新生态系统。本次交易完成后，能够利用通畅的融资渠道进一步补充和完善上市公司和标的公司业务，实现交叉营销和更大范围的客户覆盖，通过媒体资讯作为流量导流口延伸至交易及衍生的仓储、物流和金融服务，提高公司盈利能力。通过本次交易，将进一步扩大公司业务规模，大幅增强公司未来的盈利能力，增强公司市场影响力，进而有助于提升上市公司价值，更好的回报股东。

## 二、对上市公司财务状况和盈利能力的影响

截至 2016 年 2 月 29 日，知行锐景未经审计总资产为 12,901.95 万元，净资产为 5,477.56 万元，2015 年未经审计营业收入为 29,370.30 万元，净利润为 4,295.44 万元。本次交易完成后，上市公司将知行锐景纳入合并报表范围，根据初步测算，本次重组完成后，上市公司合并报表总资产、净资产、营业收入和净利润等财务指标将有较大幅度提升，且每股收益增厚明显。

同时，本次交易完成后，知行锐景的业务及相关资产将进入上市公司，有助于丰富公司盈利增长点，增强上市公司的盈利能力。

根据慧聪建设、锐景慧杰的承诺，2016 年度、2017 年度、2018 年度知行锐景净利润应分别不低于 1.3 亿元、1.69 亿元和 2.197 亿元。上市公司的收入规模和盈利能力将有望得到显著提升，有利于增强本公司持续盈利能力和抗风险能力，

从根本上符合公司股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，目前公司仅能根据现有财务资料和业务资料，在宏观经济环境基本保持不变、公司经营状况不发生重大变化等假设条件下，对本次重组完成后公司的财务状况和盈利能力进行初步分析。具体财务数据将以审计结果、经核准的资产评估结果为准，公司将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会，对相关事项进行审议，并在重大资产重组报告中详细分析本次交易对公司财务状况和盈利能力的影响。

### 三、对上市公司治理机制的影响

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》及《上市规则》等有关法律法规以及中国证监会的要求规范运作，建立了完善的法人治理结构和独立运营的经营机制。本次交易完成后，公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求进一步完善公司治理结构。上海钢联在本次交易完成前后的控股股东均为兴业投资，控股权未发生变化。为了更加完善公司治理结构，公司拟采取的措施主要包括以下几个方面：

#### 1、控股股东与上市公司

本次交易完成后，公司将积极督促控股股东严格依法行使股东的权利，切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，除依法行使股东权利以外，不直接或间接干预本公司的决策和生产经营活动，不利用其控股地位谋取额外的利益，以维护广大中小股东的合法权益。

#### 2、股东与股东大会

本次交易完成后，公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》等的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，在合法、有效的前提下，不断丰富各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，进一步扩大股东参与股东大会的比例，切实保障股东的知情权和参与权。公司将完善《关联交易制度》，严格规范本公司与关联人之间的关联交易行为，切实维护中小股东的利益。

#### 3、董事与董事会

董事会对股东大会负责，其成员由股东大会选举产生，按照《公司章程》、《董事会议事规则》等制度规定履行职责，在职权范围内行使经营决策权，并负责内部控制制度的建立健全和有效实施。独立董事工作制度的完善和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。

#### 4、专家及专业委员会

为提高公司的决策水平和决策效率，完善公司的治理结构，促使公司健康、稳定、持续的发展，使专家在公司决策体系中充分发挥作用。公司董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会；公司董事会可以根据需要适时设立其他委员会。

#### 5、监事与监事会

本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

## 四、对上市公司关联交易的影响

### （一）与控股股东、实际控制人及关联方之间关联交易的情况

本次交易前，上海钢联所有关联交易已按公司的《公司章程》、《关联交易管理办法》等规则的要求，履行了必要的批准程序，关联股东实施了回避，关联交易价格公平合理，不存在公司控股股东、实际控制人及其关联方侵占公司利益的情形。通过本次交易，上海钢联将持有知行锐景 100% 股权，公司控股股东及实际控制人不发生变更，本次交易不会增加上市公司与控股股东及其关联方之间的关联交易。本次交易完成后，如未来发生关联交易，则该关联交易将继续遵循公开、公平、公正的原则，严格按照中国证监会、深交所及其他有关的法律法规执行并履行披露义务，不会损害上市公司及全体股东的利益。

### （二）与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间的关联交易

#### 1、本次交易后上市公司与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间的关联交易

本次交易完成后，慧聪建设、锐景慧杰将分别直接持有上市公司 9.00%、6.00% 股权。根据深交所《上市规则》的相关规定，慧聪建设、锐景慧杰及其一致行动人将成为本公司的新增关联方。慧聪网及其控制的企业根据实质重于形式的原则也被认定为上市公司的新增关联方。

截止本预案签署日，上市公司与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间不存在关联交易。本次交易完成后，除慧聪网控制的北京慧聪互联信息技术有限公司将向知行锐景购买“中关村在线阿拉丁服务（双王标王）”服务外，慧聪网与上市公司和知行锐景不存在其他正在进行的关联交易。

## **2、本次交易后慧聪建设、锐景慧杰及其关联方关于减少和规范关联交易的说明**

本次交易完成后，慧聪建设、锐景慧杰及其一致行动人将严格按照中国证监会、深交所的规定及其他有关的法律法规执行关联交易相关决策程序并履行披露义务，同时继续遵循公开、公平、公正的原则，确保不会损害上市公司及全体股东的利益。

此外，截至本预案签署日，本公司及知行锐景均不存在被其控股股东、实际控制人和其他关联方违规占用资金的情形。

为确保减少和规范本次交易完成后可能产生的关联交易，慧聪建设、锐景慧杰分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

“1、在本次交易完成后，承诺人或承诺人控制的企业确保与上市公司、知行锐景在人员、财务、机构、资产和业务等方面完全分开，严格控制并减少上市公司、知行锐景与承诺人或承诺人控制的企业持续性关联交易。对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平和公开的原则，履行合法程序，并依法签订协议，按照有关法律法规以及上市公司、知行锐景公司章程等规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、知行锐景和其他按股东的合法权益。

2、确保承诺人或承诺人控制的企业不发生占用上市公司、知行锐景资金、资产的行为，不要求上市公司、知行锐景向承诺人及承诺人投资或控制的其他企

业提供任何形式的担保。

3、确保承诺人严格按照《中华人民共和国公司法》等法律法规以及上市公司、知行锐景的公司章程的有关规定形式股东权利，在股东大会对涉及承诺人与上市公司、知行锐景的关联交易进行表决时，依法履行回避表决的义务。”

为确保减少和规范本次交易完成后可能产生的关联交易，慧聪网出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

“1、本次交易完成后，除承诺人关联公司北京慧聪互联信息技术有限公司向知行锐景购买‘中关村在线阿拉丁服务（双王标王）’服务外，承诺人与上市公司和知行锐景不存在其他正在进行的关联交易。

2、在本次交易完成后，承诺人或承诺人控制的企业确保与上市公司、知行锐景在人员、财务、机构、资产和业务等方面完全分开，严格控制并减少上市公司、知行锐景与承诺人或承诺人控制的企业的持续性关联交易。对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循市场公正、公平和公开的原则，履行合法程序，并依法签订协议，按照有关法律法规以及上市公司、知行锐景公司章程等规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害上市公司、知行锐景和其他按股东的合法权益。

3、确认承诺人或承诺人控制的企业不发生占用上市公司、知行锐景资金、资产的行为，不要求上市公司、知行锐景向承诺人及承诺人投资或控制的其他企业提供任何形式的担保。”

## 五、对上市公司同业竞争的影响

### （一）与控股股东、实际控制人及关联方之间不存在同业竞争

本次交易前，公司与控股股东、实际控制人及其关联方不经营相同或类似的业务。本次交易后，公司控股股东、实际控制人及其控制的关联方承诺与上市公司不经营相同或类似的业务。

公司控股股东兴业投资于2016年4月26日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》。有关承诺如下：

“1、承诺人及其全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织（除上市公司外），目前未从事与上市公司和知行锐景相同或相似的业务。

