

国泰君安证券股份有限公司

关于

厦门三五互联科技股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

实施情况之 2016 年度持续督导意见暨持续督导总结工作报
告书

独立财务顾问



中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

二〇一七年四月

声 明

根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》等法律法规的规定，国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”、“本独立财务顾问”）接受厦门三五互联科技股份有限公司（以下简称“三五互联”、“公司”或“上市公司”）委托，担任厦门三五互联科技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（以下简称“本次交易”、“本次重组”或“本次发行股份购买资产”）的独立财务顾问。国泰君安按照证券业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，对本次重大资产重组的实施情况履行持续督导职责，并出具了独立财务顾问持续督导意见暨持续督导总结工作报告书（以下简称“本总结报告书”）。

本独立财务顾问对本次重组实施情况所出具的独立财务顾问持续督导意见暨持续督导总结工作报告书的依据是本次交易涉及的各方当事人所提供的资料，上述资料提供方已向本独立财务顾问保证，其所提供的所有文件和材料真实、准确、完整、及时，不存在重大遗漏、虚假记载或误导性陈述，并对其真实性、准确性、完整性和及时性负责。

本独立财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本总结报告书中列载的信息和对本总结报告书做任何解释或说明。本独立财务顾问提请广大投资者认真阅读上市公司就本次重组公告的重组报告书、审计报告、法律意见书、资产评估报告等文件及相关公告，并查阅有关备查文件。

本总结报告书不构成对三五互联的任何投资建议，投资者根据本独立财务顾问意见所做出的任何投资决策而产生的相应风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

本总结报告书所述的词语或简称与三五互联于 2015 年 9 月 1 日公告的《厦门三五互联科技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报告书》中的释义具有相同涵义。

正文

经中国证券监督管理委员会出具的《关于核准厦门三五互联科技股份有限公司向龚正伟等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】2013号）文件核准，核准三五互联向龚正伟发行 15,645,323 股、向盛真发行 12,168,583 股、向吴荣光发行 7,946,830 股、向深圳盈瑞轩投资管理中心（有限合伙）发行 3,973,415 股购买相关资产；核准三五互联非公开发行募集本次发行股份购买资产的配套资金不超过 7000 万元。

作为三五互联本次发行股份购买资产并募集配套资金的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2014 年修订）》等有关规定，本独立财务顾问对三五互联进行了持续督导，并结合三五互联披露的 2016 年年度报告发表持续督导意见。具体情况如下：

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）资产过户和验资情况

2015 年 9 月 1 日，深圳市市场监督局核准了深圳市道熙科技有限公司的股东变更，并签发了新的《企业法人营业执照》（注册号：91440300568521634A），三五互联持有道熙科技 100% 股权。

2015 年 9 月 11 日，天健对三五互联本次发行股份购买资产进行了验资，并出具了《验资报告》（天健验[2015]13-3 号）。根据该《验资报告》，截至 2015 年 9 月 1 日止，三五互联已收到本次资产认购股份的股权出资并已经办理股权过户登记手续。

（二）非公开发行股票募集配套资金的基本情况

2015 年 10 月 26 日，独立财务顾问（主承销商）向北京尚阳轩投资管理有限公司等 3 名投资者发出《缴款通知书》，通知投资者将认购款划至独立财务顾问（主承销商）指定的收款账户。

截至 2015 年 10 月 28 日，北京尚阳轩投资管理有限公司等 3 名投资者已足额将认购款汇入独立财务顾问(主承销商)为本次配套融资发行开立的专用账户。天健会计师于 2015 年 10 月 29 日出具了天健验[2015]第 13-4 号《验资报告》。根据该报告，截至 2015 年 10 月 28 日止，国泰君安指定的银行账户已收到本次非公开发行全部募股认购缴款共计人民币 69,999,999.90 元。

2015 年 10 月 30 日，天健会计师出具了天健验字[2015]第 13-5 号验资报告。根据验资报告，截至 2015 年 10 月 29 日止，公司实际非公开发行人民币普通股 4,964,539 股，每股面值 1 元，每股发行价格为人民币 14.10 元，应募集资金总额为 69,999,999.90 元，减除发行费用人民币 2,047,169.81 元后，募集资金净额为 67,952,830.09 元。其中，计入股本人民币 4,964,539.00 元，计入资本公积人民币 62,988,291.09 元。

