

本次股票发行后拟在科创板市场上市，该市场具有较高的投资风险。科创板公司具有研发投入大、经营风险高、业绩不稳定、退市风险高等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解科创板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。



北京慧辰资道资讯股份有限公司

HCR Co., Ltd.

(北京市海淀区知春路甲 48 号 2 号楼 20 层 20B 室)

首次公开发行股票并在科创板上市 招股说明书

保荐人（主承销商）



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

(广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

本次发行概况

发行股票类型	人民币普通股（A股）
发行股数	发行股数为 1,856.8628 万股，占本次发行后公司总股本的 25%，本次发行均为新股，不涉及股东公开发售股份
每股面值	1.00 元
每股发行价格	34.21 元
发行日期	2020 年 7 月 7 日
拟上市的证券交易所和板块	上海证券交易所科创板
发行后总股本	74,274,510 股
保荐人、主承销商	中信证券股份有限公司
招股说明书签署日期	2020 年 7 月 13 日
保荐机构参与战略配售情况	保荐机构安排保荐机构依法设立的另类投资子公司中信证券投资有限公司参与本次发行战略配售，本次发行中初始战略配售发行数量为 928,431 股，占本次发行数量的 5.00%，依据本次发行价格确定的最终战略配售数量为 92.8431 万股，占本次发行数量的 5.00%。中信证券投资有限公司承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 24 个月

重要声明

中国证监会、上海证券交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对注册申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作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。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责；投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担股票依法发行后因发行人经营与收益变化或者股票价格变动引致的投资风险。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其他信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人控股股东、实际控制人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员、发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人、承销的证券公司承诺因发行人招股说明书及其他信息披露资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券发行和交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失。

保荐人及证券服务机构承诺因其为发行人本次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

重大事项提示

公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读本招股说明书正文、财务报告及审计报告全文的全部内容，并特别关注以下重要事项。

一、公司是一家数据分析服务提供商，主要基于传统数据分析，大数据相关收入占比不高，主要提供咨询服务，数据主要来源于客户

公司是一家数据分析服务提供商，通过将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型相融合的方式为行业头部客户及政府机构提供数据分析服务，具有处理和分析多维度数据和结构化及非结构化类型数据的能力。公司数据主要来源于客户，实际业务中处理的数据类型和数据规模主要取决于客户的需求，受客户所提供数据的数据类型和数据规模的影响，报告期内公司大数据收入占比不高，收入主要来源于传统数据分析及数据咨询服务等。

报告期内，公司大数据相关业务收入分别为 4,848.65 万元、5,551.96 万元和 6,320.12 万元，占营业收入的比重分别为 15.32%、15.41%和 16.46%，呈逐年上升趋势。公司可以处理结构化数据和非结构化数据，并以处理结构化数据为主，报告期内，结构化数据业务收入分别为 24,331.14 万元、28,249.81 万元和 32,056.94 万元，占营业收入的比重分别为 76.86%、78.42%和 83.49%；非结构化数据业务收入分别为 36.46 万元、614.56 万元和 1,295.77 万元，占营业收入的比重分别为 0.12%、1.71%和 3.37%，均呈逐年上升趋势；同时具有结构化数据和非结构化数据业务收入分别为 3,380.51 万元、4,287.68 万元和 4,313.42 万元，占营业收入的比重分别为 10.68%、11.90%和 11.23%。

二、特别风险提示

本公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”部分，并特别注意下列事项：

（一）应收账款无法回收的风险

报告期内，随着业务规模不断扩大，公司营业收入增长的同时，应收账款

有所增加,且2017至2019年度,公司营业收入增长率分别为13.79%和6.58%。应收账款余额增长率分别为42.40%、18.89%,期末应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为37.73%、47.15%和52.54%,应收账款余额增长幅度均大于营业收入增长幅度。报告期各期末,公司应收账款余额分别为12,152.51万元、17,304.87万元和20,573.41万元,其中逾期的应收账款金额分别为1,653.28万元、1,946.50万元和3,576.65万元,逾期应收账款占比分别为13.60%、11.25%和17.38%;2017年度、2018年度和2019年度,公司应收账款周转率有所下降,分别为2.95、2.45和2.03。

公司应收账款余额增长原因为大客户收入报告期内持续增长,同时部分大客户回款周期较慢所致。公司已经按照预期损失率计提坏账准备,如果客户出现偿债风险,将给公司的经营状况和经营成果产生不利影响。另外应收账款的增长使得公司对运营资金的需求增加,且随着公司业务规模的扩大,应收账款可能会进一步增加,如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况,公司将面临流动资金短缺的风险。

(二) 信唐普华经营业绩不达预期的风险

报告期内,信唐普华为发行人参股公司,是一家主要面向政府信息化发展、企业数字化转型提供软件开发、软件产品销售及数据智能应用的服务商,发行人持有信唐普华股权比例为48%。2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日发行人对信唐普华的长期股权投资期末余额分别为7,066.73万元、7,746.99万元和9,183.63万元,2017年、2018年及2019年投资收益分别为202.73万元、680.25万元和1,436.64万元。

报告各期信唐普华实现营业收入分别为3,090.62万元、3,992.91万元和5,873.69万元,收入增长率为29.19%和47.10%,报告期各期末应收账款账面价值分别为1,924.24万元、3,134.50万元和6,034.46万元,应收账款增长率分别为62.90%和92.52%,期末应收账款占当期营业收入的比例分别为62.26%、78.50%和102.74%,应收账款增长率高于营业收入增长率,主要因为信唐普华承担的项目以政府和大型国企央企信息化项目为主,此类项目受财政预算和审批流程影响,通常每年2-3季度左右进行项目招标,3-4季度集

中施工交付，年底前完成验收，使得第四季度收入显著高于其余季度，年末应收账款金额较大。因此信唐普华存在应收账款不能按期收回或无法收回导致应收账款减值，进而影响整体业绩的风险。若未来信唐普华业绩不达预期，可能导致发行人长期股权投资减值、投资收益下降，并对发行人未来业绩产生影响。

（三）汇知意德和上海瑞翰经营业绩不达预期的风险

发行人 2015 年收购汇知意德、2016 年收购上海瑞翰，均属于非同一控制下企业合并，收购价格与购买日可辨认净资产公允价值的差额形成商誉 2,148.17 万元，其中收购汇知意德形成商誉 603.19 万元，收购上海瑞翰形成商誉 1,544.98 万元。报告各期，汇知意德实现净利润分别为 545.41 万元、407.25 万元和 482.73 万元；上海瑞翰实现净利润分别为 1,008.79 万元、770.85 万元和 747.01 万元。2019 年汇知意德实现营业收入 5,390.08 万元，收入增长率为 18.12%，毛利率为 26.95%，上海瑞翰实现营业收入 2,670.49 万元，收入增长率为 27.70%，毛利率为 60.26%，若未来汇知意德和上海瑞翰业绩不达预期，可能导致发行人商誉减值，并对发行人未来营业收入、利润等业绩产生影响。

（四）数据使用合规的风险

公司为客户提供数据分析产品和解决方案，在业务经营过程中涉及数据采集、数据处理和数据分析。为了向客户提供更加精准的分析服务，在客户和受访人许可的情况下，公司会采集受访人必要的数据进行记录和分析。

《中华人民共和国网络安全法》《数据安全管理办法（征求意见稿）》等相关法律法规及立法趋势，针对数据的汇集与分析应用等行为，例如即时位置状态、交易和浏览行为等信息聚合，对企业的合规工作提出了较高的要求，主要包括个人信息保护及信息数据安全等方面。因公司所处的数据分析行业系新兴发展行业，行业内的监管政策和个人隐私保护政策仍具有不确定性且日益加强，在未来公司业务开展中，仍不能完全避免因立法或监管政策的发展变化而引发数据合规方面的潜在法律风险。

此外，一旦公司员工违反公司内部相关制度要求，或数据合作方、客户因

违反协议约定或基于其他自身原因造成了数据的不当泄露或使用，或因遭到恶意软件、病毒的影响或受到大规模黑客攻击造成数据泄露、损失，将可能因侵犯个人隐私而受到主管部门处罚或被用户投诉，或因侵犯个人隐私及个人信息相关权益导致诉讼或仲裁等纠纷，进而可能会对公司声誉及业务开展造成不利影响，从而影响公司的经营业绩。

(五) 实际控制人持股比例较低的风险

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人赵龙通过良知正德间接控制公司 30.17%的股份，通过聚行知间接控制公司 4.50%的股份，通过承合一间接控制公司 2.23%的股份，合计控制公司 36.90%的股份。如果按本次预计发行数量 1,856.8628 万股计算，本次发行后，赵龙合计控制公司股份比例将降至 27.67%，由于实际控制人持股比例较低且公司股权较为分散，发行人存在上市后被潜在投资者收购控制权的可能性，进而可能导致公司在经营管理团队、核心技术人员、发展战略等方面发生较大变化，从而导致公司未来经营发展的不确定性。

三、报告期转包相关业务情况

公司报告期各期存在通过劳务外包、项目方案设计、介绍行业专家（提供访谈服务）、销售设备等形式获取收入的情形，另有部分合同销售与采购内容重合，上述各类合同均为公司基于主营业务拓展的各种收入实现方式，因此在进行收入分类时，公司按照重要性原则及实质重于形式原则将其归类为数据分析或解决方案。上述各类合同占报告各期营业收入比例分别为 4.99%、11.28%和 9.58%。

四、期后主要财务信息和经营状况

(一) 新冠疫情对公司经营的影响

1、对公司业务的影响

2020 年初，国内爆发新冠疫情，对上下游供应商客户及公司的生产经营均造成了一定程度的不利影响，具体情况如下：

（1）销售方面

报告期内，公司的主要收入来自于 TMT、快速消费品、耐用消费品和政府等行业客户。其中，各行业客户受疫情影响情况如下：

行业客户	受疫情影响情况
TMT	TMT 行业的头部客户受疫情影响较小，而非头部的 TMT 客户则因疫情影响出现业务需求有所延迟或下降的情况。
快速消费品	本次疫情中，快速消费品行业企业受到了暂时的行业下滑影响。公司服务的快速消费品行业企业较多，故来自相关行业的客户需求存在暂时下降。
耐用消费品	公司耐用消费品行业客户主要为车企。受汽车行业下行和本次疫情影响，近期汽车销量大幅下滑，车企客户的数据分析需求也随之延迟或下降。 目前部分车企客户在逐步开展新产品研究等方面的数据分析工作，预期 2020 年二三季度来自车企客户的收入将逐步恢复。
政府	受疫情影响，政府客户目前项目招投标滞后，预计二季度将逐步恢复业务。

目前，公司下游主要客户例如中移动、中国烟草、医疗行业客户和快速消费品领域客户均已复工，疫情影响将逐步减弱。

（2）采购方面

报告期内，公司的对外采购主要是数据采购。公司向供应商采购的数据主要通过客户满意度调查 CATI、渠道暗访及监测、车展/座谈会及深访和客户现场驻地调查服务等形式获取。

受疫情影响，部分数据采购方式进行了相应调整，供应商逐步将线下数据采集转为线上数据采集，数据采集的管理方式也逐步从现场集中式管理转变为云化管理方式，具体情况如下：

项目类型	具体采集模式	疫情影响情况
CATI	通过电话访谈的形式对通信、汽车等领域客户进行访谈。访谈的客户名单由客户提供，电话访谈对成功率、问卷访谈内容、方言、地域等有不同的要求。交付成果通常为 EXCEL 版本的数据。	从集中坐席管理转变为远程云模式管理。目前，公司的主要供应商湖北英奥等已经恢复产能。
渠道监测	主要是通过录像、录音等形式进行到店调研。供应商交付成果为录音、录像、照片等。	目前因疫情防控影响，仍处于暂停。
车展/座谈会/深访	主要通过车展、召开座谈会形式进行市场调研。客户提供希望被调研对象的特征表述，公司即按照客户的	由线下座谈会改为线上座谈会模式。

	要求邀请符合用户画像的人员前来进行体验和调研。交付成果为问卷、数据等。	
驻地调研	应客户要求，公司委派部分供应商的员工前往客户处进行调研、收集数据和进行简单数据分析。供应商交付给公司数据成果，公司提供分析报告给客户。	目前因疫情防控影响，部分数据采集项目延迟或暂停推进。

目前，公司主要供应商均已复工，随着疫情影响的减弱，数据采集工作也将逐步恢复。

（3）生产方面

疫情期间，公司及子公司遵守所在地区关于疫情防控的相关规定，采取员工居家办公的模式，随着各地疫情防控相关规定的调整，除武汉慧辰外，公司及其他子公司于 2020 年 3 月陆续恢复现场办公，武汉慧辰于 2020 年 4 月开始恢复现场办公。

截至 2020 年 4 月 18 日，公司的现场复工率已达到 90%，产能已全面恢复。

（4）内部管理方面

为应对疫情影响，公司引入华为 welink 系统和 zoom 远程会议系统，实现员工在各地远程系统办公。

2、对公司短期经营业绩的影响

受本次疫情影响，公司 2020 年一季度收入为 5,800.34 万元（经审阅），同比下降 19.55%；净利润为-233.69 万元（经审阅），同比下降 278.58 万元；公司 2020 年上半年收入预计同比下降约 6.00%-12.00%；净利润同比下降约 9.00%-16.00%。

3、对公司生产经营的长期影响

综上所述，公司 2020 年一季度受疫情影响较大，收入和利润同比下降、业务订单量有所减少，进入二季度后业务有所恢复，截至 2020 年 4 月 30 日，新增订单约 8,618 万元，累计在手订单约 20,348 万元，其中约 13,777 万元预计于 2020 年内执行完毕。鉴于本次疫情预计仍将持续影响国内外的宏观经济形势，对发行人全年的生产经营也会带来负面的影响，但中国经济稳中向好、

长期向好的基本趋势没有改变，随着疫情逐步得到控制，公司上下游行业企业生产经营的全面恢复，公司业务将进一步恢复和拓展，本次疫情对公司的持续经营能力不存在重大不利影响。

(二) 2020年1-6月业绩预告情况

经公司初步测算，预计2020年1-6月实现营业收入约14,500.00-15,500.00万元，同比下降约6.00%-12.00%；预计实现归属于母公司股东的净利润约1,200.00-1,300.00万元，同比下降约11.00%-18.00%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润1,200.00-1,300.00万元，同比下降约11.00%-18.00%。上述2020年1-6月财务数据为公司初步预测数据，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测。

综上所述，公司2020年一季度受疫情影响，收入和利润同比下降、业务订单量有所减少，进入二季度后业务有所恢复。预计2020年1-6月，公司整体经营情况良好。公司主要经营状况正常，主要客户及供应商的构成情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

五、主营业务收入存在季节性的特点

公司主营业务收入存在季节性，第四季度收入及净利润占比较高，2017至2019年第四季度收入占比分别为40.51%、38.88%、35.28%，第四季度净利润占比分别为72.61%、67.36%、61.29%，根据公司的客户特征和服务惯例，有一些服务期限较长的合同，通常于上半年就服务内容达成协议，较多的服务合同根据合同规定的服务期会在第三和第四季度完成并进行验收确认，故第四季度收入金额较大。公司2017至2019年此类收入占比分别为17.06%、16.46%、15.92%。

目 录

本次发行概况	2
重要声明	3
重大事项提示	4
一、公司是一家数据分析服务提供商，主要基于传统数据分析，大数据相关收入占比不高，主要提供咨询服务，数据主要来源于客户.....	4
二、特别风险提示.....	4
三、报告期转包相关业务情况.....	7
四、期后主要财务信息和经营状况.....	7
五、主营业务收入存在季节性的特点.....	10
目 录.....	11
第一节 释义	15
一、一般释义.....	15
二、行业专用释义.....	18
第二节 概览	21
一、发行人及本次发行的中介机构基本情况.....	21
二、本次发行概况.....	21
三、发行人主要财务数据及财务指标.....	22
四、发行人的主营业务经营情况.....	23
五、发行人符合科创板定位.....	24
六、发行人选择的具体上市标准.....	26
七、发行人公司治理特殊安排.....	27
八、募集资金用途.....	27
第三节 本次发行概况	28
一、本次发行基本情况.....	28
二、本次发行的有关当事人.....	29
三、发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间的关系.....	30

四、有关本次发行并上市的重要日期.....	31
五、保荐人相关子公司拟参与战略配售情况.....	31
第四节 风险因素	32
一、财务风险.....	32
二、数据使用合规的风险.....	34
三、实际控制人持股比例较低的风险.....	35
四、发行失败风险.....	35
五、技术风险.....	36
六、经营风险.....	36
七、募集资金使用风险.....	38
八、发行后净资产收益率下降与即期回报被摊薄的风险.....	38
第五节 发行人基本情况	39
一、基本情况.....	39
二、发行人的设立及股本和股东的变化情况.....	39
三、发行人的组织结构.....	57
四、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况.....	59
五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人	75
六、发行人股本情况.....	81
七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	89
八、发行人员工及其社会保障情况.....	99
九、发行人员工持股计划.....	101
第六节 业务与技术	107
一、公司的主营业务及主要产品情况.....	107
二、公司所处行业的基本情况.....	119
三、公司市场地位及竞争状况.....	140
四、公司主要产品的销售情况及主要客户	169
五、发行人主要原材料的采购情况及主要供应商.....	177
六、主要资产情况.....	186

七、技术与研发情况.....	195
八、特许经营权情况.....	238
九、境外经营情况.....	238
第七节 公司治理与独立性	240
一、公司治理概述.....	240
二、股东大会、董事会及监事会依法运作情况.....	240
三、公司报告期内违法违规行及受到处罚的情况.....	243
四、公司资金占用及担保情况.....	243
五、公司内部控制制度的自我评估和鉴证意见.....	244
六、公司独立经营情况.....	244
七、同业竞争.....	246
八、关联方及关联交易.....	247
第八节 财务会计信息与管理层分析	259
一、注册会计师的审计意见及财务报表.....	259
二、财务报表编制基础及遵循企业会计准则的声明.....	269
三、合并报表范围及变化.....	269
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计.....	270
五、重要会计政策、会计估计变更和会计差错更正.....	308
六、非经常性损益.....	310
七、税项.....	310
八、主要财务指标.....	311
九、分部信息.....	313
十、具有预示作用的指标.....	313
十一、经营成果分析.....	314
十二、资产质量分析.....	355
十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析.....	398
十四、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合 并事项.....	402
十五、期后事项、承诺及或有事项及其他重要事项.....	402

十六、盈利预测.....	403
十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况.....	403
第九节 募集资金运用与未来发展规划	409
一、募集资金投资概况.....	409
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	411
三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....	423
四、未来发展战略.....	423
第十节 投资者保护	428
一、信息披露和投资者关系相关情况.....	428
二、报告期内的股利分配政策及发行后的股利分配政策.....	429
三、本次发行完成前滚存利润的分配安排.....	431
四、股东投票机制.....	431
五、承诺事项.....	432
第十一节 其他重要事项	479
一、重大合同.....	479
二、发行人对外担保有关情况.....	483
三、对发行人产生重大影响的诉讼或仲裁事项.....	483
四、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司和董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项.....	483
五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近3年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况.....	483
六、发行人控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为.....	483
七、其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为.....	483
第十二节 相关声明	484
第十三节 附件	495
一、备查文件.....	495
二、备查文件查阅.....	495

第一节 释义

一、一般释义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列缩略语和术语具有如下涵义：

公司/本公司/本集团/慧辰资讯/发行人	指	北京慧辰资道资讯股份有限公司
本次发行	指	公司首次公开发行 A 股
本次上市	指	公司公开发行的股票于上海证券交易所科创板上市交易
本次发行上市	指	发行人首次公开发行人民币普通股股票并在科创板上市
A 股	指	境内上市人民币普通股
资道有限	指	北京慧聪资道咨询有限公司，是发行人的前身，于 2014 年 11 月整体变更为发行人
邓白氏慧聪	指	北京邓白氏慧聪市场信息咨询有限公司，于 2012 年 4 月更名为资道有限
金石灏纳	指	青岛金石灏纳投资有限公司
珠海乾亨	指	珠海乾亨投资管理有限公司
广发乾和	指	广发乾和投资有限公司
杭州华图	指	杭州华图宏阳投资合伙企业（有限合伙）
华图宏阳	指	华图宏阳投资有限公司
北京华图	指	北京华图宏阳资本管理有限公司，于 2018 年 4 月更名为容和投资
容和投资	指	容和投资管理有限公司
佰能电气	指	北京佰能电气技术有限公司
浙江景裕	指	浙江景裕资产管理有限公司
聚合润邦	指	深圳市聚合润邦投资合伙企业（有限合伙）
江苏一带一路基金	指	江苏一带一路投资基金（有限合伙）
三峡金石	指	三峡金石（深圳）股权投资基金合伙企业（有限合伙），2018 年 9 月更名为三峡金石（武汉）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
东证周德	指	东证周德（上海）投资中心（有限合伙）
上海越日	指	上海越日企业管理咨询中心（有限合伙）
瑞丽市双赞	指	瑞丽市双赞企业管理咨询中心（有限合伙），2018 年 9 月更名为永新县双赞
永新县双赞	指	永新县双赞企业管理咨询中心（有限合伙）
宁波招银	指	宁波招银首信投资合伙企业（有限合伙）
北京金睿富	指	北京金睿富投资中心（有限合伙）
上海汇盼	指	上海汇盼企业管理咨询事务所（有限合伙）

天世汇通	指	北京天世汇通创业投资基金管理中心（有限合伙）
盈科鸿运	指	宁波梅山保税港区盈科鸿运创业投资中心（有限合伙）
新余天鹰	指	新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）
德之贵	指	深圳市德之贵投资中心（有限合伙）
前海青蓝润成	指	深圳前海青蓝润成创业投资基金管理中心（有限合伙）
达鼎盛业	指	宁波达鼎盛业投资中心（有限合伙）
达鼎财兴	指	宁波达鼎财兴投资中心（有限合伙）
慧聪国际	指	北京慧聪国际资讯有限公司
邓白氏国际	指	邓白氏国际信息咨询(上海)有限公司
华夏邓白氏	指	上海华夏邓白氏商业信息咨询有限公司
慧聪投资	指	慧聪投资管理（北京）有限公司
良知正德	指	良知正德投资管理（北京）有限公司，2017年12月更名为良知正德企业管理咨询（北京）有限公司
上海琢朴、琢朴管理	指	上海琢朴企业管理事务所（有限合伙）
湖南文旅	指	湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）
承合一	指	承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）
聚行知	指	聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）
宁波信厚	指	宁波信厚秉德企业管理合伙企业（有限合伙）
广州威纳	指	广州威纳信息科技有限公司
信唐普华	指	北京信唐普华科技有限公司
天津信和	指	天津中科信和企业管理合伙企业（有限合伙）
汇知意德	指	上海汇知意德企业管理咨询有限公司
西藏京通	指	西藏京通投资管理有限公司
上海汇兮	指	上海汇兮企业管理咨询事务所（有限合伙）
上海睿兮	指	上海睿兮商务咨询有限公司
美国邓白氏	指	Dun&Bradstreet International, LTD.
智慧生态	指	北京慧辰智慧生态环境科技有限公司
慧辰视界	指	北京慧辰视界数据科技有限公司
上海慧辰	指	上海慧辰资道咨询有限公司
上海瑞翰	指	上海瑞翰信息咨询有限公司
上海慧骋	指	上海慧骋数据科技有限公司
丹思卡威	指	上海丹思卡威信息咨询有限公司
慧辰资讯北京分公司	指	北京慧辰资道资讯股份有限公司分公司
慧辰资讯广州	指	北京慧辰资道资讯股份有限公司广州分公司

分公司		
慧辰资讯武汉分公司	指	北京慧辰资道资讯股份有限公司武汉分公司
广州慧辰	指	广州慧辰资道信息科技有限公司
慧经知行	指	北京慧经知行信息技术有限公司
海南慧辰	指	海南慧辰慧游科技有限公司
慧游旅行社	指	海南慧游旅行社有限公司
武汉慧辰	指	武汉慧辰资道数据科技有限公司
上海慧助	指	上海慧助企业管理咨询有限公司
香港慧辰	指	慧辰资讯（香港）有限公司
慧思拓	指	北京慧思拓信息服务有限公司
数猿科技	指	北京数猿科技有限公司
江苏飏众	指	江苏飏众教育科技有限公司
零点有数	指	北京零点有数数据科技股份有限公司
美林数据	指	美林数据技术股份有限公司
佰聆数据	指	佰聆数据股份有限公司
《招股说明书》	指	公司为本次发行上市所编制的《北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》
中信证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	中信证券股份有限公司
普华永道、会计师	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
金杜、律师	指	北京市金杜律师事务所
正源和信、评估师	指	山东正源和信资产评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
工商局	指	具有适格管辖权的工商行政管理局
全国股转系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股转系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
中证登北京分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（根据 2018 年 10 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》第四次修正）
《证券法》	指	2019 年 12 月 28 日，《中华人民共和国证券法》（根据第十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过的《中华人民共和国证券法》
《科创板首发管理办法》	指	《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（中国证券监督管理委员会令 153 号）

《科创板股票上市规则》	指	《上海证券交易所科创板股票上市规则》（上证发[2019]22号）
《上市公司章程指引》	指	《上市公司章程指引（2019年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2019]10号）
《上市公司治理准则》	指	《上市公司治理准则（2018年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2018]29号）
《公司章程》	指	《北京慧辰资道资讯股份有限公司章程》
《上市公司章程（草案）》	指	2019年4月18日发行人2019年第二次临时股东大会通过的将在上市后生效的《北京慧辰资道资讯股份有限公司章程（草案）》
报告期	指	2017年1月1日至2019年12月31日
中国	指	中华人民共和国，为本报告表述之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区
元、万元	指	如无特殊说明，意指人民币元、人民币万元
股东大会	指	股份公司股东大会
董事会	指	股份公司董事会
监事会	指	股份公司监事会
三会	指	股东（大）会、董事会和监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人
FBI	指	Federal Bureau of Investigation，美国联邦调查局
CIA	指	Central Intelligence Agency，美国中央情报局
TNS	指	Taylor Nelson Sofres，特恩斯市场研究公司

二、行业专用释义

人工智能	指	研究、开发用于模拟、延伸和扩展人的智能的理论、方法、技术及应用系统的一门新的技术学科。
数据智能	指	基于数据引擎，通过大规模机器学习和深度学习等技术，对海量数据进行处理、分析和挖掘，提取数据中所包含的有价值的信息和知识，使数据具有“智能”，并通过建立模型寻求现有问题的解决方案以及实现预测等。
大数据	指	一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面大大超出了传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低四大特征。
知识图谱	指	Knowledge Graph，一种特殊的图数据与语义网络，实现对现实世界实体、概念、属性与关系的建模与交换。人类可识别且适合机器处理，是人工智能的知识表示与自动推理的支撑技术之一。在垂直行业性领域的行业知识自动构建与分析推理具有巨大应用价值。
云计算	指	通常指第三方提供商为用户提供的能够使用的应用程序、资源、存储和其他服务，这些服务多半都是免费的，也有部分按使用量来付费，这种模式只能使用互联网来访问和使用。
SaaS	指	Software as a Service，软件即服务。一种通过 Internet 提供软件的模式，厂商将应用软件统一部署在自己的服务器上，客户可以根据自己实际需求，通过互联网向厂商订购所需的应用软件服务，按订购的服务多少和时间长短向厂商支付费用，并通过互联网获得厂商

		提供的服务。
PaaS	指	Platform as a Service , 平台即服务。提供给消费者的服务是把客户采用提供的开发语言和工具(例如 Java , python , .Net 等)开发的或收购的应用程序部署到供应商的云计算基础设施上去。客户不需要管理或控制底层的云基础设施, 包括网络、服务器、操作系统、存储等, 但客户能控制部署的应用程序, 也可能控制运行应用程序的托管环境配置
IaaS	指	Infrastructure as a Service , 基础设施即服务。提供给消费者的服务是对所有计算基础设施的利用, 包括处理 CPU 、内存、存储、网络和其它基本的计算资源, 用户能够部署和运行任意软件, 包括操作系统和应用程序。消费者不管理或控制任何云计算基础设施, 但能控制操作系统的选择、存储空间、部署的应用, 也有可能获得有限的网络组件(例如路由器、防火墙、负载均衡器等)的控制。
物联网	指	Internet of Things , 互联网、传统电信网等信息承载体, 使所有能行使独立功能的普通物体实现互联互通的网络。
数据可视化	指	是指将大型数据集中的数据以图形图像形式表示, 并利用数据分析和开发工具发现其中未知信息的处理过程。
数据挖掘	指	从大量的数据中通过算法搜索隐藏于其中信息的过程, 通常与计算机科学有关, 并通过统计、在线分析处理、情报检索、机器学习、专家系统(依靠过去的经验法则)和模式识别等诸多方法来实现上述目标。
深度学习	指	深度学习是机器学习的技术和研究领域之一, 通过建立具有阶层结构的人工神经网络, 在计算系统中实现人工智能。
机器学习	指	一门多领域交叉学科, 涉及概率论、统计学、逼近论、凸分析、算法复杂度理论等多门学科, 专门研究计算机怎样模拟或实现人类的学习行为, 以获取新的知识或技能, 重新组织已有的知识结构使之不断改善自身的性能。
自然语言处理	指	Natural Language Processing , 基于语言学与计算机科学的交叉学科, 研究能实现人与计算机之间用自然语言进行有效沟通交流(理解、认知、生成)的各种理论和方法。
非结构化数据	指	数据结构不规则或不完整, 没有预定义的数据模型, 不方便用数据库二维逻辑表来表现的数据, 如文本、语音、图像与视频等数据。
TMT	指	Technology, Media, Telecom , 指科技、媒体和通信的产业融合。
同态加密	指	是基于数学难题的计算复杂性理论的密码学技术。
差分隐私	指	是密码学中的一种手段, 旨在提供一种当从统计数据库查询时, 最大化数据查询的准确性, 同时最大限度减少识别其记录的机会。
多方安全计算	指	针对无可信第三方的情况下, 如何安全地计算一个约定函数的问题。
零知识证明	指	是证明者能够在不向验证者提供任何有用的信息的情况下, 使验证者相信某个论断是正确的。
CRM 系统	指	客户关系管理系统, 以客户数据的管理为核心, 利用信息科学技术, 实现市场营销、销售、服务等活动自动化, 并建立一个客户信息的收集、管理、分析、利用的系统, 帮助企业实现以客户为中心的管理模式。
ERP 系统	指	企业资源计划系统, 建立在信息技术基础上, 集信息技术与先进管理思想于一身, 以系统化的管理思想, 为企业员工及决策层提供决策手段的管理平台。
DMP 系统	指	Data Management Platform , 公司自研的数据管理平台, 主要负责处理底层多种数据的采集对接、融合和标签化处理。系统支持多数

		据源的数据采集与对接，结合非结构化数据抽取技术、异构数据融合技术等对数据进行清洗和聚合，并使用多层次的标签处理体系对数据进行标签计算、标签推演、标签聚合和实时索引，最终得到标签化后的数据。
DIP 系统	指	Data Insight Platform ，公司自研的数据分析洞察应用体系，由多个行业性分析产品组成，将公司自研数据管理平台中的标签化数据与企业内部数据和消费者态度等数据进行融合上，基于数据科学（机器学习与自然语言处理等）技术与垂直行业专业分析模型结合，智能分析融合后的数据解决实际业务问题。
用户画像	指	一种勾画目标用户、联系用户诉求与设计方向的有效工具，将用户的每个具体信息抽象成标签，利用这些标签将用户形象具体化，从而为用户提供有针对性的服务。
SOA 架构	指	Service Oriented Architecture ，一个组件模型，它将应用程序的不同功能单元（称为服务）进行拆分，并通过这些服务之间定义良好的接口和契约联系起来。
ZB	指	Zettabyte ，计算机存储单位，十万亿亿字节。
AIoT	指	AI+IoT ，是人工智能技术与物联网在实际应用中的落地融合。
HiSolution	指	公司自研的在线用户态度采集调研平台，通过在线问卷等模式采集消费者的态度数据，并进行数据分析。
HiCommunity	指	公司自研的在线社区化产品分析平台，通过在线产品社区、产品使用讨论与使用日记、博客等在线形式来进行用户产品行为分析。
HiHunting	指	公司自研的消费者行为数据处理加工平台，对消费者行为数据进行融合分析，实现对原始行为数据的结构化与标签化，产生用户画像标签与结果。
消费者态度数据	指	消费者态度，指消费者对客体、属性和利益的情感反应，即消费者对某件商品、品牌或公司，经由学习而有一致的喜好或不喜欢的反应倾向。记录与标示相关主观想法与态度意见的数据被称为消费者态度数据。
消费者行为数据	指	消费者行为是指消费者为获取、使用、处置消费物品或服务所采取的各种行动。记录相关行动期间（浏览、决策、购买、使用、反馈与推荐等）的连续性数据被统称为消费者行为数据。
数据科学技术	指	利用数据学习知识的学科，并通过从数据中提取出有价值的部分来生产数据产品。数据科学技术结合了诸多领域中的理论和技术，包括应用数学、统计、模式识别、机器学习、人工智能、数据可视化、知识图谱等。

特别说明：本招股说明书中所列出的数据可能因四舍五入原因与根据招股说明书中所列示的相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及本次发行的中介机构基本情况

(一) 发行人基本情况

发行人名称	北京慧辰资道资讯股份有限公司	成立日期	2008年11月14日
注册资本	人民币55,705,882元	法定代表人	赵龙
注册地址	北京市海淀区知春路甲48号2号楼20层20B室	主要生产经营地	北京市朝阳区酒仙桥中路18号国投创意信息产业园南楼1层
控股股东	良知正德	实际控制人	赵龙
行业分类	互联网和相关服务	在其他交易场所(申请)挂牌或上市的情况	全国中小企业股份转让交易系统(股票代码:833309,挂牌时间:2015年8月12日,终止挂牌时间:2017年12月29日)

(二) 本次发行的有关中介机构

保荐人	中信证券股份有限公司	主承销商	中信证券股份有限公司
发行人律师	北京市金杜律师事务所	其他承销机构	无
审计机构	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)	评估机构	山东正源和信资产评估有限公司

二、本次发行概况

(一) 本次发行的基本情况

股票种类	人民币普通股(A股)		
每股面值	人民币1.00元		
发行股数	1,856.8628万股	占发行后总股本比例	25.00%
其中:发行新股数量	1,856.8628万股	占发行后总股本比例	25.00%
股东公开发售股份数量	不适用	占发行后总股本比例	不适用

发行后总股本	7,427.4510 万股		
每股发行价格	34.21 元		
发行市盈率	41.80 倍		
发行前每股净资产	10.73 元（以经审计的截至 2019 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）	发行前每股收益	1.09 元（以 2019 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	15.59 元（以经审计的截至 2019 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产加上募集资金净额除以发行后总股本计算）	发行后每股收益	0.82 元（以 2019 年扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行市净率	2.19 倍		
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行		
发行对象	符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外		
承销方式	余额包销		
募集资金总额	63,523.28 万元		
募集资金净额	56,040.27 万元		
募集资金投资项目	基于多维度数据的智能分析平台项目 AIOT 行业应用解决方案云平台项目		
发行费用概算	本次发行费用总额为 7,483.00 万元，明细如下：（1）保荐费用为 300 万元，承销费用为 5,081.86 万元；（2）审计、验资及评估费为 1,060.18 万元；（3）律师费用为 397.93 万元；（4）用于本次发行的信息披露费用为 514.15 万元；（5）发行手续费及其他费用为 128.88 万元。以上发行费用均为不包含增值税的金额。		

（二）本次发行上市的重要日期

刊登初步询价公告日期	2020 年 6 月 30 日
刊登发行公告日期	2020 年 7 月 6 日
申购日期	2020 年 7 月 7 日
缴款日期	2020 年 7 月 9 日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在上海交易所科创板上市

三、发行人主要财务数据及财务指标

公司报告期经审计的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额（万元）	73,135.42	68,207.52	62,708.18
归属于母公司所有者权益（万元）	59,765.45	53,648.71	48,779.98
资产负债率（母公司）	14.76%	20.72%	20.04%
营业收入（万元）	38,393.94	36,022.71	31,655.83
净利润（万元）	6,158.06	6,321.57	3,567.75
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,078.94	6,125.04	2,820.63
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,090.98	5,315.21	2,081.53
基本每股收益（元）	1.091	1.124	0.544
稀释每股收益（元）	1.091	1.124	0.544
加权平均净资产收益率（%）	10.72	11.59	6.70
经营活动产生的现金流量净额（万元）	727.09	931.30	1,030.17
现金分红（万元）	-	-	-
研发投入占营业收入的比例（%）（注）	6.90	4.81	4.30

注：研发投入包括经审计财务报告中的“研发费用”及统计的未列示为“研发费用”的其他研发投入。

四、发行人的主营业务经营情况

公司是一家数据分析服务提供商。公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务，是以数据分析应用技术为核心的科技创新型企业。

基于对垂直领域的深刻理解以及在数据科学领域多年的技术积累，公司将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型进行了有效融合，通过优化传统算法模型解决成熟行业中企业的实际问题，并通过算法模型的迁移，快速开拓全新业务场景，体现了较强的技术独特性和创新性。

凭借专业的技术能力、应用落地能力和多年积累的行业经验，公司产品覆盖了众多商业领域，广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个

商业领域，获得了大量优质客户，其中包括华为、联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等大型行业客户。在政府与公共服务领域，公司的数据分析与应用能力得到了众多客户的认可，在智慧旅游、生态环保等领域为北京、天津、江苏等多地政府提供相关服务。

五、发行人符合科创板定位

（一）面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求

公司核心业务以数据分析技术为基础，将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型进行有效融合，为客户提供业务经营数据分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。

1、通过专业数据化分析能力，助推商业经济发展。公司的核心能力是通过数据分析与应用，辅助企业进行经营决策，以实现有效提升企业盈利水平、市场占有率、核心竞争力和行业地位的目的。报告期内，公司通过数据分析能力帮助多家大型中资企业优化全球产业链布局，提升其对产业链的控制能力；同时，公司还通过数据分析服务帮助中国企业走出国门，积极参与海外市场竞争，加强一带一路业务输出。

2、通过微观数据分析模型，提升政府部门经济事务管理决策能力。公司研发的区域经济数据分析服务，可以通过政府数据与民生数据以及互联网数据的结合，从微观数据角度帮助市县级政府提升经济管理能力；基于专业数据模型，准确了解辖区经济态势、企业经营特性、城乡资源与人员分布等问题，帮助政府管理者在招商引资等辖区内经济管理事务方面科学决策，促进区域经济发展。

3、基于数据分析的优化提升，服务国家特定发展需求。传统行业的转型升级是国家宏观经济发展过程中的重要环节，有重要现实意义。公司配合国家“蓝天保卫战”的环保发展战略，研发基于环保物联网数据的智能分析与预测服务，帮助环保管理单位实现污染的实时追踪与有效治理的科学决策；同时，公司探索通过工业数据与数据科学技术融合的行业分析应用，帮助传统工业企

业提升效率、节能减排。

（二）符合国家战略

2019年《政府工作报告》提出拓展“智能+”，为制造业转型升级赋能；深化大数据、人工智能等研发应用，培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群，壮大数字经济。数据分析作为大数据产业链中的重要一环，通过对数据进行建模、分析，可以实现从纷繁复杂的数据中发现规律并提取新的知识，进而帮助商业企业提升运行效率、降低成本，辅助政府机构进行事务管理和政策制定，满足传统工业企业节能、降耗、减排等转型需求，是体现大数据行业中数据价值的关键环节。

（三）拥有关键核心技术

公司在面向数据分析与行业垂直领域数据应用方面，具有多项关键核心技术，如面向商业消费业务的分析方法与技术模型、面向垂直领域的个性化用户分析与推荐技术模型、面向物联网与工业数据的智能分析技术等。

公司在数据科学技术领域具有专业背景，同时具有多年积累的行业服务经验，对垂直行业具有深刻理解。经过多年行业、技术与人才综合积累，公司在数据分析相关的技术能力受到了汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等行业头部企业客户的认可。基于数据的业务分析产品研发与应用，公司已探索出可行的技术化道路，研发了大量行业数据分析技术，并应用于已有产品或行业解决方案中。

（四）科技创新能力突出

公司在数据相关的分析方法与技术方面具有持续的创新能力。表现在下述两个方面：

1、数据科学技术与垂直领域专业分析方法模型的高效融合。公司将数据科学技术与垂直领域专业分析方法模型进行融合，可以有效提升分析结果的准确度、附加价值，快速准确指导客户解决问题；

2、公司自研的垂直领域专业分析方法模型与相关分析算法技术。近五年，

公司对于多个服务行业，通过研发新的分析模型与分析技术，如面向商业消费业务的分析方法与技术模型、面向垂直领域的个性化用户分析与推荐技术模型、面向物联网与工业数据的智能分析技术等，完善了多个行业的传统分析技术。

（五）公司核心技术与产业高度融合

公司长期为行业大型企业、政府机构提供基于数据的业务分析服务，研发建立了众多数据分析专有方法与模型，形成了多项核心技术与软件著作权，构成了公司服务能力的核心支撑。相关分析技术基于消费者心理学、消费者行为学和微观经济学，可有效实现客户渠道认知、消费者认知、决策心理、产品优化、个性化服务等，并在此基础上针对客户的具体业务问题提供解决方案。

公司通过数据科学技术与垂直领域专业分析方法模型的有效结合构建数据智能分析系统，帮助国内大型企业，如中国移动、建设银行、华为等客户创建全球竞争生态体系，有效提高了企业的运营效率及其全球竞争力。

六、发行人选择的具体上市标准

（一）市值结论

综合慧辰资讯报告期内外部股权融资估值以及采用可比上市公司比较法得到的评估结果，慧辰资讯预计市值不低于 10 亿元。

（二）财务指标

2018 年和 2019 年，发行人的归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后的孰低者为准）分别为 5,315.21 万元和 6,078.94 万元。2019 年，发行人的营业收入为 38,393.94 万元。

（三）标准适用判定

发行人结合自身状况，选择适用《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第二十二条规定的上市标准中的“（一）预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元”。

根据本节之分析，发行人满足其所选择的上市标准。

七、发行人公司治理特殊安排

发行人未针对公司治理建立特殊安排。

八、募集资金用途

2019年4月18日，公司2019年第二次临时股东大会审议通过了《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》。根据该等议案，本公司募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，做到专款专用。募集资金拟投资项目投入计划及项目审批情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	实施地址	备案文号
1	基于多维度数据的智能分析平台项目	15,079.70	15,079.70	北京市海淀区太月园3号楼地上第八层	京海科信局备[2019]5号
2	AIOT行业应用解决方案云平台项目	38,178.57	38,178.57	北京市海淀区太月园3号楼地上第八层	京海科信局备[2019]4号
合计		53,258.27	53,258.27	-	-

上述项目的拟投资总额为53,258.27万元。在募集资金到位前，公司将根据各募集资金投资项目的实际付款进度，通过自有资金或银行贷款等方式支付上述项目款项。募集资金到位后用于支付相关项目剩余款项及根据监管机构的要求履行相关程序后置换先期投入资金。关于本次募集资金用途内容详见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币 1.00 元
发行股数	本次发行股数为发行后总股本的 25%，发行股数为 1,856.8628 万股，本次发行不涉及老股转让
每股发行价格	34.21 元
保荐人相关子公司拟参与战略配售情况	保荐机构安排保荐机构依法设立的另类投资子公司中信证券投资有限公司参与本次发行战略配售，本次发行中初始战略配售发行数量为 928,431 股，占本次发行数量的 5.00%，依据本次发行价格确定的最终战略配售数量为 92.8431 万股，占本次发行数量的 5.00%。中信证券投资有限公司承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 24 个月
发行后每股收益	0.82 元（按 2019 年经审计的扣除非经常损益前后孰低的归属于母公司所有者净利润除以本次发行后总股本）
发行市盈率	41.80 倍（按发行后每股收益为基础计算）
发行前每股净资产	10.73 元（按经审计的截至 2019 年 12 月 31 日归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	15.59 元（按本次发行后归属于母公司所有者的净资产除以发行后总股本计算，其中，发行后归属于母公司所有者的净资产按经审计截至 2019 年 12 月 31 日归属于母公司所有者的净资产和本次募集资金净额之和计算）
发行市净率	2.19 倍（按发行后每股净资产为基础计算）
发行方式	本次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售和网上向持有上海市场非限售 A 股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的战略投资者、询价对象以及已开立上海证券交易所股票账户并开通科创板交易的境内自然人、法人等科创板市场投资者，但法律、法规及上海证券交易所业务规则等禁止参与者除外
承销方式	余额包销
拟上市地点	上海证券交易所
募集资金总额	63,523.28 万元
募集资金净额	56,040.27 万元
发行费用概算	本次发行费用总额为 7,483.00 万元，明细如下：（1）保荐费用为 300 万元，承销费用为 5,081.86 万元；（2）审计、验资及评估费为 1,060.18 万元；（3）律师费用为 397.93 万元；（4）用于本次发行的信息披露费用为 514.15 万元；（5）发行手续费及其他费为 128.88 万元。 以上发行费用均为不包含增值税的金额。

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人

名称:	北京慧辰资道资讯股份有限公司
法定代表人:	赵龙
住所:	北京市海淀区知春路甲 48 号 2 号楼 20 层 20B 室
联系地址:	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号国投创意信息产业园南楼 1 层
联系电话:	010-5326 3048
联系传真:	010-5326 3666
联系人:	徐景武

(二) 保荐机构（主承销商）

名称:	中信证券股份有限公司
法定代表人:	张佑君
住所:	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
联系地址:	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 21 层
联系电话:	010-6083 3951
联系传真:	010-6083 6960
保荐代表人:	李艳梅、马孝峰
项目协办人:	丁旭
其他经办人员:	黄新炎、熊冬、李洁、白宇、唐颖

(三) 发行人律师

名称:	北京市金杜律师事务所
负责人:	王玲
住所:	北京市朝阳区东三环中路 1 号 1 幢环球金融中心办公楼东楼 17-18 层
联系电话:	010-5878 5588
联系传真:	010-5878 5599
经办律师:	周宁、柳思佳

(四) 会计师事务所（验资机构、验资复核机构）

名称:	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
负责人:	李丹

住所:	中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 507 单元 01 室
联系电话:	021-2323 8888
联系传真:	021-2323 8800
经办会计师:	赵育鹏、孟岩

(五) 资产评估机构

名称:	山东正源和信资产评估有限公司
负责人:	王涛
住所:	济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层 1401 室
联系电话:	0531-8166 6209
联系传真:	0531-8166 6207
经办评估师:	王涛、夏明文

(六) 股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
地址:	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼
联系电话:	021-6887 0587

(七) 保荐机构（主承销商）收款银行

名称:	中信银行北京瑞城中心支行
-----	--------------

三、发行人与本次发行有关的保荐人、承销机构、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间的关系

至本招股说明书签署之日，金石灏纳和三峡金石分别持有公司 3.4925%和 2.0955%的股份，其中金石灏纳为中信证券的全资孙公司、三峡金石为中信证券直投子公司金石投资有限公司设立的股权投资基金产品。中信证券合计控制公司 5.5880%的股份。

除上述情形外，发行人与本次发行有关的其他中介机构之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有公司股份，与公司也不存在其他权益关系。

四、有关本次发行并上市的重要日期

内容	日期
刊登初步询价公告日期	2020年6月30日
刊登发行公告日期	2020年7月6日
申购日期	2020年7月7日
缴款日期	2020年7月9日
股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在上海交易所科创板上市

五、保荐人相关子公司拟参与战略配售情况

保荐机构安排保荐机构依法设立的另类投资子公司中信证券投资有限公司参与本次发行战略配售，本次发行中初始战略配售发行数量为 928,431 股，占本次发行数量的 5.00%，依据本次发行价格确定的最终战略配售数量为 92.8431 万股，占本次发行数量的 5.00%。中信证券投资有限公司承诺获得本次配售的股票持有期限为自发行人首次公开发行并上市之日起 24 个月。

第四节 风险因素

一、财务风险

(一) 应收账款无法回收的风险

报告期内，随着业务规模不断扩大，公司营业收入增长的同时，应收账款有所增加，且2017至2019年度，公司营业收入增长率分别为13.79%和6.58%。应收账款余额增长率分别为42.40%、18.89%，期末应收账款账面价值占当期营业收入的比例分别为37.73%、47.15%和52.54%，应收账款余额增长幅度均大于营业收入增长幅度。报告期各期末，公司应收账款余额分别为12,152.51万元、17,304.87万元和20,573.41万元，其中逾期的应收账款金额分别为1,653.28万元、1,946.50万元和3,576.65万元，逾期应收账款占比分别为13.60%、11.25%和17.38%；2017年度、2018年度和2019年度，公司应收账款周转率有所下降，分别为2.95、2.45和2.03。

公司应收账款余额增长原因为大客户收入报告期内持续增长，同时部分大客户回款周期较慢所致。公司已经按照预期损失率计提坏账准备，如果客户出现偿债风险，将给公司的经营状况和经营成果产生不利影响。另外应收账款的增长使得公司对运营资金的需求增加，且随着公司业务规模的扩大，应收账款可能会进一步增加，如果出现应收账款不能按期回收或无法回收发生坏账的情况，公司将面临流动资金短缺的风险。

(二) 信唐普华经营业绩不达预期的风险

报告期内，信唐普华为发行人参股公司，是一家主要面向政府信息化发展、企业数字化转型提供软件开发、软件产品销售及数据智能应用的服务商，发行人持有信唐普华股权比例为48%。2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日发行人对信唐普华的长期股权投资期末余额分别为7,066.73万元、7,746.99万元和9,183.63万元，2017年、2018年及2019年投资收益分别为202.73万元、680.25万元和1,436.64万元。

报告各期信唐普华实现营业收入分别为3,090.62万元、3,992.91万元和

5,873.69 万元，收入增长率为 29.19%和 47.10%，报告期各期末应收账款账面价值分别为 1,924.24 万元、3,134.50 万元和 6,034.46 万元，应收账款增长率分别为 62.90%和 92.52%，期末应收账款占当期营业收入的比例分别为 62.26%、78.50%和 102.74%，应收账款增长率高于营业收入增长率，主要因为信唐普华承担的项目以政府和大型国企央企信息化项目为主，此类项目受财政预算和审批流程影响，通常每年 2-3 季度左右进行项目招标，3-4 季度集中施工交付，年底前完成验收，使得第四季度收入显著高于其余季度，年末应收账款金额较大。因此信唐普华存在应收账款不能按期收回或无法收回导致应收账款减值，进而影响整体业绩的风险。若未来信唐普华业绩不达预期，可能导致发行人长期股权投资减值、投资收益下降，并对发行人未来业绩产生影响。

2019 年 12 月 31 日在对信唐普华进行长期股权投资减值测试过程中，采用的参数为毛利率 71%、折现率 14.54%、收入增长率 5%；另外分别采用其他参数保持不变，毛利率降低 5%、折现率升高 1%、收入增长幅度降低 1%及营运资本增加 5%对长期股权投资减值测试进行敏感性分析，测试及分析为果为长期股权投资并未发生减值。经过测算，当毛利率和收入增长率分别下降到 52.50%和-3.19%，同时折现率及营运资本分别上升至 15.54%和 110.00%时，长期股权投资将减值 50%；当毛利率和收入增长率分别下降到 35.38%和-8.25%，同时折现率及营运资本分别上升至 15.54%和 120.00%时，长期股权投资将减值 100%。

（三）汇知意德和上海瑞翰经营业绩不达预期的风险

发行人 2015 年收购汇知意德、2016 年收购上海瑞翰，均属于非同一控制下企业合并，收购价格与购买日可辨认净资产公允价值的差额形成商誉 2,148.17 万元，其中收购汇知意德形成商誉 603.19 万元，收购上海瑞翰形成商誉 1,544.98 万元。报告各期，汇知意德实现净利润分别为 545.41 万元、407.25 万元和 482.73 万元；上海瑞翰实现净利润分别为 1,008.79 万元、770.85 万元和 747.01 万元。2019 年汇知意德实现营业收入 5,390.08 万元，收入增长率为 18.12%，毛利率为 26.95%，上海瑞翰实现营业收入 2,670.49 万元，收入增长率为 27.70%，毛利率为 60.26%，若未来汇知意德和上海瑞翰业绩不达

预期，可能导致发行人商誉减值，并对发行人未来营业收入、利润等业绩产生影响。

2019年12月31日在对汇知意德进行商誉减值测试过程中，采用的参数为毛利率26.09%、折现率17.52%、收入增长率5.00%，另外分别采用其他参数保持不变，毛利率降低3%、折现率升高1%、收入增长幅度降低1%及营运资本增加5%对商誉减值测试进行敏感性分析，测试及分析结果为商誉未发生减值。经过测算，当毛利率和收入增长率分别下降到20.10%和0.00%，同时折现率和营运资本分别上升到18.52%和110.00%时，商誉将减值50%；当毛利率和收入增长率分别下降到18.62%和-5.00%，同时折现率和营运成本分别上升到18.52%和120.00%时，商誉将减值100%。

2019年12月31日在对上海瑞翰进行商誉减值测试过程中，采用的参数为毛利率60.26%、折现率18.97%、收入增长率5.00%，另外分别采用其他参数保持不变，毛利率降低5%、折现率升高1%、收入增长幅度降低1%及营运资本增加5%对商誉减值测试进行敏感性分析，测试及分析结果为商誉未发生减值。经过测算，当毛利率和收入增长率分别下降到55.99%和-5.00%，同时折现率和营运资本分别上升到19.97%和120.00%时，商誉将减值50%；当毛利率和收入增长率分别下降到47.08%和-20.00%，同时折现率和营运成本上升到19.97%和150.00%时，商誉将减值100%。

（四）税收优惠政策变化的风险

公司2013年、2016年和2019年通过高新技术企业资格认定，从2013年开始享受15%的所得税税率优惠政策，到期日为2022年12月1日。《高新技术企业认定管理办法》规定：高新技术企业资格自颁发证书之日起有效期为三年，企业应在期满前提出复审申请，通过复审的高新技术企业资格有效期为三年。如果公司在资格到期之后未能通过高新技术企业复审，则将无法享受所得税优惠政策，公司以后年度的净利润将受到影响。

二、数据使用合规的风险

公司为客户提供数据分析产品和解决方案，在业务经营过程中涉及数据采

集、数据处理和数据分析。为了向客户提供更加精准的分析服务，在客户和受访人许可的情况下，公司会采集受访人必要的数据进行记录和分析。

《中华人民共和国网络安全法》《数据安全管理办法（征求意见稿）》等相关法律法规及立法趋势，针对数据的汇集与分析应用等行为，例如即时位置状态、交易和浏览行为等信息聚合，对企业的合规工作提出了较高的要求，主要包括个人信息保护及信息数据安全等方面。因公司所处的数据分析行业系新兴发展行业，行业内的监管政策和个人隐私保护政策仍具有不确定性且日益加强，在未来公司业务开展中，仍不能完全避免因立法或监管政策的发展变化而引发数据合规方面的潜在法律风险。

此外，一旦公司员工违反公司内部相关制度要求，或数据合作方、客户因违反协议约定或基于其他自身原因造成了数据的不当泄露或使用，或因遭到恶意软件、病毒的影响或受到大规模黑客攻击造成数据泄露、损失，将可能因侵犯个人隐私而受到主管部门处罚或被用户投诉，或因侵犯个人隐私及个人信息相关权益导致诉讼或仲裁等纠纷，进而可能会对公司声誉及业务开展造成不利影响，从而影响公司的经营业绩。

三、实际控制人持股比例较低的风险

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人赵龙通过良知正德间接控制公司 30.17%的股份，通过聚行知间接控制公司 4.50%的股份，通过承合一间接控制公司 2.23%的股份，合计控制公司 36.90%的股份。如果按本次预计发行数量 1,856.8628 万股计算，本次发行后，赵龙合计控制公司股份比例将降至 27.67%，由于实际控制人持股比例较低且公司股权较为分散，发行人存在上市后被潜在投资者收购控制权的可能性，进而可能导致公司在经营管理团队、核心技术人员、发展战略等方面发生较大变化，从而导致公司未来经营发展的不确定性。

四、发行失败风险

公司股票拟在上海证券交易所科创板上市，公司的预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，符合

《上市规则》第 2.1.2 条中规定的五项标准之一。

2019 年度，公司的合并财务报表归属于母公司股东的净利润为 6,078.94 万元，扣除非经常性损益的归属于母公司股东的净利润为 6,090.98 万元。公司选取的可比公司的市盈率平均值为 36.40 倍；公司历史上的外部股权融资投后估值为 14.32 亿元，公司的预计市值和历史融资估值均不低于 10 亿元。

如受到国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，或公司后续经营业绩不善，净利润下滑或行业平均 PE 下降，公司存在预计市值低于 10 亿元，从而导致发行失败的风险，以及因投资者认购不足而导致的发行失败风险。

五、技术风险

公司所处行业属于知识密集型行业。技术发展对于行业发展具有重要的推动作用。目前，信息技术、互联网技术等处于快速发展过程中。以大数据、人工智能、机器学习为依托的新技术、新方法层出不穷。新技术、新方法能够进一步优化数据分析流程、提升数据分析效率、降低成本，提高数据分析结论的有效性，同时也对行业从业人员知识水平和持续学习能力提出了更高要求。能够快速学习并掌握新的技术和方法，并在此基础上改良公司现有技术、方法，是公司保持自身竞争能力的关键。

若公司相关人员无法快速学习并掌握新技术、新方法，或公司不能及时引进新的人才以满足需求，则公司将面临在后续的发展过程中落后于竞争对手风险，可能对公司业务发展产生不利影响。

六、经营风险

（一）行业竞争加剧的风险

近年来，随数据分析技术的不断进步，数据分析行业和从业企业也呈现快速发展态势；同时，国内行业相关发展政策陆续出台，数据产业发展、行业推广、应用基础等重要环节的宏观政策环境已经基本形成，鼓励新兴企业进入市场，预计行业整体竞争情况可能逐步加剧。

在市场竞争逐步加剧的环境下，有可能导致产品和服务价格的下降，公司将面临毛利率下滑、市场占有率无法持续提高等风险。如公司未能持续提升产品技术水平和服务能力，将会给公司业务拓展带来不利影响。

（二）客户流失或客户付费能力降低的风险

随着行业竞争程度日益激烈，公司面临客户流失的风险。如果核心客户流失，将对公司业绩产生不利影响。

若我国整体经济增长速度显著放缓，或客户所处行业的竞争格局发生变化，使得部分行业的客户自身业务规模增长放缓或盈利能力下降，则存在客户付费能力下降的风险，也将对公司收入规模增长及业务拓展形成负面影响。

（三）人才资源风险

数据分析行业是以知识、经验、技能为基础的专业研究领域，属于人才密集型行业，人才是公司生存和长期发展的保障，是研究工作质量保障的必备条件。

如果公司无法对核心团队进行有效激励以保证核心人员的积极性和创造性，将存在核心人员流失的风险。

同时，优秀的研发人员和营销、管理等专业人员队伍是公司可持续发展的关键因素之一。随着公司业务和资产规模的不断扩大及募集资金投资项目的实施，未来公司对于高素质人才的需求将更加迫切，如不能持续稳定和提升现有人才队伍，并及时引进满足公司发展需要的人才，将可能对公司生产经营产生不利影响。

（四）公司规模扩大带来的管理风险

公司成立于 2008 年，随着业务的稳步发展，规模不断扩大，员工持续增加。本次发行后，公司的资产规模将持续增长，且随着募集资金投资项目的逐步实施，公司的人员、数据采购、产品销售规模将逐渐扩大，客户和服务领域将更加广泛，技术创新要求将进一步加快。如果公司的资源配置和管理体系无法及时进行调整或相关调整不能完全满足公司规模扩张后的相关要求，将导致

公司现有的管理架构和流程无法完全适应规模扩张带来的变化，对公司的经营业绩产生不利影响。

七、募集资金使用风险

（一）募集资金投资项目实施风险

公司募集资金投资项目实施过程涉及设备采购、安装调试、技术研发与产品开发等多个环节，项目管理工作量较大。若公司在项目组织、流程设计和人员安排等方面措施不当，存在着募集资金投资项目实施不力、影响公司经营状况的风险。同时，由于募集资金投资项目受国家产业发展政策以及市场状况等因素的影响，可能导致项目的实现盈利时间、盈利水平与目前分析论证结果不完全一致，因而公司存在募集资金投资项目回报率低于预期、影响盈利能力和成长性的风险。

（二）募投项目新增折旧影响公司盈利能力的风险

根据募集资金使用计划，本次募集资金投资项目建成后，固定资产折旧和研发费用将大幅增加。由于项目系分阶段逐步产生收益，若募集资金投资项目效益不能及时弥补新增折旧和费用，公司短期内存在盈利水平下降的风险。

八、发行后净资产收益率下降与即期回报被摊薄的风险

本次发行完成后，随着募集资金到位，公司资金实力将显著增强，同时公司总股本和净资产将有较大幅度的增长。由于募集资金投资项目的实施需要一定的周期，相关效益的实现也需要一定的过程，因此短期内公司的每股收益和净资产收益率等指标存在被摊薄的风险。

第五节 发行人基本情况

一、基本情况

注册中文名称	:	北京慧辰资道资讯股份有限公司
注册英文名称	:	HCR Co.,Ltd.
注册资本	:	5,570.5882万元
法定代表人	:	赵龙
成立日期	:	2008年11月14日
股份公司成立日期	:	2014年11月21日
住所	:	北京市海淀区知春路甲48号2号楼20层20B室
邮政编码	:	100086
联系电话	:	010-53263048
传真号码	:	010-53263666
互联网网址	:	http://www.hcr.com.cn
电子邮箱	:	dmb.hcr@hcr.com.cn
负责信息披露和投资者关系的部门、负责人	:	公司董事会办公室负责信息披露和投资者关系，负责人为公司董事会秘书徐景武

二、发行人的设立及股本和股东的变化情况

(一) 发行人设立情况

1、有限责任公司的设立情况

公司前身为成立于 2008 年 11 月 14 日的邓白氏慧聪。

邓白氏慧聪由慧聪国际、邓白氏国际和华夏邓白氏共同出资设立，出资方式为货币、实物，注册资本 244 万元。

2008 年 11 月 6 日，北京凌峰会计师事务所有限公司出具《验资报告》（凌峰验字[2008]第 563 号），验证截至 2008 年 11 月 6 日，邓白氏慧聪已收到股东邓白氏国际缴纳的注册资本 48.8001 万元，出资方式为货币。

2008 年 11 月 14 日，邓白氏慧聪取得北京市工商局海淀分局核发的注册号为 110108011451904 的《企业法人营业执照》。

邓白氏慧聪设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（元）	实缴出资额（元）	出资比例
1	慧聪国际	12,110	0	0.50%
2	邓白氏国际	1,800,000	488,001	73.77%
3	华夏邓白氏	627,890	0	25.73%
合计		2,440,000	488,001	100.00%

2、股份公司的设立情况

2014年3月6日，资道有限召开股东会，决议将公司整体变更为股份有限公司，以2013年12月31日为审计基准日。

2014年6月16日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（瑞华审字[2014]第01680052号），截至2013年12月31日，公司经审计的净资产账面价值为7,377.77万元。

2014年9月1日，北京华信众合资产评估有限公司出具《资产评估报告》（华信众合评报字[2014]第B1008号），截至2013年12月31日，公司净资产的评估值为9,566.64万元。2019年5月5日，山东正源和信资产评估有限公司出具《资产评估报告书复核报告》（鲁正信评报字[2019]第0061号）确认：“原资产评估报告书内容描述较清晰准确、评估方法选用适当、取价依据较充分，评估结论较为合理”。

2014年9月2日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（瑞华验字[2014]第01680010号），验证截至2014年9月2日，公司本次整体变更为股份有限公司的股本已经缴足。2019年6月6日，普华永道出具《北京慧辰资道资讯股份有限公司整体变更为股份有限公司时实收资本验证的复核报告》（普华永道中天特审字(2019)第2637号）确认：瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为慧辰资讯整体变更为股份公司而出具的瑞华验字[2014]第01680010号验资报告的结论在所有重大方面”与普华永道在复核过程中了解到的情况一致。

2014年9月3日，资道有限召开股东会，决议以公司2013年12月31日净资产折合股本3,750万股，每股面值1元，净资产中剩余部分3,627.77万元计入股份有限公司的资本公积。

2014年9月18日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《关

于发起设立北京慧辰资道资讯股份有限公司的议案》和《北京慧辰资道资讯股份有限公司章程》等相关议案。

2014年11月21日，公司取得整体变更后的营业执照。

股份公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	44.81%
2	慧聪投资	7,627,500	20.34%
3	琢朴管理	6,693,750	17.85%
4	湖南文旅	6,375,000	17.00%
合计		37,500,000	100.00%

（二）报告期内的股本和股东变化情况

报告期内，公司为完善公司治理，优化财务结构，提高盈利水平和抗风险能力，通过发行股份的方式陆续引入市场化投资者、收购子公司少数股东股权，为后续发展及上市做准备。

1、2017年1月，定向增发

2016年7月20日，公司召开2016年第一次临时股东大会，审议通过《关于<北京慧辰资道资讯股份有限公司股票发行方案>的议案》。

2016年10月8日，公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过《关于修订<北京慧辰资道资讯股份有限公司股票发行方案>的议案》等议案，决议发行不超过10,117,272股的股票，每股价格为25.7元。本次发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、最近一期的净利润、行业平均市盈率等多种因素确定。

2016年11月28日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（瑞华验字[2016]01680028号），验证截至2016年11月21日，公司已收到认购对象缴纳的出资260,013,911.40元，扣除发行费用后实际募集资金净额为259,133,911.40元，其中新增注册资本10,117,272.00元。

本次定向增发中，各投资者认购本次增发的股票和数量及金额如下：

序号	投资者名称	认购方式	认购金额（元）	认购股份数量（股）
----	-------	------	---------	-----------

序号	投资者名称	认购方式	认购金额（元）	认购股份数量（股）
1	杭州华图	货币	10,002,440.00	389,200
2	浙江景裕	货币	5,011,500.00	195,000
3	德之贵	货币	4,999,986.40	194,552
4	金石灏纳	货币	50,000,000.00	1,945,525
5	东证周德	货币	30,000,000.00	1,167,315
6	三峡金石	货币	30,000,000.00	1,167,315
7	聚合润邦	货币	3,999,999.40	1,556,420
8	宁波招银	货币	19,999,997.00	778,210
9	珠海乾亨	货币	30,000,000.00	1,167,315
10	江苏一带一路基金	货币	39,999,994.00	1,556,420
合计			260,013,911.40	10,117,272

2016年12月21日，全国股转系统公司出具《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2016]9496号），确认公司本次发行10,117,272股的股票。2017年1月13日，中证登北京分公司出具股份登记确认书，确认完成新增股份登记。

2017年4月28日，慧辰资讯取得北京市工商局海淀分局换发的《营业执照》。

本次定向增发完成后，公司注册资本变为5,136.7272万元。根据中证登北京分公司出具的证券持有人名册，截至2017年4月28日，公司的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	32.71%
2	慧聪投资	6,827,500	13.29%
3	琢朴管理	6,503,750	12.66%
4	湖南文旅	3,750,000	7.30%
5	聚行知	2,508,300	4.88%
6	金石灏纳	1,945,525	3.79%
7	聚合润邦	1,556,420	3.03%
8	江苏一带一路基金	1,556,420	3.03%
9	承合一	1,241,700	2.42%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
10	珠海乾亨	1,167,315	2.27%
11	三峡金石	1,167,315	2.27%
12	东证周德	1,167,315	2.27%
13	上海越日	1,160,000	2.26%
14	宁波招银	778,210	1.51%
15	北京金睿富	600,000	1.17%
16	何世琼	500,000	0.97%
17	杭州华图	389,200	0.76%
18	天世汇通	330,000	0.64%
19	盈科鸿运	215,000	0.42%
20	新余天鹰	207,000	0.40%
21	佰能电气	200,000	0.39%
22	浙江景裕	195,000	0.38%
23	德之贵	194,552	0.38%
24	前海青蓝润成	190,000	0.37%
25	达鼎盛业	128,000	0.25%
26	达鼎财兴	85,000	0.17%
合计		51,367,272	100.00%

根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的规定，本次定向增发时各发行对象办理私募基金管理人登记或私募基金备案的情况如下：

序号	发行对象名称	私募基金管理人登记/私募基金备案情况
1	杭州华图	杭州华图的资金系股东自筹资金，不存在以非公开方式向合格投资者募集资金的情形；公司资产未委托基金管理人进行管理，不存在支付基金管理费的情形；公司未受托管理任何私募投资基金，不存在作为任何私募投资基金的基金管理人的情形；不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募基金管理人或私募基金，无需办理私募基金管理人登记或私募基金备案
2	浙江景裕	本次定向增发时，浙江景裕尚未完成私募投资基金管理人登记；2017年12月25日，浙江景裕完成私募基金管理人登记，登记编号为P1066482
3	德之贵	德之贵为深圳市稳正资产管理有限公司（私募基金管理人编号：P1003586）管理的私募投资基金，已于2015年8月21日办理私募基金备案，基金编号为S64806

序号	发行对象名称	私募基金管理人登记/私募基金备案情况
4	金石灏纳	金石灏纳已于 2013 年 6 月 18 日在中国证券投资基金业协会私募产品备案管理系统进行备案登记
5	东证周德	东证周德为东方睿德（上海）投资管理有限公司（私募基金管理人编号：P1012853）管理的私募投资基金，已于 2016 年 5 月 27 日办理私募基金备案，基金编号为 SJ4371
6	三峡金石	三峡金石为中信证券直投子公司金石投资有限公司设立的股权投资基金产品，已于 2016 年 4 月 29 日办理备案，产品编码为 S32153
7	聚合润邦	聚合润邦为中泰证券股份有限公司直投子公司设立的股权投资基金产品，已于 2016 年 5 月 19 日办理备案，产品编码为 S32206
8	宁波招银	宁波招银为上海招银股权投资基金管理有限公司（私募基金管理人编号：P1005276）管理的私募投资基金，已于 2016 年 1 月 19 日办理私募基金备案，备案编号为 SE2215
9	珠海乾亨	珠海乾亨为私募投资基金管理人，已于 2015 年 6 月 5 日办理私募基金管理人登记，登记编号为 P1015071。2019 年 12 月，根据中国证券业协会的监管政策，珠海乾亨被其股东广发乾和吸收合并，珠海乾亨注销，其持有的全部发行人股份由广发乾和承继。广发乾和系广发证券股份有限公司的另类投资子公司，无需办理私募基金管理人登记或私募基金备案
10	江苏一带一路基金	江苏一带一路基金为江苏苏豪一带一路资本管理有限公司（私募基金管理人编号：P1031762）管理的私募投资基金，已于 2016 年 6 月 28 日办理私募基金备案，基金编号为 SK5240

2019 年 6 月 6 日，普华永道出具《北京慧辰资道资讯股份有限公司自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 10 月 10 日止期间两次实收资本变动验证的复核报告》（普华永道中天特审字(2019)第 2675 号）确认：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为慧辰资讯出具的《验资报告》（瑞华验字[2016]01680028 号）的结论在所有重大方面与普华永道在复核过程中了解到的情况一致。

2、2017 年 11 月，定向增发

2017 年 3 月 18 日，公司召开 2017 年第一次临时股东大会，审议通过《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司发行股份购买北京信唐普华科技有限公司股权的议案》、《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股票发行方案的议案》等议案，决议向宁波信厚发行 2,670,817 股的股票购买其持有的信唐普华 48% 的股权，价格为每股 25.7 元。本次发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、最近一期的净利润、行业平均市盈率等多种因素，并与发行对象协商后最终确定。

2017 年 6 月 23 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（XYZH/2017BJA30273），验证截至 2017 年 6 月 7 日，公司已收到宁波

信厚缴纳的新增资本 68,640,000.00 元，出资方式为股权，其中新增注册资本 2,670,817.00 元。

2017 年 11 月 1 日，全国股转系统公司出具《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股票发行股份登记的函》（股转系统函[2017]5663 号），确认慧辰资讯本次发行 2,670,817.00 股的股票。

2017 年 11 月 22 日，中证登北京分公司出具股份登记确认书，确认完成新增股份登记。

2018 年 1 月 10 日，慧辰资讯取得北京市工商局海淀分局换发的《营业执照》。

本次定向增发完成后，公司的注册资本变为 5,403.8089 万元。根据中证登北京分公司出具的证券持有人名册，截至 2018 年 1 月 15 日，公司的股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	31.10%
2	慧聪投资	6,827,500	12.63%
3	琢朴管理	6,503,750	12.04%
4	湖南文旅	3,750,000	6.94%
5	聚行知	2,508,300	4.64%
6	宁波信厚	2,670,817	4.94%
7	金石灏纳	1,945,525	3.60%
8	聚合润邦	1,556,420	2.88%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.88%
10	承合一	1,241,700	2.30%
11	珠海乾亨	1,167,315	2.16%
12	三峡金石	1,167,315	2.16%
13	东证周德	1,167,315	2.16%
14	上海越日	1,160,000	2.15%
15	宁波招银	778,210	1.44%
16	北京金睿富	600,000	1.11%
17	何世琼	500,000	0.93%
18	华图宏阳	385,308	0.71%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
19	天世汇通	330,000	0.61%
20	盈科鸿运	215,000	0.40%
21	新余天鹰	207,000	0.38%
22	佰能电气	200,000	0.37%
23	浙江景裕	195,000	0.36%
24	德之贵	194,552	0.36%
25	前海青蓝润成	190,000	0.35%
26	达鼎盛业	128,000	0.24%
27	达鼎财兴	85,000	0.16%
28	北京华图	3,892	0.01%
合计		54,038,089	100.00%

本次发行对象宁波信厚的出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
李海英	有限合伙人	2,352.1429	78.40%
王质朴	有限合伙人	642.8571	21.43%
薛志娟	普通合伙人	5.0000	0.17%
合计		3,000.0000	100.00%

宁波信厚系三名自然人合伙人出资设立的有限合伙企业，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形；其资金未委托基金管理人进行管理，不存在支付基金管理费的情况；未受托管理任何私募投资基金，不存在作为任何私募投资基金的基金管理人的情形。宁波信厚不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金、私募基金管理人，无需办理私募基金管理人登记或私募基金备案手续。

2019年6月6日，普华永道出具《北京慧辰资道资讯股份有限公司自2016年1月1日至2018年10月10日止期间两次实收资本变动验证的复核报告》（普华永道中天特审字(2019)第2675号）确认：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为慧辰资讯出具的出具《验资报告》（XYZH/2017BJA30273）的结论在所有重大方面与普华永道在复核过程中了解到的情况一致。

3、2018年11月，定向增发

2018年6月19日，公司召开2017年年度股东大会，审议通过《关于发行股份收购控股子公司剩余股权的议案》，决议以每股25.7元的价格向上海汇兮发行不超过592,537股的股票及支付不超过7,890,144元的现金收购其持有的汇知意德49%的股权，以每股25.7元的价格向上海睿兮商务咨询有限公司发行不超过1,075,256股的股票及支付不超过25,317,269.80元的现金购买其持有的上海瑞翰49%的股权。本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率、前次定向发行的发行价格等多种因素，并与发行对象协商后最终确定。

2018年6月19日，公司与上海汇兮、张兴宇、汇知意德签署《关于上海汇知意德企业管理咨询有限公司剩余股权购买协议》，约定公司以每股价格25.7元向上海汇兮发行592,537股股份及支付现金7,890,144元的方式购买汇知意德49%股权。

2018年7月11日，上海睿兮商务咨询有限公司将其持有的上海瑞翰49%的股权转让给永新县双贻。

2018年8月10日，公司召开2018年第二次临时股东大会，审议通过《关于变更收购资产交易对手方的议案》，决议交易对方由上海睿兮商务咨询有限公司变更为永新县双贻。

2018年8月13日，公司与永新县双贻、徐贻、上海瑞翰签署《关于上海瑞翰信息咨询有限公司剩余股权购买协议》，约定公司以发行股份及现金相结合的方式购买永新县双贻持有的上海瑞翰49%的股权，其中以发行股份的方式支付股权转让价款27,634,079.2元，以现金的方式支付股权转让款25,317,269.8元。

本次定向增发中，各投资者认购本次增发的股票和数量及金额如下：

序号	投资者名称	认购方式	认购金额（元）	认购股份数量（股）
1	上海汇兮	股权	15,228,200.90	592,537
2	永新县双贻	股权	27,634,079.20	1,075,256

2018年11月14日，慧辰资讯取得北京市工商局海淀分局换发的《营业执

照》。

本次定向增发完成后，公司的注册资本变为 5,570.5882 万元，股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	30.1651%
2	慧聪投资	6,827,500	12.2563%
3	琢朴管理	6,503,750	11.6752%
4	湖南文旅	3,750,000	6.7318%
5	宁波信厚	2,670,817	4.7945%
6	聚行知	2,508,300	4.5028%
7	金石灏纳	1,945,525	3.4925%
8	聚合润邦	1,556,420	2.7940%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%
10	承合一	1,241,700	2.2290%
11	珠海乾亨	1,167,315	2.0955%
12	三峡金石	1,167,315	2.0955%
13	东证周德	1,167,315	2.0955%
14	上海越日	1,160,000	2.0824%
15	永新县双贇	1,075,256	1.9302%
16	宁波招银	778,210	1.3970%
17	北京金睿富	600,000	1.0771%
18	上海汇兮	592,537	1.0637%
19	何世琼	500,000	0.8976%
20	华图宏阳	385,308	0.6917%
21	天世汇通	330,000	0.5924%
22	盈科鸿运	215,000	0.3860%
23	新余天鹰	207,000	0.3716%
24	佰能电气	200,000	0.3590%
25	浙江景裕	195,000	0.3501%
26	德之贵	194,552	0.3492%
27	前海青蓝润成	190,000	0.3411%
28	达鼎盛业	128,000	0.2298%
29	达鼎财兴	85,000	0.1526%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
30	容和投资	3,892	0.0070%
合计		55,705,882	100.00%

本次发行对象上海汇兮的出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
张兴宇	普通合伙人	8.75	87.50%
古梅新	有限合伙人	1.25	12.50%
合计		10.00	100.00%

本次发行对象永新县双贇的出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
徐贇	普通合伙人	76	76.00%
李双	有限合伙人	24	24.00%
合计		100	100.00%

上海汇兮、永新县双贇均系 2 名自然人合伙人出资设立的有限合伙企业，不存在以非公开方式向投资者募集资金的情形；其资金未委托基金管理人进行管理，不存在支付基金管理费的情况；未受托管理任何私募投资基金，不存在作为任何私募投资基金的基金管理人的情形。上海汇兮、永新县双贇不属于《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金、私募基金管理人，无需办理私募基金管理人登记或私募基金备案手续。

2019 年 6 月 6 日，普华永道出具《验资报告》（普华永道中天验字(2019)第 0345 号）确认，截至 2018 年 10 月 10 日，公司变更后的注册资本为人民币 55,705,882.00 元。

4、2019 年 1 月，股份转让

根据倪学进与琢朴管理签署的《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》的约定，琢朴管理以每股 25.7 元的价格向倪学进转让其持有的公司 650,000 股的股份；2018 年 12 月 19 日，倪学进向琢朴管理支付股份转让价款 16,705,000 元。本次股份转让价格在参考公司最近一次增资价格的基础上，由双方协商确定。

根据刘蓉蓉与琢朴管理签署的《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》的约定，琢朴管理以每股 25.7 元的价格向刘蓉蓉转让其持有的公司 185,185 股的股份；2018 年 12 月 13 日，刘蓉蓉向琢朴管理支付股份转让价款 4,759,254 元。本次股份转让价格在参考公司最近一次增资价格的基础上，由双方协商确定。

倪学进，男，中国国籍，无境外永久居留权，现已退休，居民身份证号码为 321123195308*****。

刘蓉蓉，女，中国国籍，无境外永久居留权，现已退休，居民身份证号码为 370203195511*****。

本次股份转让完成后，慧辰资讯股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	30.1651%
2	慧聪投资	6,827,500	12.2563%
3	琢朴管理	5,668,565	10.1759%
4	湖南文旅	3,750,000	6.7318%
5	宁波信厚	2,670,817	4.7945%
6	聚行知	2,508,300	4.5028%
7	金石灏纳	1,945,525	3.4925%
8	聚合润邦	1,556,420	2.7940%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%
10	承合一	1,241,700	2.2290%
11	珠海乾亨	1,167,315	2.0955%
12	三峡金石	1,167,315	2.0955%
13	东证周德	1,167,315	2.0955%
14	上海越日	1,160,000	2.0824%
15	永新县双贇	1,075,256	1.9302%
16	宁波招银	778,210	1.3970%
17	倪学进	650,000	1.1668%
18	北京金睿富	600,000	1.0771%
19	上海汇兮	592,537	1.0637%
20	何世琼	500,000	0.8976%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
21	华图宏阳	385,308	0.6917%
22	天世汇通	330,000	0.5924%
23	盈科鸿运	215,000	0.3860%
24	新余天鹰	207,000	0.3716%
25	佰能电气	200,000	0.3590%
26	浙江景裕	195,000	0.3501%
27	德之贵	194,552	0.3492%
28	前海青蓝润成	190,000	0.3411%
29	刘蓉蓉	185,185	0.3324%
30	达鼎盛业	128,000	0.2298%
31	达鼎财兴	85,000	0.1526%
32	容和投资	3,892	0.0070%
合计		55,705,882	55,705,882

5、2019年2月，股份转让

2019年2月18日，上海汇兮、上海汇盼签署《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》，约定上海汇兮将其持有的发行人592,537股的股份以每股25.7元的价格转让给上海汇盼。2019年3月至4月，上海汇盼向上海汇兮支付全部转让价款15,228,200.90元。本次股份转让价格系上海汇兮按其取得股份的价格平价转让，上海汇兮、上海汇盼系同一控制关系。

本次股份转让完成后，慧辰资讯股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	30.1651%
2	慧聪投资	6,827,500	12.2563%
3	琢朴管理	5,668,565	10.1759%
4	湖南文旅	3,750,000	6.7318%
5	宁波信厚	2,670,817	4.7945%
6	聚行知	2,508,300	4.5028%
7	金石灏纳	1,945,525	3.4925%
8	聚合润邦	1,556,420	2.7940%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%
10	承合一	1,241,700	2.2290%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
11	珠海乾亨	1,167,315	2.0955%
12	三峡金石	1,167,315	2.0955%
13	东证周德	1,167,315	2.0955%
14	上海越日	1,160,000	2.0824%
15	永新县双赞	1,075,256	1.9302%
16	宁波招银	778,210	1.3970%
17	倪学进	650,000	1.1668%
18	北京金睿富	600,000	1.0771%
19	上海汇盼	592,537	1.0637%
20	何世琼	500,000	0.8976%
21	华图宏阳	385,308	0.6917%
22	天世汇通	330,000	0.5924%
23	盈科鸿运	215,000	0.3860%
24	新余天鹰	207,000	0.3716%
25	佰能电气	200,000	0.3590%
26	浙江景裕	195,000	0.3501%
27	德之贵	194,552	0.3492%
28	前海青蓝润成	190,000	0.3411%
29	刘蓉蓉	185,185	0.3324%
30	达鼎盛业	128,000	0.2298%
31	达鼎财兴	85,000	0.1526%
32	容和投资	3,892	0.0070%
合计		55,705,882	55,705,882

上海汇盼出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
张兴宇	普通合伙人	8.75	87.50%
古梅新	有限合伙人	1.25	12.50%
合计		10.00	100.00%

6、2019年12月，珠海乾亨被吸收合并导致股份承继

珠海乾亨系广发证券股份有限公司另类投资子公司广发乾和的全资子公司，根据中国证券业协会2016年12月30日发布的《关于发布<证券公司私募投资

基金子公司管理规范》及《证券公司另类投资子公司管理规范》的通知》，证券公司另类投资子公司不得下设任何机构。

2019年3月27日，根据中国证券业协会的该项监管政策，珠海乾亨的唯一股东广发乾和作出股东决定，同意对全资子公司珠海乾亨进行吸收合并，吸收合并完成后，广发乾和作为吸收方存续，珠海乾亨作为被吸收方解散并注销企业法人资格，其所持有的发行人全部股份由广发乾和承继。

2019年12月3日，珠海市横琴新区工商行政管理局出具《核准注销登记通知书》（横琴新核注通内字[2019]第1900040346号），核准了珠海乾亨的注销申请。截至本招股说明书签署日，发行人正在办理备案股东名册的相关手续。

本次股权变动后，慧辰资讯股权结构如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
1	良知正德	16,803,750	30.1651%
2	慧聪投资	6,827,500	12.2563%
3	琢朴管理	5,668,565	10.1759%
4	湖南文旅	3,750,000	6.7318%
5	宁波信厚	2,670,817	4.7945%
6	聚行知	2,508,300	4.5028%
7	金石灏纳	1,945,525	3.4925%
8	聚合润邦	1,556,420	2.7940%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%
10	承合一	1,241,700	2.2290%
11	广发乾和	1,167,315	2.0955%
12	三峡金石	1,167,315	2.0955%
13	东证周德	1,167,315	2.0955%
14	上海越日	1,160,000	2.0824%
15	永新县双赞	1,075,256	1.9302%
16	宁波招银	778,210	1.3970%
17	倪学进	650,000	1.1668%
18	北京金睿富	600,000	1.0771%
19	上海汇盼	592,537	1.0637%
20	何世琼	500,000	0.8976%

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例
21	华图宏阳	385,308	0.6917%
22	天世汇通	330,000	0.5924%
23	盈科鸿运	215,000	0.3860%
24	新余天鹰	207,000	0.3716%
25	佰能电气	200,000	0.3590%
26	浙江景裕	195,000	0.3501%
27	德之贵	194,552	0.3492%
28	前海青蓝润成	190,000	0.3411%
29	刘蓉蓉	185,185	0.3324%
30	达鼎盛业	128,000	0.2298%
31	达鼎财兴	85,000	0.1526%
32	容和投资	3,892	0.0070%
合计		55,705,882	55,705,882

广发乾和的出资结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	广发证券股份有限公司	360,350.00	100.00%
合计		360,350.00	100.00%

（三）报告期内的重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生重大资产重组行为。

（四）报告期内重大的资产出售和收购情况

报告期内，公司无重大资产出售和收购情况，报告期其他较为重要的资产出售及收购情况如下：

1、出售上海慧骋 51%的股权

2017年10月，公司出售其持有的上海慧骋 51%的股权，本次交易基本情况如下：

交易标的：公司持有的上海慧骋 51%的股权。

交易对方：王佳。

交易价格：以股权对应的实际出资额为依据，双方协商确定本次交易的价格

为 450 万元。

截至本招股说明书签署日，上述股权交割已经完成，相关交易对价已经支付完毕。

2、出售广州威纳 30%的股权

广州威纳 2017 年实际完成净利润未达到承诺业绩的 80%，且根据当时的预期，广州威纳 2018 年也不能完成承诺净利润的 80%。2018 年 12 月，公司将其持有的广州威纳 30%的股权出售给自然人张翼，本次交易基本情况如下：

交易标的：公司持有的广州威纳 30%的股权。

交易对方：张翼。

交易价格：根据《关于广州威纳信息科技有限公司之增资协议》约定的回购价格，本次交易价格为 323.5336 万元。

截至本招股说明书签署日，上述股权交割已经完成，相关交易对价已经支付完毕。

3、收购信唐普华 48%的股权

2017 年 6 月，公司收购信唐普华 48%的股权，本次交易基本情况如下：

交易标的：信唐普华 48%的股权。

交易对方：宁波信厚。

交易价格：根据北京天圆开资产评估有限公司出具的《评估报告》（天圆开评报字[2017]第 1032 号），于评估基准日（2016 年 12 月 31 日），信唐普华的股东全部权益评估价值为 14,648.33 万元，双方协商确定交易价格确定为 6,864 万元，由公司可以向宁波信厚发行股份的方式支付。

截至本招股说明书签署日，上述股权交割已经完成，相关交易对价已经支付完毕。

4、收购汇知意德 49%的股权

公司于 2014 年 12 月以增资及受让上海汇颂所持汇知意德股份的方式取得汇知意德 51%的股份。2018 年 6 月，由于公司业务发展需要，公司收购汇知意

剩余 49%的股权，本次交易基本情况如下：

交易标的：汇知意德 49%的股权。

交易对方：上海汇兮。

交易价格：根据北京天圆开资产评估有限公司出具的《北京慧辰资道资讯股份有限公司拟收购股权所涉及的上海汇知意德企业管理咨询有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天圆开评报字[2018]第 000163 号），于评估基准日（2017 年 12 月 31 日），汇知意德的股东权益价值为 4,729.07 万元，双方协商确定交易价格为 23,118,345 元，由公司以发行股份和支付现金的方式支付。

截至本招股说明书签署日，上述股权交割已经完成，相关交易对价已经支付完毕。

5、收购上海瑞翰 49%的股权

公司于 2016 年 1 月，以现金收购上海瑞翰 51%的股权。2018 年 10 月，因业务发展需要，公司收购上海瑞翰剩余 49%的股权，本次交易基本情况如下：

交易标的：上海瑞翰 49%的股权。

交易对方：永新县双赞。

交易价格：根据北京天圆开资产评估有限公司出具的《北京慧辰资道资讯股份有限公司拟收购股权所涉及的上海瑞翰信息咨询有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告》（天圆开评报字[2018]第 000164 号），于评估基准日（2017 年 12 月 31 日），上海瑞翰的股东权益价值为 10,810.97 万元，本次交易价格为 52,951,349 元，由公司以发行股份和支付现金的方式支付。