2、承诺人保证承诺人（包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织）不以任何形式直接或间接从事与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不投资、收购、兼并与上市公司或知行锐景主营业务或主要产品相同的相似的公司、企业或者其他经济组织。

3、如承诺人（包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织）获得任何商业机会与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或可能构成竞争，则承诺人将立即通知上市公司，并将该商业机会优先提供给上市公司，如上市公司放弃相关商业机会，承诺人（包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织）有权在收到上市公司书面通知后从事该业务。

4、对于上市公司的正常生产、经营活动，承诺人保证不利用控股股东的地位损害上市公司、知行锐景及上市公司其他股东的利益。

5、上述承诺在承诺人作为上市公司控股股东期间内持续有效且不可变更或撤销。”

公司实际控制人郭广昌先生于 2016 年 4 月 26 日签署《关于不从事同业竞争的承诺函》。有关承诺如下：

“1、承诺人及其全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织（除上市公司外），目前未从事与上市公司和知行锐景相同或相似的业务。

2、承诺人保证承诺人（包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织）不以任何形式直接或间接从事与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括不投资、收购、兼并与上市公司或知行锐景主营业务或主要产品相同的相似的公司、企业或者其他经济组织。

3、如承诺人（包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司

和其他受承诺人控制的公司或组织)获得任何商业机会与上市公司或知行锐景主营业务或者主营产品相竞争或可能构成竞争,则承诺人将立即通知上市公司,并将该商业机会优先提供给上市公司,如上市公司放弃相关商业机会,承诺人(包括促使承诺人现有或将来成立的全资子公司、控股子公司和其他受承诺人控制的公司或组织)有权在收到上市公司书面通知后从事该业务。

4、对于上市公司的正常生产、经营活动,承诺人保证不利用实际控制人的地位损害上市公司、知行锐景及上市公司其他股东的利益。

5、承诺人保证促使与承诺人关系密切的家庭成员,包括配偶、父母及年满18周岁的子女及其配偶亦遵守上述承诺。

6、上述承诺在承诺人作为上市公司实际控制人期间内持续有效且不可变更或撤销。”

## (二) 与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间同业竞争情况

截至本预案签署日,上市公司与慧聪建设、锐景慧杰、慧聪网及其控制的企业之间不存在同业竞争。

为避免本次交易完成后可能产生的同业竞争,慧聪建设、锐景慧杰及慧聪网分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,具体承诺如下:

“1、截至本承诺函出具之日,承诺人未投资于任何与知行锐景主营业务具有相同或类似业务的公司、企业或其他经营实体;除知行锐景外,承诺人未经营也未为他人经营与知行锐景主营业务相同或类似的业务。承诺人及其控制的其他企业与知行锐景之间不存在同业竞争。

2、本次交易完成后,在上市公司、知行锐景、慧聪网、慧聪建设和锐景慧杰保持现有状况不变的情况下,承诺人和其控股企业将不存在对上市公司或知行锐景的主营业务构成直接或间接竞争关系的业务,在本次交易完成后承诺人亦不会从事对上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业务。

3、如出现承诺人或其控股企业从事、参与或投资与上市公司、知行锐景主营业务构成直接或间接竞争关系的业务或项目的情形,上市公司有权要求承诺人

停止上述竞争业务、停止投资相关企业或项目。

4、在慧聪建设和锐景慧杰将所持知行锐景股权转让给上市公司后且持有上市公司股份期间，以上承诺均为有效。如出现违背上述承诺情形而导致上市公司权益受损，承诺人愿意承担相应的赔偿损害责任。”

## 六、对上市公司股权结构的影响

根据本次交易标的预估值及相应发行价格，初步测算本次交易向发行股份购买资产的交易对方发行股份 38,191,285 股，并向参与认购本次募集配套资金的发行对象发行股份 57,001,915 股。据此估算，本次交易完成后上市公司的股本结构变化如下表所示。

项目	本次交易前		通过本次交易取得的股份数量	本次交易后	
	股份数量	持股比例		股份数量	持股比例
兴业投资	38,512,500	24.69%	24,362,839	62,875,339	24.69%
园联投资	-	-	7,371,882	7,371,882	2.89%
朱军红	7,406,025	4.75%	-	7,406,025	2.91%
高波	19,100	0.01%	2,740,476	2,759,576	1.08%
慧聪建设	-	-	22,914,771	22,914,771	9.00%
锐景慧杰	-	-	15,276,514	15,276,514	6.00%
郭江	-	-	11,263,359	11,263,359	4.42%
刘军	-	-	11,263,359	11,263,359	4.42%
高管限制性股票 (注)	-	-	-	3,500,000	1.37%
其他股东	110,062,375	70.55%	-	110,062,375	43.21%
<b>合计</b>	<b>156,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,193,200</b>	<b>254,693,200</b>	<b>100.00%</b>

注：2016年4月26日，上海钢联第三届董事会第二十七次会议审议通过了《上海钢联电子商务股份有限公司第一期限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象定向发 350 万股 A 股股票，并提交公司股东大会进行审议。鉴于该计划若经公司股东大会审议通过后，公司将在三十日内向激励对象授予限制性股票，预计将于本次交易完成前实施完毕。因此，在计算本次交易完后公司的股本结构时，将该计划发行的 350 万股票计算在公司已发行的股本中。

2016年4月26日，兴业投资、朱军红、高波和园联投资签署《一致行动人

协议》，约定在本次交易完成之日起（包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金），兴业投资、朱军红、高波和园联投资将建立一致行动关系，在公司各种会议的召集、提案及表决、公司董事、高管的提名及投票选举以及在公司其他有关人事变动或经营决策中提出同一提案并在该提案的表决中意思表示一致。若兴业投资、朱军红、高波和园联投资意见不一致时，以兴业投资所持意见作为共同意见。

本次交易完成后（包括发行股份购买资产和募集配套资金），在限制性股票授予完成的情形下，兴业投资、园联投资、朱军红、高波作为一致行动人合计持有上市公司 31.61% 股权，慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军作为一致行动人合计持有上市公司 23.84% 股权，兴业投资仍为公司控股股东，郭广昌先生仍为公司实际控制人，本次交易不会导致公司实际控制人的变更。

## 第八章 本次交易涉及的报批事项及风险因素

### 一、本次交易已履行的和尚未履行的决策程序及报批程序

#### (一) 本次交易已履行的决策程序

2016年4月26日，本公司已与兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军签署附条件生效的《认购意向协议》，协议中均已载明本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，协议即生效。

2016年4月26日，本公司已与慧聪建设、锐景慧杰与慧聪网签署附条件生效的《框架协议》，协议中已载明本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准，协议即生效。

2016年4月26日，上市公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过本次交易的相关议案。

2016年5月30日，本公司与慧聪建设、锐景慧杰与慧聪网签署附条件生效的《框架协议之补充协议》，重新约定本次发行股份及支付现金购买资产与募集配套资金同时生效、互为前提。

2016年5月30日，本公司与兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军签署附条件生效的《认购意向协议之补充协议》，重新约定《认购意向协议》自本次重组正式交易方案一经上市公司董事会、股东大会批准并经中国证监会核准且《框架协议》及其补充协议生效之日起生效。

2016年5月30日，上市公司召开第三届董事会第二十九次会议，审议通过本次交易的相关议案的修订稿。

#### (二) 本次交易尚须履行的批准和决策程序

- 1、慧聪网股东大会审议通过本次交易一揽子方案；
- 2、目标公司内部重组取得相关法律法规、香港联交所上市规则规定所需的其他授权和批准；

3、待本次交易审计、评估相关工作完成，标的公司内部重组程序完成后，本公司将与慧聪建设和锐景慧杰签订关于发行股份及支付现金购买资产的正式协议，公司将再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案；

4、上市公司股东大会审议批准本次交易事项；

5、中国证监会核准本次交易事项。

本次交易在取得上述全部批准前不得实施。上述批准或核准程序均为本次交易的前提条件。能否获得上述相关的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

## 二、本次交易相关的风险

### （一）本次交易有关的风险

#### 1、审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，包括但不限于本次交易相关审计、评估报告出具后，慧聪网股东大会审议通过、上市公司董事会、上市公司股东大会审议通过本次交易方案及中国证监会就有关事项的核准。