(三) 股份登记情况

三五互联已于 2015 年 9 月 14 日就本次发行股份购买资产所涉及的非公开发行 39,734,151 股股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次非公开发行股份已于 2015 年 9 月 18 日收到股份登记申请受理确认书，相关股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。

三五互联已于 2015 年 11 月 3 日就本次发行股份募集配套资金所涉及的非公开发行 4,964,539 股股份向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交相关登记材料。经确认，本次非公开发行股份将于该批股份上市日的前一交易日日终登记到账，并正式列入上市公司的股东名册。

(四) 独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：标的资产已办理完毕过户手续及相应的工商变更手续，上市公司已合法取得标的资产的所有权。三五互联本次发行股份购买资产和非公开发行募集配套资金新增的股份已在中国登记结算有限责任公司深圳分公司登记，在深圳证券交易所上市。三五互联本次重组的实施过程操作规范，符合《公司法》、《证券法》和《重组办法》等法律、法规及规范性文件的规定。

二、交易各方当事人承诺的履行情况

（一）关于利润补偿承诺

根据本次交易《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》，龚正伟、盛真、吴荣光及盈瑞轩投资对道熙科技的业绩承诺如下：本次资产重组实施完毕后三个会计年度（含重组实施完毕当年，即 2015 年、2016 年、2017 年）道熙科技实现的净利润不低于 6,000.00 万元、7,800.00 万元、10,140.00 万元。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本总结报告书出具日，上述协议约定持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

（二）关于股份锁定期的承诺

1、发行股份购买资产

（1）承诺情况

本次交易对方龚正伟、盛真、吴荣光承诺如下：

自本次发行完成之日起 12 个月内，龚正伟、盛真、吴荣光不得转让、质押或以其他方式转让各自在本次交易中所取得的上市公司股份。在按照《业绩补偿协议》由具有证券期货相关业务资格的会计师出具标的公司 2015 年度专项审核意见前，累计不得转让超过其在本本次交易中所取得的上市公司股份数量的 25%，即龚正伟 4,345,923 股、盛真 3,380,162 股、吴荣光 2,207,453 股。在按照《业绩补偿协议》由具有证券期货相关业务资格的会计师出具标的公司 2016 年度专项审核意见以及减值测试报告前，累计不得转让超过其在本本次交易中所取得的上市公司股份数量的 58%，即龚正伟 10,082,541 股、盛真 7,841,976 股、吴荣光 5,121,291 股。自本次发行完成之日起 36 个月内且在按照《业绩补偿协议》由具有证券期货相关业务资格的会计师出具标的公司 2017 年度专项审核意见以及减值测试报告后，龚正伟、盛真、吴荣光可转让其在本本次交易中取得的全部股份（法律禁止或相关认购人另有承诺的情形除外）。

本次交易对方盈瑞轩投资承诺如下：

自本次发行完成之日起 36 个月内且按照《业绩补偿协议》由具有证券期货相关业务资格的会计师出具标的公司 2017 年度专项审核意见以及减值测试报告前，盈瑞轩投资不得转让、质押或以其他方式转让各自在本次交易所取得的上市公司股份。前述锁定期满后，可以转让所持上市公司所有股份（法律禁止或相关认购人另有承诺的情形除外）。

限售期内，本次交易对方按时间及比例解除限售的具体情况如下：

项目	第一期（自本次发行完成之日起满 12 个月且目标公司 2015 年度审计报告出具后十个工作日内）	第二期（目标公司 2016 年度审计报告出具后十个工作日内）	第三期（自本次发行完成之日起满 36 个月且目标公司 2017 年度审计报告出具后十个工作日内）
当期解除限售股份数量占股票对价部分的比例	25%	33%	42%
对应股份数量（股）	9,933,538	13,112,270	16,688,343
龚正伟	4,345,923	5,736,618	5,562,782
盛真	3,380,162	4,461,814	4,326,607
吴荣光	2,207,453	2,913,838	2,825,539
盈瑞轩投资	-	-	3,973,415