截至本招股说明书签署日，上述股权交割已经完成，相关交易对价已经支付完毕。

（五）在其他证券市场的挂牌情况

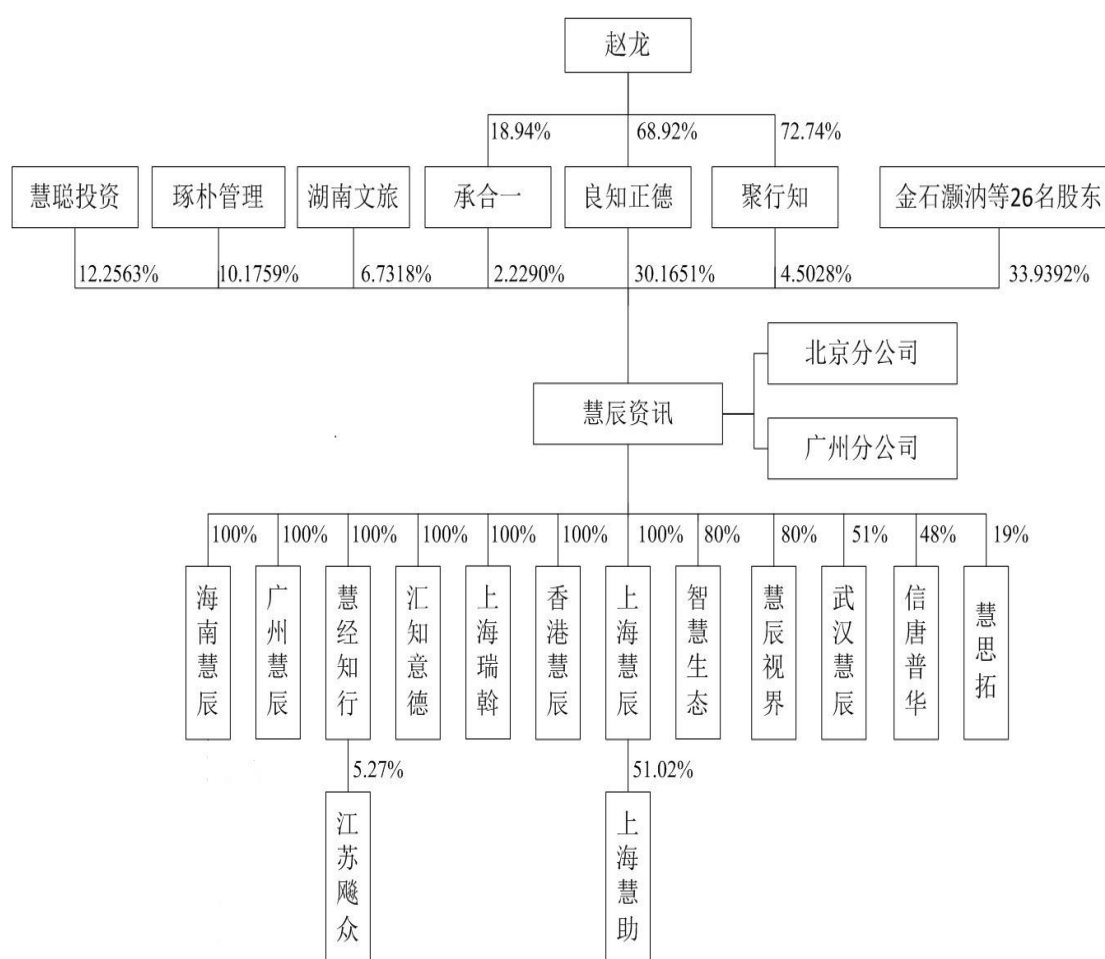
2015 年 7 月 28 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司向公司出具《关于同意北京慧辰资道资讯股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2015]3948 号），同意公司股票在全国股转系统挂牌，公司股票自 2015 年 8 月 12 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。

2017年12月26日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司向公司出具《关于同意北京慧辰资道资讯股份有限公司股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》（股转系统函[2017]7378号），决定公司股票自2017年12月29日起终止挂牌。

三、发行人的组织结构

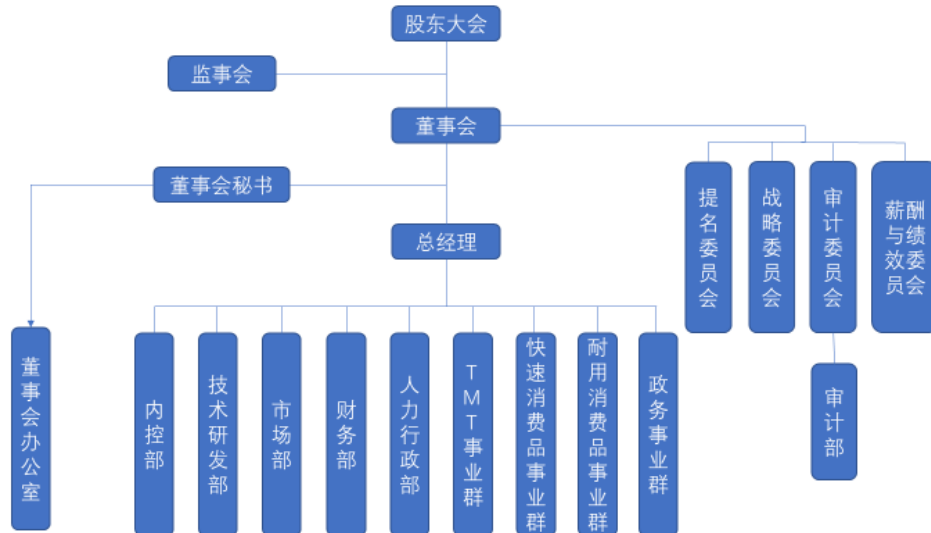
（一）发行人股权结构图

截至本招股说明书签署之日，公司股权关系如下图所示：



（二）发行人内部组织结构图

截至本招股说明书签署之日，公司内部组织结构如下图所示：



（三）发行人的内部组织机构职能及运行情况

公司实行董事会领导下的总经理负责制，下设各部门职责如下：

序号	部门名称	部门职能
1	内控部	建立健全公司内控制度，强化建设开发项目；公司内部业务和费用预算等的事前审核（预防）、事中控制、事后审计工作，把公司风险降低到最低程度；制定内控相关制度，明确公司内部控制体系职责分工和监督机制；负责建设项目、软件开发内部稽查管理制度的制定及风险控制；组织对建设项目、软件开发开展内部控制及评估工作，审计项目过程及其执行情况，监督检查项目管理及其实施；持续完善内部控制机制，积极推进《内部控制制度》的实施；明确公司内部控制的审计和评估流程。
2	技术研发部	管理公司的整体核心技术，组织制定和实施重大技术决策和技术方案；协调项目开发或实施的各个环节，把握项目的整体进度；指导、审核项目总体技术方案，对各项目结果进行最终质量评估；会同项目经理共同审核项目组内部测试计划，并组织项目组负责软件项目的后期维护工作；负责与其他部门之间的沟通与协作，满足和协调公司各相关部门提出的系统更新、新产品等技术需求；关注国内外软件市场的发展动向、最新技术及信息，组织内部技术交流；配合市场部门开展工作，向市场部门提供必要的技术支持；配合项目经理进行需求调研工作，并对生成的需求调研报告进行审核评定。
3	市场部	公司品牌对外传播、品牌合作沟通、媒体对接；公关活动组织、策划；新媒体运营、策划、内容撰写；VI管理、网站维护、内部销售工具支持；政府资质、市场调查协会资质申请、对接；对内刊物策划、设计、制作。

序号	部门名称	部门职能
4	财务部	完善和落实各项财务管理制度（包括资金管理，财务印章管理，资产管理，成本管理，费用报销，预算管理）；按照国家财经法规的要求，结合行业特点和企业实际拟订会计政策；规范日常会计核算，准确及时地进行账务处理，定期编制会计报表和财务分析报告；严格执行财务预算和月度资金计划；协同资产归口管理部门，参与并监督资产盘点工作，审核并分析盘点差异，对资产管理和不良资产提出管理和处置建议；负责与银行、财政、税务和中介机构的联系和关系协调，保障资金需求，依法规范纳税；财务软件系统的维护和会计档案的管理。
5	人力行政部	编制人力资源规划，建立、完善人力资源体系；确定人力需求并开展员工招聘，做好人才梯队建设；负责编制公司培训计划并监督实施；负责建立并完善绩效管理体系、职业发展通道管理；负责公司薪酬体系建立和实施核算；负责员工关系的管理工作；负责公司文件收发、印章、证照、档案的管理工作；负责政府等公共关系的建立、维护及对外接待工作；负责企业文化建设与实施；负责公司车辆、餐厅、宿舍、保洁及安全保卫等后勤保障管理工作；负责公司固定办公资产及办公用品的管理；负责公司基建工程、内部装修维修的建设与管理；负责公司法务工作；负责公司领导交办的其他工作。
6	TMT 事业群	为互联网、通讯、ICT 等行业提供数据智能解决方案；行业数据解决方案的构建、交付和运维；数据洞察服务；数据应用服务等。
7	快速消费品事业群	为快速消费品行业提供数据智能解决方案；行业数据解决方案的构建、交付和运维；数据洞察服务；数据应用服务等。
8	耐用消费品事业群	为耐用消费品行业，如汽车、黑白家电等提供数据智能解决方案；行业数据解决方案的构建、交付和运维；数据洞察服务；数据应用服务等。
9	政务事业群	为政府、事业机构和非盈利社会组织提供数据智能解决方案；行业数据解决方案的构建、交付和运维；数据洞察服务；数据应用服务等。
10	董事会办公室	筹备公司股东大会、董事会和监事会会议的召开，并做好会议记录及形成决议；负责公司定期年报和披露工作；负责股票分红、派息工作；追踪外界（包括各种媒体、公司所在地政府、证监部门等）对公司及相关业务领域的评述，如发现异常情况及时向领导汇报；负责日常接待来访、回答咨询与各股东之间的联系工作；负责公司的保密工作，严格执行公司保密工作制度等。
11	审计部	拟定并完善内部审计制度和流程，制定企业年度内部审计计划和审计工作费用预算；拟定审计方案，起草审计报告和管理建议书等审计文书；组织实施财务审计、投资项目专项审计、经济合同审计、经营活动遵守法规审计、管理人员离职审计、被控流程审计等各项审计工作，并出具内部审计报告；针对各项审计工作的结果，编制审计报告、整改建议及阶段性审计总结，并督促审计结论和合理化建议的落实工作；组织企业内控体系的设计与建设，及时发现企业经营活动中存在的潜在问题与风险，提出改进意见；组织对下属企业和控股企业开展经营审计工作；根据审计工作计划，配合外部审计机构的审计工作；负责对部门内部员工进行管理和对下属企业审计部门进行指导。

四、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况

截至本招股说明书签署之日，公司共有十一家控股公司、三家参股公司；此外，慧游旅行社、上海慧骋在报告期内曾为公司控股子公司，广州威纳、数猿科

技在报告期内曾为公司参股公司。具体情况如下：

（一）控股公司

1、海南慧辰

法定代表人	赵龙
成立时间	2018年6月8日
注册资本	3,000万元
实收资本	230万元
注册地址	海南省陵水县英州镇乐活大道1号清水湾国际信息产业园2号楼B-215
主要生产经营地	海南省陵水县英州镇乐活大道1号清水湾国际信息产业园2号楼B-215
经营范围	从事网络技术、计算机、软件技术领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机系统集成服务；智慧旅游集成系统；数据分析及处理；商务信息咨询、企业管理咨询（投资与金融行业除外）；市场营销策划；组织文化艺术交流活动（不含演出及棋牌娱乐活动）；影视策划；会议策划；承办展览展示活动；广告设计、制作、代理、发布；国内旅游业务；入境旅游业务；旅游信息咨询与服务；旅游度假产品销售；代订酒店；代订门票；汽车租赁；销售工艺美术品、建筑材料、电子产品、文具用品、体育用品、礼品、服装、鞋帽、首饰、生活用陶瓷器皿；户外用品、旅游纪念品、工艺品（象牙、犀角及其制品除外）、土特产的加工及销售。

海南慧辰的主营业务系为旅游行业监管部门、旅游集团、旅游景区提供数据融合、数据分析、数据应用等服务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有海南慧辰 100%的股权。

海南慧辰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019年度
总资产	2,482,934.11
净资产	2,407,578.70
净利润	106,590.27

2、广州慧辰

法定代表人	赵龙
成立时间	2015年6月25日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元

注册地址	广州市越秀区先烈中路 69 号 2901-2902 房
主要生产经营地	广州市越秀区先烈中路 69 号 2901-2902 房
经营范围	软件开发;信息技术咨询服务;技术进出口;企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);贸易咨询服务;市场调研服务;商品信息咨询 服务;广告业;网络技术的研究、开发;计算机技术开发、技术服务;

广州慧辰主要负责开拓华南地区业务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有广州慧辰 100%的股权。

广州慧辰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	9,216,448.10
净资产	9,216,448.10
净利润	-134,984.80

3、慧经知行

法定代表人	赵龙
成立时间	2014 年 8 月 22 日
注册资本	200 万元
实收资本	200 万元
注册地址	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号南楼 103
主要生产经营地	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号南楼 103
经营范围	技术推广服务;经济贸易咨询;市场调查;软件开发;计算机技术培训;计算机系统服务;产品设计;设计、制作、代理、发布广告;承办展览展示活动;销售计算机、软件及辅助设备、电子产品。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

慧经知行的主营业务为基于移动互联网的市场调查和数据挖掘业务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有慧经知行 100%的股权。

慧经知行最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	6,292,242.28
净资产	1,672,333.39

项目	2019.12.31/2019 年度
净利润	486,337.72

4、汇知意德

法定代表人	张兴宇
成立时间	2014年2月20日
注册资本	501万元
实收资本	501万元
注册地址	上海市静安区延安中路596弄21号二层207A室
主要生产经营地	上海市虹口区西江湾路388号凯德龙之梦A座31F
经营范围	企业管理咨询,经济信息咨询,投资管理咨询,商务咨询,展览展示,会务服务,企业营销策划。【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】

汇知意德的主营业务系为汽车领域客户提供数据分析服务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有汇知意德100%的股权。

汇知意德最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	48,752,696.35
净资产	27,144,086.42
净利润	4,827,349.62

5、上海瑞翰

法定代表人	徐贇
成立时间	2012年9月19日
注册资本	100万元
实收资本	100万元
注册地址	上海市嘉定区沪宜公路1188号36幢2层C区2122室
主要生产经营地	上海市虹口区西江湾路388号凯德龙之梦广场A28-01*04
经营范围	从事网络技术、计算机软硬件技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，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），市场营销策划，商务咨询，设计、制作、代理各类广告，创意服务，科学技术咨询（不得从事经纪），计算机、软件及辅助设备、通信设备、办公设备、仪器仪表、电子产品、五金产品、机电设备、家用电器、玩具、化妆品、服装服饰、鞋帽的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海瑞翰的主营业务系为各行业客户提供基于 CRM 基础的数据分析及解决方案。

截至本招股说明书签署之日，公司持有上海瑞翰 100% 的股权。

上海瑞翰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	43,891,245.36
净资产	35,994,263.42
净利润	7,470,137.29

6、上海慧辰

法定代表人	赵龙
成立时间	2010 年 4 月 22 日
注册资本	1,001 万元
实收资本	1,001 万元
注册地址	嘉定区马陆镇封周路 655 号 103 室
主要生产经营地	上海市虹口区西江湾路 388 号凯德龙之梦广场 A8-01/02/03/04
经营范围	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），设计、制作、代理各类广告，利用自有媒体发布广告，企业管理咨询，商务咨询，企业营销策划，从事信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，展览展示服务，公关活动组织策划，会务服务，软件开发，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），电信业务，通信设备及相关产品、计算机、软件及辅助设备、办公设备、仪器仪表、电子产品、五金产品、机电设备、家用电器、玩具、化妆品、服装服饰、鞋帽的销售。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

上海慧辰的主营业务为快速消费品领域的数据分析服务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有上海慧辰 100% 的股权。

上海慧辰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	113,113,499.16
净资产	75,240,719.97
净利润	11,167,654.86

7、香港慧辰

董事	赵龙
成立时间	2015年4月28日
已发行股份总数额	港币200万元
已发行股份数目	200万股普通股
注册办事处	香港九龙旺角弥敦道610号荷李活商业中心1318-19室
商业登记证号码	64684769-000-04-19-8

香港慧辰主要为海外客户提供数据分析服务。

截至本招股说明书签署之日，公司持有香港慧辰100%的股权。

香港慧辰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019年度
总资产	14,928,939.03
净资产	8,039,539.51
净利润	2,621,746.47

8、智慧生态

法定代表人	赵龙
成立时间	2018年8月10日
注册资本	3,000万元
实收资本	500万元
注册地址	北京市海淀区知春路甲48号2号楼17层2-6-20C室
主要生产经营地	北京市海淀区知春路甲48号2号楼17层2-6-20C室
经营范围	技术开发、技术推广、技术服务、技术咨询、技术转让;环境监测;销售自行开发的产品、机械设备、电子产品。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

智慧生态的主营业务系为环保、石化领域客户提供数据解决方案。

截至本招股说明书签署之日，智慧生态股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
慧辰资讯	2,400.00	80.00%
北京联创神州科技有限公司	600.00	20.00%

股东名称	出资额（万元）	出资比例
合计	3,000.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，北京联创神州科技有限公司股权结构如下：

股东姓名	认缴出资额（万元）	出资比例
云玉茹	5,000.00	100.00%
合计	5,000.00	100.00%

智慧生态最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	5,284,030.63
净资产	3,342,952.85
净利润	-2,211,574.36

9、慧辰视界

法定代表人	赵龙
成立时间	2019年2月25日
注册资本	1,000万元
实收资本	100万元
注册地址	北京市朝阳区酒仙桥中路18号18幢一层南106室
主要生产经营地	北京市朝阳区酒仙桥中路18号18幢一层南106室
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；市场调查；数据处理；公共关系服务；经济贸易咨询；计算机系统服务；销售工艺品、计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备、文具用品、承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；会议服务；工程和技术研究。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

慧辰视界的主营业务为城市管理相关数据分析服务。

截至本招股说明书签署之日，慧辰视界股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
慧辰资讯	800.00	80.00%
北京经纬智通管理咨询有限公司	200.00	20.00%
合计	1,000.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，北京经纬智通管理咨询有限公司股权结构如下：

股东姓名	出资额（万元）	出资比例
纪贝娣	1,400.00	70.00%
戈义群	500.00	25.00%
刘勇	100.00	5.00%
合计	2,000.00	100.00%

慧辰视界最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	4,125,343.97
净资产	1,795,571.17
净利润	795,571.17

10、武汉慧辰

法定代表人	张殿柱
成立时间	2018年4月9日
注册资本	500万元
实收资本	500万元
注册地址	武汉市江汉区青年路326号（老82号）元辰国际B1座1401号*
主要生产经营地	武汉市江汉区青年路326号（老82号）元辰国际B1座1401号*
经营范围	计算机数据处理；企业管理咨询；企业形象策划；计算机软硬件技术开发、技术咨询。（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）

武汉慧辰的主营业务为政府和烟草两大领域数据分析与解决方案服务。

截至本招股说明书签署之日，武汉慧辰股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
慧辰资讯	255.00	51.00%
武汉水大鱼大科技发展合伙企业（有限合伙）	245.00	49.00%
合计	500.00	100.00%

截至本招股说明书签署之日，武汉水大鱼大科技发展合伙企业（有限合伙）出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
张殿柱	普通合伙人	85.00	85.00%
程卓	有限合伙人	15.00	15.00%

合伙人姓名	合伙人类型	认缴出资额（万元）	出资比例
合计		100.00	100.00%

武汉慧辰最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	11,114,117.27
净资产	7,309,053.99
净利润	2,041,734.53

11、慧游旅行社

法定代表人	赵龙
成立时间	2018年9月20日
注册资本	100万元
注册地址	海南省陵水县英州镇乐活大道1号清水湾国际信息产业园研发楼17-A
主要生产经营地	海南省陵水县英州镇乐活大道1号清水湾国际信息产业园研发楼17-A
经营范围	国内旅游招徕、咨询服务；入境旅游招徕、咨询服务；出境旅游招徕、咨询服务；边境旅游招徕、咨询服务；旅游信息咨询与服务；国内航线、国际航线、香港、澳门、台湾地区航线的航空客运销售代理业务；票务代理；订房服务；汽车租赁；从事旅游专业技术领域内的技术咨询、技术开发；企业形象策划、企业营销策划、公关活动组织策划；会务服务；商务信息咨询（投资与金融行业除外）；餐饮企业管理（不含食品生产经营）；广告设计、制作、代理、发布；旅游用品、工艺品（象牙、犀角及其制品除外）、日用百货、服装服饰、皮革制品、鞋帽、洗涤用品、化妆品、摄影摄像器材、玩具、音响设备、办公用品、纸制品、珠宝首饰、食品的销售。

慧游旅行社未实际展开经营活动，2019年6月6日，慧游旅行社召开股东会，同意注销慧游旅行社，2019年9月26日，慧游旅行社办理完毕注销手续。

慧游旅行社注销之前，海南慧辰持有慧游旅行社100%的股权。

12、上海慧助

法定代表人	余秉轶
成立时间	2017年10月10日
注册资本	294万元
实收资本	294万元
注册地址	上海市嘉定区封周路655号14幢201室J2158

主要生产经营地	上海市虹口区西江湾路 388 号凯德龙之梦 A 座 31F
经营范围	企业管理咨询，商务咨询，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），工程管理服务，市场营销策划，企业形象策划，软件开发，会务服务。【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】

上海慧助的主营业务为提供数据分析与专家咨询相结合的第三方专家咨询平台服务。

截至本招股说明书签署之日，上海慧助的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
上海慧辰	150.0000	51.02%
周婷	96.9796	32.99%
崔文广	47.0204	15.99%
合计	294.0000	100.00%

上海慧助最近一年的财务数据如下（经普华永道审计）：

单位：元

项目	2019.12.31/2019 年度
总资产	3,826,912.98
净资产	2,637,224.11
净利润	150,953.62

13、上海慧聘

公司原持有上海慧聘 51%的股权。2017 年 10 月，公司将其持有的上海慧聘 51%的股权转让给自然人王佳。

法定代表人	王佳
成立时间	2015 年 2 月 8 日
注册资本	500 万元
注册地址	上海市嘉定区封周路 655 号 14 幢 201 室 J851
经营范围	从事网络技术、计算机技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,网络科技(不得从事科技中介),计算机服务(除互联网上网服务),网络工程,计算机系统集成,会务服务,展览展示服务,企业营销策划,企业形象策划,商务咨询,企业管理咨询,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)。【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) 参股公司

1、信唐普华

法定代表人	何侃臣
成立时间	2011年5月27日
注册资本	1,000万元
实收资本	1,000万元
注册地址	北京市海淀区知春路甲48号2号楼20层20A室
主要生产经营地	北京市海淀区知春路甲48号2号楼20层20A室
经营范围	技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广;计算机系统服务;专业承包;软件开发;销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、自行开发的产品、机械设备;基础软件服务、应用软件开发;数据处理(数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外);物业管理;企业管理咨询;信息采集领域的技术服务、城市数字管理领域的技术服务;信息系统集成和物联网技术服务、运行维护服务;信息处理和存储支持服务;数字内容服务;互联网信息服务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;互联网信息服务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2017年11月,公司参股信唐普华。信唐普华的主营业务为信息技术系统开发与数据分析解决方案。

截至本招股说明书签署之日,信唐普华股权结构如下:

股东名称	出资额(万元)	出资比例
慧辰资讯	480.00	48.00%
天津中科信和企业管理合伙企业(有限合伙)	300.00	30.00%
宁波信厚	220.00	22.00%
合计	1,000.00	100.00%

信唐普华实际控制人为何侃臣及薛志娟。

2、数猿科技

公司原持有数猿科技19%股权,数猿科技的主营业务是数据产业创新服务媒体与企业应用服务平台。2019年5月,公司将其持有的数猿科技19%股权转让给牟蕾。

法定代表人	牟蕾
成立时间	2016年11月2日

注册资本	76.5433 万元
实收资本	76.5433 万元
注册地址	北京市海淀区知春路 113 号 1709-025
主要生产经营地	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号国投创意信息产业园南楼 1 层
经营范围	技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务；销售自行开发后的产品；教育咨询（中介服务除外）；公共关系服务；企业策划、设计；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；企业管理咨询；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

3、慧思拓

法定代表人	张峰
成立时间	2014 年 1 月 7 日
注册资本	1,000 万元
实收资本	1,000 万元
注册地址	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号南楼 102
主要生产经营地	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号南楼 102
经营范围	经济贸易咨询；市场调查；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；技术推广、技术开发、技术转让、技术服务、技术咨询；软件开发；计算机系统服务；数据处理；计算机维修；计算机技术培训；销售计算机、软件及辅助设备、电子产品、通讯设备。（未取得行政许可的项目除外）（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2014 年 1 月，公司控股设立慧思拓，持有慧思拓 51.5% 的股权；2016 年 8 月，公司对外转让慧思拓 32.5% 的股权。慧思拓的主营业务为提供舆情数据分析服务。

截至本招股说明书签署之日，慧思拓股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
北京信远慧利科技中心（有限合伙）	810.00	81.00%
慧辰资讯	190.00	19.00%
合计	1,000.00	100.00%

截至招股说明书签署日，信远慧利持有慧思拓 81% 的股权，李普为信远慧利普通合伙人及执行事务合伙人，持有信远慧利 70.06% 的财产份额，李普为慧思拓的实际控制人。公司持有慧思拓 19% 的股权，根据慧思拓的决策机制，公

司不能控制慧思拓股东会决议的表决结果及董事会成员的选举结果。发行人实际控制人赵龙仅占董事会一名席位，且不存在未披露的其他直接或间接持有慧思拓股权的情况，慧思拓原实际控制人王斌及现实际控制人李普与公司实际控制人、董监高不存在任何亲属关系、代持关系、关联关系或其他利益安排关系。公司实际控制人不能实际控制慧思拓。

慧思拓另一主要股东拓尔思与公司先后退出慧思拓后，公司由于客户持续性的舆情监测业务需求向慧思拓采购相关服务，故保留了少部分股权。因慧思拓规模较小，为确保供应稳定，也为了便于业务衔接，退出的过渡期间，公司采取了适度支持的策略。报告期内，发行人允许慧思拓使用公司的业务管理系统，主要是受过渡期支持及历史组织架构影响，但各自业务及审批相互独立；发行人允许慧思拓部分员工使用发行人官方邮箱主要出于有利于发行人与客户业务衔接的考虑（出于高效服务客户的考虑，大部分转包业务发行人授权慧思拓直接向客户交付成果并在项目执行过程中与客户直接沟通）；发行人存在向慧思拓支付款项时备注员工报销款的情况，具体情况是发行人在账簿记录的摘要中出现与项目相关的慧思拓员工，系发行人在付款业务账务处理时的记账习惯；以上情况均已规范。

公司对外转让慧思拓股权为真实的股权转让行为，与受让方不存在其他利益安排，公司未对慧思拓股权实际控制，根据会计准则未将慧思拓纳入合并范围内。

慧思拓报告期各期主要财务数据及占公司对应比例如下（公司财务数据未合并慧思拓）：

单位：万元、%

项目	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
资产总额	1,375.00	1,541.76	870.24
占公司资产总额比例	1.88	2.26	1.39
营业收入	2,036.14	2,227.19	1,524.08
占公司营业收入比例	5.30	6.18	4.81
净利润	-1.11	291.48	58.11
占公司净利润比例	-	4.61	1.63

1、报告期各期，慧思拓资产总额、营业收入和净利润占发行人各项财务数据的比例均较低；2、报告期内慧思拓对公司的销售占慧思拓各期营业收入的比例分别为 45.73%、33.68%和 19.06%，合并过程中需抵销公司与慧思拓的关联交易，如将慧思拓纳入合并报表，对收入影响更低；3、公司报告期内已经采取权益法核算长期投资-慧思拓，相应损益已经反映在公司报表中，即使将慧思拓纳入合并报表，并不会影响公司归母净利润；因此，假如将慧思拓纳入合并报表范围对发行人财务报表无重大影响。

4、江苏飏众

法定代表人	黄宋华
成立时间	2016年2月22日
注册资本	1,328.2250 万元
注册地址	南京市鼓楼区古平岗4号C座二层
主要生产经营地	南京市鼓楼区古平岗4号C座二层
经营范围	教育项目与教育科研文献研发；教育软件研发；教育文化活动组织策划；教育文化交流；企业管理咨询；企业形象设计；教育文化用品、文具、日用品、通讯产品、计算机软硬件批发和零售；计算机技术咨询服务；网络科技、网络技术研发；通讯工程、网络工程施工；电子计算机与电子技术信息咨询；增值电信业务（须取得许可后方可经营）。（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）

2017年7月，慧经知行参股江苏飏众。江苏飏众的主营业务为基于数据分析的精准教学策略及运营系统。

截至本招股说明书签署之日，江苏飏众股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
黄宋华	535	40.28%
李曦	385	28.99%
南京鑫若云进出口有限公司	132.825	10.00%
李雁	83.7	6.30%
慧经知行	70	5.27%
曹春花	41.7	3.14%
沈玉红	40	3.01%
沈杰	40	3.01%
合计	1,328.225	100.00%

江苏飏众实际控制人为黄宋华。

5、广州威纳

公司原持有广州威纳 30.00%的股权。广州威纳的主营业务为用户体验咨询测评与体验设计。

因广州威纳未完成 2017 年业绩承诺，按照《关于广州威纳信息科技有限公司之增资协议》的约定，公司与张翼、张科峰、张淑玲、广州威纳于 2018 年 12 月 15 日签署《关于广州威纳信息科技有限公司之股权回购协议》，将公司持有的广州威纳 30.00%的股权转让给自然人张翼。

法定代表人	张翼
成立时间	2014 年 4 月 1 日
注册资本	1,000 万元
注册地址	广州市天河区天河北路 233 号 501、502 房自编 C1、C2 单元(仅限办公)
经营范围	信息系统集成服务;商品信息咨询服务;软件批发;广告业;商品批发贸易(许可审批类商品除外);电子、通信与自动控制技术研究、开发;计算机零配件批发;包装装潢设计服务;投资咨询服务;会议及展览服务;计算机技术开发、技术服务;多媒体设计服务;企业形象策划服务;企业自有资金投资;信息技术咨询服务;市场调研服务;计算机批发;游戏设计制作;数字动漫制作;数据处理和存储服务;室内装饰、设计;企业管理咨询服务;市场营销策划服务;商品零售贸易(许可审批类商品除外);软件开发;

(三) 公司的下属分公司情况

截至本招股说明书签署之日，公司及境内子公司共有四家分公司，基本情况如下：

1、慧辰资讯广州分公司

公司名称	北京慧辰资道资讯股份有限公司广州分公司
成立日期	2009 年 8 月 11 日
负责人	赵龙
统一社会信用代码	91440101693560915T
营业场所	广州市越秀区先烈中路 69 号 2901-2903 房
经营范围	商品信息咨询服务;企业形象策划服务;企业管理咨询服务;市场营销策划服务;广告业

2、慧辰资讯北京分公司

公司名称	北京慧辰资道资讯股份有限公司分公司
成立日期	2014年3月3日
负责人	赵龙
统一社会信用代码	91110105061257766D
营业场所	北京市朝阳区酒仙桥中路18号1层101室
经营范围	市场调查;经济贸易咨询;技术开发;技术转让;技术咨询;技术服务;承办展览展示活动;企业策划;设计、制作、代理、发布广告;会议服务。(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)(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

3、汇知意德北京分公司

公司名称	上海汇知意德企业管理咨询有限公司北京分公司
成立日期	2015年4月8日
负责人	张兴宇
统一社会信用代码	91110105335530783G
营业场所	北京市朝阳区酒仙桥中路18号18幢一楼南104室
经营范围	企业管理咨询;经济信息咨询;投资管理咨询;商务咨询;展览展示;会务服务;企业营销策划。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

4、汇知意德广州分公司

公司名称	上海汇知意德企业管理咨询有限公司广州分公司
成立日期	2014年3月14日
负责人	张兴宇
统一社会信用代码	91440106094106219C
营业场所	广州市越秀区先烈中路69号2904房
经营范围	企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);市场营销策划服务;商品信息咨询;企业管理咨询;会议及展览服务;投资咨询服务;联系总公司业务;

五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

（一）持有发行人 5%以上股份的股东

1、良知正德

截至本招股说明书签署之日，良知正德持有发行人 16,803,750 股股票，占发行人股本总额的 30.1651%。

良知正德基本情况如下：

名称	良知正德企业管理咨询（北京）有限公司
类型	有限责任公司
住所	北京市昌平区沙河镇七里渠南村 530 号 3 号楼 108 室
法定代表人	赵龙
成立日期	2011 年 9 月 26 日
注册资本	173.485 万元
实收资本	173.485 万元
主要生产经营地	北京市昌平区沙河镇七里渠南村 530 号 3 号楼 108 室
经营范围	经济信息咨询(不含中介服务)；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；市场调查；销售计算机软硬件及辅助设备；承办展览展示；设计、制作、代理、发布广告。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

截至本招股说明书签署之日，良知正德的持股情况如下：

股东姓名	出资额（万元）	持股比例
赵 龙	119.5671	68.92%
刘晓葵	19.9079	11.48%
高国印	8.1622	4.70%
彭 维	3.4341	1.98%
王建苗	2.6385	1.52%
韩 丁	2.4885	1.43%
郭 尉	1.9358	1.12%
马 亮	2.3015	1.33%
刘 幸	1.4756	0.85%
蔡卫华	1.2443	0.72%
杨 宁	1.2443	0.72%

虞学谦	4.1297	2.38%
王伟	2.0648	1.19%
陈蔚	0.8259	0.48%
杜骁	0.8259	0.48%
李文吉	1.0324	0.60%
徐景武	0.2065	0.12%
合计	173.4850	100.00%

良知正德除持有发行人股权外,无其他业务,与发行人的主营业务没有关联。

良知正德最近一年的财务数据如下(经北京天可盛合会计师事务所(普通合伙)审计):

单位:元

项目	2019.12.31/2019年度
总资产	11,526,149.36
总负债	22,541,331.75
净资产	-11,015,182.39
净利润	-34,540.77

2、慧聪投资

截至本招股说明书签署之日,慧聪投资持有发行人 6,827,500 股股票,占发行人股本总额的 12.2563%。

慧聪投资基本情况如下:

名称	慧聪投资管理(北京)有限公司
类型	有限责任公司
住所	北京市昌平区沙河镇七里渠南村 530 号 3 号楼 201 室
法定代表人	郭凡生
注册资本	500 万元
实收资本	300 万元
成立日期	2011 年 3 月 16 日
经营范围	投资管理;技术推广、技术服务;经济信息咨询(不含中介服务);市场调查;销售计算机软硬件及辅助设备;承办展览展示;设计、制作、代理、发布广告。(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,

	经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)
--	--

截至本招股说明书签署之日,慧聪投资的股权结构如下:

股东姓名	出资额(万元)	出资比例
郭凡生	250.00	50.00%
耿怡	250.00	50.00%
合计	500.00	100.00%

慧聪投资主营业务为股权投资,与发行人的主营业务没有关联。

3、琢朴管理

截至本招股说明书签署之日,琢朴管理持有发行人 5,668,565 股股票,占发行人股本总额的 10.1759%。

琢朴管理基本情况如下:

名称	上海琢朴企业管理事务所(有限合伙)
类型	有限合伙企业
主要经营场所	上海市崇明区横沙乡富民支路58号7014室(上海横泰经济开发区)
执行事务合伙人	何伟
出资总额	50万元
成立日期	2012年9月27日
经营范围	企业管理咨询,商务信息咨询,会务服务,展览展示服务,企业形象策划,市场营销策划,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),图文设计

截至本招股说明书签署之日,琢朴管理的出资结构如下:

合伙人姓名	合伙人类型	出资额(万元)	出资比例
余秉轶	有限合伙人	21.32	42.63%
何伟	普通合伙人	28.68	57.37%
合计		50.00	100.00%

琢朴管理除持有发行人股权外,无其他业务,与发行人的主营业务没有关联。

4、湖南文旅

截至本招股说明书签署之日,湖南文旅持有发行人 3,750,000 股股票,占发行人股本总额的 6.7318%。

名称	湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）
类型	有限合伙企业
主要经营场所	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 53 号楷林国际大厦 A 栋 17 楼
执行事务合伙人	湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司
出资总额	219,230 万元
成立时间	2010 年 12 月 21 日
经营范围	以自有资产进行股权投资、创业投资,投资咨询服务(不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务)。(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)

截至本招股说明书签署之日，湖南文旅的出资结构如下：

合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
湖南达晨文化旅游创业投资管理有限公司	普通合伙人	2,230	1.02%
湖南高新创业投资集团有限公司	有限合伙人	59,500	27.14%
湖南电广传媒股份有限公司	有限合伙人	59,000	26.91%
长沙先导产业投资有限公司	有限合伙人	23,500	10.72%
湖南出版投资控股集团有限公司	有限合伙人	23,500	10.72%
湖南广播电视台	有限合伙人	15,000	6.84%
湖南盛力投资有限责任公司	有限合伙人	14,000	6.39%
湖南省文化旅游产业投资基金管理中心	有限合伙人	10,000	4.56%
湖南日报报业集团有限公司	有限合伙人	5,500	2.51%
湖南省煤业集团有限公司	有限合伙人	3,000	1.37%
湖南省旅游局导游服务中心	有限合伙人	3,000	1.37%
湖南省博物馆	有限合伙人	1,000	0.46%
合计		219,230.00	100.00%

湖南文旅属于创业投资基金，已按照相关规定履行备案程序，基金编号为 SD2627。

截至本招股说明书签署之日，湖南文旅的实际控制人为湖南省国有资产监督管理委员会，主营业务是股权投资、创业投资，与发行人的主营业务没有关联。

5、金石灏纳与三峡金石

截至本招股说明书签署之日，金石灏纳和三峡金石分别持有公司 3.4925% 和 2.0955% 的股份，金石灏纳和三峡金石均为中信证券控制的企业。

(1) 金石灏纳

名称	青岛金石灏纳投资有限公司
类型	有限责任公司
住所	青岛市崂山区崂山路 56 号网点 104
法定代表人	王丽平
注册资本	80,500 万元
成立时间	2012 年 12 月 4 日
经营范围	以自有资金对外投资及管理、以及投资咨询服务。(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,未经金融监管部门批准,不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务)

截至本招股说明书签署之日,中信证券全资子公司金石投资有限公司持有金石灏纳 100%的股权。金石灏纳已于 2013 年 6 月 18 日在中国证券投资基金业协会私募产品备案管理系统进行备案登记。

(2) 三峡金石

名称	三峡金石(武汉)股权投资基金合伙企业(有限合伙)
类型	有限合伙企业
主要经营场所	武汉市东湖新技术开发区高新大道 999 号海外人才大楼 A 座 18 楼 182 室
执行事务合伙人	三峡金石投资管理有限公司
出资总额	586,000 万元
成立时间	2016 年 4 月 21 日
经营范围	从事非证券类股权投资活动及相关的咨询服务业务(不含国家法律法规、国务院决定限制和禁止的项目;不得以任何方式公开募集和发行基金)(不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款,不得从事发放贷款等金融业务)。(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)

截至本招股说明书签署之日,三峡金石的出资结构如下:

合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额(万元)	出资比例
三峡金石投资管理有限公司	普通合伙人	10,000.00	1.71%
三峡资本控股有限责任公司	有限合伙人	196,000.00	33.45%
华晨电力股份公司	有限合伙人	90,000.00	15.36%
金石投资有限公司	有限合伙人	94,000.00	16.04%
天津渤海国有资产经营管理有限公司	有限合伙人	30,000.00	5.12%
广州发展集团股份有限公司	有限合伙人	19,000.00	3.24%
百隆东方股份有限公司	有限合伙人	15,000.00	2.56%

合伙人名称/姓名	合伙人类型	出资额(万元)	出资比例
江苏国泰华鼎投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	1.71%
阳光城集团股份有限公司	有限合伙人	10,000.00	1.71%
甘肃奇正实业集团有限公司	有限合伙人	7,000.00	1.19%
青岛富源木业有限公司	有限合伙人	6,000.00	1.02%
岳泰弟	有限合伙人	3,000.00	0.51%
深圳市道易汽车零部件有限公司	有限合伙人	10,000.00	1.71%
渤海创富证券投资有限公司	有限合伙人	86,000.00	14.68%
合计		586,000.00	100.00%

中信证券控股孙公司三峡金石投资管理有限公司持有三峡金石 1.71%的出资份额且为三峡金石的执行事务合伙人，中信证券全资子公司金石投资有限公司持有三峡金石 16.04%的出资份额。三峡金石已于 2016 年 4 月 29 日按照相关规定履行备案程序，基金编号为 S32153。

(二) 控股股东和实际控制人

1、控股股东

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东为良知正德，其持有公司 30.1651%的股份。

控股股东良知正德的基本情况请见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、（一）持有发行人 5%以上股份的股东”部分。

2、实际控制人

截至本招股说明书签署之日，公司实际控制人为赵龙，其通过良知正德间接控制公司 30.17%的股份，通过聚行知间接控制公司 4.50%的股份，通过承合一间接控制公司 2.23%的股份，合计控制公司 36.90%的股份。

赵龙基本情况如下：

赵龙，男，中国国籍，无境外永久居留权，现任公司董事长、总经理，居民身份证号码为 150102197602*****。

赵龙的简历详见本招股说明书之本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”部分。

公司实际控制人最近 24 个月内未发生变更。

（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况

截至本招股说明书签署之日，除本公司外，公司控股股东良知正德未控制其他企业。

截至本招股说明书签署之日，实际控制人赵龙控制的其他企业基本情况如下：

企业名称	出资比例	主要从事业务情况
聚行知	72.74%	除持有发行人股份外，未从事其他业务
承合一	18.94%	除持有发行人股份外，未从事其他业务

（四）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人直接或间接持有公司的股份均不存在质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本结构

公司本次发行前总股本为 5,570.5882 万股，公司本次拟向社会公众发行不超过 1,856.8628 万人民币普通股，不低于发行后总股本的 25%。本次发行不涉及转让老股。本次发行前后，公司股本结构如下（假设公开发行 1,856.8628 万股）：

股东	发行前		发行后	
	股数（股）	比例	股数（股）	比例
良知正德	16,803,750	30.1651%	16,803,750	22.6238%
慧聪投资	6,827,500	12.2563%	6,827,500	9.1923%
琢朴管理	5,668,565	10.1759%	5,668,565	7.6319%
湖南文旅	3,750,000	6.7318%	3,750,000	5.0488%
宁波信厚	2,670,817	4.7945%	2,670,817	3.5959%
聚行知	2,508,300	4.5028%	2,508,300	3.3771%
金石灏纳	1,945,525	3.4925%	1,945,525	2.6194%
聚合润邦	1,556,420	2.7940%	1,556,420	2.0955%

股东	发行前		发行后	
	股数(股)	比例	股数(股)	比例
江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%	1,556,420	2.0955%
承合一	1,241,700	2.2290%	1,241,700	1.6718%
广发乾和	1,167,315	2.0955%	1,167,315	1.5716%
三峡金石	1,167,315	2.0955%	1,167,315	1.5716%
东证周德	1,167,315	2.0955%	1,167,315	1.5716%
上海越日	1,160,000	2.0824%	1,160,000	1.5618%
永新县双贇	1,075,256	1.9302%	1,075,256	1.4477%
宁波招银	778,210	1.3970%	778,210	1.0477%
倪学进	650,000	1.1668%	650,000	0.8751%
北京金睿富	600,000	1.0771%	600,000	0.8078%
上海汇盼	592,537	1.0637%	592,537	0.7978%
何世琼	500,000	0.8976%	500,000	0.6732%
华图宏阳	385,308	0.6917%	385,308	0.5188%
天世汇通	330,000	0.5924%	330,000	0.4443%
盈科鸿运	215,000	0.3860%	215,000	0.2895%
新余天鹰	207,000	0.3716%	207,000	0.2787%
佰能电气	200,000	0.3590%	200,000	0.2693%
浙江景裕	195,000	0.3501%	195,000	0.2625%
德之贵	194,552	0.3492%	194,552	0.2619%
前海青蓝润成	190,000	0.3411%	190,000	0.2558%
刘蓉蓉	185,185	0.3324%	185,185	0.2493%
达鼎盛业	128,000	0.2298%	128,000	0.1723%
达鼎财兴	85,000	0.1526%	85,000	0.1144%
容和投资	3,892	0.0070%	3,892	0.0052%
本次发行			18,568,628	25.0000%
合计	55,705,882	100.0000%	74,274,510	100.0000%

(二) 前十大股东持股情况

截至本招股说明书签署日，公司前十名股东的直接持股情况如下表所示：

序号	股东名称	所持股份数量(股)	直接持股比例
1	良知正德	16,803,750	30.1651%

序号	股东名称	所持股份数量（股）	直接持股比例
2	慧聪投资	6,827,500	12.2563%
3	琢朴管理	5,668,565	10.1759%
4	湖南文旅	3,750,000	6.7318%
5	宁波信厚	2,670,817	4.7945%
6	聚行知	2,508,300	4.5028%
7	金石灏纳	1,945,525	3.4925%
8	聚合润邦	1,556,420	2.7940%
9	江苏一带一路基金	1,556,420	2.7940%
10	承合一	1,241,700	2.2290%

（三）本次发行前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

本次发行前，公司前十名自然人股东持股情况及在公司任职情况如下：

序号	股东姓名	所持股份数量（股）	直接持股比例	在发行人处所任职务
1	倪学进	650,000	1.1668%	无
2	何世琼	500,000	0.8976%	无
3	刘蓉蓉	185,185	0.3324%	无

（四）发行人的国有股东

根据《上市公司国有股权监督管理办法》（国资委、财政部、证监会令第36号）第七十八条的规定，国有出资的有限合伙企业不作国有股东认定。因此，湖南文旅不属于需标识“SS”的国有股东。

（五）最近一年发行人新增股东的情况

1、首次申报前一年公司新增股东情况

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	取得时间
1	上海汇兮	592,537	2018年11月
2	永新县双赞	1,075,256	2018年11月
3	倪学进	650,000	2019年1月
4	刘蓉蓉	185,185	2019年1月
5	上海汇盼	592,537	2019年2月
6	广发乾和	1,167,315	2019年12月

2、新增股东的变化情况、取得股份的价格及定价依据

(1) 上海汇兮、永新县双贇

上海汇兮、永新县双贇以认购公司新增股份的方式取得公司股份，具体如下：

2018年6月19日，公司召开2017年年度股东大会，审议通过《关于发行股份收购控股子公司剩余股权的议案》，决议以每股25.7元的价格向上海汇兮发行不超过592,537股的股票及支付不超过7,890,144元的现金收购其持有的汇知意德49%的股权，以每股25.7元的价格向上海睿兮商务咨询有限公司发行不超过1,075,256股的股票及支付不超过25,317,269.80元的现金购买其持有的上海瑞翰49%的股权。

2018年6月19日，公司与上海汇兮、张兴宇、汇知意德签署《关于上海汇知意德企业管理咨询有限公司剩余股权购买协议》。

2018年7月11日，上海睿兮商务咨询有限公司将其持有的上海瑞翰49%的股权转让给永新县双贇。

2018年8月10日，公司召开2018年第二次临时股东大会，审议通过《关于变更收购资产交易对手方的议案》，同意公司本次收购上海瑞翰49%股权的交易对方由上海睿兮商务咨询有限公司变更为永新县双贇；2018年8月13日，公司与永新县双贇签署《关于上海瑞翰信息咨询有限公司剩余股权购买协议》。

2018年11月14日，慧辰资讯办理完毕本次定向增发工商变更登记。

本次股票发行价格综合考虑了公司所处行业、公司成长性、每股净资产、市盈率、前次定向发行的发行价格等多种因素，并与发行对象协商后最终确定。

(2) 倪学进、刘蓉蓉

倪学进、刘蓉蓉通过受让的方式取得公司股份，具体如下：

倪学进与琢朴管理签署《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》，其中约定琢朴管理以每股25.7元的价格向倪学进转让其持有的公司650,000股的股份；2018年12月19日，倪学进向琢朴管理支付股份转让价款16,705,000元。本次股份转让价格在参考公司最近一次增资价格的基础上，由双方协商确定。

刘蓉蓉与琢朴管理签署《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》，其中约定琢朴管理以每股 25.7 元的价格向刘蓉蓉转让其持有的公司 185,185 股的股份；2018 年 12 月 13 日，刘蓉蓉向琢朴管理支付股份转让价款 4,759,254 元。本次股份转让价格在参考公司最近一次增资价格的基础上，由双方协商确定。

（3）上海汇盼

上海汇盼以受让的方式取得公司股份，具体如下：

2019 年 2 月 18 日，上海汇兮、上海汇盼签署《关于北京慧辰资道资讯股份有限公司股份转让协议书》，约定上海汇兮将其持有的发行人 592,537 股的股份以每股 25.7 元的价格转让给上海汇盼。2019 年 3 月至 4 月，上海汇盼向上海汇兮支付全部转让价款 15,228,200.90 元。

本次股份转让价格系上海汇兮按其取得股份的价格平价转让，上海汇兮、上海汇盼系同一控制关系。

（4）广发乾和

广发乾和以吸收合并全资子公司的方式取得公司股份，具体如下：

发行人原股东珠海乾亨系广发证券股份有限公司另类投资子公司广发乾和的全资子公司，根据中国证券业协会 2016 年 12 月 30 日发布的《关于发布〈证券公司私募投资基金子公司管理规范〉及〈证券公司另类投资子公司管理规范〉的通知》，证券公司另类投资子公司不得下设任何机构。

2019 年 3 月 27 日，根据中国证券业协会的该项监管政策，珠海乾亨的唯一股东广发乾和作出股东决定，同意对全资子公司珠海乾亨进行吸收合并，吸收合并完成后，广发乾和作为吸收方存续，珠海乾亨作为被吸收方解散并注销企业法人资格，其所持有的发行人全部股份由广发乾和承继。

2019 年 12 月 3 日，珠海市横琴新区工商行政管理局出具《核准注销登记通知书》（横琴新核注通内字[2019]第 1900040346 号），核准了珠海乾亨的注销申请。截至本招股说明书签署日，发行人正在办理备案股东名册的相关手续。

经保荐机构和发行人律师核查，本次股权变动不涉及转让价款支付。本次股

权变动不会造成发行人实际控制人变更，不会对发行人控股权的稳定性和持续经营能力造成不利影响。

截至本招股说明书签署之日，除上述情况外，最近一年公司新增股东的持股数量没有发生变化。

3、新增股东基本情况

(1) 上海汇兮

上海汇兮于 2019 年 6 月 27 日注销。

上海汇兮注销前的基本情况如下：

成立时间	2018 年 1 月 29 日
出资额	10 万元
主要经营场所	上海市崇明区横沙乡富民支路 58 号 D2-2726 室(上海横泰经济开发区)
执行事务合伙人	张兴宇
经营范围	企业管理咨询,商务咨询,经济信息咨询,展览展示服务,会务服务,企业形象策划。【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】

上海汇兮注销前的出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
张兴宇	普通合伙人	8.75	87.50%
古梅新	有限合伙人	1.25	12.50%
合计		10.00	100.00%

张兴宇，男，中国国籍，无境外永久居留权，现任汇知意德总经理，居民身份证号码为 510229197610*****

(2) 永新县双贇

成立时间	2018 年 6 月 28 日
出资额	100 万元
主要经营场所	江西省吉安市永新县埠前镇白门斗（墩永路旁）
执行事务合伙人	徐贇
经营范围	企业管理咨询服务；互联网信息及技术服务；网络信息技术服务；商务咨询服务；市场信息咨询服务。（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）

截至本招股说明书签署之日，永新县双贇的出资结构为：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
徐贇	普通合伙人	76.00	76.00%
李双	有限合伙人	24.00	24.00%
合计		100.00	100.00%

徐贇，男，中国国籍，无境外永久居留权，现任上海瑞翰总经理，居民身份证号码为 320113197710*****

（3）上海汇盼

成立时间	2019 年 1 月 21 日
出资额	10 万元
主要经营场所	上海市崇明区横沙乡富民支路 58 号 A3-4393 室(上海横泰经济开发区)
执行事务合伙人	张兴宇
经营范围	企业管理咨询,商务咨询,经济信息咨询,展览展示服务,会务服务,企业形象策划。【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】

截至本招股说明书签署之日，上海汇盼出资结构如下：

合伙人姓名	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
张兴宇	普通合伙人	8.75	87.50%
古梅新	有限合伙人	1.25	12.50%
合计		10.00	100.00%

张兴宇，男，中国国籍，无境外永久居留权，现任汇知意德总经理，居民身份证号码为 510229197610*****。

（4）倪学进

倪学进，男，中国国籍，无境外永久居留权，现已退休，居民身份证号码为 321123195308*****。

（5）刘蓉蓉

刘蓉蓉，女，中国国籍，无境外永久居留权，现已退休，居民身份证号码为 370203195511*****。

（6）广发乾和

法定代表人	罗斌华
-------	-----

成立时间	2012年5月11日
注册资本	360,350万元
注册地址	北京市怀柔区北房镇幸福西街3号206室
经营范围	项目投资;投资管理。(“1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

截至本招股说明书签署之日,广发乾和的唯一股东为广发证券股份有限公司(A股股票代码:000776;H股股票代码:1776),广发证券股份有限公司无控股股东和实际控制人。

(六) 本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

1、良知正德、聚行知、承合一的关系

截至本招股说明书签署之日,良知正德、聚行知、承合一分别持有公司30.1651%、4.5028%和2.2290%的股份,前述股东均受赵龙控制,具体如下:

实际控制人赵龙持有良知正德68.92%的股权并担任良知正德执行董事,赵龙分别持有聚行知和承合一72.74%和18.94%的出资额并担任该两企业的执行事务合伙人。

2、达鼎盛业与达鼎财兴的关系

截至本招股说明书签署之日,达鼎盛业与达鼎财兴分别持有公司0.2298%和0.1526%的股份,前述股东之间的主要关联关系如下:宁波达鼎盛业投资管理有限公司为达鼎盛业与达鼎财兴的执行事务合伙人。

3、金石灏纳和三峡金石的关系

截至本招股说明书签署之日,金石灏纳和三峡金石分别持有公司3.4925%和2.0955%的股份,前述股东之间主要关联关系如下:

(1) 中信证券全资子公司金石投资有限公司持有金石灏纳100%的股权;

(2) 中信证券控股孙公司三峡金石投资管理有限公司持有三峡金石1.71%的出资份额且为三峡金石的执行事务合伙人,中信证券全资子公司金石投资有限

公司持有三峡金石 16.04%的出资份额。

（七）战略投资者情况

截至本招股说明书签署之日，发行人股东中无战略投资者。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介

1、董事会成员

公司董事会由 8 名董事组成。董事会成员基本情况如下：

姓名	职务	本届任职期间	提名人
赵龙	董事长	自 2017 年 9 月至 2020 年 9 月	董事会
刘晓葵	副董事长	自 2017 年 9 月至 2020 年 9 月	董事会
余秉轶	董事	自 2017 年 9 月至 2020 年 9 月	董事会
李永林	董事	自 2017 年 9 月至 2020 年 9 月	董事会
马亮	董事	自 2018 年 1 月至 2020 年 9 月	董事会
张文丽	独立董事	自 2019 年 4 月至 2020 年 9 月	董事会
江一	独立董事	自 2019 年 4 月至 2020 年 9 月	董事会
马少平	独立董事	自 2019 年 4 月至 2020 年 9 月	董事会

（1）赵龙

赵龙先生，1976 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于内蒙古财经学院，大学本科学历。1999 年 9 月至 2008 年 12 月任职于北京慧聪国际资讯有限公司，历任研究员、研究经理、IT 研究所所长、研究院副院长、研究院院长。2009 年 1 月加入公司，现任公司董事长、总经理。

（2）刘晓葵

刘晓葵先生，1965 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于武汉电子工业学校，专科学历。1986 年 1 月至 1991 年 4 月任武汉市统计局主任科员，1991 年 4 月至 1998 年 12 月任武汉亚信市场咨询有限公司总经理，1998 年 12 月至 2005 年 7 月任思玮市场咨询有限公司武汉分公司总经理，2005 年 9 月至 2012 年 2 月任益普索大中华区高级副总裁。2012 年 3 月加入公司，现任公司副董事长、副总经理。

(3) 余秉轶

余秉轶先生，1974年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于复旦大学-圣路易斯华盛顿大学奥林商学院，硕士研究生学历。1996年7月至2001年9月任联合利华（中国）有限公司高级研究经理，2001年9月至2004年9月任现代国际市场研究公司（上海）分公司总经理，2004年12月至2012年8月任丹思卡威监事。2012年9月加入公司，现任公司董事、副总经理。

(4) 李永林

李永林先生，1982年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中国科学院自动化研究所，硕士研究生学历。2007年3月至2010年5月任清科财务管理咨询有限公司投资经理，2010年9月加入深圳市达晨创业投资管理有限公司，任投资总监，现任公司董事。

(5) 马亮

马亮先生，1975年6月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于清华大学，博士学历。2005年8月至2008年8月任江苏亿科达科技发展有限公司技术总监，2009年2月至2010年5月任北京信海千寻信息技术有限公司技术总监，2010年6月至2011年8月任江苏南亿迪纳数字科技发展有限公司技术总监。2011年10月加入公司，现任公司董事。

(6) 张文丽

张文丽女士，1961年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于陕西财经学院（现为西安交通大学）会计系，获经济学学士学位。高级会计师、注册会计师、注册税务师、并购交易师，中国注册会计师协会首批资深会员。1984年7月至1985年6月任新疆财经学院财政系教师，1985年7月至1994年4月任新疆财政厅会计处主任科员，1994年4月至1997年6月任新疆注册会计师协会副秘书长，1997年7月至2001年6月历任北京同仁会计师事务所部门经理、主任会计师，2001年7月至2017年11月退休前历任北京注册会计师协会监管部主任、副秘书长，现任公司独立董事。

(7) 江一

江一先生，1984年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，学士学位。2008年12月至2012年1月任北京运动空间传媒广告有限公司工作执行总裁，2012年3月至今任中联恒业（北京）投资管理有限公司董事总经理，2014年11月至今任擎云科技（北京）有限公司董事长，2014年12月至今任厦门擎云时代网络科技有限公司监事，2016年5月至2019年6月任东莞市擎云网络科技有限公司监事，现任公司独立董事。

(8) 马少平

马少平先生，1961年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于清华大学计算机系，博士学历。1984年10月至今在清华大学工作，历任讲师、副教授、教授，现任公司独立董事。

2、监事会成员

公司监事会由3名监事组成，公司现任监事的基本情况如下表所示：

姓名	职位	本届任职期间	提名人
朱逢佳	监事会主席，非职工代表监事	自2017年9月至2020年9月	监事会
张海平	非职工代表监事	自2017年9月至2020年9月	监事会
武云川	职工代表监事	自2017年9月至2020年9月	职工代表大会

(1) 朱逢佳

朱逢佳女士，1982年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于上海财经大学，本科学历。2004年8月至2005年2月任上海起帆宏鹰国际货运有限公司会计，2005年2月至2012年12月任丹思卡威财务兼人事主管。2013年1月加入公司，现任监事会主席、副总经理助理。

(2) 张海平

张海平先生，1980年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于中国农业大学，本科学历。2003年8月至2005年4月任迪特泰克信息咨询有限公司研究员，2005年5月至2008年11月任北京慧聪国际资讯有限公司高级研究员。2008年11月加入公司，现任监事、销售总监。

(3) 武云川

武云川先生，1978年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于内蒙古工业大学，专科学历。2000年7月至2009年3月，任职于北京慧聪国际资讯有限公司，历任划报员、网站编辑和研究员。2009年4月加入公司，现任监事、研究经理。

3、高级管理人员

本公司的高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职位	本届任职期间
赵龙	总经理	自2017年9月至2020年9月
刘晓葵	副总经理	自2017年9月至2020年9月
余秉轶	副总经理	自2017年9月至2020年9月
何伟	副总经理	自2017年9月至2020年9月
徐景武	财务负责人、董事会秘书	自2017年9月至2020年9月

(1) 赵龙

详见本招股说明书本节“董事会成员”的相关内容。

(2) 刘晓葵

详见本招股说明书本节“董事会成员”的相关内容。

(3) 余秉轶

详见本招股说明书本节“董事会成员”的相关内容。

(4) 何伟

何伟先生，1972年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于复旦大学-圣路易斯华盛顿大学奥林商学院，硕士学历。1995年5月至1999年4月任宝洁（中国）有限公司高级研究经理，1999年5月至2000年5月任尼尔森市场研究有限公司研究经理，2000年5月至2001年8月任广东现代国际市场研究有限公司上海分公司总经理，2001年9月至2005年2月任思玮市场资讯有限公司研究副总监，2005年3月至2012年8月任丹思卡威执行董事。2012年9月加入公司，现任公司副总经理。

(5) 徐景武

徐景武女士，1971年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于沈阳理工大学，硕士学历。1999年5月至2004年10月历任北京兆维电子(集团)有限责任公司预算主管、实业公司总经理助理和财务部副经理，2004年11月至2008年10月任北京兆维亿方科技发展有限公司高级财务经理，2008年11月至2009年6月任汉瑞商务咨询(北京)有限公司财务经理。2010年1月加入公司，现任公司财务负责人、董事会秘书。

4、核心技术人员

本公司现有三名核心技术人员，基本情况如下：

(1) 马亮

详见本招股说明书本节“董事会成员”的相关内容。

(2) 王驰

王驰女士，1982年2月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于北京邮电大学计算机科学与技术专业，博士学历。2010年9月至2015年4月任国家电网信息通信分公司技术工程师。2015年4月加入公司，现任数据平台部高级数据挖掘经理。

(3) 韩丁

韩丁先生，1979年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。毕业于南开大学社会学系社会心理学专业，硕士学历。自2005年7月，先后供职于联想集团、北京益普索市场咨询有限公司。2012年3月加入慧辰资讯，担任TMT事业群总经理，全面负责公司客户体验类项目，带领团队开发出符合国内实际应用场景的客户满意度、忠诚度等管理模型、客户体验感知提升模型等诸多研究工具。韩丁先生擅长客户体验理论研究、模型构建、问题挖掘、短板提升等方面，并负责华为、中国移动、建设银行、滴滴出行等多家世界知名企业的研究咨询工作。

(二)发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签定的对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的协议，以及有关协议的履行情况

1、公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员所签订的协议

公司与在公司任职的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员签署了《劳动合同》、《保密协议》，与核心技术人员签署了《竞业禁止协议》，与独立董事签署了《聘任合同》。

2、上述协议的履行情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署的上述协议履行情况良好。

(三)近两年董事、监事、高级管理人员的任职变动情况及原因

1、董事的任职变动情况

近两年内，公司董事未发生重大变动，具体变动情况如下：

2018年初，发行人董事会成员为郭江、赵龙、刘晓葵、李永林、余秉轶，其中郭江担任董事长、赵龙担任副董事长。

2018年1月，郭江因个人原因辞去董事职务，经公司第二届董事会第四次会议审议，选举赵龙为董事长，刘晓葵为副董事长；经公司2018年第一次临时股东大会审议，补选马亮为第二届董事会董事。

2019年4月2日，经公司2019年第一次临时股东大会审议，选举江一、张文丽、马少平为第二届董事会独立董事。

2、监事的任职变动情况

近两年内，公司监事未发生变动。

3、高级管理人员的任职变动情况

近两年内，公司高级管理人员未发生变动。

4、核心技术人员任职变动情况

近两年内，公司核心技术人员未发生变动。

综上，近两年来，发行人董事、高级管理人员和核心技术人员未发生重大不利变化。

(四)董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其关系密切家庭成员在发行前持有公司股份的情况

1、个人持股情况

截至本招股说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未直接持有公司股份，间接持有公司股份的情况如下：

姓名	职位	间接持股比例
赵龙	董事长、总经理	24.4875%
刘晓葵	副董事长、副总经理	3.4615%
余秉轶	董事、副总经理	4.3383%
李永林	董事	无
马亮	董事、核心技术人员	0.6278%
江一	独立董事	无
张文丽	独立董事	无
马少平	独立董事	无
朱逢佳	监事会主席	无
张海平	监事	0.1346%
武云川	职工代表监事	无
何伟	副总经理	5.8376%
徐景武	财务负责人、董事会秘书	0.2738%
王驰	数据平台部高级数据挖掘经理、核心技术人员	0.0107%
韩丁	TMT 事业群总经理、核心技术人员	0.4327%

上述股份不存在质押或冻结情况，也不存在任何争议。

2、关系密切家庭成员持股情况

截至本招股说明书签署日，公司的董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的关系密切家庭成员不存在持有公司股份的情形。

(五) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除发行人外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他主要对外投资情况如下：

姓名	现任职务	其他对外投资公司/企业	持股/出资比例
赵龙	董事长、总经理	良知正德	68.92%
		聚行知	72.74%
		承合一	18.94%
刘晓葵	副董事长、副总经理	良知正德	11.48%
余秉轶	董事、副总经理	琢朴管理	42.63%
何伟	副总经理	琢朴管理	57.37%
马亮	董事、核心技术人员	良知正德	1.33%
		承合一	10.21%
江一	独立董事	擎云科技（北京）有限公司	80.00%
		中联恒业（北京）投资管理有限公司	75.00%
		厦门擎云时代网络科技有限公司	20.00%
		北京易动纷享科技有限责任公司	0.64%
		赤壁白马云腾科技信息技术中心（有限合伙）	2.00%
马少平	独立董事	南京清华永新网络科技有限公司	1.21%
		北京八友科技有限公司	5.00%
张海平	监事	聚行知	2.99%
徐景武	财务负责人、董事会秘书	承合一	10.67%
		良知正德	0.12%
		河南中鹤纯净粉业有限公司	0.27%
王驰	数据平台部高级数据挖掘经理、核心技术人员	承合一	0.48%
韩丁	TMT 事业群总经理、核心技术人员	良知正德	1.43%

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的上述对外投资与本公司不存在利益冲突。

（六）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬情况

1、薪酬组成、确定依据及所履行程序

在公司担任具体经营管理职务的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬由工资及奖金组成。独立董事享有固定数额的独立董事津贴。

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬标准的制定以体现“按劳取酬”的分配原则，不断改善和提高工资分配上的公正与公平，达到激发人员工作积极性、提高工作效率、促进公司发展的目的。

薪酬的确定同时兼顾对外具有竞争力，对内具有公平性，提供人员终身发展规划，合理控制薪资成本。通过建立在任职资格基础上的薪资结构，增加薪资调整的科学性和灵活性，强化薪资的激励机制。薪资水平要充分拉开差距，有利于形成和稳定核心层，向关键职位、核心人才倾斜。

2、薪酬占利润总额的比例

2017年、2018年、2019年，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬总额占当年公司利润总额的比重分别为14.42%、10.33%和11.56%。

3、公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员2019年在公司领薪情况

姓名	公司职务	2019年从公司领取税前薪酬（元）
赵龙	董事长兼总经理	926,450.22
刘晓葵	副董事长、副总经理	1,302,801.68
余秉轶	董事、副总经理	1,211,718.03
李永林	董事	-
马亮	董事、核心技术人员	668,338.22
江一	独立董事	60,000.00
张文丽	独立董事	60,000.00
马少平	独立董事	60,000.00
朱逢佳	监事会主席	212,325.11
张海平	监事	444,594.90
武云川	职工代表监事	197,718.80
何伟	副总经理	1,157,226.87
徐景武	财务负责人、董事会秘书	752,510.22
王驰	数据平台部高级数据挖掘经理、核心技术人员	367,510.42
韩丁	TMT事业群总经理、核心技术人员	787,538.22

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年除领取上述收入外未在发行人及其关联企业享受其他待遇。

（七）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的主要兼职情况（在发行人及控股公司的任职除外）如下：

姓名	发行人职务	兼职单位	兼职单位职务	兼职单位与发行人的关系
赵龙	董事长、总经理	良知正德	执行董事	发行人控股股东
		聚行知	执行事务合伙人	发行人关联企业
		承合一	执行事务合伙人	发行人关联企业
		信唐普华	董事	发行人参股公司
		慧思拓	董事	发行人参股公司
李永林	董事	北京汉仪科印信息技术有限公司	董事	发行人关联企业
		北京爱游易科技有限公司	董事	发行人关联企业
马亮	董事、核心技术人员	信唐普华	监事	发行人参股公司
		江苏飏众	董事	发行人参股公司
张文丽	独立董事	厦门建霖健康家居股份有限公司	独立董事	—
		全美在线（北京）科技教育股份有限公司	独立董事	—
江一	独立董事	中联恒业（北京）投资管理有限公司	执行董事、经理	—
		擎云科技（北京）有限公司	执行董事、经理	—
		厦门擎云时代网络科技有限公司	监事	—
马少平	独立董事	创维数字股份有限公司	独立董事	—
何伟	副总经理	琢朴管理	执行事务合伙人	发行人关联企业
		江苏飏众	监事	发行人参股公司
王驰	核心技术人员	北京捷云天下科技有限公司	执行董事、经理	—

（八）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间存在的配偶关系及亲属关系

上述人员中不存在亲属关系。

（九）董事、监事、高级管理人员的任职资格情况

公司董事、监事、高级管理人员符合《证券法》、《公司法》、《公司章程》

规定的任职资格。

公司董事、监事、高级管理人员不存在被中国证监会认定为市场禁入者的情形，不存在因违反相关法律法规而受到刑事处罚或曾经涉及刑事诉讼的情形。

八、发行人员及其社会保障情况

（一）员工人数及结构

1、员工人数及变化情况

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司员工人数分别为434人、441人和459人。

2、员工专业结构

截至2019年12月31日，公司员工的专业构成情况如下表：

类别	员工人数（人）	比例（%）
研发人员	75	16.34
技术人员	68	14.81
业务人员	238	51.85
营销人员	16	3.49
管理及职能人员	62	13.51
合计	459	100.00

3、员工受教育程度

截至2019年12月31日，公司员工的受教育程度情况如下表：

类别	员工人数（人）	比例（%）
硕士及以上学历	89	19.39
本科学历	270	58.82
大专学历	83	18.08
大专以下学历	17	3.70
合计	459	100.00

4、员工年龄结构

截至2019年12月31日，公司员工的年龄结构情况如下表：

类别	员工人数(人)	比例(%)
40岁以上	51	11.11
30~40岁	214	46.62
30岁以下	194	42.27
合计	459	100

(二) 员工社会保障情况

公司实行劳动合同制,员工根据与公司签订的劳动合同享受权利和承担义务。公司按照《中华人民共和国劳动法》及国家和各地方政府有关规定参加了社会保障体系,实行养老保险、基本医疗保险、工伤保险、失业保险及生育保险等社会保险制度,定期向社会保险统筹部门缴纳上述各项保险,并按照国家有关政策建立了住房公积金制度。

报告期各期末,公司缴纳社会保险的人数及占比情况如下:

时间	员工数量	缴纳人数	缴纳人数占比
2017年12月31日	434	408	94.01%
2018年12月31日	441	429	97.28%
2019年12月31日	459	449	97.82%

报告期各期末,公司未缴纳社会保险的人数、占比及具体原因如下:

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
未缴纳人数	10	12	26
其中:			
新员工(包括试用期人员)待缴纳	5	7	12
其他单位缴纳	1	2	0
退休人员	2	1	12
外籍人员	2	2	2
未缴纳人数占比	2.18%	2.72%	5.99%

报告期各期末,公司缴纳住房公积金的人数及占比情况如下:

时间	员工数量	缴纳人数	缴纳人数占比
2017年12月31日	434	399	91.94%
2018年12月31日	441	432	97.96%

时间	员工数量	缴纳人数	缴纳人数占比
2019年12月31日	459	448	97.60%

报告期各期末，公司未缴纳住房公积金的人数、占比及具体原因如下：

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
未缴纳人数	11	9	35
其中：			
其他单位缴纳	0	0	0
新员工（包括试用期人员）待缴纳	5	4	19
退休人员	2	1	12
外籍人员	2	2	2
农村户籍人员	2	2	2
未缴纳人数占比	2.40%	2.04%	8.06%

公司控股股东良知正德、实际控制人赵龙已经就公司社会保险及住房公积金的缴纳事项出具承诺：如发行人及其控股子公司在任何时候被要求补缴或被追偿住房公积金、社会保险金，或因此受到任何行政处罚，本公司/本人承诺将无条件承担所有应补缴或被追偿金额及罚款等相关费用，确保发行人及其控股子公司不会因此遭受任何经济损失。

九、发行人员工持股计划

（一）员工持股计划的具体人员构成

2015年11月，公司分别向员工持股平台聚行知、承合一发行2,508,300股和1,241,700股的股份。

截至本招股说明书签署之日，聚行知、承合一分别持有公司4.5028%和2.2290%的股份。

1、聚行知

截至本招股说明书签署之日，聚行知的基本工商信息如下：

名称	聚行知(天津)企业管理咨询中心(有限合伙)
类型	有限合伙企业

主要经营场所	天津市武清区黄花店镇政府南路 196 号
执行事务合伙人	赵龙
成立日期	2015 年 9 月 2 日
经营范围	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)

截至本招股说明书签署之日,聚行知合伙人、任职、出资比例及间接持有公司股份情况如下:

序号	员工姓名	合伙人性质	任职	出资份额 (万元)	出资比例	间接持有公司股份比例
1	赵龙	普通合伙人	董事长、总经理	773.6092	72.7405%	3.2754%
2	刘冰新	有限合伙人	上海慧辰高级研究总监	23.85	2.2426%	0.1010%
3	文亚琴	有限合伙人	上海慧辰高级研究总监	45.05	4.2359%	0.1907%
4	姚楠	有限合伙人	上海慧辰研究副总监	15.9	1.4950%	0.0673%
5	徐梦希	有限合伙人	上海慧辰执行总监	15.9	1.4950%	0.0673%
6	方彬	有限合伙人	已离职	4.24	0.3987%	0.0180%
7	李辉	有限合伙人	已离职	15.9	1.4950%	0.0673%
8	彭文俊	有限合伙人	慧思拓客户总监	7.95	0.7475%	0.0337%
9	廖永淳	有限合伙人	慧思拓客户经理	3.18	0.2990%	0.0135%
10	沈虹	有限合伙人	已离职	23.85	2.2426%	0.1010%
11	薛玉琦	有限合伙人	上海慧辰高级研究总监	23.85	2.2426%	0.1010%
12	张海平	有限合伙人	总监	31.8	2.9901%	0.1346%
13	高计香	有限合伙人	已离职	7.95	0.7475%	0.0337%
14	赵慨	有限合伙人	慧经知行数据系统架构师	15.9	1.4950%	0.0673%
15	钟红丹	有限合伙人	人力行政部薪酬绩效高级经理	12.72	1.1960%	0.0539%
16	周凡	有限合伙人	医疗事业部研究总监	20.14	1.8937%	0.0853%

序号	员工姓名	合伙人性质	任职	出资份额 (万元)	出资比例	间接持有公司股份比例
17	张佳佳	有限合伙人	上海慧辰研究经理	2.88744	0.2715%	0.0122%
18	张瑞丽	有限合伙人	上海慧辰研究副经理	2.88744	0.2715%	0.0122%
19	章佳华	有限合伙人	上海慧辰研究经理	4.58768	0.4314%	0.0194%
20	张家未	有限合伙人	上海慧辰研究经理	1.44372	0.1357%	0.0061%
21	程亚杰	有限合伙人	上海慧辰高级研究员	1.44372	0.1357%	0.0061%
22	陈怡贇	有限合伙人	上海慧辰项目总监	4.24	0.3987%	0.0180%
23	徐景鸿	有限合伙人	上海慧辰客户总监	4.24	0.3987%	0.0180%
合计				1,063.5192	100.00%	4.5028%

2、承合一

截至本招股说明书签署之日，承合一的基本工商信息如下：

名称	承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）
类型	有限合伙企业
主要经营场所	天津市武清区黄花店镇政府南路 195 号
执行事务合伙人	赵龙
成立日期	2015 年 9 月 6 日
经营范围	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）

截至本招股说明书签署之日，承合一合伙人、任职、出资比例及间接持有公司股份情况如下：

序号	员工姓名	合伙人性质	任职	出资份额 (万元)	出资比例	间接持有公司股份比例
1	赵龙	普通合伙人	董事长、总经理	99.7248	18.94%	0.4222%
2	廖晔	有限合伙人	医疗事业部总监	23.85	4.53%	0.1010%
3	孙楠	有限合伙人	上海慧辰项目总监	19.08	3.62%	0.0808%
4	王淑慧	有限合伙人	已离职	5.3	1.01%	0.0224%
5	刘红妮	有限合伙人	证券事务部证券事务经理(证券事务代表兼法务)	5.83	1.11%	0.0247%

序号	员工姓名	合伙人性质	任职	出资份额 (万元)	出资比例	间接持有 公司股份 比例
6	徐景武	有限合伙人	财务负责人、董事会秘书	56.18	10.67%	0.2379%
7	吴旭	有限合伙人	Durable&Service 事业部研究副 总监	11.9144	2.26%	0.0504%
8	骆利娟	有限合伙人	耐用品事业部 研究经理	7.9712	1.51%	0.0337%
9	韩俊	有限合伙人	Durable&Service 事业部研究副 总监	11.9144	2.26%	0.0504%
10	温路生	有限合伙人	已离职	31.8	6.04%	0.1346%
11	张昊	有限合伙人	汽车事业部研 究总监	10.6	2.01%	0.0449%
12	王礼俊	有限合伙人	汽车事业部项 目总监	10.6	2.01%	0.0449%
13	黄智诚	有限合伙人	汽车事业部项 目总监	16.536	3.14%	0.0700%
14	李龙	有限合伙人	已离职	4.24	0.81%	0.0180%
15	李大伦	有限合伙人	已离职	5.724	1.09%	0.0242%
16	张海丽	有限合伙人	人力资源总监	21.2	4.03%	0.0898%
17	高春生	有限合伙人	通信事业部研 究副总监	15.9	3.02%	0.0673%
18	白峰	有限合伙人	通信事业部研 究经理	15.9	3.02%	0.0673%
19	陈兆晖	有限合伙人	通信事业部总 经理	61.48	11.68%	0.2603%
20	张凯	有限合伙人	信息技术部运 维经理	1.9928	0.38%	0.0084%
21	潘自辉	有限合伙人	信息技术部研 发经理	4.24	0.81%	0.0180%
22	杨秀	有限合伙人	医疗事业部总 监	15.9	3.02%	0.0673%
23	王芳	有限合伙人	医疗事业部总 监	4.24	0.81%	0.0180%
24	梁威	有限合伙人	信息技术高级 技术经理	2.12	0.40%	0.0090%
25	马亮	有限合伙人	董事、技术总 监	53.7632	10.21%	0.2276%
26	王驰	有限合伙人	高级数据挖 掘经理	2.544	0.48%	0.0108%
27	周鹏飞	有限合伙人	数据高级研 发工程师	4.876	0.93%	0.0206%
28	周凡	有限合伙人	医疗事业部研 究总监	1.06	0.20%	0.0045%
合计				526.4808	100.00%	2.2290%

针对本次股权激励，公司已根据《企业会计准则》及相关解释文件进行了会

计处理。

（二）员工持股计划的锁定期情况

聚行知、承合一分别出具《关于股份锁定及减持股份意向的承诺函》，作出承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业仍将遵守上述承诺。

二、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本合伙企业持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

三、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本合伙企业将不减持所持慧辰资讯股份。

四、本合伙企业在所持慧辰资讯股份锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，每年减持股份的合计总数不超过慧辰资讯股份总数的 10%，且减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本合伙企业减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体方式包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

五、在前述承诺的股份锁定期限届满后，本合伙企业减持慧辰资讯首发前股份时将明确并披露慧辰资讯的控制权安排，保证慧辰资讯持续稳定经营。

六、本合伙企业将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创

板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本合伙企业将按相关要求执行。

七、如本合伙企业违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本合伙企业持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本合伙企业未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

（三）员工持股计划遵循“闭环原则”

聚行知、承合一分别出具《关于股份锁定及减持股份意向的承诺函》，作出承诺如下：“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业仍将遵守上述承诺。”

根据聚行知、承合一现行有效的合伙协议及全体合伙人出具的承诺函，自合伙协议生效之日至合伙企业持有的慧辰资讯股份锁定期届满之日（自慧辰资讯上市之日起三十六个月内），全体合伙人不出售、转让、质押或以其他方式处置其所持有的本合伙企业的财产份额，遵循“闭环原则”的要求。

第六节 业务与技术

一、公司的主营业务及主要产品情况

（一）公司主营业务概况

公司是一家数据分析服务提供商。公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务，是以数据分析应用技术为核心的科技创新型企业。

基于对垂直领域的深刻理解以及在数据科学领域多年的技术积累，公司将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型进行了有效融合，通过优化传统算法模型解决成熟行业中企业的实际问题，并通过算法模型的迁移，快速开拓全新业务场景，体现了较强的技术独特性和创新性。

凭借专业的技术能力、应用落地能力和多年积累的行业经验，公司产品覆盖了众多商业领域，广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域，获得了大量优质客户，其中包括联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等大型行业客户。在政府与公共服务领域，公司的数据分析与应用能力得到了众多客户的认可，在智慧旅游、生态环保等领域为北京、天津、江苏等多地政府提供相关服务。

公司获取数据的主要途径包括客户提供的数据、公司向供应商采集的数据以及公司自行采集的数据。公司通过将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型相融合的方式为客户提供数据分析服务。



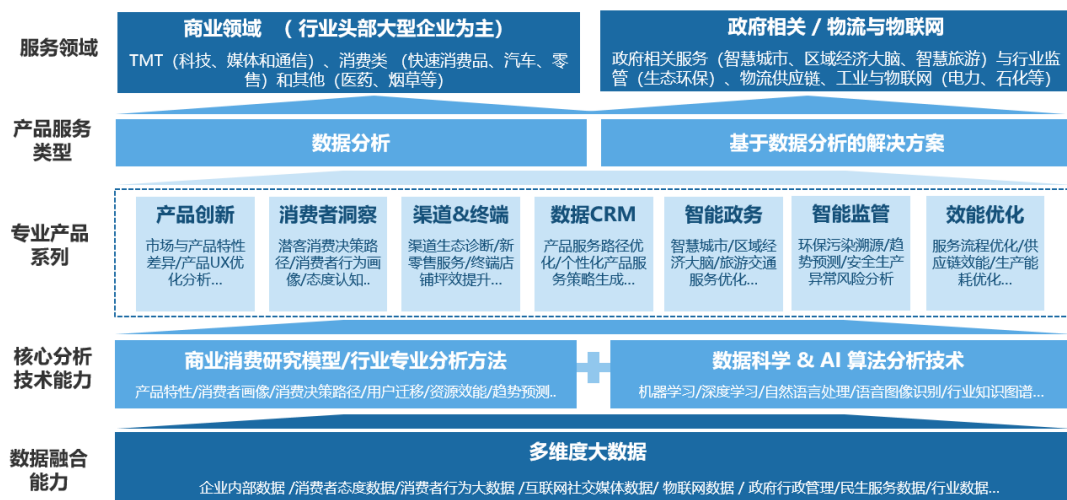
公司经历了从依靠统计分析技术为客户提供数据分析服务，到使用将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型进行有效融合的方法为客户提供数据分析服务的过程。

报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

(二) 公司主要产品和服务情况

公司主要提供基于数据的业务分析与应用和行业应用解决方案，下图对公司的技术、业务和产品架构进行了系统描述。

产品服务体系



1、数据分析

数据分析业务是指公司将企业运营的多维度数据进行数据融合后，使用自身专有数据模型对融合后的数据进行分析并生成技术分析结果；针对客户的深度分析需求，公司内部行业专家¹将会对技术分析结果进行进一步解读并提供策略建议。数据分析业务产出物的主要形式为分析报告或者可视化分析图表，其中可视化分析图表主要通过商业智能软件以线上形式进行呈现。

数据分析业务主要面向商业领域，包括 TMT、汽车、快消、零售、烟草与家电等行业。

2、基于数据分析的解决方案

解决方案业务是公司针对客户不同业务场景下的具体需求，在数据分析结果的基础上，为客户提供进一步的应用策略、软硬件部署、业务实施与运营等服务组合，以实现客户的业务目标。

以化妆品行业 CRM 会员数据化营销解决方案项目为例，针对客户“提升销售额”的业务目标，为客户提供以下服务组合：

① 通过数据分析，发现影响销售提升的关键因素、问题与趋势，生成分析

¹ 行业专家主要为公司内部各事业群执行团队核心人员，对垂直行业具有深刻的理解，可为客户提供业务关键要素分析，可应用于产品服务创新、消费者行为画像、渠道建设优化和个性化营销提升等

报告；

② 针对分析结果提供具体的提升销售额的策略，如针对每个会员生成个性化的产品服务方案；

③ 在具体实施过程中，提供相关软硬件支撑，如数据应用统计软件与企业内部系统数据对接软件等；

④ 在实际业务运营过程中，为客户提供运营支撑服务，如会员在线运营平台、线下销售活动数据跟踪管理等。

通过上述服务组合覆盖销售提升的全流程，帮助客户实现销售额的目标。

以环保管理行业的解决方案为例，环保管理具体需求是对环保污染通过监测、分析、管理、治理等流程，最后实现有效管控的目标。发行人通过软硬件与服务结合的方式实现上述目标，主要包括：

① 环保数据采集：提供环保监测硬件及环保数据管理软件平台，实现对指定地区相关污染物数据的统一采集、管理与追溯；

② 污染监测分析：基于实时数据实现相关污染的预警、报警与统计；

③ 关键问题分析：基于大量历史数据与分析模型，对业务中涉及的重要问题（如污染物组成溯源、污水治理成本效能）提供分析软件模块，通过分析结果辅助环保管理人员完成管理决策；

④ 环保管理过程支撑：在环保管理/实施阶段，提供相关软件（如环保资源目录管理、环保监测设备生命期管理）实现资源/设备与人员的管理；

⑤ 环保治理：在治理阶段，基于数据评估不同治理方法的成本与效能，提升治理投入的有效性，根据客户需要提供污染治理所需软硬件设备（如污水处理相关设备）。

以上解决方案，提供覆盖环保管理整个业务链条的数据化与软硬件服务，帮助客户实现业务目标。

解决方案业务可应用于解决垂直行业的典型问题，如消费品企业会员管理、政府经济科学决策、企业生产节能降耗、环保行业污染溯源等的自动化和智能化处理，目前已进入商业、智慧生态、智慧旅游、电力服务、工业与物联网相关多

个领域。

公司报告期各期存在通过劳务外包、项目方案设计、介绍行业专家（提供访谈服务）、销售设备等形式获取收入的情形，另有部分合同销售与采购内容重合，上述各类合同均为公司基于主营业务拓展的各种收入实现方式，因此在进行收入分类时，公司按照重要性原则及实质重于形式原则将其归类为数据分析或解决方案。上述合同报告各期产生收入的具体情况如下：

单位：万元

合同类型	营业收入归类	2019年	2018年	2017年
劳务外包	数据分析	555.88	782.57	677.08
	解决方案	279.49	617.26	2.37
项目方案设计	数据分析	-	-	-
	解决方案	-	620.50	-
行业专家访谈	数据分析	443.95	379.14	27.87
	解决方案	-	-	-
销售设备	数据分析	-	-	-
	解决方案	362.83	508.14	-
销售与采购合同内容重合项目	数据分析	1,980.19	1,154.93	873.06
	解决方案	56.90	-	-
当期营业收入		38,393.94	36,022.71	31,655.83
占比		9.58%	11.28%	4.99%

注：1、劳务外包类合同是公司在提供数据分析服务及解决方案服务时，应中国移动个别省公司、雅诗兰黛、信唐普华等客户要求，按照人/天报价方式进行定价和结算；
2、项目方案设计属于数据分析服务的行业应用，主要为客户提供数据分析方案设计、数据标准规范制定、需求分析、数据治理及数据传输的技术指导服务；
3、专家访谈业务是基于公司多年数据及客户积累衍生出的新业务；
4、销售设备收入，通常为向客户提供解决方案的配套硬件；
5、销售与采购合同内容重合的业务包括两类，一类为全额转包，主要为慧思拓的舆情监测类业务，第二类为虽然合同内容描述基本相同（重合），但实际公司提供了模型设计、数据处理或分析服务等，实际采购和销售的内容不完全相同，且有一定毛利。

（三）公司主营业务的收入构成

报告期内，公司主营业务的收入构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
数据分析	33,015.96	85.99%	31,116.62	86.38%	28,868.82	91.20%

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
解决方案	5,377.98	14.01%	4,906.09	13.62%	2,787.02	8.80%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

(四) 公司主要经营模式

1、生产模式

公司主要为企业、政府机构提供基于数据的业务分析与应用以及行业应用解决方案，因此公司的生产模式主要围绕数据获取、数据融合、数据分析和数据应用来进行。

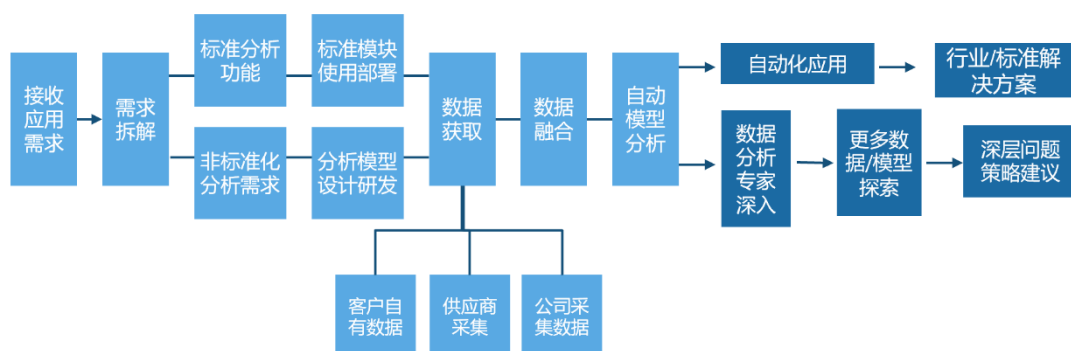
数据获取。公司获取数据的主要途径包括客户提供的数据（包括客户的产品数据、销售数据、渠道数据、广告数据、用户数据与客服数据等）、公司向供应商采集的数据（包括消费者态度数据和舆情监控数据）以及公司自行采集的数据（消费者态度数据）。

数据融合。通过数据融合技术，公司实现了对多维数据的预处理和标签化操作，为数据后续的分析和应用奠定了基础。

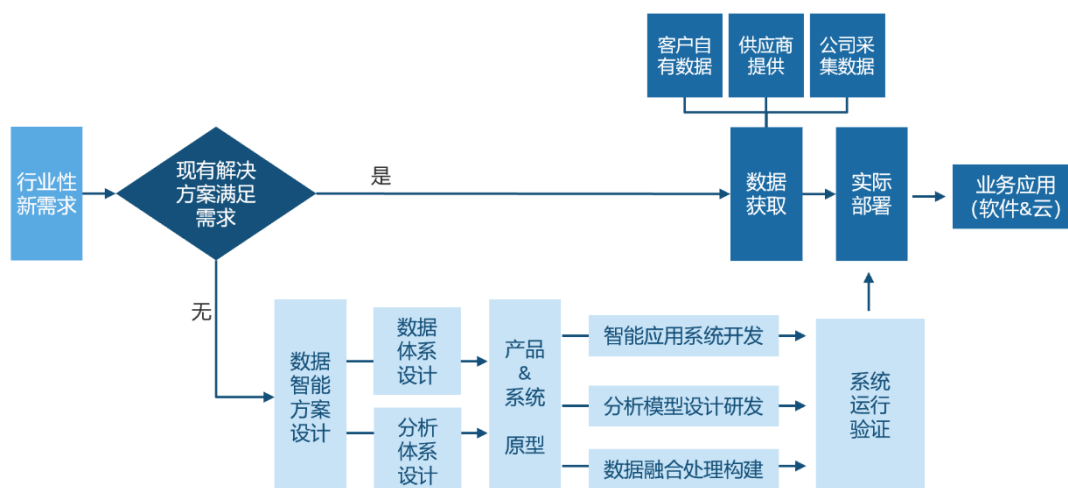
数据分析。在融合数据的基础上，通过对数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型的融合应用，完成两类业务服务：**（1）数据驱动的数据分析服务：**实现对相关业务场景的深入分析，发现深层业务问题并提供策略建议；**（2）行业化数据智能应用解决方案：**针对行业性数据应用需求，提供基于数据的智能解决方案。