该等事项能否获得相应的批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性。因此，本次交易仍存在因交易审批而被暂停、中止或取消的风险，提醒广大投资者注意投资风险。

#### 2、募集配套资金未能实施导致本次发行股份及支付现金购买资产无法实施的风险

本次交易拟以定价方式向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 208,000 万元，扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金。

募集配套资金与本次发行股份及支付现金购买资产互为前提条件，任何一项内容因未获得证券监管机构批准或其他原因而无法付诸实施，则两项交易均不予

实施，已经实施完成的部分应当无条件恢复原状。

募集配套资金事项尚需获得中国证监会的核准，存在一定的审批风险，同时受股市波动及投资者预期的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性，若募集配套资金无法付诸实施，本次发行股份及支付现金购买资产将不予实施，敬请投资者注意配套融资审批及本次交易的实施风险。

### 3、本次交易可能被暂停、终止或取消的风险

(1) 公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少内幕信息的传播。在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方采取了严格的保密措施，剔除同期体育产业概念个股平均涨幅的因素，上市公司股票价格在有关本次停牌的敏感信息公布前 20 个交易日内波动未超过 20%。上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，如在未来的重组工作进程中出现“本次重组相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，公司存在可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次重组的风险。

(2) 本次预案公告后，公司将加紧推动标的资产的审计评估等工作，尽快发出召开股东大会的通知，但依然存在 6 个月内因审计评估进展缓慢等原因而无法如期发出召开股东大会的通知，从而导致本次重组被取消的风险。

(3) 在本次交易实施进程中，交易双方可能需要根据两地上市公司监管机构的要求不断完善交易方案，若慧聪网对知行锐景的内部重组工作无法完成，或交易双方无法就完善交易方案的措施达成一致，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方及公司均有可能选择终止本次交易，则本次交易存在可能终止的风险。

(4) 其他原因可能导致本次交易被暂停、终止或取消风险。

### 4、交易标的财务数据使用和标的资产估值风险

本次交易标的资产的评估基准日为 2016 年 2 月 29 日。截止本预案签署日，标的资产的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩

描述及标的资产的预估值谨供投资者参考之用，最终的数据以具有证券业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准，存在与目前披露数据出现差异的风险。相关资产经审计的历史财务数据、资产评估结果数据将在本次重组正式方案中予以披露。

根据标的公司互联网广告业务实际经营情况及市场发展状况，评估机构对标的资产的价值进行了谨慎、合理评估，初步估算标的资产预估值为208,300万元，与标的资产账面价值相比增值较大，可能与具有证券业务资格的资产评估机构出具评估报告的最终评估结果存在一定差异，本次交易标的资产最终作价也将根据具备证券业务资格的资产评估机构对标的资产截至评估基准日的评估值、经交易双方协商确定。提请投资者注意投资风险。

#### 5、标的公司承诺业绩无法实现的风险

根据《框架协议》，业绩承诺人慧聪建设和锐景慧杰承诺，2016年度、2017年度、2018年度知行锐景的净利润应分别不低于1.3亿元、1.69亿元和2.197亿元。

该盈利承诺系基于标的公司目前的运营能力和未来发展前景做出的综合判断，最终能否实现将取决于行业发展趋势的变化和标的公司管理团队的经营管理能力，由于市场竞争加剧、标的公司市场开拓未达预期等因素的影响，标的公司可能存在承诺业绩无法实现的风险。尽管《框架协议》约定的业绩补偿方案可以较大程度地保障上市公司及广大股东的利益，降低收购风险，但如在未来年度标的公司在被上市公司收购后出现经营未达预期的情况，可能会影响到上市公司的整体经营业绩和盈利规模。

#### 6、商誉减值风险

根据《企业会计准则》规定，本次交易上市公司购买标的公司100%股权构成非同一控制下企业合并，本次交易完成后，公司因该收购事项将产生较大金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易完成后形成的商誉将不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来经营状况未达预期，则可能存在商誉减值的情形，从而对上市公司当期经营业绩产生不利影响。

## 7、收购整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司一方面将保持标的公司原经营团队稳定性和经营策略持续性；另一方面，上市公司将凭借成熟的经营理念和规范管理制度，在治理结构、资金来源等方面加强对标的公司的支持，防范和化解其业务发展期中可能出现的业务风险及管理风险，提高标的公司管理和经营水平，上述整合能否顺利实施以及整合效果能否达到预期存在一定的不确定性。

### （二）交易标的经营风险

#### 1、互联网广告市场竞争风险

目前，我国互联网广告市场正处于起步阶段，行业高速发展，营销模式创新和更替较快。同时，随着我国经济的快速稳定发展，企业品牌意识不断加强，各类从事互联网广告业务媒体及平台纷纷抓住这一良好时机，不断提升自身的经营实力，力争维持较高的市场份额。在不断升级的市场竞争态势中，标的公司如果不能持续拓展优质客户及开发媒体渠道资源、引进优秀人才、扩大业务规模、增强资本实力和抗风险能力、准确把握互联网广告行业的发展趋势和客户对其需求的变化，将难以保持对客户的吸引力，进而对标的公司经营业绩产生重大不利影响。

#### 2、行业政策风险

互联网广告业属于新兴行业。国家出台了包括《产业结构调整指导目录》、《关于深入贯彻落实科学发展观、积极促进经济发展方式加快转变的若干意见》、《关于加快发展服务业的若干政策措施的实施意见》等在内的一系列产业政策，对该行业给予支持和鼓励。然而，目前我国互联网广告行业政府监管程度较低，如未来出台新的法律法规、行业监管政策、行业自律规则，可能在一定程度影响互联网广告行业的运营和发展。

#### 3、电信与信息服务业务经营许可证（ICP证）到期后未能延期的风险

电信与信息服务业务经营许可证是标的公司经营互联网网站并从事互联网广告业务的必需资质。标的公司目前持有北京市通信管理局于2016年2月1日

核发的京 ICP 证 150096 号《电信与信息服务业务经营许可证》，业务种类为第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），有效期为 2016 年 2 月 1 日至 2020 年 2 月 15 日，具体服务项目、网站及网站名称如下所示：

序号	网站名称	域名	服务项目
1	万维家电网	ea3w.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务
2	中关村在线	zol.com.cn zol.com	互联网信息服务不含新闻、出版、交易、医疗保健、药品和医疗器械、电子公告服务

当标的公司持有的上述 ICP 证到期后，若受到监管政策变化等因素的影响未能成功延期或换发，标的公司可能将不能合法经营现有业务，直接影响标的公司及交易完成后的上市公司业绩。

#### 4、客户广告预算受经济周期波动影响的风险

经济发展具有周期性，消费者购买力、企业经营业绩、企业品牌传播预算投入与行业及宏观经济周期具有较大的相关性。当行业及宏观经济处于稳定发展期，通常消费者的购买力较强，有助于提升广告主在品牌传播中的预算投入；当行业及宏观经济增长停滞或发生衰退，消费者购买力下降，广告主自身经营业绩不佳，通常减少品牌传播预算投入。标的公司广告业务客户主要为 IT 产业相关厂商或平台，因此 IT 行业及宏观经济的周期性波动可能对交易完成后的上市公司业绩带来不利影响。

#### 5、标的公司采购成本上升的风险

标的公司根据营销策略方案向各互联网媒介采购相应的媒介资源。随着互联网用户数量持续增长、用户黏度增加，互联网媒介的价值在不断增加。此类优质媒介资源相对稀缺，媒介价格呈稳步上升趋势。近几年，百度、360 等重要互联网媒介的采购价格出现不同程度的上涨。不断增长的媒介采购价格使得标的资产的经营成本亦有所上升，进而可能推高标的公司互联网广告的销售价格。如果媒介资源采购价格上涨过快导致标的公司提高销售价格，可能会影响标的公司客户投放需求，从而会影响标的公司经营业绩。