如经会计师专项审计意见确认，乙方已完成《业绩补偿协议》约定的利润承诺，龚正伟、盛真、吴荣光可按照前款的约定转让其在本次交易所取得的三五互联股份；如乙方未能完成《业绩补偿协议》约定的利润承诺，则龚正伟、盛真、吴荣光应先按照《业绩补偿协议》履行完毕相应补偿义务，其后方可按照前款约定转让其在本次交易所取得的股份。

根据交易对方于 2015 年 4 月 27 日出具的《关于股份锁定期的补充承诺函》，交易对方取得的股份对价分期解除锁定调整如下：

项目	第一期（自本次发行完成之日起满 12 个月且目标公司 2015 年度审计报告出具后十个工作日内）	第二期（目标公司 2016 年度审计报告出具后十个工作日内）	第三期（自本次发行完成之日起满 36 个月且目标公司 2017 年度审计报告出具后十个工作日内）	第四期（自本次发行完成之日起满 48 个月）	第五期（自本次发行完成之日起满 60 个月）
----	--	--------------------------------	--	------------------------	------------------------

项目	第一期(自本次发行完成之日起满12个月且目标公司2015年度审计报告出具后十个工作日内)	第二期(目标公司2016年度审计报告出具后十个工作日内)	第三期(自本次发行完成之日起满36个月且目标公司2017年度审计报告出具后十个工作日内)	第四期(自本次发行完成之日起满48个月)	第五期(自本次发行完成之日起满60个月)
当期解除限售股份数量占股票对价部分的比例	25%	33%	22%	14%	6%
对应股份数量(股)	9,933,538	13,112,270	8,741,513	5,487,097	2,459,733
龚正伟	4,345,923	5,736,618	2,913,838	1,986,708	662,236
盛真	3,380,162	4,461,814	2,266,318	1,545,217	515,072
吴荣光	2,207,453	2,913,838	1,480,044	1,009,121	336,374
盈瑞轩投资	-	-	2,081,313	946,051	946,051

(2) 减持情况

龚正伟、盛真、吴荣光锁定期承诺中的第一期合计 9,933,538 股上市公司股份已于 2016 年 4 月满足解禁条件。截至 2016 年 12 月 31 日，龚正伟、盛真、吴荣光减持情况如下：

股东名称	减持时间	减持方式	减持数量(股)
龚正伟	2016/11/23	大宗交易	1,400,000
盛真	2016/10/17	大宗交易	2,800,000
	2016/11/25	大宗交易	580,000
吴荣光	2016/11/23	大宗交易	300,000

经核查，本独立财务顾问认为：截至本总结报告书出具日，上述承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

2、配套募集资金

(1) 承诺情况

本次配套募资金认购方北京尚阳轩投资管理有限公司、裕隆控股集团有限公司及泓德基金管理有限公司承诺，其认购股份自本次非公开发行新增股份上市首日起十二个月内不进行转让。

(2) 减持情况

北京尚阳轩投资管理有限公司、裕隆控股集团有限公司及泓德基金管理有限公司锁定期承诺中的股份已于 2016 年 11 月满足解禁条件。截至 2016 年 12 月 31 日，减持情况如下：

股东名称	减持时间	减持方式	减持数量（股）
北京尚阳轩投资管理有限公司	-	-	-
裕隆控股集团有限公司	-	-	-
泓德基金管理有限公司	2016/12/5	二级市场	2,191,490

经核查，本独立财务顾问认为：截至本总结报告书出具日，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

(三) 关于避免同业竞争、规范与减少关联交易和保证上市公司独立性的承诺

龚正伟、盛真、吴荣光及盈瑞轩投资出具了关于避免同业竞争的承诺函、关于规范与减少关联交易的承诺函；龚少晖出具了关于保证上市公司独立性的承诺函、关于避免同业竞争的承诺函、关于规范与减少关联交易的承诺函。

经核查，本独立财务顾问认为：截至本总结报告书出具日，上述承诺持续有效，仍处在履行过程中，相关承诺主体无违反该承诺的情况。

三、业绩承诺的实现情况

(一) 业绩承诺概述

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》及《业绩补偿协议》，龚正伟、盛真、吴荣光及盈瑞轩投资对道熙科技的业绩承诺如下：本次资产重组实施完毕后三个会计年度（含重组实施完毕当年，即 2015 年、2016 年、2017 年）道熙科技实现的净利润不低于 6,000.00 万元、7,800.00 万元、10,140.00 万元。本次交易实施完毕后，三五互联在在承诺期间的每个会计年度结束后进行年度审计时，对道熙科技当年扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的实际净利润数（以下简称“实际净利润数”）与承诺净利润数的差异进行审查，并由三五互联指定会