数据应用。公司基于本地系统和云端服务，完成从数据体系的设计整合、专业分析模型生成到最终场景化智能应用的全流程服务。

数据分析生产模式如下图所示：



基于数据分析的解决方案生产模式如下图所示：



2、采购模式

在经营过程中，公司对外采购内容主要包括两类：数据分析服务所需的数据与其他非数据类内容（如软硬件设备与其他服务等）。其采购流程也相应分为数据服务类采购和非数据服务类采购两种。公司通过供应商管理（经过比价入库等）实现供应商能力与资质的有效审核和甄别。

（1）数据服务类采购

在公司为客户提供数据分析服务时，主要有三类数据获取途径，分别是客户提供的数据、公司向供应商采集的数据以及公司自行采集的数据。

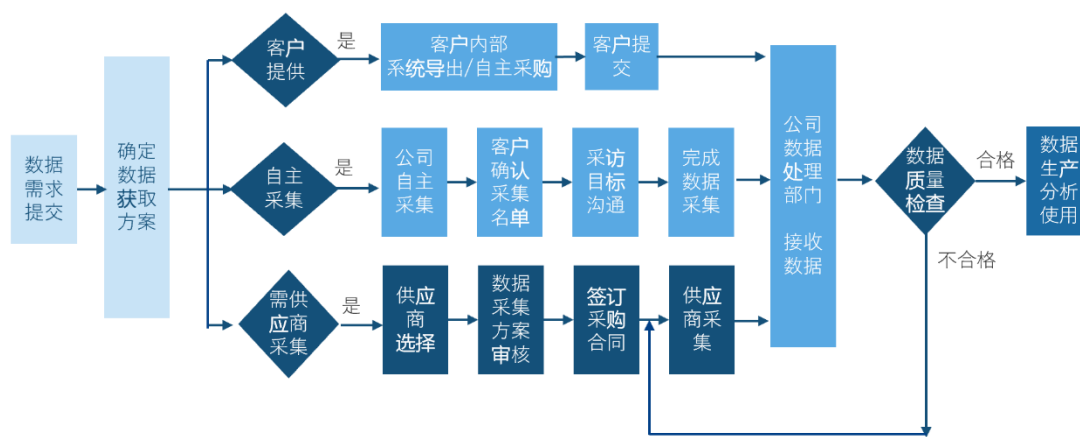
客户提供的数据。包括客户自有及外采数据。公司本身不参与数据获取过程。

公司向供应商采集的数据。公司主要通过外部数据供应商采集消费者态度数

据和渠道类数据，多基于座谈会、展会、问卷、电话访谈等方式。公司会在合同中与数据供应商就数据的合法合规性进行约定。公司本身不参与数据采集过程。

公司自行采集的数据。公司自行采集的数据主要包括消费者态度数据与渠道类数据，多基于问卷调查与电话专访方式。所有采访目标均由客户提前确认名单，并与访问目标事先完成沟通，公司所有采集过程均获得采访目标许可，并有详细记录。公司自行采集数据的方式包括公司员工采集数据和雇佣个人劳务采集数据。

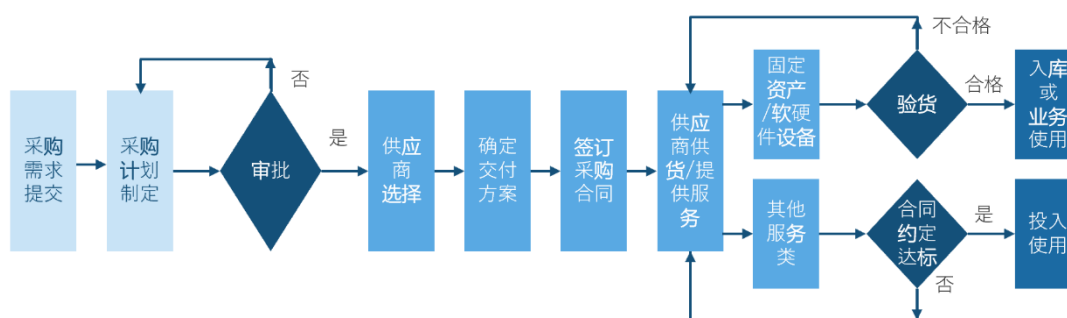
公司数据服务采购过程如下：



(2) 非数据服务类采购

非数据服务类采购，主要针对公司业务运营中除了数据之外的其他业务资源的采购。包括办公场地与设备、运营与业务服务中所需的软硬件设备、固定资产、网络资源、公司市场宣传、资质与知识产权申请等相关服务。

公司非数据服务采购过程如下：



3、销售模式

公司采用直销方式对客户进行销售。日常通过进入客户供应商采购名册、参与竞标、客户推荐三种方式获取业务合同。

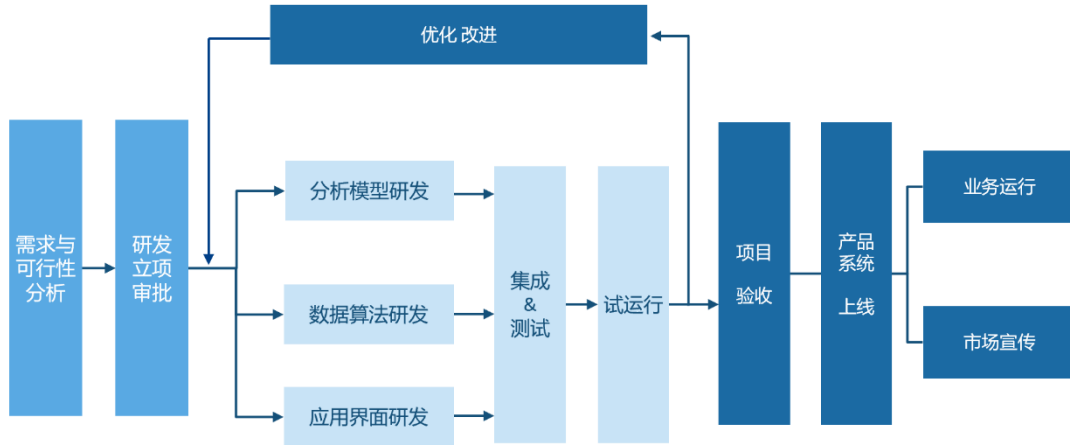
公司在获取客户需求意向后，通过沟通明确客户实际业务需求，根据客户需求进行模型及方案设计、提出数据分析方案。待客户确认项目中标后，公司即启动项目，具体销售流程如下图所示：



4、研发模式

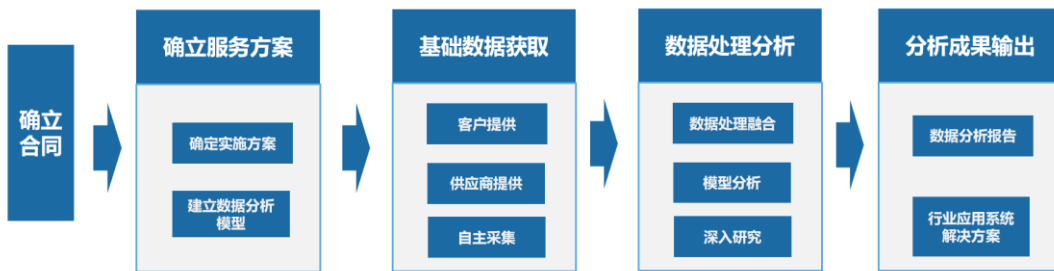
公司的产品和技术研发以数据分析应用市场需求为导向，结合数据分析相关领域技术发展趋势的预测以及竞争对手技术业务能力分析来进行。

公司采用产品管理团队和产品开发团队相结合的模式来进行自主研发。产品管理团队由公司技术总负责人和各部门负责人组成，主要负责对研发项目过程中所有重大事项进行评议审核，对研发开发的关键节点和重大变更进行决策；产品开发团队则主要由研发实施相关的业务部门、技术部门（模型研究、算法建模、应用开发与测试运维支持等）核心成员组成，主要负责承接公司产品管理团队下发的任务，对所辅助的研发内容实现技术定义、开发、交付、维护、服务的具体实施。



5、盈利模式

公司以提供基于数据的业务分析与应用和行业应用解决方案等服务来进行盈利。具体盈利模式，如下图所示：



6、公司主要经营模式在报告期内的变化情况及未来变化趋势

公司主要经营模式及影响经营模式的关键因素在报告期内保持稳定，无重大变化。预计未来也不会发生重大变化。

（五）公司设立以来主营业务、主要产品或服务、主要经营模式的演变情况

公司自成立以来主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于数据的业务分析与应用和行业应用解决方案等服务。随着技术发展和数据规模不断扩大，公司为客户提供的数据分析服务也逐步从消费者态度数据分析拓展到包括企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的多维度数据分析。公司为客户提供服务的方式包括分析报告、软件产品和解决方案等。

公司设立以来，主营业务、服务、经营模式未发生重大变化。

1、公司采用目前经营模式的原因、影响经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势

在实际生产经营中，公司主要经营模式围绕数据分析和数据应用展开，报告期内未发生变化。公司采用上述经营模式的原因主要是为了适应公司的主营业务的发展，以及满足核心技术的持续创新要求，同时参考了行业特性、业务特性以及客户需求。未来，公司的经营模式可能会受到客户需求的变化、业务环境的变化以及数据科学技术的革新等因素的影响，并随之进行相应调整。对影响公司经营模式的关键因素、经营模式和影响因素在报告期内的变化情况及未来变化趋势具体分析如下：

（1）客户需求的变化

客户需求的变化主要表现为对业务需求范围的扩展。

公司服务聚焦于数据分析和应用服务，分别对应实际业务中的“发现问题、分析原因”和“提供更好的解决方法”环节。在未来的业务服务中，客户会基于业务竞争与管理的需要，希望相关服务链条能够进一步延长，覆盖用户产品的全生命周期。例如，在公司提供数据分析结果策略后，部分企业用户希望可以进一步基于策略结果帮助其完成后续实际的运营实施，或者将数据分析应用涉及的所有工作由单一服务商统一提供全生命期的持续性综合服务，这将导致公司在数据获取模式、相关技术研发以及服务模式（从销售延展为持续的运营服务）产生相应变化。

此外，客户（主要是政府相关的公共服务与监管机构）基于资产与成本投入优化的角度，正逐步从传统的固定资产采购加项目化服务的模式（客户自主建设基础软硬件平台与采集相关数据，公司只提供数据分析服务），逐渐向购买全生命周期服务的模式（由公司采购和维护相关软硬件平台并提供后续所有业务分析服务，客户方按期持续购买相关服务）进行演变。这使得公司在传统销售服务能力上，要同时具备可以持续性平台化、标准化运营服务的能力，包括硬件采购投入、相关服务平台建设、标准化产品研发与持续性运维的能力。

（2）业务环境的变化

业务环境的变化主要表现为数据源的变化和相关法律法规的变化。

作为数据分析业务的核心资源，数据的规模和数据的使用方式会影响公司的经营模式。从公司建立初期对小规模数据进行分析为主，到现在对商业多维数据的分析，再到未来物联网、5G 技术可能带来的更加庞大的数据规模，目标数据资源正在迅速扩大，加之客户群体的日益扩大和业务需求的多样化都会对公司数据采集和分析处理技术能力提出更高要求；另一方面，随着国家对数据管理的相关法律法规的逐步出台，以及企业内部对数据管控的日益严格与规范，将会促使公司业务相关的技术产品研发、数据获取模式、销售与部署服务方式等在未来都会不断进化以适应相关要求，这也将导致经营模式的调整。

（3）数据科学技术的革新

随着 5G 技术、物联网时代的到来，一方面会带来数据量的快速增长，使得公司需要增加数据采集终端设备、数据存储服务器等硬件设备的采购；另一方面，需要公司对相关数据科学技术进行持续的更新、优化，以便更加迅速、有效地处理更大规模的数据，并提供更加精确的数据分析结果。

公司的经营模式可能会随着上述关键因素的变化而发生改变，在实际生产经营中，公司将基于对行业未来发展趋势的判断提前进行相应的准备和部署，以顺利适应可能发生的变化。

2、公司的业务及其模式的创新性和独特性，以及创新内容和持续创新机制

公司业务的独特性体现在将数据化科学技术能力与行业的专业分析方法模型相结合，形成了基于多维度数据的综合业务分析能力。上述分析能力兼具行业业务认知深度和技术化水平，具有良好的应用效果，可以满足行业头部客户的专业需求。公司业务模式的创新性体现为数据分析能力的普适性和可扩展性，可以将已有的专业数据分析模型快速迁移至尚未覆盖的行业或业务场景。

为了保证公司业务的持续创新，一方面，公司构建了完善的创新机制（具体请参考（六）技术创新机制及安排中的解释说明），另一方面，公司通过下述机制来保持公司创新能力的持续性：

（1）业务分析能力的持续性

公司持续将业务分析能力迁移至新行业或新应用场景实现应用领域的创新，

不断将成熟的专业分析技术能力，融入到相似业务模式的新行业与场景，结合新行业的特点进行升级改进，快速实现对新业务场景的覆盖。例如，公司将擅长的商业企业的消费者行为分析技术引入到旅游行业，帮助景区实现对游客的专业化分析，以全新的分析模式实现旅游数据的应用；

（2）数据科学技术能力的持续性

公司持续将数据科学技术能力扩展到传统行业（例如钢铁、煤炭、物流供应链、工业制造等），创造性的改变该行业固有业务模式。公司专业数据科学团队能配合行业专家知识模型，快速实现行业内数据的专业理解与优化技术建模。例如，在环保行业中，公司采用行业专家与数据科学团队共同协作的模式，研发了基于污染传播物理模型和环保数据分析模型相结合的溯源数据分析模型，优化了环保行业现有的污染溯源传播的解析治理模式。

（3）数据分析模型的持续优化

公司不断探索将新的数据科学技术与新的数据资源来优化已有数据分析模型，提升模型的准确性和普适性，进而逐步代替行业专家中的初级人员，使得公司的资深行业专家可以聚焦于行业最新、最难以解决的重点问题，从而加强公司在人才结构上的领先优势。

二、公司所处行业的基本情况

（一）公司所处行业

公司主要为商业客户和政府机构提供数据分析和基于数据分析的解决方案，上述产品或服务是公司主要的收入和利润来源，主要涉及数据服务行业和咨询行业。

公司核心业务模式、核心技术与主要产品或服务均与数据分析相关，因此根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》分类，公司业务属于“1 信息传输、软件和信息技术服务业”中的“164 互联网和相关服务”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017），公司所处行业属于 I64 互联网和相关服务-6450 互联网数据服务，所处细分行业为数据分析行业。

下面通过公司核心业务模式、核心技术和主要产品以及公司技术特点来说明

公司所属分类属于数据分析行业。

1、公司主营业务及主要产品

公司是一家数据分析服务提供商。公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。公司的主要产品是提供基于数据的业务分析与应用和行业应用解决方案。

（1）数据分析

数据分析业务是指公司将企业运营的多维度数据进行数据融合后，使用自身专有数据模型对融合后的数据进行分析并生成技术分析结果；针对客户的深度分析需求，公司内部行业专家将会对技术分析结果进行进一步解读并提供策略建议。数据分析业务产出物的主要形式为分析报告或者可视化分析图表，其中可视化分析图表主要通过商业智能软件以线上形式进行呈现。

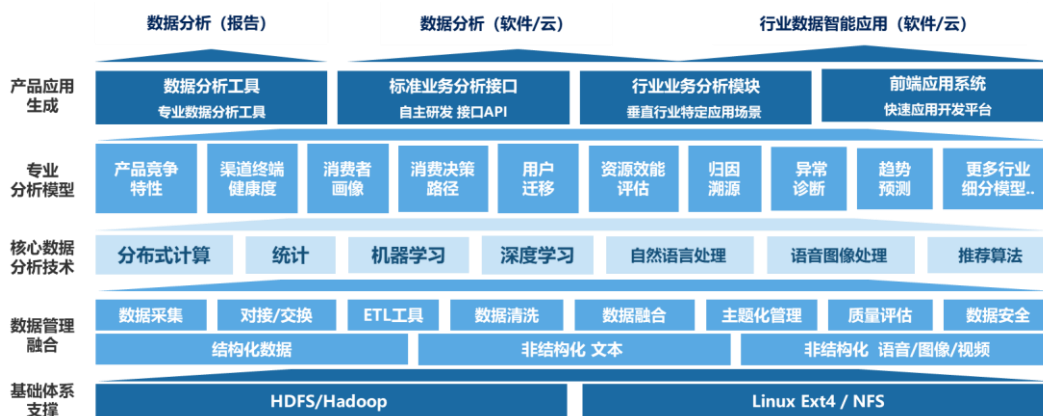
数据分析业务主要面向商业领域，包括 TMT、汽车、快消、零售、烟草与家电等行业。

（2）基于数据分析的解决方案

解决方案业务是公司针对客户不同业务场景下的具体需求，在数据分析结果的基础上，为客户提供进一步的应用策略、软硬件部署、业务实施与运营等服务组合，以实现客户的业务目标。

解决方案业务可应用于解决垂直行业的典型问题，如消费品企业会员管理、政府经济科学决策、企业生产节能降耗、环保行业污染溯源等的自动化和智能化处理，目前已进入商业、智慧生态、智慧旅游、电力服务、工业与物联网相关多个领域。

在上述公司主营业务和主要产品的生产研发过程中，公司技术团队使用了机器学习、深度学习、自然语言处理、统计等多种数据分析技术，对多维度数据进行了处理分析，详见下图。



报告期各期数据分析收入分别为 28,868.82 万元、31,116.62 万元和 33,015.96 万元，占各期营业收入比例分别为 91.20%、86.38%和 85.99%，数据分析是报告期内公司实现收入的主要方式。

2、公司核心技术

公司目前一共有 4 项核心技术，分别是商业消费服务数据化分析技术、个性化用户分析与智能应用技术、运营效能分析与优化应用技术和生态环保的数据化分析与治理技术，从中衍生出 20 项核心技术子项，并应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域。公司 4 项核心技术的基础是相关数据科学技术以及垂直领域的专业方法模型，均使用到机器学习、深度学习、自然语言处理、统计等数据相关算法或模型，均为常用的数据分析处理技术。

公司基于多年业务、技术与团队积累，掌握了多个垂直领域的数据分析方法、算法技术与智能应用，构建了具有自身独特性的数据分析处理能力。可以对包括传统的消费类态度数据以及来自企业内外部的业务类数据等多维数据进行处理、融合和分析。

综上所述，从公司主营业务、主要产品、经营模式、核心技术等各个角度分析，公司所处的行业为 I64-互联网和相关服务-6450 互联网数据服务，细分行业属于数据分析行业。

(二) 行业主管部门与管理体制

公司的数据分析业务以多维度数据为基础，面向客户的经营与管理场景，依据其具体经营模式、运营流程、管理要求与行业特性等特色来梳理数据之间的关

系，通过建立垂直领域专业分析方法模型，对以上环节获得的企业内外部数据进行深度挖掘，为其经营管理提供决策依据与相关的数据应用支撑。作为数据服务业相关技术落地的主要应用场景，以及咨询服务业在技术层面的转型方向，数据分析成为数据服务业和咨询服务业的交汇点，行业整体发展水平与上述两个行业密切相关。因此，以下围绕数据服务行业和咨询服务业两个方面对公司所处的行业进行分析。

1、数据服务行业主管部门及监管体制

数据服务指提供数据采集、数据传输、数据存储、数据处理（包括计算、分析、可视化等）、数据交换、数据销毁等数据各种生存形态演变的一种信息技术驱动的服务。

公司所处数据服务业属于信息服务业的分支，其监管部门主要是国家工业和信息化部以及各地的信息产业厅与安全主管部门。工信部的主要职能是统筹推进工业领域信息化发展，研究拟订信息化和工业化融合发展战略，并提出政策建议；指导推进工业数字化、智能化、网络化制造和应用，促进工业领域电子商务和现代化流通体系建设；同时承担信息服务业行业管理工作；拟订行业发展战略，提出发展思路和政策建议，协调发展中的重大问题和重大事项，承担行业基本情况、重要信息等调查研究工作。

2、咨询服务行业主管部门及监管体制

咨询服务所处行业为商务服务业，主管部门为区域经济与信息化委员会。咨询服务业在我国属于新兴行业，目前仍处于发展初期，行业缺乏统一监管以及全国性的管理协会，目前主要由中国信息协会市场研究业分会自律管理。中国信息协会市场研究业分会成立于 2001 年 2 月，协会为会员、政府、企业及社会各界提供信息服务、加强与国家有关部门的沟通，促进对政策法律的理解和执行，加强行业自律，提倡有序竞争，确定行业道德准则、常规技术标准，加强国际交流、努力培育开发国内市场，提高国内企业对市场调查及其科学动作理论的认识水平。

（三）行业政策及法规

1、数据服务行业政策法规

政策名称	颁布时间	颁布机构	主要内容
《关于推进“上云用数赋智”行动 培育新经济发展实施方案》	2020年4月	网信办、发改委	大力培育数字经济新业态，深入推进企业数字化转型，打造数据供应链，以数据流引领物资流、人才流、技术流、资金流，形成产业链上下游和跨行业融合的数字化生态体系。协同推进供应链要素数据化和数据要素供应链化，支持打造“研发+生产+供应链”的数字化产业链，支持产业以数字供应链打造生态圈。
《中小企业数字化赋能专项行动方案》	2020年3月	工信部	加强数据资源共享和开发利用。支持基于产业集群和供应链上下游企业打通不同系统间的数据联通渠道，实现数据信息畅通、制造资源共享和生产过程协同。支持发展新型数据产品和服务，鼓励探索专业化的数据采集、数据清洗、数据交换、数据标注等新商业模式，发展弹性分布式计算、数据存储等基础数据处理云服务和在线机器学习、自然语言处理、图像理解、语音识别、知识图谱、数据可视化、数字孪生等数据分析服务，帮助中小企业提升数据开发和应用水平。培育壮大共享制造、个性化定制等服务型制造新业态，深挖工业数据价值，探索企业制造能力交易、工业知识交易等新模式，鼓励发展算法产业和数据产业，培育一批中小数字化服务商。
《关于加强工业互联网安全工作的指导意见（征求意见稿）》	2019年4月	网络安全管理局	加大对工业互联网安全技术研发和成果转化的支持力度，强化标识解析系统安全、平台安全、数据安全、5G安全等相关核心技术研究，加强攻击防护、漏洞挖掘、态势感知等安全产品研发。强化企业数据安全防护能力，明确数据收集、存储、处理、转移、删除等环节安全保护要求，指导企业完善研发设计、工业生产、运维管理、平台知识机理和数字化模型等数据的防窃密、防篡改和数据备份等安全防护措施。建立工业互联网全产业链数据安全管理体系。加强工业互联网重要数据安全监测和管理，完善重大工业互联网数据泄露事件触发响应机制。
《关于发展数字经济稳定并扩大就业的指导意见》	2018年9月	发改委等19个部委	推动数字产业发展壮大，拓展就业新空间，鼓励数据资源高效利用、开放共享，进一步扩大和升级信息消费，促进电子商务、共享经济等新业态蓬勃发展，培育更多新就业形态，吸纳更多就业。加快推进面向数字经济的新工科建设，积极发展数字领域新兴专业，促进计算机科学、数据分析与其他专业学科间的交叉融合

政策名称	颁布时间	颁布机构	主要内容
《科学数据管理办法》	2018年4月	国务院	明确了我国科学数据管理的总体原则、主要职责、数据采集与保存、共享利用、保密与安全等方面内容，从不同方向提出了具体管理措施，进一步加强和规范科学数据管理，保障科学数据安全，提高开放共享水平，更好地为国家科技创新、经济社会发展和国家安全提供支撑。
《公共信息资源开放试点工作方案》	2018年1月	中央网信办、发展改革委、工业和信息化部	要求针对当前公共信息资源开放工作中平台缺乏统一、数据缺乏应用、管理缺乏规范、安全缺乏保障等主要难点，在建立统一开放平台、明确开放范围、提高数据质量、促进数据利用、建立完善制度规范和加强安全保障6方面开展试点，探索形成可复制的经验，逐步在全国范围加以推广。

2、咨询服务行业主管部门政策法规

政策名称	颁布时间	颁布机构	主要内容
《产业结构调整指导目录（2019年本，征求意见稿）》	2019年4月	发改委	对商务服务类的鼓励类共列举了9项，其中包括经济、管理、信息、会计、税务、审计、法律、节能、环保等咨询服务，以及工程咨询服务。
《关于推进全过程工程咨询服务发展的指导意见》	2019年3月	发改委、住建部	坚持市场培育和政府引导相结合的原则，鼓励咨询单位根据市场需求，从投资决策、工程建设、运营等项目全生命周期角度，开展跨阶段咨询服务组合或同一阶段内不同类型咨询服务组合，发展多种形式的全过程工程咨询服务模式。
《“十三五”现代服务业科技创新专项规划》	2017年4月	科技部	建立现代服务业网络理论和技术体系，到2020年，初步形成现代服务科学体系，理论技术水平大幅提高，生产性服务业、新兴服务业、文化与科技融合、科技服务业领域服务科学研究与实践能力进入世界前列
《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》	2016年3月	全国人民代表大会	《规划》指出，以产业升级和提高效率为导向，发展工业设计和创意、工程咨询、商务咨询、法律会计、现代保险、信用评级、售后服务、检验检测认证、人力资源服务等产业。深化流通体制改革，促进流通信息化、标准化、集约化，推动传统商业加速向现代流通转型升级。
《国家标准化体系建设发展规划（2016-2020）》	2015年7月	国务院	《规划》指出，加强信息技术服务、研发设计、知识产权、检验检测、数字内容、科技成果转化、电子商务、生物技术、创业孵化、科技咨询、标准化服务等服务业标准化体系建设及重要标准研制，研制会展、会计、审计、税务、法律等商务服务标准，全面提高新兴服务领域标准化水平。

（四）公司所处行业的基本情况

1、数据服务行业概况

（1）数据服务行业发展历程

数据作为一种资产，是数据服务业的基础，在 20 世纪 90 年代伴随着政府和企业的数字化转型而产生，并随着数据处理技术的兴起、数据应用的普及和数据服务业的发展而逐步受到了社会关注和重视。

中国信通院在 2017 年发布了《数据资产管理实践白皮书》，将数据资产定义为“由企业拥有或者控制的，能够为企业带来未来经济利益的，以一定方式记录的数据资源”。这一概念强调了数据具备的“预期给会计主体带来经济利益”的资产特征。

企业中数据资产的概念边界随着数据管理技术的变化而不断拓展。在早期文件系统阶段，数据以“文件”的形式保存在磁盘之上，初步实现了数据的访问和长期保存，数据资产主要指这些存储的“文件”。在随后的数据库与数据仓库阶段，数据资产主要指结构化数据，包括业务数据和各类分析报表等，被用来支撑企业的经营和管理决策。随着分布式存储、分布式计算以及多种人工智能技术的应用，结构化数据之外的数据也被纳入到数据资产的范畴，数据资产边界拓展到了海量的标签库、企业级知识图谱、文档、图片、视频等内容。

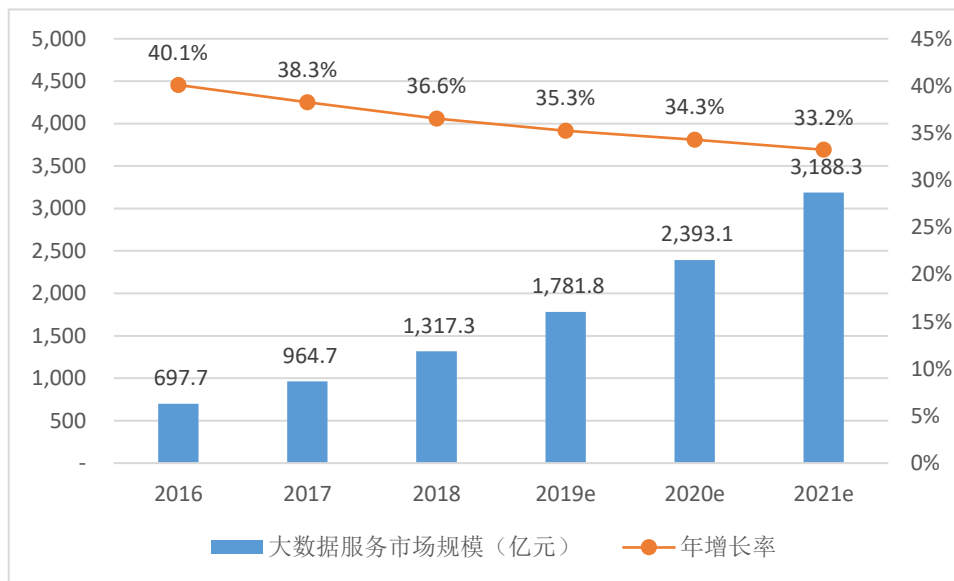
近年来，在扶持政策密集出台、核心技术和标准体系日益完善、下游领域数字化转型需求不断释放等有利因素的驱动下，我国数据服务行业及其细分领域（数据交易服务、数据采集服务、数据应用服务、数据增值服务等）的市场规模持续扩张。

大数据服务是数据服务行业的重要组成部分²。根据赛迪顾问发布的《2019 中国大数据产业发展白皮书》，我国大数据服务市场规模由 2016 年的 697.7 亿元跃升至 2018 年的 1,317.3 亿元，至 2021 年预计将达到 3,188.3 亿元，2016-2021 年复合增长率约为 35.5%。数据服务市场规模的快速增长，已成为中

² 数据服务在我国属新兴产业，尚无公开市场规模数据。

国经济增长的新引擎，正在深刻改变全社会的生产和生活方式。

图表：2016-2020 年我国大数据服务行业市场规模及增长情况



数据来源：赛迪顾问《2019 中国大数据产业发展白皮书》

在十九届四中全会上，中央首次公开提出“健全劳动、资本、土地、知识、技术、管理和数据等生产要素按贡献参与分配的机制。”这是我国首次正式提出将数据作为生产要素按贡献参与分配，反映了随着经济活动数字化转型的加快，数据对提高生产效率的乘数作用凸显，成为最具时代特征新生产要素的重要变化。

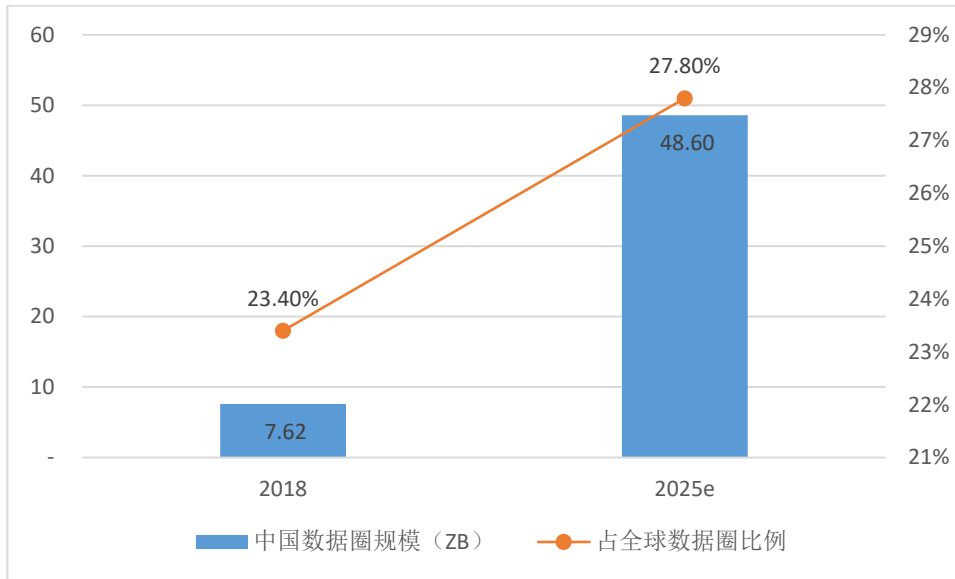
此外，近年来提出的智慧城市、智慧交通等概念的落实，均需要依靠对于数据资源的收集、整合、存储和分析，并使用分布式存储、数据挖掘、实时动态可视化等技术实现资源的合理配置。数据应用正成为经济社会发展的核心环节。

(2) 数据服务行业发展特征及现状

①互联网行业持续扩张，促使数据规模爆发式增长

随着信息技术和人类生产生活交汇融合，互联网快速普及，全球数据呈现爆发增长、海量集聚的发展态势。据 IDC 预测，全球数据圈（即每年被创建、采集或复制的数据集合）规模将从 2018 年的 33ZB 增至 2025 年的 175ZB，增幅达 4 倍以上；其中，中国数据圈规模的增长速度处于领先，预计将从 2018 年的 7.6ZB 增至 2025 年的 48.6ZB，年均增速比全球高出 3 个百分点，占全球数据圈的比例将从 2018 年的 23.4% 提升至 27.8%。

图表：2018年-2025年中国数据圈规模及占全球数据圈比重变化情况



数据来源：《IDC:2025 年中国将拥有全球最大的数据圈》

同时，根据 IDC 发布的《数据时代 2025》报告，在 2025 年前，全球将有超过 1,500 亿台设备联网，且大部分设备将能够产生实时数据，实时数据占数据整体比重也将从 2017 年的 17% 增长至 2025 年的近 30%。数据采集设备的迅速增长也将进一步推动数据规模的爆发性增长。

以爆发增长的数据规模为基础，数据应用产业蓬勃发展，相关技术的应用日益成熟，对经济发展、社会治理、国家管理、人民生活都产生了重大影响，尤其将为各行业企业带来发展机遇。实体企业可依托海量的生产端与客户端数据，进行客户需求洞察、生产运营流程优化、供应链与物流管理，从而提供更为优质的产品和服务，形成竞争优势。基于数据价值的日益凸显，企业对数据的重视程度不断提高，根据 IDC 发布的统计数据，目前在执行数字化转型计划的中国企业中，32% 的企业将数据商业化作为发展的首要任务。此外，在数据为业务优化、变革和重塑提供强大动能的同时，行业与企业的不断发展也将促进数据规模和质量进一步提升，两者将相互促进，形成正向反馈效应。

②数据的有效应用成为经济社会发展的强劲驱动力

数据作为数字经济时代的核心生产要素，在经济社会发展过程中起到了重要作用。数据驱动型创新正在向经济社会、科技研发等各个领域扩展，成为国家创新发展的关键形式和重要方向。各行各业加速数字化进程，对数据的有效应用成

为关键。

金融行业，数据应用可显著提高金融风控能力。美国银行 2015 年的一份调查研究指出，银行每创收 100 万美元，会平均产生 820GB 的数据，业务数据量高踞各行业之首。银行是经营风险的行业，一方面，监管层对银行机构的风控能力提出很高要求，另一方面，风控能力将会直接影响银行机构的利润水平。通过对海量数据的有效利用，能够在用户画像、反欺诈、信用评级等方面提高银行机构的效率和风控能力。

政务行业，数据应用可提高政府办事效率。通过进行数据共享、数据整合，打破多个部门之间的数据壁垒，从而减少人工窗口、缩短审批流程，最终实现提高办事效率、便民惠民的目标。

企业运营领域，数据应用可提升企业生产效率。通过数据有效利用实现企业各业务环节间的信息高度集成和互联，减少不必要的资源浪费。以制造业为例，制造业的研发、采购、物流、生产、库存、销售等环节会产生大量的数据，例如各工序节拍信息、产品质量信息、发货和收货信息、物料流动信息、客户需求信息、人力资源需求信息等，通过将企业内部和外部各项数据高度集成和互联，能够消除过度生产浪费、等待时间浪费、工序浪费、库存浪费、运输浪费、产品缺陷浪费等情形，降低生产成本，提高生产效率和产品质量，实现资源优化配置。

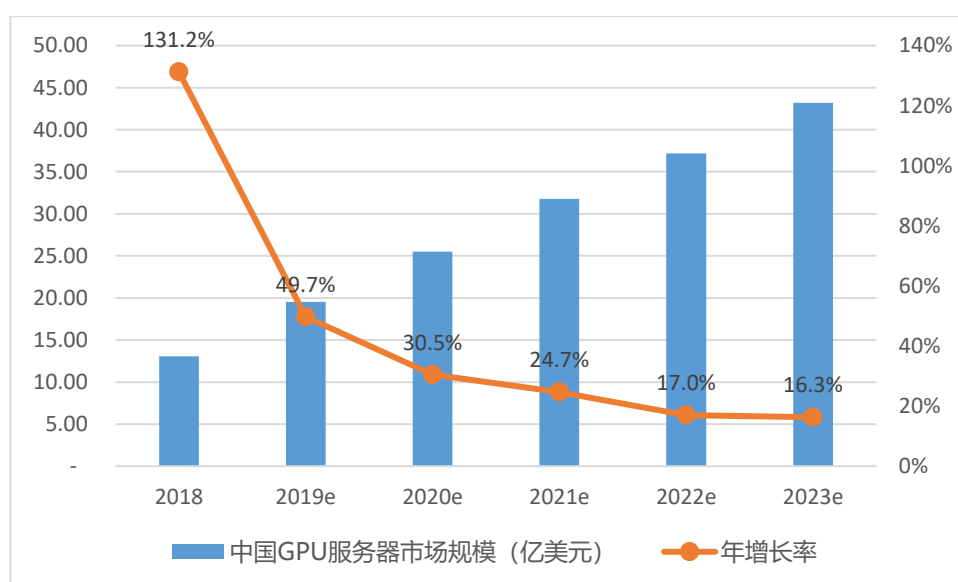
社会治安方面，数据应用可显著提升警务智能化水平。在公安行业建立健全基础数据实时采集、动态更新、高度共享、深度研判的工作机制，汇集来源于公安、政务、社会的数据资源，并面向公安机关及政府部门提供统一的支撑，实现数据资源的交换、集成和服务。通过建立一个以视频图像为主、多种资源关联叠加的视频资源智能化服务体系，全面提升警务智能化水平。

环保领域，数据应用可促进经济社会可持续发展。数据的应用有助于推动环保、节能、绿色产业发展，促进环境保护和经济社会可持续发展。例如，利用数据可以对环境进行立体监测，通过数据模拟技术和排放清单等工具，建立环保数据检测系统，提高环境监测数据的可靠性，为经济决策提供科学依据。

③硬件算力的迅速提升，使得数据应用向智能化和敏捷化发展

算力的跃升是数据服务产业发展的重要前提，并已经成为当下智慧时代的重要生产力。根据 Open AI 发布的数据，从 2012 年开始，人工智能训练所需要的算力呈现指数级增长，平均每 3.5 个月增长一倍，截止目前对于算力的需求扩大了 30 万倍，至 2020 年前，人工智能所需算力预计还会继续增长 12 倍。为此，各大互联网巨头均高度重视相关硬件投入，促进算力的提升。根据 IDC 发布的数据，2018 年下半年中国 GPU 服务器市场规模为 7.8 亿美元，2018 年全年为 13.05 亿美元，同比增长 131.2%，至 2023 年中国 GPU 服务器市场规模预计将达到 43.2 亿美元，未来 5 年整体市场年复合增长率为 27.1%。未来，硬件算力将持续提升，从而为数据应用的发展奠定良好基础。

图表：2018 年-2023 年我国 GPU 服务器市场规模及增长情况



数据来源：IDC《2018年下半年中国AI基础架构市场跟踪报告》

数据应用技术方面，伴随社交网络的流行导致大量非结构化数据出现，传统数据处理方法难以解决，以分析类技术、事务处理技术和流通类技术为代表的数应用技术得到了快速的发展，以开源为主导、多种技术和架构并存的数据应用技术架构体系已经初步形成。当前，数据应用技术日趋成熟，计算性能持续提升，处理时延不断降低，硬件能力得到充分挖掘，与各种数据库的融合能力继续增强。

此外，数据应用相关工具正向智能化和敏捷化发展，并以自助服务分析的方式深化数据价值。Gartner 在 2019 年关于分析与商务智能软件市场的调研报告中显示，该市场在 2018 年增长了 11.7%，而基于自助服务分析的现代商务智能和数据科学平台分别增长了 23.3%和 19.0%。随着数据量的增加和数据应用场

景的丰富，数据间的关系变得更加复杂，问题数据也隐藏于数据湖中难以被发觉。智能化的探索梳理结构化数据间、非结构化数据间的关系将节省巨大的人力，快速发现并处理问题数据也将极大的提升数据的可用性。在数据交易市场尚未成熟的情况下，通过扩展数据使用者的范围，提升数据使用者挖掘数据价值的的能力，将最大限度地开发和释放数据价值。

硬件算力的跃升和数据应用技术的高速发展使企业针对海量数据进行采集、融合、分析、应用成为可能，为经营决策提供有力的依据，进而推动各垂直行业发展。

④数据要素市场化发展加速，数据安全保障措施逐步强化

随着技术与市场的进一步发展，对于数据要素资源的挖掘及开发利用进一步充分完善，政府相关主管部门也在出台相关政策规范数据市场化进程，对数据资源的利用及交易流转的安全保障也逐步强化。

A、数据交易法律法规体系开始建设。在顶层制度方面，关于促进数据市场化的指导意见和法律法规逐步出台，明确数据市场化须遵循的法律秩序，明确数据市场化的监管底线，实现数据安全与价值的平衡统一；

B、数据市场交易机制逐步完善。政府通过鼓励和支持数据交易所创新发展，明确各地区交易所功能定位，强化交易所间数据流动与资源整合。提升政府数据开放共享水平，引导互联网、制造企业积极参与数据市场交易，扩大要素市场规模。完善数据流通交易规则，规范市场主体交易行为，推进流通风险评估，完善数据合规应用；

C、促进数据产业加速发展。鼓励电信企业、互联网企业加强内部数据资源整合，积极推进与传统行业的数据对接，促进跨行业数据应用。推动数据资源在全生命周期和全产业链的创新应用；

D、强化数据保护与管理。建立健全数据安全保障体系，完善个人信息保护、数据跨境流动、数据安全防护等制度，维护网络空间安全以及网络数据的完整性、安全性、可靠性。加强技术保障能力建设，推进防泄露、防窃取、匿名化等数据保护技术研发和应用，促进网络信息安全威胁数据采集与共享，建立统一高效、

协同联动的网络安全管理体系。

（3）数据服务行业发展趋势

①数据开放共享进程加速

近年来，诸如政务、电力等行业已经逐渐开始在数据共享方面进行有益的探索和尝试。贵州省在 2017 年成立专门机构负责具体指导、协调、调度、督办全省政务数据资源管理工作，通过绩效考核与问责机制的推行，有效促进政府数据共享的进程，此外其他各地各级政府也纷纷出台政府数据资源共享管理办法，进一步整合政府部门公共数据资源，促进互联互通，提高共享能力，提升政府数据的一致性和准确性；国家林业局积极探索林业数据开放新实践，建立中国林业数据开放共享平台，实现数据检索、数据统计、数据分析、数据深入挖掘、数据定制采集等功能，便于公众通过各种形式查询林业数据，打造了“互联网+”数据开放新模式。

未来，推动数据开放共享的政策举措将不断加强。此外，同态加密、差分隐私、多方安全计算、零知识证明等技术也将进一步取得突破，从而推进数据共享和流通进程。

②数据治理水平不断提升

在数据应用的过程中，数据的搜集、清洗和加工耗费了主要的时间和精力，且数据质量的降低通常会导致数据分析效果显著降低，无法为企业经营决策提供有力依据。未来，数据对企业成长的驱动效应将不断增强，越来越多的企业将着眼于长期发展战略，在基础数据资产管理上加大投入力度。同时，在政策引领下，各行业的数据治理水平也将不断提升。例如 2018 年 3 月银监会出台的《银行业金融机构数据治理指引》，针对整个行业的数据治理进行顶层设计，要求银行业金融机构应当将数据治理纳入公司治理范畴，建立自上而下、协调一致的数据治理体系，引导企业加强数据治理，提高数据质量，充分发挥数据价值。《指引》为银行业的数据融通奠定了坚实基础，也为其它行业的数据治理起到示范作用。未来，行业与企业的数据资产管理将逐步从理论走向实践，数据科学化管理水平将不断提升，从而促进数据价值的安全释放，为数据应用打下坚实的基础。

③数据应用在各个行业的应用持续深化

尽管目前数据应用取得了长足进展，但行业与数据应用融合的业务类型、地域分布和行业分布不均衡的问题依旧突出。未来，数据服务行业中的企业将致力于提升数据平台和相关应用的可用性和操作便捷程度，优先支持面向传统企业的产品、服务和解决方案的开发，简化数据应用底层繁琐复杂的技术，方便数据应用的部署；数据服务公司将运用日益先进的数据管理和分析技术，为各行业企业提供优质的服务与解决方案。数据应用在各个行业的应用将持续深化，数据驱动的新模式、新业态将不断涌现。

2、咨询行业发展概况

（1）咨询行业发展历程

咨询行业是指专业咨询机构依托信息和专业知识优势，运用现代分析方法，为解决各类社会、经济和科技的复杂问题，进行创造性思维活动，向客户提供决策依据和优化方案的智力服务行业。根据业务类别的不同，咨询业务可划分为管理咨询、工程咨询、技术咨询、财务咨询等。

全球咨询业发展已有 100 多年的发展历史，行业发展成熟度较高的国家包括美国、德国、日本等。美国是世界上咨询业最发达的国家，咨询业务领域除工程咨询外，还包括决策咨询、技术咨询、咨询研究、专业咨询等，咨询服务市场运作规范、专业化程度高，已形成相对稳定的咨询行业与服务体系；德国的咨询业始于 20 世纪 50 年代，咨询机构发展迅速，并呈两极分化趋势：大型咨询机构通过兼并和业务渗透，形成了少数综合性“咨询巨头”，小型咨询机构由于经营灵活、收费低、具有一定的专业特色，在咨询市场也颇具竞争力；日本的咨询业起步较晚，但是得益于信息技术的突飞猛进，信息咨询和信息技术咨询市场的高速成长。

20 世纪 80 年代初期，伴随改革开放进程的稳步推进，我国咨询服务行业应运而生。在发展初期，咨询行业的业务开展与政府机构的工作职能紧密相关，咨询机构大多具有政府背景，行业整体发展缓慢。20 世纪 90 年代，随着中国逐步放开外商投资的审查和限制，国外的一些大型咨询公司开始在中国建立分支机构，国内咨询企业也逐步走向职业化、规范化的发展道路。中国加入 WTO 后，外国

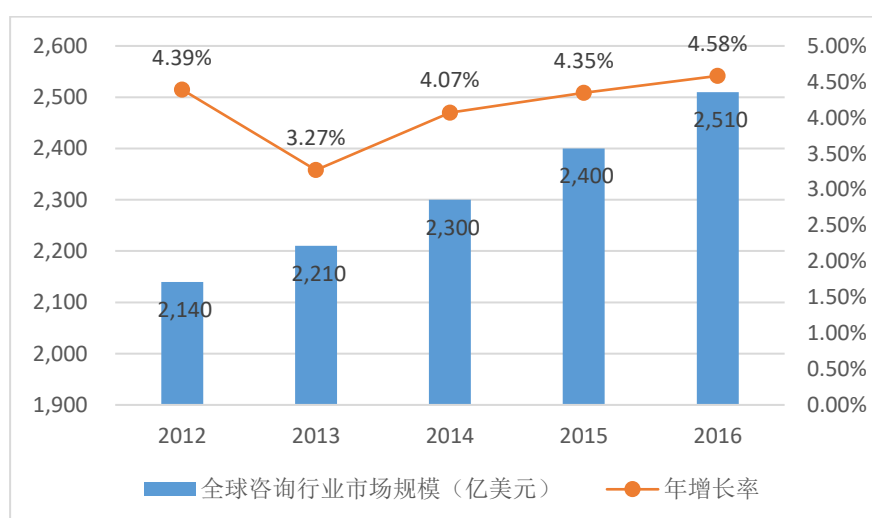
大型咨询机构加速布局中国市场，我国咨询业企业面临较大的竞争压力，但整体而言，随着各行业企业对于咨询服务认知的逐步增强，我国咨询行业的客户群体与市场规模不断扩大，行业处于蓬勃发展期。

（2）咨询行业发展特征及现状

①咨询行业市场规模稳步提升，为数据分析的市场需求提供支撑

根据咨询业媒体 **Consultancy UK** 的数据，2012 年到 2016 年间，全球咨询市场的规模由原先的 2,140 亿美元，发展到 2,510 亿美元，年复合增长率达 4.1%。

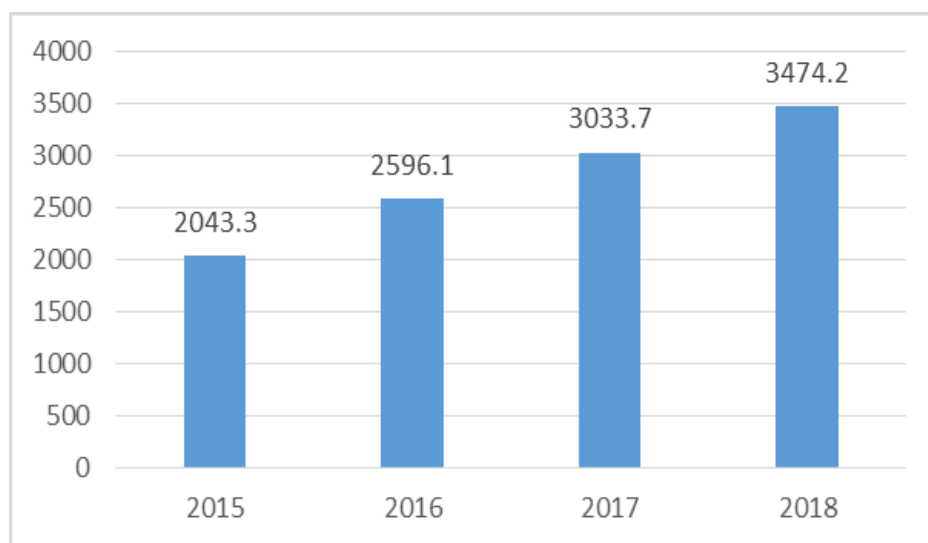
图：2012 年-2016 年全球咨询行业市场规模（亿美元）



数据来源：Consultancy UK

近年来我国宏观经济体量和企业数量的快速增长使得我国企业的咨询服务需求也不断释放，这为我国咨询服务行业的稳步发展奠定了较好基础。根据国家市场监督管理总局发布的数据，我国在册企业数量从 2015 年的 2,043.3 万家增长至 2018 年的 3,474.2 万家，为咨询服务市场需求的扩张提供坚实保障。

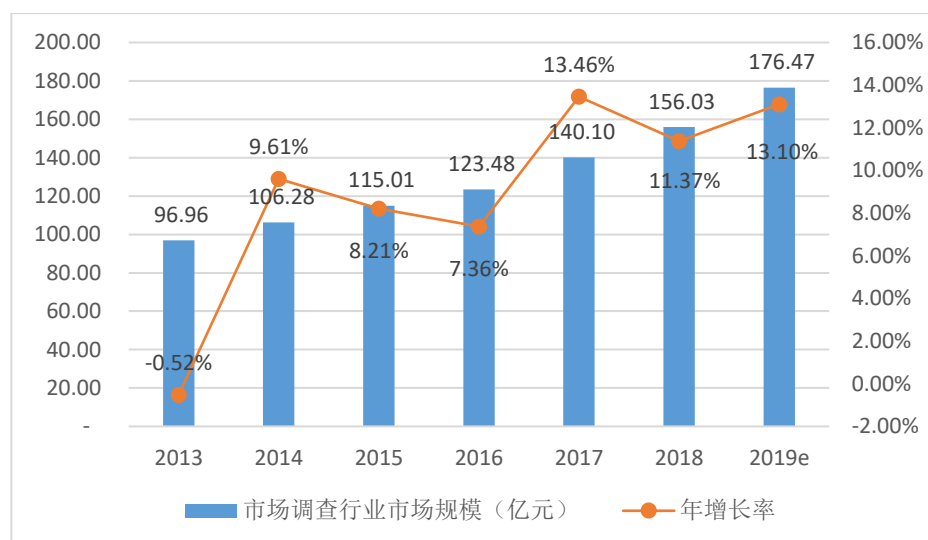
图：2015-2018 年我国登记在册企业数量（万家）



数据来源：国家市场监督管理总局

市场调研是咨询服务领域的重要分支，即对客户商业信息中的各类数据进行采集、处理、分享、清洗，检索，通过数据统计分析、交叉类比、最终输出行业报告、调研报告、咨询报告，为客户投资决策或快速了解市场提供重要的决策依据和数据支撑。根据中国信息协会市场研究业分会、中国市场信息调查业协会市场研究分会《2018 中国市场调查行业发展趋势报告》发布的数据，2013 年我国市场调研行业的市场规模为 96.96 亿元，此后逐年上升，2018 年市场规模为 156.03 亿元，预计 2019 年将达到 176.47 亿元，行业规模持续扩张，且总体呈现加速上升态势。

图：2013 年-2019 年我国市场调研行业市场规模及增长情况（亿元）



数据来源：《2018 中国市场调查行业发展趋势报告》

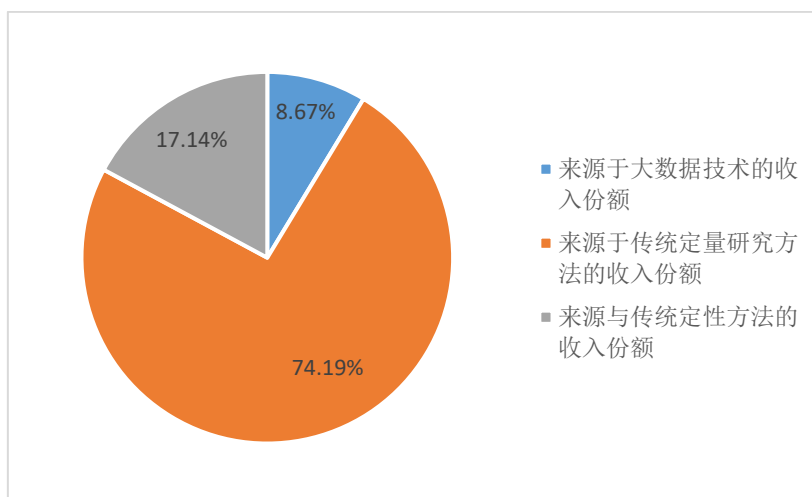
作为数据分析相关技术的应用主体，咨询行业市场规模的稳步增长为数据分析业务的市场需求提供稳定支撑。

②新一代信息技术加速发展的大背景下，咨询行业探索转型

基于数据规模的扩张和数据价值的日益凸显，企业对于数据分析业务的需求持续提升，为咨询行业提供了发展机遇，同时也对咨询公司的技术手段、输出产品和服务的质量提出了更高的要求。市场调研类咨询公司传统的业务模式往往是通过调查问卷、访谈等方式收集数据，结合行业专家的分析研究，形成咨询报告，受制于数据样本容量、数据质量以及分析师专业水平等因素，产品与服务可能与客观事实和客户需求不能精确匹配。在新一代信息技术加速发展的大背景下，少数咨询企业顺应技术变革趋势，积极探索转型，逐步将数据处理、云计算、人工智能等新兴技术与自身传统咨询服务结合，通过数据分析，为各行业企业输出更为精准、全面的咨询服务解决方案，并减少对人力的依赖。

当前，受到研究范式、人才缺失等因素的影响，我国咨询行业及市场调研领域对于数据应用相关技术的应用尚处于探索发展阶段。根据《2018 中国市场调查行业发展趋势报告》发布的数据，2018 年我国市场调研行业的总体收入中，仅有 8.67% 来源于数据应用技术，虽然较 2017 年的 6.69% 有所提升，但相较于传统研究方法而言占比较低，传统定量研究和定性研究方法产生的收入占比分别为 74.19% 和 17.14%。

图表：2018 年我国市场调研行业收入结构（按研究方法划分）



数据来源：《2018 中国市场调查行业发展趋势报告》

因此，数据分析等前沿技术在咨询行业及相关领域尚未实现大规模普及和深度运用，但也从侧面表明未来咨询行业对于数据分析等技术的应用具备较大的发展空间，通过前沿技术的运用与业务转型，咨询行业生命力和竞争力将不断提升。

（3）咨询行业发展趋势

①咨询服务趋于专业化、细分化，并将具备更强的落地性

传统咨询业务多侧重于理论框架和理论模型，形成的方案建议主要以对现有问题的分析为主，缺少对问题解决方案的量化分析或问题的具体实施方案，往往与客户实际需求或实际情况存在一定背离，最终导致咨询项目工作成果难以落地应用。未来，咨询行业将在数据分析、云计算、人工智能等前沿技术的辅助下，真正深入至各行业企业客户的各项核心业务环节，输出全面、精准、符合客户个性化需求、具有较强可操作性的咨询服务方案，并在方案的具体实施环节提供更全面、周到的服务，帮助客户解决方案落地执行的问题。

②政府和社会管理机构的咨询需求将迅速增长

随着政府职能的转变和社会管理的改革，政府工作部门及社会管理机构会在有关重大决策和专业化管理方面把大量调研和管理专业工作交由专业咨询机构协助完成，从而保证决策的科学性，降低决策的风险和管理的成本，同时也为咨询行业带来了新的市场需求和发展机遇。

（五）行业在新技术、新产业、新业态、新模式等方面近三年的发展情况和未来发展趋势

1、新技术

数据分析技术作为数据科学技术的分支，随着数据科学理论的逐步发展和数据资源的日益扩大，近年来进入了快速发展期，主要表现为以机器学习为代表的算法技术（侧重于分析大规模数据与弱相关性）已经逐渐超越传统统计技术成为数据分析领域的重要技术支撑；而以人工智能（以深度学习为主）、自然语言处理、语音图像分析为代表的新的智能化分析体系也逐渐成熟，推动了众多拥有数

据资源的领域逐渐具有了智能化分析应用能力。同时，针对更多复杂数据结构，如高维非结构化数据（如语音、图像与视频）与物联网数据（如大规模高速时序数据），深度学习、语音识别、图像识别、时序分析等技术也将成为相关分析应用的核心。

未来，以深度学习、知识图谱、图计算、模型自动优化结合的垂直行业分析技术能力，将具备更好的智能建模与自优化能力、更好的业务推理能力，提升分析应用的智能化水平。

2、新产业

长期以来，数据分析的应用主要集中在第三产业的商业服务，围绕企业经营业务环节展开。由于相关数据分析应用对企业科学化经营有显著提升作用，所以该服务长期受到国际性企业与行业头部企业的关注，其价值也逐渐被更多行业与行业中小企业所认可。因此，随着数据分析的发展与深入，基于数据的标准化专业分析服务的市场需求在迅速增加。

随着政府领域数据分析应用深化，应用重心逐渐从智慧城市向城市智能大脑过渡，在态势感知、城市规划、交通疏导等方面已初见成效，而对更重要的城市经济发展，未来仍是经济转型下各级政府关注的重点。未来 3-5 年，通过城市多维数据（市政、民生、企业经营与互联网数据）与专业分析方法，借助人工智能技术算法能力提供专业分析与智能化策略建议，帮助政府准确发现城市经济的微观问题、提升招商引资效率、有效发挥城市资源价值以及实现环保治理科学化，相关服务具有广阔的市场前景。

随着中国工业及制造业产业调整，大量企业探索转型智能制造与工业 4.0，加上众多新兴行业（如新能源车联网行业、环保治理行业等）的崛起，基于物联网的工业与物联网数据分析的价值日益凸显。通过物联网数据的智能分析与相关深度应用，企业无需大量投入改造，就能实现在生产中优化设备效率、智能运维、提升原材料使用率、节能降耗与减少污染排放，快速提升企业的生产竞争力。这对于效率、利润较低的众多传统行业（如钢铁行业等）具有现实意义。考虑相关行业巨大的业务体量，基于物联网的数据智能服务在帮助传统行业转型提升方面，将会产生巨大的经济与社会价值。

3、新业态

随着企业数据的不断累积，以及数据分析技术在互联网行业的逐步普及，新的数据分析业务形态对传统业务带来了挑战、优化与变革，越来越多的企业意识到通过对数据的分析和应用，可有效提升企业在行业中的竞争力。

在商业领域，行业头部企业尝试建立基于数据驱动的业务经营与决策能力，希望打破原有以行业经验和专家认知为主的模式，以基于数据的科学与量化的认知方法应对迅速变化的市场挑战。数据驱动策略的基础是专业的数据分析技术，在每个业务环节中通过对多维度数据的整合分析与深度挖掘，生成相关策略并进行应用，帮助企业降低运营成本、增加整体效率和业务营收。

在政府相关领域，各级政府积极成立数据相关部门，逐步开放城市、民生等数据资源，尝试通过数据与智能化的服务提升城市管理与服务水平。城市管理者希望通过对市政与民生数据的深入分析，弥补传统宏观统计学抽样分析样本量不足的弊端，从细粒度和全方位提升对城市经济与生活认知的准确性、及时性和深入性，从而为经济发展、民生服务提供决策依据。智慧生态、智慧旅游、智慧民生等服务理念，均基于对数据的深度分析与应用基础上产生。

未来，数据将成为政府或企业的重要资产，对形成竞争优势和良好的服务能力至关重要，而数据分析与相关应用亦将成为各业务环节实现卓越能力的前置驱动力。在数据分析服务开展的过程中，以需求为中心、以数据为基础，结合专业方法论与数据科学技术，快速、准确指导客户解决问题，并进一步通过专业洞察，提升分析结果的附加价值。上述全链条分析服务能力可帮助客户快速适应不断变化的业务需求，重新定义行业服务的新标准。

4、新模式

随着数据科学技术与应用模式不断多样化发展，以数据为中心的业务驱动能力将成为企业的核心竞争力。数据分析服务在业务应用上，逐渐呈现出新的模式，企业可有效分析的数据维度与空间迅速扩大，从部分环节扩展到业务全流程，从内部业务经营数据扩展到生产物联网数据，从线下扩展到线上，从消费者态度数据扩展到消费者的行为数据，构成了全新的多维度数据空间。具体表现在以下模式上的创新：

在实施模式上，随着数据空间扩大和业务需求多样化，大量常规、标准性业务分析，逐步由人工分析转变为基于数据科学技术模型的自动化分析，提升企业效率的同时降低了企业经营成本。在深入行业场景与专业业务场景中，纯技术模型难以满足客户要求，垂直领域专业分析方法模型与数据科学自动化技术相结合，发挥两种模式结合的优势，在效率与业务深度方面达到最佳的效果。

在服务模式上，随着企业对数据分析业务价值的认可，除了基本的分析，企业日益关注分析的实际效果并愿意为其付费。因此，数据分析服务的未来，将不仅限于发现问题，能够通过智能数据分析提供有效的策略化应用与辅助运营，达到良好的业务效果，将成为数据分析价值链的重要延伸，并将具有更好的用户粘性和持续性收入。

（六）公司取得的科技成果与产业深度融合的具体情况

公司的核心能力是通过数据分析与应用，辅助企业经营决策，以达到有效提升企业盈利水平、市场占有率、核心竞争力和行业地位的目标。报告期内，公司通过数据分析能力帮助多家大型中资企业优化全球产业链布局，提升其对产业链的控制能力；同时，公司还通过数据分析帮助中国企业走向国门，积极参与海外竞争，加强一带一路的业务输出。

公司研发的区域经济数据分析服务，可以通过政府数据、民生数据和互联网数据的融合，从微观数据角度帮助市县级政府提升经济管理能力和效率；基于专业数据模型，准确了解辖区经济态势、企业经营特性、城乡资源与人员分布等问题，帮助政府管理者在招商引资等辖区内经济管理事务方面科学决策，促进区域经济发展。

公司配合国家“蓝天保卫战”的环保发展战略，研发基于环保物联网数据的智能分析与预测服务，帮助环保管理单位实现污染的实时追踪与有效治理的科学决策；同时，公司探索通过工业数据与人工智能算法融合的行业分析应用，帮助传统工业企业提升效率、节能减排。

三、公司市场地位及竞争状况

（一）公司的市场地位、技术水平及特点

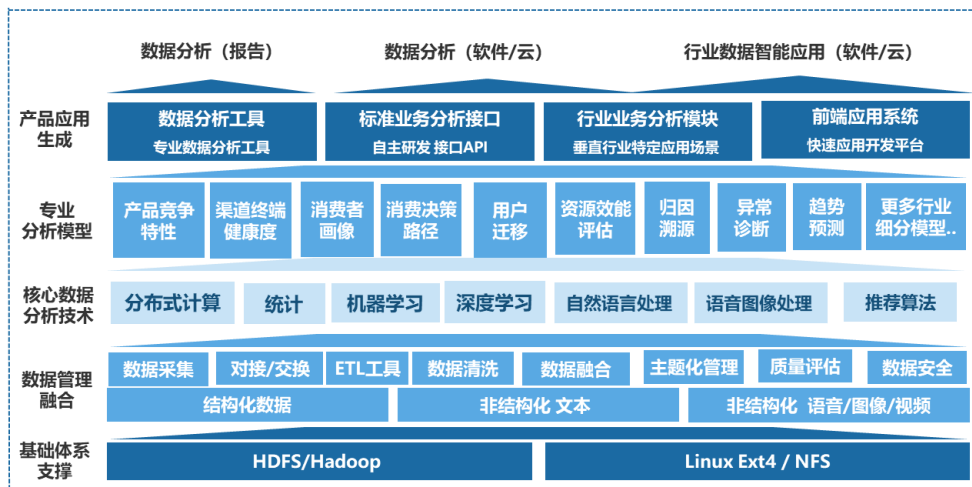
1、公司的市场地位

公司是一家根植于数据分析领域，专注于服务以世界 500 强为主的行业头部型企业与政府机构，提供基于多维度数据分析的专业业务分析与应用及数据智能解决方案的公司。

2、公司技术水平和特点

（1）技术水平

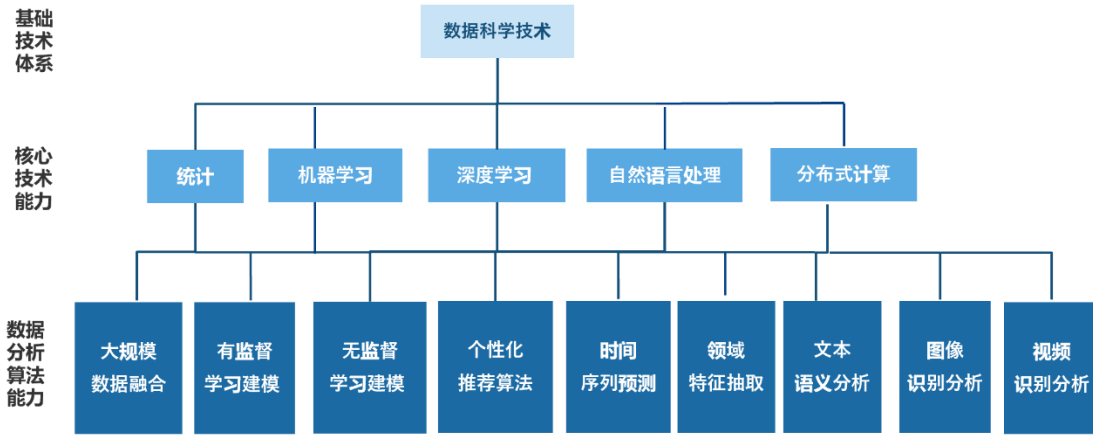
公司在多维度数据融合的基础上，通过垂直领域专业分析方法论与数据科学技术融合的分析模型，为企业与政府等多行业提供数据驱动的深入分析与相关智能化应用，是同时具备领先的数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型的高新技术企业。



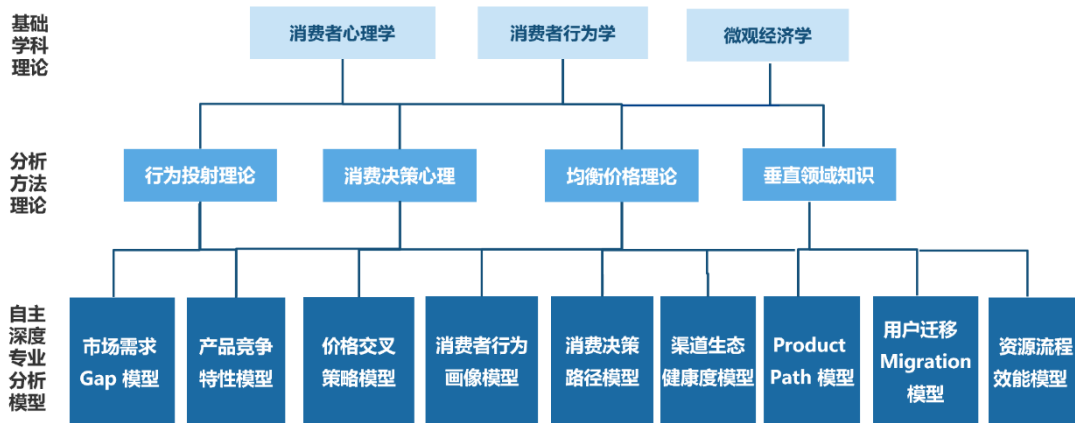
（2）技术独特性

公司技术的独特性体现在具有数据科学技术领域的专业背景，同时对垂直行业有着深刻理解。通过多年行业、技术与人才综合积累，公司的数据分析技术可以将数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型进行有机融合，针对企业实际业务需求提供解决方案。

在数据科学技术领域，公司经过长期技术积累和实践经历，形成了以统计学、机器学习、深度学习、自然语言处理和分布式计算为主的数据处理、分析能力。



在垂直行业分析方法论方面，公司通过对消费者心理学、消费者行为学和微观经济学等基础学科相关理论的研究、概括和总结，形成了行为投射理论、消费决策心理理论、均衡价格理论和垂直领域知识等分析方法论，并将其演化为垂直领域的自主专业分析模型，对提升公司数据分析结果和解决方案效果有着强大助力。



在公司初期进入某个行业的时候，基于数据分析的解决方案以客户定制化业务为主，通过服务行业头部企业积累经验，公司逐渐将 60%-80% 的服务功能进行标准化、模块化，供服务相同领域后续企业时使用。该方法可显著提高公司系统功能模块的复用程度，提升行业应用解决方案的整体效率。

(3) 技术创新性

① 优化传统算法模型，解决成熟行业中企业的实际问题

i. 消费者分析服务

常规消费者画像技术的标签数据主要通过消费者对网络访问内容的所属分

类、商品所属品类等特性进行统计来获得，此类画像标签描述能力差、波动性大，实际应用效果不佳。

公司创新性地将消费者心理学的行为投射模型与行业规则相结合，基于机器学习算法构建自动分析模型，从而生成更贴近于消费者真实消费价值观的标签数据。此类画像标签对消费者行为和心理的描述更加准确而其稳定，并可以快速应用于其他相关行业。

消费者分析服务已广泛应用于汽车、TMT 等领域，帮助客户优化消费者的细分服务、产品设计创新与广告投放优化等业务。

ii. 营销渠道和销售终端分析优化服务

扩展营销渠道与提高销售终端坪效是传统商业零售客户关注的重点。常规模式多采用专用硬件监测采集设备来分析商圈与店内人流特性数据，但该方法的分析结果与实际数据分布偏差较大，且部署成本较高。

公司创新性地将线上数据与线下数据进行融合，通过将公司专有的线上画像分析模型与店内图像视频分析模型进行拟合优化，解决商圈用户特性分布、店内消费动线与商品销售转化等核心问题，进而帮助客户实现扩展营销渠道或提高销售终端坪效的目标。

该服务已经在大型零售商超和汽车 4S 店等领域得到应用。

iii. 快消领域的个性化数据分析模型

快消领域重点关注已有客户管理与产品复购问题。常规 CRM 服务商通过传统技术方法（如聚类、关联分析等）对经营数据进行统计分析，该方法只能生成面向群体的业务特性与服务策略，无法刻画单一消费者的产品购买习惯，难以满足客户对于单一消费者的个性化产品推荐要求。

公司创新性地建立了基于连续用户业务数据和机器学习推荐技术结合的个性化分析应用服务，采用基于业务模型、机器学习和推荐引擎算法等方法，构建个性化用户预测模型。该模型可根据消费者产品购买历史数据进行数据分析，预测该消费者的消费特性，并给出匹配该客户的产品推荐策略。

上述融合行业规律的自动化智能化分析模型，可以显著降低销售管理策划人

员的工作量并提高企业响应速度，提升企业精细化营销与个性化服务的体系化能力。该模型已在美妆行业中的众多外资企业得到应用。

② 算法模型的快速迁移，助力开拓全新业务场景

对于存在大量生产数据或监控数据的传统行业，由于缺少相应模型或分析方法，整体运营效率较低，经营成本较高。上述领域亟需数据分析方法来提升行业整体经营效率。此类业务将成为公司未来重点开拓的业务场景。

以生态环保行业为例，大气污染物的传播溯源分析是其重点关注的问题。常规方法主要采用传统物理理论模型（如高斯烟雨模型）结合监测统计性数据进行溯源，由于理论模型存在很多假设在现实中并不成立，导致分析结果误差大，波动大，且分析粒度也无法满足监管需要。

公司在高斯烟雨理论模型基础上，增加基于环保监测数据与深度学习算法结合的污染偏差预测模型，生成更为准确和细粒度的溯源分析结果，并且具有更高的时效性与自动化程度。同时，公司正在类似的数据优化模型逐步应用于工业生产等相关领域，希望降低上述传统行业的经营成本并实现节能减排。

3、公司品牌影响力大，具有长期稳定的客户优势，市场规模行业领先

公司植根数据分析领域超过15年，凭借专业的技术能力、应用落地能力和多年积累的行业经验，公司产品覆盖了众多商业领域，广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域，获得了大量优质客户，其中包括华为、联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等国资大型行业客户。在政府与公共服务领域，公司的数据分析与应用能力得到了众多政府机构的认可，在智慧城市、智慧旅游、生态环保等领域为北京、天津、江苏等多地政府提供相关服务。

优质的客户资源不仅为公司贡献长期稳定的经营业绩，同时也充分证明了公司的服务能力，提升了公司的品牌竞争力，并形成了良好的示范效应，有助于公司在同行业内吸引更多的优质客户。此外，在为行业头部客户的服务过程中，公司不断积累和改善服务经验和数据产品，持续加深对相关行业的研究和理解，构建在相关领域的领先优势。

公司报告期内主营业务收入和净利润规模均高于同行业可比公司，在行业内

均处于领先地位。

4、公司在数据模型与业务应用能力方面具有较高水平，实现了行业理解和专业数据技术能力的有效融合

公司核心技术聚焦于数据分析能力，其实现特点是，基于行业的专业分析方法模型与数据科学分析技术的深度融合，结合行业特征和多维度数据，实现业务场景的数据建模，从而为客户提供定制化分析。上述综合技术服务能力使得公司数据分析的实际效果优于同行业企业。

公司通过专业研究模型与数据科学技术的结合，可以发现客户实际经营指标中的业务异常值和存在问题，并通过帮助客户分析异常原因，进而生成应用策略和解决方案，最终帮助客户提升经营能力。例如，面向消费者行为数据的分析技术，将商业营销模型、消费行为学、用户心理学与机器学习数据算法相结合，形成的数据行为画像服务受到通信、汽车、耐用品等行业头部企业的认可；个性化分析与智能推荐技术，将企业 CRM 客户评估模型与基于服务数据的推荐算法结合，能够精确分析每个用户的潜在需求并提供匹配的个性化策略。

（二）行业内的主要企业

公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于多维度数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务，与信息咨询行业和数据分析行业均有重合。由于公司所处的数据分析行业尚处于快速发展阶段，各公司均有不同的定位和资源，经营思路和发展路线亦不尽相同。与公司业务相近的可比公司如下：

1、数据服务行业

（1）Palantir Technologies

Palantir 是一家为美国国防部门、金融机构提供数据检测和分析软件的科技公司，主要应用于 FBI、CIA 等负责国防安保反恐的政府部门，以及对冲基金、银行等金融机构开展金融分析业务，同时业务还涉及医疗、零售、生物科技、自然灾害救援、网络安全等多个领域。

（2）Qualtrics International, Inc.

Qualtrics 是一家软件供应商，提供企业在运营过程中涉及客户、员工、品牌以及产品的解决方案。公司产品 **Qualtrics** 是一个在线调查软件，用于收集和分析市场研究，客户满意度和忠诚度，产品和概念测试，员工评估和网站反馈的数据，以帮助企业了解产品体验质量，实现民主化分析与决策。

（3）Opera Solutions

Opera Solutions 是一家依托数据分析的咨询公司，主要为金融服务、医疗保健、旅游、酒店、零售和电信行业以及主要政府实体中一些著名企业提供服务，通过建模、定量分析给客户id提供建议，解决客户的商业问题，是一家能够提供实用、可扩展的人工智能解决方案的全球供应商。

（4）拓尔思（300229）

拓尔思信息技术股份有限公司（简称：拓尔思）是国内领先的人工智能和数据服务提供商，是一家拥有人工智能和对非结构化和半结构化数据管理分析技术的技术驱动型创新企业。公司主要核心业务包括软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和数据 **SaaS/DaaS** 云服务三大板块，涵盖数据管理分析、人工智能、互联网内容管理、网络信息安全和互联网营销等领域方向。

（5）汇纳科技（300609）

汇纳科技股份有限公司（简称：汇纳科技）是行业领先的线下实体商业消费者行为数据采集分析的服务商。公司专注于客流数据统计、消费行为分析和商业价值挖掘，通过数据服务赋能实体商业，构建起连接线下实体商业的数据平台。公司的所有核心硬件产品及相关视频分析算法、数据应用平台均由汇纳科技自主研发。

（6）百分点

北京百分点信息科技有限公司（简称“百分点”）是一家数据智能技术企业，拥有数据和认知智能产品线，以及行业智能决策应用产品，同时创建了行业解决方案和模型库，拥有行业知识图谱构建能力。

百分点构建了企业级、政府级和 **SaaS** 服务三大核心业务体系，覆盖报业、出版、零售快消、金融、制造等多个行业，涉及数字政府、智慧政府和公共安全

等多领域，并提供舆情洞察、在线调查、社交媒体数据聆听、MobileQuest 等多款 SaaS 产品。

（7）美林数据（831546）

美林数据技术股份有限公司（简称：美林数据）是一家数据治理和数据分析服务提供商，重点面向企业客户提供数据资产管理、数据分析与挖掘、数据开发应用为主的数据产品及增值解决方案。公司现已形成数据资源管理平台（TempoDMP）、数据可视化平台（TempoBI）、人工智能平台（TempoAI）、数据资产图谱平台（DAGP）等数据系列产品。

（8）佰聆数据（833619）

佰聆数据股份有限公司（简称：佰聆数据）始终专注于数据方向的数据挖掘分析产品和服务，致力于通过数据挖掘分析产品和业务咨询服务支持，在电信、电力、金融、政府以及互联网等主要行业，为有数据价值发掘需求的客户提供一套完整的从数据质量到抽取再到挖掘分析直至分析结果展现的全流程的数据支撑产品和服务。

2、信息咨询行业

（1）尼尔森

尼尔森是全球著名的市场研究公司，在全球超过 100 个国家提供市场动态、消费者行为、传统和新兴媒体监测及分析，服务对象包括消费产品和服务行业，以及政府和社会机构。公司的主要客户是快速消费品的零售商和制造商，同时也服务于汽车业、金融业、电信业和其他消费品集中行业。公司根据客户的具体需求来定制调查方案，并拥有一套在全球范围内得到认可的专有调查产品和方法，为客户提供可比性标准化数据。

（2）益普索

益普索是一家专注于营销研究、广告研究、满意度和忠诚度研究、媒介研究和公众事务研究五大领域的市场研究服务机构。公司共享集团全球的研究方法、分析模型、专业知识及数据采集网络，通过各个研究领域的专家，为客户提供数据、战略性的见解以及可行性解决方案。

（3）零点有数

北京零点有数数据科技股份有限公司（原零点研究咨询集团）是一家数据智能服务机构，零点有数依托多源数据资源、研发、数据分析模型与应用平台，通过打通各个维度数据的数据轴，直接为公共事务领域、商业领域的优质客户群提供覆盖行动策略、决策支持、价值管理的数据驱动落地型解决方案。

（4）易观

北京易观智库网络科技有限公司是中国互联网和互联网化市场信息产品、服务及解决方案提供商。公司通过打造以海量数字用户资产及算法模型为核心的数据产品、平台及解决方案，帮助企业高效管理数字用户资产和对产品进行精细化运营；通过数据驱动营销闭环，从而实现收入增长、成本降低和效率提升，并显著规避经营风险，实现精益成长。

（三）公司的竞争优势与劣势

1、公司核心竞争力的具体表征

公司的核心竞争力表现为建立在在专业数据科学技术和垂直行业专业数据模型相融合的基础上，形成的以数据化与技术化系统为核心驱动的数据分析能力。经过多年行业、技术与人才综合积累，在基于数据的业务分析产品研发与应用方面，公司已经探索出可行的技术化道路，研发出了大量行业数据分析技术和垂直领域专业数据模型，如面向商业消费业务的分析方法与技术模型、面向垂直领域的个性化用户分析与推荐技术模型和面向物流供应链、物联网与工业数据的智能分析优化技术等，并生成相关的应用软件与或行业解决方案，满足客户的专业业务需求，得到了各行业头部企业的认可。

2、公司相对竞争优势和劣势

（1）公司竞争优势

① 在数据分析领域深耕多年，对行业有着深刻的理解和较强的技术实现能力

公司在数据处理、自然语言理解、机器学习等最新数据科学技术方面具有专业技术能力，同时具备垂直业务领域的专业业务分析方法的体系化认知理解，通

过将上述两方面优势经过多年的积累和融合，形成了如下技术优势：

a. 相关数据分析技术能将数据科学技术与行业方法论有效融合，在业务深度与处理能力方面均满足客户专业需求；

b. 具备多维度数据（业务相关数据与传统消费者态度小数据等）、异构数据（结构化数据与非结构化数据）的综合分析与应用技术能力，能够结合实际情况在低成本与良好效果方面达到统一。

c. 公司基于数据的业务分析技术与产品研发，已实现闭环的技术化驱动道路，研发的大量行业数据分析技术和领域数据应用模型，如面向商业消费业务的分析方法与技术模型、面向垂直领域的个性化用户分析与推荐技术模型和面向物联网与工业数据的智能分析技术等，已进行相关专利和软著申请，形成了大量软件化、系统化产品，并在实际业务服务中使用，成为支撑公司业务服务的基础核心能力，已固化为公司的核心技术竞争力，并不断优化和迭代，在实际业务中不断驱动和提升业务服务领域与竞争力。

② 优秀的团队构成，具备优秀的技术研发能力和企业管理能力

公司核心技术人员马亮和王驰分别毕业于清华大学和北京邮电大学计算机系，并获得博士学位，在数据建模、数据处理、机器学习和人工智能算法等数据科学技术领域具有深厚的专业背景，并具备多年理论和实践经验的积累；核心技术人员韩丁针对公司业务中的核心分析服务场景，建立了核心分析的方法体系。公司核心技术人员和主要研发人员通过将数据科学技术与垂直领域专业数据分析方法模型进行有效融合，并在实际业务使用过程中持续对算法和模型进行优化，形成了独特的技术体系，受到了行业头部企业的一致认可。

公司管理团队主要来自国际领先咨询公司以及行业内著名企业，对行业具有深刻的理解，在数据分析模型构建和研究方法论等方面具有丰富的行业经验。公司管理团队可以准确把握数据分析行业的发展趋势，并制定公司相应的外部发展计划和内部管理制度。

③ 优质的客户资源促进了公司技术水平的提升

公司的主要客户包括世界500强、大型国企和政府类机构，并以世界500强客户为主，且公司世界500强客户数量和数量占比均显著高于同行业公司。世界

500强企业通常为某个领域的龙头企业，对所处行业有着深刻的理解，且拥有丰富的业务数据，其数据维度多、数据量大且属性复杂，所以对数据分析企业所提供的数据分析服务的行业专业性、技术能力、分析质量和服务水平具有较高要求。公司长期为上述企业提供数据分析的服务，从侧面印证了公司的技术实力和业务水平在同行业处于领先地位。

④ 公司通过多年的技术积累，具有先发转型优势

公司从2012年开始,推进专业分析模型与数据科学技术综合驱动的数据业务服务模式，积极研发面向多维数据与数据科学技术驱动的分析技术与软件系统，率先实现了对包括企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的多维度数据的分析，通过体系化的数据分析软件和系统，更加有效的发现客户实际业务中遇到的问题，并给出具有针对性的解决方案，形成公司独特的技术、产品、服务优势。

（2）公司竞争劣势

① 需要进一步提升人才储备

数据分析行业对企业数据价值的挖掘已经得到了市场和行业头部客户的认可，未来行业内竞争的激烈程度会逐步提升。公司为保持现有快速发展势头，需要在新技术的研发、产品生产管理和企业运营管理方面持续进行人员投入，预先储备数据科学家、专业技术人员、企业管理人员等。

② 需要进一步扩展业务服务范围

公司目前的技术研发和项目开发主要面向行业头部客户，并以解决深入专业问题的技术应用为主，为实现快速扩大公司业务规模、进一步提升公司在行业内的影响力，一方面，公司需要将现有产品或服务有效下沉至行业中小企业，加深产品或服务的深度；另一方面，公司需要将技术快速进行横向迁移，从而覆盖尚未涉及的行业或领域。

③ 亟待打通市场融资渠道

公司目前处于高速发展阶段，有需要大量资金进行新技术和新产品的研发工作，从而巩固和提升在行业内的领先地位。但由于公司尚未登陆资本市场，导致

融资成本较高，融资渠道不畅。因此需要对公司的融资渠道进行拓展，从而进一步提高公司的研发能力和市场推广能力，实现公司的快速发展。

（四）行业竞争态势

公司根植于数据分析领域，基于多维度数据，提供专业业务分析与应用及数据智能解决方案。公司业务所处细分行业为数据分析行业，为大数据产业链中的重要一环。

大数据产业链可划分为三个层次，即基础支撑、数据服务和融合应用。基础支撑层涵盖了网络、存储和计算等硬件基础设施，资源管理平台，以及各类与数据采集、预处理、分析和展示相关的方法和工具；数据服务层，主要围绕各类应用和市场需求，提供包括数据交易、数据资产管理、数据采集和预处理、数据分析、数据可视化、数据安全等方面的相关服务；融合应用层包含了与政务、工业、农业、金融、交通和电信等行业紧密相关的应用软件和整体解决方案。

数据分析服务是数据服务层以及大数据产业链中的核心业务领域之一，该细分行业中的企业主要包括两类：分别为数据技术驱动的数据分析企业和由咨询公司发展而来的数据分析企业。

对于数据技术驱动的数据分析服务供应商，该类企业依托自身在数据分析核心技术领域深厚的技术积淀和较强的创新研发能力等优势，聚焦于特定垂直领域，为企业客户提供数据分析相关的产品及服务，并逐步实现向数据分析解决方案服务商的转变。近年来，数据分析已成为大数据产业中重要的细分领域之一，技术驱动的数据分析企业数量不断增多，该类行业参与者在优胜劣汰中逐步整合，逐渐形成行业龙头。

对于由咨询公司发展而来的数据分析企业，该类企业顺应技术变革趋势，将数据分析、云计算、人工智能等新兴技术与自身传统咨询服务结合，输出更为精准、全面的咨询服务解决方案。对比单纯依靠数据技术驱动的数据分析企业，该类行业参与者的核心优势突出体现在以下三个方面：第一，企业在咨询服务领域深耕多年，对各个垂直行业均有较为深刻的理解，能够准确地把握行业的特征、痛点以及未来的发展趋势，目标市场范围更加广阔；第二，企业具备行业专家资源，并且在各个垂直行业的研究积累过程中沉淀形成了大量的专业研究方法与

模型，行业研究方法论、行业专家与数据科学技术的结合，将有效保证数据分析结果的准确性和服务质量；第三，企业在为各行业企业提供咨询服务的过程中积累大量的客户资源，具有良好的市场口碑和品牌效应，为技术转型背景下的业务拓展奠定坚实基础。

（五）行业发展面临的机遇与挑战

1、行业发展面临的机遇

（1）政策支持引领发展

近年来，国家相继制定并实施一系列相关政策，着力推动数据服务产业及相关细分领域的生态建设。

2016年国务院颁布的《国务院关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》强调促进数据服务业创新，推动数据探矿、数据化学、数据材料、数据制药等新业态、新模式发展；加强海量数据存储、数据清洗、数据分析挖掘、数据可视化等关键技术研发，培育相关产业，完善产业链，促进集聚发展；加强数据安全、隐私保护等关键技术攻关，形成安全可靠的技术体系。

2017年工信部、发改委联合颁布的《信息产业发展指南》鼓励工业企业整合各环节数据资源，开展个性化定制、众包设计、智能监测、全产业链追溯、在线监控诊断及维护、工控系统安全监控、智能制造等新业务；积极培育数据采集、数据分析、数据安全、数据交易等新型数据服务产业和企业。

2018年国务院颁布的《科学数据管理办法》，明确了我国科学数据管理的总体原则、主要职责、数据采集汇交与保存、共享利用、保密与安全等方面内容。

2020年新冠肺炎疫情发生后，为落实党中央、国务院的决策部署，以数字化网络化智能化赋能中小企业，助力中小企业疫情防控、复工复产和可持续发展，工信部颁布了《中小企业数字化赋能专项行动方案》。《方案》提出支持发展新型数据产品和服务，鼓励探索专业化的数据采集、数据清洗、数据交换、数据标注等新商业模式，发展基础数据处理云服务和数据分析服务，帮助中小企业提升数据开发和应用水平；培育壮大共享制造、个性化定制等服务型制造新业态，深挖工业数据价值，探索企业制造能力交易、工业知识交易等新模式，鼓励发展算法产业和数据产业，培育一批中小数字化服务商。

此外，相关部门陆续出台了《政务信息系统整合共享实施方案》、《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》、《关于加强工业互联网安全工作的指导意见（征求意见稿）》等产业政策，旨在促进数据服务与生态环保、政府管理、工业制造业、交通运输等下游应用领域的融合发展，提升高端共性技术与产品服务的有效供给，满足社会生产、生活对数据应用和技术的多元化需求，带动模式创新和效率提升。

（2）数据共享形成行业发展基础

商业数据与政务数据的开放共享，为数据分析行业创造了良好的社会发展环境和行业基础。随着数据规模和数据应用市场的不断拓展，数据资源建设、数据软硬件产品开发不断完善，形成了囊括数据生产、采集、传输、处理、存储、计算、分析及可视化等全链式数据分析体系和行业标准，这些将有望助力数据实现进一步的开放共享。

近年来，国家陆续出台了相关政务数据开放政策，重点支持数据共享开放，提出建立完善公共数据开放制度和建立统一的公共数据共享开放平台体系，探索构建国家数据中心体系，从而优化公共资源配置和提升公共服务水平。

（3）技术的不断进步和基础设施的不断完善

在互联网传输速度持续提升、移动互联网更新换代，硬件技术不断发展的背景下，数据采集技术、存储技术、处理技术得到长足的发展，形成了数据分析行业发展的关键因素。数据分析对人们的便捷生活、企业的运营、政府的有效管理都起到了重要的推动作用。

（4）垂直领域的精细化管理需求明显提升

基于数据价值的日益凸显，政务、环保、旅游、金融等各垂直领域对数据资产的重视程度不断提高，进而对数据分析服务的需求日益提升，以此实现业务流程优化、管理效率提升、客户需求洞察，从而提供更为优质的产品和服务，提高收入规模和核心竞争力。垂直领域的精细化管理需求也为数据分析行业带来了新的发展机遇，数据分析与各领域的融合发展不但有利于数据分析企业拓展目标市场，提升收入规模，更将成为企业积极培育创新能力、加大研发投入的源动力，从而有效推动技术迭代和模式创新，引领行业不断发展。