#### 6、收入季节性变动的风险

互联网广告行业通常在上半年的业务量低于下半年，呈现一定程度的季节性，

主要与广告主的产品特性、销售策略、预算投入以及用户浏览习惯有关。受到广告主预算制定和广告投放周期及用户浏览习惯的影响,通常一季度为客户制定预算阶段,且春节等重要的传统假期存在,一季度是互联网媒体的淡季,当季投放量较小;随着客户年度营销预算的确定,全年社会经济活动的逐渐铺开,互联网营销的投放量逐步增加,通常第二季度的营销投放量占上半年的比重较高。下半年由于有新生开学季、传统营销假日(国庆节、双十一、圣诞节等)以及年终促销等,互联网营销推广在第三、四进入旺季,产生大量营销活动进而互联网广告行业业务有所提升。受此影响,标的公司的可能存在收入呈季节性变动、上半年度收入相对较低的风险。

#### 7、知识产权侵权或被侵权的风险

互联网广告行业技术属性较强,业务经营中所涉及的互联网及其他领域的专利技术、非专利技术、软件著作权等知识产权数量较多、范围较广。标的公司所拥有的核心技术是其核心竞争力的重要体现。尽管标的公司一贯遵守知识产权相关的法律法规,注意保护自身的知识产权,但如果标的公司遭遇与知识产权相关的诉讼、纠纷或索赔,或者标的公司自身知识产权受到不法侵害,如果解决不力,可能会影响标的公司的市场声誉,并对标的公司经营产生不利影响。

#### 8、专业人才和核心人员流失风险

伴随着互联网广告行业的高速发展,行业内企业规模逐渐扩大、数量逐步增加,对专业人员的需求急速上升。标的公司互联网广告业务的开拓和开展、技术平台的开发和完善均依赖于具有丰富经验的技术人才、创意人才、市场开拓人才和研发人才。因此,如果该等专业人才或核心人员出现大规模流失,将给标的公司经营活动带来较大的冲击,影响服务质量和持续服务性。

#### 9、人力成本上升的风险

人力成本是标的公司所在的互联网行业主要的经营成本之一,随着中国经济的快速发展,城市生活成本的上升,社会平均工资逐年递增,尤其是在北京、上海、深圳等大中城市,具有丰富行业经验的中高端人才工资薪酬呈上升趋势。随着生活水平的提高以及社会工资水平的上涨,标的公司面临人力成本上升导致利润水平下降的风险。

## 10、互联网系统安全性的问题

互联网广告业务正常运营需要有优质和稳定的互联网为基础，这与标的公司服务器的分布、网络系统和带宽的稳定性、电脑硬件和软件效率息息相关。由于互联网作为面向公众的开放性平台，其客观上存在网络设施故障、软硬件漏洞及黑客攻击等导致运营系统损毁、运营服务中断和运营数据丢失的风险。如果标的公司不能及时发现并阻止上述外部干扰，可能会对标的公司的经营业绩造成不利影响。虽然标的公司对信息安全制定并实施了一系列有效措施，但无法完全避免上述风险。

## 11、标的公司经营用房租赁使用的风险

标的公司目前未购置房产，办公场所均以租赁方式取得使用。如所租赁的房产到期不能正常续租或在租赁过程中发生出租方违约情况，则标的公司需要另行租赁房产或购置房产，从而对正常经营产生一定影响。

### （三）股市风险

股票市场的投资收益与投资风险并存。股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。公司本次交易相关的内外部审批工作尚需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

## 第九章 保护投资者合法权益的相关安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程主要采取了下述安排和措施：

### 一、确保发行股份购买资产定价公平、公允

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

### 二、严格履行上市公司信息披露义务

为保护投资者合法权益、维护证券市场秩序，公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组办法》及《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等相关法律、法规及规范性文件的规定，切实履行信息披露义务，公开、公平地向所有投资者披露可能对公司股票交易价格或投资者决策产生重大影响的相关信息，并保证所披露信息的真实性、完整性、准确性、及时性。

为维护投资者的知情权、防止本次交易造成公司股价的异常波动，公司在筹划本次重组事宜及方案论证时，及时地向深交所申请连续停牌。在股票停牌期间，公司依照相关法律法规规定，对公司本次资产重组的进展情况及董事会决议等信息进行了真实、准确、完整、及时地披露。

### 三、严格履行相关审批要求

本次交易方案经公司董事会审议通过后，将提交公司股东大会以特别决议方式审议表决，并按规定程序上报有关监管部门审批。对于本次交易中拟购买的相关资产，公司已聘请具有证券从业资格的审计机构和评估机构，按照有关规定进行审计、评估，确保拟购买资产定价的公允性、公平性及合理性。除公司独立董

事需对本次拟购买资产评估定价的公允性发表独立意见外，公司聘请的独立财务顾问、律师等中介机构还需对本次交易相关事宜的风险及合规性进行核查并发表明确的意见。

#### 四、提供股东大会网络投票平台

根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》、深交所《上市公司股东大会网络投票实施细则》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，本公司将就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

#### 五、股份锁定安排

##### 1、慧聪建设与锐景慧杰

慧聪建设与锐景慧杰承诺通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不进行转让。

慧聪建设、锐景慧杰在上述锁定期内若因上市公司分配股票股利、资本公积金转增股本等原因所增持的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

上市公司同意慧聪建设、锐景慧杰可以在锁定期内将不超过已释放股份数量 80%（包括 80%）的股份设定抵押、质权、担保、优先权或其他第三方权利，除前述情形外，慧聪建设、锐景慧杰在本次发行股份及支付现金购买资产中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内未经上市公司同意不得设定抵押、质权、担保、优先权或其他第三方权利，也不得利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易。慧聪建设和锐景慧杰 2016 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2017 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×30%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）；2018 年度释放股份数量为：通过本次发行股份及支付现金购买资产取得的上市公司股份总数×40%-当年度股份补偿数（如需业绩补偿）。

慧聪建设与锐景慧杰因本次交易而获得的股份在锁定期届满后减持还需遵

守届时应遵守的法律、深交所相关规则的规定。

## 2、配套资金认购方

本次交易募集配套资金发行对象所认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## 六、标的资产期间损益归属

知行锐景在过渡期间产生的收益由上市公司享有，期间亏损应首先由锐景慧杰在资产交割审计报告出具之日起 5 个工作日内以现金向上市公司补足，如锐景慧杰的现金不足以补足知行锐景全部期间亏损，则慧聪建设应在该等情况确认后 10 个工作日内以现金进行补足。过渡期损益的确定以资产交割审计报告为准。无论如何，慧聪建设和锐景慧杰在《框架协议》下的补充、赔偿义务合计不应超过其在本次重组中取得的对价金额。

上市公司同意，由慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金将存入上市公司与慧聪建设、锐景慧杰共管的银行账户，如果资产过户日在 2016 年 12 月 31 日前且按照《框架协议》规定的公式计算出的知行锐景 2016 年全年净利润为正值的情况下，上市公司同意将慧聪建设和锐景慧杰补偿的期间亏损资金于 10 个工作日内归还慧聪建设和锐景慧杰。

知行锐景自交易基准日至结构性合约终止日期间因签署结构性合约而应付给慧聪网控制的境外公司或境内公司的款项由慧聪网安排免除支付或支付后返还给知行锐景。

## 七、标的资产业绩承诺补偿安排

本次重组标的资产最终交易价格以具有证券业务资质的评估机构出具的资产评估报告载明的标的资产评估值为依据，公司已与交易对方在《框架协议》中就相关标的资产在 2016 年、2017 年和 2018 年度任何一个年度实现的净利润数低于承诺净利润数的情况约定了业绩补偿方案，有利于保护上市公司及其股东合法权益。具体补偿方式参见“第一章 本次交易的具体方案”之“八、业绩承诺及补偿安排”。

## 八、交易标的高级管理人员及核心人员任职情况与其他相关安排

根据上市公司与交易对方签署的《框架协议》，交易标的及/或附属公司应与有关拟在交易标的任职的高级管理人员及核心人员签署竞业禁止协议，约定该等高级管理人员及核心人员自资产过户日起在知行锐景任职至少三年，服务期满后若离职，离职后的两年内不得从事或投资与知行锐景及/或附属公司相同或类似的业务。上述高级管理人员和核心人员的稳定性将有助于交易标的的未来良好发展，有利于保护上市公司利益及投资者的合法权益。