计师事务所对此出具专项审核意见，差异根据会计师事务所出具的专项审核结果确定。

（二）业绩承诺实现情况

1、2015 年度业绩实现情况

根据天健会计师出具的《关于深圳市道熙科技有限公司 2015 年度业绩承诺完成情况的专项审核报告》（天健审（2016）第 13-11 号），道熙科技公司 2015 年度经审计的归属于母公司股东净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 6,097.15 万元和 6,020.40 万元，已完成承诺业绩。

2、2016 年度业绩实现情况

根据天健会计师出具的《关于深圳市道熙科技有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》（天健审（2017）第 13-13 号），道熙科技公司 2016 年度经审计的归属于母公司股东净利润和扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 8,389.28 万元和 8,339.57 万元，已完成承诺业绩。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：道熙科技在 2016 年度实现的净利润超过业绩承诺水平，业绩承诺已经实现。龚正伟、盛真、吴荣光及盈瑞轩投资无需对三五互联进行补偿。

四、管理层讨论与分析部分提及的各项业务的发展现状

（一）2016 年度主营业务发展情况

三五互联系国内通过 SaaS 模式为中小企业信息化建设提供软件应用及服务主要的提供商之一。公司专注于主营业务、巩固经营成果、稳步发展；围绕战略规划和年度经营计划，持续提升公司技术、质量和服务，紧密围绕市场需求拓展经营领域，进一步完善内部管理体制。

2016 年度，公司加速市场开拓步伐，不断深化营销服务模式，提倡业务创新，加强营销队伍建设，健全服务体系，提高服务水平。公司继续强化直销、着

力培训、激励销售以及开拓新品，并加强品牌宣传和推广。公司在继续做大做强企业邮局、办公自动化系统（OA）、网站建设、域名注册、主机托管、智能话机等主营业务的同时，着力推进企业移动云办公战略部署，为广大企业客户提供企业上网解决方案、企业沟通解决方案、移动云办公整体解决方案和企业移动通讯解决方案，并实现嵌入式架构，一账号登入，多应用多功能，满足企业客户信息化不同阶段的需求，帮助企业推进信息化进程。

同时，公司全资子公司道熙科技致力于研发新游戏，丰富游戏产品数量及类型。截至 2016 年 12 月 31 日，道熙科技游戏平台新增运营的游戏数量 5 款；累计上线运营游戏数量达 14 款。

（二）2016 年度主要财务状况

根据天健会计师出具的三五互联 2016 年度《审计报告》（天健审（2017）第 13-9 号），三五互联 2016 年实现营业总收入 31,164.27 万元、营业利润 5,007.85 万元、归属于母公司所有者的净利润 5,688.85 万元。

（三）独立财务顾问核查意见

经核查，独立财务顾问认为：2016 年度三五互联主营业务发展良好，同时道熙科技盈利能力也持续保持稳定，本次重大资产重组提升了上市公司的资产规模，也有利于上市公司提高可持续经营能力，有利于保护上市公司和全体股东的长远利益。

五、公司治理结构与运行情况

在本次重组期间，公司按照规则要求，规范内幕信息登记管理，加强内幕信息保密工作，建立内幕信息知情人档案，防范内幕交易，并及时对外公布本次重组相关的董事会决议、股东大会决议、重组进展公告、重组报告书等可能对股票价格产生重大影响的信息。

本次重组完成后，上市公司承诺将按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及《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规范运作，完善公司法人治理结构，加强对标的公司的规范管理。

除被厦门监管局采取行政监管措施外，上市公司未发生因规范运作等事宜导致被监管部门处罚的情形。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易各方已按照《厦门三五互联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报告书》公布的交易方案履行或继续履行各方责任和义务，不存在因实际实施方案与已公布的重组方案存在差异而导致的其他事项。

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司关于厦门三五互联科技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实施情况之 2016 年度持续督导意见暨持续督导总结工作报告书》之签章页）

项目主办人：

寻国良

陶大坤

国泰君安证券股份有限公司

2017 年 4 月 5 日