（5）传统行业有强烈的提质增效需求

我国传统工业与制造业的生产经营存在长期的结构性矛盾，具体表现在生产效率低，能耗高、资源浪费严重，对市场供需把握不准确，部分行业存在大量的落后产能，以上问题已成为我国转变经济增长方式，优化产业结构，完成节能减排，实现经济社会可持续发展的制约因素。在“智能+”概念的引领下，以人工智能、数据分析、云计算、物联网为核心的大量新技术逐渐被引入电力、钢铁、煤炭等传统行业，通过对海量生产性数据进行采集和数据分析，生成相关的业务优化模型与自动策略机制，实现产品研发设计和生产运营等核心环节的效率提升、节能减排与流程优化，从而降低企业运营成本，提升供给质量，有助于管理层进行精准决策，实现企业整体的提质增效，为其转型升级赋能。

我国传统工业和制造业体量庞大，随着我国经济发展步入结构调整优化、新旧动能转换的关键时期，传统行业智能化转型升级的步伐将不断加快，对数据分析的市场需求将不断释放，为数据分析行业带来巨大的发展机遇。

2、行业发展面临的挑战

（1）数据分析人才的缺乏

目前拥有数据分析技能的专业从业人员数量较少，数据分析行业是人员和技术密集型行业，核心技术人员知识、经验和技能是公司生存发展的必要条件。在互联网时代背景下，行业技术更新加快，具备互联网思维、掌握核心技术和了解市场趋势的专业人才将成为行业的紧缺资源。核心技术人员是行业内各企业不可或缺的重要资产，人员流失将会对企业的研发活动、运营管理活动产生不良影响，使其丧失市场竞争力。

（2）数据积累不足

很多企业在过往发展的过程中，对于数据收集、数据整理、数据存储上缺乏足够的重视，没有对历史数据进行有效保存。因此，上述企业虽然目前有意识去建立数据分析系统来提升企业的经营能力，但由于缺乏有价值的的数据或数据分析能力不足，实际上很难从数据分析中获得实际收益。

（六）公司市场地位和行业竞争状况的变化及未来趋势

数据分析行业作为数据服务业相关技术落地的主要应用场景，以及咨询服务业在技术层面的转型方向，成为数据服务业和咨询服务业的交汇点。近年来，随着我国对数据及数据相关衍生业务的政策支持力度逐步增强、数据量快速提升和数据科学技术日趋成熟，行业头部客户逐步意识到数据对于提升自身运营效率或扩大生产规模的重要性，并逐渐扩大对公司积累的内外部数据进行数据分析的规模，希望挖掘出数据潜在规律及价值，为自身生产经营提供科学严谨的决策依据。目前，数据分析行业在我国尚属新兴行业，处于快速发展期，暂无关于国内数据分析行业细分口径的统计或排名的权威数据，且同行业可比公司公开披露文件所使用的数据由于统计口径不尽一致，无法通过数据直接准确计算或测算公司在数据分析领域的市场份额。从同行业公司数据来看，我国数据分析行业市场份额相对分散，并未形成显著领先的行业龙头。

公司经过多年专注发展，基于自身核心技术和良好的服务水平，与行业主要客户建立了长期稳定的合作关系，并凭借技术和服务的持续优化提升，获得了大量优质客户的认可，实现了销售规模的持续增长，目前公司已成为国内数据分析市场的主要参与者。

1、公司总体收入行业居前，人均创收较高

凭借专业的技术能力、应用落地能力和多年积累的行业经验，公司产品覆盖了众多商业领域，营业收入居行业相对前列；另一方面，丰富的行业应用经验也使得公司的软件系统或算法模型能够快速迁移到更多类似的行业应用场景，而无需为新行业进行大量定制化的研发投入，显著提升了研发人员的利用率和投入产出比，缩短了项目执行周期，使得公司具有较高的人均创收。

2、公司核心技术具有良好的适用性，可用于处理不同数据类型和多种业务领域

公司的核心技术具有良好的适用性和可扩展性，不仅体现在可以处理多种数据类型（可以同时处理多维度数据和结构化数据与非结构化数据），还体现在公司的算法模型可以快速进行横向扩展，覆盖更多的业务领域。目前，公司产品已经覆盖了众多商业领域，广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多

个商业领域，获得了大量优质客户，为公司积累了丰富的行业应用经验。

3、公司的数据分析效果得到行业龙头客户的认可，为公司积累了优质的客户资源

公司的核心技术均围绕客户实际生产需求展开，并可以根据客户的不同需求提供定制化服务。公司在使用数据科学技术对数据进行分析的同时，可利用内部行业专家经验对数据进行深入挖掘和洞察，从而为客户提供具有针对性、高附加值的数据分析结果，为客户进行决策提供数据分析结果支持。公司的数据分析效果得到了大量行业龙头客户的认可，包括华为、联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等国资大型行业客户和北京、天津、江苏等多地政府机构等。

针对公司上述情况与同行业可比公司比较分析如下：

1、公司总体收入行业居前，人均创收高于同行业可比公司

报告期内，公司及同行业可比公司的营业收入情况如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019年	2018年	2017年
拓尔思	96,730.60	84,530.31	82,132.34
汇纳科技	32,479.83	24,916.61	20,312.60
美林数据	23,111.96	16,558.27	11,971.72
佰聆数据	11,306.68	8,130.14	5,191.49
零点有数	未披露	未披露	31,713.38
慧辰资讯	38,393.94	36,022.71	31,655.83

注：可比公司拓尔思主要业务包括软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和数据服务三大板块，未单独披露数据分析与解决方案收入情况，上表中数据系其全口径营业收入。

从上表可知，报告期内，与同行业可比公司相比，公司营业收入规模居相对前列。

另一方面，核心技术的可扩展性使得公司可以将数据分析方法快速在不同行业或领域间进行横向扩展，复用于多个类似的行业应用场景，也可以将现有产品或服务有效下沉至行业内更多企业，从而缩短项目执行周期，提升人均创收。因此，与同行业可比公司相比，公司具有较高人均创收。报告期内，各公司人均创收情况具体如下：

单位：万元

公司名称	2019 年	2018 年	2017 年
拓尔思	55.39	48.15	48.09
汇纳科技	43.19	41.39	41.37
美林数据	48.05	41.29	22.02
佰聆数据	39.74	32.39	27.76
零点有数	未披露	-	47.12
可比公司平均值	46.59	40.81	37.27
慧辰资讯	85.32	82.34	73.11

注 1：报告期各期，人均创收=当期营业收入/平均员工人数，平均员工人数=(期初人数+期末人数)/2。

注 2：可比公司拓尔思主要业务包括软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和数据服务三大板块，未单独披露数据分析与解决方案相对应的员工及收入情况，上表中数据系其全口径员工人数及营业收入。

为聚焦核心业务，公司将部分技术难度较低的数据采集和简单统计分析工作通过向数据供应商采购或使用非全日制用工的形式完成，也在一定程度上提升了公司的人均创收水平。

2、算法模型适用性高，可以覆盖更多业务领域

公司算法模型良好的适用性，可以使公司的产品或技术复用于多个类似的行业应用场景。公司产品广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域。

在数据分析领域，公司产品、技术、覆盖的主要行业领域等与同行业可比公司对比情况如下：

比较内容		慧辰资讯	拓尔思	汇纳科技	美林数据	佰聆数据	零点有数
相关服务/产品		主要产品包括： 1、数据分析 2、基于数据分析的解决方案 具体呈现方式： 1、分析报告 2、软件/云服务 3、解决方案	以云服务与软件/ 解决方案为主， 数据分析是其部 分业务	以终端硬件+软 件结合的/解决方 案为主	数据分析应用解 决方案	以数据中台为核 心的软件产品为 主	以分析报告为主
技术能力核心优势		1、数据科学技术和垂直领域专 业分析方法模型的有效融合 2、具有处理和分析多维度数据 和结构化及非结构化类型数据 的能力	擅长对非结构化 数据进行数据分 析	基于线下数据积 累进行零售、营 销相关分析	物联网、工业生 产为核心的工业 大数据分析	金融、电力相关 的数据分析技术	-
主要服务 行业	商业	汽车、TMT、环保、教育、快 消、医疗	媒体、金融	零售	-	金融、通信	金融、地产、物 流快递
	政府/政务 相关	政务管理、环保、旅游管理等	政府	-	-	政府服务	政府公共事务
	工业	石化	-	-	综合能源、智能 制造	电力	-
主要应用 场景	商业	对企业经营核心要素（产品、 消费者、终端渠道、营销提升、	内容管理、社交 媒体分析服务	零售终端销售为 核心的营销提升	-	客服质检、用户 画像	满意度分析、产 品测试等

		业务流程等) 进行数据分析					
	政府	智能监管、区域经济、招商辅助、旅游服务提升	社交媒体分析、内容管理	-	-	医保控费、医疗定价	营商环境监测、政务服务评估
	工业	生产节能	-	-	设备运行、生产过程管理、电网资产管理	电网设备分析、电网运行监控	-

由上表可见，与可比公司相比，公司覆盖的行业领域更为广泛、应用场景更为多样、产品和服务形式可根据客户需求进行相应调整，核心技术具有较高的适用性。

3、公司主要客户与同行业可比公司对比情况

公司的主要客户包括世界 500 强、大型国企和政府类机构，世界 500 强企业通常为某个领域的龙头企业，对所处行业有着深刻的理解，且拥有丰富的业务数据，其数据维度多、数据量大且属性复杂，所以对数据分析企业所提供的数据分析服务的行业专业性、技术能力、分析质量和服务水平具有较高要求。

报告期内，公司主要客户及其收入贡献情况如下：

单位：个

期间	世界 500 强数量	大型国企数量	政府机构数量
2019 年	44	7	15
2018 年	49	4	19
2017 年	44	4	12

注 1：上表中各类型客户数量以其所签署合同的收入确认时间来进行统计；

注 2：若某大型国企同时是世界 500 强企业，则该国企计入世界 500 强统计，不在大型国企类别下重复统计，下同。

单位：万元

期间	来自世界 500 强收入		来自大型国企收入		来自政府机构收入	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2019 年	18,517.35	48.23%	4,664.56	12.15%	347.56	0.91%
2018 年	18,045.85	50.10%	2,172.66	6.03%	1,478.32	4.10%
2017 年	17,191.96	54.31%	2,365.46	7.47%	413.40	1.31%

报告期内慧辰资讯前五大客户的情况如下表所示。

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	占比
2019 年	1	中国移动	世界 500 强	6,715.34	17.49%
	2	重庆长安汽车股份有限公司	大型国企	1,960.85	5.11%
	3	中国烟草	大型国企	1,713.89	4.46%
	4	东风汽车有限公司	世界 500 强	1,627.55	4.24%
	5	华为技术有限公司	世界 500 强	1,165.04	3.03%
	合计			13,182.67	34.33%
2018 年	1	中国移动	世界 500 强	7,229.92	20.07%
	2	一汽-大众销售有限责任公司	世界 500 强	1,514.91	4.21%
	3	重庆长安汽车股份有限公司	大型国企	1,496.72	4.15%

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	占比
	4	华为技术有限公司	世界 500 强	1,119.04	3.11%
	5	欧莱雅（中国）有限公司	世界 500 强	1,105.51	3.07%
	合计			12,466.10	34.61%
2017 年	1	中国移动	世界 500 强	5,586.54	17.65%
	2	重庆长安汽车股份有限公司	大型国企	1,826.79	5.77%
	3	欧莱雅（中国）有限公司	世界 500 强	1,710.80	5.40%
	4	一汽-大众销售有限责任公司	世界 500 强	1,572.16	4.97%
	5	华为技术有限公司	世界 500 强	931.84	2.94%
	合计			11,628.13	36.73%

报告期内，同行业可比公司的主要客户情况如下：

(1) 拓尔思

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
2019 年	1	某涉密单位	未披露	9,478.56	8.98%
	2	北京华胜天成信息技术发展有限公司	民营企业	3,813.65	3.61%
	3	达内时代科技集团有限公司	民营企业	2,459.93	2.33%
	4	中国电信集团系统集成有限责任公司新疆分公司	世界 500 强	2,080.00	1.97%
	5	北京中公教育科技有限公司	民营企业	1,754.00	1.66%
	合计			19,586.14	18.55%
2018 年	1	贵阳金阳建设投资（集团）有限公司	大型国企	3,028.00	3.21%
	2	北京华胜天成科技股份有限公司	民营企业	2,186.35	2.32%
	3	太极航空科技有限公司	民营企业	1,587.87	1.68%
	4	智数互动科技（深圳）有限公司	民营企业	1,429.75	1.52%
	5	北京皮尔布莱尼软件有限公司	民营企业	1,257.43	1.33%
	合计			9,489.40	10.06%
2017 年	1	国家互联网信息办公室	政府机构	2,718.44	3.03%
	2	甘肃省公安厅	政府机构	2,512.19	2.80%
	3	浙江日报报业集团	大型国企	2,368.08	2.64%
	4	GAIN Capital UK Limited	-	2,002.20	2.23%

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
	5	无锡艾德无线广告有限公司	民营企业	1,609.55	1.79%
	合计			11,210.46	12.49%

注：数据来自拓尔思各期公司年报。

(2) 汇纳科技

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
2019年	1	万达集团	世界 500 强	5,929.31	18.26%
	2	龙湖集团	世界 500 强	2,278.60	7.02%
	3	中建集团	世界 500 强	1,795.01	5.53%
	4	屈臣氏	世界 500 强	1,082.02	3.33%
	5	华润集团	世界 500 强	1,016.14	3.13%
	合计			12,101.08	37.26%
2018年	1	中国建筑集团	世界 500 强	5,440.86	21.84%
	2	万达地产	世界 500 强	5,107.56	20.50%
	3	龙湖地产	世界 500 强	1,448.82	5.81%
	4	华润置地	世界 500 强	1,045.11	4.19%
	5	创新科存储技术有限公司	民营企业	821.30	3.30%
	合计			13,863.65	55.64%
2017年	1	中国建筑集团	世界 500 强	3,807.26	18.74%
	2	万达地产	世界 500 强	3,076.46	15.15%
	3	龙湖地产	世界 500 强	2,659.42	13.09%
	4	西安西翼智能科技有限公司	民营企业	1,961.80	9.66%
	5	屈臣氏	世界 500 强	652.51	3.21%
	合计			12,157.45	59.85%

注：数据来自汇纳科技各期公司年报。

(3) 佰聆数据

报告期内佰聆数据前五大客户的情况如下表所示。

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
2019年	1	福建亿榕信息技术有限公司	世界 500 强	3,319.81	29.36%
	2	国网浙江省电力有限公司	世界 500 强	1,292.08	11.43%
	3	北京中电普华信息技术有限公司	世界 500 强	720.80	6.38%

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
		司			
	4	中移在线服务有限公司	世界 500 强	594.11	5.25%
	5	甘肃金诺安电子科技有限公司	民营企业	424.53	3.75%
	合计			6,351.33	56.17%
2018 年	1	中移在线服务有限公司	世界 500 强	1,389.21	17.09%
	2	新智认知数据服务有限公司	民营企业	1,000.00	12.30%
	3	国网浙江省电力有限公司	世界 500 强	912.59	11.22%
	4	广东电网有限责任公司	世界 500 强	682.38	8.39%
	5	浙江华云信息科技有限公司	世界 500 强	340.38	4.19%
	合计			4,324.56	53.19%
2017 年	1	广东电网有限责任公司信息中心	世界 500 强	783.99	15.10%
	2	中移在线服务有限公司	世界 500 强	602.18	11.60%
	3	大唐融合通信股份有限公司	国有企业	601.28	11.58%
	4	河南恩湃电力技术有限公司	国有企业	405.42	7.81%
	5	朗新科技股份有限公司	民营企业	355.34	6.84%
	合计			2,748.21	52.94%

注：数据来自佰聆数据各期公司年报。

(4) 零点有数

报告期内零点有数前五大客户的情况如下表所示。

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	收入占比
2019 年	未披露				
2018 年	未披露				
2017 年	1	北京市海淀区人民政府办公室	政府机构	1,552.08	4.89%
	2	中国第一汽车股份有限公司	世界 500 强	1,544.31	4.87%
	3	无限极(中国)有限公司	民营企业	957.81	3.02%
	4	经济日报社	政府机构	445.25	1.40%
	5	国家邮政局	政府机构	362.63	1.14%
	合计			4,862.08	15.33%

注：数据来自零点有数各期公司年报。

(5) 美林数据

报告期内美林数据前五大客户的情况如下表所示。

单位：万元

报告期	序号	前五大客户列表	客户性质	销售额	占比
2019年	1	陕西省大数据集团有限公司	国有企业	1,801.85	7.80%
	2	国网陕西省电力公司信息通信公司	世界 500 强	1,190.28	5.15%
	3	南京南瑞信息通信科技有限公司	世界 500 强	1,171.63	5.07%
	4	上海格蒂电力科技有限公司	民营企业	943.40	4.08%
	5	中国电子科技集团公司第十五研究所	世界 500 强	744.27	3.22%
	合计				5,851.44
2018年	1	南京南瑞信息通信科技有限公司	世界 500 强	3,915.06	23.64%
	2	国网信通亿力科技有限责任公司	国有企业	862.63	5.21%
	3	国网陕西省电力公司信息通信公司	世界 500 强	693.66	4.19%
	4	山东省城市商业银行合作联盟有限公司	国有企业	652.21	3.94%
	5	北京中电普华信息技术有限公司	国有企业	581.25	3.51%
	合计				6,704.81
2017年	1	南京南瑞集团有限公司信息通信技术分公司	世界 500 强	2,704.32	22.59%
	2	福建亿榕信息技术有限公司	世界 500 强	1,147.51	9.59%
	3	国网陕西省电力公司信息通信公司	世界 500 强	624.52	5.22%
	4	北京中电普华信息技术有限公司	世界 500 强	447.10	3.73%
	5	山东省城市商业银行合作联盟有限公司	国有企业	351.17	2.93%
	合计				5,274.62

注：数据来自美林数据各期公司年报。

由上可见，报告期内，与可比公司相比，公司的前五大客户以世界 500 强为主，所覆盖的行业领域相对广泛。

由前述分析可见，公司与同行业可比公司同作为行业重要企业，覆盖了下游行业的主要客户，是数据分析行业的主要参与者。

(七) 与同行业可比公司的对比分析

公司的主要可比公司包括数据服务行业的 Palantir、Qualtrics、Opera Solutions、拓尔思、汇纳科技、美林数据、百分点和佰聆数据，以及信息咨询行业的尼尔森、益普索、零点有数和易观。其中，拓尔思、汇纳科技、零点有数、美林数据和佰聆数据在业务模式和产品技术领域与公司更趋一致，故作为公司的可比公司来进行进一步分析。

1、营业收入

公司营业收入与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司	2019 年		2018 年		2017 年	
	营业收入	增长率	营业收入	增长率	营业收入	增长率
拓尔思	96,730.60	14.43%	84,530.31	2.92%	82,132.34	20.76%
汇纳科技	32,479.83	30.35%	24,916.61	22.67%	20,312.60	17.44%
美林数据	23,111.96	39.58%	16,558.27	38.31%	11,971.72	-28.97%
佰聆数据	11,306.68	39.07%	8,130.14	56.61%	5,191.49	-17.05%
零点有数	未披露	-	未披露	-	31,713.38	44.01%
慧辰资讯	38,393.94	6.58%	36,022.71	13.79%	31,655.83	4.12%

由上表可见，报告期内，可比公司营业收入规模及增速差异较大，公司营业收入规模居相对前列。

2、净利润

公司净利润与同行业可比公司比较情况如下：

单位：万元

公司	2019 年		2018 年		2017 年	
	净利润	增长率	净利润	增长率	净利润	增长率
拓尔思	16,156.56	119.03%	7,376.38	-57.77%	17,465.86	18.77%
汇纳科技	7,296.80	9.60%	6,657.41	13.22%	5,880.18	21.74%
美林数据	3,680.28	101.21%	1,829.04	-	-1,184.52	-
佰聆数据	1,144.46	-2.37%	1,172.28	135.34%	498.11	-63.18%

零点有数	-	-	-	-	3511.66	28.29%
平均	7,069.52	-	4,258.78	-	5,302.39	-
慧辰资讯	6,158.06	-2.59%	6,321.57	77.19%	3,567.75	74.42%

由上表可见，报告期内，可比公司净利润规模及增速差异较大，公司净利润规模居相对前列。

3、毛利率

公司综合毛利率与同行业可比公司比较情况如下：

公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 度
拓尔思	61.75%	59.44%	62.55%
汇纳科技	62.75%	69.99%	71.77%
美林数据	45.22%	49.73%	36.71%
佰聆数据	37.38%	43.41%	51.51%
零点有数	未披露	-	30.59%
平均	51.77%	55.64%	52.36%
慧辰资讯	39.12%	39.14%	36.08%

由上表可见，2017-2019 年，公司综合毛利率水平略低于同行业可比公司。

4、经营情况

公司与其同行业可比公司的主营业务、主要产品或服务、销售模式和主要客户的比较情况如下表所示：

公司名称	主营业务、主要产品或服务	销售模式	主要客户
拓尔思	拓尔思核心业务包括软件产品、安全产品、技术服务、云和数据服务及媒介代理，主要产品或服务列示如下（2019 年）： （1）软件产品收入 14,991.92 万元，占比 15.50%； （2）安全产品收入 13,510.87 万元，占比 13.97%； （3）技术服务收入 25,865.91 万元，占比 26.74%； （4）云和数据服务收入	公司主要采用直销方式对客户进行销售	客户集中于党政机关、公安军工、传媒出版、金融、能源、制造等多个行业

公司名称	主营业务、主要产品或服务	销售模式	主要客户
	22,014.82 万元，占比 22.76%； (5) 媒介代理收入 14,917.47 万元，占比 15.42%。		
汇纳科技	汇纳科技主要产品为客流分析系统，主要产品或服务客流分析系统收入 21,248.99 万元，占比 65.42%。(2019 年)	产品和服务的销售采用直销模式	公司主要客户覆盖群体为实体零售领域，如万达广场、龙湖天街等百货商场、购物中心和屈臣氏、耐克、苹果等品牌零售连锁店在内的众多知名线下商业实体
美林数据	美林数据主营业务为提供数据分析、数据挖掘和数据可视化相关产品及技术服务，主要产品或服务列示如下(2019 年)： (1) 数据分析类软件开发及服务收入 11,576.63 万元，占比 50.09%； (2) 数据资产管理类软件开发及服务收入 10,131.56 万元，占比 43.84%； (3) 业务管理类软件开发及服务收入 1,268.15 万元，占比 5.49%； (4) 软件系统运维类服务收入 128.73 万元，占比 0.56%。	直销或通过生态合作伙伴的渠道进行销售。	主要的客户对象为工业企业的设计院所、制造厂、运行管理单位。
佰聆数据	佰聆数据主营业务为数字化运营业务咨询和大数据分析挖掘专业服务，主要产品或服务列示如下(2019 年)： (1) 企业数字化运营产品及服务收入 11,130.92 万元，占比 98.45%； (2) 平台工具类产品及服务收入为 161.21 万元，占比 1.43%； (3) 软件系统运维产品及服务收入 14.55 万元，占比 0.13%。	主要以参加公开招投标、竞争性谈判、续约等方式取得项目合同订单。	电力、通信、政府等多个国民经济重点行业领域，旗下核心产品及服务应用于国家电网公司、南方电网公司、中国移动、中移在线、人社部等大型企业级客户。
零点有数	零点有数的主营业务是为客户提供全方面、多样化的数据调研服务和数据智能服务产品，主要产品或服务列示如下(2017 年)： (1) 公共事务领域收入为	公司与商业客户的签约模式包括单个项目签约和连续合作签约两种模式。	公共事务事业群、商业事业群和数据中心等 (公司服务领域涵盖公共事务、城市管理与发展领域)。

公司名称	主营业务、主要产品或服务	销售模式	主要客户
	6,945.11 万元，占比 59.3%； (2) 商业事业数据产品收入 4,762.06 万元，占比 40.7%。		
慧辰 资讯	公司的主营业务是为客户提供业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务，主要产品或服务列示如下(2019年)： (1) 数据分析收入 33,015.96 万元，占比 85.99%； (2) 解决方案收入 5,377.98 万元，占比 14.01%。	公司主要采用直销方式对客户进行销售。日常通过参与竞标、进入客户供应商采购名册、市场推广和客户推荐的方式获得业务机会。	服务客户种类广泛多样，拥有众多世界 500 强以及大型国企客户。产品覆盖了众多商业领域，广泛应用于汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域，获得了大量优质客户，其中包括华为、联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等大型行业客户。

注：以上数据来自拓尔思、汇纳科技、美林数据、佰聆数据和慧辰资讯 2019 年年报，以及零点有数 2018 年半年报。

公司的客户在不同行业中分布比较广泛，且前十大客户大多为大型国企和世界 500 强企业等行业头部企业，其客户的稳定性较强，尤其大型公司的续订率较高，而公司对客户的依赖性较低。因此，公司在客户资源方面具有一定的优势。具体情况如下表所示：

单位：个

期间	世界 500 强数量	大型国企数量	政府机构数量
2019 年	44	7	15
2018 年	49	4	19
2017 年	44	4	12

注 1：上表中各类型客户数量以其所签署合同的收入确认时间来进行统计；

注 2：若某大型国企同时是世界 500 强企业，则该国企计入世界 500 强统计，不在大型国企类别下重复统计。

单位：万元

期间	来自世界 500 强收入		来自大型国企收入		来自政府机构收入	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
2019 年	18,517.35	48.23%	4,664.56	12.15%	347.56	0.91%
2018 年	18,045.85	50.10%	2,172.66	6.03%	1,478.32	4.10%

2017年	17,191.96	54.31%	2,365.46	7.47%	413.40	1.31%
-------	-----------	--------	----------	-------	--------	-------

注 1：上表中各类型客户数量以其所签署合同的收入确认时间来进行统计；

注 2：若某大型国企同时是世界 500 强企业，则该国企计入世界 500 强统计，不在大型国企类别下重复统计。

报告期内，公司客户中世界500强、大型国企和政府机构类客户数量和收入金额占比保持稳定，一方面是因为公司所提供的产品或服务得到了现有客户的认可，与现有客户保持了持续、稳定的合作关系；另一方面，公司的产品或服务得到了不同行业头部客户的认可，形成示范效应，从而获得了更多优质客户。

5、市场地位

数据分析行业作为数据服务业相关技术落地的主要应用场景，以及咨询服务业在技术层面的转型方向，成为数据服务业和咨询服务业的交汇点。近年来，随着我国对数据及数据相关衍生业务的政策支持力度逐步增强、数据量快速提升和数据科学技术日趋成熟，行业头部客户逐步意识到数据对于提升自身运营效率或扩大生产规模的重要性，并逐渐扩大对公司积累的内外数据进行分析的规模，希望挖掘出数据潜在规律及价值，为自身生产经营提供科学严谨的决策依据。目前，数据分析行业在我国尚属新兴行业，处于快速发展期，暂无关于国内数据分析行业细分口径的统计或排名的权威数据，且同行业可比公司公开披露文件所使用的数据由于统计口径不尽一致，无法通过数据直接准确计算或测算公司在数据分析领域的市场份额。从同行业公司数据来看，我国数据分析行业市场份额相对分散，并未形成显著领先的行业龙头，公司属于数据分析行业的主要参与者之一。

6、技术实力

公司核心技术实现系基于行业最新数据分析技术进行建模，在所覆盖的应用行业均有结合行业特征的细分模型，可以根据不同行业的具体特点设计定制化数据模型，这使得公司数据模型的性能、效率、分析精度可以明显高于同行业企业，公司技术具有领先性和独特性。

7、衡量核心竞争力的关键业务数据、指标

数据分析行业涉及领域较为广泛，并且主要以客户对数据分析企业的业务

实施的满意度,以及数据分析产品或服务对客户自身经营产生的效果进行评价,难以通过统一的业务数据或指标来衡量数据分析企业的核心竞争力,行业内暂无此类数据或统计信息。

四、公司主要产品的销售情况及主要客户

(一) 报告期内主要产品的销售情况

1、报告期内主要产品的销售情况

报告期内,公司营业收入分产品构成情况如下:

单位:万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
数据分析	33,015.96	85.99%	31,116.62	86.38%	28,868.82	91.20%
解决方案	5,377.98	14.01%	4,906.09	13.62%	2,787.02	8.80%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

报告期内,公司主营业务收入主要为提供基于数据的业务分析与应用和行业应用解决方案。

(1) 数据分析

公司将企业运营相关的多维数据依靠公司数据模型进行技术化分析和应用呈现,通过行业专家进一步解读并提供策略建议,为客户提供业务关键要素分析,包括但不限于产品服务创新、消费者行为画像、渠道建设优化、个性化服务营销和公关传播评估。数据分析是报告期内公司实现收入的主要方式,各期数据分析收入占营业收入比例均在 85%以上。

(2) 解决方案

公司以解决方案的方式为客户提供数据分析服务,主要面向智慧生态、智慧旅游、电力服务、工业与物联网等领域,系公司基于该行业现有数据研发智能算法技术模型与相关应用,实现对行业的典型问题,如政府经济科学决策、企业生产节能降耗、环保行业污染溯源等的自动化和智能化处理。该部分业务

是公司未来着力发展的方向，2019 年度解决方案收入占营业收入比例为 14.01%。

2、报告期内营业收入的区域分布情况

报告期内，公司营业收入按地区分类的情况如下表所示：

单位：万元

区域	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华北	10,383.03	27.04%	10,244.38	28.44%	7,411.90	23.41%
华东	13,146.74	34.24%	12,460.68	34.59%	12,870.55	40.66%
华南	6,112.20	15.92%	6,662.66	18.50%	5,187.31	16.39%
华西	3,657.41	9.53%	3,184.11	8.84%	3,141.16	9.92%
华中	3,897.92	10.15%	2,571.30	7.14%	2,314.92	7.31%
境外	1,196.64	3.12%	899.58	2.50%	729.99	2.31%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

报告期内，公司实现收入的主要地域为华北、华东和华南地区，与各区域经济发展状况相匹配。三个地区合计占各期营业收入的比例分别为 80.46%、81.53%和 77.20%。

3、报告期内营业收入的行业分布情况

报告期内，公司营业收入按客户所在领域分类的情况如下表所示：

单位：万元

行业	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
TMT	15,023.75	39.13%	14,124.00	39.21%	11,130.67	35.16%
快速消费品	8,122.69	21.16%	7,268.47	20.18%	7,324.04	23.14%
耐用消费品	8,358.70	21.77%	8,538.24	23.70%	9,652.30	30.49%
政府	863.68	2.25%	1,677.28	4.66%	413.40	1.31%
其他	6,025.13	15.69%	4,414.72	12.26%	3,135.42	9.90%
总计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

报告期内，公司实现收入的主要客户来自于 TMT、耐用消费品和快速消费品行业，三个领域的客户贡献收入合计占各期营业收入的比例分别为 88.79%、

83.09%和 82.06%。

4、销售的产品或服务的定价机制、定价依据，是否符合行业惯例及差异原因

公司在确定销售的产品或服务定价时，首先，内部会对该项目的成本进行预算评估，考虑外部采购成本、直接人工及其他成本等各方面因素后以尽量靠近最终的成本情况来确定成本；其次，会在已确定的项目成本预算基础上预计合理利润率，或预估合理的项目利润金额，来确定销售价格；最后，会综合考虑市场情况，结合客户所在行业的支付意愿和能力、客户自身的市场地位及支付意愿以及竞争对手的竞争力、通常的报价水平等因素对销售价格予以调整。同时，在大部分项目谈判时，会与客户针对价格进行专门的谈判，进一步根据客户及项目的规模、战略意义等对报价进行调整，最终确定价格。

对于公开招投标和客户内部邀标的项目，公司与同行业竞争对手的投标价格均是参考客户的项目预算、支付能力以及市场情况来确定，符合行业惯例。公司与同行业的定价不存在显著差异。

5、报告期内，公司执行的数据量级可以达到百亿条数据的项目情况

报告期内，公司在进行数据分析服务过程中的数据规模可以达到十亿至百亿级规模的典型项目的相关信息如下表所示：

合同名称	产品或服务的具体内容	交付方式	数据采集方式	数据交付方式	数据分析方式	使用的分析软件
供应链运营大数据服务平台	为某央企供应链数据体系提供基础支撑与分析服务	软件系统	客户提供（系统对接）	软件系统平台	根据客户样例数据实现对公司自研数据分析产品的定制优化，并部署到客户实际业务环境运行	自研的分析产品/平台+定制功能模块自主研发
智慧供应链全生态大数据管控分析平台	为某大型物流供应链集团主要业务提供相关数据分析服务	软件系统	客户提供（系统对接）	软件系统平台	根据客户样例数据实现对公司自研数据分析产品的定制优化，并部署到客户实际业务环境运行	自研的分析产品/平台+定制功能模块自主研发

中低端智能机第三方专题研究项目	基于 10 亿级手机用户行为数据建模分析中低端手机用户的消费行为特性	数据分析报告	供应商提供	数据分析报告	设计实现机器学习分析程序，并在供应商数据平台上运行，最终生成分析结果，提交客户	相关数据分析模块，完全自研开发
某省运营商电子渠道服务流程优化公开招标项目	基于客服线上渠道的数据分析结果，优化业务服务流程	数据分析报告和策略设计	客户提供为主，少量由供应商采集	数据分析报告	客户提供训练数据研发相关分析模型，部署到客户实际环境运行	相关数据分析模块，完全自研开发
教育大数据业务合作协议	基于学情数据提供对学生学习情况的个性化分析	系统 API 分析服务接口	客户提供（系统对接）	系统接口对接	技术系统接口，自动分析	相关数据分析模块，完全自研开发
某外资快消品牌 Pilot Campaign	客户企业相关会员/互动数据建模与业务行为引导	数据分析系统	客户提供（系统对接）	系统接口对接	技术系统自动分析	相关数据分析模块，完全自研开发

公司处理的数据不是来自自主采集，而是由客户提供的业务相关的数据资源。目前客户可提供的业务数据（包括用于训练建模与实际分析）的数据量主要集中在千万级别（训练建模数据量通常为最终生产实际可处理数据量的 10%），项目实际可处理数据规模主要受客户业务数据规模限制。

（二）报告期内公司主要客户情况

1、报告期内公司前五名客户情况

2019 年公司前五名客户如下：

单位：万元、%

期间	序号	客户名称	销售额	占比
2019 年	1	中国移动 ^{注 2}	6,715.34	17.49
	2	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注 3}	1,960.85	5.11
	3	中国烟草 ^{注 4}	1,713.89	4.46
	4	东风汽车有限公司 ^{注 5}	1,627.55	4.24
	5	华为技术有限公司 ^{注 6}	1,165.04	3.03
前五大客户销售额合计			13,182.67	34.34

期间	序号	客户名称	销售额	占比
		收入总额	38,393.94	100.00

注 1: 受同一实际控制人控制的销售客户, 合并披露销售额, 并按 2019 年收入最大主体披露客户名称;

注 2: 中国移动包含公司与中国移动及分子公司共 39 家的收入合计;

注 3: 公司与重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、重庆长安新能源汽车科技有限公司、保定长安客车制造有限公司的收入;

注 4: 中国烟草包含公司与中国烟草分子公司共 12 家的收入合计;

注 5: 公司与东风汽车有限公司的收入包括公司与东风汽车有限公司、东风汽车集团股份有限公司、东风标致雪铁龙汽车销售有限责任公司、NISSAN MOTOR CO., LTD.的收入;

注 6: 公司与华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司、华为终端(深圳)有限公司和深圳市海思半导体有限公司的收入。

2018 年公司前五名客户如下:

单位: 万元、%

期间	序号	客户名称	销售额	占比	
2018 年	1	中国移动 ^{注 2}	7,229.92	20.07	
	2	一汽-大众销售有限责任公司 ^{注 3}	1,514.91	4.21	
	3	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注 4}	1,496.72	4.15	
	4	华为技术有限公司 ^{注 5}	1,119.04	3.11	
	5	欧莱雅(中国)有限公司	1,105.51	3.07	
	前五大客户销售额合计			12,466.10	34.61
	收入总额			36,022.71	100.00

注 1: 受同一实际控制人控制的销售客户, 合并披露销售额, 并按 2018 年收入最大主体披露客户名称;

注 2: 中国移动包含公司与中国移动下属分子公司共 39 家的收入合计;

注 3: 公司与一汽-大众销售有限责任公司的收入包括公司与一汽-大众销售有限责任公司、一汽丰田汽车销售有限公司、一汽轿车股份有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和中国第一汽车股份有限公司的收入;

注 4: 公司与重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、保定长安客车制造有限公司的收入;

注 5: 公司与华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司和华为终端(深圳)有限公司的收入。

2017 年公司前五名客户如下:

单位: 万元、%

期间	序号	客户名称	销售额	占比
2017 年	1	中国移动 ^{注 2}	5,586.54	17.65
	2	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注 4}	1,826.79	5.77

期间	序号	客户名称	销售额	占比
	3	欧莱雅（中国）有限公司	1,710.80	5.40
	4	一汽-大众销售有限责任公司 ^{注3}	1,572.16	4.97
	5	华为技术有限公司 ^{注5}	931.84	2.94
	前五大客户销售额合计		11,628.13	36.73
	收入总额		31,655.83	100.00

注 1：受同一实际控制人控制的销售客户，合并披露销售额，并按 2017 年收入最大主体披露客户名称；

注 2：中国移动包含公司与中国移动下属分子公司共 36 家的收入合计；

注 3：公司与一汽-大众销售有限责任公司的收入包括公司与一汽-大众销售有限责任公司、中国第一汽车股份有限公司营销管理部、天津一汽汽车销售有限公司、一汽丰田汽车销售有限公司、一汽轿车股份有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和中国第一汽车股份有限公司的收入；

注 4：公司与重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、保定长安客车制造有限公司的收入；

注 5：公司与华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司、华为软件技术有限公司的收入。

报告期内公司不存在向单个客户的销售比例超过同期营业收入总额的 50% 的情况。公司董事、监事、高管人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东未在上述客户中占有权益。

2、报告期内公司按产品类型的前五名客户情况

2019 年公司按产品类型的前五名客户销售情况如下：

单位：万元，%

期间	序号	客户名称 ^{注1}	销售额	占同类 产品收入 比例	占总收 入比例
2019 年	1	中国移动 ^{注2}	6,715.34	20.34	17.49
	2	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注3}	1,960.85	5.94	5.11
	3	中国烟草 ^{注4}	1,713.89	5.19	4.46
	4	东风汽车有限公司 ^{注5}	1,627.55	4.93	4.24
	5	华为技术有限公司 ^{注6}	1,165.04	3.53	3.03
	合计		13,182.67	39.93	34.34
	数据分析产品销售总额		33,015.96	100.00	85.99
	1	紫光软件系统有限公司	668.85	12.44	1.74
	2	欧莱雅（中国）有限公司	585.51	10.89	1.53

期间	序号	客户名称 ^{注1}	销售额	占同类 产品收入 比例	占总收 入比例
	3	央联易信（北京）科技有限公司	438.68	8.16	1.14
	4	海若斯（北京）环境科技有限公司	362.83	6.75	0.95
	5	湖北泰跃卫星技术发展股份有限公司	353.98	6.58	0.92
		合计	2,409.85	44.81	6.28
		解决方案产品销售总额	5,377.98	100	14.01
		销售总额	38,393.94	100	100

注 1：受同一实际控制人控制的销售客户，合并披露销售额，并按 2019 年收入最大主体披露客户名称；

注 2：中国移动包含公司与中国移动及分子公司共 39 家的收入合计；

注 3：公司与重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、重庆长安新能源汽车科技有限公司、保定长安客车制造有限公司的收入；

注 4：中国烟草包含公司与中国烟草分子公司共 12 家的收入合计；

注 5：公司与东风汽车股份有限公司的收入包括公司与东风汽车股份有限公司、东风汽车集团股份有限公司、东风标致雪铁龙汽车销售有限责任公司、NISSAN MOTOR CO., LTD.的收入；

注 6：公司与华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司、华为终端（深圳）有限公司和深圳市海思半导体有限公司的收入。

2018 年公司按产品类型的前五名客户销售情况如下：

单位：万元，%

期间	序号	客户名称 ^{注1}	销售额	占同类 产品收入 比例	占总收 入比例	
2018 年	1	中国移动 ^{注2}	7,229.92	23.23	20.07	
	2	一汽-大众销售有限责任公司 ^{注3}	1,555.98	5.00	4.32	
	3	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注4}	1,417.48	4.56	3.93	
	4	华为技术有限公司 ^{注5}	1,119.04	3.60	3.11	
	5	联合利华（中国）有限公司 ^{注6}	734.42	2.36	2.04	
			合计	12,056.83	38.75	33.47
			数据分析产品销售总额	31,116.62	100.00	86.38
	1	欧莱雅（中国）有限公司	494.97	10.09	1.37	
	2	广州蓝色光标市场顾问有限公司	477.43	9.73	1.33	
	3	中冶节能环保有限责任公司	426.60	8.70	1.18	
	4	北京新媒传信科技有限公司	318.24	6.49	0.88	
	5	上海宝渥市场营销策划有限公司	237.56	4.84	0.66	
			合计	1,954.80	39.85	5.42

期间	序号	客户名称 ^{注1}	销售额	占同类产品收入比例	占总收入比例
		解决方案产品销售总额	4,906.09	100.00	13.62
		销售总额	36,022.71	100.00	100.00

注 1：受同一实际控制人控制的销售客户，合并披露销售额，并按 2018 年收入最大主体披露客户名称；

注 2：中国移动包含公司与中国移动下属分子公司共 39 家的收入合计；

注 3：一汽-大众销售有限责任公司的收入包括公司与一汽-大众销售有限责任公司、一汽丰田汽车销售有限公司、一汽轿车股份有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和中国第一汽车股份有限公司的收入合计；

注 4：重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、保定长安客车制造有限公司的收入合计；

注 5：华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司和华为终端（深圳）有限公司的收入合计；

注 6：联合利华（中国）有限公司的收入包括公司与联合利华（中国）有限公司、联合利华食品（中国）有限公司、联合利华服务（合肥）有限公司、UnileverAsiaPrivateLimited 和 UnileverU.K.CentralResourcesLimited 的收入合计。

2017 年公司按产品类型的前五名客户销售情况如下：

单位：万元，%

期间	序号	客户名称 ^{注1}	销售额	占同类产品收入比例	占总收入比例	
2017 年	1	中国移动 ^{注2}	5,586.54	19.35	17.65	
	2	重庆长安汽车股份有限公司 ^{注4}	1,826.79	6.33	5.77	
	3	一汽-大众销售有限责任公司 ^{注3}	1,572.16	5.45	4.97	
	4	华为技术有限公司 ^{注5}	931.84	3.23	2.94	
	5	金拱门（中国）有限公司	805.33	2.79	2.54	
			合计	10,722.67	37.15	33.87
			数据分析产品销售总额	28,868.82	100.00	91.20
	1	欧莱雅（中国）有限公司	1,137.52	40.82	3.59	
	2	上海维木管理咨询有限公司	272.08	9.76	0.86	
	3	上海友韬信息科技有限公司	180.00	6.46	0.57	
	4	上海国际主题乐园有限公司	175.99	6.31	0.56	
	5	六洲酒店管理（上海）有限公司	163.25	5.86	0.52	
			合计	1,928.84	69.21	6.10
			解决方案产品销售总额	2,787.02	100.00	8.80
			销售总额	31,655.83	100.00	100.00

注 1：受同一实际控制人控制的销售客户，合并披露销售额，并按 2017 年收入最大主体披露客户名称；

注 2：中国移动包含公司与中国移动下属分子公司共 39 家的收入合计；

注 3：一汽-大众销售有限责任公司的收入包括公司与一汽-大众销售有限责任公司、一汽丰田汽车销售有限公司、一汽轿车股份有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和中国第一汽车股份有限公司的收入合计；

注 4：重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、重庆长安新能源汽车科技有限公司和保定长安客车制造有限公司的收入合计；

注 5：华为技术有限公司的收入包括公司与华为技术有限公司、华为终端有限公司、华为终端（深圳）有限公司和深圳市海思半导体有限公司的收入合计。

五、发行人主要原材料的采购情况及主要供应商

（一）报告期内主要原材料采购情况

公司是一家数据分析服务提供商，主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于多维度数据的业务经营数据分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务，非传统意义上的生产企业。

在经营过程中，公司对外采购内容主要包括两大类：分析所需的数据与其他非数据类内容（如软硬件设备与其他服务等）。

（二）报告期内公司主要供应商情况

1、报告期内公司前五名供应商情况

报告期内，公司与前五大供应商发生的交易均为采购信息数据。

2019 年公司前五名供应商如下：

单位：万元，%

年份	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购比例
2019 年度	1	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	数据采集	535.26	9.27
		湖北英奥资讯有限公司		603.23	
		武汉英瑞管理咨询有限公司		413.47	
		襄阳开迪企业管理咨询有限公司		209.86	
	2	武汉深测广告传播有限公司	数据采集	928.57	4.88
	3	重庆众合共赢科技有限公司	数据采集	567.09	4.36
海南众合天下科技有限公司		261.06			

	4	武汉万里阳光整合广告有限公司	数据采集	782.92	4.12
	5	北京创事通技术服务有限公司	数据采集	576.81	3.03
	合计			4,878.27	25.65

2018年公司前五名供应商如下：

单位：万元，%

年份	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购比例
2018年度	1	湖北英奥资讯有限公司	数据采集	1,457.54	13.41
		武汉英瑞管理咨询有限公司		569.86	
		武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司		411.42	
	2	北京慧思拓信息服务有限公司	数据采集	795.06	4.37
	3	北京瑞索咨询股份有限公司	数据采集	571.73	3.66
		北京瑞索咨询股份有限公司房山分公司		94.44	
	4	天云融创数据科技（北京）有限公司	数据采集	585.35	3.22
5	厦门西索企业管理咨询有限公司	数据采集	523.51	2.88	
	合计			5,008.91	27.53

2017年公司前五名供应商如下：

单位：万元，%

年份	序号	供应商名称	采购内容	采购金额	占总采购比例
2017年度	1	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	数据采集	759.70	9.14
		武汉英瑞管理咨询有限公司		571.64	
		湖北英奥资讯有限公司		292.38	
	2	北京慧思拓信息服务有限公司	数据采集	738.73	4.10
	3	成都精益准商务信息咨询有限公司	数据采集	391.69	2.62
		成都精而准商务信息咨询有限公司		73.15	
		成都精准信息咨询有限公司		-	
4	北京泰鼎益和企业管理咨询有限公司	数据采集	339.03	1.91	
5	厦门西索企业管理咨询有限公司	数据采集	306.44	1.73	
	合计			3,472.76	19.49

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过同期采购总额 50%的情况，不存在对单一供应商重大依赖的情况。公司董事、监事、高管人员和核心技术人员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在上述供应商中占有权益。

2、报告期内公司按产品类型的前五名供应商情况

报告期内，公司数据分析产品和解决方案产品的前五大供应商发生的交易均为数据采购交易。

2019年公司按产品类型的前五名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

期间	序号	供应商名称	采购金额	合计	占同类产品采购比例	占总采购比例	
2019年	1	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	535.26	1,761.82	10.44	9.27	
		湖北英奥资讯有限公司	603.23				
		武汉英瑞管理咨询有限公司	413.47				
		襄阳开迪企业管理咨询有限公司	209.86				
	2	武汉深测广告传播有限公司	928.57	928.57	5.5	4.88	
	3	重庆众合共赢科技有限公司	564.25	825.31	4.89	4.34	
		海南众合天下科技有限公司	261.06				
	4	武汉万里阳光整合广告有限公司	782.92	782.92	4.64	4.12	
	5	北京创事通技术服务有限公司	576.81	576.81	3.42	3.03	
	合计			4,875.43	4,875.43	28.89	25.65
	数据分析产品采购总额			16,876.66	16,876.66	100.00	88.78
	1	北京信唐普华科技有限公司	565.76	565.76	26.51	2.98	
	2	山东豪通环保科技有限公司	280.77	280.77	13.16	1.48	
	3	上海宝渥市场营销策划有限公司	252.81	252.81	11.85	1.33	
	4	棱镜数聚（北京）信息技术有限公司	241.4	241.4	11.31	1.27	
	5	上海礼芮行信息技术有限公司	211.6	211.6	9.92	1.11	
	合计			1552.34	1552.34	72.75	8.17
	解决方案产品采购总额			2133.92	2133.92	100	11.22
	采购总额			19,010.58	19,010.58	100.00	100.00

2018年公司按产品类型的前五名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

期间	序号	供应商名称	采购金额	合计	占同类产品采购比例	占总采购比例
201	1	湖北英奥资讯有限公司	1,457.54	2,438.81	14.51	13.41

期间	序号	供应商名称	采购金额	合计	占同类产品采购比例	占总采购比例	
8年		武汉英瑞管理咨询有限公司	569.86				
		武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	411.42				
	2	北京慧思拓信息服务有限公司	795.06	795.06	4.73	4.37	
	3	北京瑞索咨询股份有限公司	571.73	666.17	3.96	3.66	
		北京瑞索咨询股份有限公司房山分公司	94.44				
	4	厦门西索企业管理咨询有限公司	523.51	523.51	3.11	2.88	
	5	重庆众合共赢科技有限公司	418.44	418.44	2.49	2.30	
	合计			4,842.00	4,842.00	27.86	26.62
	数据分析产品采购总额			16,811.32	16,811.32	100.00	92.41
	1	天云融创数据科技(北京)有限公司	585.35	585.35	42.40	3.22	
	2	宁波市海曙恒业工程机电设备有限公司	342.00	342.00	24.77	1.88	
	3	上海迈藤贸易有限公司	141.31	141.31	10.24	0.78	
	4	上海礼芮行信息技术有限公司	118.46	118.46	8.58	0.65	
	5	山东清锦环保科技有限公司	86.40	86.40	6.26	0.47	
	合计			1,273.52	1,273.52	92.25	7.00
	解决方案产品采购总额			1,380.57	1,380.57	100.00	7.59
	采购总额			18,191.89	18,191.89	100.00	100.00

2017年公司按产品类型的前五名供应商采购情况如下：

单位：万元、%

期间	序号	供应商名称	采购金额	合计	占同类产品采购比例	占总采购比例
2017年	1	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	759.70	1,623.72	9.15	9.14
		武汉英瑞管理咨询有限公司	571.64			
		湖北英奥资讯有限公司	292.38			
	2	北京慧思拓信息服务有限公司	738.73	738.73	4.16	4.10
	3	成都精益准商务信息咨询有限公司	391.69	464.84	2.62	2.62
		成都精而准商务信息咨询有限公司	73.15			
	4	北京泰鼎益和企业管理咨询有限公司	339.03	339.03	1.91	1.91

期间	序号	供应商名称	采购金额	合计	占同类产品采购比例	占总采购比例
	5	厦门西索企业管理咨询有限公司	306.44	306.44	1.73	1.73
		合计	3,472.76	3,472.76	19.57	19.50
		数据分析产品采购总额	17,751.54	17,751.54	100.00	98.53
	1	上海礼芮行信息技术有限公司	79.25	79.25	29.93	0.44
	2	上海吉谷信息技术有限公司	54.42	54.42	20.55	0.30
	3	上海禹苏实业有限公司	48.71	48.71	18.39	0.27
	4	友行信息科技（上海）有限公司	26.53	26.53	10.02	0.15
	5	北京思瑞茵市场咨询有限公司	24.99	24.99	9.44	0.14
		合计	233.90	233.90	88.32	1.30
		解决方案产品采购总额	264.82	264.82	100.00	1.47
		采购总额	18,016.36	18,016.36	100.00	100.00

（三）数据采集、数据采购、数据分析的定价机制、定价依据和主要供应商的基本情况

1、基本定价机制

由于员工数据采集及数据分析均由公司员工完成，并未向供应商采购，无定价机制。

数据采购以及外包劳务主要包括客户满意度调查、渠道监测/暗访、座谈会/深访/车展、驻地调查等四类：

项目类型	具体采集模式
客户满意度调查	通过电话访谈的形式对通信、汽车等领域客户进行访谈。访谈的客户名单由客户提供，电话访谈对成功率、问卷访谈内容、方言、地域等有不同的要求。交付成果通常为 EXCEL 版本的数据。
渠道监测/暗访	主要是通过录像、录音等形式进行到店调研。供应商交付成果为录音、录像、照片等。
车展/座谈会/深访	主要通过车展、召开座谈会形式进行市场调研。客户提供希望被调研对象的特征表述，公司即按照客户的要求邀请符合用户画像的人员前来进行体验和调研。交付成果为问卷、数据等。
驻地调查	应客户要求，公司委派一部分供应商的人前往客户处进行调研、收集数据和简单数据分析。供应商交付给公司数据成果，公司提供分析报告给客户。

公司与外部数据服务商合作时，会针对每个项目需求进行采购，采购总价由样本单价乘以样本量得到，数据采集为非标准业务，每个项目样本单价可能存在差异，系由于受到执行难度、执行地域等多方面因素的影响。

按采购类型分，影响各项目采购价格的主要因素如下：

采购类型	样本单价影响因素
客户满意度调查	1、BTOB 和 BTOC 成本差异较大； 2、考虑配额的繁简程度，如性别年龄及交叉项的数量； 3、访问长度会影响拒访率； 4、受众群体的渗透率； 5、对访问语言的要求。
渠道监测/暗访	1、根据该城市以往项目量，考虑资源是否成熟或临时组建； 2、偏远地区会增加差旅成本； 3、方式方法对成本的影响较大，如明访暗访或单人还是双人进店； 4、特殊项目对进店人员的素质要求不同，如固定及流动资产的下限，进店需佩戴的服饰或开的车辆等。
车展	1、车展对场地要求较高，需能放置足够数量的展车，并能满足动态车展和静态车展的需求； 2、不同项目对展车的要求不同，需根据客户要求购买或租赁车辆； 3、参加活动的受众群体不同，受众群体的渗透率会影响招募成本； 4、执行城市直接影响差旅成本。
座谈会/深访	1、BTB 和 BTC 成本差异较大； 2、考虑配额的繁简程度； 3、受众群体的渗透率； 4、对场地的要求； 5、访问长度及人数要求。
驻地调查	1、根据该城市以往项目量，考虑当地资源是否可以完成； 2、客户对驻场人员数据分析的深度和要求不同； 3、要考虑产出结果类型和工作量。

2、具体数据采购的定价机制、定价依据及主要供应商情况

报告期内，公司的供应商在数据采集方面的计费标准无较大变化，供应商主要在类型和模式上对计费标准有所不同，具体情况如下：

（1）客户满意度调查

客户满意度调查数据采购服务主要集中在通信与汽车行业。

客户满意度调查项目单价的主要影响因素为样本采集数量、执行难易程度、执行区域和语言要求等。在通信行业，被访者信息与名单通常由客户提供、基数大，且访问时长在 3-6 分钟左右，供应商较容易能够满足客户对被访谈者的匹配度要求。在汽车行业，由于被访谈者的基数小且有时候需要供应商自行匹配并购

买可以满足客户画像的被访谈者信息。同时，甲方亦对客户满意度调查的复核有较高的要求，因此，不同合同单价差异较大，但同类服务定价不存在较大差异。

通信行业的数据采集的主要供应商为湖北英奥资讯有限公司及其同一控制下的两家企业（武汉奥普瑞、武汉英奥，为公司 2018 年第一大供应商）。公司与其签署了长期框架协议，其中对数据采集服务的单价进行了约定，单价根据电话访谈的接通率和访谈题量变动，单价（每题）在 6 元-22 元之间。

公司名称	湖北英奥资讯有限公司
成立时间	2010 年
注册资本	100 万元人民币
注册地	武汉市江汉区单洞路亚洲广场 B 栋 21 层 1 室
法定代表人	李俊
经营范围	商务信息咨询；企业形象设计；企业营销策划；会展服务；文化活动策划
主要股东	李俊、乔长江
与公司关联关系	无关联关系

（2）渠道监测/暗访

渠道监测主要分为营业厅、店面监测及渠道暗访。影响渠道监测业务单价的最主要因素包括供应商是否在当地有合适资源、差旅费用及项目实施的内容与要求等。对于偏远地区的营业厅或渠道监测，供应商则需要在报价时适当考虑往返及住宿的差旅费用。对于一些有较高执行难度的项目，供应商亦需派遣有项目经验、熟悉当地方言且学历在大专以上学历的人员进行执行，每家从几十元至几百元不等。

公司前十大供应商中主要提供渠道服务的为瑞索管理咨询(北京)有限公司、上海质信企业管理咨询有限公司及重庆众合共赢科技有限公司。

公司名称	北京瑞索咨询股份有限公司
成立时间	2012 年
注册资本	1,118 万元人民币
注册地	北京市房山区良乡凯旋大街建设路 18 号-D1237
法定代表人	隗伟

经营范围	市场调研数据采集业务
主要股东	隗伟、郎亮、肖波、陆晓翠、袁超、蔡伟华、赵江会
与公司关联关系	无关联关系

公司名称	上海质信企业管理咨询有限公司
成立时间	2014 年
注册资本	50 万元人民币
注册地	上海市杨浦区水丰路 180 号 1 幢 290-1 室
法定代表人	徐惠芹
经营范围	企业管理咨询，商务信息咨询，企业营销策划，投资管理，市场信息咨询与调查，会务会展服务，文化艺术交流活动策划等
主要股东	徐惠芹
与公司关联关系	无关联关系

公司名称	重庆众合共赢科技有限公司
成立时间	2018 年 1 月
注册资本	200 万元人民币
注册地	重庆市忠县忠州街道大桥路 14 号三楼 301
法定代表人	胡万军
经营范围	计算机软件开发；软件设计；计算机系统服务；人才供求信息收集、整理、储存、发布和咨询服务；人才推荐；人才培养；人事代理；以承接服务外包方式从事技术开发、业务流程外包、知识流程外包；技术推广服务；设计制作、代理、发布广告；市场调查；企业管理咨询等
主要管理人员	胡万军、侯兆海
与公司关联关系	无关联关系

（3）座谈会/深访/车展

车展通常为座谈会及深访的配套服务，即由供应商组织车展，邀请满足客户需求的特定人群进行参观，并进行深访或座谈会以采集定量或定性的数据。影响车展及座谈会采购成本的主要因素为地域、场地要求、受访人群在当地的匹配度等，采购同类业务的价格不存在较大差异。座谈会每场数千元，布展每场数万元，其他相关费用分别数百元至数千元。

前十大供应商中，执行深访/座谈会项目的主要为东莞市新思维市场信息咨询有限公司。

公司名称	东莞市新思维市场信息咨询有限公司
成立时间	2010 年
注册资本	386.364 万元人民币
注册地	东莞市东城街道岗贝东城中路君豪商业中心 19 楼 1902 室
法定代表人	萧燕清
经营范围	市场信息咨询、市场调查
主要管理人员	萧燕清、陈子平、萧立欣、张淑媛、钟婷轩
与公司关联关系	无关联关系

(4) 驻地调查

驻地调查即公司委托供应商代表公司进驻客户现场以实时满足客户的数据分析及采集需求。驻地服务为高度定制化服务，公司需匹配具备相应执行能力的供应商以满足客户的需求。客户将就供应商进驻现场的出勤天数、工作效果进行确认。根据对供应商的走访了解，即使同一供应商执行团队，由于受到项目执行难度/复杂度、项目紧迫度及客户个性化要求的影响，供应商亦会给出不同报价。大概每人每天数百元至数千元。

前十大供应商中，提供此类数据服务的主要为广州畅策企业管理咨询有限公司及东莞市新思维市场信息咨询有限公司（基本信息见上条）。

公司名称	广州畅策企业管理咨询有限公司
成立时间	2012 年
注册资本	108 万元人民币
注册地	广州市越秀区竹丝岗二马路 37 号之一二楼自编 212 房
法定代表人	黄祺昕
经营范围	市场调研服务;商品信息咨询服务; 企业管理咨询服务; 企业形象策划服务
主要股东	黄祺昕、陈颖琳
与公司关联关系	无关联关系

员工数据采集和数据分析均为公司全职员工执行完成，成本为员工薪酬以及相应办公及管理费用。员工薪酬符合行业同类公司情况。数据采购和外包劳务是

通过供应商进行数据的采集，供应商的选择和价格确定严格遵守公司采购制度，以确保价格符合行业同类公司情况。

六、主要资产情况

（一）固定资产

1、固定资产概况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司固定资产主要是办公设备和电子设备，具体情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率
办公家具	98.25	94.00	4.25	4.33%
电子设备	437.18	312.35	124.83	28.55%
合计	535.43	406.35	129.07	24.11%

报告期内，公司固定资产使用情况良好，不存在因固定资产减值等原因导致生产经营不能正常进行的情况。

2、房屋建筑物

截至 2020 年 2 月 29 日，公司无土地使用权和自有房产。

（二）无形资产

1、商标

截至 2020 年 2 月 29 日，发行人及其境内下属公司拥有注册商标共 13 项，具体情况如下：

序号	注册证号	商标图样	权利人	核定使用商品类别	专用权期限
1	15989081	慧辰	慧辰资讯	第 9 类	2016 年 2 月 21 日至 2026 年 2 月 20 日
2	15989029	慧辰	慧辰资讯	第 38 类	2016 年 3 月 7 日至 2026 年 3 月 6 日
3	11596720	慧辰	慧辰资讯	第 35 类	2014 年 3 月 14 日至 2024 年 3 月 13 日
4	11648384	慧辰	慧辰资讯	第 42 类	2014 年 3 月 28 日至 2024 年 3 月 27 日

序号	注册证号	商标图样	权利人	核定使用商品类别	专用权期限
5	10630285		慧辰资讯	第 35 类	2013 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 13 日
6	10630301		慧辰资讯	第 35 类	2013 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 13 日
7	7187103		邓白氏慧聪	第 42 类	2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
8	7187102		邓白氏慧聪	第 41 类	2010 年 11 月 21 日至 2020 年 11 月 20 日
9	7187101		邓白氏慧聪	第 38 类	2010 年 9 月 28 日至 2020 年 9 月 27 日
10	7187100		邓白氏慧聪	第 36 类	2010 年 9 月 28 日至 2020 年 9 月 27 日
11	7187098		邓白氏慧聪	第 16 类	2010 年 7 月 21 日至 2020 年 7 月 20 日
12	8635758		上海慧聪邓白氏市场信息咨询有限公司	第 35 类	2011 年 10 月 28 日至 2021 年 10 月 27 日
13	38006097		慧辰资讯	第 38 类	2019 年 12 月 28 日至 2029 年 12 月 27 日

2、软件著作权

截至 2020 年 2 月 29 日, 发行人及其境内下属公司拥计算机软件著作权共 68 项, 具体情况如下:

序号	著作权人	登记号	软件全称	权利取得方式	首次发表日期
1	慧辰资讯	2012SR126086	全媒体监测服务系统 V1.0	原始取得	未发表
2	慧辰资讯	2013SR027066	媒体监测与舆情分析平台系统 V1.0	原始取得	未发表
3	慧辰资讯	2013SR035448	市场研究数据辅助处理软件 V1.0	原始取得	未发表
4	慧辰资讯	2013SR047706	MSP 市场调研综合分析系统 V1.0	原始取得	2013 年 4 月 17 日
5	慧辰资讯	2013SR063120	MSP 研究运作支持系统 V1.0	原始取得	未发表

序号	著作权人	登记号	软件全称	权利取得方式	首次发表日期
6	慧辰资讯	2013SR063131	移动调研软件 V1.0	原始取得	未发表
7	慧辰资讯	2014SR178262	移动互联网用户行为分析系统 V1.0	原始取得	2014年9月1日
8	慧辰资讯	2014SR198967	HCR0Channel 执行人管理系统 V1.0	原始取得	2014年10月8日
9	慧辰资讯	2015SR188829	HiSolution 互联网商业产品研究系统	原始取得	2015年3月15日
10	上海慧助	2017SR434689	专家数据库检索系统 1.0	受让	未发表
11	慧辰资讯	2015SR188470	数据研究运营管理系统	原始取得	2015年7月1日
12	慧辰资讯	2016SR038442	HiCommunity 互联网在线用户研究系统	原始取得	2015年11月5日
13	慧辰资讯	2016SR038445	HiHunting 大数据用户画像产品系统	原始取得	2015年12月15日
14	慧辰资讯	2016SR331673	HCR HiAuto 互联网汽车大数据监测系统	原始取得	2016年8月5日
15	慧辰资讯	2016SR331745	HCR 移动互联网大数据用户画像分析系统	原始取得	2016年6月25日
16	慧辰资讯	2016SR331495	智能手机换机趋势大数据分析系统	原始取得	2016年7月15日
17	慧辰资讯	2017SR722159	360°大数据统一用户视图系统 V1.0	原始取得	2017年4月29日
18	慧辰资讯	2017SR720449	HiNCBS 汽车用户分析软件 V1.0	原始取得	2017年11月10日
19	慧辰资讯	2017SR721591	教学试题个性化推荐系统 V1.0	原始取得	2017年10月10日
20	慧辰资讯	2019SR0000725	汽车消费者访问分析系统	原始取得	2017年11月10日
21	慧辰资讯	2017SR722154	Healthcare Physician Tags system V1.	原始取得	2017年10月22日
22	慧经知行	2018SR530609	中学生学情个性化分析系统	原始取得	2018年3月18日
23	慧经知行	2018SR530600	中学考试成绩预测分析系统	原始取得	2018年3月16日
24	慧经知行	2018SR532287	中学科目试题知识点识别系统	原始取得	2018年3月10日

序号	著作权人	登记号	软件全称	权利取得方式	首次发表日期
25	慧辰资讯	2019SR0000397	化妆品消费者跟踪分析系统	原始取得	2018年3月10日
26	慧辰资讯	2019SR0000367	消费者用车分析平台	原始取得	2018年5月10日
27	慧辰资讯	2018SR1091179	数学试题个性化推荐系统 2.0	原始取得	2018年7月18日
28	慧辰资讯	2018SR1090832	数据研究运营管理系统 2.0	原始取得	2018年8月21日
29	慧辰资讯	2019SR0000599	机柜服务器发热模拟控制软件	原始取得	2018年7月18日
30	慧辰资讯	2019SR0377957	HiSDEM 软件工程评估管理平台 V1.0	原始取得	2018年12月15日
31	慧辰资讯	2019SR0377964	HiSSMP 旅游景区游客服务管理平台 V1.0	原始取得	2018年12月26日
32	慧辰资讯	2019SR0377968	HiSTSA 旅游景区游客服务小程序系统 V1.0	原始取得	2019年1月18日
33	慧辰资讯	2019SR0377952	HCR 旅游景区运营大数据分析平台 V1.0	原始取得	2019年1月19日
34	慧辰资讯	2019SR0377975	HiTSGP 旅游景区智能导览讲解软件 V1.0	原始取得	2019年1月25日
35	智慧生态	2019SR0429890	慧辰智慧生态环境大数据治理及服务管理平台 V1.0	原始取得	2019年4月1日
36	慧辰资讯	2019SR0583778	HiAQMS 空气质量监测分析系统 V1.0	原始取得	2019年4月9日
37	慧辰资讯	2019SR0583781	商业地理大数据分析平台 V1.0	原始取得	2019年3月31日
38	智慧生态	2019SR0599483	慧辰智慧生态环境信息资源目录管理平台 V1.0	原始取得	2019年4月5日
39	智慧生态	2019SR0601536	慧辰智慧生态环境空气质量精细化执法监管平台 V1.0	原始取得	2019年4月12日
40	智慧生态	2019SR061524	慧辰智慧生态环境重点污染企业监管画像分析系统 V1.0	原始取得	2019年4月15日
41	智慧生态	2019SR0681779	慧辰智慧生态环境挥发性有机物(VOCs)在线监测系统 V1.0	原始取得	2019年4月17日

序号	著作权人	登记号	软件全称	权利取得方式	首次发表日期
42	智慧生态	2019SR0685836	慧辰智慧生态环境污染源监管平台 V1.0	原始取得	2019年5月6日
43	智慧生态	2019SR0681216	慧辰智慧生态环境空气质量监测与综合决策分析系统 V1.0	原始取得	2019年5月10日
44	智慧生态	2019SR0681773	慧辰智慧生态土壤环境信息化管理平台 V1.0	原始取得	2019年5月12日
45	上海瑞翰	2019SR0857711	客户关系管理分析软件 V1.0	原始取得	未发表
46	上海瑞翰	2019SR0857738	会员细分软件 V1.0	原始取得	未发表
47	慧辰资讯	2019SR0983355	HiRECEA 区域性企业贡献力评估分析系统 V1.0	原始取得	2019年8月1日
48	慧辰资讯	2019SR1022556	监控应用快速开发平台 V1.0	原始取得	2019年9月29日
49	慧辰资讯	2019SR1022585	关联人特性分析系统 V1.0	原始取得	2019年7月23日
50	慧辰资讯	2019SR1022592	车辆特性行为分析系统 V1.0	原始取得	2019年9月1日
51	慧辰资讯	2019SR1022597	综合视频分析平台 V1.0	原始取得	2019年7月18日
52	慧辰资讯	2019SR1022887	大数据存储管理平台 V1.0	原始取得	2019年7月18日
53	上海瑞翰	2019SR1313810	产品推荐分析软件 V1.0	原始取得	未发表
54	上海瑞翰	2019SR1320944	报表分析软件 V1.0	原始取得	未发表
55	上海瑞翰	2020SR0073415	在线培训 APP 软件 V1.0	原始取得	未发表
56	上海瑞翰	2020SR0073423	售后服务管理软件 V1.0	原始取得	未发表
57	上海瑞翰	2020SR0073546	智能终端即时通讯软件 V1.0	原始取得	未发表
58	上海瑞翰	2020SR0073554	库存管理系统软件 V1.0	原始取得	未发表
59	上海瑞翰	2020SR0074435	智能积分管理软件 V1.0	原始取得	未发表
60	上海瑞翰	2020SR0076737	数据整合软件 V1.0	原始取得	未发表
61	上海瑞翰	2020SR0076745	活动名单抽取管理软件 V1.0	原始取得	未发表
62	上海瑞翰	2020SR0076858	定制化活动管理软件 V1.0	原始取得	未发表
63	上海瑞翰	2020SR0076987	微信会员中心管	原始取得	未发表

序号	著作权人	登记号	软件全称	权利取得方式	首次发表日期
			理软件 V1.0		
64	上海瑞翰	2020SR0079472	智能标签软件 V1.0	原始取得	未发表
65	上海瑞翰	2020SR0083021	智能活动管理软件 V1.0	原始取得	未发表
66	上海瑞翰	2020SR0084263	积分兑换管理软件 V1.0	原始取得	未发表
67	上海瑞翰	2020SR0084914	销售智能分析软件 V1.0	原始取得	未发表
68	上海瑞翰	2020SR0085174	客户关系管理软件 V1.0	原始取得	未发表

3、专利

截至 2020 年 2 月 29 日，发行人及其子公司已获得授权的专利共 5 项，具体情况如下：

序号	专利权人	名称	类别	专利号	申请日	授权公告日
1	慧辰资讯	一种基于移动终端设备的天气预报方法及系统	发明专利	ZL201310017087.9	2013 年 1 月 17 日	2015 年 4 月 15 日
2	慧辰资讯	支持多类型数据库操作的集成接口的实现方法及系统	发明专利	ZL201510058463.8	2015 年 2 月 4 日	2019 年 3 月 22 日
3	慧辰资讯	防脱落的电力调度自动化控制系统及方法	发明专利	ZL201610327661.4	2016 年 5 月 18 日	2019 年 3 月 8 日
4	智慧生态	智能化环境检测和维护方法	发明专利	ZL201710291493.2	2017 年 4 月 28 日	2019 年 3 月 26 日
5	智慧生态	一种空气质量治理装置	实用新型	ZL201520850552.1	2015 年 10 月 30 日	2016 年 6 月 8 日

（三）租赁资产情况

截至 2020 年 2 月 29 日，发行人及其境内下属公司在境内正在使用的租赁房产共 18 处，全部用于发行人及其境内下属公司的办公，其中主要租赁房产具体情况如下：

序号	承租人	出租人	座落	租赁期限	租金	租赁面积 (平方米)	出租方房产 证号	租赁备 案情况
1	北京慧辰资道资讯股份有限公司	北京北广电子集团有限责任公司科技服务分公司	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号（北广集团科技园）南楼 1 层 101 室	2018 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日	2018 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日承租单元的租金是 3.6 元/平方米（建筑面积）/天（不含物业管理费），2020 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日承租单元的租金是 3.8 元/平方米（建筑面积）/天（不含物业管理费）	1,734	京房权证朝其 04 字第 00806 号	否
2	北京慧辰资道资讯股份有限公司分公司	北京北广电子集团有限责任公司科技服务分公司	北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号（北广集团科技园）南楼 1 层 101 室	2018 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日	2018 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日承租单元的租金是 3.6 元/平方米（建筑面积）/天（不含物业管理费），2020 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日承租单元的租金是 3.8 元/平方米（建筑面积）/天（不含物业管理费）	500	京房权证朝其 04 字第 00806 号	否
3	北京慧辰资道资讯股份有限公司	北京嘉华利远商业管理有限公司	北京市海淀区知春路甲 48 号盈都大厦 2 号楼第 20B 室	2018 年 8 月 3 日至 2020 年 8 月 2 日	2018 年 8 月 3 日起至 2020 年 8 月 2 日止，含税租金标准为人民币 246.24 元/平方米/月（不含物业管理费）	307.34	京（2017）海不动产权第 0057302 号	否

序号	承租人	出租人	座落	租赁期限	租金	租赁面积 (平方米)	出租方房产 证号	租赁备 案情况
4	上海瑞 翰信息 咨询有 限公司	上海岳峰置 业开发有 限公司	上海市虹口区西江湾路 388 号 凯德龙之梦(OA) 31-01*04 室 (实际楼层 A28-01*04 室)	2017 年 7 月 20 日至 2020 年 12 月 19 日	每月每平方米含税租金为 人民币 168.00 元, 含税租 金为人民币 192,141.60 元	1,143.7	沪房地虹字 (2008) 第 001808 号	否
5	上海慧 辰资道 咨询有 限公司	上海岳峰置 业开发有 限公司	上海市虹口区西江湾路 388 号 A8-01/02/03/04 (实际室号: A8-01/02/03/04)	2018 年 3 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日	每月每平方米含税租金为 人民币 136 元, 含税租金 为人民币 155,543.20 元	1,143.7	沪房地虹字 (2008) 第 001808 号	否
6	北京慧 辰资道 资讯股 份有限 公司	广州广电传 媒集团有 限公司	广州市越秀区先烈中路 69 号 2901、2902、2903 房	2019 年 8 月 15 日至 2024 年 8 月 14 日	1、2019 年 8 月 15 日至 2020 年 8 月 14 日, 租金 36,409 元/月; 2、2020 年 8 月 15 日至 2021 年 8 月 14 日, 租金 37,865 元/月; 3、2021 年 8 月 15 日至 2022 年 8 月 14 日, 租金 39,379 元/月; 4、2022 年 8 月 15 日至 2023 年 8 月 14 日, 租金 40,954 元/月; 5、2023 年 8 月 15 日至 2024 年 8 月 14 日, 租金 39,379 元/月; 6、协议总额为 2,366,388 元, 租金按月结算。	346.75	粤房地证字 第 C1384694 号、粤房地 证字第 C1384697 号、粤房地 证字第 C1384695 号	否
7	北京慧 辰资道 资讯股 份有限 公司	北京大洋信 通科技有 限公司	北京市海淀区太月园 3 号楼地 上第八层	2019 年 4 月 23 日至 2022 年 4 月 22 日	租金标准: 每平米每天 7 元	2,800	X 京房权证 海字第 076979 号	否

序号	承租人	出租人	座落	租赁期限	租金	租赁面积 (平方米)	出租方房产 证号	租赁备 案情况
8	北京慧辰资道资讯股份有限公司	北京北广电子集团有限责任公司科技服务分公司	北京市朝阳区酒仙桥中路18号 (北广集团科技园)南楼1层102室	2020年2月1日至2021年3月31日	2020年2月1日至2020年3月31日承租单元的租金是3.6元/平方米(建筑面积)/天(不含物业管理费), 2020年4月1日至2021年3月31日承租单元的租金是3.8元/平方米(建筑面积)/天(不含物业管理费)	376	京房权证朝其04字第00806号	否

在发行人及其境内下属公司正在使用的租赁房产中, 前述境内租赁房产的租赁合同或租赁合同补充协议均未办理租赁登记备案手续。

自租赁上述房产并使用以来, 发行人及其境内下属公司未因房产未办理租赁备案登记而受到房产管理部门的行政处罚。同时, 发行人控股股东及实际控制人均出具承诺, “如因租赁房产未办理房屋租赁登记备案手续而致使慧辰资讯及其下属公司受到房地产管理部门处罚的, 本公司/本人承诺: 将无条件承担所有罚款金额, 确保慧辰资讯及其下属公司不会因此遭受任何经济损失。”

发行人及其境内下属公司上述租赁房产未办理房产租赁备案登记手续的情形不影响租赁合同的有效性, 且发行人控股股东、实际控制人已出具承诺无条件承担就该等瑕疵致使发行人可能受到的罚款金额, 因此该等瑕疵不会对发行人的生产经营产生重大不利影响或对本次发行上市造成实质性法律障碍。

（四）公司主营业务资质和许可

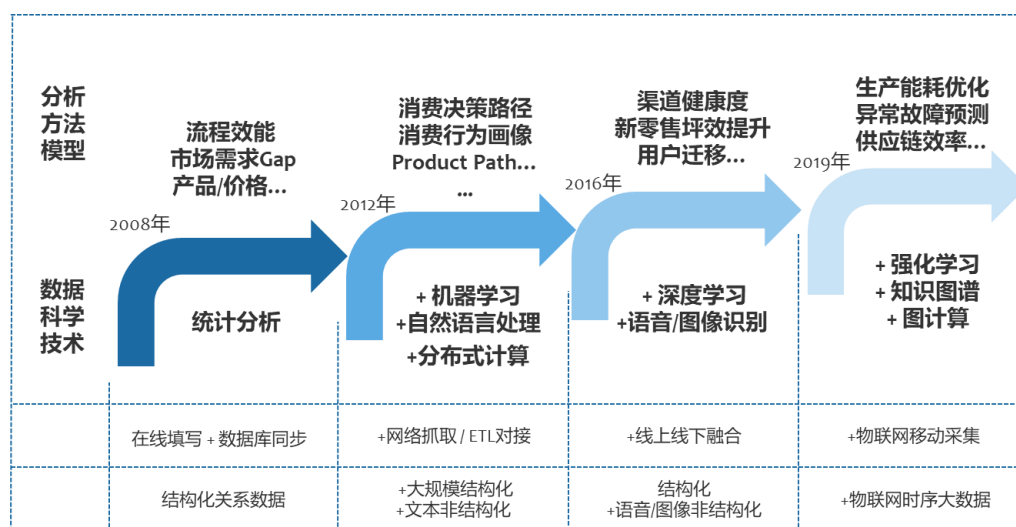
截至 2020 年 2 月 29 日，公司及下属公司拥有的与生产经营相关的资质及许可如下：

序号	持证主体	资质名称	发证单位	编号	发证时间	有效期
1	慧辰资讯	高新技术企业证书	北京市科学技术委员会、北京市财政局、北京市税务局	GR201911007947	2019 年 12 月 2 日	三年
2	慧辰资讯	中华人民共和国涉外调查许可证	中华人民共和国国家统计局	国统涉外证字第 1527 号	2018 年 7 月 16 日	自 2018 年 7 月 16 日至 2021 年 7 月 15 日
3	慧辰资讯	增值电信业务经营许可证	中华人民共和国工业和信息化部	B2-20190573	2019 年 9 月 20 日	至 2024 年 9 月 20 日
4	上海慧辰	增值电信业务经营许可证	中华人民共和国工业和信息化部	B2-20193106	2019 年 7 月 17 日	至 2024 年 7 月 17 日

七、技术与研发情况

（一）公司核心技术发展历程

公司始终坚持为客户提供基于多维度数据的深度分析、智能化应用及解决方案。核心技术包括两部分：数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型。发展经历了四个阶段。



公司在创立初期，以分析、处理结构化关系型数据为主，主要通过统计分

析技术实现商业企业相关业务专业分析模型。

2012年起，随着数据资源（尤其是消费行为数据）的迅速增加，公司开始基于机器学习与自然语言处理等技术，研发和优化面向消费者分析业务的专业数据模型，支持对文本类非结构化数据进行分析，并通过分布式计算架构显著提升了大规模数据的处理效率。

2016年起，公司针对更多领域多维异构数据的要求，通过人工智能的深度学习算法进一步提升现有分析模型的分析能力与精度；另一方面，公司将多年来在垂直行业积累的行业方法论逐步转化为垂直行业专有数据分析模型，并与公司已有的数据科学技术有效融合，形成了公司特有的技术壁垒和行业竞争优势。

2019年起，公司面向物流、环保、工业/物联网等新的数据应用领域，在深度学习基础上探索加强强化学习技术的应用，建立了满足物联网相关场景（如溯源与故障预测）的分析预测模型与最优控制策略生成能力。同时基于公司的行业认知优势，逐步构建各行业知识图谱与垂直领域的图计算技术能力，使分析模型的行业深度与智能化能力进一步提升。

（二）公司核心技术情况

公司的核心技术主要体现为数据分析和建模能力在不同场景下或基于不同目的具体应用。公司目前共有 4 项核心技术，分别是商业消费服务数据化分析技术、个性化用户分析与智能应用技术、运营效能分析与优化应用技术和生态环保的数据化分析与治理技术。公司根据不同商业领域或应用场景的特点和差异，在上述 4 项核心技术的基础上衍生出 20 项核心技术子项，覆盖了诸如快消、汽车、TMT、教育、医疗、政府与公共服务等多个领域。

公司核心技术、核心技术子项以及具体的应用情况如下表所示：

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
商业消费服务数据化分析技	1	消费者行为数据画像分析技术	基于消费者行为数据与消费行为学理论，融合机器学习算法，分析生成具备不同行业特性的消费者深度画像标签	自主开发	原始创新	专利（实质审查）：一种从行为数据识别用户特性的方法（201510701305.X） 软著： 1、Hihunting 大数据用户画像产品系统 V1.0	所有商业消费者研究的产品服务

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
核心技术						(2016SR038445) ; 2、HCR 移动互联网大数据用户画像分析系统 V1.0 (2016SR331745)	
	2	基于在线交互的用户兴趣分析技术	基于在线交互模式引导收集与分析用户对商业广告/产品设计的潜在态度/购买兴趣, 预测, 并能分析发现不同群体对产品服务的核心兴趣点	自主开发	原始创新	专利(实质审查): 一种快速识别用户兴趣点的方法 (201510702141.2); 软著: HiSolution 互联网商业产品研究系统 V1.0 (2015SR188829)	汽车、医疗、快消等多个行业的相关服务
	3	消费者态度与体验数据采集与分析方法	通过综合在线问卷、产品论坛交互与深访数据的采集与非结构化挖掘技术, 分析得到消费者态度(深层体验、认知等)特性	自主开发	原始创新	软著: 1、HiCommunity 互联网在线用户研究系统 V1.0 (2016SR038442); 2、HiCCFI 汽车消费者访问分析系统 (2019SR0000725); 3、HiCCIA 消费者用车分析平台 V1.0 (2019SR0000367)	TMT、汽车、快消等多个行业的相关服务
	4	消费决策心理分析技术	基于用户的线上行为数据与体验反馈态度数据融合, 分析发现潜在消费者购物前后的决策心理路径和影响点	自主开发	原始创新	软著: 1、HiNCBS 汽车用户分析软件 V1.0 (2017SR720449); 2、HiCCFA 化妆品消费者跟踪分析系统 V1.0 (2019SR0000397)	汽车、快消化妆品业务
	5	产品竞争特性分析技术	针对产品(如智能手机数码类)研发, 基于消费与用户使用行为数据, 分析预测用户对新产品的关注特性和购买倾向	自主开发	原始创新	软著: 智能手机换机趋势大数据分析系统 V1.0 (2016SR331495)	数码通信行业业务
	6	商圈/区域性经营特性分析技术	针对某行政区域与地理商圈, 融合商圈的线下基础数据与线上互联网用户行为数据, 通过企业与人员画像与评估, 实现对商圈内经营要素(人员、路线、消费潜力与服务分布)的分析与预测	自主开发	原始创新	软著: HCR 商业地理商圈分析产品 V1.0 (2019SR0583781)	零售、汽车 4S 店服务的渠道终端服务业务
	7	多源结构化数据融合技术	实现基于业务数据库的多源数据的快速集成与融合	引进	-	专利: 支持多类型数据库操作的集成接口的实现方法及系统(ZL201510058463.8)	所有基础业务数据处理
个性化用户分析与智能	8	用户个性化分析技术	面向服务目标(消费者/学生等)的个性化分析服务场景, 基于相关业务数据, 实现对目标人员(如学生/会员消费者/到访客户)的个性化特性分析	自主开发	原始创新	专利: 1、一种识别问卷批改得分的方法(201711342421.2)(实质审查阶段); 2、一种学生学科掌握能力	快消、教育业务行业

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
应用技术						的个性化评估方法（201711339865.0）（实质审查阶段） 软著： 1、中学生学情个性化分析系统 V1.0（2018SR530609） 2、会员细分软件 V1.0（2019SR0857738） 3、客户关系管理分析软件（2019SR0857711） 4、报表分析软件（2019SR1320944）	
	9	用户个性化行为预测与服务推荐技术	针对服务目标(消费者/学生), 基于历史行为数据与行业行为模式预测其未来个性化行为, 并通过专业推荐算法生成相关个性化服务/产品内容, 帮助企业精确分析目标的服务诉求	自主开发	原始创新	专利(实质审查阶段): 1、一种基于大数据预测考试关键学生的方法及装置(2019101545893) 软著: 1、中学考试成绩预测分析系统 V1.0(2018SR530600) 2、教学试题个性化推荐系统 V1.0(2017SR721591) 3、教学试题个性化推荐系统 V2.0(2018SR1091179) 4、产品推荐分析软件(2019SR1313810)	教育、快消
	10	医生用药特性倾向分析	针对医药企业的医生用药历史与用药评论数据结合, 通过算法技术与医药知识结合的模型, 分析医生对企业提供的非处方药品的用药习惯与倾向标签	自主开发	原始创新	软著: Healthcare Physician Tags system V1.0(2017SR722154)	医药行业客户分析业务
业务运营效能分析与应用优化技术	11	旅游景区分析与业务智能推荐技术	面向旅游景区线下服务数据与线上游客行为(包括移动轨迹)数据, 实现对景区运营、游客画像、行为模式与游览路线关注特性的分析, 并提供智能化推荐产品, 帮助提升景区服务收入与服务满意度	自主开发	原始创新	专利(申请中): 一种从景区旅游大数据分析游客特性的方法和装置(201910757361.3) 软著: 1、HiSSMP 旅游景区服务管理平台(2019SR0377964); 2、HiTSA 旅游景区游客服务小程序(2019SR0377968); 3、HiTSGP 旅游景区智能导览讲解软件(2019SR0377975);	旅游管理、景区服务业务

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
						4、旅游景区运营大数据分析平台(2019SR0377952)	
	12	政府经济运行微观分析模型	实现政府经济民生管理中对微观目标(多为企业)的多维度数据(工商、税务、知识产权、资源消耗、生产用电与投资历史等)融合上的综合评估模型,分析企业的真实运营情况与潜在招商引资的能力	自主开发	原始创新	专利(初审): 一种企业区域性贡献力的数据化评估系统及其评估方法(201910757225.4) 软著: HiRECEA 区域性企业贡献力评估分析系统(2019SR0983355)	政府服务、经济大脑
	13	软件研发投入评估分析技术	针对企业/政府大量软件研发中建设决策的问题,通过专业软件工程分析模型,实现科学化的研发投入评估分析,以及快速化的应用开发能力	自主开发	原始创新	软著/软件产品: HiSDEM 软件工程评估管理平台(2019SR0377957)	政府、企业相关业务需求
	14	数据分析过程质量管理技术	针对数据研究分析的业务特殊性,研发全流程管理与分析技术系统,确保数据分析全过程业务实施的服务质量	自主开发	原始创新	软著: 1、数据研究运营管理系统 V1.0 (2015SR188470) 2、数据研究运营管理系统 V2.0 (2018SR1090832)	支撑所有数据分析业务
	15	行业知识快速抽取与识别技术	针对特定行业内大量基础知识数据,通过智能数据算法与行业知识图谱快速建立行业知识特征模型,并实现对行业典型场景的自动化分析识别	自主开发	原始创新	专利(初审合格):一种识别理科试题知识点的方法(201810969655.8)。 软著:中学科目试题知识点识别系统[简称:试题知识点识别系统]V1.0(2018SR532287),	教育行业分析业务
	16	工业生产设备运行分析与自动控制技术	面向工业生产(如电力等),基于相关工业/物联网数据与智能分析算法结合,实现对生产设备的运行分析与最优化控制	自主开发与引进	原始创新	专利(登记):防脱落的电力调度自动化控制系统及方法(ZL201610327661.4) 专利(实质审查): 1、一种基于人工智能优化锅炉燃煤效率的方法及装置(201910154590.6) 2、一种基于大数据分析企业生产隐患方法及装置(201910757223.5)	工业、电力物联网
	17	基于物联网的节能降耗分析与优化技术	针对企业生产领域的节能需求,基于生产过程物联网监测数据,通过深度学习算法模型,分析生成主要能耗设备的节能优化策略	自主开发	原始创新	专利(初审通过): 1、一种基于人工智能优化机房能耗效率的方法及装置(2019101545925) 2、一种智能生成机柜设备发热大数据的方法及装置(2019101546218) 软著:机柜服务器发热模拟控制软件 V1.0(2019SR0000599)	工业、钢铁、节能业务
	18	数据应	针对企业或政府数据应用建	自主	原始	软著/软件产品:	政府相

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
		用建设效能提升技术	设、实施中的常见问题，提供整合、可快速实施的支撑技术体系，降低客户的数据应用建设管理的成本，提升实施的效能	开发	创新	1、大数据存储管理平台 V1.0（2019SR1022887，软件产品编号：京 RC-2019-1733） 2、监控应用快速开发平台 V1.0（2019SR1022556，软件产品：京 RC-2019-1732）	关数据应用建设
	19	典型业务场景数据化识别分析技术	针对多个行业中业务分析场景的共性问题，通过多维数据与智能算法结合，实现数据的自动化识别分析，提升相关行业的业务分析效能	自主开发	原始创新	专利（初审） 一种从视频数据中分析行人着装特征的方法和装置（201910757362.8） 软著/软件产品： 1、关联人特性分析系统 V1.0（2019SR1022585，软件产品：京 RC-2019-1731） 2、车辆特性行为分析系统 V1.0（2019SR1022592，软件产品：京 RC-2019-1734） 3、综合视频分析系统 V1.0（2019SR1022597，软件产品：京 RC-2019-1730）	政府公共管理（公安/安防）
生态环保的数据化分析与治理技术	20	生态环保的数据化溯源与预测分析与治理决策技术	针对环保领域，大气、水土等监测与治理需要，基于环保数据、监测物联网数据融合实现相关业务场景（溯源与预测等）分析的自动化方法与数据化分析机制	自主开发+引进	部分原始创新	专利（登记）： 1、一种基于移动终端设备的天气预报方法及系统（ZL201310017087.9）； 2、智能化环境检测和维护方法（ZL201710291493.2） 专利（实质审查）： 1、一种基于物联网监测大数据实现大气污染物溯源分析的方法及装置（201910757346.9） 2、一种基于物联网大数据预测空气质量趋势的方法及装置（201910757242.8） 软著： 1、HiAQMS 空气质量监测分析平台（2019SR0583778） 2、环境大数据治理及服务平台（2019SR0429890） 3、环境信息资源目录管理平台 V1.0（2019SR0599483） 4、环境重点污染企业监管画像分析系统 V1.0	环保数据