## 九、其他保护投资者权益的措施

本公司已聘请具有证券业务资格的审计机构、资产评估机构对标的资产进行审计和评估，已聘请独立财务顾问和法律顾问对本次交易所涉及的资产定价和股份定价、标的资产的权属状况等情况进行核查，并将对实施过程、相关协议及承诺的履行情况和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确意见，确保本次交易公允、公平、合法、合规，不损害上市公司股东利益。

## 第十章 交易的合规性分析

### 一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定

#### (一) 本次交易方案符合国家产业政策、有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定

##### 1、本次交易符合国家产业政策

本次交易拟购买标的公司 100% 股权，标的公司主要从事互联网广告服务业务，按照证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），属于互联网和相关服务业（I64）。根据国家工商行政管理总局颁布的《广告产业发展“十二五”规划》中的描述——“支持利用互联网、楼宇视频、手机网站、手机报刊、移动电视、网络广播、网络电视、电子杂志等新兴媒体的广告业态健康有序发展。支持广告业专用硬件和软件的研发，尽快形成一批具有自主知识产权的广告服务技术工具，促进广告业优化升级”，本次交易符合国家互联网相关服务业产业政策。

##### 2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易的标的公司主要从事互联网广告服务业务，标的公司经营的中关村在线是国内领先的 IT 类垂直网站，其经营业务不涉及排放废水、废气、固体废弃物等环境保护问题，不属于高能耗、高污染的行业，不涉及环境保护问题，不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。

因此，本次交易符合有关环境保护的相关法律和行政法规的规定。

##### 3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

标的公司目前的办公场所均为租赁使用，未拥有土地使用权，不涉及相关土地管理问题，不存在违反土地管理法律法规的行为。

##### 4、本次交易不存在反垄断事项

根据《中华人民共和国反垄断法》的规定，本次交易不构成行业垄断行为，不存在违反反垄断法规规定的情形。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理等法律法规，亦不《中华人民共和国反垄断法》的相关规定。

## **(二) 本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件**

本次交易完成后（包括发行股份购买资产和募集配套资金），在限制性股票授予完成的情形下，上市公司总股本将增加至约 254,693,200 股，社会公众股不低于发行后总股本的 25%。本次交易完成后，公司仍旧满足《公司法》《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

## **(三) 交易标的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

本次发行股份及支付现金购买资产按照相关法律法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，并聘请具有证券业务资格的中介机构依据有关规定出具审计、评估、法律、财务顾问等相关报告。

公司已聘请具有评估资格证书及证券业务资格的评估机构承担本次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。评估机构除参与本次交易的评估外，与上市公司、交易对方、标的公司无其他关联关系，具有独立性。

本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，截至评估基准日 2016 年 2 月 29 日，标的公司 100% 股权价值的预估值为 208,300 万元。经交易双方协商，标的资产的交易价格初步确定为 208,000 万元，标的资产的最终交易价格将参考评估机构出具的资产评估报告载明的标的资产评估值，并综合考虑标的公司经营现状与行业发展前景，由交易各方另行协商并签署补充协议确定，且最终交易价格不得超过 208,000 万元，亦不得低于 200,000 万元。目前相关评估工作正在进行中，待标的资产评估值确定后，各方将确定最终交易价格并另行签署补充协议。最终资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

本次重大资产重组中标的资产的交易价格由交易各方参考评估机构对标的资产的预估值协商确定，标的资产定价具有公允性、合理性，不会损害上市公司及其全体股东的利益，特别是中小股东的利益。本次重大资产购买相关的审计、

评估及盈利预测审核工作尚在进行中，公司将在相关审计、评估及盈利预测审核工作完成后再次召开董事会审议。

因此，本次交易定价已履行必要程序，根据评估值判断，本次交易定价公允，不存在损害上市公司和股东合法利益的情形。

#### **（四）交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

知行锐景是依法设立和存续的有限责任公司，股权权属清晰、不存在出资不实或影响其合法存续的情形。本次发行股份及支付现金购买的标的资产为内部重组后的知行锐景 100% 股权。在内部重组后，慧聪建设和锐景慧杰将拥有知行锐景 100% 股权权属清晰、完整，不存在质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产能按《框架协议》约定进行过户，不存在重大法律障碍。

因此，本次交易所涉及的标的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍。本次交易不涉及相关债权债务处理。

#### **（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

##### **1、对上市公司业务发展的影响**

本次交易将优化公司的现有业务结构，帮助公司实现多元化发展战略，优化和改善公司现有的业务结构和盈利能力，降低宏观经济波动对公司业绩的影响程度，提升公司抗风险能力、持续盈利能力和发展潜力，并为广大中小股东的利益提供更为多元化、更为可靠的业绩保障。

##### **2、对上市公司财务状况和盈利能力的影响**

本次交易完成后，标的公司的业务及相关资产将进入上市公司，有助于丰富公司盈利增长点，增强上市公司的盈利能力。

根据《框架协议》，业绩承诺人慧聪建设和锐景慧杰承诺，2016 年度、2017 年度、2018 年度知行锐景的净利润应分别不低于 1.3 亿元、1.69 亿元和 2.197 亿

元。上市公司的收入规模和盈利能力将有望得到显著提升，有利于增强本公司持续盈利能力和抗风险能力，从根本上符合公司股东的利益。

综上，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司交易完成后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

## **（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易完成前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立。本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续保持独立性，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

## **（七）本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次交易完成后，上市公司将在目前已建立的法人治理结构的基础上继续有效运作，保持健全有效的法人治理结构。

因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

综上所述，上海钢联本次交易符合《重组办法》第十一条的有关规定。

## **二、本次交易不适用《重组办法》第十三条的说明**

本次交易前，上海钢联总股本 156,000,000 股，兴业投资持有上市公司股份 38,512,500 股，占公司总股本的 24.69%，为本公司的控股股东，郭广昌为上市公司实际控制人。

2016 年 4 月 26 日，兴业投资、朱军红、高波和园联投资签署《一致行动人

协议》，约定在本次交易完成之日起（包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金），兴业投资、朱军红、高波和园联投资将建立一致行动关系，在公司各种会议的召集、提案及表决、公司董事、高管的提名及投票选举以及在公司其他有关人事变动或经营决策中提出同一提案并在该提案的表决中意思表示一致。若兴业投资、朱军红、高波和园联投资意见不一致时，以兴业投资所持意见作为共同意见。该协议自本次发行股份及支付现金购买资产实施完毕（以交易标的100%股权过户至公司名下为准）之日和本次配套融资实施完毕（以非公开发行股份登记在高波和园联投资名下为准）之日中的较早日期生效，有效期为36个月。

本次交易完成后（包括发行股份购买资产和募集配套资金），在限制性股票授予完成的情形下，兴业投资、园联投资、高波、朱军红作为一致行动人合计持有上市公司31.61%股权，兴业投资仍为本公司的控股股东，郭广昌仍为本公司实际控制人。

根据慧聪建设、锐景慧杰、郭江、刘军出具的《不谋求控制权承诺函》，其承诺：不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在交易对方名下为准）之日起算的36个月内，（1）本方不会主动以任何形式直接或间接增持上市公司股份（上市公司送红股、转增股本等原因导致本方所持上市公司股份增加的情形除外）；（2）不会主动与上市公司其他任何股东达成一致行动人关系；（3）不会主动通过协议、接受委托、征集投票权等任何方式扩大本方在上市公司的股份表决权；（4）也不会主动通过任何方式谋求对上市公司的控制地位。

根据兴业投资出具的《关于积极保持上市公司控制权的承诺函》，其承诺：（1）若本次募集配套融资未取得有权证券监管机关的批复，在本次收购完成（以股份对价登记在交易对方名下为准）之日起算的36个月内，本方不会以任何形式减持所持有的上市公司股份或者让渡所持股份的表决权；（2）若本次募集配套融资取得有权证券监管机关的批复，本方将严格执行与上市公司签署的《关于上海钢联电子商务股份有限公司非公开发行股票之认购意向协议》，并按照前述协议规定的认购股份上限，全额认购上市公司向本方非公开发行的股份；（3）不论本次募集配套融资成功与否，在本次收购完成（以股份对价登记在本次收购交易

对方名下为准)之日起算的 36 个月内,本方将确保本方及一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量超过其他任何股东及其一致行动人合计直接或间接持有的上市公司股份数量,并维持本方作为上市公司控股股东的地位不发生变化。