核心技术	序号	核心技术子项	功能简述	技术来源	创新形式	是否有相关专利或软件著作权	应用情况
						(2019SR0601524) 5、环境空气质量精细化执法监管平台 V1.0 (2019SR0601536) 6、环境污染源监管平台 V1.0 (2019SR0685836) 7、环境挥发性有机物 (VOCs) 在线监测系统 V1.0 (2019SR0681779) 8、环境空气质量监测与综合决策分析系统 V1.0 (2019SR0681216) 9、土壤环境信息化管理平台 V1.0 (2019SR0681773)	

公司为客户提供的服务大量使用了上述核心技术。报告期内，公司依靠核心技术开展生产经营产生的收入占营业收入的比重分别为 82.89%、87.06% 和 85.37%。

目前学术界和工业界并没有对大数据概念的统一定义，根据麦肯锡全球研究院对大数据的定义，即“大数据是一种规模大到在获取、存储、管理、分析方面远超出传统数据库软件工具能力范围的数据集合，具有海量的数据规模、快速的数据流转、多样的数据类型和价值密度低四大特征”。

公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。在客户实际业务生产环境中，所需处理的数据类型可能同时包括结构化数据和非结构化数据，并且当实际业务数据量级达到 1,000 万条以上时，传统数据分析技术或软件通常难以快速、有效地对数据进行处理和分析，因此需要使用数据分析相关技术完成对数据价值的深入挖掘。公司主要通过数据科学技术方法形成专业数据分析模型（项目前期模型构建所需要数据量通常为实际业务数据量的 5%-10%），可处理和分析相关业务数据，从而解决行业客户的实际业务问题。

前述数据量级的数据具备数据规模大、数据类型多样和价值密度低等大数据定义中的主要特征，因此公司依据上述标准对相关业务进行筛选并进行收入

统计。公司报告期内的大数据业务收入及收入占比情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
大数据业务收入	6,320.12	5,551.96	4,848.65
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83
大数据业务收入占比	16.46%	15.41%	15.32%

报告期内，公司大数据相关业务的主营业务收入占比分别为：15.32%、15.41%和16.46%，呈现逐年上升趋势。公司具有较强的数据处理和分析能力，但目前大数据业务中处理的数据主要由客户方提供，公司大数据业务收入规模取决于客户实际业务需求。

公司主要使用自主研发的数据分析相关核心技术对上述数据业务进行处理，目前公司具有4项核心技术以及20项核心技术子项（其中有11项核心技术聚焦于大数据分析领域）。下表对公司大数据相关的核心技术和核心技术子项的使用情况、技术领域地位、数据量级等信息进行了说明：

单位：万条

核心技术	大数据相关核心技术子项	基础数据分析算法	客户业务处理数据平均量级	客户业务环境实际处理数据最大量级
商业消费服务数据分析	消费者行为数据画像	机器学习的建模与优化	2,000-2,500	100,000
	商圈区域性经营特性分析	基于统计/机器学习算法	1,000-1,500	120,000
个性化分析与应用	个性化用户分析	机器学习/深度学习/自然语言处理	1,500-2,000	120,000
	个性化行为预测与服务推荐	机器学习/深度学习	2,000-2,500	220,000
运营效能分析与优化	数据应用建设效能提升技术	基于统计/机器学习算法	3,000-3,500	18,000
	物联网节能降耗分析优化	深度学习	1,200-1,500	3,200
	典型业务场景数据化分析识别技术	机器学习/深度学习	15-20TB（音视频/图像数据）	>110TB（音视频/图像数据）
	工业生产设备运行分析与控制	机器学习/深度学习	1,200-1,300	2,700
	旅游景区分析与业务智能推荐技术	统计/机器学习	1,100-1,300	2,200
	政府经济运行微观分析	统计/机器学习	200-300	200-300
生态环保	生态环保数据化溯	机器学习/深度学习	800-1,000	1,200-1,300

数据化分析	源与预测分析技术			
-------	----------	--	--	--

公司的数据分析模型具备结构化数据分析能力和非结构化数据分析能力。当前国内企业的数据多为结构化数据，并且公司的数据多来源于客户提供，因此公司实际业务也以处理结构化数据为主；对于客户提供的非结构化数据（如文本、图像与视频），公司也可以使用非结构化数据分析模型进行处理。

公司在项目执行的过程中，部分项目同时具有结构化数据和非结构化数据，难以直接将收入对应数据类型拆分，因此下表按照结构化数据业务、非结构化数据业务以及同时具有结构化数据和非结构化数据业务产生的收入来进行划分和统计。

单位：万元

项目	2019年	2018年	2017年
结构化数据业务收入	32,056.94	28,249.81	24,331.14
结构化数据业务收入占比	83.49%	78.42%	76.86%
非结构化数据业务收入	1,295.77	614.56	36.46
非结构化数据业务收入占比	3.37%	1.71%	0.12%
同时具有结构化数据和非结构化数据业务收入	4,313.42	4,287.68	3,380.51
同时具有结构化数据和非结构化数据业务收入占比	11.23%	11.90%	10.68%

公司的核心竞争力表现为在专业数据科学技术和垂直行业专业数据模型相融合的基础上形成的以数据化与技术化系统为核心驱动的数据分析能力。公司掌握的专业数据科学技术包括数据挖掘、人工智能、机器学习等，上述技术已经广泛应用于计算机视觉、语音识别、图形图像处理等多个领域，可以有效对结构化数据和非结构化数据进行分析、处理。公司主要将上述技术应用于企业经营决策、政府事务管理、工业节能降耗与企业供应链管理等领域。

公司的服务聚焦于数据分析和数据应用，并随着客户需求的变化对已有业务进行扩展或对已有技术进行更新。公司从建立初期以对小规模数据进行分析为主，后随着客户数据量的快速增加和数据类型的逐步变化（从结构化数据扩展至非结构化数据），以及包括数据分析、人工智能和数据挖掘等数据科学技术的逐步成熟，公司目前可以同时处理多种规模数据，以及结构化数据和非结构

化数据等多种类型的数据。

目前，公司的数据来源主要为客户方提供，因此公司大数据相关业务收入及占比与具有大数据的客户数量密切相关。公司目前的客户主要为世界 500 强等著名大型企业，这些企业具有业务范围广、客户数量大、交易量大等特点，因此在日常开展业务的过程中积累了大量交易数据、用户行为数据和企业内运营管理数据。上述企业了解数据分析对提升其自身运营效率、增加收入、节约成本等方面的价值，因此持续使用公司的数据分析产品或服务，成为了公司稳定的客户。除了上述大型知名企业，越来越多的大中型企业也逐步了解到了数据的价值和数据分析的作用，开始使用公司的数据分析产品或服务，这将快速增加公司大数据业务的收入及占比；此外，公司经过多年在行业、技术领域与研发人员的积累，在基于数据的业务分析产品研发与应用方面，已经探索出了可行的技术化道路，研发出了大量行业数据分析技术和垂直领域专业数据模型，如面向商业消费业务的分析方法与技术模型、面向垂直领域的个性化用户分析与推荐技术模型和面向物联网与工业数据的智能分析技术等，公司将上述方法和技术模块化，未来可以快速进行垂直领域的扩展，也可以在不同行业或领域间进行横向扩展，快速拓展客户范围，提升大数据相关业务收入及占比。报告期内，公司主营业务收入中（数据产品和解决方案类业务）依靠核心技术开展生产经营产生的收入（即使用 20 项核心技术子项产生的业务收入）占营业收入的比重分别为 82.89%、87.06%和 85.37%。

公司具有非结构化数据的分析能力，但在客户提供的数据资源中，主要为结构化数据，非结构化数据较少，随着客户业务的发展和对非结构化数据的积累，公司非结构化数据业务的收入及占比也随之提升。报告期内，公司非结构化数据相关业务收入分别为 36.46 万元、614.56 万元和 1,295.77 万元，占比分别为 0.12%、1.71%和 3.37%，同时具有结构化数据和非结构化数据业务收入占比分别为 10.68%、11.90%、11.23%。

目前，公司的数据处理能力支持百亿级数据的处理，符合科创板新一代信息技术中大数据行业的特征；另一方面，公司将数据科学技术和垂直领域专业数据模型进行深入融合，使公司具有对多维度数据的分析、处理和应用能力，

可以在业务洞察深度和数据分析处理能力两个方面同时满足客户的专业需求，该技术在行业中具有创新性和独特性。

综上所述，公司主营业务和主要产品均围绕数据分析业务展开，主要的数据来源为多维度数据，依靠自身的数据科学技术和专业算法模型为客户提供数据分析产品和行业综合解决方案，具有大数据处理和分析能力，并已应用于业务经营，报告期各期大数据相关业务收入及占比、非结构化数据相关业务及占比情况均呈现明显上升态势。

公司的核心技术以自主研发为主，个别技术通过外部引进来进行补充。截至本招股书出具日，公司有4项专利系受让取得，已获得所有权，可以合法使用该技术。公司引进技术用于补充在某些非数据分析能力环节的不足。下面就相关引进技术与核心技术之间的关系以及引进技术的基本情况说明如下：

1、专利引进情况

核心技术	明细技术项目说明				
	自主研发项	相关内容项	引进项	相关内容项	来源方式原权利人
商业消费服务数据化分析技术	0	1、专利（实质审查）一种从行为数据识别用户特性的方法（201510701305.X） 2、专利（实质审查）一种快速识别用户兴趣点的方法（201510702141.2）	1	专利：支持多类型数据库操作的集成接口的实现方法及系统（ZL201510058463.8）	自新余兴邦信息产业有限公司处受让取得
面向工业生产效率优化的数据化分析技术	2	1、专利（初审通过）一种基于人工智能优化锅炉燃煤效率的方法与装置（201910154590.6）； 2、专利（初审中）一种基于生产大数据分析石油化工企业生产隐患问题的方法及装置。	1	专利：防脱落的电力调度自动化控制系统及方法（ZL201610327661.4）	自罗文凤处受让取得
生态环保的数据化分析与治理技术	3	1、一种基于物联网监测大数据实现大气污染物溯源分析的方法及装置。专利（初审中）； 2、一种基于物联网监测环保大数据预测空气质量趋势的方法及装置。专利（初审中）；	2	智能化环境检测和维护方法（ZL201710291493.2）	自无锡北斗星通信信息科技有限公司处受让取得
				一种基于移动终端设备的天气预报方法及系统	自北京知投家知识产权运营

核心技术	明细技术项目说明				
	自主研发项	相关内容项	引进项	相关内容项	来源方式原权利人
		3、HiAQMS 空气质量监测分析平台专利（初审中）。		（ZL201310017087.9）	有限公司处受让取得

2、引进专利对公司持续经营的作用

各引进技术的实际技术功能、引入原因以及该引进技术对于公司持续经营的作用如下表所示：

引进技术名称	技术功能	引入原因	持续运营使用的说明
专利：支持多类型数据库操作的集成接口的实现方法及系统 （ZL201510058463.8）	该技术可提升数据整合、对接效率，从而提升数据分析服务的总体效率。	业务分析中前期需大量对接客户企业内部数据，连接企业各类型的数据库系统，由于数据库厂家与版本众多，相关对接、整合的过程效率低，故需引入该专利提高整体效率	协助商业消费服务数据化分析技术实现面向企业内部等多维数据环境的归类，将多种数据来源的业务数据进行快速整合。该技术作为分析能力的辅助支撑不属于公司核心技术，在实际企业服务业务中应用，加快前期企业数据对接环节的业务处理速度
专利：防脱落的电力调度自动化控制系统及方法 （ZL201610327661.4）	该技术配合工业生产效能优化的数据化分析技术分析的结果，扩展后续延伸服务的能力，有助于提升公司核心分析能力。	在分析生成数据发现业务问题和生成最优化方案中，后续可以对接客户方的控制系统实现全流程自动服务。引入外部技术对接完成后续的进一步自动化控制	协助面向工业生产效能优化的数据化分析技术实现基于相关工业、物联网数据与智能分析算法的结合，最终实现对生产设备的运行分析与最优化控制。该核心技术子项在电力、石化等行业将进行业务尝试
专利：智能化环境检测和维护方法 （ZL201710291493.2）	该技术是针对空气质量的环境检测技术，可加快研发污染分析预测模型的效果测试。	环保分析技术通过分析环保物联网产生的监测数据实现污染原因溯源与预测。前期需要快速采集和监测相关数据，以测试数据分析模型的适用性，故引入两项相关技术，提升业务分析与后期测试的效率	协助生态环保的数据化分析与治理技术实现基于环保数据、监测物联网数据融合的相关业务场景（溯源与预测等）分析的自动化方法与数据化分析机制，最终服务于环保领域，大气、水土等监测与治理需要，2019年起相关业务在环保治理领域逐步开始试用。引入的专利模型作为研发的支撑，不构成技术的核心竞争力
一种基于移动终端设备的天气预报方法及系统 （ZL201310017087.9）	该技术是针对空气质量的天气预报技术，可加快研发污染分析预测模型的效果测试。		

引入的外部技术作为公司自主研发技术的补充，可以增强和弥补公司在非核心环节数据（采集与整合）的能力，提升公司的产品及服务的全流程业务能力，有利于有效验证公司核心技术的应用能力。但上述引入的技术具有可替代性，公司对于引入技术及引入来源不存在重大依赖。

（三）公司技术储备情况

公司正在进行的主要研发项目情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目内容及目标	所处阶段	预计研发投入	与同行业比较
1	基于物联网的生态环保大数据分析核心技术/产品研发	面向生态环保领域，基于物联网数据与深度学习算法结合，研发相关的自动数据分析模型（如污染溯源与传播趋势预测）与相关在线产品，解决环保管理部门在污染分析治理的科学化决策需求	实施周期： 2019-2020， 当前为项目研发阶段	1,000	行业领先水平
2	政府区域经济大数据分析模型/产品研发	向政府经济管理，整合政府管理与民生数据与互联网消费行为数据，借鉴商业分析评估模型，建立辖区的企业经济微观态势与要素（企业、资源、人力）的数据评估体系与相关计算模型，研发相关的分析决策产品，提升政府招商引资与经济运营提升的科学化能力	实施周期： 2019-2020， 当前为项目研发阶段，部分产品已经试用中	1,050	行业领先水平
3	工业节能的大数据分析技术研发	针对传统工业生产的节能需求，研发基于工业生产数据与人工智能（强化学习）技术结合的问题分析与优化控制模型，完成工业生产的节能减排	实施周期： 2018-2020 当前为项目研发阶段	2,364	与行业竞争对手水平一致
4	新能源车物联网服务大数据分析技术研发	针对新能源车领域的后服务（充电）市场，面向新能源车用户与充电桩物联网（桩联网）产生的物联网与用户充电行为数据，通过深度学习建模，生成业务运营核心问题（用户充电需求预测、个性化电价、桩设备故障发现与预测、电池充电优化等）分析与数据模型，为新能源车行业的物联网业务应用研发建立技术基础	实施周期： 2019-2021， 当前为项目研发阶段	1,100	行业领先水平

序号	项目名称	项目内容及目标	所处阶段	预计研发投入	与同行业比较
5	物流供应链大数据分析技术系统研发	面向物流/供应链领域, 通过对其全业务流程的数据的采集、专业化分析技术应用系统研发, 实现对供应链物流全流程环节的流转效率、流程与问题的智能分析与优化, 提升物流供应链的业务效率、自动化调度能力和降低无效成本	实施周期: 2019.7-2021.12, 从 2019.7 进入项目初期研发阶段	700	与行业竞争对手水平一致
6	消费者研究数据智能产品	面向公司核心 ToC 消费者研究服务领域, 通过新的全生命期服务、行为数据与数据科学技术结合, 实现自动化、智能化的研究分析模式与相关技术产品, 帮助客户提升消费者研究的智能化水平, 巩固公司在相关领域的优势地位	实施周期: 2019.7-2020.12, 从 2019.7 进入项目初期研发阶段	750	与行业竞争对手水平一致
7	行业数据智能分析产品	对公司多个核心服务行业, 探索通过数据分析、行业专业研究模型与数据科学算法结合的智能化分析模式, 提供面向垂直行业、基于数据决策的自动化分析产品, 提升行业内服务的效率和智能化水平, 扩大公司在相关行业的覆盖服务能力	实施周期: 2019.7-2020.12, 从 2019.7 进入项目初期研发阶段	925	与行业竞争对手水平一致

(四) 研发投入情况

报告期内公司研发投入情况如下:

单位: 万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	2,650.13	1,585.61	1,136.16
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83
占营业收入比重	6.90%	4.40%	3.59%

报告期内公司研发费用构成如下:

单位: 万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比
职工薪酬	2,348.50	88.62%	1,569.11	98.96%	1,107.81	97.50%
租赁及物业费	194.47	7.34%	-	-	-	-

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比
折旧与摊销	38.30	1.45%	-	-	-	-
办公费	68.85	2.60%	16.50	1.04%	28.35	2.50%
合计	2,650.13	100.00%	1,585.61	100.00%	1,136.16	100.00%

注：公司 2017 及 2018 年“研发费用”只归集了职工薪酬和办公费，相应的租赁及物业费及向参与研发工作人员实施股权激励的股份支付未归集。

报告期内，公司未列示为研发费用的其他研发投入情况统计如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
股份支付	-	32.18	163.22
租赁及物业费	-	115.84	62.02
合计	-	148.02	225.24
研发费用及其他研发投入合计	2,650.13	1,733.63	1,361.40
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83
研发费用及其他研发投入合计占营业收入比重	6.90%	4.81%	4.30%

公司的研发费用主要包括职工薪酬、租赁及物业费、折旧与摊销及办公费用，报告期内公司加大研发力度，研发投入逐年增加。受业务特征及核算口径影响，公司研发支出不涉及大量硬件、网络的采购费用，研发的费用占比相对较低。造成上述情况的主要原因为公司的业务特征与相关的技术能力水平，具体如下：

1、业务模式上，聚焦数据分析核心环节的专业服务，大幅降低了对非核心研发人员与资源的投入

数据分析服务全流程包括数据获取、数据整合、数据分析与数据应用四个环节，公司聚焦于面向典型业务场景的深入分析与应用，通过研发的数据化分析软件，对客户方的多维度数据进行专业分析，并可以根据分析结果发现的问题，针对客户特定需求辅以少量分析技术专家提供进一步深入分析，提供综合分析结果。上述业务模式具有以下优点：

公司在研发人员投入上聚焦于分析应用相关模型与软件，从而降低了在数据获取与数据整合方面的研发人员投入。

公司的算法模型与软件研发阶段所需资源较小，且相关模型和技术具有较高复用性，因此使用内部少量资源投入即可满足客户提出的需求。另一方面，软件服务大多部署在客户内部，运行所需大量硬件与网络资源由客户方提供。

综上所述，公司现有业务模式是的研发投入只聚焦于核心研发人员，且无需大量硬件网络资源投入，这是研发费用占比较低的主要原因。

2、研发成果的技术水平较高，通用性强，降低了大量额外的研发投入

公司研发内容的成果主要为数据分析算法模型与对应应用系统，目标是解决实际业务中的共性问题。公司的分析技术基于数据科学技术与垂直领域专业数据模型的深入结合，解决实际问题的效果好且通用性强。因为大量客户的长期持续使用，相关研发成果的利用率高，额外投入较少。同时，公司技术较强的通用性，使得软件系统能快速应用在更多类似行业应用场景，而无需为新行业进行大量定制化的研发投入。例如，HiSolution 系统中的软件成果可以在 TMT、汽车、快消等多个行业直接应用。这种应用效果良好且通用性强的技术能力，使得公司无需为很多业务投入额外的非核心技术研发，显著提升了研发人员的利用率和投入产出比，使得研发费用的占比较低。

以上业务模式与技术水平的特点，导致了公司研发费用的投入与核算相对较少，研发费用占比较低。

(五) 核心技术人员及研发人员情况

公司高度重视研发工作，现有团队具备丰富的研发经验和深厚的技术积累，公司已形成新老结合、层次全面的研发人员架构。截至 2019 年 12 月 31 日，公司研发和技术人员 143 人，占公司总人数的比例为 31.15%，其中本科学历 88 人，硕士及硕士以上学历 30 人。公司注重对研发项目的投入，截至 2020 年 2 月 29 日拥有 4 项发明专利及 68 项软件著作权。

公司核心技术人员包括马亮、王驰、韩丁，相关人员的简历详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员及核心技

术人员”之“(一)董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”。公司核心技术人员保持稳定，最近两年内没有发生变化。

1、核心技术人员的认定

(1) 核心技术人员的认定依据

公司核心技术人员的主要认定依据如下：

① 为公司核心技术的研发做出主要贡献，攻克了相关核心技术难题，引领公司技术的持续创新；

② 主持或核心参与了公司主要研发项目，担任相关技术研发负责人，具有主持新技术研发的工作能力和管理能力，为公司主要产品的研发落地做出突出贡献；

③ 为公司申请或获取专利及软件著作权等知识产权发挥了主要作用；

④ 在公司工作 3 年以上，硕士以上学历，认同公司企业文化，并愿意将公司的价值观进行有效传承；

⑤ 具备持续引领公司核心技术发展所需要的技术背景、教育背景以及行业从业经历。

公司确定上述核心技术人员认定依据的考虑因素如下：

① 依据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》的规定，原则上，核心技术人员通常包括公司技术负责人、研发负责人、研发部门主要成员、主要知识产权和非专利技术的发明人或设计人、主要技术标准的起草者等；

② 数据分析业务具有特殊的技术特点，公司的核心技术框架由数据科学处理技术与垂直领域专业分析方法模型两部分融合组成，其中数据科学处理技术在计算机信息数据处理的算法与建模方面具有专业性要求，而垂直领域专业分析方法模型对业务适用性影响较大，需要具有特定行业理论与长期实践经验的积累，并与数据科学技术结合，最终形成公司实用性较强的技术体系。因此，同时具备上述两种能力的人员，并至少在其中一方面能力较为突出，才会被认定为公司的核心技术人员；

③ 国内数据分析行业尚未形成统一的技术标准和运营标准,因此无法以行业性标准来进行衡量,公司主要以内部的技术贡献程度与业务竞争力为评价依据。

(2) 核心技术人员在公司研发、取得专利、软件著作权、主要核心技术等方面发挥的具体作用

① 马亮

A、确立了公司核心技术和研发路线,持续引领技术创新

马亮将“数据科学技术和垂直领域专业分析方法模型的有效融合”确立为公司核心技术的基础,确定了公司技术研发和提供产品与服务的方向,并奠定了坚实的技术基础。在技术创新层面,马亮凭借着扎实的理论基础和多年的行业实践经验,准确把握行业技术动向,引领公司保持技术的持续创新。

B、担任公司信息技术和数据科学技术研发的总负责人

马亮自 2011 年开始,作为公司技术总监,主持或参与了公司的主要研发项目,制定了公司层面的技术研发战略,以专业的计算机与数据科学技术能力,重点解决了数据科学技术与不同行业方法论如何有效融合的问题,使得上述技术成为公司核心技术的基础以及公司技术独特性的源头,其技术能力和职能作用具有不可替代性。

C、对公司专利、软件著作权等知识产权或公司产品做出重大贡献

马亮在数据科学技术领域有着多年理论和实践经验的积累,将数据科学技术与垂直领域的业务算法模型进行有效融合,带领团队完成了业务数据智能分析算法模型的框架设计与研发,目前有 11 项申请中专利。

马亮先后主持或参与研发的项目有 HiSolution 产品二期、HiCommunity 产品、MSP 产品二期、教育大数据分析项目、工业节能大数据分析技术、新能源车物联网大数据分析、物流供应链大数据分析技术系统等项目。

D、具备相关技术背景以及行业经验

马亮拥有清华大学计算机系博士学位,在数据科学相关的数据处理、自然

语言处理、机器学习与人工智能等领域具备深厚的专业背景。

马亮具有 14 年计算机相关行业工作经历，在数据分析、智能数据算法模型与企业级应用软件开发方面具有丰富的经验，对于多个垂直领域专业数据分析方法模型的设计、迁移与应用模式有着大量的经验和技術积累。

② 王驰

A、担任公司数据科学技术模型研发负责人

王驰作为公司数据平台部高级数据挖掘经理，带领数据科学技术团队完成了核心数据科学技术模型的研发。她与业务分析方法论团队配合，使用数据科学技术完成相关数据分析算法模型的探索、设计、实施与调优，并指导产品与应用研发团队，完成后续产品及服务的完整开发。

B、担任多项重大核心项目的数据技术模型负责人

王驰作为数据平台部高级数据挖掘经理，主持或参与研发的项目包括教育大数据分析、旅游运营综合服务平台、政府区域经济大数据分析（经济大脑）、生态环保（物联网）大数据分析、新能源车物联网大数据分析等项目。

C、为公司专利、软件著作权等知识产权或公司主要产品做出突出贡献

王驰带领团队完成了核心数据技术模型的研发优化，将数据分析与业务分析方法深入结合形成独特技术模型，在快消、教育、旅游、环保与物联网等领域取得了技术突破与应用。王驰目前有 4 项申请中专利，其主持软件研发并申请软件著作权的有《中学考试成绩预测分析系统》、《中学生学情个性化分析系统》、《中学科目试题知识点识别系统》、《HiRECEA 区域性企业贡献力评估分析系统》和《HiAQMS 空气质量监测分析平台》。

D、教育背景及从业经验与公司在研项目与核心技术的持续发展相匹配

王驰拥有北京邮电大学计算机系博士学位，在数据处理与机器学习算法方面有着深厚专业背景，在数据技术研发领域有 9 年工作经验，曾工作于国家电网信息通信分公司，对电力、物联网相关数据业务具有丰富经验，在公司正在研的 AIOT 重点项目（基于物联网的生态环保大数据平台、新能源车物联网大数

据分析项目和物流供应链大数据分析技术系统项目)中,负责核心数据分析技术模型的研发。

③ 韩丁

A、公司商业业务分析方法论研发负责人

作为原消费品与服务部门的总负责人,韩丁带领分析研究团队在商业消费服务领域,针对核心分析服务场景(如消费者行为、渠道生态、个性化服务等)建立了公司的核心分析方法论体系,结合垂直行业情况实现差异化方法设计,并配合数据科学团队,将相关方法研发实现对应的技术化数据模型。韩丁带领分析研究团队在实际业务中对模型进行持续反馈和优化,使模型得到了有效应用。

B、担任公司商业服务分析领域的业务分析方法的研发负责人

韩丁带领分析方法论研发团队主持或参与了主要商业服务技术项目的核心分析方法论设计,相关项目包括 HiCommunity 产品、HiSolution 产品二期、MSP 产品二期、消费者产品体验跟踪分析平台和消费者研究数据智能产品等,并独创性的将面向企业的商业分析方法理论扩展到相关行业的数据分析项目,包括旅游运营业务服务、区域城市经济大脑等项目。

C、对公司专利、软件著作权等知识产权或公司主要产品做出突出贡献

韩丁擅长面向商业消费者分析的专业方法与技术理论,带领团队完成了消费者分析研究的相关服务产品支撑技术,为公司各类商业服务的分析技术产品提供了有力的技术保障。韩丁目前有 2 项申请中专利,并作为核心人员参与了 7 项行业性数据分析计算机软件的研发和计算机软件著作权的申请。

D、具备公司核心技术所需要的技术背景以及丰富行业经验

韩丁拥有南开大学心理学系硕士学位,在商业消费服务分析相关的消费心理学、消费行为学方面具有专业背景,曾服务于联想、IPSOS 等国际知名公司,从事消费者分析研究业务,具有 15 年相关工作经历。韩丁长期服务于中国移动、华为、中国建设银行等大型客户,在相关业务专业分析理论方法及其实际

应用方面具有丰富经验。

(3) 结合公司研发部门主要成员情况，论证核心技术人员的认定

截至2019年12月31日，公司共有员工459人，其中研发和技术团队共有143人，主要负责核心技术的研发以及最终产品落地，占全部员工人数的31.15%。研发和技术团队由两部分人员构成，主要为核心技术研发团队和项目技术服务团队。其中，核心技术研发团队共75人（即公司研发人员），主要负责实现公司核心技术、产品以及应用系统的研发，包括数据探索、算法技术建模与优化、产品设计和相关软件系统的开发与支撑，并配合项目技术服务团队完成项目实施、落地；项目技术服务团队共有68人（即公司技术人员），以具体业务线和服务产品为划分，主要工作为配合核心技术研发团队，设计面向垂直行业的专业分析方法论、配合数据科学团队优化技术分析模型，完成实际业务服务的核心流程，包括需求分析、分析方法设计、模型选择、数据预处理、专项数据深入分析与生成数据决策建议等。

由于上述研发和技术人员的构成形式，公司形成了复合型、纺锤形的研发与技术人才团队。下表为公司研发与技术团队主要成员介绍。

成员姓名	任职及参与研发项目情况	参与专利或软著申请情况
马亮	公司董事、技术总监、核心技术人员。主持或参与了公司主要技术研发项目，并负责核心数据分析技术研发的实施与管理	11项申请中专利
王驰	数据平台部高级数据挖掘经理。带领团队完成了核心数据分析模型的算法原型探索与优化，主持研发项目有： 1.教育大数据分析 2.旅游运营综合服务平台 3.生态环保（物联网）大数据分析 4.新能源车物联网大数据分析 5.政府区域经济大数据分析（经济大脑） 6.物流供应链大数据分析技术系统	4项申请中专利，5项软件著作权
韩丁	TMT事业群总经理。参与所有商业分析产品项目的模型研发，包括： 1.HiCommunity产品 2.HiSolution产品二期 3.MSP产品二期 4.消费者产品体验跟踪分析平台 5.旅游运营综合服务平台 6.政府区域经济大数据分析（经济大脑） 7.消费者研究数据智能产品	2项申请中专利，7项软件著作权

成员姓名	任职及参与研发项目情况	参与专利或软著申请情况
周鹏飞	数据高级研发工程师。参与垂直行业数据产品的开发，包括： 1.教育大数据分析 2.工业节能大数据分析技术 3.生态环保（物联网）大数据分析	9项申请中专利，2项软件著作权
赵慨	慧经知行数据系统架构师。参与数据项目的底层数据平台技术研发建设，其参与的核心项目包括： 1.教育大数据分析 2.工业节能大数据分析技术 3.生态环保（物联网）大数据分析 4.新能源车物联网大数据分析 5.物流供应链大数据分析技术系统	1项申请中专利，4项软件著作权
梁威	信息技术高级技术经理。主持研发项目相关的前端软件界面/功能设计开发。参与的核心项目有： 1.HiSolution 产品二期 2.HiCommunity 产品 3.MSP 产品二期 4.旅游运营综合服务平台 5.生态环保（物联网）大数据分析 6.消费者研究数据智能产品	7项软件著作权
徐文扬	数据算法工程师。负责基于数据的数据化分析模型算法的实现与调优，参与的研发项目有： 1.旅游运营综合服务平台 2.教育大数据分析 3.新能源车物联网大数据分析	3项申请中专利，3项软件著作权
张晓杰	数据处理经理。带领团队完成经典业务数据分析模型构建，参与的研发项目有： 1.HiSolution 产品二期 2.MSP 产品二期	3项软件著作权
黄鸣	数据产品总监。带领团队完成数据分析产品的设计与实施，其主要参与的研发项目有：消费者产品体验跟踪分析平台，HiHunting 大数据用户行为画像以及行业数据智能分析产品相关的多个研发项目	6项软件著作权
潘自辉	信息技术部研发经理，负责软件研发相关应用技术的攻关，其参与的研发项目有： 1.HiSolution 产品二期 2.HiCommunity 产品 3.生态环保（物联网）大数据分析	5项软件著作权
余秉轶	公司董事、副总经理，商业产品分析相关的分析方法体系设计负责人，其主要参与的研发项目有： 1.HiSolution 产品二期 2.MSP 产品二期 3.消费者产品体验跟踪分析平台	3项软件著作权
何芝江	政务服务高级业务专家，负责政府经济运行以及旅游管理的相关业务评估体系和模型的设计工作，其主要参与的研发项目有： 1.政府区域经济大数据分析（经济大脑） 2.旅游运营综合服务平台	2项软件著作权

成员姓名	任职及参与研发项目情况	参与专利或软著申请情况
郭尉	医药产品服务业务总经理，负责医药行业相关产品的服务体系跟踪模型设计，主要参与的研发项目有： 1.HiCommunity 产品 2.消费者产品体验跟踪分析平台	2 项软件著作权

公司以马亮、王驰和韩丁作为核心技术人员，从技术路线设计、数据技术研发与业务分析方法研发多方面构成了稳固的技术体系。

尽管公司拥有众多研发技术人员，并拥有多名研发部门的核心成员和技术骨干，但上述相关人员尚不具备如马亮、王驰及韩丁在公司核心技术研发、研发路线制定等方面的开创性贡献，亦不具备重要研发项目带头人的能力，尚不能完成塑造公司价值观、主持攻克重大技术难题的任务。

马亮、王驰和韩丁具有专业的技术理论知识背景、多年行业实践经验积累以及丰富的团队管理经验，在公司技术方面具有无法替代的作用。

因此，结合公司研发部门主要成员情况，认定马亮、王驰和韩丁为公司的核心技术人员是恰当的。

(4) 结合公司主要专利发明人情况，论证核心技术人员的认定

随着数据相关业务服务的开展，公司在基于数据的智能分析技术算法领域已形成了较多技术成果，已陆续提交专利申请。但因涉及数据分析算法的专利申报审核期相对较长，当前该等专利申请均在审核中。下表为公司正申请中专利的具体情况。

申请中专利名称	专利号及专利类型	专利申请日	专利发明人
一种从行为数据识别用户特性的方法	发明专利申请号： 201510701305.X (实质审查阶段)	2015年10月23日	马亮，周鹏飞
一种快速识别用户兴趣点的方法	发明专利申请号： 201510702141.2 (实质审查阶段)	2015年10月23日	马亮，周鹏飞
一种识别问卷批改得分的方法	发明专利申请号： 201711342421.2 (实质审查阶段)	2017年12月14日	宿玲玲，马亮
一种学生学科掌握能力的个性化评估方法	发明专利申请号： 201711339865.0 (实质审查阶段)	2017年12月14日	宿玲玲，马亮
一种识别理科试题知	发明专利申请号：	2018年8月23日	周鹏飞，马亮

申请中专利名称	专利号及专利类型	专利申请日	专利发明人
识点的方法	201810969655.8 (实质审查阶段)		
一种基于大数据预测考试关键学生的方法及装置	发明专利申请号: 201910154589.3 (实质审查阶段)	2019年3月1日	王驰, 徐文扬
一种基于人工智能优化锅炉燃煤效率的方法及装置	发明专利申请号: 201910154590.6 (实质审查阶段)	2019年3月1日	周鹏飞, 马亮
一种基于人工智能优化机房能耗效率的方法及装置	发明专利申请号: 201910154592.5 (实质审查阶段)	2019年3月1日	周鹏飞, 马亮
一种智能生成机柜设备发热大数据的方法及装置	发明专利申请号: 201910154621.8 (实质审查阶段)	2019年3月1日	赵慨, 周鹏飞
一种基于大数据分析企业生产隐患方法及装置	发明专利申请号: 201910757223.5 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	周鹏飞, 马亮
一种基于物联网监测大数据大气污染物分析的方法及装置	发明专利申请号: 201910757346.9 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	王驰, 周鹏飞, 马亮
一种基于环保物联网大数据预测空气质量趋势的方法及装置	发明专利申请号: 201910757242.8 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	王驰, 周鹏飞, 马亮
一种企业区域性贡献力的数据化评估系统及其评估方法	发明专利申请号: 201910757225.4 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	王驰, 韩丁
一种从景区旅游大数据分析游客特性的方法和装置	发明专利申请号: 201910757361.3 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	徐文扬, 韩丁
一种从视频数据中分析行人着装特征的方法和装置	发明专利申请号: 201910757362.8 (初审中, 尚未公示)	2019年8月16日	徐文扬, 马亮

从上表可以看出, 公司核心技术人员马亮(申请中专利11项)、王驰(申请中专利4项)和韩丁(申请中专利2项)作为专利发明人, 覆盖了公司现有的15项申请中专利的14项, 为公司专利申请发挥了重要作用。

因此, 结合公司主要专利发明人情况, 认定马亮、王驰和韩丁为公司的核心技术人员是恰当的。

(5) 结合公司主要研发项目参与人情况, 论证核心技术人员的认定

下表为公司主要研发项目以及主要参与的研发人员的情况。

单位：万元

研发项目名称	主要研发成员	项目预算	项目实施进度
HiCommunity 产品	韩丁, 郭尉, 梁威, 马亮, 潘自辉	950-1,000	已完成/结项, 相关成果投入业务使用
HiSolution 产品二期	韩丁, 余秉轶, 张晓杰, 梁威, 潘自辉	1,200	已完成/结项, 相关成果投入业务使用
MSP 产品二期	韩丁, 张晓杰, 余秉轶, 梁威	760-800	已完成/结项, 相关成果投入业务使用
教育大数据分析服务项目	王驰, 周鹏飞, 徐文扬, 赵慨, 马亮	800	已完成/结项, 相关成果投入业务使用
消费者产品体验跟踪分析平台	韩丁, 黄鸣, 余秉轶, 郭尉	450	已完成/结项, 相关成果投入业务使用
工业节能大数据分析技术研发	周鹏飞, 赵慨, 马亮	2,364	研发中, 机房制冷/工业锅炉的分析模型已完成, 等待用户市场推广
智慧旅游运营综合服务平台	王驰, 韩丁, 何芝江, 梁威, 徐文扬	3,000	已完成大部分核心产品功能, 在业务场景中进行使用
城市区域经济大脑	韩丁, 何芝江, 王驰	1,050	研发中, 企业经济分析模型功能与软件已初步完备, 开始进行试用
生态环保(物联网)大数据分析(核心技术/产品)平台	周鹏飞, 潘自辉, 梁威, 赵慨, 马亮	1,000-1,050	研发中, 已经产出基本的数据分析模型与基础数据平台, 进行市场推广使用
新能源车物联网大数据分析技术研发	王驰, 徐文扬, 赵慨	1,100	研发中, 一期分析模型/相关产品已在客户(如国家电网与其他政府机构)场景中实际使用
物流供应链大数据分析技术系统	王驰, 赵慨	700	研发中, 生成的基础支持产品已经在客户实际业务中得到应用
消费者研究数据智能产品	韩丁, 梁威	750	研发中, 基础分析方法模型已经完成, 产品系统开发中
行业数据智能分析产品	黄鸣, 高天元	925	研发中, 某些行业产品的初级版已开始进行客户方试用

公司核心技术人员马亮、王驰和韩丁主持或核心参与了公司重要系统或平台的创建过程, 并主持或参加了多个主要研发项目, 为公司技术和产品落地发挥了重要作用。

因此, 结合公司主要研发项目参与人情况, 认定马亮、王驰和韩丁为公司的核心技术人员是恰当的。

(6) 主要研发成员的持股情况

截至本报告出具日，公司主要研发人员不存在直接持有公司股份的情况，上述人员间接持股情况如下：

单位：股

研发人员姓名	职务	间接持股数量	间接持股比例
马亮	董事、技术总监、核心技术人员	349,725	0.6278%
王驰	数据平台部高级数据挖掘经理、核心技术人员	6,000	0.0107%
韩丁	TMT 事业群总经理、核心技术人员	241,036	0.4327%
周鹏飞	数据高级研发工程师	11,500	0.0206%
赵慨	慧经知行数据系统架构师	37,500	0.0673%
梁威	信息技术高级技术经理	5,000	0.0090%
徐文扬	数据算法工程师	-	-
张晓杰	数据处理经理	-	-
黄鸣	数据产品总监	-	-
潘自辉	信息技术部研发经理	10,000	0.0180%
余秉轶	董事、副总经理	2,416,690	4.3383%
何芝江	政务服务高级业务专家	-	-
郭尉	医药产品服务业务总经理	187,502	0.3366%

下表为报告期内，核心技术人员马亮、王驰和韩丁的持股变化情况。

姓名	2017年1月1日持股数量及比例	报告期变动情况	截至本报告出具日持股数量及比例
马亮	持有 220,725 股，持股比例 0.5350%	增加 129,000 股	持有 349,725 股，持股比例 0.6278%
王驰	0	增加 6,000 股	持有 6,000 股，持股比例 0.0107%
韩丁	持有 241,036 股，持股比例 0.5843%	-	持有 241,036 股，持股比例 0.4327%

马亮、王驰、韩丁均在公司任职多年，对公司技术研发领域做出了突出的贡献，并在公司内部得到了广泛认可。公司对相关人员进行适当的股权激励。

(7) 核心技术人员的签约情况

公司核心技术人员均在公司有较长的任职时间，并与公司签署了劳动合同以及竞业禁止协议，最近2年内未发生重大不利变化。

2、研发人员情况分析

(1) 报告期内研发人员的教育背景、年龄构成、主要研发经历和薪酬水平情况

① 研发人员的教育背景

报告期内公司研发人员的教育背景如下表所示：

单位：人

教育背景	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
本科、硕士及以上学历	60	80.00%	49	83.05%	39	78.00%
大专学历	15	20.00%	10	16.95%	11	22.00%
合计	75	100.00%	59	100.00%	50	100.00%

注：招股书中所涉及报告期内相关人数的统计均系期末时点数。下同。

报告期内，公司本科及以上学历的研发人员占比分别为78.00%、83.05%、80.00%，较为稳定，且一直维持在较高的水平。

② 研发人员的年龄构成

报告期内，公司研发人员按年龄结构分类，各类别人数如下表所示：

单位：人

年龄结构	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
40岁以上	4	5.33%	3	5.08%	2	4.00%
30~40岁	16	21.33%	14	23.73%	20	40.00%
30岁以下	55	73.34%	42	71.19%	28	56.00%
合计	75	100.00%	59	100.00%	50	100.00%

报告期内，公司研发人员中40岁及以下人员数量分别为48人、56人和71人，占研发人员比例分别为96.00%、94.92%和94.67%，年轻研发人员的数量及占比逐年上升。公司在保持核心技术骨干稳定的前提下，不断向研发团队输入新鲜的血液，充分保持研发团队的活力。

③ 主要研发人员的主要研发经历

公司主要研发人员有马亮、王驰、周鹏飞、徐文扬、张晓杰、赵慨、黄鸣、梁威和潘自辉共9人，负责指导主持公司核心技术、产品和应用系统等的全流程技术研发，各主要研发人员的主要研发经历如下：

A、马亮

马亮2011年加入公司，作为公司技术总监负责公司技术路线与核心数据技术能力的建设及业务实施，带领团队完成数据智能分析算法模型的基础算法框架设计，参与了HiSolution产品二期、HiCommunity产品、MSP产品二期、教育大数据分析项目、工业节能大数据分析和新能源车物联网大数据分析项目等核心项目的研发工作。

B、王驰

王驰2015年加入公司，现任公司数据平台部高级数据挖掘经理，人工智能及数据分析算法模型技术研发的负责人。王驰带领团队完成了核心数据分析模型的算法探索、设计与优化，主持或参与了教育大数据分析、旅游运营综合服务平台、政府区域经济大数据分析（经济大脑）、生态环保（物联网）大数据分析、新能源车物联网大数据分析和物流供应链大数据分析技术系统等有关研发工作。

同时王驰主持或核心参与了中学考试成绩预测分析系统、中学生学情个性化分析系统、中学科目试题知识点识别系统、HiRECEA区域性企业贡献力评估分析系统以及HiAQMS空气质量监测分析平台等5项软件的研发。

C、周鹏飞

周鹏飞2015年加入公司，现任公司数据高级研发工程师，负责数据算法模型的工程化研发和实现，并参与垂直行业大数据产品的开发，主要负责带领团队实现并调优专业数据分析模型在大数据环境下的工程化算法接口。周鹏飞参与了教育大数据分析、工业节能大数据分析技术、生态环保（物联网）大数据分析等核心项目的研发工作。

公司在申请的专利中，周鹏飞作为专利发明人（之一）的共有9项，并作为核心人员负责完成车辆特性行为分析系统、综合视频分析系统2个软件或产品的研发。

D、徐文扬

徐文扬2018年加入公司，现任公司数据算法工程师，负责基于数据的数据分析模型算法的实现与调优。徐文扬主持研发了教育大数据分析服务系统以及旅游运营综合服务平台，参与研发了教育大数据服务项目、新能源车物联网大数据分析等。

公司在申请的专利中，徐文扬作为专利发明人（之一）的有3项，并负责完成了中学生学情个性化分析系统、旅游景区运营大数据分析平台、关联人特性分析系统共3项软件或产品的研发工作。

E、张晓杰

张晓杰2012年加入公司，现任公司数据处理经理，带领团队完成了商业经典业务数据分析模型的设计和构建。张晓杰参与的研发项目有HiSolution产品二期、MSP产品二期等，同时其还核心参与了公司HiSolution互联网商业产品研究系统、HiHunting大数据用户画像产品系统等软件的研发工作。

F、赵慨

赵慨2016年加入公司，现任慧经知行数据系统架构师，负责公司内部数据基础分析支持平台以及实际项目业务中的数据基础平台的架构设计、实施与优化，参与了主要数据相关的研发项目的数据平台建设。赵慨主要参与的研发项目包括教育大数据分析、工业节能大数据分析技术、生态环保（物联网）大数据分析、新能源车物联网大数据分析技术与物流供应链大数据分析技术系统等。

公司在申请的专利中，赵慨作为专利发明人（之一）的有1项，同时赵慨核心参与了机柜服务器发热模拟控制软件、旅游景区运营大数据分析平台、HiAQMS空气质量监测分析平台、大数据存储管理平台等4项软件著作的研发。

G、黄鸣

黄鸣2015年加入公司，现任公司数据产品总监，带领团队完成行业数据分析产品的设计与实施，主要参与了消费者产品体验跟踪分析平台、HiHunting大数据用户画像产品系统和行业数据智能分析产品相关的多个研发项目。

黄鸣主持了Hihunting大数据用户画像产品系统、HCR移动互联网大数据用户画像分析系统、智能手机换机趋势大数据分析系统、HCR HiAuto互联网汽车大数据监测系统、360大数据统一用户视图系统、商业地理大数据平台等6项软件的研发。

H、梁威

梁威2015年加入公司，现任公司信息技术高级经理及行业数据分析软件研发负责人，主持和带领团队，实现业务相关的前端软件界面、功能设计与开发。梁威核心参与的项目包括HiSolution产品二期、HiCommunity产品、MSP产品二期、旅游运营综合服务平台、生态环保（物联网）大数据分析项目和消费者研究数据智能产品等。

梁威主持了HiCCFI汽车消费者访问分析系统、HiCommunity互联网在线用户研究系统、HiSDEM软件工程评估管理平台、HiSSMP旅游景区服务管理平台、HiTSA旅游景区游客服务小程序、旅游景区运营大数据分析平台、HiAQMS空气质量监测分析平台等七项软件的研发。

I、潘自辉

潘自辉2011年加入公司，现任公司信息技术部研发经理，负责业务相关的内部支撑性技术研发与技术攻关，主要参与的研发项目有HiSolution产品二期、HiCommunity产品等。

潘自辉主持了HiCommunity互联网在线用户研究系统、数据研究运营管理系统V1.0/V2.0以及HiTSGP旅游景区智能导览讲解软件等三项软件的研发。

④ 研发人员的薪酬水平

薪酬水平	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
>50 万元	4	5.33%	1	1.69%	1	2.00%
30-50 万元	11	14.67%	9	15.25%	9	18.00%
<30 万元	60	80.00%	49	83.05%	40	80.00%
合计	75	100.00%	59	100.00%	50	100.00%

公司研发人员薪酬与同行业公司情况基本一致。

(2) 报告期内技术人员的教育背景、年龄构成、主要研发经历和薪酬水平情况

① 技术人员的教育背景

报告期内，公司的技术人员的教育背景如下表所示：

教育背景	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
本科、硕士及以上学历	58	85.29%	61	82.43%	46	83.64%
大专及以下学历	10	14.71%	13	17.57%	9	16.36%
合计	68	100.00%	74	100.00%	55	100.00%

报告期内，公司技术人员的各学历区间分布均匀，无明显变化，且在本科及以上学历的技术人员人数维持在80%以上，并有一定的增长趋势。

② 技术人员的年龄构成

报告期内，公司技术人员的年龄构成如下表所示：

年龄结构	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
40岁以上	15	22.06%	12	16.22%	12	21.82%
30~40岁	40	58.82%	42	56.76%	34	61.82%
30岁以下	13	19.12%	20	27.03%	9	16.36%
合计	68	100.00%	74	100.00%	55	100.00%

公司报告期内技术人员的年龄构成无较大变动。

③ 主要技术人员的主要研发经历

公司主要技术人员有韩丁、余秉轶、郭尉、何芝江，主要负责指导技术服务团队配合核心研发团队完成研发任务，主要负责相关行业分析方法体系和数据模型的构建。

A、韩丁

韩丁2012年加入公司，现任公司TMT事业群总经理及行业分析方法论模型的核心研发负责人。韩丁作为商业消费领域分析方法专家，负责商业消费场景业务相关的专业分析方法论的研究与设计，参与了所有商业分析产品项目的模型研发，包括HiCommunity产品、HiSolution产品二期、MSP产品二期、消费者产品体验跟踪分析平台、旅游运营综合服务平台、政府区域经济大数据分析（经济大脑）和消费者研究数据智能产品等核心项目的研发工作。

韩丁参与了HiSolution互联网商业产品研究系统、HiCCFI汽车消费者访问分析系统、HiSSMP旅游景区服务管理平台等3项软件的核心研发工作。

B、余秉轶

余秉轶2005年加入公司，现任公司董事、副总经理，负责商业产品分析方法体系的设计、模型以及分析方法的持续更新和优化，主要参与的研发项目包括HiSolution产品二期、MSP产品二期、消费者产品体验跟踪分析平台等。

余秉轶参与了HiCCFA化妆品消费者跟踪分析系统、HiNCBS汽车用户分析软件等2项软件著作的核心研发工作。

C、郭尉

郭尉2013年加入公司，现任医药产品服务业务总经理，负责医药行业专业、业务分析服务的模型设计，主要参与了HiCommunity产品、消费者产品体验跟踪分析平台等项目的研发工作。

郭尉还参与了HiCommunity互联网在线用户研究系统、Healthcare Physician Tags system两项涉及医药行业的服务软件的研发工作。

D、何芝江

何芝江2018年加入公司，现任公司政务服务高级业务专家，具有多年政府及公共服务行业管理经验，负责政府经济运行及旅游服务管理的相关评估体系模型的设计与改进，主要参与了政府区域经济大数据分析（经济大脑）、旅游运营综合服务平台等项目的研发工作。

何芝江还参与了HiSSMP旅游景区服务管理平台、旅游景区运营大数据分析

平台等2项软件的研发工作。

④ 技术人员的薪酬水平

报告期内，发行人的技术人员的薪酬水平如下表所示：

薪酬水平	2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	人数	占比	人数	占比	人数	占比
>50	23	33.82%	18	24.32%	14	25.45%
30-50	15	22.06%	12	16.22%	8	14.55%
<30	30	44.12%	44	59.46%	33	60.00%
合计	68	100.00%	74	100.00%	55	100%

公司的技术人员掌握数据分析方法，同时具有垂直行业领域多年的知识经验积累，深度参与了数据模型初期的创建和后期的优化，对于提升技术成果的实际应用效果起到了关键作用。因此，报告期内，随着公司与行业的发展，行业专家团队的薪酬水平稳步提升。

(3) 各期研发人员的数量及占比情况

公司各期研发人员数量及占比情况如下表所示：

报告期各期	研发人员数量（人）	研发人员数量占比（%）
2017 年末	50	11.52
2018 年末	59	13.35
2019 年末	75	16.34

报告期内，顺应业务拓展和技术水平提升的需求，公司加大了人才储备，研发人员数量和研发人员占比均稳步提升。

(4) 各期研发费用及占比情况

公司各期研发费用及占比情况如下表所示：

单位：万元

报告期各期	研发费用	研发费用占比（%）
2017 年	1,136.16	3.59
2018 年	1,585.61	4.40
2019 年	2,650.13	6.90

报告期内，公司基于业务需求不断加大研发投入，研发费用金额及占比持续增长。

(5) 同行业可比公司研发人员、研发费用情况

报告期内公司与同行业上市公司的研发人员数量和占比、研发费用和占比情况对比如下表所示：

单位：万元

报告期	企业名称	研发人员数量	占比	研发费用	占比
2019年	拓尔思	981	55.71%	9,137.39	9.45%
	汇纳科技	263	30.72%	4,756.50	14.64%
	美林数据	146	26.74%	2,308.67	9.99%
	佰聆数据	90	30.30%	1,356.67	12.00%
	零点有数	-	-	-	-
	慧辰资讯	75	16.34%	2,650.13	6.90%
2018	拓尔思	887	51.21%	9,987.69	11.82%
	汇纳科技	133	20.52%	3,690.69	14.81%
	美林数据	84	20.19%	1,805.86	10.91%
	佰聆数据	70	25.74%	997.90	12.27%
	零点有数 (半年)	-	-	1,147.16	9.78%
	慧辰资讯	59	13.35%	1,585.61	4.40%
2017	拓尔思	698	39.24%	9,664.75	11.77%
	汇纳科技	125	22.48%	2,665.82	13.12%
	美林数据	78	20.20%	1,517.35	12.67%
	佰聆数据	51	22.17%	748.55	14.42%
	零点有数	-	-	1,392.91	4.40%
	慧辰资讯	50	11.52%	1,136.16	3.59%

① 公司研发人员占比较同行业偏低的原因

A、研发人员专注于数据分析和数据应用环节

数据分析行业完整技术流程包括数据采集获取、数据整合、数据分析与数据应用四个环节，公司研发人员则聚焦在数据分析与应用两个核心环节，对采集与整合环节的人员投入较少。

B、公司对研发人员的要求较高，筛选条件严格

由于公司主要服务行业头部客户，客户对数据分析的专业性和准确性要求较高，为保持先进的技术水平以保障优质的服务效果，公司对于研发人员的选择长期秉承“专与精优先”的原则，要求研发人员具有深厚数据科学技术积累与垂直行业领域丰富应用经验，但此类人才需要多年经验积累，在行业内比较稀缺，故公司难以迅速扩大研发团队规模。

同时，由于在筛选研发人员时坚持了上述标准，使得公司以相对人数较少的研发团队实现了数据分析技术能力行业领先的目标，数据分析的深度与广度受到行业头部客户认可，数据分析模型也具备多个行业快速应用的泛化技术能力，实现了更低的人力投入和更高的人员效率。

C、研发团队和技术团队相互协作程度高

公司从核心技术研发到产品服务的落地，都是由研发人员与技术团队以团队化形式相互协作、共同完成的。截至2019年12月31日，公司研发和技术团队共计143人，研发和技术人员合计占比31.15%。

公司内部根据研发和技术团队工作内容中不同的侧重，分为核心技术研发团队和项目技术服务团队。其中核心技术研发团队（即公司的研发人员）共计75人，负责实现公司所有核心技术、产品以及应用系统的研发全过程，其中包括数据处理平台建设、数据探索、分析算法建模与优化、产品设计和相关内外部软件系统的开发与提供技术支撑。

另一方面，在确定研发目标到最终产品应用的过程中，项目技术服务团队会始终配合核心技术研发团队设计面向实际业务的专业分析方法模型，根据客户的反馈优化分析模型，并在实际业务服务流程中完成需求分析、分析方法设计、产品模型选择、数据预处理、业务问题的深入探索和业务策略生成等工作。

综上所述，公司核心技术研发团队和项目技术服务团队在关键技术研发和具体产品开发的过程中紧密协作配合，两个团队不宜拆分后与同行业公司进行单独比较；此外，除研发技术人员数量外，研发技术人员的专业水平和对所处行业的理解对公司研发实力的提升也具有重要的影响。

② 公司研发投入占比较同行业偏低的原因

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，发行人研发费用及其他研发投入分别为 1,361.40 万元、1,733.63 万元和 2,650.13 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.30%、4.81%和 6.90%。公司研发投入占比较同行业偏低主要是由于公司主营业务是为企业、政府机构提供基于数据的业务分析与应用以及行业应用解决方案，业务与研发聚焦在核心数据分析技术方法与应用系统，实际研发以技术人员投入为主。不同于同行业公司的业务模式与产品应用环境，需要在技术全流程（数据采集、获取、管理与业务部署方面）进行大量资源性投入（数据、大量服务器与高流量网络带宽），具体原因参见本节之（六）技术创新机制及安排中补充披露的回复，故研发费用占比较同行业偏低。

（六）技术创新机制及安排

技术创新能力是科技创新型公司核心竞争力的体现，慧辰资讯经过多年的发展，逐步形成了内外部协同的技术创新机制，创新机制具体如下：

1、公司建立了完善的研发管理体系，制订了面向数据应用的创新性研发与开发管理制度

公司一直专注于数据分析等相关技术的研发和创新，在创新管理方面，具有面向数据流的规范化公司章程和制度。公司制定并严格执行《技术研发管理制度》，保证了技术与科研项目的顺利进行。公司的立项审核制度与相关团队，确保项目的可行性与实施中的可控性。而研发流程中，按标准数据应用与软件工程的标准模式，完成研发的实施，以及相关的汇报与总结。同时，在研发成果上，也具有完善的知识产权的申请、保护和奖励制度。

2、树立基于数据创新的文化，鼓励全员在数据相关的技术与应用方面有积极创新

“创新”成为公司的六个核心价值观之一。在数据分析模型、方法论与应用方面，鼓励相关员工结合业务工作，提出新的想法并鼓励实施，对于产生相关知识产权的予以奖励；定期组织内部、外部行业专家对员工进行相关培训或者讲座等，保持对国际前沿技术的持续追踪。

3、技术团队的培养。在技术团队的组成上，公司十分重视数据科学与技术人员的引进和培养，打造多层稳定人才架构

(1) 基础技术人员以有潜力的年轻员工为主。公司每年从 985、211 高校相关专业硕士在读生中招募实习生，进行实际业务能力培养，吸引业务价值观一致的优秀实习生加入公司。针对应届毕业生，公司采用多部门管培生联合培养模式，从业务和技术两类部门，快速帮助相关员工熟悉业务；针对企业老员工，公司则通过定期培训，建立和完善科学的培养课程体系，实现后备人才梯队的培养。

(2) 中高级技术人员是公司业务能力的核心。高级技术人员，以数据科学相关专业的硕士和博士为主。公司持续从著名高校和社会招聘相关专业技术人员，同时也积极培养内生骨干的成长。通过技术小组的技术传承以及定期的考核推荐体制，筛选和发现内部的潜在人才，并在核心问题攻坚、专项研发、学习交流与培训等方面给予更多的支持和关注，促进相关人员的迅速成长。公司注重跟踪对接世界前沿技术，每年选派技术骨干参加行业技术交流会，与著名高校计算机专业进行深度合作技术交流，确保公司技术应用研究方向的领先性。

4、持续保障技术创新的投入

公司高度重视数据相关的处理、分析算法与应用技术的自主研发与优化，长期从人力、物力、财力等各方面保障技术创新的投入。报告期内，公司的研发投入逐年提升，2017 年度、2018 年度及 2019 年度，发行人研发费用及其他研发投入分别为 1,361.40 万元、1,733.63 万元和 2,650.13 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.30%、4.81%和 6.90%。

5、员工激励制度

公司在日常的项目与产品研发的奖金等短期激励制度上，对优秀员工具有相应的福利激励。同时，建立了《员工持股制度》，对核心员工根据技术贡献发放相关的股权激励，也保证了相关人员的长期利益，使人员个人利益与公司的利益紧密绑定在一起，确保了公司未来发展的可持续性和稳定性。

6、公司研发管理、研发人员数量、研发团队构成及核心研发人员背景、研发投入、研发设备和技术储备情况

(1) 公司研发管理、研发人员数量和研发团队构成情况

① 公司研发管理情况

公司按照所属行业发展趋势和自身业务情况制定了适合公司发展的研发体系，构建了具有数据分析应用特色的研发管理与组织架构。

在公司组织架构方面，由公司技术总监统一管理公司所有研发相关的工作，并向总经理直接进行汇报。公司研发相关的子团队，包括数据科学团队、产品应用设计团队与软件开发团队三个子团队，以及各分子公司的研发与技术部门，均由对应部门总监向公司技术总监汇报。

此外，公司建立了完善的研发管理制度，对研发相关事务进行了统一的规范：

A. 制定了《技术管理制度》、《技术、研发人员管理制度》等制度，在公司层面对所有研发人员与技术人员进行统一规范；

B. 制定了《技术研发管理制度》、《软件研发管理制度》等制度，对实际研发项目的流程、工作内容与项目要求等进行了规范和统一规定；

C. 制定了《需求开发流程管理办法》、《BUG标准及管理办法》等制度，对研发中具体实施环节的相关内容进行了统一规定；

D. 制定了《数据备份与恢复管理规范》、《系统运维管理办法》、《机房安全管理办法》与《信息泄露管理办法》等制度，对研发过程中涉及的其他辅助环节均进行了规范。

② 公司研发人员数量和研发团队构成情况

经过多年的发展，公司按照所属行业发展趋势和自身业务情况制定了适合公司发展的研发体系架构，并以数据技术相关的分析建模与应用为核心，组建了研发技术团队，其中包括核心技术研发团队和项目技术服务团队。

A. 核心技术研发团队

截至2019年12月31日，公司核心技术研发团队共75人，具体职能是针对公司核心技术、产品以及应用系统等进行全流程技术研发，其中包括数据探索、算法建模与优化、产品设计和相关软件与系统的开发与支撑等，并在技术研发的同时，配合项目技术团队完成业务服务实施。

核心技术研发团队下设三个研发子团队，分别为数据科学团队、产品应用设计团队与软件开发团队，对应完成数据模型构建、产品设计及应用开发。下表是对核心技术团队的三个子团队的具体说明。

团队名称及人员数量	具体工作
数据科学团队，共 14 人	1、专业数据分析算法模型的研发与优化。针对行业专家设计的行业分析方法论，通过综合多维数据与不同算法框架，生成核心的数据化分析模型，并持续优化 2、公司数据模型分析平台的研发与维护。构建公司内部的多维数据分析支撑体系，实现所有业务相关的大规模数据分析模型的算法模型探索、测试与优化处理
产品及应用设计团队，共 10 人	负责垂直行业数据分析产品及应用设计。将数据科学团队实现的数据化分析模型针对行业应用特性，设计出相应产品及应用的原型或框架
软件开发团队，共 51 人	负责数据分析产品、应用及行业方案系统的软件开发。基于专业数据模型与产品原型设计，通过专业软件开发形成相关软件化应用，并配合项目技术人员具体部署，满足公司业务实施与客户方使用

B. 项目技术服务团队

截至2019年12月31日，公司项目技术服务团队共68人，具体职能是配合核心技术研发团队，设计面向行业业务的专业分析方法论，与数据科学团队配合优化分析模型；在产品实际应用过程中完成需求分析、分析方法设计、产品模型选择、数据预处理、业务问题的深入探察和业务策略生成等工作。

(2) 核心研发人员背景

公司主要核心研发人员的研发职责、背景和优势如下表所示。

姓名	研发职责	背景	优势特点
马亮	带领团队完成数据智能分析算法模型的框架设计与研发	清华大学计算机系博士，在数据科学相关的数据处理、自然语言处理、机器学习以及人工智能算法方面有深厚的专业背景，拥有 14 年丰富的相关行业工作经验。现任公司技术总监	擅长数据科学技术与多行业业务的深度结合与应用
王驰	带领团队完成	北京邮电大学计算机系博士，在数据算法、	专注快消、CRM、

姓名	研发职责	背景	优势特点
	核心数据技术分析模型的探索与优化	机器学习方面有着专业背景，且在相关领域有9年的工作经验。现任公司数据平台部高级数据挖掘经理	教育、旅游、电力物联网领域，擅长与数据结合的分析建模
周鹏飞	带领团队实现并调优数据分析模型的工程算法	北京工业大学计算机系硕士，在分布式计算、机器学习以及深度学习算法方面有着专业背景，同时具备8年的工作经验。现任公司数据高级研发工程师	擅长汽车、节能环保行业数据与人工智能结合的大规模分析算法研发
徐文扬	数据化模型的工程算法实现与调优	北京工业大学数学系硕士，在统计与机器学习的专业数据算法模型方面具备较强实力。现任公司数据算法工程师	擅长国家电网、教育、旅游等行业的数据智能规划算法
张晓杰	带领团队完成经典业务模型构建	北京林业大学统计学系学士，12年的工作经验。现任公司数据处理经理	擅长商业消费研究领域数据经典统计模型的构建
赵慨	主要负责业务数据平台的架构设计建设于优化	北京联合大学信息管理学士，17年工作经验，在运营商级数据架构与业务计算方面拥有超过10年的工作经验。现任慧经知行数据系统架构师	在百亿级以上规模的企业数据处理的系统架构、数据平台设计与优化方面具有丰富经验
黄鸣	带领团队完成行业数据分析产品设计	北京传媒大学硕士，拥有相关行业13年的年工作经验。在国际性数据研究公司、移动运营商数据产品研发领域有丰富经验，现任公司数据产品总监	兼具商业研究分析与数据产品的设计经验
梁威	带领团队实现产品应用相关的软件开发工作	华北电力大学计算机系学士，具有16年大型企业的数字化应用软件研发经验。现任信息技术高级技术经理	擅长面向大型企业的数据分析软件的开发及团队管理
潘自辉	负责业务核心支撑软件的攻关	中国对外经贸大学学士，拥有12年的企业级软件技术研发工作经验，现任公司信息技术部研发经理	在数据可视化、移动端与企业运营/分析软件研发具有丰富经验
韩丁	负责商业消费场景业务的专业分析方法论研究与设计，配合商业分析产品模型研发	南开大学心理学系硕士，在商业消费分析专业方法与技术理论方面有15年的工作经验。擅长耐用消费品、数码通信产品和消费者研究分析服务领域。负责公司商业消费场景业务相关的专业分析方法论的研究与设计	擅长面向商业消费者分析的多个领域的专业方法与技术理论，以及客户体验理论的研究、模型构建、问题挖掘等
余秉轶	负责快消等行业产品创新与消费者分析方法体系设计、模型分析方法的更新优化	毕业于复旦大学-圣路易斯华盛顿大学奥林商学院，硕士研究生学历。在多行业产品体验分析方法服务方面有15年以上的工作经验，负责商业产品分析相关的分析方法体系设计，快消与TMT行业消费研究专家	擅长面向快消和TMT行业的分析方法
郭尉	负责相关的服务体验跟踪模	英国阿斯顿大学硕士，国际商务硕士研究生学历，在医疗健康领域数据专业分析服务方	擅长医疗行业产品与专业消费者

姓名	研发职责	背景	优势特点
	型的设计	面有着超过 13 年的工作经验。现任医药产品服务业务总经理	相关的分析
何芝江	负责政府经济运行以及旅游管理的相关业务评估体系和模型设计	清华大学人文学硕士，在政府经济管理与公共服务领域有着 15 年的工作经历。现任公司政务服务行业高级专家	擅长政府与公共服务领域的业务分析与管理

(3) 公司研发投入和研发设备情况

公司的研发费用主要包括职工薪酬、系统开发费用及办公费。报告期内，公司的研发费用构成情况如下表所示。

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比
职工薪酬	2,348.50	88.62%	1,569.11	98.96%	1,107.81	97.50%
租赁及物业费	194.47	7.34%	-	-	-	-
折旧与摊销	38.3	1.45%	-	-	-	-
办公费	68.85	2.60%	16.50	1.04%	28.35	2.50%
合计	2,650.13	100.00%	1,585.61	100.00%	1,136.16	100.00%

注：公司 2017 及 2018 年“研发费用”只归集了职工薪酬和办公费，相应的租赁及物业费及向参与研发工作人员实施股权激励的股份支付未归集。

报告期内，公司未列示为研发费用的其他研发投入情况统计如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
股份支付	-	32.18	163.22
租赁及物业费	-	115.84	62.02
合计	-	148.02	225.24
研发费用及其他研发投入合计	2,650.13	1,733.63	1,361.40

公司主要研发费用支出为职工薪酬，硬件设备投入较少，主要原因如下：

① 算法技术和算法模型研发阶段，研发主要围绕数据分析、算法模型的创建与垂直行业数据模型的建立而展开，均属于软件范畴，所需硬件资源主要为支持数据建模与开发测试的服务器等硬件设备；

② 算法建模阶段，考虑到数据的安全与研发的可实施性，客户提供给公司

少量数据用于前期分析建模与测试，通常为实际生产数据量的5%-10%（不超过30亿条或5TB），不需要购置大量硬件设备即可完成；

③ 算法模型或应用系统投入生产后，为保证使用效果以及生产数据的安全性，分析模型或者业务软件系统需要部署在客户企业的内部生产环境，通常为企业的私有云平台或内部系统中，利用客户的硬件资源分析处理其内部的大规模数据（如百亿级以上），公司无需购买硬件设备。

综上，公司研发中无需购买或投入大量硬件设备，只需合理部署用于支持前期数据建模与开发测试的硬件系统即可。

7、公司在研项目的主要方向及应用前景以及技术储备情况

公司根据未来2-3年的市场需求，结合公司业务发展战略，将研发成果应用的主要方向确定为：

（1）将会产生大量数据的新兴行业，或已经具备大量数据且其数据具有较大应用和挖掘价值的现有业务场景；

（2）可通过数据分析方法优化现有业务模式的传统行业，帮助传统行业提升管理、运营效率。

基于此，公司在研项目主要聚焦在物联网、生态环保、政府及公共服务等领域的数据分析应用，同时积极将现有业务中的优势行业或服务进行智能化、产品化的研发，具体如下：

项目名称	项目内容及目标	研发阶段	创新点
基于物联网的生态环保大数据分析核心技术/产品研发	面向生态环保领域，基于环保物联网数据与深度学习算法结合，研发相关的自动数据分析模型（如污染溯源与传播趋势预测）与相关在线产品，解决环保管理部门在污染分析治理的科学化决策需求	实施周期： 2019-2020， 当前为项目研发阶段	改进传统基于行业理论的分析模型，基于环保数据与算法模型实现量化与优化的污染分析能力
政府区域经济大数据分析模型/产品研发	向政府经济管理，整合政府管理与民生数据与互联网消费行为数据，借鉴商业分析评估模型，建立辖区的企业经济微观态势与要素（企业、资源、人力）的数据评估体系与相关计算模型，研发相关的分析决策产品，提升政府招商引资与经	实施周期： 2019-2020， 当前为项目研发阶段，部分产品已经试用中	在传统微观经济数据上引入更多数据维度与细粒度数据，并使用商业企业运营评估模型方法指导城

项目名称	项目内容及目标	研发阶段	创新点
	济运营提升的科学化能力		市经济
工业节能的大数据分析技术研发	针对传统工业生产的节能需求,研发基于工业生产数据与人工智能(强化学习)技术结合的问题分析与优化控制模型,完成工业生产的节能减排	实施周期: 2018-2020 当前为项目研发阶段	打破传统基于专家经验的控制模式,采用业务数据与算法模型结合,实现基于数据的最优化控制
新能源车物联网服务大数据分析技术研发	针对新能源车领域的后服务(充电)市场,面向新能源车用户与充电桩物联网(桩联网)产生的物联网与用户充电行为数据,通过深度学习建模,生成业务运营核心问题(用户充电需求预测、个性化电价、桩设备故障发现与预测、电池充电优化等)分析技术与数据模型,为新能源车行业的物联网业务应用研发建立技术基础	实施周期: 2019-2021,当前为项目研发阶段	改变基于电网传统运维管理经验的模式,采用基于桩联网与用户行为数据的实时自动化分析与智能预测
物流供应链大数据分析技术系统研发	面向物流/供应链领域,通过对其全业务流程的数据的采集、专业化分析技术应用系统研发,实现对供应链物流全流程环节的流转效率、流程与问题的智能分析与优化,提升物流供应链的业务效率、自动化调度能力和降低无效成本	实施周期: 2019.7-2021.12,从2019.7进入项目初期研发阶段	建立基于数据与专业优化模型的细化、自动化优化模式,改变物流供应链行业传统的基于经验调度、粗粒度业务管理的业务模式
消费者研究数据智能产品	面向公司核心 ToC 消费者研究服务领域,通过新的全生命期服务、行为数据与数据科学技术结合,实现自动化、智能化的研究分析模式与相关技术产品,帮助客户提升消费者研究的智能化水平,巩固公司在相关领域的优势地位	实施周期: 2019.7-2020.12,从2019.7进入项目初期研发阶段	基于消费者全生命期理论,融合多维行为数据与人工智能算法,解决了传统消费者研究聚焦局部、依赖人工与效率低等问题
行业数据智能分析产品	对公司多个核心服务行业,探索通过数据、行业专业研究模型与数据科学算法结合的智能化分析模式,提供面向垂直行业、基于数据决策的自动化分析产品,提升行业内服务的效率和智能化水平,扩大公司在相关行业的覆盖服务能力	实施周期: 2019.7-2020.12,从2019.7进入项目初期研发阶段	基于行业知识模型与数据分析算法,解决了传统模式过于依赖行业专家经验、服务能力低等问题

公司技术储备较为充足,各项目的研发工作稳步推进。此外,公司在研项目的技术创新点分布在多个领域,利于风险的分散以及业务的扩展。

8、公司的技术创新机制

公司经过多年的发展，逐步形成了完善、高效的技术创新机制，具体如下：

（1）建立了完善的研发管理体系，制定并严格执行《技术研发管理制度》，在立项阶段重点审核项目的可行性、在研发阶段重点关注实施过程的可控性、在完成阶段及时总结，对形成的研发成果按制度进行奖励并申请知识产权保护；

（2）形成了基于客户需求与实际应用反馈的改进机制，在实际项目服务中，技术服务人员会将现有技术模型的不足以及新的客户需求反馈给核心技术研发团队，研发团队在后续对技术模型与产品进行迭代优化及新的分析模型与产品的研发时作为重要参考。形成“研发-应用-反馈-优化改进-研发”的创新机制，使公司具备较高的研发效率、模型迁移能力以及快速的市场响应能力；

（3）建设公司的创新文化，将“创新”树立为公司的六个核心价值观之一，定期组织内、外部行业专家对员工进行相关培训或者举办讲座等，保持对国际前沿技术的持续追踪。鼓励全体员工结合业务工作数据分析模型、方法论与应用方面积极创新，对于产生知识产权的予以奖励；

（4）保持研发团队的先进性和稳定性，通过外部招聘的方式，不断引入高水平人才充实研发队伍；制定了定期的考核推荐体制，筛选和发现内部的潜在人才；完善人才的内部培养机制，定期安排学习交流与培训，确保公司技术应用研究方向的领先性；建立员工激励制度，对核心技术人员根据贡献程度进行奖金激励和股权激励，将员工利益与公司利益紧密结合，确保公司未来发展的可持续性和稳定性。

八、特许经营权情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在特许经营的情况。

九、境外经营情况

2017 年度、2018 年度及 2019 年度，公司境外收入分别为 729.99 万元、899.58 万元和 1,196.64 万元，占各期营业收入的比重分别为 2.31%、2.50% 和 3.12%。

截至本招股说明书签署日，发行人持有慧辰资讯香港 100% 股权，境外子公司的详细情况详见本招股说明书“第五节发行人基本情况”之“四、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况”之“（一）控股公司”。

第七节 公司治理与独立性

一、公司治理概述

公司于 2014 年 11 月完成股份制改造，于 2015 年 8 月股票在股转系统挂牌。报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》等法律、法规及规范性文件及公司章程的规定，规范公司运作，建立和完善了现代公司治理结构，搭建了符合公司发展需要的组织架构和运行机制。

公司依法设立并制定了股东大会、董事会、监事会、独立董事及董事会秘书的权责范围和工作程序。董事会下设四个专门委员会：战略与投资委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，并制定了相应的工作细则，明确各委员会的权责和议事规则。此外，公司还聘任了三名专业人士担任公司独立董事，参与决策和监督，增强董事会决策的客观性、科学性。

上述人员和机构能够按照国家法律法规和公司章程的规定，履行各自的权利和义务，公司重大经营决策、关联交易决策、投资决策和财务决策均能严格按照公司章程规定的程序和规则进行，能够切实保护中小股东的利益，未出现重大违法违规行为。

二、股东大会、董事会及监事会依法运作情况

公司及时根据现行法律法规要求，按照法定程序审议修订了《公司章程》，相应制定了股东大会、董事会及监事会等各自的议事规则，各机构运行规范。

（一）股东大会制度的运行情况

根据《公司法》及有关规定，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》，其中《公司章程》中规定了股东大会的职责、权限及股东大会会议的基本制度，《股东大会议事规则》针对股东大会的召开程序制定了详细规则。

自股份公司设立以来，相关股东或股东代表出席了公司召开的历次股东大会，会议在召集方式、议事程序、表决方式和决议内容等方面均符合有关法律、

法规和《公司章程》的规定。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

1、董事会的构成

公司董事会对股东大会负责。公司董事会由八名董事组成，其中非独立董事五名，独立董事三名，独立董事中包括会计专业人士。董事任期三年，任期届满，连选可以连任。董事会设董事长一名。董事会按照《公司法》、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定履行职责、行使职权。

董事会设立战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会。专门委员会成员由不少于三名董事组成，其中薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会中独立董事占多数并担任召集人。审计委员会的召集人为会计专业人士。各专门委员会均已制定工作细则，并按照工作细则的规定履行职责，行使职权。

2、董事会及下设专门委员会的运作情况

（1）董事会运行情况

自股份公司设立以来，董事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大经营决策、公司主要管理制度的制定等重大事宜作出了有效决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

（2）专门委员会的运行情况

①战略委员会

战略委员会由三名董事组成，由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。战略委员会设召集人一名，由董事长提名、董事会审议通过产生，负责主持委员会工作。公司第二届董事会第十二次会议选举赵龙、刘晓葵、余秉轶为公司战略委员会委员。

②审计委员会

审计委员会由三名公司董事组成，其中独立董事占半数以上，有一名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。委员会设召集人一名，由董事长提名一名独立董事（会计专业人士）担任并由董事会审议通过产生，负责主持委员会工作。公司第二届董事会第十二次会议选举张文丽、江一、马亮为公司审计委员会委员。

③提名委员会

提名委员会由三名公司董事组成，其中独立董事占多数。提名委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。委员会设召集人一名，由董事长提名一名独立董事担任并由董事会审议通过产生，负责主持委员会工作。公司第二届董事会第十二次会议选举江一、马少平、赵龙为公司提名委员会委员。

④薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由三名公司董事组成，其中独立董事占多数。薪酬与考核委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或者全体董事的三分之一以上提名，并由董事会选举产生。委员会设召集人一名，由董事长提名一名独立董事担任并由董事会审议通过产生，负责主持委员会工作。公司第二届董事会第十二次会议选举江一、马少平、李永林为公司薪酬与考核委员会委员。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

1、监事会的建立健全

发行人设监事会，由三名监事组成，包括一名职工代表监事。监事任期三年，任期届满，连选可以连任。监事会设主席一名。监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定履行职责、行使职权。

2、监事会的运作情况

股份公司设立以来，公司监事会的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大

经营决策、关联交易的执行、主要管理制度的制定等重大事宜实施了有效监督，公司监事按照相关规定出席监事会会议并依法行使权利和履行义务，不存在管理层、监事会违反《公司法》、公司章程及相关制度等要求行使职权的行为。

（四）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

公司于第一届董事会第一次会议审议通过《董事会秘书工作细则》。为规范公司运作，根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司董事会秘书管理办法》等法律法规和《公司章程》的有关规定，并结合本公司的实际情况，修改了《董事会秘书工作细则》，并于第二届董事会第十二次会议审议通过。相关制度对董事会秘书的任职资格、聘用与解聘、职责权限以及董事会办公室等作了明确规定，符合有关上市公司治理的规范性文件要求。

根据《公司章程》及《董事会秘书工作制度》等规定，公司设董事会秘书一名，作为公司高级管理人员，对董事会负责。公司董事会秘书自任职以来，按照《公司法》《公司章程》和《董事会秘书工作制度》认真履行其职责，负责筹备董事会和股东大会，确保了公司董事会和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要作用。

三、公司报告期内违法违规行及受到处罚的情况

报告期内，发行人及其境内下属公司共计受到 2 项税务行政处罚，因未按期办理纳税申报或报送纳税资料而受到行政处罚的罚款金额合计为 250 元。发行人及其境内下属公司均已及时足额缴纳了上述罚款。

除上述情况外，公司报告期内不存在重大违法违规行为及受到处罚的情况。

四、公司资金占用及担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况，也不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

五、公司内部控制制度的自我评估和鉴证意见

（一）公司管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价

公司管理层认为：公司已经建立健全的内部控制体系并在持续完善，各项内控制度符合我国有关法律法规的要求，较为健全、合理、有效，能够确保公司财务报告真实、准确和完整；能够有效防范经营管理风险，保证公司经营活动的有序开展；能够适应公司现行管理的要求和发展的需要，确保公司发展战略和经营目标的全面实施和充分体现。

（二）注册会计师对公司内部控制的审核意见

普华永道于 2020 年 3 月 19 日出具普华永道中天特审字(2020)第 0801 号《内部控制审核报告》，其鉴证结论为：慧辰资讯于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

六、公司独立经营情况

发行人自整体变更设立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，建立、健全了法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

本公司具备与主营业务有关的核心技术、商标、专利的所有权或者使用权，合法使用与业务经营有关的房产，与控股股东和实际控制人及其控制的其他企业之间的资产产权关系清晰。报告期内，本公司不存在以资产或权益违规为控股股东和实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东和实际控制人及其控制的其他企业占用而损害本公司利益的情形。

（二）人员独立

公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员的产生符合《公司法》等法律、法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定，

公司高级管理人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务的情形，不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；财务人员不在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司人员具备独立性。

（三）财务独立

公司拥有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，独立进行财务核算，独立作出财务决策。公司具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度，能够对子公司进行有效的管理和控制。

公司开设了独立的银行账户，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。公司依法独立纳税，不存在与实际控制人或其控制的其他企业混合纳税的情况。公司财务具备独立性。

（四）机构独立

公司建立、健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、管理层严格按照《公司法》《公司章程》的规定履行各自的职责；建立了独立的、适应自身发展需要的组织结构，制订了完善的岗位职责和内部经营管理制度，各部门按照规定的职责独立运作，拥有独立的经营和办公场所，不存在股东单位、其他任何单位或个人干预公司机构设置的情况，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在机构混同的情形。

（五）业务独立

本公司主营业务为向客户提供基于数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。公司拥有独立的经营决策权和实施权。公司具备独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，业务独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司业务具备独立性。

（六）其他

发行人主营业务、控制权、管理团队和核心技术人员稳定，最近 2 年内主营业务和董事、高级管理人员及核心技术人员均没有发生重大不利变化。控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持发行人的股份权属清晰，最近 2 年实际控制人没有发生变更，不存在导致控制权可能变更的重大权属纠纷。

发行人不存在主要资产、核心技术、商标的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或将要发生的重大变化等对持续经营有重大影响的事项。

七、同业竞争

（一）发行人与控股股东及其控制的其他企业同业竞争情况的说明

发行人控股股东为良知正德，截至本招股说明书签署日，良知正德除持有本公司股份外，未开展其他业务经营，未控制除发行人外的其他企业。发行人与控股股东不存在同业竞争。

（二）发行人与实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况的说明

发行人实际控制人为赵龙，截至本招股说明书签署日，除本公司及本公司控股股东良知正德外，赵龙控制的其他企业为聚行知与承合一，具体参见“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人（三）控股股东和实际控制人控制的其他企业的基本情况”。聚行知与承合一除持有发行人股份外，未从事其他业务。发行人与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争。

（三）避免同业竞争的承诺

详见本招股说明书之“第十节 投资者保护”之“五、承诺事项”之“（八）其他承诺事项”之“1、关于避免同业竞争的承诺函”。

八、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》《企业会计准则第 36 号——关联方披露》《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》和《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律法规相关规定，报告期内，公司主要的关联方及关联关系如下：

1、发行人控股股东、实际控制人

截至本招股说明书签署日，本公司的控股股东及实际控制人如下：

名称	持有/控制发行人股权比例	关联关系
良知正德	30.17%	发行人控股股东
赵龙	36.90%	发行人实际控制人

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人”。

2、发行人控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东良知正德未控制其他企业；发行人实际控制人赵龙控制其他企业如下：

企业名称	出资比例	关联关系
聚行知	72.74%	发行人实际控制人控制的企业
承合一	18.94%	发行人实际控制人控制的企业

3、直接或间接持有发行人 5%以上股份的主要股东

名称	持有发行人股权比例	关联关系说明
慧聪投资	12.26%	持有发行人 5%以上股份的主要股东
上海琢朴	10.18%	持有发行人 5%以上股份的主要股东
湖南文旅	6.73%	持有发行人 5%以上股份的主要股东
金石灏纳	3.49%	金石灏纳和三峡金石系同一控制的企业，合计持有发行人 5%以上股份
三峡金石	2.10%	
郭凡生	6.13%	持有慧聪投资 50%的股权，间接持有发行人 6.13%股权
耿怡	6.13%	持有慧聪投资 50%的股权，间接持有发行人 6.13%股权

何伟	5.84%	持有上海琢朴 57.37% 的财产份额，并担任上海琢朴执行事务合伙人
----	-------	------------------------------------

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人”。

4、发行人的控股子公司及参股公司

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、发行人控股公司、参股公司及分公司的简要情况”部分。

5、公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员，控股股东董事、监事和高级管理人员

本公司董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”。前述人员及其关系密切家庭成员均为公司的关联自然人。本公司控股股东的执行董事赵龙、监事刘辰、经理王伟为公司的关联自然人。

6、公司董事、监事和高级管理人员及其关系密切的家庭成员，控股股东董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及与其关系密切的家庭成员，控股股东董事、监事和高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业基本情况如下：

关联方名称	关联关系说明
信唐普华	发行人董事长赵龙担任董事
慧思拓	发行人董事长赵龙担任董事
江苏飏众	发行人董事马亮担任董事
上海琢朴	发行人副总经理何伟担任执行事务合伙人且持有其 57.37% 的财产份额；发行人董事、副总经理余秉轶持有其 42.63% 的财产份额
北京爱游易科技有限公司	发行人董事李永林担任董事
北京速途网络科技股份有限公司	发行人董事李永林曾担任董事
北京汉仪科印信息技术有限公司	发行人董事李永林担任董事

关联方名称	关联关系说明
中联恒业（北京）投资管理有限公司	发行人独立董事江一控制的企业
擎云科技（北京）有限公司	发行人独立董事江一控制的企业
北京博智瀚宇国际教育科技有限公司	发行人独立董事张文丽曾控制的企业
武汉科纺印染有限公司	发行人副董事长、副总经理刘晓葵之配偶担任总经理
北京大西山旅游投资有限公司	良知正德之经理王伟担任董事
北京大西山东方文化有限公司	良知正德之经理王伟担任经理

7、其他关联方

（1）报告期内曾存续的公司控股子公司、合营企业和联营企业

详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人的设立及股本和股东的变化情况”之“（四）报告期内重大的资产出售和收购情况”之“1、出售慧思拓 32.5%的股权”部分、“2、出售上海慧骋 51%的股权”部分、“3、出售广州威纳 30%的股权”部分。

（2）直接持有发行人 5%以上股份的法人或其他组织直接或间接控制法人或其他组织；直接或间接持有上市公司 5%以上股份的自然人及其关系密切家庭成员，以及上述人员直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除公司及其控股子公司以外的法人或其他组织

除实际控制人以外，间接持有公司 5%以上股份的自然人包括：

郭凡生，男，中国国籍，无境外永久居留权，居民身份证号码为 150102195510*****。

耿怡，女，中国国籍，无境外永久居留权，居民身份证号码为 110104197408*****。

何伟，详情请见本招股书“第五节 发行人基本情况”之“七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”。

(3) 本公司的重要控股子公司的持股 10%以上的少数股东

关联方名称	关联关系
上海汇兮企业管理咨询有限公司	报告期内公司控股子公司汇知意德持股 49%之股东
上海睿兮商务咨询有限公司	报告期内公司控股子公司上海瑞翰持股 49%之股东
永新县双贇企业管理咨询中心 (有限合伙)	报告期内公司控股子公司上海瑞翰持股 49%之股东
北京联创神州科技有限公司	报告期内公司控股子公司智慧生态持股 20%之股东
北京经纬智通管理咨询有限公司	报告期内公司控股子公司慧辰视界持股 20%之股东
武汉水大鱼大科技发展合伙企业 (有限合伙)	报告期内公司控股子公司武汉慧辰持股 49%之股东
周 婷	报告期内公司控股孙公司上海慧助持股 32.99%之股东
崔文广	报告期内公司控股孙公司上海慧助持股 15.99%之股东

(4) 其他根据实质重于形式原则认定的与发行人有特殊关系，可能导致发行人利益对其倾斜的法人或其他组织

关联方名称	关联关系
慧聪国际	发行人报告期内曾任董事郭江实施重大影响的企业
广州慧聪叁陆零网络科技有限公司 ^注	发行人报告期内曾任董事郭江实施重大影响的企业

注：该公司原名广州市慧批电子商务有限公司，于 2019 年 8 月完成公司名称变更。

(二) 报告期内关联交易情况

报告期内，公司的关联交易具体分析如下：

1、经常性关联交易

(1) 购销商品、提供和接受劳务

提供劳务：

单位：万元、%

关联方	交易内容	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		金额	占同类交易比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易比例	占营业收入的比例	金额	占同类交易比例	占营业收入的比例
信唐普华	数据分析	-	-	-	484.99	1.56	1.35			
江苏鹰众	数据分析	61.32	0.19	0.16	143.85	0.46	0.40	31.46	0.11	0.10
慧思拓	数据分析	1.00	-	-	73.55	0.24	0.20			
广州威纳	数据分析	56.06	0.17	0.15						

广州慧聪 叁陆零网 络科技有 限公司	数据 分析	16.98	0.05	0.04						
合计		135.36	0.41	0.35	702.39	2.26	1.95	31.46	0.11	0.10

接受劳务：

单位：万元、%

关联方	交易内容	2019 年度			2018 年度			2017 年度		
		金额	占同类交易比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易比例	占营业成本的比例	金额	占同类交易比例	占营业成本的比例
慧思拓	数据采集	388.11	2.05	1.65	750.05	4.24	3.42	696.91	4.32	3.44
广州威纳	数据采集	-	-	-	25.28	0.14	0.12	323.63	2.01	1.60
信唐普华	软件采购	500.67	2.37	2.13						
合计		888.78	4.70	3.78	775.33	4.39	3.54	1,020.54	6.32	5.04