因此,本次交易不会导致公司控制权发生变化,不构成借壳上市。

### 三、本次交易方案符合《重组办法》第四十三条规定的情况

#### (一) 本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易对上市公司资产质量、财务状况、持续盈利能力的影响请参见本章“一、本次交易符合《重组办法》第十一条的规定/(五)有利于上市公司增强持续经营能力,不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形”。

因此,本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力。

#### (二) 有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争, 增强独立性

##### 1、同业竞争

本次交易前,上市公司不存在同业竞争的情况。

本次交易完成后,为避免本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方与上市公司、标的公司产生同业竞争,慧聪建设、锐景慧杰以及慧聪网出具了《关于避免同业竞争的承诺函》,具体内容参见“第七章 本次交易对上市公司的影响”之“五、对上市公司同业竞争的影响;(二)与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间同业竞争情况”。

##### 2、关联交易

本次交易前,上市公司与标的公司不存在任何关联关系及交易。本次交易完成后,标的公司将纳入上市公司合并范围,成为公司全资子公司。慧聪建设将成

为上市公司的第二大股东。

为充分保护交易完成后上市公司的利益，规范可能存在的关联交易，慧聪建设、锐景慧杰以及慧聪网出具了《关于规范及减少关联交易的承诺》，具体内容参见“第七章 本次交易对上市公司的影响”之“四、对上市公司关联交易的影响；（二）与慧聪建设、锐景慧杰及其关联方之间的关联交易”。

因此，本次交易后能够有效避免上市公司与其关联方的同业竞争，不会增加上市公司与其关联方之间的关联交易，有利于增强上市公司独立性，符合上市公司及全体股东的利益。

### **（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

瑞华会计师事务所对上海钢联 2015 年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告【瑞华审字[2016]31010023 号】。

### **（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形**

报告期内，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

### **（五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

根据工商档案查询等相关资料，知行锐景是依法设立和存续的有限责任公司，股权权属清晰、不存在出资不实或影响其合法存续的情形。本次发行股份及支付现金购买的标的资产为内部重组后的知行锐景 100% 股权。在内部重组后，慧聪建设和锐景慧杰将拥有知行锐景 100% 股权权属清晰、完整，不存在质押、权利担保或其它受限制的情形，标的资产能按《框架协议》约定进行过户，不存在重大法律障碍。

综上所述，本次重组方案符合《重组办法》第四十三条之规定。

#### 四、本次配套融资符合证监会《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》、《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》的核查

上海钢联拟通过定价发行向兴业投资、园联投资、高波、郭江和刘军五名特定对象非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过208,000万元，即不超过本次资产交易总金额的100%。符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》和《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》的规定。

本次募集的配套资金扣除本次交易相关费用后拟用于支付交易现金对价、上海矿联电子商务平台升级项目、有色金属现货网上交易平台项目、偿还公司债务及补充流动资金，其中用于补充上市公司流动资金的比例不超过募集配套资金总额的50%，符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》的规定。

在本次预案中，已充分披露了募集配套资金的发行方式、对象和价格等关键问题。

因此，本次配套融资符合证监会《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》和《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金用途等问题与解答》的规定。

## 五、本次重组相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》(以下简称“《暂行规定》”)第十三条之规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形

### (一) 上海钢联不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与本次交易情形

上市公司作为本次重组的资产购买方，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人及其控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年（2013年至2015年）不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。故上市公司不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

### (二) 交易对方不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与本次交易情形

经全体交易对方确认，各交易对方董事、监事、高级管理人员，交易对方、交易对方控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年（2013年至2015年）不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。故全体交易对方不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

## 第十一章 独立财务顾问核查意见

中信建投证券股份有限公司作为上海钢联的独立财务顾问,参照《证券法》、《公司法》、《重组办法》和《财务顾问指引》等法律法规的规定和中国证监会的要求,通过尽职调查和对《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等信息披露文件的审慎核查后认为:

1、上海钢联本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《重组规定》等法律、法规及规范性文件的规定。

2、本次交易标的资产的定价原则公允,非公开发行股份的定价方式和发行价格符合中国证监会的相关规定,不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

3、本次交易拟购买的标的资产股权权属清晰,在完成内部重组后将不存在质押、权利担保或其它受限制的情形;本次交易的实施将有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善上市公司财务状况、增强上市公司持续经营能力,符合上市公司及全体股东的利益。

4、鉴于上海钢联将在相关审计、评估工作完成及目标公司完成内部重组后将再次召开董事会审议本次交易方案,届时本独立财务顾问将根据《重组办法》及相关业务准则,对本次交易出具独立财务顾问报告。

## 第十二章 其他重要事项

### 一、独立董事对本次交易的意见

公司的独立董事事前认真审阅了公司董事会提供的预案及相关资料并同意将该议案提交给公司董事会审议。公司独立董事对本次交易事项发表意见如下：

1、本次提交公司第三届董事会第二十九次会议审议的《关于〈上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）〉的议案》等议案，在提交董事会审议前，已取得本人的事前认可；

2、本次交易构成重大资产重组。本次交易方案以及签订的相关协议，符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定，方案合理、切实可行，不存在损害中小股东利益的情形；

3、本次交易为市场化收购，最终交易定价根据具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告中确认的标的资产评估值为基础，由双方经过公平谈判、友好协商决定，不存在损害公司及公司股东合法权益的情形。

4、本次交易构成关联交易，公司第三届董事会第二十九次会议在审议与该关联交易相关议案时，已严格按照相关法律、法规以及内部制度的规定，履行关联交易的审议和表决程序，该交易尚需股东大会批准，关联股东需要回避表决。

5、本次交易有利于增强公司的持续经营能力，提高公司资产质量，改善公司财务状况，有利于公司的长远发展，符合公司和全体股东的利益；

6、本次重组尚需履行的程序包括：

（1）慧聪网股东大会审议通过本次交易一揽子方案；

（2）目标公司内部重组取得相关法律法规、香港联交所上市规则规定所需的其他授权和批准；

（3）待本次交易审计、评估相关工作完成，标的公司内部重组程序完成后，本公司将与慧聪建设和锐景慧杰签订关于发行股份及支付现金购买资产的正式

协议，公司将再次召开董事会审议通过本次交易的正式方案；

(4) 上市公司股东大会审议批准本次交易事项；

(5) 中国证监会核准本次交易事项。

7、鉴于本次交易的相关工作尚未完成，同意董事会在审议本次交易相关事项后暂不召开股东大会。

综上，我们同意将本次交易的交易方案及与相关其他议案提交公司股东大会审议。

## **二、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形**

本次交易前，公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

本次交易完成后，公司的控股股东、实际控制人未发生变化，公司不存在因本次交易导致资金、资产被控股股东、实际控制人或其他关联人占用的情形，亦不存在为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形。

## **三、上市公司最近十二个月内发生的重大资产交易情况**

本次交易停牌前 12 个月，即 2015 年 3 月至 2016 年 5 月期间，上市公司发生的资产交易情况如下：

1、公司 2015 年 3 月 25 日召开第三届董事会第十三次会议、第三届监事会第十二次会议和 2015 年 4 月 10 日召开的 2015 年第三次临时股东大会审议通过了《关于对外投资设立合资公司的公告》（公告编号：2015-045）。公司拟与上海欧冶金融信息服务股份有限公司（以下简称“欧冶金服”）共同出资组建上海诚融动产信息服务有限公司（以下简称“诚融动产”），实施运营动产质押信息平台。该公司注册资本为人民币 10,000 万元，其中：欧冶金服认缴出资 7,300 万元，占注册资本的比例为 73%；公司认缴出资 2,700 万元，占注册资本的比例为 27%。该合资公司于 2015 年 3 月 31 日取得了上海市浦东新区市场监督管理局颁发的

《营业执照》，公司名称：诚融（上海）动产信息服务有限公司。

2、公司 2015 年 4 月 7 日召开第三届董事会第十四次会议、第三届监事会第十三次会议和 2015 年 4 月 24 日召开的 2015 年第四次临时股东大会审议通过了《关于对外投资设立合资公司暨关联交易的议案》（公告编号：2015-051）。公司与复星南方投资管理有限公司、上海星鑫投资管理有限公司、上海遇志投资管理有限公司、上海豫园旅游商城股份有限公司共同设立一家互联网特色小额贷款公司，注册资本为人民币 20,000 万元。其中公司出资 3,200 万元，占注册资本的 16%。该小额贷款公司于 2015 年 9 月 7 日取得了广州市工商行政管理局颁发的《营业执照》，公司名称：广州复星云通小额贷款有限公司。

3、公司 2015 年 5 月 6 日召开第三届董事会第十六次会议、第三届监事会第十五次会议和 2015 年 5 月 22 日召开公司 2015 年第五次临时股东大会审议通过了《关于受让控股子公司股权暨关联交易的议案》（公告编号：2015-066）。公司受让兴业投资所持有的公司控股子公司钢银电商 35.04% 的股权，受让金额为人民币 45,000 万元。本次交易完成后，公司持有钢银电商 67.82% 的股权。2015 年 6 月 2 日，公司披露了《关于控股子公司增资扩股暨关联交易的进展公告》（公告编号 2015-070），钢银电商已完成了工商登记变更手续，并取得了上海市工商行政管理局宝山分局换发的《营业执照》。

4、公司 2015 年 7 月 7 日召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过了《关于全资子公司增资扩股暨关联交易的议案》（公告编号：2015-088），公司全资子上海钢联资讯科技有限公司（以下简称“钢联资讯”）拟进行增资扩股，新增注册资本金额 500 万元。公司、上海荣徽投资管理中心（有限合伙）（以下简称“荣徽投资”）拟分别出资人民币 100 万元、400 万元认缴钢联资讯本次新增的注册资本。本次增资完成后，公司对钢联资讯的持股比例为 60%，荣徽投资的持股比例为 40%。钢联资讯于 2015 年 8 月 11 日完成了工商登记变更手续，并取得了上海市宝山区市场监督管理局换发的《营业执照》。

5、公司 2015 年 7 月 7 日召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十六次会议审议通过了《关于控股子公司对外投资设立参股公司的公告》（公告编号：2015-087）公司控股子公司上海钢银电子商务有限公司（以下简称“钢银

电商”)与宁波杉杉物产有限公司(以下简称“杉杉物产”)、自然人江浩先生共同出资人民币 5,000 万元设立参股公司,从事大宗商品套保套利,该公司注册地为上海市。其中,钢银电商拟出资 2,000 万元,占其注册资本的 40%。该合资公司已于 2015 年 7 月 24 日取得了上海市工商行政管理局自由贸易试验区分局颁发的《营业执照》,公司名称:上海智维资产管理有限公司。

6、公司 2015 年 8 月 25 日召开第三届董事会第二十次会议、第三届监事会第十七次会议审议通过了《关于与关联方共同设立产业基金暨关联交易的议案》(公告编号 2015-103),公司与上海隆摯投资管理中心(有限合伙)、天大德雅(北京)投资管理有限公司及其他合伙人投资设立上海大宗商品电子商务产业并购基金(有限合伙),产业基金目标募集规模为不超过 2 亿元,主要投资方向为大宗商品电子商务产业化项目、并购重组项目、资产证券化项目。其中,公司出资 2,000 万元。该公司于 2015 年 11 月 24 日完成产业并购基金工商变更登记,取得了上海市工商行政管理局颁发的《营业执照》,产业并购基金为上海隆摯股权投资基金合伙企业(有限合伙)。

7、公司于 2015 年 10 月 14 日发布了《关于对外投资设立工业设备电商控股子公司的公告》(公告编号:2015-108),与上海重衡投资发展有限公司(以下简称“上海重衡”)本着优势互补、互利共赢的原则,就建立第三方工业设备电商平台签订《战略合作框架协议》,双方拟共同出资设立工业设备电商公司,注册资本 2,000 万元,其中公司以货币出资 1,020 万元,占注册资本的 51%,上海重衡以货币出资 980 万元,占注册资本 49%。该工业设备电商公司于 2015 年 10 月 15 日取得了上海市宝山区市场监督管理局颁发的《营业执照》,该公司名称:上海优诚客电子商务有限公司。

8、公司 2015 年 10 月 26 日召开第三届董事会第二十一次会议、第三届监事会第十八次会议和 2015 年 11 月 12 日召开的 2015 年第七次临时股东大会审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》(公告编号:2015-111),公司拟以自有资金认购上海策源置业顾问股份有限公司(以下简称“策源股份”)在全国股转系统定向发行的人民币普通股 200 万股,发行价为 11 元/股,总金额共计人民币 2,200 万元(以下简称“本次认购”),本次认购的策源股份股票为无限售条件的

人民币普通股，本次认购完成后，公司将持有策源股份 200 万股股票，成为其参股股东。策源股份此次定增股份于 2016 年 1 月 5 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，公司持有 200 万股，对其持股比例为 2.22%。策源股份已于 2016 年 1 月 12 日完成工商变更。

9、公司于 2016 年 1 月 18 日召开的第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于控股子公司对外投资设立合伙企业的议案》（公告编号：2016-002），公司控股子公司上海钢银电子商务股份有限公司（以下简称“钢银电商”）于 2016 年 1 月 18 日与深圳市集成一号股权投资基金中心（有限合伙）（以下简称“集成一号基金”）、陈祥波先生、张兵先生签订了《广州成汇金投资管理合伙企业（有限合伙）合伙协议》（以下简称“合伙协议”）拟共同投资设立广州成汇金投资管理合伙企业（有限合伙）（暂定名，最终以工商登记为准）（以下简称“合伙企业”）。合伙企业认缴出资总额为人民币 1,000 万元，主要投资方向为投资管理、投资咨询。钢银电商以有限合伙人身份，拟以自有资金出资人民币 150 万元认缴出资，占合伙企业出资总额比例为 15%。公司于 2016 年 2 月 3 日发布了《关于控股子公司对外投资设立合伙企业的进展公告》，该合伙企业已于 2016 年 2 月 1 日取得了广州市工商行政管理局颁发的《营业执照》，该合伙企业名称：广州成汇金投资管理合伙企业（有限合伙）。

10、公司于 2016 年 4 月 25 日召开了第三届董事会第二十六次会议审议通过了《关于对外投资设立票据平台公司的议案》（公告编号：2016-038），公司拟与上海实潇投资中心（有限合伙）（以下简称“上海实潇”）、璞狮（上海）投资管理有限公司（以下简称“璞狮投资”）共同出资人民币 1,000 万元设立票据平台公司，其中公司拟以自有资金出资人民币 300 万元，出资比例为 30%，上海实潇拟出资人民币 300 万元，出资比例为 30%，璞狮投资拟出资人民币 400 万元，出资比例为 40%。票据平台公司旨在利用互联网的技术手段，提供票据服务业务。为实体企业和银行之间搭建起一个桥梁，为银行承兑汇票业务提供一个价格市场化、交易效率化和结算安全化的第三方金融服务平台。

上述资产交易与本次交易为互相独立的交易，与本次交易之间互不相关。除上述交易外，上市公司在最近 12 个月内未发生其他资产交易行为。上述资产交

易行为与本次交易不存在相关关系，在计算本次交易是否构成重大资产重组时无需纳入累计计算的范围。

#### 四、本次重大资产重组各方不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

上市公司、交易对方、发行对象及上述主体的控股股东、实际控制人及其控制的机构，上市公司董事、监事、高级管理人员，交易对方的董事、监事、高级管理人员，发行对象的董事、监事、高级管理人员，为本次重大资产重组提供服务的证券公司、证券服务机构及其经办人员，参与本次重大资产重组的其他主体未曾因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查且尚未结案，最近 36 个月内未曾因与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任。

#### 五、公司董事会关于重大资产重组信息公布前股票价格波动未达到“128 号文”第五条相关标准的说明

公司因筹划重大收购事项，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票于 2016 年 2 月 25 日开市起停牌（详见公告编号：2016-014），并于 2016 年 3 月 2 日发布了《重大事项继续停牌的公告》（公告编号：2016-021）。经公司核实，该事项已构成重大资产重组，经公司申请，公司股票自 2016 年 3 月 10 日开市起继续停牌。