公司与上述关联方的细分业务领域各有不同，实际执行业务中，各自利用客户、业务领域优势协同开拓业务，取得客户合同后再按照各自领域具体执行业务。由于业务开拓后全部交由业务承做方执行，取得客户合同的一方与业务执行方签署采购合同的金额与其签署的销售合同金额一致。

发行人与慧思拓的转包合同为舆情监测服务，报告期内均为全额转包，最终客户主要为发行人长期服务的客户，该类合同的主要业务模式如下：

①发行人长期服务的客户在产生舆情监测服务需求时，由发行人业务人员或授权慧思拓业务人员代表发行人与客户沟通，合同由发行人与客户签订，若合同全部为舆情监测服务，则授权给慧思拓业务人员在授权代表处签字，发行人审批合同后转包给慧思拓；

②对于成果交付，大部分合同由发行人授权慧思拓相应业务人员开通公司官方邮箱并进行项目的执行和交付及业务沟通，少部分合同由发行人将成果交付给客户；

③款项结算，均由客户将款项结算给发行人，发行人收到款项后再支付给慧思拓。

除上述关联交易外，公司无其他经常性关联交易。

2、偶发性关联交易

报告期内发行人偶发性关联交易为关联方股权转让,详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人的设立和股本及股东的变化情况”之“(四) 报告期内重大的资产出售与收购情况”。

3、关联担保情况

报告期内,发行人不存在关联担保情况。

4、关键管理人员薪酬

2017年度和2018年度及2019年度,公司关键管理人员薪酬分别为597.57万元、679.42万元和802.87万元。

5、关联方往来款项余额

(1) 应收关联方款项:

①应收账款

单位:万元

关联方名称	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
北京信唐普华科技有限公司	-	514.09	-
江苏飓众教育科技有限公司	203.16	115.76	32.40
北京慧思拓信息服务有限公司	-	-	0.70
广州慧聪叁陆零网络科技有限公司	8.00		
合计	211.16	629.86	33.10

②其他应收款

单位:万元

关联方名称	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
北京慧思拓信息服务有限公司	-	-	0.88
北京数猿科技有限公司	-	-	2.90
上海慧骋数据科技有限公司	-	-	14.75
广州威纳信息科技有限公司	-	-	25.68
合计	-	-	44.21

(2) 应付关联方款项:

①应付账款

单位: 万元

关联方名称	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
北京慧思拓信息服务有限公司	252.49	463.95	369.09
上海慧骋数据科技有限公司	-	-	30.62
北京慧聪国际资讯有限公司	-	6.23	6.23
广州威纳	-	-	198.43
合计	252.49	470.19	604.37

②其他应付款

单位: 万元

关联方名称	2019年 12月31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
信唐普华	-	-	-
北京慧思拓信息服务有限公司	18.00	7.00	-
上海睿兮商务咨询有限公司	-	-	570.68
北京数猿科技有限公司	-	0.27	-
永新县双赞企业管理咨询中心(有限合伙)	-	931.73	-
上海慧骋数据科技有限公司	1.49	1.49	1.97
合计	19.49	940.49	572.65

(3) 预收账款

单位: 万元

关联方名称	2019年12月 31日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
北京慧思拓信息服务有限公司	-	-	50.40
合计	-	-	50.40

(三) 规范关联交易的制度安排

本公司根据相关法律法规制定并修订《上市公司章程(草案)》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理制度》等内部规章制度,对公司关联交易相关决策程序进行了规定和完善,主要内容如下:

1、《上市公司章程（草案）》中的相关规定

“**第三十八条** 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

……（十六）审议公司与关联人发生的交易金额（提供担保除外）占公司最近一期经审计总资产或市值 1%以上的交易，且超过 3000 万元的关联交易；

第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

审议关联交易事项，关联股东的回避和表决程序如下：

（一）股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前，向公司董事会说明其关联关系；

（二）股东大会在审议有关关联交易时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

（三）大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

（四）关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东持有的表决权的过半数通过，如该交易事项属特别交易范围，应由出席会议的非关联股东持有的表决权的三分之二以上通过。

（五）关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系说明或回避的，有关该关联事项的决议无效。

第一百一十一条 董事会办理对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保、委托理财、关联交易应当在权限范围内进行，并建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人士进行评审，并报股东大会批准。

2、《关联交易实施细则》中的相关规定

“**第二条** 公司关联交易应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范。

第二十三条 公司为关联人提供担保的，应当具备合理的商业逻辑，在董事会审议通过后及时披露，并提交股东大会审议。

公司为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的，控股股东、实际控制人及其关联方应当提供反担保。

第二十四条 公司拟与关联人发生须提交股东大会审议的关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事事前认可意见应当取得全体独立董事的半数以上同意，并在关联交易公告中披露。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

公司董事会设立审计委员会后，公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

第二十五条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东大会审议。

第二十六条 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

第三十条 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

第三十一条 公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

- （一）交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- （二）交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- （三）除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的

市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

（四）关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

（五）既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

第三十二条 公司按照前条第（三）款、第（四）款或者第（五）款确定关联交易价格时，可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法：

（一）成本加成法，以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易；

（二）再销售价格法，以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务；

（三）可比非受控价格法，以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易；

（四）交易净利润法，以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易；

（五）利润分割法，根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

第三十三条 公司关联交易无法按上述原则和方法定价的，应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法，并对该定价的公允性作出说明。”

（四）报告期内关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事意见

2020年3月19日，公司召开第二届董事会第十八次会议审议通过了《关

于确认公司 2019 年度关联交易的议案》，关联董事均回避了表决。

2019 年 9 月 9 日，公司召开第二届董事会第十六次会议审议通过了《关于确认公司 2019 年上半年度关联交易的议案》，关联董事均回避了表决。

2019 年 5 月 27 日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易合规性的议案》，关联董事均回避了表决。

经董事会自查后认为，公司自 2017 年 1 月 1 日以来所发生的关联交易行为均符合《公司章程》及《公司关联交易管理制度》规定的必要性、公允性及合规性原则，没有发生控股股东及实际控制人利用关联交易侵占公司利益的行为。

2019 年 6 月 11 日，公司 2019 年第三次临时股东大会审议通过了《关于确认公司最近三年关联交易合规性的议案》，关联股东均回避了表决。

发行人独立董事已出具《北京慧辰资道资讯股份有限公司独立董事关于公司第二届董事会第十八次会议相关事项的独立意见》《北京慧辰资道资讯股份有限公司独立董事关于公司最近三年关联交易合规性的独立意见》，确认发行人在报告期各期与关联方之间发生的关联交易执行了市场定价原则，定价合理；交易过程公平、公正，且均已按照发行人当时的有效章程及决策程序履行了相关审批程序；发行人与关联方之间发生的关联交易真实、有效，不存在通过关联交易操纵发行人利润的情形，亦不存在损害发行人利益及其他股东利益之情形。

董事会对前述关联事项进行审议确认时，关联董事进行了回避表决，公司董事会对《关于确认公司最近三年关联交易合规性的议案》的审议及表决程序，符合相关法律法规和《公司章程》的规定，我们一致同意公司董事会对前述议案的审议结果，并同意前述议案提交公司股东大会审议。”

（五）规范和减少关联交易的措施

1、本公司拥有独立完整的资产和业务经营系统，公司对商品和服务的采购以及商品和服务的销售均不依赖于控股股东。

2、目前本公司存在一定量的经常性关联交易，该等关联交易履行了董事

会、股东大会等审议程序。本公司将继续规范和减少关联交易。

3、本公司完善了《关联交易管理制度》，对关联交易的定价、批准权限和决策程序均作了更严格细致的规定，以进一步规范公司未来的关联交易行为。

4、对不可避免的关联交易，本公司在《公司章程》和《关联交易管理制度》中规定了回避制度、决策权限、决策程序、信息披露等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易的公开、公允、合理，保护广大股东的利益。

（六）规范和减少关联交易的承诺

详见本招股说明书之“第十节 投资者保护”之“五、承诺事项”之“（八）其他承诺事项”之“2、关于减少和规范关联交易的承诺”。

第八节 财务会计信息与管理层分析

本公司提醒投资者，若欲对公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读公司的财务报告及审计报告全文。表格中某单元格数据为零，以“-”替代或不填列任何符号。

一、注册会计师的审计意见及财务报表

(一) 注册会计师意见

本公司聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计了本公司的财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度、2018 年度和 2019 年度的合并及母公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）出具了普华永道中天审字(2020)第 11012 号无保留意见的审计报告。

本节财务会计数据及有关说明反映了本公司最近三年经审计的财务报表及有关附注的主要内容。

(二) 关键审计事项

会计师在审计中识别出的关键审计事项如下：

关键审计事项	会计师在审计中如何应对关键审计事项
<p>(一) 商誉的减值评估</p> <p>相关会计年度：2017 年度及 2018 年度及 2019 年度</p> <p>参见财务报表附注二(27)(b)(ii)商誉减值及附注四(13)商誉。</p> <p>于 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，慧辰资讯合并财务报表中列示的商誉的账面价值均为人民币 21,481,726.61 元，管理层每年对商誉进行减值评估。</p> <p>在进行减值评估时，管理层比较于 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日各资产组的可收回金额与其账面价值（包含相关商誉）。资产组的可收回金额，按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间</p>	<p>我们对商誉的减值评估执行的审计工作包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解及评估了与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性，包括关键假设的采用及减值测试表的复核及审批； • 通过比较管理层在历史期间所做出的未来期间预测和后期的实际完成情况，评估历史上管理层编制用以测试商誉减值的未来现金流折现模型的合理性； • 对于以预计未来现金流量现值确定的资产组的可收回金额，结合对行业和业务环境的了解，评估了管理层所采用的未来现金流折现模型的合理性，以及其中使用的预计收入增长率、预计毛利率和折现率及其他重要参数的合理性，包括将预计收入增长率、预计毛利率与管理层盈利预测及战略计划进行印

关键审计事项	会计师在审计中如何应对关键审计事项
<p>较高者确定。</p> <p>管理层认为，于2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日对商誉无需计提减值。此结论基于使用预计未来现金流量的现值确定的资产组的可收回金额。</p> <p>在确定预计未来现金流量的现值时，管理层需要做出关键假设与判断，包括业务的收入增长率、预计毛利率和折现率等，因此我们将商誉的减值评估确定为关键审计事项。</p>	<p>证，将折现率与市场上可比公司进行比对；</p> <ul style="list-style-type: none"> • 检查管理层采用的现金流折现模型的计算准确性； • 评估了管理层在作出主要假设时的敏感性分析，在单独或汇总层面考虑，当假设收入增长率、预计毛利率和折现率在合理的范围内发生不利变化时对商誉可能造成的减值影响； • 评估管理层对商誉减值的披露是否恰当。 <p>基于上述程序，我们认为管理层在评估商誉减值中采用的关键假设、判断和其他主要参数可以被我们获得的审计证据所支持。</p>
<p>(二) 长期股权投资的减值评估</p> <p>相关会计年度：2017年度及2018年度及2019年度</p> <p>参见财务报表附注二(27)(b)(iii)长期股权投资减值及附注四(10)(a)长期股权投资。</p> <p>于2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，慧辰资讯对北京信唐普华科技有限公司（以下简称“信唐普华”）长期股权投资的账面价值分别为人民币70,667,354.58元、人民币77,469,875.23元和人民币91,836,323.84元。信唐普华2017年度和2018年度未实现业绩承诺，管理层认为该项长期股权投资存在减值迹象；2019年度信唐普华实现了业绩承诺，但考虑到其过去两年的经营情况以及业务波动性，管理层认为该项投资的减值迹象尚未完全消除，因此在报告期各期末对该长期股权投资都进行了减值测试。</p> <p>在进行减值评估时，管理层比较截止2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日对信唐普华投资的可收回金额和账面价值。投资的可收回金额，按照该投资的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。</p> <p>管理层认为，于2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日对信唐普华的长期股权投资无需计提减值。此结论基于使用未来现金流量现值所确定的对信唐普华投资的可收回金额。</p> <p>在减值评估所使用的未来现金流折现模型中，管理层需要做出关键假设与判断，其中包括基于业务的收入增长率、预计毛利率和折现率等，因此我们将对信唐普华的投资减值评估确定为关键审计事项。</p>	<p>我们针对长期股权投资减值评估的主要审计工作包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解、评估并测试慧辰资讯对长期股权投资减值评估的内部控制，包括关键假设的采用及减值测试表的复核及审批； • 通过比较管理层在历史期间所做出的未来期间预测和后期的实际完成情况，评估历史上管理层编制用以测试长期股权投资减值的未来现金流折现模型的合理性； • 了解管理层减值评估的准备过程，检查了管理层所采用的未来现金流折现模型的合理性，以及其中使用的包括收入增长率和预计毛利率和折现率在内的关键判断和其他主要参数的合理性，同时考虑外部证据将折现率与市场上可比公司进行比对； • 检查管理层采用的现金流折现模型的计算准确性； • 检查了管理层在作出的关键假设时的敏感性分析，以确定单独或汇总的不利变动在多大程度上将导致对信唐普华的投资发生减值； • 评估管理层对信唐普华的长期股权投资减值评估的披露是否恰当。 <p>基于上述程序，我们认为管理层在评估对信唐普华的长期股权投资减值中采用的关键假设、判断及其他主要参数可以被我们获得的审计证据所支持。</p>

(三) 财务报表

1、资产负债表

(1) 合并资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：			
货币资金	355,758,101.13	366,042,612.47	367,074,473.46
衍生金融资产	-	95,200.00	236,100.00
应收票据	700,000.00	2,706,200.00	4,685,500.00
应收账款	201,714,355.16	169,838,099.18	119,424,860.39
预付款项	907,466.11	6,409,345.27	576,341.39
其他应收款	14,008,197.43	14,649,681.67	12,032,375.47
存货	20,748,658.20	15,802,214.71	13,371,273.63
其他流动资产	11,085,457.48	-	6,136,812.49
流动资产合计	604,922,235.51	575,543,353.30	523,537,736.83
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	950,000.00	950,000.00
长期股权投资	94,388,866.03	79,963,452.76	76,391,670.91
固定资产	1,290,742.94	594,602.42	973,502.63
无形资产	8,460,976.63	1,950,134.75	2,048,252.83
商誉	21,481,726.61	21,481,726.61	21,481,726.61
长期待摊费用	390,881.70	879,525.92	1,478,309.14
递延所得税资产	418,803.38	712,390.46	220,589.05
非流动资产合计	126,431,997.29	106,531,832.92	103,544,051.17
资产总计	731,354,232.80	682,075,186.22	627,081,788.00
流动负债：			
应付账款	98,078,783.22	95,955,963.13	87,787,821.05
预收款项	4,983,139.04	3,296,686.84	6,374,351.60
应付职工薪酬	6,067,822.72	8,569,107.77	7,705,162.54
应交税费	16,518,671.18	22,182,011.00	11,140,282.21
其他应付款	1,884,758.23	10,674,769.51	6,893,557.77
流动负债合计	127,533,174.39	140,678,538.25	119,901,175.17

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
非流动负债:			
递延所得税负债	265,796.08	-	68,541.28
非流动负债合计	265,796.08	-	68,541.28
负债合计	127,798,970.47	140,678,538.25	119,969,716.45
股东权益:			
股本	55,705,882.00	55,705,882.00	54,038,089.00
资本公积	392,683,523.89	392,544,125.45	406,998,914.68
其他综合收益	363,168.20	124,566.28	-99,275.90
盈余公积	4,978,848.99	552,939.23	-
未分配利润	143,923,058.18	87,559,570.49	26,862,075.47
归属于母公司股东权益合计	597,654,481.26	536,487,083.45	487,799,803.25
少数股东权益	5,900,781.07	4,909,564.52	19,312,268.30
股东权益合计	603,555,262.33	541,396,647.97	507,112,071.55
负债和股东权益总计	731,354,232.80	682,075,186.22	627,081,788.00

(2) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产:			
货币资金	246,037,508.56	274,747,588.95	295,393,401.28
衍生金融资产	-	95,200.00	236,100.00
应收票据	700,000.00	1,246,200.00	1,083,000.00
应收账款	108,278,462.47	96,787,427.87	61,712,481.92
预付款项	270,107.95	4,882,087.38	480,459.31
其他应收款	17,170,305.58	27,155,062.50	32,840,918.65
存货	17,039,943.58	13,509,802.50	9,594,279.82
其他流动资产	10,814,633.35	-	3,680,125.48
流动资产合计	400,310,961.49	418,423,369.20	405,020,766.46
非流动资产:			
可供出售金融资产	-	950,000.00	950,000.00
长期股权投资	229,101,218.66	208,936,870.61	120,278,610.91
固定资产	1,001,881.64	326,593.67	712,262.07
无形资产	7,725,168.96	1,114,263.00	1,102,893.88

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
长期待摊费用	3,082.89	60,145.67	415,983.01
递延所得税资产	-	361,021.83	-
非流动资产合计	237,831,352.15	211,748,894.78	123,459,749.87
资产总计	638,142,313.64	630,172,263.98	528,480,516.33
流动负债：			
应付账款	69,408,526.58	73,907,275.27	61,144,700.29
预收款项	2,369,976.91	1,787,995.08	2,880,700.21
应付职工薪酬	3,020,374.06	5,697,315.42	4,572,731.43
应交税费	6,702,644.31	10,073,189.75	4,868,262.59
其他应付款	12,393,379.52	39,123,368.33	32,380,703.46
流动负债合计	93,894,901.38	130,589,143.85	105,847,097.98
非流动负债：			
递延所得税负债	265,796.08	-	68,541.28
非流动负债合计	265,796.08	-	68,541.28
负债合计	94,160,697.46	130,589,143.85	105,915,639.26
股东权益：			
股本	55,705,882.00	55,705,882.00	54,038,089.00
资本公积	438,487,244.31	438,347,845.87	396,550,922.51
盈余公积	4,978,848.99	552,939.23	-
未分配利润/(未弥补亏损)	44,809,640.88	4,976,453.03	-28,024,134.44
股东权益合计	543,981,616.18	499,583,120.13	422,564,877.07
负债和股东权益总计	638,142,313.64	630,172,263.98	528,480,516.33

2、利润表

(1) 合并利润表

单位：元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	383,939,430.56	360,227,053.77	316,558,312.55
减：营业成本	233,728,897.92	219,235,574.74	202,348,780.51
税金及附加	1,161,901.37	1,422,857.23	1,488,566.03
销售费用	50,536,998.71	45,224,243.73	44,970,492.53
管理费用	24,558,361.11	22,985,406.89	26,486,929.59

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
研发费用	26,501,264.49	15,856,104.19	11,361,635.82
财务费用	-6,653,061.77	-1,732,715.07	-1,590,075.96
其中：利息费用	-	16,240.00	207,047.92
利息收入	-6,486,545.00	-1,576,151.69	-1,829,229.91
资产减值损失	-	1,425,012.58	837,420.31
信用减值损失	454,293.41		
加：其他收益	3,059,718.11	2,315,401.99	2,948,364.43
投资收益	14,434,003.54	17,822,897.18	10,104,112.22
公允价值变动收益	-95,200.00	-140,900.00	1,597,415.06
二、营业利润	71,049,296.97	75,807,968.65	45,304,455.43
加：营业外收入	88.00	513.02	9,383.54
减：营业外支出	61,821.06	16,537.47	68,001.22
三、利润总额	70,987,563.91	75,791,944.20	45,245,837.75
减：所得税费用	9,406,949.91	12,576,232.42	9,568,339.69
四、净利润	61,580,614.00	63,215,711.78	35,677,498.06
归属于母公司股东的净利润	60,789,397.45	61,250,434.25	28,206,329.60
少数股东损益	791,216.55	1,965,277.53	7,471,168.46
五、其他综合收益的税后净额	238,601.92	223,842.18	-194,030.53
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	238,601.92	223,842.18	-194,030.53
以后将重分类进损益的其他综合收益	238,601.92	223,842.18	-194,030.53
六、综合收益总额	61,819,215.92	63,439,553.96	35,483,467.53
归属于母公司股东的综合收益总额	61,027,999.37	61,474,276.43	28,012,299.07
归属于少数股东的综合收益总额	791,216.55	1,965,277.53	7,471,168.46
七、每股收益			
基本每股收益	1.091	1.124	0.544
稀释每股收益	1.091	1.124	0.544

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	---------	---------	---------

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	228,658,455.44	217,181,350.17	174,769,301.38
减：营业成本	151,369,767.52	149,938,712.48	126,128,670.35
税金及附加	627,135.08	899,266.66	834,189.83
销售费用	25,534,199.33	23,723,991.98	22,236,461.45
管理费用	11,032,940.86	10,896,736.96	14,745,094.09
研发费用	25,201,022.93	11,877,705.73	8,865,403.58
财务费用	-5,057,628.37	-1,024,735.42	-1,147,770.80
其中：利息费用	-	16,240.00	207,047.92
利息收入	-5,073,796.52	-1,060,370.63	-1,369,751.59
资产减值损失	-	789,638.96	566,395.94
信用减值损失	-86,386.04	-	-
加：公允价值变动收益	-95,200.00	-140,900.00	1,597,415.06
其他收益	965,771.67	166,627.97	179,601.90
投资收益	24,375,483.87	17,136,974.29	10,086,133.37
二、营业利润	45,283,459.67	37,242,735.08	14,404,007.27
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	832.84	51.49	-
三、利润总额	45,282,626.83	37,242,683.59	14,404,007.27
减：所得税费用	1,023,529.22	3,689,156.89	1,392,235.78
四、净利润	44,259,097.61	33,553,526.70	13,011,771.49
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	44,259,097.61	33,553,526.70	13,011,771.49

3、现金流量表

(1) 合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	378,916,397.45	331,525,682.24	304,973,678.44
收到的税费返还	99,089.24	6,534,277.23	1,575,462.79
收到其他与经营活动有关的现金	20,710,209.55	16,812,466.34	15,454,804.70

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入小计	399,725,696.24	354,872,425.81	322,003,945.93
购买商品、接受劳务支付的现金	196,628,328.00	188,009,276.98	156,584,998.03
支付给职工以及为职工支付的现金	128,887,583.89	98,374,314.75	90,474,473.73
支付的各项税费	27,945,492.41	18,962,420.71	23,562,612.16
支付其他与经营活动有关的现金	38,993,366.58	40,213,407.64	41,080,199.57
经营活动现金流出小计	392,454,770.88	345,559,420.08	311,702,283.49
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	7,270,925.36	9,313,005.73	10,301,662.44
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	2,000,000.00	930,110,000.00	796,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	11,135.82	15,335,779.33	7,933,174.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,200,000.00	4,885,336.00	-965,884.92
投资活动现金流入小计	5,211,135.82	950,331,115.33	802,967,289.31
购建固定资产和其他长期资产支付的现金	9,102,764.47	401,375.92	977,814.10
投资支付的现金	2,000,000.00	930,110,000.00	796,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	10,026,785.00	6,000,000.00
投资活动现金流出小计	11,102,764.47	940,538,160.92	802,977,814.10
投资活动(使用)/产生的现金流量净额	-5,891,628.65	9,792,954.41	-10,524.79
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	200,000.00	3,450,000.00	500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	200,000.00	3,450,000.00	500,000.00
取得借款收到的现金	-	2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	200,000.00	5,450,000.00	500,000.00
偿还债务支付的现金	-	2,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	16,240.00	207,047.92
支付其他与筹资活动	12,169,416.94	23,890,144.00	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
有关的现金			
筹资活动现金流出小计	12,169,416.94	25,906,384.00	10,207,047.92
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	-11,969,416.94	-20,456,384.00	-9,707,047.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	305,608.89	385,562.87	-292,025.77
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-10,284,511.34	-964,860.99	292,063.96
加: 期/年初现金及现金等价物余额	366,042,612.47	367,007,473.46	366,715,409.50
六、期/年末现金及现金等价物余额	355,758,101.13	366,042,612.47	367,007,473.46

(2) 母公司现金流量表

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	232,801,076.16	193,206,769.21	160,804,613.30
收到的税费返还	-	2,950,378.13	1,491,220.08
收到其他与经营活动有关的现金	14,740,616.12	27,755,793.55	25,852,768.97
经营活动现金流入小计	247,541,692.28	223,912,940.89	188,148,602.35
购买商品、接受劳务支付的现金	142,442,842.13	131,615,056.14	93,280,890.85
支付给职工以及为职工支付的现金	80,330,649.29	55,456,352.68	48,750,983.65
支付的各项税费	10,843,030.67	7,327,045.25	8,305,696.61
支付其他与经营活动有关的现金	29,160,010.07	26,480,365.74	41,126,482.14
经营活动现金流出小计	262,776,532.16	220,878,819.81	191,464,053.25
经营活动(使用)/产生的现金流量净额	-15,234,839.88	3,034,121.08	-3,315,450.90
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	2,000,000.00	822,110,000.00	776,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	10,011,135.82	14,483,072.49	7,180,609.55
处置子公司及其他	3,200,000.00	4,885,336.00	2,250,000.00

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业单位收到的现金净额			
投资活动现金流入小计	15,211,135.82	841,478,408.49	785,430,609.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,977,715.41	198,172.90	79,099.14
投资支付的现金	2,000,000.00	822,110,000.00	776,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,117,269.80	42,766,929.00	5,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	26,094,985.21	865,075,101.90	781,379,099.14
投资活动(使用)/产生的现金流量净额	-10,883,849.39	-23,596,693.41	4,051,510.41
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金		-	-
取得借款收到的现金		2,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计		2,000,000.00	-
偿还债务支付的现金		2,000,000.00	10,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		16,240.00	207,047.92
支付其他与筹资活动有关的现金	2,591,391.12	-	-
筹资活动现金流出小计	2,591,391.12	2,016,240.00	10,207,047.92
筹资活动(使用)/产生的现金流量净额	-2,591,391.12	-16,240.00	-10,207,047.92
四、现金及现金等价物净(减少)/增加额	-28,710,080.39	-20,578,812.33	-9,470,988.41
加：期/年初现金及现金等价物余额	274,747,588.95	295,326,401.28	304,797,389.69
五、期/年末现金及现金等价物余额	246,037,508.56	274,747,588.95	295,326,401.28

二、财务报表编制基础及遵循企业会计准则的声明

(一) 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

(二) 遵循企业会计准则的声明

本公司 2019 年度、2018 年度及 2017 年度财务报表符合企业会计准则的要求, 真实、完整地反映了本公司 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度、2018 年度及 2017 年度的合并及公司经营成果和现金流量等有关信息。

三、合并报表范围及变化

(一) 合并报表范围

合并财务报表以本公司及全部子公司 2017 年度、2018 年度、和 2019 年度财务报表为基础编制。子公司是指被本公司控制的被投资单位。

报告期内被纳入合并范围的子公司详细情况如下:

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
上海慧辰资道咨询有限公司	上海	上海	服务	100%	-	设立
上海慧助企业管理咨询有限公司	上海	上海	服务		51%	设立
北京慧经知行信息技术有限公司	北京	北京	服务	100%	-	设立
慧辰资讯(香港)有限公司	香港	香港	服务	100%	-	设立
广州慧辰资道信息科技有限公司	广州	广州	服务	100%	-	设立
武汉慧辰资道数据科技有限公司	武汉	武汉	服务	51%		设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
北京慧辰智慧生态环境科技有限公司	北京	北京	服务	80%		设立
海南慧辰慧游科技有限公司	三亚	三亚	服务	100%		设立
海南慧游旅行社有限公司	海南	海南	服务	-	100%	设立
上海瑞翰信息咨询有限公司	上海	上海	服务	100%	-	非同一控制下企业合并
上海汇知意德企业管理咨询有限公司	上海	上海	服务	100%	-	非同一控制下企业合并
上海慧骋数据科技有限公司	上海	上海	服务	51%	-	设立
北京慧辰视界数据科技有限公司	北京	北京	服务	80%	-	设立

(二) 报告期内合并报表范围变更情况

1、报告期内新纳入合并范围的子公司

取得时间	子公司名称	取得方式
2019年2月	北京慧辰视界数据科技有限公司	设立
2018年8月	北京慧辰智慧生态环境科技有限公司	设立
2018年4月	武汉慧辰资道数据科技有限公司	设立
2018年6月	海南慧游旅行社有限公司	设立
2017年10月	上海慧助企业管理咨询有限公司	设立

2、报告期内不再纳入合并范围的子公司

丧失控制权时点	子公司名称	处置方式
2019年9月	海南慧游旅行社有限公司	注销
2017年10月	上海慧骋数据科技有限公司	转让股权

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 会计年度

会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（二）记账本位币

记账本位币为人民币。

（三）企业合并

1、同一控制下的企业合并

合并方支付的合并对价及取得的净资产均按账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)；资本公积(股本溢价)不足以冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

2、非同一控制下的企业合并

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方与购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。为进行企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益。为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

或有对价按照其在购买日的公允价值计入合并成本。以后期间或有对价发生变化的，属于权益工具性质的或有对价不进行后续调整；属于金融负债的后续公允价值变动计入当期损益；不属于金融工具或有对价，后续作为预计负债进行会计处理。

（四）合并财务报表的编制方法

编制合并财务报表时，合并范围包括本公司及全部子公司。

从取得子公司的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控制方控制之日起纳入本公司合并范围，并将其在合并日前实现的净利润在合并利润表中单列项目反映。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。子公司的股东权益、当期净损益及综合收益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益、少数股东损益及归属于少数股东的综合收益总额在合并财务报表中股东权益、净利润及综合收益总额项下单独列示。本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，全额抵销归属于母公司股东的净利润；子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，按本公司对该子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，按照母公司对出售方子公司的分配比例在归属于母公司股东的净利润和少数股东损益之间分配抵销。

如果以本集团为会计主体与以本公司或子公司为会计主体对同一交易的认定不同时，从本集团的角度对该交易予以调整。

（五）现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金，可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（六）外币折算

1、外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币。为购建符合借款费用资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额在资本化期间内予以资本化；其他汇兑差额直接计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，于资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

2、外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，计入其他综合收益。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

（七）金融工具

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

1、金融资产

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等(以下合称“新金融工具准则”)，本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，主要会计政策及会计估计如下。

（1）分类和计量

本集团根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为：①以摊余成本计量的金融资产；②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

a、债务工具

本集团持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下三种方式进行计量：

i、以摊余成本计量：

本集团管理此类金融资产的业务模式未已收取合同现金流量为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本集团对于此类金融资产按照实际利率法确认利息收入。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。本集团将自资产负债表日起一年内(含一年)到期的债权投资和长期应收款，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的债权投资列示为其他流动资产。

ii、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：

本集团管理此类金融资产的业务模式为既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，且此类金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致。此类金融资产按照公允价值计量且其变动计入其他综合收益，但减值损失或利得、汇兑损益和按照实际利率法计算的利息收入计入当期损益。此类金融资产列示为其他债权投资及应收账款融资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的其他债权投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内(含一年)的其他债权投资列示为其他流动资产。

iii、以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本集团将持有的未划分为以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产。在初始确认时，本集团为了消除或显著减少会计错配，将部分金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。自资产负债表日起超过一年到期且预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

b、权益工具

本集团将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具投资按照公允价值计量且其变动计入当期损益，列示为交易性金融资产；自资产负债表日起预期持有超过一年的，列示为其他非流动金融资产。

此外，本集团将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为其他权益工具投资。该类金融资产的相关股利收入计入当期损益。

（2）减值

本集团对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于因销售商品、提供劳务等日常经营活动形成的应收票据、应收账款和

应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，本集团均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的主要依据如下：

银行承兑汇票	信用风险较低的银行
应收账款组合 1	应收国企及世界 500 强等知名公司项目款
应收账款组合 2	应收除上述国企及世界 500 强等知名公司外其他公司的项目款
其他应收款组合 1	应收员工备用金
其他应收款组合 2	应收押金、保证金款项
其他应收款组合 3	其他代垫款项
其他应收款组合 4	应收公司股权处置款
其他应收款组合 5	应收其他款项

对于划分为组合的应收票据，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

对于划分为组合的其他应收款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

本集团将计提或转回的损失准备计入当期损益。对于持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，本集团在将减值损失或利得计入当期损益的同时调整其他综合收益。

(3) 终止确认

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上

几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

其他权益工具投资终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入留存收益；其余金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价以及原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额，计入当期损益。

2、金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

本集团的金融负债主要为以摊余成本计量的金融负债，包括应付票据及应付账款、其他应付款、借款等。该类金融负债按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法进行后续计量。期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现实义务全部或部分已经解除时，本集团终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3、金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法和收益法等。采用估值技术时，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值，在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

根据执行新金融工具准则的相关规定，本集团及本公司对于首次执行该准则的累计影响数调整 2019 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，

2018 年度、2017 年度的比较财务报表未重列。

本集团于 2018 年度及 2017 年度仍按照财政部于 2006 年颁布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》等。主要会计政策及会计估计如下：

1、金融资产

(1) 金融资产分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本集团对金融资产的持有意图和持有能力。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的金融资产。

②应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

③可供出售金融资产

可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产。自资产负债表日起一年内（含一年）将出售的可供出售金融资产在资产负债表中列示为其他流动资产。

④持有至到期投资

持有至到期投资是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。取得时期限超过一年但自资产负债表日起一年内（含一年）到期的持有至到期投资，列示为一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年之内（含一年）的持有至到期投资，列示为其他流动资产。

（2）确认和计量

金融资产于本集团成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；其他金融资产的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和可供出售金融资产按照公允价值进行后续计量，但在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本计量；应收款项以及持有至到期投资采用实际利率法，以摊余成本计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动作为公允价值变动损益计入当期损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利以及处置时产生的处置损益计入当期损益。

除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位已宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。

（3）金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且本集团能够对该影响进行可靠计量的事项。

表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。本集团于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查，若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过一年（含

一年)的,则表明其发生减值;若该权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过20%(含20%)但尚未达到50%的,本集团会综合考虑其他相关因素诸如价格波动率等,判断该权益工具投资是否发生减值。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时,按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额,计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复,且客观上与确认该损失后发生的事项有关,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,期后公允价值上升直接计入股东权益。

以成本计量的可供出售金融资产发生减值时,将其账面价值与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认为减值损失,计入当期损益。已发生的减值损失以后期间不再转回。

(4) 金融资产的终止确认

金融资产满足下列条件之一的,予以终止确认:①收取该金融资产现金流量的合同权利终止;②该金融资产已转移,且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方;或者③该金融资产已转移,虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬,但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时,其账面价值与收到的对价以及原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和的差额,计入当期损益。

2、金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本集团的金融负债主要为其他金融负债,包括应付款项、借款及应付债券等。

应付款项包括应付账款、应付票据及其他应付款等，以公允价值进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

借款及应付债券按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

其他金融负债期限在一年以下(含一年)的，列示为流动负债；期限在一年以上但自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示为一年内到期的非流动负债；其余列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3、金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并尽可能优先使用相关可观察输入值。在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，使用不可观察输入值。

(八) 应收款项

应收款项包括应收账款、应收票据和其他应收款等。本集团对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

1、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项时，计提坏账准备。

单项金额重大的判断标准为：单项金额超过 2,000,000.00 元。

单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未

来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

2、按组合计提坏账准备的应收款项

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据如下：

账龄组合	除押金保证金外的应收款项
低风险组合	押金保证金

按组合计提坏账准备的计提方法如下：

账龄组合	账龄分析法
低风险组合	历史损失率法

组合中，采用账龄分析法的计提比例列示如下：

账龄	应收账款及其他应收款计提比例
六个月以内	1%
七到十二个月	5%
一到二年	20%
二到三年	50%
三年以上	100%

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

4、本集团向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（九）存货

1、分类

存货主要是项目成本。项目成本按照实际发生的金额计量，包括项目开始至项目完成止所发生的、与项目相关的直接人工和其他费用。若该费用能够单独区分并可靠计量，则在实际发生时计入项目成本，在完工验收时，按各项目实际账面成本结转成本；未满足上述条件的，则计入当期损益。

2、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以项目未来现金流减去至完工时估计将要发生的成本以及相关税费后的金额确定。

3、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品在领用时采用一次转销法摊销。

（十）长期股权投资

长期股权投资包括：本公司对子公司的长期股权投资；本集团对合营企业和联营企业的长期股权投资。

子公司为本公司能够对其实施控制的被投资单位。合营企业为本集团通过单独主体达成，能够与其他方实施共同控制，且基于法律形式、合同条款及其他事实与情况仅对其净资产享有权利的合营安排。联营企业为本集团能够对其财务和经营决策具有重大影响的被投资单位。

对子公司的投资，在公司财务报表中按照成本法确定的金额列示，在编制合并财务报表时按权益法调整后进行合并；对合营企业和联营企业投资采用权益法核算。

1、投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于以企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长

期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

2、后续计量及损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，按照初始投资成本计量，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以初始投资成本作为长期股权投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，并相应调增长期股权投资成本。

采用权益法核算的长期股权投资，本集团按应享有或应分担的被投资单位的净损益份额确认当期投资损益。确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，但本集团负有承担额外损失义务且符合或有事项准则所规定的预计负债确认条件的，继续确认投资损失并作为预计负债核算。被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。被投资单位分派的利润或现金股利于宣告分派时按照本集团应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团与被投资单位之间未实现的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的内部交易损失，其中属于资产减值损失的部分，相应的未实现损失不予抵销。

3、确定对被投资单位具有控制、共同控制、重大影响的依据

控制是指拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。

共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过本集团及分享控制权的其他参与方一致同意后才能决策。

重大影响是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

4、长期股权投资减值

对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，当其可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（见“四、（十七）”）。

（十一）固定资产

1、固定资产确认及初始计量

固定资产包括办公家具及电子设备。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本集团、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本集团且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

2、固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下：

项目	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
办公家具	3-5年	0%至4%	19.20%至33.33%
电子设备	3-5年	0%至4%	19.20%至33.33%

对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

3、当固定资产的可收回金额低于其账面价值时，账面价值减记至可收回金额（见“四、（十七）”）。

4、固定资产的处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止

确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

（十二）借款费用

发生的可直接归属于需要经过相当长时间的购建活动才能达到预定可使用状态之资产的购建的借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的资产达到预定可使用状态时停止资本化，其后发生的借款费用计入当期损益。如果资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建活动重新开始。

对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款借款费用的资本化金额。

对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，按照累计资产支出超过专门借款部分的资本支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均实际利率计算确定一般借款借款费用的资本化金额。实际利率为将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量折现为该借款初始确认金额所使用的利率。

（十三）无形资产

无形资产主要是著作权和软件，以成本计量。

1、软件著作权

软件著作权按预计使用的有效年限10年平均摊销。

2、软件

软件按预计使用的有效年限10年平均摊销。

3、定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进

行复核并作适当调整。

4、研究与开发

内部研究开发项目支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，被分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，予以资本化：

- 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- 管理层具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- 能够证明该无形资产将如何产生经济利益；
- 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；以及
- 归属于该无形资产开发阶段的支持能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。以前期间已计入损益的开发支出不在以后期间重新确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日起转为无形资产，并按照前述无形资产的预计使用寿命进行摊销。

(十四) 长期资产减值

固定资产、使用寿命有限的无形资产及对子公司、联营企业的长期股权投资等，于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试；尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十五）职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿，包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利等。

1、短期薪酬

短期薪酬包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、工伤保险费、生育保险费、住房公积金、工会和教育经费、短期带薪缺勤等。本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中，非货币性福利按照公允价值计量。

2、离职后福利

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。设定提存计划是本集团向独立的基金缴存固定费用后，不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划是除设定提存计划以外的离职后福利计划。于报告期内，本集团的离职后福利主要是为员工缴纳的基本养老保险和失业保险，均属于设定提存计划。

基本养老保险：

本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，按月向当地社会

基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。职工退休后，当地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团在职工提供服务的会计期间，将根据上述社保规定计算应缴纳的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

3、辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿，在本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时和确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本费用时两者孰早日，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，同时计入当期损益。

（十六）股利分配

现金股利于股东大会批准的当期，确认为负债。

（十七）预计负债

因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务，当履行该义务很可能导致经济利益的流出，且其金额能够可靠计量时，确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数；因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

于资产负债表日，对预计负债的账面价值进行复核并作适当调整，以反映当前的最佳估计数。

预期在资产负债表日起一年内需支付的预计负债，列示为流动负债。

（十八）股份支付

本集团的股份支付是为了获取高级管理人员及核心员工的服务而由本公司授予本集团员工的以本公司的权益工具(股份)结算的股份支付。授予后可立即行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，并相应增加

资本公积。完成等待期内的服务才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具的数量最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关的成本或费用和资本公积。

（十九）收入确认

1、收入确认方法

收入的金额按照本集团在日常经营活动中提供劳务时，已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。

与交易相关的经济利益很可能流入本集团，相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时，确认相关的收入。

本集团向客户提供企业运营相关的数据分析和基于数据智能的解决方案，按照本集团提供服务的不同阶段(如模型设计阶段、调研实施阶段，数据分析阶段和客户研讨确认阶段)，在合同约定了不同阶段的验收标准及与其工作量对应的收款金额。本集团根据合同约定的验收标准，在完成阶段性成果即提供数据分析报告、解决方案、原始数据等，并取得客户确认时，按照实际验收金额确认收入。

收入确认的具体政策和方法：

业务细分	收入确认的具体政策和方法
数据分析	根据合同约定的验收标准，在完成阶段性成果即提供数据分析报告，并取得客户确认时，按照实际验收金额确认收入。
解决方案	根据合同约定的验收标准，在完成阶段性成果即提交解决方案，并取得客户确认时，按照实际验收金额确认收入。

公司客户验收及确认的基本形式是客户的验收文件，具体表现为书面确认及电子邮件确认，历史期间存在以“验收合格后收全款”或以其他方式验收后通过函证补充确认的情况。主要原因为考虑到对于历史年度部分已经实际完成且全部收款但未获取验收单的项目，补充获取验收单的必要性较低，因此公司以约定“验收合格后收全款”的盖章版合同及完成工作后的回款单作为验收文件的替代确认方式。其他方式验收主要系公司业务人员通过会面、电话、微信等方式获取客户验收，通过函证补充确认。各种验收方式的收入确认依据如下：

(1) 书面及邮件验收

需满足条件	准则分析	结论
1.收入的金额能够可靠计量	根据准则要求，此条是指提供劳务收入的总额能够合理地估计。公司与客户签订服务合同中通常约定，在供方按要求各阶段的交付物后，经客户验收后，客户即按合同约定比例支付。若获取了客户的书面或者邮件验收，则说明公司所提供的服务已经客户验收，客户需按合同约定支付项目款。结算金额为按照合同约定的具体服务金额或者单价乘以数量，验收单上会明确列示验收金额，包括协商调整金额。	满足
2.相关的经济利益很可能流入企业	是指提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性。获取书面及邮件验收单后，公司获得收款权。结合其客户的信誉、以前的经验以及双方就结算方式和期限达成的合同或协议条款等因素，从定性角度综合进行了判断，认为其客户多为大型企业，信誉及财务状况良好，历史上极少出现实际坏账损失。	满足
3.交易的完工进度能够可靠确定	根据准则要求，此条是指是指交易的完工进度能够合理地估计。目前公司确定获取阶段性验收后确认收入，因为在验收过程中，客户通常会提出修改调整的新需求，致使工作量增加，在获取客户书面及邮件验收单后，客户已证明该阶段工作真正完成，因此直至验收完成工作的完工进度才能可靠确定。	满足
4.交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量	根据准则要求，此条是指是指交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。 在公司获取书面或者邮件验收之前，说明所验收的工作尚未经过认可，仍需要不断修订，对于已经完成或者将要发生的成本仍不能可靠计量。在获取验收单之后，客户已经对所验收的工作予以认可，已经发生的成本已经确定，未来预计不会发生针对验收部分工作的成本。 另外，公司已经建立了良好的内部项目成本核算制度和财务预算及报告制度（如工时系统及项目预算制度），能准确地提供每期发生的成本。	满足

对发行人据此种依据确认的收入，满足企业会计准则规定的收入确认的条件。全部可获取客户书面或邮件验收单作为来自第三方的可靠依据。

(2) 合同加收款确认

需满足条件	准则分析	结论
1.收入的金额能够可靠计量	根据准则要求，此条是指提供劳务收入的总额能够合理地估计。对于合同中约定验收后支付项目款交易，公司以收到的项目款金额确认收入，收入金额能够可靠计量。	满足
2.相关的经济利益很可能流入企业	是指提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性。对于此类交易，合同中通常约定验收后支付项目款。据此约定在收到项目款后，说明客户已经验收相关服务，公司获取收款权且已收到款项。	满足

3.交易的完工进度能够可靠确定	根据准则要求,此条是指是指交易的完工进度能够合理地估计。根据合同约定,公司收到全部项目款后,说明客户已经验收项目服务,无需再对工作成果进行修改调整,工作真正完成,至此完工进度才能可靠确定。	满足
4.交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量	根据准则要求,此条是指是指交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。 结合合同中对验收后付款的约定,客户支付项目款,说明已经对相关服务进行了实质验收,公司无需再对工作成果进行调整,已经发生的成本已经确定,未来预计不会发生成本。 另外,公司已经建立了良好的内部项目成本核算制度和财务预算及报告制度(如工时系统及项目预算制度),能准确地提供每期发生的成本。	满足

对发行人的此类收入确认依据,满足企业会计准则规定的收入确认的条件。因收入确认时点变更在 2017 年 12 月 30 日,此类验收方式集中在 2017 年,全部可获取来自客户银行账户的入账凭证及双方签字盖章的服务合同,合同中明确约定验收合格后收取项目款,作为确认收入的客观依据。同时关注验收后项目的成本是否有大额发生,以验证验收时点是否准确。

(3) 其他方式验收

需满足条件	准则分析	结论
1.收入的金额能够可靠计量	根据准则要求,此条是指提供劳务收入的总额能够合理地估计。公司与客户签订服务合同中通常约定,在供方按要求各阶段的交付物后,经客户验收后,客户即按合同约定比例支付。经过与客户的沟通获取各种形式的验收,实质上已经获取了客户对工作成果的认可,在出于商业目的的交易中,根据公序良俗原则及良好的合作基础,公司所提供的服务已经客户验收。同时根据与客户多年的合作经验,其验收后工作成果即被应用于客户的生产经营中,客户从未恶意否定非书面形式的验收结果。 按照双方达成一致的验收金额结算,符合收入金额能够可靠计量的条件。	满足
2.相关的经济利益很可能流入企业	是指提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性。经过客户确认后,公司获得收款权。结合客户合作经验、信用背书等因素,为其客户主要为大型企业,世界 500 强等信誉及财务状况良好的公司,虽然回款较慢,但是无论通过何种验收方式进行验收,项目款最终都会足额支付。	满足
3.交易的完工进度能够可靠确定	根据准则要求,此条是指是指交易的完工进度能够合理地估计。客户证明该阶段工作已经完成,根据以往合作经验,尽管未收到来自客户的书面确认,但是工作成果往往已经在获得对方认可后被使用,后期极少进行调整,因此公司认为项目的完工进度能够	满足

需满足条件	准则分析	结论
	可靠确定。	
4.交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量	<p>根据准则要求，此条是指是指交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。</p> <p>在客户对工作成果认可之前，仍需要不断修改，对于已经完成或者将要发生的成本仍不能可靠计量。在客户确认工作成果验收之后，虽未提供书面验收文件，但客户已经对所验收的工作予以认可，已经发生的成本已经确定，未来预计不会发生针对验收部分工作的成本。</p> <p>另外，公司已经建立了良好的内部项目成本核算制度和财务预算及报告制度（如工时系统及项目预算制度），能准确地提供每期发生的成本。</p>	满足

对发行人的此类收入确认依据，满足企业会计准则规定的收入确认的条件。因收入确认时点变更在 2017 年 12 月 30 日，此种验收方式集中在 2017 年和 2018 年，全部可获取来自客户盖章的交易函证回函复印件作为补充验收单的替代文件。

2、采用分阶段验收并确认收入的具体方法及合理性

（1）分阶段验收并确认收入的原因及合理性

①公司提供的服务通常为可拆分服务，通常根据具体服务内容，公司就可拆分的、可独立验收的服务单元向客户进行分项报价，并且大部分合同中会约定报价内容；如合同中未清晰约定，会通过报价单明确单项服务的金额；

②公司按照合同或报价单中约定的可独立验收的最小单元或其集合的完成情况进行分次验收，并取得客户确认；

③完成阶段性服务时，对应的成本已经真实发生并完整记录；

④公司完成阶段性工作并获得客户确认后，除因自身违约导致的合同终止外，都具有获取已完成服务部分所对应的合同价款的权利；

⑤公司根据客户的验收确认文件分阶段确认收入，能更真实反映业务实质，更及时并准确反映公司在每个会计期间所创造的价值。

因此，公司基于客户验收文件分阶段确认收入，具有合理性，符合企业会计准则规定。

(2) 分阶段验收并确认收入相关内部控制

发行人报告期内对分阶段验收并确认收入的内部控制制度如下：

控制点标题	控制点描述	所需材料
项目计划制定	项目方案、报价单等确定后，与客户签订正式版的销售合同，项目人员根据销售合同制作项目计划书，与项目经理沟通确认后，再与客户达成一致。项目计划书的主要内容需包含项目阶段、工作内容、时间计划等信息。	项目计划书
阶段验收及确认	项目完成计划中的某一阶段后，取得阶段性成果，项目人员将阶段性成果文件及根据报价单和项目计划书的内容计算的阶段验收金额提交项目经理审核，无误后再提交至客户确认。 在项目取得阶段性成果后，取得客户验收确认记录，并上传至 OMS 系统，在系统中记录收入确认的金额及时间。	报价单； 项目计划书； 服务确认单
客户验收与收入确认	验收记录由项目经理，一级部门负责人、财务部收入会计在 OMS 系统中进行审核确认。 每月由信息技术部门导出各项目记录收入数据 Excel，由财务部收入会计依据 Excel 表格中的收入数据进行入账；并由成本会计将对应项目的存货及存货暂估结转成本。	项目验收确认记录； 存货结转计算及依据
收入完整性	每月月末系统按照业务部门记录的项目阶段信息提示财务部进行收入确认，由收入会计比对各项目已入账收入与已达到的项目阶段，并核对项目阶段情况。对于发现的未及时确认收入的项目，由收入会计邮件提醒业务人员及时进行 OMS 系统中收入确认的操作，由业务人员回复邮件确认当月验收单已经全部上传且收入确认完毕或解释未进行收入确认的原因，保证收入入账的完整性与准确性。	收入核对记录及相关邮件

公司在实际执行业务的过程中与客户持续沟通各期需要完成的工作量、交付成果、对应金额，最终达成一致意见，沟通形式在报告期前期主要是非书面，2018年下半年之后主要以邮件形式获取客户确认后的服务确认单。

公司取得了客户对分阶段验收的确认，同时公司建立了相应的内部控制并有效执行，可以保证分阶段验收并确认方式下报告期各期收入确认的真实性和准确性。

(3) 阶段性验收的合同约定情况

公司为客户持续提供数据分析服务，提供的服务通常为可拆分服务，公司在阶段性服务取得客户验收后确认收入，因此，公司存在合同收入确认跨年的情况，即一个合同收入确认在不同年度。公司跨年度确认收入的合同中，60%-70%约定了阶段性验收节点，另有30%-40%的合同未约定阶段性验收节点，约定阶段性验收节点的主要目的是与客户确认阶段性结算时点。

报告期末未约定阶段性验收节点的合同数量和金额比例如下表：

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
项目数量（个）	144	115	87
未约定阶段性验收节点的收入（万元）	5,514.02	4,977.07	3,175.40
占跨年度确认收入比例（%）	33.54	39.83	35.76
占营业收入比例（%）	14.36	13.82	10.03

公司主要客户为长期合作的世界 500 强、大型国企和政府类机构等，合同中是否约定阶段性验收节点主要受双方交易惯例、付款安排、客户的合同模板等因素影响。在实际操作中，对于未在合同中正式约定验收节点的，以合同中约定或报价单形式约定最小可拆分服务单元的价值，客户对完成的阶段性服务成果均进行了确认。

公司就可拆分的、可独立验收的服务单元向客户进行分项报价，约定阶段性验收节点的主要目的是与客户确认阶段性结算时点。公司对于阶段性验收确认收入的会计政策及相关内部控制同样适用于未约定阶段性验收节点的公司，且内部控制得到有效执行，可以保证分阶段验收并确认方式下报告期各期收入确认的真实性和准确性。

（4）分阶段验收并确认的收入具有收款权利，符合企业会计准则的规定

①所提供的服务可拆分、所拆分的验收节点具有收款权利

公司提供的服务通常为可拆分服务，通常根据具体服务内容，公司就可拆分的、可独立验收的服务单元向客户进行分项报价，并且大部分合同中会约定报价内容；如合同中未清晰约定，会通过报价单明确单项服务的金额。同时合同约定了双方应履行的义务以及所对应的权利，对于合同执行方而言，公司完成部分工作并获得客户确认后，除因自身违约导致的合同终止外，都具有获取

已完成服务所对应的合同价款的权利。合同中明确约定的收款时点，主要根据商业惯例和双方谈判情况确定，系对收款时间及频率的约定，并非收款权的形成时点。公司业务的收款权利在服务执行并完成且已经被客户确认时取得，将根据合同条款约定的付款节点时间完成收款权利。

②拆分验收节点时的标准

公司在拆分验收节点的基本原则为：按照合同或报价单中约定的可独立验收的最小单元或其集合的完成情况进行分次验收，当合同约定与实际执行情况不一致时，按照与客户的协商结果分次验收。

③分阶段验收项目收入与成本的匹配性

分阶段验收项目是按照合同约定或者经客户确认的已完成并验收的服务对应的合同价款确认收入。完成阶段性服务时，对应的成本已经真实发生并完整记录，因每次验收的服务为可独立验收的最小服务单元集合，与其对应的成本可以根据外采合同中约定的单位价格以及结算单等外部依据准确计算，对于尚未结算的采购成本根据实际交付数进行暂估，对于少量的无法准确单独计算的辅助成本，则按照谨慎性原则根据已实际发生的情况一次性计入已结算项目中。跨期项目相当于多个独立服务单元的集合，部分项目在不同阶段执行的业务类型不完全相同，因此不同会计期间的毛利率也存在一定差异，均根据业务发生的实际情况进行账务处理，分阶段验收项目的每个阶段的收入与成本能够真实反映业务实质，符合配比原则，具有匹配性。

④在合同未明确约定验收节点、也未明确约定验收与付款时点对应关系的情况下，发行人基于实际业务执行时经客户确认的各节点的验收文件，并据此分阶段确认收入的依据充分，符合企业会计准则的规定。

根据《企业会计准则第 14 号-收入》第十一条：提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时具备下列条件：收入的金额能够可靠计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠确定；交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

公司在获取客户验收单时确认收入符合企业会计准则的规定：

需满足条件	准则分析	结论
1.收入的金额能够可靠计量	<p>根据准则要求，此条是指提供劳务收入的总额能够合理地估计。</p> <p>公司与客户签订服务合同中通常约定可独立验收的最小可拆分的服务单元的服务价格，并据此计算已完成并验收的服务的合同价款。</p> <p>若合同中未明确约定，根据交易惯例，客户会根据双方协商的结果对公司已完成部分的服务的价值予以确认。</p> <p>验收单上会明确列示验收金额，包括协商调整金额。</p>	满足
2.相关的经济利益很可能流入企业	<p>是指提供劳务收入总额收回的可能性大于不能收回的可能性。</p> <p>根据本段前面论述，获取客户验收单后，公司获得收款权。虽然合同中并未明确约定验收与付款的直接关系，结合其客户的信誉、以前的交易经验以及双方就结算方式和期限达成的一致意见等因素，从定性角度综合进行判断，认为客户多为大型企业，信誉及财务状况良好，对于交易中以多种方式达成的一致意见均能够落实并兑现。</p>	满足
3.交易的完工进度能够可靠确定	<p>根据准则要求，此条是指交易的完工进度能够合理地估计。</p> <p>目前公司在客户阶段性验收后确认收入，因为在验收过程中，公司将阶段性完成的工作以邮件等方式发送给客户确认，在获取客户验收（书面或邮件）后，客户已证明该阶段工作真正完成；在合同执行过程中，客户通常会提出修改调整的新需求，致使工作量增加，因此直至验收完成，工作的完工进度才能可靠确定。</p>	满足
4.交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量	<p>根据准则要求，此条是指交易中已经发生和将要发生的成本能够合理地估计。</p> <p>公司按照项目归集成本，最小验收单元可以单独核算成本。在获取验收单之后，客户已经对所验收的工作予以认可，已经发生的成本已经确定，未来预计不会发生针对验收部分工作的成本。</p> <p>另外，公司已经建立了良好的内部项目成本核算制度和财务预算及报告制度（如工时系统及项目预算制度），能准确地提供每期发生的成本。</p>	满足

综上，在合同未明确约定验收节点、也未明确约定验收与付款时点对应关系的情况下，公司基于实际业务执行时经客户确认的各节点的验收文件，并据此分阶段确认收入，能更真实反映业务实质，更及时并准确反映公司在每个会计期间所创造的价值，符合实质重于形式的基本原则，符合企业会计准则的规定。

（5）分阶段确认收入与已完成交付的工作量的匹配性

①业务模式

公司主要为行业头部企业和国内政府机构提供基于企业内外部数据、消费者态度与行为数据和行业数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。

公司数据分析服务全流程包括数据获取、数据融合、数据分析与数据应用四个环节。公司聚焦于面向典型业务场景的深入分析与应用，通过获取客户提供的数据、向供应商采购或自行采集数据，使用自身专有数据模型对融合后的数据进行分析并生成技术分析结果，并可以根据分析结果发现的问题，针对客户特定需求，由公司内部行业专家对技术分析结果进行进一步解读并提供策略建议。

解决方案业务是公司针对客户不同业务场景下的具体需求，在数据分析结果的基础上，为客户提供进一步的应用策略、软硬件部署、业务实施与运营等服务组合。

公司获取合同后，根据合同中约定的服务内容计划并实施相关工作。根据客户具体需求情况，定期或者不定期提交工作成果，工作成果的体现形式包括分析报告、可视化分析图表、解决方案及原始数据等，客户会对公司提交的工作成果进行验收。

②合同签署情况统计

报告期内，公司签署合同主要为两种：一种为只包含单项服务的合同并一次确认收入，另一种为包含多个独立服务并分次确认收入的合同。数据统计如下：

单位：万元

验收方式	合同数量	合同金额	收入确认金额		
			2019 年度	2018 年度	2017 年度
一次验收	2,322	47,880.16	13,477.49	13,702.51	17,484.68
多次验收	1,173	81,193.52	24,916.45	22,320.19	14,171.15
合计	2,322	129,073.68	38,393.94	36,022.71	31,655.83

注：本表一次验收合同数量及合同金额的统计口径为报告期执行的合同中只包含单项服务并一次确认收入的合同数量及金额；多次验收的合同数量及合同金额的统计口径为报告期执行的包含多个独立服务并分次确认收入的合同数量及金额，如同一合同涉及跨期确认收入，统计为一个合同。

随着公司业务的发展，客户粘性增强，客户数字化运营意识提升，持续数据分析与运营的需求增加，报告期各期，多次验收项目确认收入金额逐年增加，合同数量亦呈上升趋势。

公司同一合同中包含的服务内容比较复杂，如包括不同产品、不同地区或国家、不同时间段的分析报告或数据、软件、配套设备等。一个合同包含多个独立的服务约定集合。公司的分阶段确认收入，系针对合同总体而言。针对合同中约定的独立服务而言，公司在完成验收时确认收入，每一独立服务的完成情况能够获取独立的第三方验收文件。

③可比公司收入确认政策

参考可比公司收入确认政策如下：

公司名称	主要业务	收入确认方式
美林数据	提供数据分析、数据挖掘和数据可视化相关产品及技术服务	1.软件开发及服务：①约定按工时结算：按服务工时及约定单价确认；②约定按客户需求提供服务，客户验收确认； 2.软件系统运维服务：①单次提供服务，服务已经提供，收到价款或取得收款依据后确认；②一定期间内持续提供服务，服务期内分期确认； 3.销售产品及商品：取得客户确认的《货物接收单》或《验收报告》时确认
佰聆数据	数据挖掘与分析服务及配套软件的销售	1.技术开发服务：验收确认（如合同未约定验收或公司未取得客户确认的验收证明文件，则根据合同约定取得收款证据或收到所有合同款项时确认）； 2.运维服务收入：①单次服务，服务已经提供，收到价款或取得收款依据时确认；②在一定期间内持续服务，服务期内分期确认收入； 3.软硬件产品销售：①不需要安装调试的，在取得客户确认的货物签收单时确认收入；②需要安装调试的，验收确认。
零点有数	为公共事务领域、商业领域的优质客户群提供覆盖行动策略、决策支持、价值管理的数据驱动落地型解决方案	市场研究、咨询、数据产品服务：①合同明确约定服务期限的，在合同约定的服务期限内，按进度确认收入；②合同约定服务成果需经客户验收确认的，根据客户验收情况确认收入。
拓尔思	语义智能技术领导者，拥有自主核心技术的人工智能和大数据技术及数据服务提供商	定制软件收入：①软件项目合同的总收入、项目完工程度能够可靠确定的，与项目有关的价款能够流入，已经发生的及想要发生的成本能够可靠的计量时，在资产负债表日按完工百分比法确认收入；

公司名称	主要业务	收入确认方式
		②对资产负债表日劳务交易结果不能可靠估计的项目，根据已发生的成本是否能够得到补偿的情况确认收入。 软件服务收入：在资产负债表日提供劳务能够可靠估计的，应采用完工百分比法确认收入。
汇纳科技	线下实体商业消费行为数据采集分析，通过客流分析系统等多种类型传感器采集线下消费者行为数据，在此基础上进行数据可视化呈现及挖掘应用	需要安装调试的软件产品：在项目实施完成并经购买方验收通过后确认收入； 无需安装的软件产品：在产品交付并经验收后确认收入； 提供劳务收入：在劳务已提供且收到价款或取得收款的依据后确认收入。

由上表可见，根据劳务结果是否能够可靠估计，使用完工百分比确认收入，或者在劳务已提供且收到价款或取得收款的依据后确认收入。对于需客户验收的服务，可比公司采用验收确认的收入确认原则，根据客户验收情况确认收入，与公司的收入确认原则一致。

④分阶段确认收入与已完成交付的工作量的匹配性

公司签署的一项合同中约定的服务内容通常可拆分为多个独立的、可单独验收的服务，根据具体服务的内容，公司就拆分的可独立验收的服务单元向客户进行分项报价，并且大部分合同中会约定报价内容；如合同中未清晰约定，会通过报价单明确单项独立服务的金额。

公司根据合同中拆分后的独立服务的实际完成情况，向客户发起验收，验收单已列明合同信息、执行情况、已完成服务内容，以及已完成并经验收的服务的交易金额，如验收单信息与实际情况不一致，则客户将不予确认回复。

公司在实际执行服务过程中，与客户保持充分沟通，客户能够实时掌握服务的进度及完成情况。在某一资产负债表日，客户能够掌握充分的信息，基于其实际收到发行人交付的成果物及与发行人就服务内容和质量的沟通情况，对服务的完成情况予以确认，所确认的收入与实际完工情况相匹配。

因此，分阶段收入能够真实反映已完成交付的工作量，能够和实际完工进度相匹配。

⑤发起验收相关内部控制

公司针对发起验收建立内部控制制度如下：在项目执行阶段，每月末/资产负债表日由收入会计比对各项目已入账收入金额与已达到的项目阶段，并核对项目阶段设置情况与项目合同的一致性。对于发现的未及时确认收入的项目，由收入会计邮件提醒业务人员及时进行系统中收入确认的操作，由业务人员回复邮件确认当月/当期验收单已经全部上传且收入确认完毕或解释未进行收入确认的原因，保证收入入账的完整性与准确性。

在资产负债表日，业务部门根据服务的完成情况申报验收金额，财务部门收入会计会根据合同约定情况及成本发生情况，对收入确认情况进行复核，对识别出的合同约定执行期与收入确认匹配度较低、毛利率异常、存货余额较大的项目，与业务部门进一步落实，验收金额是否与实际完成情况匹配，是否存在已经达到验收标准，但未发起验收从而影响收入确认完整性的情况。

3、对于无验收单的项目，以全部收款作为替代文件具备合理性

公司早期存在部分项目并未取得验收单作为收入确认的依据的情况，主要是由于服务已经结算，交易已经完成，客户配合提供验收单难度较大。一般在合同执行达到阶段性结算时点并取得客户验收后，公司与客户协商开具发票并结算收款。由于存在这样的前后关系，在无法取得验收文件的前提下，公司根据收款推定验收已完成，并将结算收款作为验收单的重要替代文件，该等情况主要发生在2017年和2018年（2017年占比45.99%及2018年占比2.75%）。在实操过程中，会结合合同约定中验收后的付款周期，以及文件提交时间，综合考虑并复核验收时间的合理性。

报告期内对于无验收单的项目，合同中验收与付款时间关系的约定情况统计如下：

单位：万元

合同约定的对于验收与付款时间关系	替代方式	合同金额			合理性分析
		2017年度	2018年度	2019年度	
验收后支付全部款项(部分项目有预收款)	合同及全部收款(结算收款)	7,423.86	298.02	66.15	对于合同中约定验收后支付全部款项的项目，在无法取得验收单时，根据合同中的付款约定及收取全部项目款的时间，可推断验收时间及验收金额。

合同约定的对于验收与付款时间关系	替代方式	合同金额			合理性分析
		2017年度	2018年度	2019年度	
					在未取得验收单时，并未取得收款凭据，不满足收入确认条件之“相关的经济利益很可能流入企业”，在收到全部款项时，满足收入确认条件，符合企业会计准则的相关规定。
验收后支付已验收部分项目款	合同及单项服务的全部收款（结算收款）	10,624.22	515.72	393.50	合同中约定验收单项服务或者单项服务的集合后，支付已验收服务对应的合同款的项目，根据合同中约定的单项独立服务的单价、完成情况及结算金额，确定该单项服务的验收时间及金额，并根据结算收款情况确认收入。未取得收款凭据即验收单的前提下，收取项目款项时，才满足经济利益很可能流入企业的收入确认的条件，以结算收款确认收入符合会计准则的相关规定。
按照比例支付合同款项（与验收情况无关）	合同及全部收款（结算收款）	1,723.20	498.05	61.18	因合同中并未约定付款与验收的直接对应关系，无法根据部分收款判断单项服务的完成及验收情况。则在收到全部款项时，推断合同服务已完成，经济利益很可能流入企业，满足收入确认条件。

上述情况主要集中在 2017 年，为 2017 年底改变收入确认原则所采取的过渡性措施，至 2019 年验收单获取比例已经达到 99.73%。实际操作过程如下：对于无法取得验收单的项目，公司以收款为确认收入的重要外部依据，综合考虑合同约定的验收及付款时间、实际收款时间、内部提交成果时间或成本发生情况，来判断收入确认时点。

以合同的全部收款或合同中规定的单项服务的全部收款（收款凭证）作为重要的外部证据，综合判断收入确认时点，具有合理性，并保持谨慎性。

4、公司关于收入确认内部控制制度的关键控制点

公司已于 2017 年 12 月建立分阶段验收的内部控制制度，与收入相关的内部控制制度已经逐步完善并得到有效执行，关键控制点列示如下：

项目计划阶段：项目方案、报价单等确定后，与客户签订正式版的销售合同，项目人员根据销售合同制作项目计划书，与项目经理沟通确认后，再与客户达成一致。

阶段验收及确认：资产负债表日，项目人员将阶段性成果文件及根据报价单和实际完成服务数量计算的阶段验收金额提交项目经理审核，无误后再提交至客户确认。取得客户验收确认文件，同计算表一并上传至 OMS 系统，在系统中记录收入确认的金额及时间。

账务处理：验收记录由项目经理，一级部门负责人、财务部收入会计在 OMS 系统中进行审核确认。每月由信息技术部门导出各项目记录收入数据 Excel，由财务部收入会计依据 Excel 表格中的收入数据进行入账；并由成本会计将对应项目的存货及存货暂估结转成本。

以上内部控制制度已于 2019 年 12 月 31 日得到有效执行，能够有效保证公司分阶段验收确认收入的准确性及完整性。

（二十）政府补助

政府补助为本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，包括税费返还、财政补贴等。

政府补助在本集团能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

与资产相关的政府补助，是指企业取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。与日常活动相关的政府补助纳入营业利润，与日常活动无关的政府补助计入营业外收支。

（二十一）递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产

生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

- 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本集团内同一纳税主体征收的所得税相关；
- 本集团内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(二十二) 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。

1、经营租赁

经营租赁的租金支出在租赁期内按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

经营租赁的租金收入在租赁期内按照直线法确认。

2、融资租赁

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

（二十三）持有待售及终止经营

同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售：（1）该非流动资产或该处置组在其当前状况下仅根据出售此类资产或处置组的惯常条款即可立即出售；（2）本集团已经就处置该非流动资产或该处置组作出决议并取得适当批准；（3）本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；（4）该项转让将在一年内完成。

符合持有待售条件的非流动资产（不包括金融资产、以公允价值计量的投资性房地产以及递延所得税资产），以账面价值与公允价值减去处置费用孰低的金额计量，公允价值减去处置费用低于原账面价值的金额，确认为资产减值损失。

被划分为持有待售的非流动资产和处置组中的资产和负债，分类为流动资产和流动负债，并在资产负债表中单独列示。

终止经营为满足下列条件之一的已被处置或被划归为持有待售的、于经营上和编制财务报表时能够在本集团内单独区分的组成部分：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；（3）该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

（二十四）分部信息

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：1、该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；2、本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；3、本集团能够取得该

组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

本集团的主要业务是为客户提供解决方案和数据产品。本集团在内部组织结构和管理要求方面并未对上述业务进行区分，主要经营决策者在复核内部报告、决定资源配置及业绩评价时，亦认为无需对上述业务的经营成果进行区分。故本集团未区分不同的经营分部，无需列示分部信息。

（二十五）重要会计估计和判断

本集团根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键判断进行持续的评价。

1、采用会计政策的关键判断

下列重要会计政策及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

（1）金融资产的分类

本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获取报酬的方式。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。

（2）信用风险显著增加的判断

本集团判断信用风险显著增加的主要标准为逾期天数超过 30 日，或者以下一个或多个指标发生显著变化：债务人所处的经营环境、内外部信用评级、实际或预期经营成果的显著变化、担保物价值或担保方信用评级的显著下降等。

本集团判断已发生信用减值的主要标准为逾期天数超过 90 日 (即, 已发生违约), 或者符合以下一个或多个条件: 债务人发生重大财务困难, 进行其他债务重组或很可能破产等。

2、重要会计估计及其关键假设

(1) 预期信用损失的计量

本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本集团通过违约风险敞口和预期信用损失率计算逾期信用损失, 并给予违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时, 本集团使用内部历史信用损失经验等数据, 并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。上述估计技术和关键假设于 2019 年度未发生重大变化。

(2) 商誉减值

本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组的可收回金额为其预计未来现金流量的现值, 其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组未来现金流量计算中采用的收入增长率、毛利率和折现率等主要假设进行修订, 可能对预计现金流量的现值的测算产生重大影响, 并最终影响商誉减值评估的结果。

如果实际收入增长率、毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计, 本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

(3) 长期股权投资减值

本集团于资产负债表日对存在减值迹象的长期股权投资, 进行减值测试。

长期股权投资的可收回金额为其预计未来现金流量的现值, 其计算需要采用会计估计。

如果管理层对被投资企业未来现金流量计算中采用的收入增长率、毛利率和折现率等主要假设进行修订, 可能对预计现金流量的现值的测算产生重大影响, 并最终影响长期股权投资减值评估的结果。

五、重要会计政策、会计估计变更和会计差错更正

1、政府补助准则

财政部于 2017 年颁布修订《企业会计准则第 16 号——政府补助》(“CAS16”), 本集团已采用上述修订后准则编制 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的财务报表。

本集团将 2017 年度、2018 年度及 2019 年度发生的与日常经营活动相关的政府补助列报为其他收益。

2、新金融工具准则

财政部于 2017 年颁布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等(以下合称“新金融工具准则”), 本集团已采用上述准则编制报告期财务报表, 对本集团报表的影响列示如下:

根据新金融工具准则的相关规定, 本集团及本公司对于首次执行该准则的累积影响数调整 2019 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额, 2017 年度及 2018 年度的财务报表未重列。

(1) 于 2019 年 1 月 1 日, 本集团合并财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则规定进行分类和计量的结果对比表:

单位: 元

原金融工具准则			新金融工具准则		
科目	计量类别	账面价值	科目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	366,042,612.47	货币资金	摊余成本	366,042,612.47
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	95,200.00	衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	95,200.00
应收票据	摊余成本	2,706,200.00	应收票据	摊余成本	2,706,200.00
应收账款	摊余成本	169,838,099.18	应收账款	摊余成本	169,838,099.18
其他应收款	摊余成本	14,649,681.67	其他应收款	摊余成本	14,649,681.67
可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具)	950,000.00	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	950,000.00

(2) 于 2019 年 1 月 1 日, 本公司财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则规定进行分类和计量的结果对比表:

单位: 元

原金融工具准则			新金融工具准则		
科目	计量类别	账面价值	科目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	274,747,588.95	货币资金	摊余成本	274,747,588.95
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	95,200.00	衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	95,200.00
应收票据	摊余成本	1,246,200.00	应收票据	摊余成本	1,246,200.00
应收账款	摊余成本	96,787,427.87	应收账款	摊余成本	96,787,427.87
其他应收款	摊余成本	27,155,062.50	其他应收款	摊余成本	27,155,062.50
可供出售金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(权益工具)	950,000.00	其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	950,000.00

3、一般企业报表格式的修改

财政部于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号), 本集团已采用上述通知在整个报告期内编制财务报表。

4、2020 年 1 月 1 日收入确认准则变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(以下简称“新收入准则”), 公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。

根据新收入准则的相关规定, 公司新收入准则实施前后收入确认不存在显著差异, 实施新收入准则在业务模式、合同条款、收入确认等方面不存在重大影响。

5、2017 年 12 月 30 日收入确认会计差错更正

在公司成立初期, 整体业务形式比较单一, 根据当时业务特点制定的原收入确认政策符合《企业会计准则》相关规定。随着业务形态多样化以及市场需求的不断变化, 验收在交易行为中变得更加重要, 2017 年 12 月 30 日公司将收入确认政策由原来的按照服务时间分摊确认改为验收确认, 公司对上述会计

差错进行追溯调整，调整后，公司收入确认所依赖的外部证据更加可靠，与细分领域可比公司收入确认政策更加可比，更符合行业惯例，能够提供更加相关的会计信息。

六、非经常性损益

报告期内，公司经会计师核验的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
可供出售金融资产取得的收益	1.11	1,101.58	793.32
股权处置损益	-0.25	-126.20	-63.58
公允价值变动损益	-9.52	-14.09	159.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6.17	1.68	0.94
非经常性损益总额	-14.83	962.97	890.42
所得税影响额	2.80	-153.14	-141.18
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-10.13
非经常性损益净额	-12.04	809.83	739.10

报告期内，非经常性损益净额绝对值占公司归属于母公司股东的净利润的比重分别为 26.20%、13.22%及-0.20%。公司 2017 和 2018 年度非经常损益主要来自于无固定利率条款的理财金投资收益等。

七、税项

公司报告期内主要税种及税率情况如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、16.5%、15%、10%等
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	16%、13%、6%
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	5%、7%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育附加	缴纳的增值税税额	2%、1.5%、1%
河道管理费	缴纳的增值税税额	1%

注：2016 年 12 月，本公司取得由北京市科委、北京市财政局、北京市国税局、北京市地税局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为 GR201611003975），该证书的有效期为 3

年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，2016至2018年度本公司适用的企业所得税税率为15%。2020年3月，公司取得由北京市科委、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局颁发的《高新技术企业证书》(证书编号为GR201911007947)，该证书的有效期为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，2019年至2021年度本公司适用的企业所得税税率为15%，已经税务机关认可。

本公司子公司武汉慧辰、海南慧辰、智慧生态和慧辰视界，于2018年度，符合财政部发布的小微企业普惠性税收减免政策，适用的企业所得税税率为10%。

本公司子公司香港慧辰在香港从事业务，按应纳税所得额的16.5%计提企业所得税。

于2019年度，符合财政部发布的财税【2019】13号文《关于实施小微企业普惠性税收减免政策的通知》中的相关规定，对年应纳税所得额不超过100万元的部分，减按25%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税；对年应纳税所得额超过100万元但不超过300万元的部分，减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

报告期内公司享受税收优惠情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年度	2018年度	2017年度
公司享受税收优惠政策而减免的所得税金额	25.45	274.58	51.14
公司税前利润总额	7,098.76	7,579.19	4,524.58
减免的所得税金额占当期公司利润总额的比例	0.36	3.62	1.13

减免的所得税金额占当期公司利润总额的比例较低，公司对税收优惠不存在依赖。

八、主要财务指标

(一) 财务指标

主要财务指标	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率(倍)	4.74	4.09	4.37
速动比率(倍)	4.49	3.93	4.20
资产负债率(母公司)	14.76%	20.72%	20.04%
资产负债率(合并)	17.47%	20.63%	19.13%
归属于母公司股东的每股净资产(元)	10.73	9.63	8.76
主要财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
存货周转率(次)	12.79	15.03	16.16
应收账款周转率(次)	2.03	2.45	2.95
息税折旧摊销前利润(万元)	7,260.11	7,675.34	4,653.92

归属于母公司股东的净利润（万元）	6,078.94	6,125.04	2,820.63
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	6,090.98	5,315.21	2,081.53
研发投入占营业收入的比例	6.90%	4.81%	4.30%
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.13	0.17	0.18
每股净现金流量（元）	-0.18	-0.02	0.01

注：上述财务指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货-预付款项-其他流动资产)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均净值；
- 6、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销；
- 7、研发投入占营业收入的比例=研发投入/营业收入；
- 8、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；
- 9、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加/(减少)额/期末股本总额；
- 10、归属于公司普通股股东的每股净资产=期末净资产/期末股本总额；
- 11、2017年、2018年归属于母公司股东的每股净资产、每股经营活动产生的现金流量和每股净现金流量根据2019年12月31日股本数重述；
- 12、研发投入包括经审计财务报告中的“研发费用”及统计的未列示为“研发费用”的其他研发投入。

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）有关规定，公司加权平均净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	期间	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	10.72	1.091	1.091
	2018年度	11.59	1.124	1.124
	2017年度	6.70	0.544	0.544
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2019年度	10.74	1.093	1.093
	2018年度	10.06	0.975	0.975
	2017年度	4.94	0.402	0.402

净资产收益和每股收益计算方法如下：

1、加权平均净资产收益率

加权平均净资产收益率=P0/S

$S = E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0$

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普

普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益

基本每股收益=P0/S

$S=S_0+S_1+Si \times Mi - M_0 - S_j \times M_j + M_0 - S_k$

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益

稀释每股收益=P1/（S0+S1+Si×Mi-M0-Sj×Mj-M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

九、分部信息

公司的主要业务是为客户提供数据分析服务。公司在内部组织结构和管理要求方面并未对上述业务进行区分，管理层在复核内部报告、决定资源配置及业绩评价时，亦认为无需对上述业务的经营成果进行区分。故公司未区分不同的经营分部，无需列示分部信息。

十、具有预示作用的指标

公司管理层认为，营业收入、毛利率对公司具有核心意义，其变动对业绩具有较强预示作用。报告期内，公司营业收入分别为 31,655.83 万元、36,022.71 万元及 38,393.94 万元，主营业务收入逐年增长，毛利率分别为 36.08%、39.14% 和 39.12%，毛利率无大幅波动。

上述相关指标表明公司报告期内经营情况良好，具有较强的盈利能力和持续发展能力，预计在未来经营环境未发生重大变化的前提下，公司仍将具有较

强的持续盈利能力与市场竞争力。

十一、经营成果分析

本公司管理层结合公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度经审计的财务报告，对公司经营成果，资产质量，偿债能力、流动性与持续经营能力及其影响因素和未来变动趋势进行了讨论与分析。报告期内，本公司的资产质量、经营成果良好，偿债能力、流动性与持续经营能力正常，财务结构、各项财务指标等均处于合理水平，符合所从事业务的发展阶段和行业特点。公司主营业务突出，有较强的盈利能力和持续发展能力。

公司在进行财务状况及盈利能力分析时，以行业相关性、业务结构相似性等标准，分别选取拓尔思（股票代码：300229.SZ）、汇纳科技（股票代码：300609.SZ）零点有数、美林数据（股票代码：831546.OC）、佰聆数据（股票代码：833619.OC）作为可比公司。具体情况如下：

可比公司	主营业务	数据分析及服务收入比例
拓尔思	公司目前主要核心业务包括软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和数据服务三大板块，涵盖数据应用、人工智能、互联网内容管理、网络信息安全和互联网营销等领域方向。	49.50%
汇纳科技	致力于线下实体商业消费行为数据的采集分析，也即通过客流分析系统等多种类型传感器采集线下消费者行为数据，在此基础上进行数据可视化呈现及挖掘应用。	65.42%
零点有数	多元数据智能服务商	100.00%
美林数据	重点面向工业等领域提供数据分析、数据挖掘和数据可视化相关产品及技术服务	93.93%
佰聆数据	专注于数据分析应用和人工智能应用的综合解决方案提供商	99.87%

注：零点有数数据来源于其披露的 2017 年年报，拓尔思、汇纳科技、美林数据、佰聆数据的信息来源于其披露的 2019 年年报。

报告期内，公司经营规模持续扩大，营业收入及扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润持续增长。公司经营成果如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业利润	7,104.93	7,580.80	4,530.45
利润总额	7,098.76	7,579.19	4,524.58
净利润	6,158.06	6,321.57	3,567.75
归属于母公司股东净利润	6,078.94	6,125.04	2,820.63
扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润	6,090.98	5,315.21	2,081.53

报告期内净利润增长率高于营业收入增长率的原因及合理性分析如下：

2017-2019 年度公司收入逐年增长，增长率分别为 13.79%和 6.58%，净利润增长率分别为 77.19%和-2.59%，2018 年度公司的净利润增长率高于营业收入增长率。主要损益类科目占营业收入比例情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
营业收入	38,393.94	-	36,022.71	-	31,655.83	-
减：营业成本	23,372.89	60.88%	21,923.56	60.86%	20,234.88	63.92%
销售费用	5,053.70	13.16%	4,522.42	12.55%	4,497.05	14.21%
管理费用	2,455.84	6.40%	2,298.54	6.38%	2,648.69	8.37%
研发费用	2,650.13	6.90%	1,585.61	4.40%	1,136.16	3.59%
投资收益	1,443.40	3.76%	1,782.29	4.95%	1,010.41	3.19%
利润总额	7,098.76	18.49%	7,579.19	21.04%	4,524.58	14.29%
减：所得税费用	940.69	2.45%	1,257.62	3.49%	956.83	3.02%
净利润	6,158.06	16.04%	6,321.57	17.55%	3,567.75	11.27%

由上表可知，2017 至 2018 年度对净利润增长率影响比较大的主要是收入规模增长带来的边际效益、管理费用和投资收益变动影响，具体分析如下：

1、边际效益带动

公司与多数客户建立长期稳定的合作关系，而报告期内公司的人员规模、费用规模并未发生显著变化，随着公司销售规模的逐步扩大，技术带动的边际效益增加，收入增长的同时，与业务相关的职工薪酬和其他销售费用并未大幅增长，故公司 2018 年度利润增长率高于收入增长率。

2、管理费用变动

2017至2018年度公司管理费用占营业收入的比重分别为8.37%和6.38%，呈下降趋势。管理费用变动主要受股权激励费用影响，2017-2018年度股份支付费用分别为628.38万元和60.24万元，占利润总额的比重分别为13.89%和0.79%。因此，公司2017-2018年度管理费用下降导致净利润增长率高于营业收入增长率。

3、投资收益变动影响

2017至2018年度公司投资收益占营业收入的比重分别为3.19%和4.95%，呈上升趋势。投资收益变动主要受以下因素影响：一是，公司利用闲置资金购买银行理财产品，其中浮动收益的理财产品计入可供出售金融资产核算，2017至2018年度产生以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益793.32万元和1,101.58万元，占利润总额的比重分别为17.53%和14.53%；二是，参股公司按照权益法确认投资收益影响，公司2017年末收购信唐普华股权，2018年确认投资收益680.25万元，占当期利润总额的比重为8.98%。2017至2018年度公司投资收益增加，导致净利润增长率高于收入增长率。

2019年度公司营业收入上涨6.58%，净利润下降2.59%，主要原因为2019年公司销售、研发力度加大以及涨薪等因素，带来人工成本上涨高于营业收入涨幅。另外，2019年公司扣非后净利润有所增长，主要原因为公司为流动资金管理而购买的理财产品转为大额存单，导致投资收益（非经）转为利息（经常性）所致。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

公司的主营业务是为行业头部企业和国内政府机构提供基于多维度数据的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案等服务。报告期内，公司营业收入全部为主营业务收入，构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务收入	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

2017 年、2018 年、2019 年，公司营业收入平均增长率为 10.19%，保持持续增长态势。

2、主营业务收入构成

(1) 主营业务收入按产品构成情况

报告期内，公司主营业务收入分产品构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
数据分析	33,015.96	85.99%	31,116.62	86.38%	28,868.82	91.20%
解决方案	5,377.98	14.01%	4,906.09	13.62%	2,787.02	8.80%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

报告期内，公司主营业务收入主要为提供基于数据的业务分析与行业应用解决方案。

① 数据分析

数据分析业务是指公司将企业运营的多维度数据进行数据融合后，使用自身专有数据模型对融合后的数据进行分析并生成技术分析结果；针对客户的深度分析需求，公司内部行业专家将会对技术分析结果进行进一步解读并提供策略建议。数据分析业务产出物的主要形式为分析报告或者可视化分析图表，其中可视化分析图表主要通过商业智能软件以线上形式进行呈现。数据分析业务主要面向商业领域，包括 TMT、汽车、快消、零售、烟草与家电等行业。

报告期各期数据分析收入分别为 28,868.82 万元、31,116.62 万元和 33,015.96 万元，占各期营业收入比例分别为 91.20%、86.38%和 85.99%，数据分析是报告期内公司实现收入的主要方式，占公司营业收入比例较高。

② 解决方案

解决方案业务是公司针对客户不同业务场景下的具体需求，在数据分析结果的基础上，为客户提供进一步的应用策略、软硬件部署、业务实施与运营等服务组合，以实现客户的业务目标。解决方案业务可应用于解决垂直行业的典型问题，如消费品企业会员管理、政府经济科学决策、企业生产节能降耗、环保行业污染溯源等的自动化和智能化处理，目前已进入商业、智慧生态、智慧旅游、电力服务、工业与物联网相关多个领域。

2017年度、2018年度及2019年度，解决方案收入分别为2,787.02万元、4,906.09万元和5,377.98万元，占各期营业收入比例分别为8.80%、13.62%和14.01%，该类收入是公司以解决方案的方式为客户提供数据分析服务。

(2) 主营业务收入按地域分布情况

单位：万元

产品类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
华北	10,383.03	27.04%	10,244.38	28.44%	7,411.90	23.41%
华东	13,146.74	34.24%	12,460.68	34.59%	12,870.55	40.66%
华南	6,112.20	15.92%	6,662.66	18.50%	5,187.31	16.39%
华西	3,657.41	9.53%	3,184.11	8.84%	3,141.16	9.92%
华中	3,897.92	10.15%	2,571.30	7.14%	2,314.92	7.31%
境外	1,196.64	3.12%	899.58	2.50%	729.99	2.31%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

报告期内，公司实现收入的主要地域为华北、华东和华南地区，与各区域经济发展状况相匹配。报告期内，三个地区合计占各期营业收入的比例分别为80.46%、81.53%和77.20%。

公司营业收入区域分布是按照客户地域分布口径进行划分，营业收入的区域划分与客户地域分布不存在差异。

(3) 报告期各期通过参与竞标、进入客户供应商采购名册、市场推广和客户推荐的方式获得的合同数量、执行情况、对应的主要客户、销售收入政策和方法、确认的收入金额、变动情况及原因分析

公司通过上述四种方式获取商机，通常公司在通过客户推荐或市场宣传获得

商机后，在获取项目合同时仍然需要通过竞标或是进入客户供应商名单的方式取得，因此签署合同主要通过进入客户供应商采购名册和竞标这两种方式。公司将招投标、竞争性谈判等方式获取业务合同（即业务机会）的统计为竞标方式获取合同，将单一来源采购、比价等方式获取业务合同的统计为进入客户供应商采购名册方式获取合同，将未经上述方式获取业务合同的统计为客户推荐方式获取合同。报告各期通过上述三种方式获得的合同情况如下：

2019 年公司通过不同方式获得的合同数量、执行情况、对应的主要客户、销售收入政策和方法、确认的收入金额情况如下：

单位：万元

项目	进入客户 供应商采 购名册	竞标	客户推荐	合计
本年新签合同数量（个）	263	808	138	1,209
本年新签合同金额	18,756.52	18,044.93	4,345.84	41,147.29
本年新签合同已执行合同数量（个）	228	726	117	1,071
本年新签合同已执行合同金额	17,239.95	15,349.83	4,121.19	36,710.97
销售收入政策和方法	验收确认	验收确认	验收确认	验收确认
已执行合同本期确认收入	13,599.68	11,708.30	3,098.33	28,406.30
以前年度合同本期确认收入	5,318.96	3,637.63	1,031.05	9,987.64
确认的收入金额	18,918.64	15,345.93	4,129.38	38,393.94

2018 年公司通过不同方式获得的合同数量、执行情况、对应的主要客户、销售收入政策和方法、确认的收入金额情况如下：

单位：万元

项目	进入客户 供应商采 购名册	竞标	客户推荐	合计
本年新签合同数量（个）	900	129	68	1,097
本年新签合同金额	25,400.18	12,165.76	1,140.36	38,706.30
本年新签合同已执行合同数量（个）	803	123	58	984
本年新签合同已执行合同金额	24,031.31	11,822.36	886.13	36,739.80
销售收入政策和方法	验收确认	验收确认	验收确认	-
已执行合同本期确认收入	16,842.09	8,650.61	721.57	26,214.28
以前年度合同本期确认收入	5,658.77	3,978.40	171.26	9,808.42

确认的收入金额	22,500.86	12,629.01	892.83	36,022.71
---------	-----------	-----------	--------	-----------

2017 年公司通过不同方式获得的合同数量、执行情况、对应的主要客户、销售收入政策和方法、确认的收入金额情况如下：

单位：万元

项目	进入客户 供应商采 购名册	竞标	客户推荐	合计
本年新签合同数量（个）	825	167	48	1,040
本年新签合同金额	21,989.40	13,128.53	1,037.51	36,155.44
本年新签合同已执行合同数量（个）	665	139	39	843
本年新签合同已执行合同金额	17,870.28	11,403.20	745.48	30,018.96
销售收入政策和方法	验收确认	验收确认	验收确认	-
已执行合同本期确认收入	14,644.95	8,619.90	516.55	23,781.39
以前年度合同本期确认收入	4,568.14	3,057.96	248.34	7,874.44
确认的收入金额	19,213.09	11,677.86	764.89	31,655.83

通过不同方式获取的合同数量及金额的结构基本保持稳定。进入客户供应商名册签约项目、竞标签约项目及客户推荐方式签约项目均呈逐年增加趋势。同时客户推荐方式的签约项目逐年上升，说明客户对公司具有较高的认可度。

以进入客户供应商采购名册的方式获取项目的客户主要有：欧莱雅（中国）有限公司、一汽-大众销售有限责任公司、神龙汽车有限公司、美赞臣营养品（中国）有限公司、飞利浦（中国）投资有限公司、华为技术有限公司、梅赛德斯-奔驰（中国）汽车销售有限公司、戴尔（中国）有限公司、联合利华食品（中国）有限公司、麦当劳（中国）有限公司、西安杨森制药有限公司等。

以竞标方式获取项目的客户主要有：中国移动、重庆长安汽车股份有限公司、东风汽车有限公司、广汽本田汽车销售有限公司、北京现代汽车有限公司销售分公司等。

以客户推荐方式获取项目的客户主要有：北京泰德制药股份有限公司、日健中外制药有限公司、可口可乐饮料（上海）有限公司、湖南猎豹汽车股份有限公司、江铃汽车股份有限公司、诺誓（北京）商业股份有限公司等。

(4) 报告期各期产能、产量及销量等信息；

公司参与项目的人员分为行业专家、研究人员和项目执行人员。公司根据项目人员有效工时测算的产能如下：

单位：万元、小时、万元/时

编号	类别	2019 年度	2018 年	2017 年	
1	销售收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83	
2	行业专家	项目工时	53,586.25	42,260.30	32,621.56
3		研发工时	10,754.20	19,289.18	23,257.52
4		非项目工时	25,515.55	15,930.52	18,576.92
5		系数	2.00	2.00	2.00
6	研究人员	项目工时	256,252.52	222,312.64	296,383.00
7		研发工时	45,752.40	11,059.50	13,569.85
8		非项目工时	102,816.08	123,067.86	123,383.15
9		系数	1.60	1.60	1.60
10	项目执行人员	项目工时	62,515.00	65,868.60	82,556.00
11		研发工时	1,793.80	564	
12		非项目工时	57,371.20	37,887.40	40,332.00
13		系数	1.00	1.00	1.00
14	有效项目工时	579,691.53	506,089.42	622,011.92	
15	有效研发工时	96,506.04	56,837.56	68,226.80	
16	有效非项目工时	272,908.03	266,657.02	274,898.88	
17	业务部门总工时	949,105.60	829,584.00	965,137.60	
18	单位工时产出	0.0662	0.0712	0.0509	
19	总产能	62,860.86	59,048.58	49,118.40	

注 1：各类业务人员分类依据如下：

行业专家：对数据分析结果进行深度的行业解读，并依据此为客户提供策略建议；

研究人员：项目报告的实操、支持、交付人员；

项目执行人员：督导、质量检查人员，主要做数据收集整理和项目质量检验工作；

注 2：系数为各类业务人员对项目的价值、贡献重要度评估系数。

注 3：人数为报告期末参与项目人员人数；

注 3：计算过程：

编号 14=2*5+6*9+10*13

编号 15=3*5+7*9+11*13

编号 16=4*5+8*9+12*13

编号 17=14+15+16

编号 18=1/14

编号 19=17*18

报告期内公司为提升数据分析能力、增加运营效率，逐步减少由员工进行的数据采集活动，转而增加通过向供应商采购信息、雇佣劳务的方式进行基础数据采集。因公司更多进行数据采集外购的方式，且公司加强技术的运用，人员效率得到不断提升，导致公司报告各期参与项目的人员及工时呈下降趋势，随着公司收入逐年增加，单位工时产出金额上升。

报告期内，公司业务部门有效总工时分别为 965,137.60 小时、829,584.00 小时和 949,105.60 小时，单位工时产出分别为 0.0509 万元/时、0.0712 万元/时和 0.0662 万元/时，因此，按照单位产能和总工时计算得出的总产能分别为 49,118.40 万元、59,048.58 万元和 62,860.86 万元。产销量即报告各期实现的收入分别为 31,655.83 万元、36,022.71 万元和 38,393.94 万元。

(5) 报告期各期数据分析类产品和解决方案类产品各种交付和呈现方式下的数量、金额及变动原因

报告期内，公司数据分析和解决方案类产品的交付和呈现方式的载体主要有电子分析软件、分析报告、电子分析软件与分析报告结合和交付设备的方式。报告期各期数据分析类产品和解决方案类产品各种交付和呈现方式下的数量、金额情况如下：

单位：万元

提供方式	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	收入金额	数量	收入金额	数量	收入金额	数量
数据分析	33,015.96	1,252	31,116.62	1,101	28,868.82	1,091
其中：①分析报告	32,133.21	1,224	28,871.29	1,066	24,900.56	1,031
②电子分析软件	269.29	6	12.43	1	22.55	2
③分析报告+电子分析软件	578.07	21	2,232.90	34	3,945.71	58
④设备	35.40	1				
解决方案	5,377.98	150	4,906.09	147	2,787.02	65
其中①分析报告	3,055.69	123	3,201.23	121	2,787.02	65

②电子分析软件	1,235.48	16	1,171.25	23	-	-
③分析报告+电子分析软件	55.13	8	25.47	1	-	-
④设备	1,031.68	3	508.14	2	-	-

公司数据分析和解决方案金额及数量变动分析如下：

①数据分析

根据客户的需求，单独以电子软件方式交付的项目比较少；以分析报告方式交付的项目每年平稳增长；两种方式相结合的交付项目，2017 年增长较高，主要是捷豹路虎、机扬波电、广汽本田等客户因项目情况增加了软件交付方式的需求。

②解决方案

以电子分析软件方式交付的收入 2018 年较高主要是新增客户前期平台搭建和系统开发；新增设备交付方式主要是因为部分新增项目分为前端数据集采、后端数据处理分析两部分，通过前端物联网硬件设备采集相关的污染与设备运行状态数据，通过物联网实现远程数据上传。

(6) 报告期各期主营业务收入的下游细分行业分布及变动原因

①报告期内各期主营业务收入下游细分行业分布

报告期内，公司各期主营业务收入下游细分行业分布情况如下：

单位：万元

行业		2019 年收入		2018 年收入		2017 年收入	
		收入金额	占比	收入金额	占比	收入金额	占比
TMT	互联网及信息技术服务	3,650.47	9.51%	1,540.24	4.28%	1,190.40	3.76%
	通信	8,313.10	21.65%	8,517.71	23.65%	7,103.18	22.44%
	广告传媒	1,507.30	3.93%	1,190.18	3.30%	798.38	2.52%
	其他	1,552.88	4.04%	2,875.87	7.98%	2,038.71	6.44%
	小计	15,023.75	39.13%	14,124.00	39.21%	11,130.67	35.16%

快速消费品	日化	2,748.52	7.16%	2,716.64	7.54%	3,194.49	10.09%
	食品饮料	2,182.97	5.69%	2,351.25	6.53%	2,028.52	6.41%
	烟酒	1,755.80	4.57%	521.53	1.45%	167.67	0.53%
	其他	1,435.41	3.74%	1,679.04	4.66%	1,933.36	6.11%
	小计	8,122.69	21.16%	7,268.47	20.18%	7,324.04	23.14%
耐用消费品	汽车	7,168.92	18.67%	7,863.75	21.83%	9,084.12	28.70%
	其他	1,189.78	3.10%	674.49	1.87%	568.17	1.79%
	小计	8,358.70	21.77%	8,538.24	23.70%	9,652.30	30.49%
政府	小计	863.68	2.25%	1,677.28	4.66%	413.40	1.31%
其他	金融保险	740.04	1.93%	333.64	0.93%	142.66	0.45%
	医疗医药健康	2,685.96	7.00%	2,257.46	6.27%	1,912.65	6.04%
	咨询服务	1,325.95	3.45%	476.17	1.32%	296.39	0.94%
	其他	1,273.18	3.32%	1,347.45	3.74%	783.72	2.48%
	小计	6,025.13	15.69%	4,414.72	12.26%	3,135.42	9.90%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%	

②报告期内各期主营业务收入下游细分行业分布变动原因

A、通信行业

通信行业为公司报告期内第一大细分行业收入来源，公司通信行业主要客户包括中国移动与华为。

报告期内公司通信行业收入总体呈上涨趋势，主要原因为来自中国移动与华为收入持续增加。具体如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中国移动 ^{注1}	6,715.34	80.78%	7,229.92	84.88%	5,586.54	78.65%
华为 ^{注2}	1,165.04	14.01%	1,119.04	13.14%	931.84	13.12%
其他	432.72	5.21%	168.75	1.98%	584.80	8.23%
合计	8,313.10	100.00%	8,517.71	100.00%	7,103.18	100.00%

注1：中国移动收入包括与中国移动通信有限公司及其下属省市级分子公司收入合计；

注2：华为收入包括与华为技术有限公司、华为终端有限公司、华为终端（深圳）有限公司、华为软件技术有限公司和深圳市海思半导体有限公司收入合计。

公司主要为中国移动通信集团有限公司各省及市级分子公司提供客户感知及评价结果统计分析服务。公司丰富的业务经验及优质的服务，得到中国移动各分子公司一致认可，因此在维持原有省市级客户合作的同时不断增加新的合作省份，部分合作省份项目数量和合作金额也保持增长，使得来自中国移动收入不断增长。

公司主要为华为技术有限公司及子公司提供市场分析咨询服务，公司所执行项目的执行质量和研究深度均得到华为对应部门好评，在后续的合作中持续扩大项目合作范围，并且不断与华为其他部门建立合作，项目收入逐年增加。

B、互联网及信息技术服务行业

公司主要为互联网企业提供用户画像和产品进入市场前的可行性评估等服务。公司互联网行业客户较为分散，且大部分客户收入金额通常不大。

报告期内公司互联网及信息技术服务收入持续增长主要原因为随着我国互联网行业快速发展以及基于公司在消费者行为分析等领域的技术优势与口碑，新增及存量互联网企业客户向公司采购数据分析服务规模不断扩大，使得公司互联网行业收入持续增长。

C、广告传媒行业

公司为广告传媒企业提供服务内容主要为对顾客进行消费行为人群分类，并提供消费行为模型标签，为市场活动提供数据支持和客户价值管理服务。与互联网行业类似，公司广告传媒行业客户较为分散，大部分客户收入不高且报告期内客户变动较大。

2019年,公司的广告传媒行业收入为上涨趋势，主要因为公司新增加了与广州集和、星河广告等的合作。

2018年，公司重要客户欧莱雅部分事业部调整服务采购方式，公司与广州蓝色光标市场顾问有限公司（以下简称“蓝色光标”）组成联合体共同竞标欧莱雅项目，由蓝色光标同欧莱雅统一签署协议后，数据分析部分分包给公司承担服务。基于公司高质量的服务水平和良好的合作经历，公司仍然作为上述欧莱雅事业部的最终服务提供商提供服务，但交易对方由欧莱雅改为蓝色光标，使得2018

年来自蓝色光标收入大幅增加，相应的，来自欧莱雅收入有所下降，该部分收入归类由日化调整为广告传媒。

D、日化行业

公司主要为日化行业企业提供用户画像和产品进入市场前的可行性评估、存量客户价值提升解决方案、消费者需求分析、NPS 等服务，公司日化行业主要客户主要为欧莱雅、联合利华、上海家化等国内外知名企业。

2018 年以来公司日化行业收入有所下降，主要为公司日化行业第一大客户欧莱雅贡献收入变动所致，而联合利华等其他主要客户贡献收入则相对稳定。同时，在 2019 年，在来自欧莱雅收入下降的情况下，公司也不断开拓新客户，获得了雅诗兰黛、资生堂等新客户业务机会和收入。

具体如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019 年度		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
欧莱雅	1,160.90	42.24%	1,105.51	40.69%	1710.80	53.55%
联合利华 ^{注 1}	768.40	27.96%	734.42	27.03%	756.43	23.68%
其他	819.22	29.81%	876.71	32.28%	727.26	22.77%
合计	2,748.52	100.00%	2,716.64	100.00%	3,194.49	100.00%

注 1：联合利华收入包括与联合利华（中国）有限公司、联合利华视频（中国）有限公司、联合利华（合肥）有限公司、联合利华服务（合肥）有限公司收入；

2017 年起欧莱雅部分事业部改变服务采购模式，统一与蓝色光标签订合作协议，虽然公司仍然为欧莱雅最终服务提供方，但交易对方由欧莱雅改变为蓝色光标，公司从欧莱雅获得的直接收入在 2018 年和 2019 年相应下降。

E、食品饮料行业

公司主要为食品饮料公司提供消费者数据分析、广告投放测评、营销策略制定服务，公司食品饮料行业主要客户包括金拱门（中国）有限公司（原麦当劳（中国）有限公司，以下简称“金拱门”）、美赞臣营养品（中国）有限公司（以下简称“美赞臣”）、无限极（中国）有限公司（以下简称“无限极”）等知名品牌，报告期内公司食品饮料行业收入如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金拱门	760.86	34.85%	634.83	27.00%	805.33	39.70%
美赞臣	341.23	15.63%	437.68	18.61%	315	15.53%
和路雪	201.89	9.25%	165.61	7.04%	174.77	8.62%
无限极	78.17	3.58%	368.77	15.68%	269.04	13.26%
福达	124.24	5.69%	208.94	8.89%	76.09	3.75%
其他	676.58	30.99%	535.42	22.77%	388.29	19.14%
合计	2,182.97	100.00%	2,351.25	100.00%	2,028.52	100.00%

报告期内公司来自食品饮料行业收入基本保持稳定。

F、烟酒行业

公司主要为烟酒行业客户提供新品营销解决方案服务。公司烟酒行业客户包括湖北中烟、中国烟草、保乐力加集团（与公司发生业务主体为保乐力加（中国）贸易有限公司，以下简称“保乐力加”）、嘉士伯等国内外知名品牌。

随着公司对烟草行业研究的不断深入和烟草服务团队的逐步发展扩大，公司向烟草公司提供的数据分析服务在烟草行业中积累了越来越多口碑与客户信任，使得公司能够把握烟草行业数据分析市场快速增长的机会，实现 2018 年以来与中国烟草各子公司收入大幅增长。同时保乐力加对公司服务采购有所恢复，上述因素使得 2018 年、2019 年烟酒行业收入大幅增长。

G、汽车行业

汽车行业为公司第二大细分行业收入来源。公司主要为汽车行业客户提供零售渠道销售力提升、产品和服务体验评估及驱动分析，客户流失预警、用户画像及产品进入市场前的可行性评估等服务。公司汽车行业主要客户包括一汽集团、重庆长安汽车股份有限公司、东风汽车集团有限公司（以下简称“东风集团”）、奔驰、和斯巴鲁汽车（中国）有限公司等国内外知名品牌。公司与上述主要客户积累了长期的合作经验，并获得客户高度信任。报告期内，公司汽车行业主要客户收入如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一汽集团 ^{注1}	651.34	9.09%	1,514.91	19.26%	1,572.16	17.31%
重庆长安汽车股份有限公司 ^{注2}	1,960.85	27.35%	1,496.72	19.03%	1,826.79	20.11%
东风集团 ^{注3}	1,627.55	22.70%	706.20	8.98%	524.28	5.77%
奔驰 ^{注4}	224.71	3.13%	318.26	4.05%	789.44	8.69%
斯巴鲁汽车（中国）有限公司	3.35	0.05%	300.66	3.82%	402.47	4.43%
其他	2,701.12	37.68%	3,527.00	44.85%	3,968.98	43.69%
合计	7,168.92	100.00%	7,863.75	100.00%	9,084.12	100.00%

注 1：公司与一汽集团的收入包括公司与一汽-大众销售有限责任公司、一汽丰田汽车销售有限公司、一汽轿车股份有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和中国第一汽车股份有限公司的收入；

注 2：公司与重庆长安汽车股份有限公司的收入包括公司与重庆长安汽车股份有限公司、保定长安客车制造有限公司、重庆长安新能源汽车科技有限公司和长安标致雪铁龙汽车有限公司销售分公司的收入；

注 3：公司与东风集团的收入包括公司与东风汽车集团股份有限公司、东风汽车有限公司、东风标致雪铁龙汽车销售有限责任公司、东风日产汽车销售有限责任公司、东风本田汽车有限公司、东风雷诺汽车有限公司、东风悦达起亚汽车有限公司销售分公司、NISSAN MOTOR CO., LTD.收入；

注 4：公司与奔驰的收入包括公司与梅赛德斯-奔驰（中国）汽车销售有限公司、北京梅赛德斯-奔驰汽车销售服务有限公司、福建奔驰汽车有限公司收入。

2018年-2019年我国汽车整体销量出现下降，汽车企业收入出现下降，为应对业绩压力及实现年度利润指标，汽车企业削减后端营销费用，降低单项数据分析服务价格及减少数据分析服务采购数量，同时汽车行业集中度增强，客户总数量下降，单个项目收入及项目数量也随之减少，造成该行业收入出现下降。

H、政府行业

公司主要为政府客户提供相关数据如全民阅读指数、节水效果等调查统计、数据标准制定、数据传输技术指导等相关服务，公司为政府客户服务形式分为两种，一种为公司直接为政府提供服务，如水利部门、市场监督管理部门等，另一种为公司接受由其他公司转包的政府项目工作，为政府提供服务。从服务时间角度，公司为政府客户可分为持续性项目与一次性项目，持续性项目可长期稳定为公司贡献收入，如公司为北京市及各區水务部门提供的节水监测分析项目；一次性项

目则主要为政府定期组织的普查项目，由于普查间隔周期通常较长，使得项目主要在服务当年产生收入，后续时期则无收入产生。

2018年，公司在保持原有政府及公共服务行业客户业务同时通过多种渠道积极拓展新政府及公共服务行业客户，相继获得多笔业务，如石景山城市管理委员会、农业农村部、中国纺织品商业协会等客户，使得公司2018年政府客户收入大幅增加。

2019年公司政府客户收入下降原因为公司在2018年部分客户为一次性项目客户，该部分客户2019年无合作需求，未能继续产生收入，导致2019年收入出现下降。

I、医药健康

公司在医药健康行业提供专注于处方药及医疗器材市场的分析，包括用户画像和产品进入市场前的可行性评估等。公司来自医药行业客户包括阿斯利康投资（中国）有限公司（以下简称“阿斯利康”）、西安杨森、默克雪兰诺有限公司（以下简称“默克雪兰诺”）、优时比（珠海）制药有限公司（以下简称“优时比”）、武田（中国）国际贸易有限公司（以下简称“武田”）等国内外知名制药公司及其子公司，报告期内，公司来自医药健康行业的收入基本保持稳定，具体如下表所示：

单位：万元

公司名称	2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
阿斯利康	542.59	20.20%	441.66	19.56%	350.17	18.31%
西安杨森	232.68	8.66%	513.53	22.75%	165.62	8.66%
默克雪兰	85.26	3.17%	230.36	10.20%	167.2	8.74%
优时比	132.4	4.93%	138.25	6.12%	74.13	3.88%
武田	-	-	149.24	6.61%	39.53	2.07%
其他	1,693.03	63.03%	784.42	34.75%	1116.00	58.35%
合计	2,685.96	100.00%	2,257.46	100.00%	1912.65	100.00%

J、金融保险&咨询服务行业

金融、保险、咨询公司向公司采购服务主要系基于公司在数据分析方面的专业优势，双方展开合作作为最终客户开展消费者行为研究、产品定位与市场前景预测等相关咨询活动。客户与公司开展合作时也主要采用项目形式，这使得公司金融保险、咨询行业客户状况与互联网及广告行业类似，收入分布较为分散，大部分客户收入不高（金额在 50 万元以下）且客户变动较大。报告期内，公司来自金融保险、咨询行业收入持续增长，主要原因为基于公司在数据分析方面的技术优势及品牌影响力，越来越多咨询公司寻求与公司合作，使得公司咨询行业收入增加。

（7）报告期各期各季度主营业务收入及波动原因

报告期内，公司在年度验收的基础上，季度收入统计按照合同周期以及项目情况确定收入确认金额及时间，各季度主营业务收入情况如下：

单位：万元

季度	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	7,209.91	18.78%	6,583.39	18.28%	5,829.21	18.41%
第二季度	9,304.29	24.23%	7,977.48	22.15%	6,987.38	22.07%
第三季度	8,333.37	21.70%	7,455.08	20.70%	6,017.04	19.01%
第四季度	13,546.38	35.28%	14,006.76	38.88%	12,822.20	40.51%
合计	38,393.94	100.00%	36,022.71	100.00%	31,655.83	100.00%

各季度净利润情况如下：

单位：万元

季度	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	44.89	0.73%	260.62	4.12%	115.20	3.23%
第二季度	1,498.15	24.33%	885.71	14.01%	535.02	15.00%
第三季度	840.54	13.65%	916.75	14.50%	327.09	9.17%
第四季度	3,774.47	61.29%	4,258.49	67.36%	2,590.44	72.61%
合计	6,158.06	100.00%	6,321.57	100.00%	3,567.75	100.00%

公司主营业务收入存在季节性，第四季度收入及净利润占比较高，2017 至 2019 年第四季度收入占比分别为 40.51%、38.88%、35.28%，第四季度净利润

占比分别为 72.61%、67.36%、61.29%，根据公司的客户特征和服务惯例，有一些服务期限较长的合同，通常于上半年就服务内容达成协议，较多的服务合同根据合同规定的服务期会在第三和第四季度完成并进行验收确认，故第四季度收入金额较大。公司 2017 至 2019 年此类收入占比分别为 17.06%、16.46%、15.92%。

(8) 报告期各期不同验收和确认方式（经客户盖章确认的验收报告、客户以邮件形式确认验收、客户按照合同约定的验收付款条件付款视同客户已认可项目验收、会面、电话、微信等方式）对应的客户数量、合同数量、合同金额、验收次数、收入金额及变化原因

报告期内，公司不同验收及确认的基本形式是客户的验收文件，具体表现为书面确认及电子邮件确认。历史期间存在以“验收合格后收全款”或以其他方式验收后通过函证补充确认的情况，主要原因为考虑到对于历史年度部分已经实际完成且全部收款但未获取验收单合同金额、验收次数、收入金额等情况如下：

①经客户盖章确认的验收报告

类别	2019 年	2018 年	2017 年
客户数量	6	3	1
合同数量	24	4	1
合同金额（万元）	2,175.38	897.02	185.82
验收次数	37.00	12	3
收入金额（万元）	1,091.73	496.72	31.46

②客户以邮件形式确认验收

类别	2019 年	2018 年	2017 年
客户数量	530	403	71
合同数量	1,353	939	131
合同金额（万元）	56,675.00	31,981.67	4,707.11
验收次数	2,238	1,470	268
收入金额（万元）	37,195.86	24,333.77	3,084.02

③客户按照合同约定的验收付款条件付款视同客户已认可项目验收

类别	2019年	2018年	2017年
客户数量	22	40	316
合同数量	24	57	668
合同金额（万元）	520.83	1,311.79	19,771.28
验收次数	68	127	1,094
收入金额（万元）	106.36	992.31	14,560.07

④会面方式

类别	2019年	2018年	2017年
客户数量	-	51	78
合同数量	-	101	145
合同金额（万元）	-	10,959.43	9,421.87
验收次数	-	215	309
收入金额（万元）	-	4,440.79	5,738.02

⑥电话方式

类别	2019年	2018年	2017年
客户数量	-	73	107
合同数量	-	137	210
合同金额（万元）	-	8,805.67	10,795.30
验收次数	-	295	390
收入金额（万元）	-	5,376.53	8,011.44

⑦微信方式

类别	2019年	2018年	2017年
客户数量	-	12	4
合同数量	-	14	5
合同金额（万元）	-	405.58	244.67
验收次数	-	17	5
收入金额（万元）	-	382.59	230.82

公司主要客户为长期合作的世界 500 强、大型国企和政府类机构，由上表可见，不同验收和确认方式中，经客户盖章确认的验收报告占比很低，大多数客户选择邮件验收，其主要取决于客户的办公习惯及工作效率，且邮件验收与签字盖章的验收单同样具有验收作用。

邮件验收系公司主要的验收方式，2017年前尚未采用验收作为收入确认时点，验收单获取量较低，邮件验收金额较低，2018年及2019年邮件验收金额大幅度增加。

客户按照合同约定的验收付款条件付款视同客户已认可项目验收，主要集中在2017年度，因为大部分项目已经结项，获取验收单的难度较大，且项目款已全部收回，风险报酬已实现转移，公司根据收款及合同约定确认收入，并未要求客户补发验收单。2018年及2019年只有部分当年完成的短期项目采取该种方式确认，因此降幅较大。

会面、电话、微信等方式确认收入，公司在与客户以非正式形式沟通验收事项时，较难留存到规范的书面证明文件，则以内部审批的非书面验收申请文件确认收入。该类收入确认具体的内部审批流程为：项目验收时，如未取得客户书面验收文件，需提交交付客户项目报告及成果的证明文件，并经项目经理审核确认后，执行系统验收流程。审批过程是逐步的规范过程，2018年下半年之后逐步规范为全部在系统上审批，之前则采用手工审批及系统审批并行的方式。在业务员与客户沟通验收金额后，如未能取得验收文件，则填写服务确认单（非书面），经部门主管审批后交财务人员入账。该类合同会计师在审计过程中抽查了部分非书面验收的结算性证明文件（包括报价单、项目计划书、交付文件及交付记录）对交易的真实性进行验证并全部通过函证方式进行了补充确认。客户已经回复函证的前提下，同时回复确认邮件的意愿较低，2019年已全部规范，不再存在此类情况。

（9）若所有项目均采用最终交付验收时一次性确认收入并结转成本，对报告各期收入、成本和净利润的影响

公司为客户持续提供数据分析服务，存在一定规模的跨期合同，按照收入确认原则，公司在完成最小服务单元或其集合并取得客户验收时确认收入。若所有项目均模拟采用最后一次验收时一次性确认整个合同收入并结转成本，对申报期各期收入、成本和净利润的影响如下：

2017年影响金额：

单位：万元

2017年	审定	一次性确认	差异
收入	31,655.83	31,246.54	-409.29
成本	20,234.88	19,728.53	-506.35
净利润	3,567.75	3,629.24	61.49

2018年影响金额:

单位: 万元

2018年	审定	一次性确认	差异
收入	36,022.71	33,518.89	-2,503.82
成本	21,923.56	20,882.48	-1,041.08
净利润	6,321.57	5,086.80	-1,234.77

2018年度差异较大, 主要原因为当期移动通讯行业及烟草行业新增的跨期合同较多, 公司在完成部分合同并取得客户验收时确认阶段性收入。

2019年影响金额:

单位: 万元

2019年	审定	一次性确认	差异
收入	38,393.94	38,504.04	110.10
成本	23,372.89	23,822.92	450.03
净利润	6,158.06	6,009.53	-148.53

2019年度差异金额降低主要因为2019年底与2018年底跨期项目规模大致相当, 因此, 年度差异不大。

(二) 营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内, 公司营业成本构成情况如下:

单位: 万元

项目	2019年度		2018年度		2017年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务成本	23,372.89	100.00%	21,923.56	100.00%	20,234.88	100.00%

报告期内, 公司营业成本随营业收入的增长逐年上升。公司营业成本主要

是为数据分析服务发生的数据采集、数据采购、数据分析成本。

2、主营业务成本构成

(1) 主营业务成本按产品分类情况

报告期内，公司主营业务成本分产品类别构成情况如下：

单位：万元

类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
数据分析	20,966.18	89.70%	19,952.79	91.01%	19,331.57	95.54%
解决方案	2,406.71	10.30%	1,970.77	8.99%	903.31	4.46%
合计	23,372.89	100.00%	21,923.56	100.00%	20,234.88	100.00%

报告期内公司主营业务成本与收入变动趋势基本匹配。2017 年、2018 年及 2019 年度，公司数据分析业务成本占成本比例分别为 95.54%、91.01%和 89.70%，与营业收入构成情况基本一致。

(2) 主营业务成本按性质分类情况

报告期内，公司营业成本分项目情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据采集	18,917.66	80.94%	17,677.93	80.64%	16,140.35	79.76%
设备及软件采购	816.38	3.49%	369.31	1.68%	-	-
职工薪酬	3,638.85	15.57%	3,876.32	17.68%	4,094.53	20.24%
合计	23,372.89	100.00%	21,923.56	100.00%	20,234.88	100.00%

公司主营业务为提供数据分析服务，公司获取数据的主要途径包括客户提供的自有数据、公司依靠供应商采集的数据以及公司自行采集的数据。

报告期内，公司数据采集成本分别为 16,140.35 万元、17,677.93 万元和 18,917.66 万元，数据采集成本占营业成本比例分别为 79.76%、80.64%和 80.94%，占比较高且逐年上升，是公司主营业务成本的主要项目。

报告期内，公司计入主营业务成本的职工薪酬分别为 4,094.53 万元、

3,876.32 万元和 3,638.85 万元，职工薪酬占主营业务成本的比例分别为 20.24%、17.68%和 15.57%，报告期各期职工薪酬占比及绝对金额均有所下降。

报告期内成本变动的主要原因如下：

①报告各期数据采集成本逐年上升，主要源于业务规模的增加；分配到主营业务成本的职工薪酬逐年下降，主要原因是公司加强技术的运用，人员效率得到不断提升。

②报告期内公司为提升数据分析能力、增加运营效率，逐步减少由员工进行的数据采集活动，转而增加通过向供应商采购信息、雇佣劳务的方式进行基础数据采集。

(3) 报告期各期主营业务成本中数据采集、数据采购、数据分析成本金额及变动原因

数据采集成本是指公司在执行项目过程中自行采集数据所发生的相关成本，主要包括人工成本、外包劳务费及其他。数据采购成本是指公司在执行项目过程中委托供应商进行数据采集所发生的相关成本，主要包括信息费成本。数据分析成本是指在执行项目过程中发生的研究分析等相关成本，主要包括人工成本和差旅费等。

报告期内主营业务成本中数据采集、数据采购、数据分析成本金额如下表所示：

单位：万元、%

类别	2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据采集(自采)	1,757.08	7.52	2,088.76	9.53	2,439.56	12.06
数据采购(外采)	17,882.45	76.51	15,947.46	72.74	13,789.18	68.15
数据分析成本(人工)	3,733.36	15.97	3,887.34	17.73	4,006.14	19.80
总计	23,372.89	100.00	21,923.56	100.00	20,234.88	100.00

公司报告期营业成本分别为 20,234.88 万元、21,923.56 万元和 23,372.89 万元，与公司业务规模的增长趋势保持一致，稳定增长。

报告期数据采集成本分别为 2,439.56 万元、2,088.76 万元及 1,757.08 万元，逐年下降，2018 年和 2019 年降幅分别为 14.38% 和 15.88%；公司报告期数据采购的金额分别为 13,789.18 万元、15,947.46 万元和 17,882.45 万元，呈现逐年上涨的趋势，2018 年和 2019 年涨幅分别为 15.65% 和 12.13%；报告期数据分析成本分别为 4,006.14 万元、3,887.34 万元和 3,733.36 万元，呈现逐年下降趋势，2018 年和 2019 年降幅分别为 2.97% 和 3.96%。报告各期数据采购成本占比逐年上升，数据采集和数据分析成本逐年下降，上述类别的变动原因主要如下：

①报告期内，随着公司对行业的理解逐步深入以及对数据分析算法与模型的不断完善，实现了部分模型在细分行业内的重复使用，大大节约了数据分析的人工成本，数据分析工作产生的职工薪酬成本占比下降；

②报告期内，公司不断提高向数据供应商采购数据的占比，部分数据要求数据供应商交付时进行基础统计和分析，该部分对价也一并在数据采购合同中结算，使得数据获取成本有所增加，同时相应减少了公司自采数据以及数据采集后的基础数据分析成本；

③公司执行的每个项目的数据均为独立获取，每个项目的数据不存在复用的情况，上述安排既为满足客户的要求，同时也使得公司在数据存储、保管、使用方面更加能满足数据合规的要求。因每个项目的数据都需要单独获取，故数据获取成本较高。

(4) 报告期各期数据采集、数据采购、数据分析成本的具体构成、金额及变动原因

报告期各期数据采集、数据采购、数据分析成本的具体构成如下：

单位：万元、%

采购类别	明细分类	2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据采集	人工成本	371.01	1.59	393.41	1.79	515.03	2.55
	外包劳务	995.50	4.26	1,064.63	4.86	1,240.27	6.13
	其他	390.57	1.67	630.71	2.88	684.26	3.38

数据采购	信息费	17,882.45	76.51	15,947.46	72.74	13,789.18	68.15
数据分析	人工成本	3,267.85	13.98	3,482.90	15.89	3,579.50	17.69
	差旅费	465.52	1.99	404.43	1.84	426.64	2.11
总计		23,372.89	100.00	21,923.56	100.00	20,234.88	100.00

公司报告期数据采集成本中人工成本逐年下降,是由于公司将执行类工作更多的转为向供应商采购导致,另外由于公司技术水平提高,替代了部分人工投入,降低了人工成本。

数据采集成本中的其他费用主要为数据采集相关的办公费、差旅费等,无异常波动。公司报告期成本构成比较稳定,各项目均随业务规模扩大及公司调整数据获取方式,加大向数据供应商的采购而逐年减少。

(5) 数据采集成本中数据采集、人工市场调研等各种数据形式下所发生的数据采购成本

公司数据采集成本均为市场调研采集成本。报告期内,市场调研采集成本分别为 13,789.18 万元、15,947.46 万元和 17,882.45 万元。

3、劳务外包中现金采购交易的真实性和完整性,相关内部控制制度及执行情况

公司 2017 年业务员代付劳务费金额 173.55 万元,2018 年业务员代付劳务费金额 87.56 万元。主要是 2017 年及 2018 年部分座谈会费用及深访费用需要在现场结算,且单位结算金额较小,业务员根据劳务报酬清单及支付凭据报销。在 2018 年下半年此类业务已转由供应商执行,不再由业务员支付。

报销费用由项目经理统一核实、收集、确认该项目的劳务人员报酬清单,发起报销流程,经使用部门、财务部门审批完成后,由出纳将劳务人员报酬清单上传至网银系统中,经财务经理、财务总监审核后支付给劳务人员;或者由业务负责人提供已支付给劳务人员的支付凭据及劳务人员报酬清单后,由公司将款项支付给业务负责人;项目经理会定期回访劳务人员,核实所提供的劳务及劳务费的收取和结算情况。

公司目前对于劳务费的控制具体流程和方式如下:

（1）确认环节

①业务部门根据当期执行项目的内容，确定当月具体执行工作的内容，并根据工作内容筛选符合要求的非全日制用工（以下简称“非全”）人员，确定非全人员时薪标准；

②项目执行过程中由项目经理及项目对接人员指导并监督工作完成情况，并对工作成果进行检查，符合工作要求的计入非全有效工时；

③当期月底，业务部门统计当月非全人员的总有效工作工时，结合确定的时薪标准，计算出当月非全人员发薪总额；

④人力行政部审核部门提报的非全发薪总额，并在每月 10 日发放上月非全工资。

（2）发放环节

①由人力行政部发起报销流程，经人力行政部门、财务部门、总经理最终审核；

②审核通过后，出纳整理当月非全发薪总金额并进行网银操作，经财务总监审批后，整笔支付至工资账户，由人力行政部薪酬岗上传非全人员发薪明细，人力总监审批后，由银行支付非全人员薪酬。

以上内控制度能够有效的保证所有在执行项目均能够及时、完整入账。已于 2018 年下半年开始实施并得到有效执行。

（三）毛利及毛利率分析

报告期内公司营业收入、营业成本、综合毛利以及综合毛利率变化情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83
营业成本	23,372.89	21,923.56	20,234.88
综合毛利	15,021.05	14,099.15	11,420.95
综合毛利率	39.12%	39.14%	36.08%

报告期内，公司综合毛利率分别为 36.08%、39.14%和 39.12%，公司主营业务构成较为稳定，公司综合毛利率在 36%-40%之间，无大幅波动。

1、毛利率变动情况

(1) 分产品毛利率情况

报告期内，公司分产品毛利率变动情况如下：

单位：%、百分点

产品类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
数据分析	36.50	0.62	35.88	2.84	33.04
解决方案	55.25	-4.58	59.83	-7.76	67.59
合计	39.12	-0.02	39.14	3.06	36.08

报告期内，公司数据分析毛利率分别为 33.04%、35.88%和 36.50%，总体较为稳定，稍有上涨，主要原因为该类收入客户较为稳定，多数客户与公司建立长期稳定的合作关系，同时，随着公司销售规模的逐步扩大，技术带动的边际效益增加，导致公司 2018 年度同类产品毛利率同比上升 2.84%。

行业毛利率方面，报告期内 TMT 行业销售收入增加、毛利率提高；耐用消费品行业收入占比降低，而其行业毛利率低于数据分析总体毛利率，因此数据分析毛利率报告各期有所上升。同时，报告期公司逐步更多使用信息采购和劳务外包方式执行数据采集工作，因信息采购和劳务外包形式较公司采用自有人员成本低，在整体人员规模没有明显上升的情况下，随着销售收入的增长，数据分析毛利率有所上升。

报告期内，公司解决方案毛利率分别为 67.59%、59.83%和 55.25%，相对数据分析服务各期波动较大，主要原因为解决方案类收入是公司基于数据产品积累，将专业的数据分析建模能力应用于更多垂直行业的业务场景，目前业务规模较小，且各个合同之间的收入及成本构成因开拓客户考虑、数据采集要求、样本量等因素存在差异。解决方案类收入报告期各期有所增长，是公司未来业务发展方向之一。

(2) 分行业毛利率情况

报告期内，公司分客户行业毛利率变动情况如下：

单位：%、百分点

行业类别	2019 年度		2018 年度		2017 年度
	毛利率	变动	毛利率	变动	毛利率
TMT	38.68	2.30	36.38	3.28	33.10
快速消费品	41.80	-8.13	49.93	3.29	46.65
耐用消费品	28.32	-1.20	29.52	0.98	28.53
政府	51.24	4.55	46.69	4.82	41.88
其他	49.86	3.91	45.95	1.51	44.44
合计	39.12	-0.02	39.14	3.06	36.08

报告期内公司不同行业客户销售毛利率呈现一定的差异，其主要原因如下：

①行业客户需求的标准化程度。

各行业毛利率情况受到行业客户项目类型等因素影响较大，主要体现为各行业客户的项目标准化程度不同，导致毛利率水平不同。标准化的项目需求通常客户采购定价会比较低，同时竞争程度较高，相应的公司毛利率较低，项目需求个性化程度越高客户支付意愿相对较强、公司毛利率也相对较高。

TMT 行业和耐用消费品行业的项目需求标准化度较高，客户采购定价偏低，因此该行业毛利率略低；快速消费品行业毛利率较高，主要因为快速消费品行业的产品更迭较快，通常项目个性化需求较多，故毛利率水平较高。

②获取合同的方式。

公司取得合同的方式主要为竞标和进入供应商采购名录，公司在快速消费品等行业经过多年的积累，已进入多个行业头部客户的供应商清单，已具备较强的客户服务能力和较为明显的竞争优势，因此行业毛利率较高。

客户需求的标准化程度和合同获取方式对行业客户的竞争程度影响较大，直接体现为公司各行业客户的毛利率差异具有合理性。

客户行业分布中，TMT、快速消费品、耐用消费品行业是公司业务的优势领域，报告各期上述三行业合计收入占比分别为 88.68%、83.03%和 82.06%。

TMT 行业各期实现的收入占比分别达到 34.83%、39.09%和 39.13%，各期毛利率分别为 33.10%、36.38%和 38.68%，销售占比最大且毛利率稳步上升；报告期内，快速消费品行业毛利率分别为 46.65%、49.93%和 41.80%，毛利率较高，主要因为公司在 TMT、快速消费品等行业经过多年的积累，已进入多个行业头部客户的供应商清单，已具备较强的客户服务能力和较为明显的竞争优势。

TMT 行业 2018 年收入占比较 2017 年增加 4.26%，毛利率 2018 年较 2017 年上升 3.28%，主要系公司向中国移动的销售增加，毛利率有所提高影响；2019 年收入占比较 2018 年变动较小，毛利率较 2018 年上升 5.25%，主要得益于中国移动、华为等客户合作关系稳定，业务模式日渐成熟，人员投入有所下降。

快速消费品行业 2019 年毛利率较 2018 年下降 8.13%，主要是当年烟酒子行业的收入增长幅度较大，从 2018 年的 521.53 万元增长到 2019 年的 1,755.80 万元，而新增行业客户需增加的人员投入较多，导致毛利率有所下降。

报告各期耐用消费品子行业平均毛利率分别为 28.53%、29.52%和 28.32%，低于综合毛利率，而消费品行业主要受汽车行业景气度下降，汽车厂商减少采购影响，2018 年收入占比较 2017 年减少 6.79%，2019 年耐用消费品行业销售占比继续下降 1.93%。

另外，报告期内政府等客户的数据分析需求增长较快，相应毛利率有所增长。

(3) 按最小服务单元分拆后，各阶段毛利率出现较大波动的项目清单，各阶段服务内容和成本构成及毛利率波动的原因

报告期内金额大于重要性水平且两期毛利率波动超过 10%项目清单如下：

项目名称	客户名称	注释
项目一	中国移动通信集团浙江有限公司	注释 1
项目二	北京新媒传信科技有限公司	注释 2
项目三	中国移动通信集团浙江有限公司	注释 3
项目四	中国移动通信集团浙江有限公司	注释 4

注释 1

该项目 2019 年毛利率较 2018 年毛利率高的原因一方面是由于 2018 年数据采集以委托供应商采集为主, 2019 年为优化人员利用效率温州地区的部分样本采集的方式改为自采, 减低了 2019 年的信息费; 另一方面是由于 2018 年金华的部分地区因样本采集执行难度高、费时长样本采购单价高; 以上两个因素导致 2019 年毛利率较 2018 年高。

注释 2

该项目为甲方客户提供日常运营支撑, 2019 年毛利率比 2018 年高的原因是, 经过 2018 年和供应商的合作, 对于供应商的服务质量并不满意且认为供应商的报价较高, 在 2019 年与供应商议价降低了部分采购的价格, 导致 2019 年平均单价成本比 2018 年低。

注释 3

2019 年较 2018 年毛利率有所下降, 主要有两方面原因: 一方面是 2 年数据的外采单价不同; 另一方面是 2 年的问卷形式不同, 2018 年问卷设计可以一次同时完成多种类型的数据采集, 该样本可以作为不同类型的客户分析使用, 2019 年甲方更改了问卷形式, 每种类型的客户数据必须单独采集, 因此 2019 年外采样本数量增加, 因此 2019 年外采信息费增加, 使得 2019 年毛利率下降。

注释 4

该项目是对浙江移动的检测项目, 需要将整理好的检测数据和月度分析报告提交给客户, 项目与移动结算按成功和失败两种价格结算, 与供应商统一按合同单一价格结算。该项目向供应商采购检测数据和数据质控, 其中数据质控是对部分采购的检测数据进行检查和补充录入。2019 年毛利率比 2018 年高的原因是 2019 年使用自己的员工做数据质控, 减少了对数据质控的采购, 从而降低了成本。

2、同行业可比上市公司毛利率比较

公司综合毛利率与同行业可比公司比较情况如下:

毛利率		2019 年度	2018 年度	2017 年度
300229.SZ	拓尔思	61.75%	59.44%	62.55%
300609.SZ	汇纳科技	62.75%	69.99%	71.77%
-	零点有数	-	-	30.59%
831546.OC	美林数据	45.22%	49.73%	36.71%
833619.OC	佰聆数据	37.38%	43.41%	51.51%
平均		51.77%	55.64%	50.63%
慧辰资讯		39.12%	39.14%	36.08%

注：可比公司数据取自 Wind。

公司综合毛利率低于同行业公司平均值，而同行业各上市公司中，美林数据和佰聆数据各年间毛利率波动较大。相比之下，公司在主要行业经过长期的积累，形成了稳定的客户来源，相比美林数据和佰聆数据实现销售规模较大，且公司各年内毛利率相对稳定，体现出较强的竞争优势。

可比公司拓尔思主要核心业务包括软件平台产品研发，行业应用系统解决方案和数据服务三大板块；拓尔思客户所处行业主要为公安及安全、政府及事业单位、出版传媒、金融企业等，与公司解决方案类业务具有一定可比性，而公司解决方案类毛利率比拓尔思波动较大，主要原因为拓尔思经营规模较大，2019 年实现营业收入 9.67 亿元，且营业收入中软件类产品毛利率较高，2019 年软件类毛利率为 70.97%，相比之下，公司解决方案类业务规模较小，多数业务处于探索阶段，未来发展空间较大。另外，拓尔思营业收入以软件产品及技术服务为主，并未单独披露数据分析与解决方案毛利率，其业务模式及营业收入构成与发行人存在一定程度的差异。

可比公司汇纳科技主营业务为线下实体商业消费行为数据的采集分析，也即通过客流分析系统采集线下消费者行为数据，在此基础上进行数据可视化呈现及挖掘应用，主要产品为客流分析系统，主要客户集中在实体商业企业。其业务应用领域与公司消费者行为分析类数据分析收入具有一定可比性，而汇纳科技综合毛利率显著高于公司数据分析类业务毛利率，主要原因为公司与汇纳科技数据采集方式差距较大，成本构成存在较大差异，汇纳科技主要采用视频等采集方式，人工投入较低，公司根据业务性质和客户需求，需要采集的数据、信息更为复杂，因而投入的采集成本较汇纳科技更高。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及占营业收入比重情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
销售费用	5,053.70	13.16%	4,522.42	12.55	4,497.05	14.21
管理费用	2,455.84	6.40%	2,298.54	6.38	2,648.69	8.37
研发费用	2,650.13	6.90%	1,585.61	4.40	1,136.16	3.59
财务费用	-665.31	-1.73	-173.27	-0.48	-159.01	-0.50
合计	9,494.36	24.73	8,233.30	22.86	8,122.90	25.66

报告期内，公司期间费用率分别为 25.66%、22.86%和 24.73%，随着公司营业收入的快速增长，2017 至 2018 年度期间费用率有所下降，2019 年公司加大销售及研发力度且略有涨薪，人工支出有所上升，期间费用率略有上升。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用的明细如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	3,806.82	75.33	3,299.97	72.97	3,036.98	67.53
租赁及物业费	559.31	11.07	604.94	13.38	600.70	13.36
办公费	272.00	5.38	230.88	5.11	245.30	5.45
折旧与摊销	27.81	0.55	69.69	1.54	239.14	5.32
市场推广费	98.24	1.94	45.40	1.00	91.23	2.03
其他	289.51	5.73	271.55	6.00	283.70	6.31
合计	5,053.70	100.00	4,522.42	100.00	4,497.05	100.00

报告各期，公司销售费用占营业收入比重分别为 14.21%、12.55%和 13.16%，占比较为稳定。公司的销售费用主要为职工薪酬、租赁及物业费，报告期内公司销售费用主要变化原因如下：

报告各期，公司职工薪酬分别为 3,036.98 万元、3,299.97 万元和 3,806.82 万元，占销售费用比例分别为 67.53%、72.97%和 75.33%，金额及占比均有

上升，主要因为随公司营业收入增长薪酬水平自然增长，另外公司报告期内开拓政府等行业客户，以及解决方案类业务，所投入的前期调研、方案设计等方面需要人工成本较多所致。

报告期内，公司销售费用率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	销售费用率		
	2019 年度	2018 年度	2017 年度
拓尔思	17.05%	1.18%	0.92%
汇纳科技	17.23%	19.20%	16.82%
零点有数	-	-	2.85%
美林数据	12.62%	14.49%	16.37%
佰聆数据	5.01%	6.85%	11.78%
平均值	12.98%	10.43%	9.75%
慧辰资讯	13.16%	12.55%	14.21%

注：可比公司数据取自 Wind。

报告期内，各可比公司因体量和业务形式区别较大，销售费用率差异较大，公司销售费用占营业收入比例较为稳定，与可比公司平均水平无明显差异。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	占比
职工薪酬	1,432.75	58.34%	1,263.59	54.97%	989.58	37.36%
租赁及物业费	406.17	16.54%	416.67	18.13%	340.02	12.84%
中介机构费	77.03	3.14%	210.79	9.17%	301.05	11.37%
办公费	205.49	8.37%	171.44	7.46%	144.22	5.45%
折旧与摊销	105.80	4.31%	104.83	4.56%	114.76	4.33%
股份支付	13.94	0.57%	60.24	2.62%	628.38	23.72%
其他	214.66	8.74%	70.97	3.09%	130.68	4.93%
合计	2,455.84	100.00%	2,298.54	100.00%	2,648.69	100.00%

报告期各期，公司管理费用占营业收入比重分别为 8.37%、6.38%和 6.40%，2017-2018 年度占比呈下降趋势，2019 年度略有上涨。公司管理费用主要包

括职工薪酬、租赁及物业费、中介机构费及股份支付费用构成。管理费用主要项目变动原因如下：

报告期各期职工薪酬分别为989.58万元、1,263.59万元和1,432.75万元，2018年较2017年增加职工薪酬274.01万元，主要原因为2018年新设子公司海南慧辰、智慧生态、武汉慧辰，管理人员有所增加所致；2019年较2018年增加职工薪酬169.16万元，主要原因为职工薪酬上涨所致。

报告期各期中中介机构费分别为301.05万元、210.79万元和77.03万元，主要项目如下：（1）2017至2018年，香港子公司向Aha Research Consultancy Ltd分别支付市场咨询费136.94万元和80.11万元；（2）其他中介机构费均为公司报告期内因购买、出售子公司及联营公司股权，聘请专业机构进行审计、评估等服务支付的费用。

2015年9月25日，公司发行375万股公司股票，设立承合一、聚行知进行股权激励，用于激励的股权限售期2年，且报告期内，激励股权因人员变动有小部分转让行为，公司对行权价格4.24元/股与公允价值13.33元/股之间的差额确认股份支付费用，报告各期股份支付费用分别为628.38万元和60.24万元和13.94万元。

报告期内，公司管理费用率与同行业可比上市公司比较情况如下：

公司名称	管理费用率		
	2019年度	2018年度	2017年度
拓尔思	15.58%	18.43%	18.06%
汇纳科技	17.87%	15.03%	16.02%
零点有数	-	-	7.92%
美林数据	11.24%	12.71%	18.36%
佰聆数据	9.49%	12.93%	21.07%
平均值	13.55%	14.78%	16.29%
公司管理费用率	6.40%	6.38%	8.37%
公司管理费用+研发费用率	13.30%	10.78%	11.96%

注：可比公司数据取自 Wind。

报告期内，公司管理费用占营业收入比例较为稳定，与可比公司平均水平

相比较低。

3、研发费用

报告期内，公司不存在研发费用资本化的情况，研发费用的具体内容如下：

单位：万元、%

项目	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	2,348.50	88.62	1,569.11	98.96	1,107.81	97.50
租赁及物业费	194.47	7.34				
折旧与摊销	38.30	1.45	-	-	-	-
办公费用	68.85	2.60	16.50	1.04	28.35	2.50
合计	2,650.13	100.00	1,585.61	100.00	1,136.16	100.00

报告期内，公司研发费用分别为 1,136.16 万元、1,585.61 万元和 2,650.13 万元，呈现上升趋势。报告期内，研发费用占营业收入的比例分别为 3.59%、4.40%和 6.90%，公司持续加大研发力度，研发费用占比有所上升。

报告期研发费用上升主要系职工薪酬增加，原因包括：（1）公司研发人员数量持续增加，2017-2019 年底研发人员分别为 50 人、59 人和 75 人；（2）公司其他人员参与研发活动增加，故按工时分摊到研发费用的工时增加；（3）公司员工薪酬水平提高，2019 年职工薪酬总额较上年增长 22.19%。2018 年和 2019 年研发费用中的职工薪酬增长率分别为 41.64%和 49.67%，保持快速增长。

2017 年及 2018 年公司总体研发投入占比不高，为研发活动支付的费用金额也相对较小，公司延续了历史处理方式，未将租赁及物业费核算到研发费用。2019 年起公司着力加大研发投入，研发人员数量、薪酬等增加较快，研发活动持续增加，考虑到金额影响越来越大，公司从 2019 年起将为研发活动支付的相关费用重分类至研发费用。

租赁及物业费可准确归集为研发费用，具体方法为：首先根据当期发生的租赁及物业费及当期平均人数计算出当期每人应分摊的租赁及物业费。其次根据承担研发工作人员参与研发工作的当期累计工时占当期标准工时的比例乘以

当期每人应分摊的租赁及物业费计算应归集为研发费用的租赁及物业费。

报告期内，公司研发费用按研发项目分类明细如下：

单位：万元

项目	预算	截至 2019年 12月31 日进度	2019年度	2018年 度	2017年 度
HiCommunity 产品	950-1000	结项	-	295.12	156.76
Hisolution 产品二期	1200	结项	-	428.53	215.74
MSP 产品二期	760-800	结项	-	39.07	124.50
汽车大数据平台	150	结项	-	-	69.47
教育大数据分析服务项目	800	结项	-	57.86	218.27
汽车客户研究大数据智库 搭建项目	70	结项	-	32.48	36.13
消费者产品体验跟踪分析 平台	450	结项	-	-	146.77
医疗大数据产品研发项目	150	结项	-	90.49	58.36
节能大数据	2364	研究阶段	1.01	130.17	-
商业地理大数据平台	130	研究阶段	104.02	107.53	17.31
智慧旅游	3000	研究阶段	408.18	301.65	-
会员细分软件	40	结项	-	34.47	-
活动名单抽取管理系统软 件	20	结项	-	11.31	-
会员中心微信平台	70	结项	-	56.95	-
美妆客户关系管理系统软 件	110	结项	-	-	54.33
在线培训 APP 苹果系统软 件	65	结项	-	-	21.22
服装供应链管理软件	50	结项	-	-	17.31
城市区域经济大脑	1050	研究阶段	556.62	-	-
环保生态大数据	1000-1050	研究阶段	389.72	-	-
汽车大数据 2.0 版本	150	研究阶段	67.69	-	-
新能源车物联网大数据	1100	研究阶段	392.54	-	-
产品推荐分析软件	50	结项	40.02	-	-
客户关系管理分析软件	30	结项	22.42	-	-
Hi Hunting 画像平台项目 V2.0	150	结项	31.91	-	-
慧搭智能开发平台	150	研究阶段	20.56	-	-

项目	预算	截至 2019年 12月31 日进度	2019年度	2018年 度	2017年 度
物流供应链大数据平台	700-750	研究阶段	55.45	-	-
CRM 大数据精准营销核心技术研发	250-300	研究阶段	67.58	-	-
车联网大数据分析平台	150	研究阶段	39.50	-	-
行业数据智能分析产品研发	925	研究阶段	216.86		
消费者研究数据智能产品	750	研究阶段	236.06		
合计			2,650.13	1,585.61	1,136.16

4、财务费用

报告期各期，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
利息支出	-	1.62	20.70
减：利息收入	648.65	157.62	182.92
汇兑损益	-25.22	-22.50	-0.80
手续费及其他	8.57	5.22	4.01
合计	-665.31	-173.27	-159.01

公司财务费用主要包括利息收入、汇兑损益、手续费等。报告期内，公司财务费用主要为利息收入。2019年度公司利息收入增长幅度较大，主要原因为公司出于流动性考虑，减少了理财产品投资，银行存款的利息增加所致。

（五）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

2017年至2019年内，资产减值损失发生的原因主要为公司计提了坏账准备。公司资产减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	-	142.50	83.74
合计	-	142.50	83.74

2017年至2019年，坏账准备按照公司应收款项减值准备的会计政策规定计提。

2、信用减值损失

2019年度，信用减值损失发生的原因主要为公司计提了坏账准备。公司信用减值损失的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	45.43	-	-
合计	45.43	-	-

2019年度，坏账准备按照公司应收款项减值准备的会计政策规定计提。

3、公允价值变动收益

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
衍生金融负债—回购权-上海瑞翰	-		10.31
衍生金融资产—或有对价-上海瑞翰	-		125.82
衍生金融资产—回售权-信唐普华	-9.52	-14.09	23.61
合计	-9.52	-14.09	159.74

报告期公司发生的公允价值变动损益主要由远期收购合同和业绩对赌合同产生，具体详见本节“十二、资产质量分析”之“（一）资产结构及变动分析”之“2、衍生金融资产”。

4、投资收益

单位：万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	1,442.54	806.91	280.67
处置子公司及其他营业单位产生的投资(损失)/收益	-0.25	-126.20	-63.58
理财产品投资收益	1.11	1,101.58	793.32
合计	1,443.40	1,782.29	1,010.41

报告期内，投资收益具体情况如下：

(1) 权益法核算的长期股权投资收益，公司报告期内以权益法核算的长期股权投资包括北京慧思拓、信唐普华、广州威纳和江苏飏众，报告各期确认投资收益为 280.67 万元、806.91 万元和 1,442.54 万元，报告期内增长较大，主要原因为 2017 年末收购信唐普华股权，信唐普华盈利情况较好，2018 年和 2019 年度按照权益法核算分别确认投资收益 680.25 万元和 1,436.64 万元所致。

(2) 处置长期股权投资产生的投资收益，主要包括：2017 年 10 月处置上海慧骋 51% 股权，产生投资收益 -63.58 万元；2018 年 12 月处置广州威纳 30% 股权，产生处置损失 -126.20 万元。

(3) 公司利用闲置资金购买银行理财产品，其中浮动收益的理财产品计入可供出售金融资产核算，报告各期产生以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产持有期间取得的投资收益 793.32 万元、1,101.58 万元和 1.11 万元；2019 年公司理财产品投资收益减少，主要原因为公司出于流动性考虑，减少了理财产品投资所致。

5、其他收益

报告期内，公司其他收益具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	与资产/收益相关
财政扶持基金	164.37	210.55	266.31	与收益相关
增值税加计抵减	111.19	-	-	与收益相关
稳岗补贴	18.10	1.12	5.41	与收益相关
代扣代缴个人所得税手续费返还	10.47	18.67	23.11	与收益相关
残保金返还	1.83	1.20	-	与收益相关
合计	305.97	231.54	294.84	

报告各期，公司其他收益分别为 294.84 万元、231.54 万元和 305.97 万元，占各期营业收入比例分别为均在 1% 以下，其他收益主要由计入损益的政府补助构成。

6、营业外收入

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业外收入分别为 0.94 万元、

0.05 万元和 0.01 万元。主要为收到的政府补助。

7、营业外支出

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司营业外支出金额分别为 6.80 万元、1.65 万元和 6.18 万元，金额较小，不存在大额罚款支出。

8、所得税费用

报告期内，公司所得税费用明细如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
当期所得税	884.76	1,313.66	920.23
递延所得税	55.94	-56.03	36.60
合计	940.69	1,257.62	956.83
利润总额	7,098.76	7,579.19	4,524.58
占利润总额比例	13.25%	16.59%	21.15%

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司所得税费用分别为 956.83 万元、1,257.62 万元和 940.69 万元，占当期利润总额比例分别为 21.15%、16.59% 和 13.25%。基于合并利润表的利润总额采用适用税率计算的所得税调节为所得税费用如下表：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利润总额	7,098.76	7,579.19	4,524.58
按适用税率计算的所得税	1,774.69	1,894.80	1,131.15
优惠税率的影响	-152.28	-270.37	-104.08
免税的投资收益	-360.64	-172.41	-69.88
不得扣除的成本、费用和损失	4.35	97.48	38.53
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	-12.16	-55.60	-3.18
当期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异	4.63	2.74	3.79
当期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	54.56	2.95	25.69
研发费用加计扣除	-372.46	-241.97	-65.19

所得税费用	940.69	1,257.62	956.83
-------	--------	----------	--------

(六) 发行人纳税情况

1、企业所得税

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年初未交数	939.56	-317.14	-206.61
本年计提数	884.76	1,313.66	920.23
本年缴纳数	-1,723.80	-710.38	-1,188.38
本年退回数	9.91	653.43	157.62
年末未交数	110.43	939.56	-317.14
重分类至其他流动资产	258.03	-	613.68
年末未交数（重分类后）	368.46	939.56	296.54

2016年12月，本公司取得由市科委、市财政局、市国税局、市地税局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为GR201611003975），该证书的有效期限为3年。2020年3月，本公司取得由北京市科委、北京市财政局、国家税务总局北京市税务局颁发的《高新技术企业证书》（证书编号为GR201911007947），该证书的有效期限为3年。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条的有关规定，报告期本公司适用的企业所得税税率为15%。子公司享受的税收优惠详见本节“七、税项”相关内容。

2、增值税

公司的主要业务适用增值税税率为6%，部分产品以软件方式交付，按照16%的税率缴纳增值税。购买原材料等支付的增值税进项税额可以抵扣销项税。公司的增值税应纳税额为当期销项税额抵减可抵扣的进项税额后的余额。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年初未交数	1,155.00	680.15	540.26
本年销项税	2,615.84	2,553.06	1,901.17
本年进项税	1,514.46	-954.81	-691.97
本年减免增值税	111.19	-	-

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
本年缴纳数	-966.09	-1,123.41	-1,069.31
年末未交数	1,179.10	1,155.00	680.15
重分类至其他流动资产	12.83	-	-
年末未交数（重分类后）	1,191.93	1,155.00	680.15

3、增值税附加税

公司根据缴纳的增值税税额计提缴纳城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加以及河道管理费。

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
年初未交数	12.48	16.03	10.66
本年计提数	119.49	122.60	124.88
本年缴纳数	114.54	126.15	119.51
年末未交数	17.43	12.48	16.03

十二、资产质量分析

（一）资产结构及变动分析

报告期各期末，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	35,575.81	48.64%	36,604.26	53.67%	36,707.45	58.54%
衍生金融资产	-	0.00%	9.52	0.01%	23.61	0.04%
应收票据	70.00	0.10%	270.62	0.40%	468.55	0.75%
应收账款	20,171.44	27.58%	16,983.81	24.90%	11,942.49	19.04%
预付款项	90.75	0.12%	640.93	0.94%	57.63	0.09%
其他应收款	1,400.82	1.92%	1,464.97	2.15%	1,203.24	1.92%
存货	2,074.87	2.84%	1,580.22	2.32%	1,337.13	2.13%
其他流动资产	1,108.55	1.52%	-	-	613.68	0.98%
流动资产合计	60,492.22	82.71%	57,554.34	84.38%	52,353.77	83.49%

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：						
可供出售金融资产	-	-	95.00	0.14%	95.00	0.15%
长期股权投资	9,438.89	12.91%	7,996.35	11.72%	7,639.17	12.18%
固定资产	129.07	0.18%	59.46	0.09%	97.35	0.16%
无形资产	846.10	1.16%	195.01	0.29%	204.83	0.33%
商誉	2,148.17	2.94%	2,148.17	3.15%	2,148.17	3.43%
长期待摊费用	39.09	0.05%	87.95	0.13%	147.83	0.24%
递延所得税资产	41.88	0.06%	71.24	0.10%	22.06	0.04%
非流动资产合计	12,643.20	17.29%	10,653.18	15.62%	10,354.41	16.51%
资产总计	73,135.42	100.00%	68,207.52	100.00%	62,708.18	100.00%

报告期内，公司资产整体呈增长趋势，总资产从 2017 年末的 62,708.18 万元增长至 2019 年 12 月 31 日的 73,135.42 万元，主要原因为经营规模扩大带来的经营性往来增加，以及拓展业务规模增加对外投资所致。

公司的资产构成中流动资产占比较高，2017 年末、2018 年末和 2019 年末流动资产占总资产比例分别为 83.49%、84.38%和 82.71%。公司资产流动性较强，主要由于公司业务性质属于轻资产公司，主要流动资产为经营性往来，以及经营积累、吸收投资所获得的货币资金。

从资产结构看，公司流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款等，公司的非流动资产主要为长期股权投资、商誉等，其他项目占比相对较小。

1、货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	-	13.20	1.57
银行存款	16,575.46	36,588.36	36,699.18
其他货币资金	19,000.35	2.70	6.70
合计	35,575.81	36,604.26	36,707.45
较上期末增加额	-1,028.45	-103.19	35.91

较上期末增长率	-2.81%	-0.28%	0.10%
占总资产比例	48.64%	53.67%	58.54%

公司货币资金以银行存款为主。报告期各期末，公司货币资金无大幅波动，2017年末、2018年末和2019年末，公司货币资金余额分别为36,707.45万元、36,604.26万元和35,575.81万元，占总资产的比例分别为58.54%、53.67%和48.64%。货币资金占比下降主要原因为总资产规模随经营及投资规模的扩大逐年增加，而报告期内公司无大额经营性和投资性现金支出。

2019年12月31日公司有1.9亿元人民币大额存单存放于中国民生银行股份有限公司北京中关村分行营业部，在3年内可随时支取部分或全部金额，支取时按照已存入的期限对应的档期利率利息。

截至2019年末公司货币资金余额为35,575.81万元。公司货币资金用于营运资金需求、研发及资本性投入、抵御经营风险等，公司对暂时闲置的货币资金余额进行流动性管理，主要为定期存款。

2、衍生金融资产

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司衍生金融资产余额为23.61万元、9.52万元和0万元，占总资产比例较小。报告期各期末具体情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
衍生金融资产一			
回售权-信唐普华	-	9.52	23.61
合计	-	9.52	23.61
一年以内到期部分	-	9.52	23.61

衍生金融资产主要产生于所持长期股权投资的回购权和回售权，具体如下：

公司在收购信唐普华48%股权时约定，公司有权要求交易对方回购公司所持有的股份，形成衍生金融工具。2017年12月31日，经评估该回售权公允价值为23.61万元，2018年12月31日，经评估回售权公允价值为9.52万元，2019年12月31日，经评估回售权公允价值为0。

3、应收票据

报告期各期末应收票据余额分别为 468.55 万元、270.62 万元和 70.00 万元，报告期内公司无逾期未收回的应收票据。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司已背书但尚未到期的应收票据为 50.60 万元。

4、应收账款

报告期内，随着公司业务规模的不断扩大，营业收入不断提高，公司应收账款账面余额总体呈现上升趋势。

(1) 应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31/ 2019 年度	2018-12-31/ 2018 年度	2017-12-31/ 2017 年度
应收账款账面价值	20,171.44	16,983.81	11,942.49
较上期末增加额	3,187.63	5,041.32	2,809.40
较上期末增长率	18.77%	42.21%	30.76%
营业收入	38,393.94	36,022.71	31,655.83
占营业收入比例	52.54%	47.15%	37.73%

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 12 月 31 日，公司应收账款账面价值分别为 11,942.49 万元、16,983.81 万元和 20,171.44 万元，占当期营业收入的比例分别为 37.73%、47.15%和 52.54%。公司应收账款账面价值随着营业收入的增长总体呈现上升趋势。

2018 年末和 2019 年末应收账款账面价值较上期末增加 5,041.32 万元和 3,187.63 万元，主要原因由业务规模自然增长所致。

另外，2018 年末应收账款账面价值较上期末增加 5,041.32 万元，主要原因为 2018 年公司中国移动等大型客户收入增长较多，该等客户回款较慢，2018 年末，中国移动各分子公司合计应收账款金额为 2,405.19 万元，较 2017 年末增加 1,171.61 万元。

截至 2020 年 3 月末，报告期各期末应收账款回款金额以及逾期应收账款回款情况良好，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款余额	20,573.41	17,304.87	12,152.51
未逾期金额	16,996.76	15,358.37	10,499.23
逾期金额	3,576.65	1,946.50	1,653.28
其中：逾期 1 年以内	3,514.40	1,737.25	1,612.51
逾期 1 年到 2 年	46.08	209.24	40.25
逾期 2 年以上	16.16	0.01	0.52
截至到 2020 年 3 月各期 应收账款收款情况	5,565.85	15,314.77	11,639.04
截至到 2020 年 3 月已逾 期账款收款情况	768.91	1,754.61	1,633.07

(2) 应收账款账龄分析

报告期各期末，公司应收账款余额账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
六个月以内	14,278.27	69.40%	15,248.82	88.12%	10,913.81	89.81%
七至十二个月	4,288.75	20.85%	1,617.56	9.35%	979.04	8.06%
一到二年	1,946.07	9.46%	438.49	2.53%	259.66	2.14%
二到三年	60.32	0.29%	-	-	-	-
账面余额合计	20,573.41	100.00%	17,304.87	100.00%	12,152.51	100.00%

报告期各期末，公司账龄在 1 年以内的应收账款均保持在 90%以上。

(3) 应收账款坏账准备计提分析

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
坏账准备	401.98	321.06	210.02

于 2019 年 12 月 31 日，本公司对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

①于 2019 年 12 月 31 日，组合计提坏账准备的应收账款分析如下：

单位：万元

项目	账面余额	预期信用损失率	坏账准备
组合计提：			
应收账款组合 1	9,516.84	1.34%	127.55
应收账款组合 2	11,056.57	2.48%	274.43
信用风险组合	20,573.41	1.95%	401.98

本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，计算预期信用损失。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司计提的坏账准备余额为 401.98 万元。

于 2019 年 12 月 31 日，组合计提坏账准备应收账款分析如下：

组合 1-应收国企及世界 500 强等知名公司项目款

单位：万元、%

	账面余额	预期信用损失率	坏账准备
未逾期	7,693.86	1.37%	105.54
逾期 1 年以内	1,818.01	1.21%	21.95
逾期 1 年到 2 年	4.97	1.22%	0.06
合计	9,516.84	1.34%	127.55

组合 2-应收除上述国企及世界 500 强等知名公司外其他公司的项目款

单位：万元、%

	账面余额	预期信用损失率	坏账准备
未逾期	9,302.90	1.59%	147.59
逾期 1 年以内	1,696.39	4.10%	69.56
逾期 1 年到 2 年	41.12	100.00%	41.12
逾期 2 年以上	16.16	100.00%	16.16
合计	11,056.57	2.48%	274.43

②于 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，按组合计提坏账准备的应收账款按类别分析如下：

单位：万元

计提依据	2018-12-31

	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单独计提坏账准备					
按组合计提坏账准备					
账龄组合	17,304.87	100.00%	321.06	1.86%	16,983.81
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	17,304.87	100.00%	321.06	1.86%	16,983.81
计提依据	2017-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单独计提坏账准备					
按组合计提坏账准备					
账龄组合	12,152.51	100.00%	210.02	1.73%	11,942.49
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	12,152.51	100.00%	210.02	1.73%	11,942.49

于2019年12月31日、2018年12月31日、2017年12月31日，本公司无单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款。

③报告期内，应收账款按账龄分析法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2018-12-31			
	账面余额		计提比例	坏账准备金额
	金额	占比		
六个月以内	15,248.82	88.12%	1.00%	152.49
七至十二个月	1,617.56	9.35%	5.00%	80.88
一到二年	438.49	2.53%	20.00%	87.70
合计	17,304.87	100.00%	1.86%	321.06
账龄	2017-12-31			
	账面余额		计提比例	坏账准备金额
	金额	占比		
六个月以内	10,913.81	89.81%	1.00%	109.14
七至十二个月	979.04	8.06%	5.00%	48.95

一到二年	259.66	2.14%	20.00%	51.93
合计	12,152.51	100.00%	1.73%	210.02

④与同行业可比公司比较

公司采用账龄分析法对坏账准备的计提比例与同行业可比上市公司对比情况如下：

账龄	慧辰资讯	拓尔思	汇纳科技	零点有数	美林数据	佰聆数据
6个月以内(含6个月)	1%	1%	5%	0%	1%	5%
7-12个月(含12个月)	5%			2%		
1-2年	20%	10%	10%	30%	5%	10%
2-3年	50%	20%	20%	100%	20%	20%
3-4年	100%	100%	50%		50%	50%
4-5年			80%		80%	50%
5年以上			100%		100%	100%

公司采用账龄分析法对坏账准备的计提比例与同行业可比上市公司相比，计提比例较高，较为谨慎。

(4) 应收账款前五名客户情况

报告期各期末，公司应收账款余额前五名客户情况如下：

单位：万元

2019-12-31			
序号	客户名称	期末余额	占比
1	重庆长安汽车股份有限公司	600.20	2.92%
2	欧莱雅(中国)有限公司	508.40	2.47%
3	华为终端有限公司	488.94	2.30%
4	北京新媒传信科技有限公司	485.53	2.36%
5	央联易信(北京)科技有限公司	465.00	2.26%
合计		2,548.07	12.39%
2018-12-31			
序号	客户名称	期末余额	占比
1	北京信唐普华科技有限公司	514.09	2.97%
2	东风汽车有限公司	420.29	2.43%

3	欧莱雅（中国）有限公司	408.78	2.36%
4	北京新媒传信科技有限公司	406.40	2.35%
5	深圳益普睿达市场咨询有限责任公司	360.00	2.08%
合计		2,109.56	12.19%
2017-12-31			
序号	客户名称	期末余额	占比
1	欧莱雅（中国）有限公司	929.01	7.64%
2	重庆长安汽车股份有限公司	614.16	5.05%
3	一汽-大众销售有限责任公司	580.32	4.78%
4	神龙汽车有限公司	465.80	3.83%
5	联合利华食品（中国）有限公司	406.72	3.35%
合计		2,996.03	24.65%

除信唐普华外，报告期各期末，公司应收账款余额前五名无应收关联方款项。

（5）报告期内销售合同收款条款、信用政策、实际执行情况及差异原因，信用政策变化情况及原因分析，信用政策与同行业可比公司的差异情况以原因分析

报告期内销售合同的收款条件并没有标准化的条款。合同中约定的款项结算条款通常为大多在签订合同后支付一定比例款项，在完成某一阶段的工作后，支付阶段性付款，终验合格后支付剩余款项。报告期内，公司与客户签署的部分合同条款如下：

客户名称	主要合同内容	信用政策	结算及收付款方式
中国移动通信集团江苏有限公司	满意度监测项目	项目验收、收到发票后的 20 日内	分期收款
中国第一汽车股份有限公司	标杆企业 PMA 项目平台总体规划研究，提供相关战略支持	项目验收、收到发票后 30 日内	分期收款
重庆长安汽车股份有限公司	“长安汽车上市策略研究类”项目事宜	项目验收、收到发票后	一次性收款
华为技术有限公司	全场景多设备用户研究、手机拍照和视频录制体验度量研究、购买行为及需求研究	收到发票 60 日内	一次性收款
西安杨森制药	常规媒体监测服务	项目验收、收到发票后	分期收款

有限公司		的 60 日内	
美赞臣营养品（中国）有限公司	品牌追踪研究	项目验收、收到发票后的 120 日内	分期收款
广汽本田汽车销售有限公司	实车及价格调研项目	项目验收、收到发票后的 15 日内	分期收款
神龙汽车有限公司	产品调研	项目验收、收到发票后的 90 日内	一次性收款
北京现代汽车销售有限公司销售分公司	上市前反映调研	项目验收、收到发票后的 45 个工作日内	分期收款
安徽奇瑞汽车销售有限公司	神秘客调研及 CSI 电话调查	项目验收、收到发票后的 30 个工作日内	一次性收款
阿斯利康投资（中国）有限公司	市场调查	项目验收、收到发票后的 75 日内	分期收款

报告期内公司信用政策未发生变化。

公司在商业中属于服务提供方，在没有显失公允的前提下，往往按照甲方的要求和商业习惯签署合同，不同客户要求不尽相同，所以不同客户的信用政策也不相同。信用政策的非标准化符合行业惯例。

（6）发行人报告期内应收账款余额增长幅度均大于营业收入增长幅度的原因

报告期内，公司应收账款和营业收入金额及增长情况如下：

单位：万元

公司	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	38,393.94	6.58%	36,022.71	13.79%	31,655.83	4.12%
应收账款余额	20,573.41	18.89%	17,304.87	42.40%	12,152.51	30.56%

报告期内，公司营业收入分别为 31,655.83 万元、36,022.71 万元和 38,393.94 万元，应收账款余额分别为 12,152.51 万元、17,304.87 万元和 20,573.41 万元。2017 至 2019 年度，公司营业收入增长率分别为 4.12% 和 13.79%、6.58%。应收账款余额增长率分别为 30.56%、和 42.40%、18.89%。

公司应收账款余额增长主要系由于公司收入逐年增加影响，主要系中国移动、一汽、华为等主要客户销售金额较大，且收入有所增加所致，因存在一段时间的

收款期及个别逾期情况,如中国移动2018年较2017年收入增长1,643.38万元,增幅29.42%,2018年末应收账款余额较2017年末增长1,096.79万元,增幅83.83%,导致应收账款余额增速大于营业收入增速。

报告期内公司的客户相对比较集中,主要客户三年的营业收入和应收账款余额情况如下:

单位:万元、%

客户名称	2019年度			2018年度			2017年度		
	收入	应收账款	应收账款占总额的比例	收入	应收账款	应收账款占总额的比例	收入	应收账款	应收账款占总额的比例
中国移动	6,715.34	2,692.08	13.09%	7,229.92	2,405.19	14.16	5,586.54	1,233.58	10.33
一汽	651.34	590.14	2.87%	1,514.91	770.62	4.54	1,572.16	927.14	7.76
长安汽车	1,960.85	828.20	4.03%	1,496.72	341.09	2.01	1,826.79	613.60	5.14
华为	1,165.04	647.65	3.15%	1,119.04	608.77	3.58	931.84	295.59	2.48
欧莱雅(中国)有限公司	1,160.90	508.40	2.47%	1,105.51	356.93	2.10	1,710.80	934.75	7.83
合计	11,653.48	5,266.47	25.60%	12,466.10	4,482.61	26.39	11,628.13	4,004.66	33.53

公司信用较好的客户收入占比较高。各年主要客户为中国移动、一汽、华为、欧莱雅等知名企业,信用背书较好,但由于部分客户付款的审批流程较长导致应收账款部分逾期,使得应收账款余额增长较快。根据历史的合作经验,公司实际发生坏账的比例极低,应收账款无法收回的风险较小。

5、预付款项

报告期各期末,公司预付款项账龄情况如下:

单位:万元

账龄	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年以内	37.55	41.37%	592.89	92.50%	57.63	100.00%
一到两年	53.20	58.63%	48.05	7.50%	-	-
合计	90.75	100.00%	640.93	100.00%	57.63	100.00%

公司的预付款项主要为预付信息采集费、研发项目及上市中介机构服务费。

2018年末公司预付账款余额640.93万元，较上年末增长较快，主要项目包括预付东电创新（北京）科技发展股份有限公司软件研发项目（软件开发运行环境与快速开发平台）款231.14万元，预付上市中介服务费249.86万元，预付中山陵园管理局门票销售项目款148.13万元。

2019年12月31日公司预付账款余额90.75万元，主要为预付中山陵园管理局门票销售项目款53.20万元。

6、其他应收款

2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，公司其他应收款账面价值分别为1,203.24万元、1,464.97万元和1,400.82万元，占总资产的比例分别为1.92%、2.15%和1.92%，占比较低。报告期各期末，公司其他应收款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收员工备用金	253.44	685.94	402.43
应收押金保证金款项	771.01	640.20	421.32
应收公司股权处置款	-	225.00	390.00
应收关联方代垫款	-	-	44.21
应收其他款项	418.76	-	-
账面余额	1,443.21	1,551.14	1,257.95
减：其他应收款坏账准备	42.39	86.17	54.71
账面价值	1,400.82	1,464.97	1,203.24

报告期内，公司的其他应收款主要为暂付款项、押金保证金以及未完成股权变更程序的股权转让款、应收存款利息等。

（1）其他应收款损失准备及其账面余额变动

报告期内，公司其他应收款损失准备及其账面余额变动情况如下：

项目	第一阶段	
	未来12个月内预期信用损失(组合)	
	账面余额	坏账准备
2018年12月31日	1,551.14	86.17

会计政策变更	-	-
2019年1月1日	1,551.14	86.17
本年新增	-	-1.82
本年转回	-	45.60
2019年12月31日	1,443.21	42.39

截至2019年12月31日，处于第一阶段的其他应收款的坏账准备分析如下：

项目	账面余额	未来12个月内预期信用损失率	坏账准备
组合计提：			
应收员工备用金	280.00	3.84%	10.75
应收押金保证金款项	744.45	3.82%	28.46
应收银行存款利息	418.76	0.76%	3.18
合计	1,443.21	2.94%	42.39

截至2019年12月31日，本公司不存在处于第二阶段及第三阶段的其他应收款。

(2) 其他应收款账龄分析

2019年1月1日前各期末按组合计提坏账准备的其他应收款中，采用账龄分析法的组合分析如下：

单位：万元

账龄	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
六个月以内	-	-	738.97	47.64%	555.43	44.15%
七至十二个月	-	-	356.25	22.97%	433.06	34.43%
一到二年	-	-	427.57	27.57%	200.27	15.92%
二到三年	-	-	24.12	1.55%	7.99	0.64%
三年以上	-	-	4.23	0.27%	61.20	4.87%
账面余额合计	-	-	1,551.14	100.00%	1,257.95	100.00%

2017至2018年，公司其他应收款账龄超过1年的款项主要为应收处置子公司股权转让款，具体详见本招股说明书“第七节公司治理与独立性”之“八、

关联方及关联交易”之“(二)报告期内关联交易情况”。

截至2019年12月31日,其他应收款42.48万元;2018年12月31日,其他应收款225.00万元;2017年12月31日390.00万元已逾期,主要为部分押金保证金及员工备用金,但基于对欠款方的财务状况及其信用记录的分析,公司认为这部分款项可以收回,没有发生减值,故未单独计提减值准备。这部分其他应收款的逾期账龄分析如下:

单位:万元

账龄	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年以内	24.69	-	225.00
一至二年	17.79	225.00	165.00

(3) 其他应收款坏账准备计提分析

A、2019年1月1日前各期末,公司其他应收款坏账准备计提情况如下:

单位:万元

计提依据	2018-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,551.14	100.00%	86.17	5.56%	1,464.97
账龄组合	910.94	58.73%	86.17	9.46%	824.77
低风险组合	640.20	41.27%	-	-	640.20
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	1,551.14	100.00%	86.17	5.56%	1,464.97
计提依据	2017-12-31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	占比	金额	占比	
单项金额重大并单独计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	1,257.95	100.00%	54.71	4.35%	1,203.24
账龄组合	836.64	66.51%	54.71	6.54%	781.92
低风险组合	421.32	33.49%	-	-	421.32

单项金额虽不重大但单独计提坏账准备	-	-	-	-	-
合计	1,257.95	100.00%	54.71	4.35%	1,203.24

公司经营过程中产生的房租押金、履约保证金和投标保证金按照低风险组合，不计提坏账准备。

于2018年12月31日及2017年12月31日，本公司无单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款。

B、2019年1月1日前，其他应收款按账龄分析法计提坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	2018-12-31			
	账面余额		计提比例	坏账准备金额
	金额	占比		
六个月以内	462.72	50.80%	1.00%	4.63
七至十二个月	102.00	11.20%	5.00%	5.10
一到二年	322.21	35.37%	20.00%	64.44
二到三年	24.01	2.64%	50.00%	12.00
三年以上	-	-	-	-
合计	910.94	100.00%	9.46%	86.17
账龄	2017-12-31			
	账面余额		计提比例	坏账准备金额
	金额	占比		
六个月以内	473.96	56.65%	1.00%	4.74
七至十二个月	166.38	19.89%	5.00%	8.32
一到二年	188.30	22.51%	20.00%	37.66
二到三年	7.99	0.96%	50.00%	4.00
三年以上	-	-	-	-
合计	836.64	100.00%	6.54%	54.71

7、存货

(1) 存货变动分析

报告期各期末，公司存货构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数据采集	1,675.99	80.78%	1,443.77	91.36%	1,131.11	84.59%
人工	398.87	19.22%	136.46	8.64%	206.02	15.41%
账面余额	2,074.87	100.00%	1,580.22	100.00%	1,337.13	100.00%
减：跌价准备	-	-	-	-	-	-
账面价值	2,074.87		1,580.22		1,337.13	

公司存货主要包括期末未完工项目的数据采集成本以及人工成本。2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司存货账面价值分别为1,337.13万元、1,580.22万元和2,074.87万元，占总资产的比例分别为2.13%、2.32%和2.84%，报告各期末，公司随着业务规模的不断扩大，存货余额占资产比例略有增加，但总体处于较低水平；2019年末占比略高，主要是因为2019年新签订单较多，期末在执行项目较多。

(2) 存货跌价准备

公司在每个资产负债表日，对存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。公司存货周转率较高，存货不存在大幅跌价的风险。

8、其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付上市中介机构款项	837.69		
预交企业所得税	258.03	-	613.68
待抵扣进项税额	12.83	-	-
账面余额	1,108.55	-	613.68

报告期内，公司的其他流动资产主要为预交企业所得税、待抵扣进项税额等。

9、可供出售金融资产

报告期内，公司的可供出售金融资产主要为可供出售权益工具，具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售权益工具	-	-	95.00	100.00%	95.00	100.00%
合计	-	-	95.00	100.00%	95.00	100.00%

公司于2017年9月以货币资金增资的方式向数猿科技投资95万元，持股比例19%，对数猿科技不具有重大影响，将其作为可供出售权益工具核算。2019年5月21日公司将持有北京数猿科技股权，以95万元价格转让给自然人股东牟蕾。

(1) 对外投资内控制度建立及执行情况

公司制定了《对外投资管理制度》，公司股东大会、董事会、总经理为公司对外投资的决策机构和人员，分别依据《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《总经理工作细则》所确定的权限范围，对公司的对外投资做出决策。公司董事会设置董事会战略委员会，为公司对外投资的专门议事机构，负责统筹、协调和组织对外投资项目的分析和研究，为决策提供建议。公司投资管理部为公司长期投资和短期投资的牵头部门及日常事务管理部门。公司财务部为对外投资的日常财务管理部门。公司对外投资项目确定后，由公司财务部负责筹措资金，协同相关方面办理出资手续、税务登记、银行开户等相关手续工作，并执行严格的借款、审批和付款手续。公司董事会审计委员会及内控合规部负责对外投资项目进行内部审计监督。公司财务部负责做好投资收回和转让的资产评估工作，防止公司资产的流失。

公司报告期内购买理财产品均履行了相关审议程序。

(2) 报告期各期银行理财产品的类型、起止时间、金额、利率、期限、风险情况、资金最终流向等情况如下:

期间	银行理财产品的类型	购买时间	委托金额 (万元)	赎回时间	赎回金额 (万元)	利率	期限	风险情况	资金最终流向	是否涉及发行人 关联方或发行人 客户及供应商	是否涉 及高风 险投资
2017 年度	结构性存款	2017年3月、9月	45,000.00	2017年6月、12月	45,000.00	1.35%-4.20%	91	低风险	无	否	否
	岁月流金51474号	2017年7月6日	22,000.00	2017年9月11日	22,000.00	保本浮动收益类	67	低风险	本理财计划资金由招商银行投资于我国银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融资产,包括但不限于国债、金融债、央行票据、债券回购、资金拆借、银行存款以及高信用级别的企业债、公司债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、次级债等其他金融资产,并可投资于可转换债券、可分离债、新股申购、交易所债券等其他金融资产。	否	否
	步步生金8688	2017年3-11月	9,100.00	2017年4-12月	9,100.00	保本浮动收益类、非保本浮动收益	7-173天	低风险	本理财计划资金投资于我国银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融资产,包括但不限于国债、金融债、央行票据、债券回购、资金拆借、银行存款以及高信用级别的企业债、公司债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、次级债等其他金融资产,并可投资于可转换债券、可分离债、新股申购、交易所债券等其他金融资产	否	否
	卓越计划滚动型人民币理财产品	2017年3月、10月	2,000.00	2017年9月、12月	2,000.00	3.7%、3.9%	70天、180天	低风险	本产品投资于银行间市场信用等级较高、流动性较好的债券或货币市场工具,包括但不限于:债券回购、拆借、存放同业、央行票据、国债、金融债、以及高信用级别的企业债券(企业债、公司债、短期融资券、中期票据等)等资产	否	否

期间	银行理财产品的类型	购买时间	委托金额 (万元)	赎回时间	赎回金额 (万元)	利率	期限	风险情况	资金最终流向	是否涉及发行人关联方或发行人客户及供应商	是否涉及高风险投资
	结构性存款	2017年3月1日	1,500.00	2017年6月23日	1,500.00	保本浮动收益类	92	低风险	本理财产品销售所汇集资金作为名义本金,并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和USD3M-LIBOR挂钩的金融衍生品交易	否	否
2018年度	结构性存款	2018年1-4月	40,000.00	2018年3-5月	40,000.00	1.1%-4.05%	33-90天	低风险	无	否	否
	结构性存款	2018年4-6月	28,000.00	2018年6-12月	28,000.00	保本浮动收益类	41-233	低风险	本理财产品销售所汇集资金作为名义本金,并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和USD3M-LIBOR挂钩的金融衍生品交易	否	否
	步步生金8688	2018年1-7月	14,211.00	2018年1-12月	14,211.00	保本浮动收益类	1-301天	低风险	本理财计划资金投资于我国银行间市场信用级别较高、流动性较好的金融资产,包括但不限于国债、金融债、央行票据、债券回购、资金拆借、银行存款以及高信用级别的企业债、公司债、短期融资券、中期票据、资产支持证券、次级债等其他金融资产,并可投资于可转换债券、可分离债、新股申购、交易所债券等其他金融资产	否	否
	中国民生银行理财产品	2018年1-11月	9,700.00	2018年2-12月	9,700.00	3.45%-4.55%	40-96天	低风险	本理财产品销售所汇集资金作为名义本金,并以该名义本金的资金成本与交易对手叙作投资收益和USD3M-LIBOR挂钩的金融衍生品交易	否	否
	卓越计划滚动型人民币理财产品	2018年1月1日	1,100.00	2018年5月23日	1,100.00	3.74	141天	低风险	本产品投资于银行间市场信用等级较高、流动性较好的债券或货币市场工具,包括但不限于:债券回购、拆借、存放同业、央行票据、国债、金融债、	否	否

期间	银行理财产品的类型	购买时间	委托金额 (万元)	赎回时间	赎回金额 (万元)	利率	期限	风险情况	资金最终流向	是否涉及发行人 关联方或发行人 客户及供应商	是否涉 及高风 险投资
									以及高信用级别的企业债券(企业债、公司债、短期融资券、中期票据等) 等资产		
2019 年度	中子星星海 母基金 A 类	2019 年 3 月	200.00	2019 年 4 月	200.00	浮动收益	44 天	中低风险	括债券(包括银行间债券、交易所债券)、证券回购(包括国债逆回购)、存款、货币基金、资产支持证券、银行理财、保险公司资产管理计划、证券公司资产管理计划、信托计划、基金公司特定客户资产管理计划、在基金业协会登记的私募基金管理人发行并由具有相关资质机构托管的契约式私募投资基金	否	否

(3) 报告期各期所购买的银行理财产品的会计核算、在报表中的具体列示及会计处理情况

公司购买的理财产品均无固定利率，2017 至 2018 年，理财产品在可供出售金融资产科目核算，其收益计入投资收益；2019 年理财产品列示为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关收益计入投资收益。

上述会计处理符合企业会计准则的规定。

10、长期股权投资

报告期内，公司的长期股权投资主要为对联营企业的投资，具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
北京慧思拓信息服务有限公司	205.70	205.91	150.53
广州威纳信息科技有限公司	-	-	361.78
北京信唐普华科技有限公司	9,183.63	7,746.99	7,066.74
江苏鹰众教育科技有限公司	49.55	43.44	60.12
合计	9,438.89	7,996.35	7,639.17