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号文，以下简称“128 号文”）的相关规定，本公司对公司股票连续停牌前 20 个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与创业板指数（399006.SZ）及中证全指信息服务指数（H30203.CSI）波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

股票/指数名称	停牌前 21 个交易日 收盘价 (2016 年 1 月 20 日)	停牌前 1 个交易日 收盘价 (2016 年 2 月 24 日)	变动幅度
上海钢联 (300226.SZ)	42.21	45.82	8.55%

创业板指（399006.SZ）	2204.65	2203.74	-0.04%
中证全指信息服务指数（H30203.CSI）	8000.36	7848.19	-1.90%

该 20 个交易日内公司股票（300226.SZ）收盘价累计涨幅为 8.55%，同期创业板指数（399006.SZ）累计涨幅为-0.04%，中证全指信息服务指数（H30203.CSI）累计涨幅为-1.90%。剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上海钢联股价在本次停牌前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到 128 号文第五条的相关 20% 的标准，不存在异常波动的情况。

## 六、关于股票交易的自查情况

根据中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的相关规定，本公司对本次重组停牌之日（2016 年 2 月 25 日）前六个月期间，相关内幕信息知情人及其直系亲属是否买卖上海钢联股票进行自查，并到中国证劵登记结算有限责任公司深圳分公司查询了相关人员买卖上海钢联股票的情况。

### （一）自查范围及查询结果

本次自查范围包括公司本次重组停牌之日前可能涉及的内幕信息知情人，具体包括：上市公司和控股股东及其董事、监事和高级管理人员，交易对方及其董事、监事和高级管理人员，发行对象及其董事、监事和高级管理人员，交易标的及其董事、监事和高级管理人员，相关专业服务机构及其经办人员，其他知悉本次交易内幕信息的法人和自然人，以及上述人员的直系亲属。查询时间段为 2015 年 8 月 24 日-2016 年 2 月 25 日，根据中国证劵登记结算有限责任公司深圳分公司提供的交易查询结果，除了上海钢联董事长朱红军，总经理高波、中信建投证劵股份有限公司以及中信建投证劵—兴业银行—中信建投量化掘金 2 号集合资产管理计划以外，其他相关各方在自查期间内均无买卖上海钢联股票的情况。

### （二）关于自查结果的说明

#### 1、上海钢联董事长朱红军、总经理高波存在买卖上海钢联股票的行为

根据中国证劵登记结算有限责任公司深圳分公司提供的交易查询结果，上海钢联董事长朱红军于 2015 年 12 月 30 日买入上海钢联股票 29,000 股，于 2015 年 12 月 31 日买入上海钢联股票 104,500 股；上海钢联总经理高波于 2015 年 12

月 30 日买入上海钢联股票 1,800 股，于 2015 年 12 月 31 日买入上海钢联股票 17,300 股。

根据上海钢联的说明，董事长朱红军，总经理高波在 2015 年 12 月 30 日，2015 年 12 月 31 日买入上海钢联的股票是为了履行董事长、总经理增持公司股份的承诺。

上海钢联于 2015 年 7 月 2 日发布了《关于董事长、总经理增持公司股份计划的公告》（公告编号 2015-083），公司董事长朱红军先生、总经理高波先生基于对公司电商生态体系业务增长的稳定态势和持续发展前景的信心，看好国内资本市场长期投资的价值，计划自 2015 年 7 月 3 日起六个月内，根据中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的规定，通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份，合计增持市值不超过人民币 5,000 万元。

为履行上述承诺，公司董事长朱红军先生及总经理高波先生已于 2015 年 12 月 30 日，2015 年 12 月 31 日完成对上市公司股票的增持。详见 2015 年 12 月 30 日披露的《关于董事长、总经理增持公司股份的进展公告》（公告编号 2015-139）以及 2015 年 12 月 31 日披露的《关于董事长、总经理增持公司股份的进展公告》（公告编号 2015-140）

因此，综上所述，上述交易的发生与本次重大资产重组无关，不属于内幕交易情形。

## **2、中信建投证券股份有限公司存在买卖上海钢联股票的行为**

中信建投证券股份有限公司（证券账户号码：0899045365），于 2016 年 2 月 23 日买入上海钢联股票 200 股，于 2016 年 2 月 24 日全部卖出。截至预案签署日，中信建投证券股份有限公司（证券账户号码：0899045365）未持有上海钢联股票。根据对上述交易的调查情况，上述交易系中信建投衍生品交易部进行的量化交易，上述交易的发生与本次重大资产重组无关，不属于内幕交易情形。

## **3、中信建投证券—兴业银行—中信建投量化掘金 2 号集合资产管理计划存在买卖上海钢联股票的行为**

中信建投证券-兴业银行-中信建投量化掘金 2 号集合资产管理计划为独立财务顾问中信建投证券股份有限公司管理的资产管理计划，其账户 0899067894 在

2015年9月9日买入上海钢联股票1,000股，当日随即卖出了1,000股上海钢联的股票用于ETF套利。截至本预案签署日，中信建投证券-兴业银行-中信建投量化掘金2号集合资产管理计划未持有上海钢联股票。

根据对上述交易的调查情况，中信建投证券-兴业银行-中信建投量化掘金2号集合资产管理计划上述交易行为是基于市场判断执行的交易策略，与本次重大资产重组无关，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。

综合上述内容，本公司认为本次重组的相关人员和机构在上市公司股票停牌前不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

## 七、本次交易完成后上市公司的利润分配政策

本次交易完成后，公司仍将继续遵循《公司章程》（2014年9月修订）中关于利润分配的相关政策，积极对公司的股东给予回报。具体的利润分配政策如下：

“第一百七十一条 公司的利润分配政策：

利润分配形式：公司采用现金、股票或现金与股票相结合等法律法规所许可的方式分配利润。公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红的利润分配方式。但利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

利润分配间隔：公司在符合利润分配的条件下，应当每年度进行年度利润分配。公司董事会综合考量公司经营情况、资金状况和盈利水平等因素，可以向股东大会提议进行中期利润分配。

现金分红比例：当满足现金分红的条件时，应当采取现金分红方式分配利润。公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年度实现的可分配利润的10%，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

公司采取现金分红时，应当同时满足下列条件：（1）公司该年度实现的可分配利润为正值；（2）审计机构对公司当年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；（3）公司现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

股票股利分配条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。具体分配比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。

差异化分红政策：公司董事会将综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

(1)公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

(2)公司发展阶段属于成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3)公司发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

(4)公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排时，可以按照前项规定处理。

扣减违规股东现金红利：股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

#### 第一百七十二条 股东回报规划的制定和利润分配政策的调整

公司应以三年为一个周期，综合考虑本行业特点、公司战略发展目标、发展所处阶段、实际经营情况、目前及未来盈利能力、现金流量状况、外部融资环境及股东回报等重要因素，制定股东回报规划。

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事发表明确意见、监事会审议通过后，提交公司股

东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

股东大会对利润分配政策调整进行审议时，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于通过专门的投资者咨询电话、投资者关系互动平台、公众信箱、电子邮件、传真等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

#### 第一百七十三条 公司利润分配方案的审议和实施程序

每个会计年度结束后，公司董事会在充分听取独立董事、监事会意见的基础上，根据上述利润分配政策，结合实际经营情况制定利润分配方案，公司独立董事应当对利润分配方案的内容和决策程序是否符合

《公司章程》以及中国证监会、证券交易所的有关规定发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体预案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于通过专门的投资者咨询电话、投资者关系互动平台、公众信箱、电子邮件、传真等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配方案时，应当提供网络投票等方式，以方便股东参与股东大会表决。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

## 第十三章 上市公司及全体董事声明

本公司及董事会全体成员保证《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本次重大资产重组之标的资产的审计、评估等审核工作尚未完成，本预案中涉及的相关数据尚未经过具有证券业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司及董事会全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事签字：

朱军红

毛杰

潘东辉

高波

高敏

浦啸

胡俞越

马勇

王恒忠

上海钢联电子商务股份有限公司

2016年5月30日

（本页无正文，为《上海钢联电子商务股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之盖章页）

上海钢联电子商务股份有限公司

2016年5月30日