公司对以上联营企业长期股权投资均采用权益法核算。公司 2017 年以换股方式取得信唐普华 48% 股权，对应信唐普华整体估值 1.43 亿元。2018 年度信唐普华增加注册资本 900 万元，由所有股东按照持股比例认缴，其中 432 万新增注册资本由公司认缴，本次增资后公司的持股比例不变，截止 2019 年 12 月 31 日，公司对信唐普华的累计投资成本为 7,296 万元。

(1) 信唐普华的经营情况

①业绩实现情况及可持续性

报告期内，信唐普华为发行人参股公司，是一家主要面向政府信息化发展、企业数字化转型提供软件开发、软件产品销售及数据智能应用的服务商，发行人持有信唐普华股权比例为 48%。2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日发行人对信唐普华的长期股权投资期末余额分别为 7,066.73 万元、7,746.99 万元和 9,183.63 万元，2017 年、2018 年及 2019 年

投资收益分别为 202.73 万元、680.25 万元和 1,436.65 万元。

信唐普华自 2016 年开始专注于政府电子政务建设领域，业务开展取得了阶段性的突破，收入规模快速增加，毛利率也一直保持稳定，2017 年、2018 年及 2019 年信唐普华分别实现收入 3,090.62 万元、3,992.91 万元和 5,873.69 万元，收入增长率为 29.19%和 47.10%；实现净利润 1,281.82 万元、1,417.19 万元和 2,993.01 万元，净利润增长率为 10.56%和 111.19%；毛利率分别为 71.61%、69.13%和 72.55%。

信唐普华所在软件服务产业已进入快速成长期，产业规模迅速扩大，市场需求旺盛，信唐普华通过多年的技术积累、技术升级、定制化服务等方式，获取了稳定持续的订单；同时凭借规模效应、不断提升的技术水平和较强的成本控制能力保持较高的毛利率水平。

信唐普华承担的项目以政府和大型国企央企信息化项目为主，此类项目受财政预算和审批流程影响，通常每年 2-3 季度左右进行项目招标，3-4 季度集中施工交付，年底前完成验收，项目实施跨年情况相对较少。2018 年末和 2019 年末，信唐普华持有预计下一年度可以实现收入的在手订单分别为 241.20 万元和 468.92 万元，同比增长 94.41%，2019 年底在手订单情况具体如下：

序号	客户名称	订单签订日期	订单执行进度	收款进度	预计完成时间	订单合同金额(万元)
1	中共天津市北辰区委网络安全和信息化委员会办公室	2019.03.08	83%	80%	2020.03	10.58
2	成都知道创宇信息技术有限公司	2019.07.05	50%	0%	2020.06	11.44
3	央联易信(北京)科技有限公司	2019.10.28	86%	0%	2020.04	273.00
4	新疆安信云迪信息科技有限公司	2019.11.26	10%	100%	2020.12	9.50
5	德州易泰数据湖信息技术有限公司	2019.12.11	70%	0%	2020.03	128.00
6	国网电动汽车服务有限公司	2019.12.02	10%	0%	2020.04	24.60
7	国网电动汽车服务有限公司	2019.12.02	10%	0%	2020.04	11.80
合计						468.92

除上述合同外，截至目前信唐普华新增以下在手订单：

序号	客户名称	订单(预计)签订日期	订单执行进度	收款进度	预计完成时间	订单合同金额(万元)
1	天津市北辰区商务局	2020.04	10%	0%	2020.12	326.00
2	太极计算机股份有限公司	2020.04	10%	0%	2020.12	300.00
3	天津市北辰区网信办	2020.05	10%	0%	2021.04	72.00
4	天津市北辰区网信办	2020.05	10%	0%	2021.04	63.00
合计						761.00

②应收账款可回收性

报告各期信唐普华实现营业收入分别为 3,090.62 万元、3,992.91 万元和 5,873.69 万元，收入增长率为 29.19%和 47.10%，报告期各期末应收账款账面价值分别为 1,924.24 万元、3,134.50 万元和 6,034.46 万元，应收账款增长率分别为 62.90%和 92.52%。应收账款增长率高于营业收入增长率，主要原因为信唐普华承担的项目以政府和大型国企央企信息化项目为主，此类项目受财政预算和审批流程影响，通常每年 2-3 季度左右进行项目招标，3-4 季度集中施工交付，年底前完成验收，使得第四季度收入显著高于其余季度，年末应收账款金额较大。受此影响，报告期各期，信唐普华经营活动产生的现金流量净额分别为-525.39 万元、413.02 万元和-59.82 万元。信唐普华营业收入呈现明显的季节性，该特性与同行业上市公司类似，不存在年末突击交易，提前确认收入的情形。信唐普华客户的信用情况普遍较好，报告各期期后应收账款回款情况良好，具体情况下：

单位：万元、%

项目	2019年度	2018年度	2017年度
收入总金额（不含税）	5,873.69	3,992.91	3,090.61
收入总金额（含税）	6,261.25	4,351.96	3,284.18
截至2020年3月累计回款金额	2,260.53	3,523.51	2,934.18
回款占比	36.10	80.96	89.34

2017 年、2018 年及 2019 年底各期应收账款截至次年 3 月末期后回款比例分别为 12.90%、17.60%和 17.18%，2019 年期后回款情况与以前年度相比无重大变动。

截至 2019 年 12 月 31 日，信唐普华应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

名称	应收账款余额	占比	期后回款
央联易信（北京）科技有限公司	1,758.00	26.01%	-
中铁中基（北京）贸易有限公司	1,210.00	17.90%	650.00
中科软科技股份有限公司	641.80	9.50%	-
中交信通（天津）科技有限公司	509.49	7.54%	126.49
中科同创（天津）计算机系统服务有限公司	372.50	5.51%	52.00
合计	4,491.79	66.46%	916.49

上述客户背景及交易情况如下：

A、央联易信（北京）科技有限公司（以下简称“央联易信”）

央联易信工商信息显示其控股股东为中粮信托有限责任公司。央联易信于 2019 年 10 月在中国政府采购网发布采购供应链运营大数据服务平台的公告，中标单位为信唐普华（联合牵头方）及慧辰资讯（联合体成员），成交金额为 2,496 万元。各方签署了三方协议，其中信唐普华负责 4 个软件产品及 20 个技术开发系统共计 2,031 万元的项目，2019 年 12 月信唐普华完成了 4 个软件产品及 13 个技术开发系统的安装与交付，合计验收含税金额 1,758 万元。

B、中铁中基（北京）贸易有限公司（以下简称“中铁中基”）

中铁中基工商信息显示其系中铁中基供应链集团有限公司全资子公司。中铁中基于 2019 年 10 月在中国政府采购网发布采购智慧供应链全生态大数据管控分析平台合同的公告，中标单位为信唐普华（联合牵头方）及慧辰资讯（联合体成员），成交金额为 1,510 万元。各方签署了三方协议，其中信唐普华负责 1 个软件产品及 7 个技术开发系统共计 1,210 万元的项目，2019 年 12 月信唐普华完成全部产品及系统的安装与交付，合计验收含税金额 1,210 万元。

C、中科软科技股份有限公司（以下简称“中科软”）

中科软（603927.SH）系 A 股上市公司，公开信息显示其控股股东为中国科学院软件研究所。截至 2019 年 12 月 31 日信唐普华尚有对该公司应收账款 641.80 万元，其中 291.80 万元系 2016 年完成的交易额为 691.30 万的全省灭

火救援指挥系统建设项目（最终用户系海南省公安消防总队）形成；350 万元系 2017 年完成的总交易额 700 万元的天津市北辰区智慧城管项目（最终用户系天津市北辰区人民政府办公室）形成。上述两个项目由于最终用户机构改革等原因，付款滞后，本着长期合作，共同支持的原则，信唐普华后续尾款也相应延期；经沟通，中科软预计于二季度支付相关款项。截至 2019 年 12 月 31 日信唐普华对中科软的应收账款余额为 641.80 万元，已经计提坏账准备 572.66 万元。

D、中交信通（天津）科技有限公司（以下简称“中交信通”）

中交信通工商信息显示其控股股东为交通运输通信信息集团有限公司。中交信通于 2018 年与信唐普华签订戴姆勒项目技术服务合同，合同总金额为 700 万元，根据实际完成工作情况结算，2018 年确认收入 264.15 万元，2019 年确认收入 136.79 万元。在服务过程中新增软件需求，另签订综合业务管理平台系统购销合同，交易金额 126.49 万元，软件已于 2019 年 12 月完成并取得验收，截至 2019 年 12 月 31 日形成应收账款 509.49 万元。

E、中科同创（天津）计算机系统服务有限公司（以下简称“中科同创”）

中科同创工商信息显示其控股股东为自然人刘蕊。中科同创于 2019 年 5 月与信唐普华签订山东省胶东调水自动化调度系统平台建设项目技术开发合同，合同金额 260 万元，最终用户为山东省胶东调水局，属于政府采购类的公开招标项目，该项目的总包单位为同方股份有限公司，项目于 2019 年 11 月验收合格。中科同创于 2019 年 8 月与信唐普华签订中铁年度工作汇报综合管控平台开发项目技术开发合同，合同金额 125 万元，最终甲方为中铁第六勘察设计院集团有限公司，项目于 2019 年 9 月验收合格。截至 2019 年 12 月 31 日形成应收账款 372.50 万元。

（2）信唐普华的减值测试情况

信唐普华承诺 2017 年-2019 年扣非后净利润分别不低于 1,300 万元、1,700 万元、2,200 万元，业绩承诺期间的累计实际净利润合并计算，虽然信唐普华承诺期间达到了累计利润承诺，但 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，

信唐普华盈利未达到在投资协议中约定的年度业绩承诺，该投资存在减值迹象。

公司管理层执行了减值测试并根据预期未来现金流量的现值确定其可回收金额，计算时使用信唐普华截止 2024 年 12 月 31 日止 5 个年度以及其后推断至永续期间的税前现金流量进行预测。预测的信唐普华未来现金流量涉及管理层对于收入增长率、毛利率、折现率及其他重要参数的判断。根据管理层评估结果和敏感性分析，于 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，公司无需对该投资计提减值准备。

具体测试过程如下：

在计算长期股权投资价值的盈利预测基础上，采用控制变量法，每次只调整一个参数，测试各参数对长期股权投资估值的影响程度。

公司分别设计了 4 种情景模拟信唐普华在不同情形下的现金流量，用于测试长期股权投资价值对不同参数的敏感程度，测算结果均未发生减值。

情形一：收入增长幅度，折现率及营运资本保持不变，毛利率降低 5%

情形二：收入增长幅度，毛利率及营运资本保持不变，折现率升高 1%

情形三：毛利率，折现率及营运资本保持不变，收入增长幅度降低 1%

情形四：收入增幅，折现率，毛利率保持不变，营运资本增加 5%

信唐普华的 2019 年 12 月 31 日长期股权投资减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计	11,669.74	11,669.74	11,669.74	11,669.74
长期股权投资账面价值	7,824.83	7,824.83	7,824.83	7,824.83
敏感性分析参数变化 后资产组公允价值	10,469.87	11,548.10	11,160.84	11,465.02
不利影响金额	1,199.86	121.64	508.90	204.71
减值金额	-	-	-	-

信唐普华的 2018 年 12 月 31 日长期股权投资减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计	9,493.17	9,493.17	9,493.17	9,493.17
长期股权投资账面价值	7,746.99	7,746.99	7,746.99	7,746.99
敏感性分析参数变化后 资产组公允价值	8,497.88	9,293.22	9,021.73	9,379.44
不利影响金额	995.29	199.95	471.44	113.73
减值金额	-	-	-	-

信唐普华的 2017 年 12 月 31 日长期股权投资减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计	8,579.50	8,579.50	8,579.50	8,579.50
长期股权投资账面价值	7,066.74	7,066.74	7,066.74	7,066.74
敏感性分析参数变化后 资产组公允价值	7,670.12	8,360.48	8,178.18	8,436.76
不利影响金额	909.38	219.02	401.32	142.74
减值金额	-	-	-	-

另外经过测算，当毛利率和收入增长率分别下降到 52.50%和-3.19%，同时折现率及营运资本分别上升至 15.54%和 110.00%时，长期股权投资将减值 50%；当毛利率和收入增长率分别下降到 35.38%和-8.25%，同时折现率及营运资本分别上升至 15.54%和 120.00%时，长期股权投资将减值 100%。

(3) 保荐机构和申报会计师核查情况

①客户信用检查

了解客户构成，关注客户性质、行业、规模、信用背书、成立时间、股东及高管情况、注册资本、与发行人之间关系，是否同时为供应商等信息，进行客户信用检查，2017 年、2018 年和 2019 年核查比例均为 100%。

②合同检查

包括但不限于关注合同签署日期、执行期间、合同定价、项目内容、项目价格、付款方式、验收条款、违约条款、客户盖章等内容，2017 年、2018 年

和 2019 年核查比例均为 100%。

③验收单检查及函证

定义全部收入为选取函证样本的测试总体，函证信息包括：合同金额、执行期间、报告期各期验收项目内容、报告期各期验收金额、报告期各期开票情况、报告期各期回款情况等；对于未回函的项目，全部执行替代测试，检查项目合同，并核对合同信息及签章情况，检查验收单包括验收报告签章情况、验收内容、验收时间等，检查回款情况包括付款人名称、付款金额、付款日期等，检查期后回款情况等，整体核查比例如下：

单位：万元

发函情况	2019 年度	2018 年度	2017 年度
收入总金额①	5,873.69	3,992.91	3,090.61
发函金额②	5,860.96	3,915.08	3,067.17
发函占比③=②/①	99.78%	98.05%	99.24%
回函确认金额④	5,860.96	3,269.34	3,067.17
回函确认金额占收入金额比例	99.78%	81.88%	99.24%
未回函替代测试金额⑤	-	645.74	-
可确认收入占比⑥=(④+⑤)/①	99.78%	98.05%	99.24%

④项目执行过程文档检查

通过检查业务人员电脑工作留痕文件，观察工作记录，执行过程文档，与客户的沟通和交付邮件，演示软件功能等，了解项目执行情况。

⑤回款检查

对资金执行了全面的核查程序，包括亲自打印企业信用报告、亲自获取银行开户清单，100%发出银行函证，获取全部银行对账单并与银行日记账进行核对，使用选取特定项目及审计抽样的审计方法对回款情况进行核查，核查回单收款日期、付款人信息、回单金额、银行印章等信息，2017 年、2018 年和 2019 年应收账款核查比例分别为 99.89%、98.11%和 91.34%

⑥毛利率分析

识别异常毛利率项目，对于报告期各期毛利率高于 60%或者低于 20%的项

目，了解各期毛利变化原因及合理性，对于毛利率较高且不具备较好的信用背书的客户执行不可预期审计程序，包括但不限于核查实际甲方合同，进行甲方走访，观察交付成果的实际应用情况，检查业务人员执行工作的留痕文件、沟通邮件，核查全部回款单等。

综上，保荐机构和申报会计师对信唐普华的收入进行了全面核查，收入确认的依据主要依靠证据链，包括成本发生情况、提交成果等内部资料，以及函证回函/验收单、合同、回款、实际甲方走访等外部依据。经核查，保荐机构、申报会计师认为发行人对长期股权投资减值的会计处理符合企业会计准则的相关规定，相关披露情况与实际情况一致；发行人已充分披露信唐普华经营业务不达预期及长期股权投资减值的风险。

11、固定资产

报告期内，公司的固定资产主要为办公家具和电子设备，具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
办公家具	4.25	7.53%	7.84	13.18%	15.96	16.39%
电子设备	124.83	92.47%	51.62	86.82%	81.39	83.61%
合计	129.07	100.00%	59.46	100.00%	97.35	100.00%

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司固定资产账面价值分别为97.35万元、59.46万元和129.07万元，占总资产的比例分别为0.16%、0.09%和0.18%。公司采用轻资产运营模式，固定资产账面价值较低。

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、账面余额			
办公家具	98.25	100.01	96.21
电子设备	437.18	381.33	502.71

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	535.43	481.34	598.92
二、累计折旧			
办公家具	94.00	92.17	80.26
电子设备	312.35	329.71	421.32
合计	406.35	421.87	501.57
三、减值准备			
办公家具	-	-	-
电子设备	-	-	-
合计	-	-	-
四、账面价值			
办公家具	4.25	7.84	15.96
电子设备	124.83	51.62	81.39
合计	129.07	59.46	97.35

12、无形资产

报告期内,公司的无形资产主要为软件及专利权,具体构成情况如下所示:

单位:万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
软件	773.25	91.39%	112.76	57.82%	113.18	55.25%
专利权	72.85	8.61%	82.25	42.18%	91.65	44.75%
合计	846.10	100.00%	195.01	100.00%	204.83	100.00%

报告期各期末,公司无形资产账面价值分别为 204.83 万元、195.01 万元和 846.10 万元,占总资产的比例较低,2019 年 7 月新增委托研发软件 765.75 万元。

报告期末,无形资产情况如下:

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一、账面余额			
软件	919.66	153.91	142.10
专利权	94.00	94.00	94.00

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	1,013.66	247.91	236.10
二、累计摊销			
软件	146.41	41.14	28.92
专利权	21.15	11.75	2.35
合计	167.56	52.89	31.27
三、减值准备			
软件	-	-	-
专利权	-	-	-
合计	-	-	-
四、账面价值			
软件	773.25	112.76	113.18
专利权	72.85	82.25	91.65
合计	846.10	195.01	204.83

13、商誉

报告期内，公司的商誉具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
汇知意德	603.19	603.19	603.19
上海瑞翰	1,544.98	1,544.98	1,544.98
合计	2,148.17	2,148.17	2,148.17

公司 2015 年以现金增资及现金收购方式取得汇知意德 51% 的股权，对应汇知意德整体估值为 1,800 万元；2016 年以现金收购方式取得上海瑞翰 51% 的股权，对应上海瑞翰整体估值为 4,200 万元，公司对汇知意德和上海瑞翰的初始投资成本分别为 918 万元和 2,142 万元。以上收购均属于非同一控制下企业合并，收购价格与购买日可辨认净资产公允价值的差额形成商誉，公司每年年末对商誉进行减值测试。

(1) 汇知意德和上海瑞翰的承诺业绩实现以及持续经营情况

汇知意德承诺 2015 年度、2016 年度、2017 年度净利润分别不低于 260 万元、400 万元、500 万元，且业绩承诺期间内累积承诺净利润不低于 1,160 万元。

汇知意德实现扣非后净利润分别为 282.69 万元、375.35 万元、544.89 万元，累计 1,202.93 万元，基本符合公司的预期及战略规划。

上海瑞翰承诺 2016 年度、2017 年度净利润分别不低于 1,000 万元、1,250 万元，且业绩承诺期间内累积承诺净利润不低于 2,250 万元，上海瑞翰业绩承诺与实际完成情况如下：

单位：万元

年度	承诺净利润	实际净利润
2016 年	1,000.00	767.14
2017 年	1,250.00	988.64
合计	2,250.00	1,755.78

注：实际净利润为扣除非经常性损益后净利润。

上海瑞翰考核期实际完成累计利润未达到承诺净利润金额，对于未达到承诺的净利润金额，公司取得了原股东给予的补偿 500.32 万元。

报告各期，汇知意德实现净利润分别为 545.41 万元、407.25 万元和 482.73 万元；上海瑞翰实现净利润分别为 1,008.79 万元、770.85 万元和 747.01 万元。2019 年汇知意德实现营业收入 5,390.08 万元，收入增长率为 18.12%，毛利率为 26.95%，上海瑞翰实现营业收入 2,670.49 万元，收入增长率为 27.70%，毛利率为 60.26%，经营情况稳定。

汇知意德主要服务于汽车行业，汽车行业 2018 年以来表现低迷，但汇知意德 2019 年业务量已恢复稳定水平，随着收入规模增加所带来的规模效应、技术发展、经验积累将对成本控制产生积极的影响，毛利率水平维持正常水平。

上海瑞翰主要从事 CRM 业务。CRM 市场空间巨大，发展速度较快。2018 年全球客户体验和关系管理（CRM）软件支出增长 15.6%，市场需求量增加，上海瑞翰营业收入增长空间较大。由于 CRM 对技术依赖性较高，并不需要投入更多的人力成本来支持收入的增长，收入增长将成为毛利率保持稳定的有利保障。

（2）商誉减值测试情况

公司通过比较截至 2019 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2017 年 12

月 31 日各资产组的可回收金额及账面价值，完成对各资产组产生的商誉的减值测试。资产组的可回收金额及根据公允价值减去处置费用或使用价值的较高者计算确定。公司采用未来现金流量折现计算资产组使用价值。计算使用价值所采用的税前现金流量预测基于管理层核准的 5 期财务预算，加上以 0% 的永续增长率作为持续不变基准推测 5 期后的现金流量，得出与资产组推断未来现金流量有关的最终价值。

公司所采用的估计收入增长率和行业报告预测一致，且不超过各资产组所在行业内的长期平均增长率。公司管理层根据历史表现及对未来市场发展的预测确定预算毛利率。折现率为税前折现率，并能反映与相关公司相关的特殊风险。经过评估，收购汇知意德及上海瑞翰而形成的商誉的可回收金额均高于账面价值，无需计提减值准备。

在计算商誉价值的盈利预测基础上，采用控制变量法，每次只调整一个参数，测试各参数对商誉估值的影响程度。

公司分别设计了 4 种情景模拟上海瑞翰和汇知意德在不同情形下的现金流量，用于测试商誉对不同参数的敏感程度，测算结果均未发生减值。

情形一：收入增长幅度，折现率及营运资本保持不变，毛利率降低 5%（汇知意德为 3%）

情形二：收入增长幅度，毛利率及营运资本保持不变，折现率升高 1%

情形三：毛利率，折现率及营运资本保持不变，收入增长幅度降低 1%

情形四：收入增幅，折现率，毛利率保持不变，营运资本增加 5%

上海瑞翰的 2019 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	3,927.52	3,927.52	3,927.52	3,927.52
资产组账面价值	3,071.55	3,071.55	3,071.55	3,071.55
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	3,077.20	3,870.26	3,758.42	3,806.27

不利影响金额	850.32	57.26	169.10	121.25
减值金额	-	-	-	-

上海瑞翰的 2018 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	5,312.94	5,312.94	5,312.94	5,312.94
资产组账面价值	3,065.22	3,065.22	3,065.22	3,065.22
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	4,454.30	5,116.06	4,949.69	5,180.02
不利影响金额	858.64	196.88	363.25	132.92
减值金额	-	-	-	-

上海瑞翰的 2017 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -5%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	4,931.09	4,931.09	4,931.09	4,931.09
资产组账面价值	3,081.80	3,081.80	3,081.80	3,081.80
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	4,234.92	4,748.62	4,667.60	4,895.74
不利影响金额	696.17	182.47	263.49	35.35
减值金额	-	-	-	-

汇知意德的 2019 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -3%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	3,245.27	3,245.27	3,245.27	3,245.27
资产组账面价值	1,206.13	1,206.13	1,206.13	1,206.13
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	2,095.26	3,201.51	3,109.37	3,155.58
不利影响金额	1,150.01	43.76	135.90	89.69
减值金额	-	-	-	-

汇知意德的 2018 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -3%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	2,881.91	2,881.91	2,881.91	2,881.91
资产组账面价值	1,221.45	1,221.45	1,221.45	1,221.45
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	2,837.73	2,709.27	2,792.77	2,837.73
不利影响金额	44.18	172.64	89.13	44.18
减值金额	-	-	-	-

汇知意德的 2017 年 12 月 31 日商誉减值敏感性分析结果如下：

单位：万元

项目	毛利率 -3%	折现率 +1%	收入增长率 -1%	营运资本 +5%
现金流现值合计(与经营相关)(资产组公允价值)	2,907.07	2,907.07	2,907.07	2,907.07
资产组账面价值	1,215.77	1,215.77	1,215.77	1,215.77
敏感性分析参数变化后资产组公允价值	2,863.48	2,787.05	2,437.60	2,863.48
不利影响金额	43.58	120.01	469.47	43.58
减值金额	-	-	-	-

另经过测算，当汇知意德毛利率和收入增长率分别下降到 20.10%和 0.00%，同时折现率和营运资本分别上升到 18.52%和 110.00%时，商誉将减值 50%；当毛利率和收入增长率分别下降到 18.62%和-5.00%，同时折现率和营运成本分别上升到 18.52%和 120.00%时，商誉将减值 100%。

另经过测算，当上海瑞翰毛利率和收入增长率分别下降到 55.99%和 -5.00%，同时折现率和营运资本分别上升到 19.97%和 120.00%时，商誉将减值 50%；当毛利率和收入增长率分别下降到 47.08%和-20.00%，同时折现率和营运成本上升到 19.97%和 150.00%时，商誉将减值 100%。

综合经营情况和减值测试结果，汇知意德及上海瑞翰均制定了符合自身行业特点和发展阶段的发展战略，能够有效灵活的应对市场的有利或者不利变化，有效利用市场空间，降低恶劣市场环境对公司的影响。根据历史数据，能够直观了解两家公司的收入水平比较稳定，毛利率水平也未出现大幅度的波动。作

为提供专业化服务的公司，由于提供的服务或者产品并非标准化，各项目的毛利率水平并不相同，导致各年毛利率水平呈现小幅度波动。商誉减值测试参考了历史数据，以及市场环境波动对历史数据的影响，同时考虑了行业发展前景等因素，所采用的收入增长率和毛利率保持了谨慎性原则，且具有可持续性。

(3) 保荐机构和申报会计师核查情况

汇知意德和上海瑞翰系发行人报告期合并范围内子公司，保荐机构、申报会计师对该两公司执行了全面的尽职调查和审计程序。经核查，保荐机构、申报会计师认为发行人对商誉减值的会计处理符合企业会计准则的相关规定，披露情况与实际一致；发行人已充分披露汇知意德和上海瑞翰经营业绩不达预期及商誉减值的风险。

14、长期待摊费用

报告期内，公司的长期待摊费用主要为办公场地装修费，报告期各期末占资产总额比例较低，具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
装修	39.09	87.95	147.83
合计	39.09	87.95	147.83

15、递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产构成情况如下：

单位：万元

未经抵销的递延所得税资产	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	410.89	78.11	390.75	72.67	259.47	47.74
小计	410.89	78.11	390.75	72.67	259.47	47.74
其中：预计于1年内(含1年)转回的金额	-	78.11	-	72.67	-	47.74
未经抵销的递延所得税负债	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
协定存款利息收入	418.76	62.81	-	-	-	-

未经抵销的递延所得税资产	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
公允价值变动损益	-	-	9.52	1.43	216.93	32.54
小计	418.76	62.81	9.52	1.43	216.93	32.54
其中：预计于1年内(含1年)转回的金额	-	62.81	-	-	-	32.54
预计于1年后转回的金额	-	-	-	1.43	-	-

抵销后的递延所得税和递延所得税负债净额列示如下：

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额	互抵金额	抵销后余额
递延所得税资产	-36.23	41.88	-1.43	71.24	-25.69	22.06
递延所得税负债	-36.23	26.58	-1.43	-	-25.69	6.85

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司递延所得税资产分别为22.06万元、71.24万元和41.88万元，占总资产的比例分别为0.04%、0.10%和0.06%，占比较低。

资产减值准备可抵扣暂时性差异由计提应收账款和其他应收款坏账准备所产生。

公司管理层认为：公司制定了稳健、合理的会计政策和会计估计，各项资产减值准备计提政策符合企业会计准则的规定，主要资产的减值准备计提充分、合理，与公司资产的实际质量状况相符。综合考虑资产质量以及研发经营情况，公司资产质量良好，具有较强的抗风险能力，能够确保公司生产经营发展。报告期内，公司不存在重大不良资产，未发生重大的资产减值情况，且根据公司所处行业的发展前景以及公司自身业务发展状况，公司主要资产未来发生减值损失的可能性较小。

综上所述，通过对公司资产质量和结构的分析，公司管理层认为，目前公司的资产质量相对较高，资产结构与公司的业务能力相匹配。

（二）负债结构及变动分析

报告期各期末，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
应付账款	9,807.88	76.74%	9,595.60	68.21%	8,778.78	73.17%
预收款项	498.31	3.90%	329.67	2.34%	637.44	5.31%
应付职工薪酬	606.78	4.75%	856.91	6.09%	770.52	6.42%
应交税费	1,651.87	12.93%	2,218.20	15.77%	1,114.03	9.29%
其他应付款	188.48	1.47%	1,067.48	7.59%	689.36	5.75%
流动负债合计	12,753.32	99.79%	14,067.85	100.00%	11,990.12	99.94%
非流动负债：						
递延所得税负债	26.58	0.21%	-	-	6.85	0.06%
非流动负债合计	26.58	0.21%	-	-	6.85	0.06%
负债合计	12,779.90	100.00%	14,067.85	100.00%	11,996.97	100.00%

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司负债总额分别为11,996.97万元、14,067.85万元和12,779.90万元。报告期内，公司流动负债主要由应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等构成，其中应付账款占比较高。

1、应付账款

报告期各期末，公司应付账款明细如下：

单位：万元

账龄	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付信息采集费	9,791.56	9,529.98	8,424.96
应付劳务费及其他费用	16.32	65.61	353.82
合计	9,807.88	9,595.60	8,778.78

公司应付账款主要包括应付信息采集费和劳务费。报告期内，公司对主要供应商的信用期未发生重大变化。

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，应付账款账面价值分别为8,778.78万元、9,595.60万元和9,807.88万元，应付账款规模随公司营业收入增长；占总负债的比例分别为73.17%、68.21%和76.74%，

占比较高。

各期末账龄超过一年的应付账款金额分别为 73.93 万元、80.35 万元和 72.61 万元。因未满足结算条件，暂未结算。

截至 2019 年末，合并报表应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应付账款年末余额合计数的比例
湖北英奥资讯有限公司	385.25	1 年以内	3.93%
武汉奥普瑞企业管理咨询咨询有限公司	352.98	1 年以内	3.60%
武汉万里阳光整合广告有限公司	260.69	1 年以内	2.66%
上海恒行信息咨询有限公司	257.11	1 年以内	2.62%
北京慧思拓信息服务有限公司	252.49	1 年以内	2.57%
合计	1,508.52	-	15.38%

截至 2018 年末，合并报表应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应付账款年末余额合计数的比例
湖北英奥资讯有限公司	957.26	1 年以内	9.98%
北京慧思拓信息服务有限公司	463.95	1 年以内	4.84%
天云融创数据科技（北京）有限公司	444.38	1 年以内	4.63%
宁波市海曙恒业工程机电设备有限公司	342.00	1 年以内	3.56%
武汉奥普瑞企业管理咨询咨询有限公司	301.64	1 年以内	3.14%
合计	2,509.22		26.15%

截至 2017 年末，合并报表应付账款余额前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	占应付账款年末余额合计数的比例
武汉奥普瑞企业管理咨询咨询有限公司	388.37	1 年以内	4.42%
北京慧思拓信息服务有限公司	369.09	1 年以内	4.20%
成都精益准商务信息咨询有限公司	271.48	1 年以内	3.09%
武汉英瑞管理咨询有限公司	247.06	1 年以内	2.81%
河南世纪阳光市场咨询有限公司	130.95	1 年以内	1.49%

单位名称	期末余额	账龄	占应付账款年末余额合计数的比例
合计	1,018.58		11.60%

2、预收账款

报告期各期末，公司预收账款明细如下：

单位：万元

账龄	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预收项目款	498.31	329.67	637.44

2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司预收账款余额分别为637.44万元、329.67万元和498.31万元，占各期末负债比例分别为5.31%、2.34%和3.90%，占比较低。

公司通过预收方式实现销售的业务占比较低。

3、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付短期薪酬	522.46	747.92	718.32
应付设定提存计划	84.32	108.99	52.19
合计	606.78	856.91	770.52
较上期末增加额	-250.13	86.39	72.87
较上期末增长率	-29.19%	11.21%	10.44%

公司应付职工薪酬主要为应付短期薪酬和设定提存计划等。2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司应付职工薪酬金额分别为770.52万元、856.91万元和606.78万元，占总负债的比例分别为6.42%、6.09%和4.75%。报告各期公司支付给职工或为职工支付的现金分别为9,047.44万元、9,837.43万元和12,888.76万元，应付职工薪酬规模整体呈上升趋势，主要系随着报告期内公司经营规模扩大，员工薪酬水平提升所致。

4、应交税费

报告期各期末，公司应交税费构成及变动情况如下：

单位：万元

税费项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应交增值税	1,191.93	1,155.00	680.15
应交企业所得税	368.46	939.56	296.54
应交个人所得税	74.05	111.16	121.30
应交城市维护建设税	10.09	6.85	8.13
应交教育费附加	7.34	3.92	6.20
其他	-	1.71	1.71
合计	1,651.87	2,218.20	1,114.03
较上期末增加额	-566.33	1,104.17	213.59
较上期末增长率	-25.53%	99.12%	23.72%

公司应交税费主要包括企业所得税、增值税、个人所得税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等。

2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，公司应交税费分别为1,114.03万元、2,218.20万元和1,651.87万元，占负债总额的比例分别为9.29%、15.77%和12.93%。随着公司销售规模的增长，收入逐年大幅增长，应交税费规模亦相应扩大。

2018年末，公司应交增值税余额为1,155.00万元，较2017年末增长474.85万元，主要原因为2018年公司营业收入增加，应交增值税随之增长所致。

2018年末，公司应交企业所得税为939.56万元，较2017年末增长643.02万元，涨幅较大。主要原因一方面2018年公司盈利增加，应交企业所得税随之增长，另一方面由年内预缴金额较少所致。

2019年末，由于2018年度企业所得税汇算清缴已完成，应交企业所得税余额较2018年末下降较大。

5、其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款构成及变动情况如下：

单位：万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付报销款	65.09	76.78	68.63
应付关联方借款	39.03	8.76	1.97
应付股权收购款		931.73	570.68
应付社保公积金	63.39		
其他	20.97	50.21	48.08
合计	188.48	1,067.48	689.36

公司其他应付款主要包括应付股权认购款、股权转让款等。2017年12月31日、2018年12月31日和2019年12月31日，公司其他应付款分别为689.36万元、1,067.48万元和188.48万元，占负债总额的比例分别为5.75%、7.59%和1.47%。各年末主要其他应付款如下：

2017年12月31日，被收购公司上海瑞翰未达成对赌业绩，补偿部分减少未支付的股权转让款，抵减后其他应付款余额为570.68万元，该款项已于2018年6月支付。

2018年10月10日，公司收购上海瑞翰剩余49%股份时，应付永新县双赞2,531.73万元，其中1,600.00万元已于2018年支付，截止2018年12月31日，应付永新县双赞与收购相关的股权款931.73万元。

（三）资产周转能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内，公司资产周转能力情况如下：

财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	2.03	2.45	2.95
存货周转率（次）	12.79	15.03	16.16
总资产周转率（次）	0.54	0.55	0.55

报告期内，公司应收账款周转率逐年下降，主要因为公司营业收入增加，

根据企业信用政策,年末应收账款相应增大,营业收入增长小于应收账款增长,因此应收账款周转率略有下降。

存货周转率保持在较高的水平。主要原因为公司存货主要为未完工验收的项目成本,由于公司主营业务特点为项目众多,单个项目金额较小,且平均实施周期较短,因此报告各期期末存货余额较小。

报告期内,总资产周转率略有下降,主要原因为公司经营业务和增发股份等导致总资产增加,收入规模增长小于总资产增长。

2、同行业可比上市公司情况

公司与同行业可比公司资产周转能力指标对比情况如下:

项目	证券代码	公司名称	2019 年度	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	300229.SZ	拓尔思	1.42	1.43	1.66
	300609.SZ	汇纳科技	1.57	1.58	1.77
	-	零点有数	-	-	8.48
	831546.OC	美林数据	1.45	1.33	0.78
	833619.OC	佰聆数据	1.64	2.11	2.98
	平均		1.52	1.61	3.13
	慧辰资讯		2.03	2.45	2.95
存货周转率	300229.SZ	拓尔思	1.88	2.01	3.13
	300609.SZ	汇纳科技	3.29	3.33	2.99
	-	零点有数	-	-	4.81
	831546.OC	美林数据	2.78	1.47	1.11
	833619.OC	佰聆数据	2.56	2.78	2.82
	平均		2.58	2.40	2.97
	慧辰资讯		12.79	15.03	16.16
总资产周转率	300229.SZ	拓尔思	0.35	0.35	0.38
	300609.SZ	汇纳科技	0.48	0.43	0.48
	-	零点有数	-	-	0.99
	831546.OC	美林数据	0.72	0.59	0.33
	833619.OC	佰聆数据	0.79	0.83	0.91
	平均		0.58	0.55	0.62
	慧辰资讯		0.54	0.55	0.55

数据来源：取自 Wind 资讯

公司 2017 年应收账款周转率低于零点有数和佰聆数据，高于美林数据等可比公司；2018 年及 2019 年高于可比公司，根据公司的信用政策，应收账款周转率较为合理。

公司存货周转率高于同行业公司，原因为公司存货主要是人工成本和数据采购成本，存货规模较小，因此存货周转率较高。

公司总资产周转率低于同行业可比公司零点有数和佰聆数据，高于美林数据等可比公司，处于行业平均水平。

十三、偿债能力、流动性与持续经营能力分析

（一）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下：

主要财务指标	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动比率（倍）	4.74	4.09	4.37
速动比率（倍）	4.49	3.93	4.20
资产负债率（母公司）	14.76%	20.72%	20.04%
主要财务指标	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	7,260.11	7,675.34	4,653.92

注：息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销；

报告期内公司流动比率、速动比率有较大提高，2017 年、2018 年和 2019 年流动比率和速动比率均大于 3.9，具有较强的短期偿债能力。

2017 年末、2018 年末及 2019 年末公司资产负债率(母公司)均小于 21%，公司偿债能力较强。

报告期内公司不存在影响日常运营的偿债风险，不存在对正常生产经营活动有重大影响的或有负债，公司 2017 年末、2018 年末及 2019 年末不存在银行借款余额，因此面临的债务偿还风险较低。

综上所述，公司经营状况良好，具备较强的偿债能力。公司信用状况良好，

未发生过无法偿还到期债务的情形。

2、同行业可比上市公司情况

报告期内，公司与同行业可比上市公司偿债能力指标对比情况如下：

项目	证券代码	公司名称	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率 (倍)	300229.SZ	拓尔思	1.92	2.03	3.17
	300609.SZ	汇纳科技	3.21	5.54	6.72
	-	零点有数	-	-	2.58
	831546.OC	美林数据	3.37	4.76	4.03
	833619.OC	佰聆数据	2.29	2.88	2.99
	平均		2.70	3.80	3.90
	慧辰资讯		4.74	4.09	4.37
速动比率 (倍)	300229.SZ	拓尔思	1.61	1.20	2.45
	300609.SZ	汇纳科技	2.76	5.19	4.56
	-	零点有数	-	-	2.08
	831546.OC	美林数据	2.35	3.51	2.26
	833619.OC	佰聆数据	1.76	2.04	2.44
	平均		2.12	2.99	2.76
	慧辰资讯		4.49	3.93	4.20
资产负债率 (母公司)	300229.SZ	拓尔思	10.08%	11.17%	9.93%
	300609.SZ	汇纳科技	16.06%	12.81%	13.11%
	-	零点有数	-	-	37.39%
	831546.OC	美林数据	26.95%	26.05%	24.85%
	833619.OC	佰聆数据	42.00%	34.16%	32.06%
	平均		23.77%	21.05%	23.47%
	慧辰资讯		17.76%	20.72%	20.04%

注：可比公司数据取自 Wind。

公司报告期各期末流动比率和速动比率均高于同行业平均水平，随着公司持续经营发展，公司短期偿债能力增强。公司报告期各期末资产负债率低于同行业可比公司。

(二) 报告期股利分配的具体实施情况

无。

（三）现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	39,972.57	35,487.24	32,200.39
经营活动现金流出小计	39,245.48	34,555.94	31,170.23
经营活动产生的现金流量净额	727.09	931.30	1,030.17
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	521.11	95,033.11	80,296.73
投资活动现金流出小计	1,110.28	94,053.82	80,297.78
投资活动产生的现金流量净额	-589.16	979.30	-1.05
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	20.00	545.00	50.00
筹资活动现金流出小计	1,216.94	2,590.64	1,020.70
筹资活动产生的现金流量净额	-1,196.94	-2,045.64	-970.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	30.56	38.56	-29.20
五、现金及现金等价物净增加额	-1,028.45	-96.49	29.21

1、经营活动产生的现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金金额分别为、30,497.37 万元、33,152.57 万元和 37,891.64 万元，占营业收入的比例分别为 96.34%、92.03%和 98.69%。经营活动现金流入与收入规模匹配。

报告期内，经营活动产生的现金流量净额具体形成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
净利润	6,158.06	6,321.57	3,567.75
加：资产减值准备	45.43	142.50	83.74
固定资产折旧	46.69	72.90	97.54
无形资产摊销	114.66	21.62	11.09
长期待摊费用摊销	48.86	89.39	166.69

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
公允价值变动收益	9.52	14.09	-159.74
财务费用	-25.22	-20.88	19.90
投资收益	-1,442.54	-1,782.29	-1,010.41
递延所得税资产（增加）/减少	29.36	-49.18	52.25
递延所得税负债（减少）/增加	-	-6.85	-15.65
存货的（增加）/减少	-494.64	-243.09	-169.66
经营性应收项目的/增加	-3,304.93	-5,512.87	-3,089.14
经营性应付项目的减少/（增加）	-458.15	1,884.39	1,475.80
经营活动产生的现金流量净额	727.09	931.30	1,030.17

报告期内，随着公司经营规模不断扩大，经营性应收项目随之增加。

2、投资活动产生的现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1.05 万元、979.30 万元和-589.16 万元。报告期内，投资活动的现金流量主要来源于公司利用闲置资金购买理财产品产生。

3、筹资活动产生的现金流量

2017 年度、2018 年度和 2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-970.70 万元、-2,045.64 万元和-1,196.94 万元。

报告期内公司筹资活动的现金流量主要为：（1）2016 年取得短期借款 1,000.00 万元，并于 2017 年偿还；（2）2018 年及 2019 年公司支付的筹资现金流主要为收购子公司少数股权支付的现金。

（四）未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2019 年 12 月 31 日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募集资金投资项目的投资支出，重大资本性支出决议及具体情况详见本招股说明书“第九节 募集资金运用与未来发展规划”。

（五）发行人的流动性风险及应对流动性风险的具体措施

截至报告期末，公司负债全部为流动负债，公司偿债能力指标良好，公司

不存在影响现金流量的重要事件或承诺事项，发行人的流动性没有产生重大变化或风险。

（六）发行人在持续经营能力方面的风险因素

发行人在持续经营能力方面的风险因素详见本招股说明书“第四节 风险因素”。

十四、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项

（一）重大投资事项

报告期内，除本招股说明书“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十四、报告期内重大投资、资本性支出、重大资产业务重组或股权收购合并事项”之“（四）股权收购事项”中披露的股权收购事项外，公司不存在其他重大投资事项。

（二）资本性支出情况

报告期内，公司不存在重大资本性支出。

（三）重大资产业务重组情况

报告期内，公司不存在重大资产业务重组情况。

（四）股权收购事项

报告期内，公司主要股权收购情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“二、发行人的设立和股本及股东的变化情况”之“（四）报告期内重大的资产出售与收购情况”。

十五、期后事项、承诺及或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

新型冠状病毒肺炎疫情于 2020 年年初在全国爆发，相关防控工作在全国范围内持续进行。公司将密切关注此次疫情发展情况，评估其对公司财务状况、

经营成果等方面的影响，截至公司财务报表批准报出日，公司尚未发现重大不利影响。

（二）或有事项

截至公司财务报表批准报出之日，公司不存在应披露的或有事项。

（三）其他重要事项

截至公司财务报表批准报出之日，公司不存在应披露的其他重要事项。

（四）重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

截至本招股说明书签署日，公司、子公司、公司控股股东及实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均不存在尚未了结的或可预见的对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的重大担保、诉讼、其他或有负债和重大期后事项。

十六、盈利预测

公司未编制盈利预测报告。

十七、财务报告审计截止日后主要财务信息及经营情况

（一）新冠疫情对公司经营的影响

1、对公司业务的影响

2020年初，国内爆发新冠疫情，对上下游供应商客户及公司的生产经营均造成了一定程度的不利影响，具体情况如下：

（1）销售方面

报告期内，公司的主要收入来自于 TMT、快速消费品、耐用消费品和政府等行业客户。其中，各行业客户受疫情影响情况如下：

行业客户	受疫情影响情况
TMT	TMT 行业的头部客户受疫情影响较小，而非头部的 TMT 客户则因疫情影响出现业务需求有所迟延或下降的情况。
快速消费品	本次疫情中，快速消费品行业企业受到了暂时的行业下滑影

	响。公司服务的快速消费品行业企业较多，故来自相关行业的客户需求存在暂时下降。
耐用消费品	公司耐用消费品行业客户主要为车企。受汽车行业下行和本次疫情影响，近期汽车销量大幅下滑，车企客户的数据分析需求也随之迟延或下降。 目前部分车企客户在逐步开展新产品研究等方面的数据分析工作，预期 2020 年二三季度来自车企客户的收入将逐步恢复。
政府	受疫情影响，政府客户目前项目招投标滞后，预计二季度将逐步恢复业务。

目前，公司下游主要客户例如中移动、中国烟草、医疗行业客户和快速消费品领域客户均已复工，疫情影响将逐步减弱。

(2) 采购方面

报告期内，公司的对外采购主要是数据采集。公司向供应商采购的数据主要通过客户满意度调查 CATI、渠道暗访及监测、车展/座谈会及深访和客户现场驻地调查服务等形式获取。

受疫情影响，部分数据采集方式进行了相应调整，供应商逐步将线下数据采集转为线上数据采集，数据采集的管理方式也逐步从现场集中式管理转变为云化管理方式，具体情况如下：

项目类型	具体采集模式	疫情影响情况
CATI	通过电话访谈的形式对通信、汽车等领域客户进行访谈。访谈的客户名单由客户提供，电话访谈对成功率、问卷访谈内容、方言、地域等有不同的要求。交付成果通常为 EXCEL 版本的数据。	从集中坐席管理转变为远程云模式管理。目前，公司的主要供应商湖北英奥等已经恢复产能。
渠道监测	主要是通过录像、录音等形式进行到店调研。供应商交付成果为录音、录像、照片等。	目前因疫情防控影响，仍处于暂停。
车展/座谈会/深访	主要通过车展、召开座谈会形式进行市场调研。客户提供希望被调研对象的特征表述，公司即按照客户的要求邀请符合用户画像的人员前来进行体验和调研。交付成果为问卷、数据等。	由线下座谈会改为线上座谈会模式。
驻地调研	应客户要求，公司委派部分供应商的员工前往客户处进行调研、收集数据和进行简单数据分析。供应商交付给公司数据成果，公司提供分析报告给客户。	目前因疫情防控影响，部分数据采集项目延迟或暂停推进。

目前，公司主要供应商均已复工，随着疫情影响的减弱，数据采集工作也将逐步恢复。

(3) 生产方面

疫情期间，公司及子公司遵守所在地区关于疫情防控的相关规定，采取员工居家办公的模式，随着各地疫情防控相关规定的调整，除武汉慧辰外，公司及其他子公司于 2020 年 3 月陆续恢复现场办公，武汉慧辰于 2020 年 4 月开始恢复现场办公。

截至 2020 年 4 月 18 日，公司的现场复工率已达到 90%，产能已全面恢复。

（4）内部管理方面

为应对疫情影响，公司引入华为 weLink 系统和 zoom 远程会议系统，实现员工在各地远程系统办公。

2、对公司短期经营业绩的影响

受本次疫情影响，公司 2020 年一季度收入为 5,800.34 万元（经审阅），同比下降 19.55%；净利润为-233.69 万元（经审阅），同比下降 278.58 万元；公司 2020 年上半年收入预计同比下降约 6.00%-12.00%；净利润同比下降约 9.00%-16.00%。

3、对公司生产经营的长期影响

综上所述，公司 2020 年一季度受疫情影响较大，收入和利润同比下降、业务订单量有所减少，进入二季度后业务有所恢复，截至 2020 年 4 月 30 日，新增订单约 8,618 万元，累计在手订单约 20,348 万元，其中约 13,777 万元预计于 2020 年内执行完毕。鉴于本次疫情预计仍将持续影响国内外的宏观经济形势，对发行人全年的生产经营也会带来负面的影响，但中国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变，随着疫情逐步得到控制，公司上下游行业企业生产经营的全面恢复，公司业务将进一步恢复和拓展，本次疫情对公司的持续经营能力不存在重大不利影响。

（二）2020 年一季度财务信息及审计截止日后经营状况

公司财务报告审计截止日为 2019 年 12 月 31 日，根据《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况

信息披露指引》，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年 3 月 31 日的合并及母公司资产负债表、2020 年 1-3 月的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表以及财务报表附注进行了审阅，并出具了《审阅报告》（普华永道中天阅字(2020)第 0059 号）。

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性及完整性承担个别及连带责任。

公司法定代表人、主管会计工作的公司负责人及会计机构负责人已对公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日期间未经审计的财务报表进行了认真审阅并出具专项声明，保证该等财务报表的真实、准确、完整。

1、审计截止日后主要财务信息

公司 2020 年 1 至 3 月财务报表未经审计，但已经普华永道审阅，主要财务数据如下：

（1）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变动
资产总计	69,926.84	73,135.42	-4.39%
负债总计	9,787.27	12,779.90	-23.42%
所有者权益合计	60,139.57	60,355.53	-0.36%
归属于母公司所有者权益	59,555.16	59,765.45	-0.35%

（2）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月	同比变动
营业收入	5,800.34	7,209.91	-19.55%
营业利润	-329.97	30.74	-
利润总额	-328.41	30.74	-
净利润	-233.69	44.89	-

归属于母公司股东的净利润	-228.02	38.96	-
--------------	---------	-------	---

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月	2019年1-3月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	-3,573.31	-2,704.87	-
投资活动产生的现金流量净额	-29.90	15.75	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-931.73	-
现金及现金等价物净减少额	-3,593.53	-3,627.50	-

(4) 非经常性损益的主要数据

单位：万元

项目	2020年1-3月
可供出售金融资产取得的收益	-
股权处置损益	-
公允价值变动损益	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.56
小计	1.56
减：所得税影响数	0.39
少数股东损益	-
合计	1.17

2、2020年1-3月财务信息的变动分析

截至2020年3月31日，公司总资产69,926.84万元，较上年末减少4.39%，公司总负债9,787.27万元，较上年末减少23.42%，公司资产规模保持稳定。公司归属于母公司股东权益59,555.16万元，较上年末减少0.35%。

2020年1-3月，公司实现营业收入5,800.34万元，较去年同期减少19.55%，主要由于疫情原因影响。2020年1-3月实现净利润-233.69万元，较去年同期减少278.58万元，主要由于公司业务量下降，收入减少，导致净利润减少。

2020年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额-3,573.31万元，较去

年同期减少 868.44 万元，主要由于销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

3、财务报告审计截止日后主要经营状况

财务报告审计截止日至本招股说明书签署日，公司主要经营状况正常，主要原材料采购情况、主要产品销售情况、主要客户及供应商的构成情况、税收政策以及其他可能影响投资者判断的重大事项方面未发生重大变化。

综上所述，公司财务报告审计截止日后的经营情况与经营业绩较为稳定，总体经营情况良好，不存在重大异常变动情况。

第九节 募集资金运用与未来发展规划

一、募集资金投资概况

(一) 募集资金投资项目

本次实际募集资金总额将根据询价结果确定的发行价格和实际发行股份数确定，募集资金总额扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	实施地点	备案文号
1	基于多维度数据的智能分析平台项目	15,079.70	15,079.70	北京市海淀区太月园3号楼地上第八层	京海科信局备[2019]5号
2	AIOT行业应用解决方案云平台项目	38,178.57	38,178.57	北京市海淀区太月园3号楼地上第八层	京海科信局备[2019]4号
合计		53,258.27	53,258.27	-	-

上述项目已完成备案，募集资金将存放于董事会决定的专项账户。

募集资金到位后，公司将根据所投资项目的建设进度，计划在发行当年及未来三年内使用完毕。

根据募集资金投资项目的实际进度，本公司如在募集资金到位前以自筹资金先行投入以上项目的建设，将待募集资金到位后对前期投入的自筹资金进行置换。若本次募集资金不能满足预计资金使用需求的，缺口部分将通过公司自有资金或其他自筹方式予以解决。若所筹资金超过预计募集资金数额的，公司将严格按照相关规定履行相应程序，用于主营业务发展。

(二) 募集资金投向符合国家产业政策等法律法规情况的说明

本次募集资金投资项目均围绕公司所处行业和主营业务开展。募集资金投资项目建成后，新产品的推出将有助于提升公司的数据分析能力以及在物联网领域的产品覆盖范围，符合国家的产业政策。同时，以上项目在筹备及开展过程中，严格遵照符合国家产业政策以及法律、法规和规章规定。

（三）募集资金专项存储制度的建立和执行情况

公司根据相关法规，修订了《募集资金管理制度》，并于 2019 年第二次临时股东大会审议通过修订了该办法。该办法中规定：“公司募集资金应当存放于董事会批准设立的专项账户（以下简称“募集资金专户”）集中管理。募集资金专户不得存放非募集资金或用作其它用途。”

（四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会认为募集资金投资项目符合公司发展需要，与公司现有主业紧密相关，募集资金投入后不会导致公司生产经营模式发生变化。上述募投项目的实施将提升公司数据分析的自动化水平、构建公司数据分析支撑体系，实现物联网行业数据的采集与存储，通过智能自动化分析模型将数据分析应用到环保、电力、旅游等领域，拓展公司数据分析服务范围，提升业务服务效率，降低人力成本。上述项目的顺利实施将进一步增强公司的核心竞争力，促进公司的可持续发展。上述项目在技术上是可靠的，经济上是可行的，预计能够产生良好的经济效益和社会效益。

（五）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

本次募集资金投资项目围绕公司所处行业和主营业务开展，包括基于多维度数据的智能分析平台项目和 AIOT 行业应用解决方案云平台项目。

根据发行人 2019 年第二次临时股东大会审议通过的《议案三：关于北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票募集资金投资项目的议案》，上述募集资金投资项目为发行人独立实施，不存在与他人合作的情况。上述项目实施后，将丰富公司产品种类、提高公司竞争力，实施后不会产生同业竞争，不会对同业竞争和独立性产生不利影响。

（六）募集资金投资项目与现有主营业务、核心技术的关联度分析

公司的募集资金投资项目包括基于多维度数据的智能分析平台项目和 AIOT 行业应用解决方案云平台项目，上述项目均与现有主业紧密相关，具体如下：

1、基于多维度数据的智能分析平台项目

本项目将全面打通公司数据处理系统之间的联系，切实提升公司数据处理能力和数据分析能力，提高公司数据服务层面的工作效率和服务范围，使得公司在降低经营成本的情况下提高服务效率，从而提升公司整体的盈利能力。

2、AIOT 行业应用解决方案云平台项目

本项目建成后，将实现公司对于物联网行业数据的采集、处理和分析，并通过自动化分析模型将数据分析应用到环保、电力、旅游等领域，使公司建立起面向物联网的智能数据分析产品与服务体系，拓展公司数据分析服务范围。本项目是公司依据基于目前业务发展和未来规划做出的战略性安排，将为主营业务规模的持续扩张提供有力的支撑。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）基于多维度数据的智能分析平台项目

1、项目概况

项目的建设将提升公司多维度数据的采集、融合和自动分析能力，通过自动化数据技术对接与融合，进一步扩展现有数据的采集方式；自动化智能数据分析模型，可大量替代行业专家的常规分析，减少公司人力成本支出，提高数据分析效率；同时开发部署基于云端的标准化业务分析产品，降低本地部署的定制化产品系统的应用，使公司在数据处理技术层面可以适应未来行业发展要求，保持行业领先水平，满足行业数据分析应用业务的需求，为公司未来业务的持续发展奠定坚实的基础。

项目募集资金将用于基础源数据处理与优化整合能力、业务分析智能化改造和行业标准化分析产品的研发部署，租赁和装修改造办公场地、购置软硬件及办公设备、扩充研发和运营团队。

2、项目必要性分析

（1）响应国家战略，推动前沿领域技术创新的需要

公司是一家数据分析服务提供商，为客户提供以数据分析为核心的业务经营分析与应用、定制化行业分析应用解决方案，帮助客户充分挖掘已有数据的价值。本项目的实施旨在提升公司自身数据分析的技术研发水平和创新能力，在公司现有业务基础上，进行升级和拓展，具体如下：

①在基础数据的整合与预处理层面，加强基础源数据的处理与整合的能力，构建面向多源数据/非结构化数据的自动整合与快速处理技术，使其能够满足日常业务开展过程中对技术的需求，降低人员配置，提升数据预处理的效率；

②在业务分析模型层面，通过数据与智能处理技术将原有的专家分析方法改造为自动化智能分析模型，解决专家服务范围有限的问题，同时提升业务开展的效率；

③在产品研发层面，将自动数据智能分析模型研发改造为基于云的标准化行业分析产品，降低本地定制化数据分析服务系统的应用，减少业务人员的配置，扩大业务覆盖的行业范围，拓展业务规模，增加产品输出。

公司在商业数据分析应用领域的技术基础上，进一步提升数据分析处理相关技术能力，研发功能强大、结果精准的智能数据分析模型，提高产品和服务供给能力，是响应国家数据服务行业发展战略，推进前沿领域技术创新的需要。

（2）顺应行业发展趋势，构筑技术优势的需要

关键技术的储备和自主研发能力是数据分析行业参与者的核心竞争力所在，因此公司迫切需要加快推进自主研发，构筑自身的技术优势。本项目的实施将有效提升公司业务开展的核心技术能力，主要表现在四个方面：一是提升基础数据管理能力，由主要支持结构化的数据分析拓展为对非结构化数据的处理与支持，使数据管理能力在原来的基础上能满足更多样化的市场业务需求；二是提升数据统一融合的能力，通过自动化的系统，实现大量数据智能化配置与自动交换和融合，减少前期数据预处理中人工的投入，整体上提升数据预处理环节的自动化程度；三是提升数据智能分析技术水平，减少行业专家的数量，利用智能化自动分析模型将人工专家的智慧智能化，提升现有分析服务的效率；四是建设 SaaS 产品云平台，建立基于云端的标准产品服务能力，拓展原有分

析产品的服务能力与覆盖范围。

综上所述，本项目通过对分布式计算、存储技术、非结构化数据管理技术等前沿信息科学技术的研发应用，实现基础源数据处理和整合能力的提升、数据分析业务流程的自动化智能改造，以及面向垂直领域标准化产品的研发。项目整体研发方向符合数据分析行业的技术发展潮流，有助于公司扩大关键技术的储备，在特定的细分领域建立研发优势，在技术层面为企业的中长期发展奠定基础。

(3) 为公司产品和服务提供强大技术支撑，增强公司核心竞争力的需要

①拓展业务领域、提升数据分析自动化水平

通过本项目的实施，公司将借助数据科学技术，通过训练迭代，逐步构建起行业的自动化智能分析模型，预计能够对更多行业的洞察挖掘工作进行自动化处理，提高服务响应速度，并降低业务人员需求，从而降低公司经营成本。同时，依托智能化推荐能力，实现业务决策与策略的自动化、定制化生成，从而更精确地满足业务场景中细粒度和多变的需求。

②完善公司业务体系，提升服务客户能力的需要

本项目将建立基于云服务的新的产品服务模式，对现有业务服务系统进行升级，从体系架构上解决原有系统服务能力的问题。新的产品服务可以通过公有云为主、私有云为辅的标准云服务方式，提供基于云服务的全新数据分析产品，在计算能力、服务规模和可扩展性方面，将远超现有业务体系，且服务系统的稳定性和处理速度更优，业务报价更低，将吸引更多潜在客户。

③提升公司产品和服务覆盖的行业广度，培育新的利润增长点的需要

在本项目的建设进程中，目前公司具备的专业化分析方法将可通过与人工智能和数据挖掘等技术的结合，实现智能化分析模型和自动化处理，最终通过云服务模式快速应用到各行业的业务场景中，促进公司的业务向尚未涉及的房地产、中成药与服装等行业拓展，为公司带来可观的收入增量，培育新的利润增长点。

3、项目可行性分析

(1) 数据分析是我国重点鼓励发展的领域，受到产业政策的指引和扶持

公司所处的行业属于数据分析领域，顺应了数据行业的发展趋势。随着各项行业政策的频频出台，将改善业务开展的宏观经济环境，大力推动行业的蓬勃发展，有利于行业的技术先进性的提升。

(2) 下游行业对数据分析的市场需求不断释放

基于数据价值的日益凸显，政务、环保、旅游、金融等各垂直领域对数据资产的重视程度不断提高，进而对数据分析服务的需求日益提升；随着传统制造业智能化转型升级的步伐不断加快，对数据分析的需求也将不断释放，因此，本项目研发成果经转化后具备广阔的市场空间。

(3) 公司具备项目开展的技术及团队基础

公司作为数据分析行业的领先企业，经过多年发展，目前已拥有深厚的技术积淀和行业积累，并已成功打造一支体系完善的研发和服务团队。

在服务体系方面，公司经过多年的行业积累，在原有业务基础上以数据融合、数据分析及数据应用三方面业务为基础架构，结合多年积累的市场研究知识与手段，搭建了先进的数据智能分析体系。

在市场拓展方面，公司拥有广泛的客户基础，覆盖了汽车、TMT、环保、教育、快消、医疗等多个商业领域。公司的数据分析服务一直受到行业头部客户的认可与支持，品牌效应明显。

在核心技术及团队方面，公司目前具有一支由清华大学和北京邮电大学博士为核心技术带头人、硕士为骨干的核心研发团队，掌握核心技术算法，并已落地成为成熟的商业产品。

4、项目实施方案

(1) 主要建设内容

募集资金将用于进行公司基础源数据处理与整合能力优化、业务分析智能

化改造和行业标准化分析产品的研发部署，租赁和装修改造办公场地、购置软硬件及办公设备、扩充研发和运营团队。该项目的建设提升了公司数据获取和分析的能力，通过机器智能代替传统外呼及问卷调查等方式；借助自动化智能数据分析模型部分替代行业专家，减少公司人力成本支出，提高数据分析效率；同时开发部署基于云的标准化业务分析产品，降低本地部署的定制化产品系统的应用，使公司在数据处理技术层面可以适应未来行业发展要求，并保持行业领先水平，为公司未来业务的持续发展奠定了坚实的基础。项目主要实施内容如下表所示：

序号	项目内容	简要说明
1	租赁、装修办公场所	租赁并装修办公场所，改善公司业务运营和技术研发环境。
2	购置硬件设备、软件系统及办公设备	购置研发所需的软硬件和办公设备。
3	招募相关人员	招募高端技术研发及运营管理人才，扩充核心团队规模。
4	基础源数据的处理与整合能力提升	在现有数据处理体系上提升下述能力。包括： (1) 多维数据的自动化快速交换/整合能力； (2) 非结构化数据（如文本/语音）的智能预处理能力。
5	业务分析的自动化数据智能改造	通过加强数据分析的融合能力与更多智能处理技术（如机器学习 自然语言处理）的引入，将原有分析模式改造为更多自动化智能分析模型，进一步替代现有业务中的人工专家分析工作，可减少约 60-80%的人工投入，并大幅提升业务分析效率。
6	行业标准化分析产品研发	基于改造升级的自动数据智能分析模型，将现有和在研的行业典型分析服务产品应用，研发改造为基于云的标准化行业分析产品。包括但不限于： (1) HiSolution 消费者态度跟踪分析产品 (2) HiCommunity 社区产品分析服务 (3) 面向医疗的 HealthTag 医生分析产品 (4) 面向旅游的大数据分析运营产品 (5) 面向终端零售的渠道效能分析产品 (6) 面向快消的 CRM 营销优化分析产品

(2) 项目投资概算

本项目总投资 15,079.70 万元，包含场地费用 1,254.00 万元、软硬件购置费用 2,030.50 万元、项目研发费用 8,899.30 万元、公有云环境建设费用 1,550.00 万元、网络宽带费用 420.00 万元、市场推广费用 800.00 万元及基本预备费用 125.90 万元。投资明细见下表：

序号	费用名称	金额（万元）	占比
1	场地费用	1,254.00	8.32%

	场地租赁费用	766.50	5.08%
	场地装修费用	487.50	3.23%
2	软硬件购置费用	2,030.50	13.47%
	硬件购置费	1,077.00	7.14%
	软件购置费	953.50	6.32%
3	项目研发	8,899.30	59.02%
4	公有云环境建设	1,550.00	10.28%
5	网络带宽费用	420.00	2.79%
6	市场推广费用	800.00	5.31%
7	基本预备费用	125.90	0.83%
总投资		15,079.70	100%

5、项目备案情况

该项目已履行备案程序，公司取得了京海科信局备[2019]5号备案文件。

6、项目实施进度安排

单位：月

阶段	所需时间	建设内容	建设目标
第一阶段	T+3	升级建设方案的设计验证	(1) 相关核心技术选型与可行性研究 (2) 完成前期设计与原型技术验证
	T+6	核心研发人员招聘	(1) 基础数据处理/智能算法模型相关人员招聘 (2) 产品设计/研发/支撑相关技术人员招聘
	T+6	支撑系统环境建设/扩容	(1) 产品研发内部私有云环境建设/扩容 (2) 行业 SaaS 产品公有云基础环境建设 (3) 基于智能处理（如智能语音识别）服务的相关资源整合/外部系统的采购 (4) 非结构化数据管理系统（数据库）的重构和优化
第二阶段	T+12	基础支撑能力研发建设	多源数据交换融合系统研发，实现对内外异构数据交换融合的自动化支持
	T+12	行业智能分析模型研发	(1) 基于智能分析技术（基于机器学习、自然语言处理、语音图像处理）与业务数据训练，设计研发行业相关的自动化智能分析（识别、预测）模型 (2) 基于机器学习与推荐引擎技术，面向业务分析，建立对应智能化决策建议推荐模型
	T+12	云端产品研发	基于智能分析模型，对现有行业产品，研发实现云端模式（SaaS）的产品
第三阶段	T+24	产品实际部署应用/	(1) 相关研发产品，部署到公有云服务

阶段	所需时间	建设内容	建设目标
		优化	(2) 将现有多行业的业务服务系统, 逐步迁移到云端, 将客户服务逐渐迁移到云端 (3) 基于用户使用反馈改进优化现有产品
	T+24	新行业产品研发	(1) 基于基础平台能力与行业扩展需求, 研发 (2) 更多行业分析应用产品, 并逐步投入使用
第四阶段	T+36	业务支撑体系优化	(1) 产品云服务环境的扩容 (2) 基于产品应用/服务反馈, 对业务支撑体系的升级模块进行优化调整

7、项目的环境保护情况

本项目是对办公平台进行升级和办公场所进行装修及改造, 不涉及土建、房屋建设等, 公司采取相关防治措施后, 对周围环境基本无影响。

(二) AIOT 行业应用解决方案云平台项目

1、项目概况

本项目是公司在现有业务基础上, 提升物联网相关行业的数据分析拓展能力, 包括物联网数据基础能力建设、面向物联网的智能数据分析模型研发、产品研发/服务体系支撑升级和核心技术团队的搭建。项目建设将使公司数据分析平台更好地支持物联网数据的应用, 并通过数据科学技术实现面向物联网行业数据的智能自动化分析, 代替部分行业分析专家来减少企业人工成本, 提升公司数据分析效率, 使公司数据智能分析能力在物联网数据领域保持领先, 更好支持后续物联网数据应用业务发展。

2、项目必要性分析

(1) 促进新一代信息技术与社会经济融合发展, 推进前沿领域技术创新的需要

本项目顺应未来数据应用的趋势, 围绕物联网行业拓展了数据分析能力, 使得分析应用平台能够支持物联网数据的分析应用, 并通过人工智能技术实现物联网数据的智能自动分析, 加速标准化分析产品的快速部署, 推进数据分析行业的技术创新。项目实施内容为加强物联网硬件、物联网数据采集平台、物联网数据管理平台、物联网数据交换融合系统的研发和建设, 全面提升重点行

业（如环保行业、电力行业、旅游行业等）数据采集能力、数据管理能力、数据处理能力，为物联网数据分析技术的运用奠定基础。

（2）助力传统行业高质量发展，赋能转型升级的需要

本项目将在加强基础性的硬件设施建设和技术支撑能力的基础上，首先侧重于环保、电力、石油等垂直生产性领域，大幅加强面向行业分析应用场景的物联网数据基础支撑体系建设，满足生态环保、石油行业安全生产与节能减排等各个细分业务场景下的数据体系（采集、传输、预处理与融合）建设，提高基础数据管理能力，实现数据存储与基础检索等功能，加快传统制造型企业生产管理的信息化进程。

（3）提升公司核心竞争力，巩固市场地位的需要

①充分释放存量资源价值，驱动业绩持续增长的需要

通过本项目的实施，公司将拓展物联网数据的分析应用能力，使传统的硬件终端增加数据分析的功能，通过基于 AI 的智能化自动分析模型，替代人工专家大量的数据分析工作，打破业务拓展过程中人工专家精力有限的局限性，实现对物联网数据所涉及行业业务的快速布局，便于公司对现有资源进行进一步的统筹规划和战略配置，以充分释放现有资源潜力和价值，驱动公司业绩持续增长，提升盈利水平。

②实现目标市场拓展，巩固市场竞争地位的需要

通过项目实施，公司拓展了物联网数据的分析与应用能力，通过构建面向物联网数据的终端支撑能力与数据管理整合能力，满足物联网数据分析业务的特定数据采集、存储、整合的需求；通过面向物联网相关的垂直行业智能分析模型的处理能力，替代部分行业专家实现自动化数据分析，提升业务开展的效率。本项目的成功实施，将有助于公司充分把握行业发展机遇，将业务范围拓展至环保、电力、石油等市场规模较大的领域，抢占新市场，构筑先发优势，提升公司产品和服务的市场影响力，加快培育新的利润增长点，巩固市场竞争地位。

③强化主营业务，提升核心技术，打造核心竞争力的需要

本项目将面向工业生产与制造业相关垂直领域的业务场景，致力于物联网基础设施的建设、智能化数据分析模型的研发升级和模块化应用快速开发平台的打造，建立基于物联网网络、智能数据分析与云服务产品一体的立体业务服务体系。项目实施将进一步扩大各业务领域的数据源采集规模，通过人工智能技术实现物联网数据的智能分析，全面提升数据融合、数据分析、数据应用的效率和水平。

3、项目可行性分析

（1）国家政策支持

针对物联网和人工智能等前沿领域，国家政府及有关部门相继出台一系列产业政策，着力推动产业生态建设，带动技术突破、模式创新和效率提升。本项目的实施内容贴合了数据分析与物联网产业化发展的趋势。行业扶持政策的密集出台，为本项目的顺利实施提供了良好的外部政策环境。

（2）物联网领域高速发展，为项目实施提供了良好的市场环境

物联网领域的高速发展，为项目实施提供了良好的外部市场环境，相关领域的物联网基础建设已经全面展开，为数据分析与应用建立了良好的数据资源条件，也催生了相关的物联网数据深度应用的大量需求，本项目的实施具有良好的市场前景。

（3）公司已经集聚各方面资源，可为项目实施提供有力保障

①公司具备丰富的行业经验和客户资源

公司植根数据分析领域多年，凭借自身的不懈努力，积累大量世界 500 强用户，包括华为、苹果、联合利华、欧莱雅、奔驰、奥迪、拜耳西安杨森等国内外知名企业，以及中国移动、中石油、国家电网、一汽集团、中国烟草等大型行业客户。公司与主要客户均保持了持续良好的合作关系，并提供长期服务。优良的客户质量、良好的市场口碑和品牌认可度，为项目实施奠定了良好的基础。

②公司具备深厚的技术积淀

经过对各个行业垂直细分领域的不断研究积累，公司已经沉淀了大量的专业研究方法与模型，如面向消费者的全生命周期的相关分析方法、面向企业运营分析的数据资源与面向渠道效率评估与优化深度分析产品等。通过与纯技术驱动的数据分析企业的对比，公司具有在垂直领域多年的服务经营和数据模型，在数据分析的深度与准确性上有着较大的优势。上述优势将为公司智能化数据分析提供基础性的技术支撑，为业务开展和项目实施奠定了坚实基础。

③先进的企业管理能力为项目的实施提供了良好的支撑

公司的经营管理团队对市场研究及数据洞察领域的各个环节有清晰的认知及全面的把控，具有长远的战略眼光。公司战略规划明确，具有清晰的管理流程。

4、项目实施方案

(1) 主要建设内容

本项目是公司在现有业务基础上，提升物联网相关行业的数据分析拓展能力，包括物联网数据基础能力建设、面向物联网的智能数据分析模型研发、产品研发/服务体系支撑升级和核心技术团队的搭建。项目建设将使公司数据分析平台更好地支持物联网数据的应用，并通过相关数据科学技术实现面向物联网行业数据的智能自动化分析，代替部分行业分析专家来减少企业人工成本，提升公司数据分析效率，使公司数据智能分析能力在物联网数据领域保持领先，更好支持后续物联网数据应用业务发展。项目募集资金主要将用于办公场所的租赁及装修改造、软/硬件及办公设备的购置、产品服务支撑系统升级/平台开发、扩充核心技术研发/运营团队等。项目主要实施内容如下表所示：

序号	项目内容	简要说明
1	租赁、装修办公场所	租赁并装修办公场所。
2	购置硬件设备、软件系统及办公设备	购置项目所需的硬件和办公设备。
3	招募相关人员	招募高端技术研发及运营管理人才。
4	物联网数据基础能力建设	在原有数据处理能力基础上，加强对物联网数据相关的支撑能力。包括： (1) 行业性物联网数据终端的研发； (2) 对物联网数据处理全流程（采集、治理融合与存储）基础能力；

序号	项目内容	简要说明
		(3) 根据业务服务需求, 建设对应的行业性(如环保)物联网网络。
5	面向物联网的智能分析模型研发	针对现有业务场景分析能力, 借助人工智能与行业知识图谱技术, 研发构建更多基于物联网数据的智能自动化分析模型, 进一步代替现有业务中需要行业专家人工分析的处理。
6	产品研发/服务支撑能力升级	内容主要包括: (1) 建立新产品快速开发平台, 便于应用人员快速开发前端应用产品; (2) 内部私有云(服务于物联网相关业务技术研发测试等)的建设; (3) 建立基于公有云(SaaS模式)的产品发布平台, 实现产品上线运营支持。

(2) 项目投资概算

本项目总投资 38,178.57 万元, 包含场地费用 2,067.20 万元、软硬件购置费用 9,444.50 万元、产品升级研发费用 19,396.10 万元、公有云环境租赁费用 1,850.00 万元、网络宽带费用 450.00 万元、市场推广费用 900.00 万元、基本预备费用 506.60 万元及铺底流动资金 3,564.17 万元。投资明细见下表:

序号	费用名称	金额(万元)	占比
1	场地费用	2,067.20	5.41%
	场地租赁费用	1,379.70	3.61%
	场地装修费用	687.50	1.80%
2	软硬件购置费用	9,444.50	24.74%
	硬件购置费	7,702.00	20.17%
	软件购置费	1,742.50	4.56%
3	产品升级研发	19,396.10	50.80%
4	公有云环境租赁	1,850.00	4.85%
5	网络带宽费用	450.00	1.18%
6	市场推广费用	900.00	2.36%
7	基本预备费用	506.60	1.33%
8	铺底流动资金	3,564.17	9.34%
合计		38,178.57	100%

5、项目备案情况

该项目已履行备案程序, 公司取得了京海科信局备[2019]4 号备案文件。

6、项目实施进度安排

单位：月

阶段	所需时间	建设内容	建设目标
第一阶段	T+3	建设方案的设计验证	(1) 相关核心技术选型与可行性研究 (2) 完成前期设计与原型技术验证
	T+6	核心研发人员招聘(1期)	(1) 人工智能技术人员招聘(大部分) (2) 物联网技术/数据处理技术人员招聘(大部分)
	T+6	支撑系统环境/模块扩容	(1) 公司内部研发私有云软硬件架构扩容 (2) 人工智能(深度学习/知识图谱)研发支持环境建设 (3) 面向物联网的研发环境建设 (4) 物联网数据存储系统(数据库)建设
第二阶段	T+12	基础数据管理能力建设	(1) 物联网数据交换融合系统研发,实现对多源物联网数据的统一支持 (2) 物联网数据采集平台研发 (3) 物联网专用终端研发
	T+12	智能数据分析模型研发	(1) 基于深度学习与知识图谱的垂直行业的知识模型与智能分析(识别、预测)模型的设计与研发 (2) 基于深度学习的物联网数据智能分析模型研发
	T+12	产品研发支撑能力建设	(1) 产品快速开发支撑平台研发建设 (2) 产品公有云平台基础软硬件环境建设 (3) 面向目标应用行业的物联网环境建设 (4) 产品研发/服务运维人员的招聘
第三阶段	T+24	业务支撑体系的实际应用	(1) 面向垂直行业(电力、环保、石油、工业等)物联网数据分析产品研发与云端部署 (2) 针对业务应用场景,建设相关的物联网终端网络,实现服务所需的硬件网络支持
第四阶段	T+36	业务支撑体系优化	(1) 对外产品的云服务环境的扩容(2) 基于产品服务反馈,对业务支撑体系的升级模块进行优化调整

7、项目的环境保护情况

本项目在建设阶段及运营阶段,对周边环境不良影响均较小,无相关危险废弃物排放,各项指标符合我国及北京地区相关政策法规或者相关标准。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

（一）募集资金运用对公司财务状况的影响

1、对公司财务结构的影响

本次发行后，公司资产总额、净资产规模都将增加，公司的资产负债结构亦将会得到进一步优化。公司资产规模的扩大将有助于抗风险能力的提升；资产负债率的降低，将有助于公司进一步使用财务杠杆，提升公司的发展速度。

2、对每股净资产和净资产收益率的影响

本次募集资金到位后，公司的净资产及每股净资产将提高。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，收益还未实现，公司净资产收益率在短期内将有所降低。随着募集资金投资项目的建设完成，公司的盈利能力会得到提升，净资产收益率也会随之提高。同时，净资产增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高，增强公司资金规模和实力，提升公司后续持续融资能力和抗风险能力。

（二）募集资金运用对公司经营成果的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司研发支出、固定资产规模将会进一步增加，虽然研发支出和固定资产折旧增加对公司利润水平存在一定影响，但总体上公司业务规模将进一步扩大，形成更明显的规模优势，生产效率和产品质量得到进一步提升，利润总额及净利润也将明显增加，有利于提升公司的盈利水平和核心竞争力。

募集资金投资项目的建设完成将有利于实现公司的长期战略目标，增强公司的核心竞争力，使公司在未来的市场竞争中获得更大的竞争优势，巩固并提升公司的行业地位。

四、未来发展战略

（一）公司发展战略

公司未来三年的整体发展战略是进一步构建专业数据分析与应用的综合服

务体系。公司整合商业、政府与工业物联网三大数据场景，以数据科学技术为驱动，以标准化、智能化的应用为目标，进一步推动挖掘垂直领域数据资源的价值。在确立和巩固商业服务领域优势的同时，做强政府、工业与物联网等关系到未来国计民生的数据应用能力，提高公司经济效益，通过发挥数据的价值更好的服务社会。公司致力于成为中国最有价值的数据智能分析应用服务企业，以及世界领先的数据智能服务商。

（二）公司具体发展计划

1、产品技术计划

公司将进一步加快数据应用的三方面能力：在数据融合能力上，加强对工业、物联网数据等新增数据领域的支撑；在数据智能分析能力上，公司持续加强数据科学技术相关的研发团队与技术能力，将更多行业性知识模型升级为数据化技术分析模型，进一步提升分析效率和能力；在数据智能应用方面，建立智能应用的快速开发平台，加强垂直行业的 SaaS 云化分析产品研发与迭代能力，通过分析方法与数据技术的综合创新，力争在技术上打造国内领先、国际先进的数据智能分析应用服务企业，在产品上形成系列化行业垂直分析与应用服务产品。

公司未来产品服务重点方向包括：（1）面向商业领域的标准化数据智能分析与运营决策产品，通过全数据驱动与标准云服务产品实现更大的服务覆盖能力；（2）面向政府管理服务（经济运行与民生服务）的数据科学化分析评估与智能决策产品，实现政府管理的数据化决策；（3）面向物联网和工业领域的数据分析与效能优化产品，通过数据化实现行业科学化管理分析、降低生产成本、节能减排与降耗。

2018 年以来，相关产品探索已经初步成效：结合线上线下数据的商圈地理与店铺效能分析产品已服务于零售与汽车行业；HealthyTag 产品则帮助医药行业客户完成对医生群体与产品匹配性的深入分析；面向县市级政府的城市经济大脑分析产品，有助于城市经济转型与提升辖区营商能力提供数据决策指导，已经在天津、山东等地政府进行应用对接；基于环保物联网数据的分析云平台服务已经在多个省市落地，帮助管理部门分析污染源与提供科学治理辅助决策。

未来三年，现有产品将通过数据维度和产品技术能力的扩展，实现进一步优化和升级，使公司的产品服务能力覆盖更多行业、更多业务场景（从经营扩展到生产管理）与更大业务价值（从基本分析服务到数据化运营）。

2、市场营销和服务开展计划

公司目前在北京、上海、广州、武汉、海南、香港等地设有分公司或子公司，面向全国及海外客户提供基于数据分析与智能应用的产品及服务。公司一方面不断优化产品及服务能力，深挖现有客户数据化驱动需求，加大产品智能分析与云化模式能力，提升单客户贡献价值，同时开拓烟草及新能源等新行业客户；另一方面，公司持续提升新领域的技术研发与产品生产能力，通过物联网与人工智能结合的智能分析产品，布局环保、电力与传统工业制造业。此外，基于城市民生经济数据、企业画像与行业知识图谱的区域经济分析产品，服务于各级政府、为政府提供及时高效的决策参考数据。另外，伴随着中国企业的全球化步伐，公司规划未来三到五年在一带一路沿线国家及欧美主要市场设立分支机构，服务全球客户。

3、人力资源计划

公司将遵循“以人为本”的原则，构建并持续完善与业务发展相结合的人力资源管理体系，围绕公司业务发展战略合理规划人力资源结构与规模；加大对优秀人才的引进力度以及对杰出贡献员工的激励措施，优化绩效管理，创新员工激励方式；建立和完善在职培训机制，充分利用内外部资源加强对员工培训，不断提高员工队伍的整体素质和业务技能；打造适应公司快速发展要求的经营管理队伍、市场营销队伍和技术开发队伍。

（三）拟定上述计划的基本假设条件

1、国家宏观政治、经济、法律和社会环境处于正常发展状态，国家关于数据分析行业相关的法规、政策等无重大不利变化；

2、我国数据行业持续快速发展，行业技术水平不断提高，行业竞争状况良好，上下游行业均未出现影响行业发展的重大不利情况；

3、公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规、行业规定

无重大变化，行业和市场环境无重大变化；

4、公司无重大经营决策失误和严重影响公司正常运作的重大人事变动；

5、无其他不可抗力及不可预见因素造成的重大不利影响。

（四）报告期内为实现战略目标已采取的措施及实施效果

在人力资源方面，公司在报告期内不断加大研发投入，壮大研发人员队伍。截至 2019 年 12 月 31 日，公司研发和技术人员 143 人，占公司总人数的比重为 31.15%，其中本科学历 88 人，硕士及硕士以上学历 30 人。

在技术成果方面，公司在行业数据治理与融合、人工智能与知识图谱，以及物联网数据终端方面持续投入，报告期内均取得进展。公司共拥有 4 项发明专利及 68 项软件著作权。

在业务能力方面，公司在报告期内，加强内部业务支撑技术系统的建设，提升业务能力。基础数据管理平台通过硬件与网络扩容，实现对更大规模数据的采集与支撑。数据分析子系统新构建了深度学习服务器集群，有效提升了数据模型中人工智能深度学习算法建模的运算支撑能力。

在应用产品研发方面，在统一各行业产品研发模式的同时，建立快速产品应用开发支撑平台，提升云端与行业化应用的前端开发的快速实施能力。相关建设内容提升了公司在数据融合分析与应用的全流程服务能力，有效推动了新业务领域的业务拓展，例如烟草、中石油和电力领域。

（五）实施上述计划未来拟采取的措施

1、进一步完善公司治理和规范运作水平

公司将严格依照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的要求完善公司的治理结构，提升公司规范运作水平，提高经营管理决策的科学性、合理性、合规性和有效性，提升公司的治理和规范运作水平，为公司业务目标的实现奠定基础。

2、加强研发技术力量和高端人才队伍建设

公司将根据市场需求，以引进人才和培养人才为基础，持续推进公司研发和技术力量体系建设，建立并完善技术创新体系，提升公司技术水平、生产经营效率，提高服务客户和开拓市场能力。不断整合创新创业资源，加强队伍建设，激发内部活力。

3、充分发挥募集资金和资本平台的作用

公司对本次的募集资金运用做了充分的论证，公司将结合业务发展目标、市场环境变化、公司业务技术特点，审慎使用募集资金，充分发挥募集资金的作用。同时，公司将充分利用上市后的资本平台，增强公司的行业地位和竞争优势。

第十节 投资者保护

一、信息披露和投资者关系相关情况

(一) 信息披露制度及为投资者服务计划

公司根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法律、法规及部门规章的有关规定，制定了《信息披露管理制度》。为进一步规范和加强公司与投资者和潜在投资者之间的信息沟通，促进投资者对公司了解和认识，强化公司与投资者之间的良性互动关系，提升公司形象，完善公司治理结构，形成良好的回报投资者的企业文化，切实保护投资者的利益，公司制定了《投资者关系管理制度》。

(二) 负责信息披露部门、主要负责人和联系电话

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会办公室

公司信息披露负责人：徐景武

联系电话：010-5326 3048

传真：010-5326 3666

电子邮箱：dmb.hcr@hcr.com.cn

地址：北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号国投创意信息产业园南楼 1 层

(三) 发行人建立了健全的内部信息披露制度和流程

为规范公司信息披露行为，确保信息披露真实、准确、完整、及时，公司根据《证券法》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等的有关规定，制定了《信息披露管理制度》。该制度明确了重大信息报告、审批、披露程序，明确了公司管理人员在信息披露和投资者关系管理中的责任和义务。该制度有助于加强公司与投资者之间的信息沟通，提升规范运作和公司治理水平，切实保护投资者的合法权益。公司建立并逐步完善公司治理与内部控制体系，组织机构运行良好，经营管理规范，保障投资者的知情权、决策参与权，切实保护

投资者的合法权益。

（四）保护股东合法权益的制度和措施

公司制定了《公司章程（草案）》和《股东大会议事规则》等规定，明确了股东享有的权利及履行权利的程序。其中，股东的权利包括：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求召开、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅公司章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，有权要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（五）完善股东投票机制

发行人具有完善的股东大会制度，《公司章程（草案）》和《股东大会议事规则（草案）》等制度建立了累积投票制选举公司董事、中小投资者单独计票等机制，对法定事项规定了采取网络投票方式召开股东大会进行审议表决，充分保证了股东权利。

二、报告期内的股利分配政策及发行后的股利分配政策

（一）报告期实际股利分配情况

报告期内，公司未进行过利润分配。

（二）公司于审议发行上市议案前实施的股利分配政策

公司于审议本次发行上市议案前有效实行的《公司章程》规定如下：

公司将实行持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，结合公司的盈利情况和业务未来发展战略的实际需要，建立对投资者持续、稳定的回报机制。公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证过程中应当充分考虑投资者的意见。

公司的利润分配政策如下：

1、利润分配原则：公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展。

2、利润分配形式：公司可采取现金或者股票方式或者现金与股票相结合的方式或者法律法规允许的其他方式分配利润，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。在符合现金分红的条件下，公司应当优先采取现金分红的方式进行利润分配。

3、公司拟实施现金分红的，应同时满足以下条件：

（1）公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

4、在满足上述现金分红条件情况下，公司应当采取现金方式分配利润，原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。

5、现金分红比例：公司应保持利润分配政策的连续性与稳定性，每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司董事会可以综合考虑所处行业特点、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，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

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两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）公司本次发行后的股利分配政策及决策程序

公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过的《公司章程（草案）》对公司本次发行后的股利分配政策作出了明确规定，详见本招股说明书“第十节 投资者保护”之“五、承诺事项”之“（五）利润分配政策的承诺”。

三、本次发行完成前滚存利润的分配安排

根据公司 2019 年第二次临时股东大会决议，公司本次股票发行并在科创板上市前的滚存未分配利润，由本次股票发行并在科创板上市后的新老股东按发行完成后的持股比例共享。

四、股东投票机制

（一）选举公司董事、监事采取累积投票制

根据《公司章程（草案）》规定，董事、监事候选人名单以提案的方式提请股东大会表决。股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据本章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。选举二名及以上董事、监事时，应当实行累积投票制度。

（二）中小投资者单独计票机制

根据《公司章程（草案）》规定，股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时，对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

（三）法定事项采取网络投票方式召开股东大会

根据《公司章程（草案）》规定，公司召开股东大会的地点为：公司住所地或公司股东大会通知中指定的地点。

股东大会将设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络或其他方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

（四）征集投票权

公司董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。公司不得对征集投票权提出最低持股比例限制。

五、承诺事项

（一）本次发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限以及相关股东持股及减持意向等承诺

1、控股股东承诺

发行人控股股东良知正德企业管理咨询（北京）有限公司承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本公司不转让或者委托他人管理本公司在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本公司在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本公司持有的慧辰资讯股票发生变化的，本公司仍将遵守上述承诺。

二、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本公司持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

三、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本公司将不减持所持慧辰资讯股份。

四、本公司在持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，每年减持股份的合计总数不超过慧辰资讯股份总数的 10%，且减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本公司减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

五、在前述承诺的股份锁定期届满后，本公司减持慧辰资讯首发前股份时将明确并披露慧辰资讯的控制权安排，保证慧辰资讯持续稳定经营。

六、本公司将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本公司将按相关要求执行。

七、如本公司违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本公司持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本公司未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。若法律、法规、规范性文件及中国证监会或证券交易所对本公司因违反上述承诺而应承担的相关责任及后果有不同规定，本公司自愿无条件地遵从该等规定。”

2、实际控制人承诺

发行人实际控制人赵龙承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本人不转让或者委托他人管理本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本人间接持有的慧辰资讯股票发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

二、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

三、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节

规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本人将不减持所持慧辰资讯股份。

四、本人在持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，每年减持股份的合计总数不超过慧辰资讯股份总数的10%，且减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本人减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

五、本人在慧辰资讯担任董事、高级管理人员职务期间，本人每年减持股份的数量不超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五；本人在离职后半年内，将不会转让所直接或间接持有的慧辰资讯股份。本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不得超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五。

六、在前述承诺的股份锁定期限届满后，本人减持慧辰资讯首发前股份时将明确并披露慧辰资讯的控制权安排，保证慧辰资讯持续稳定经营。

七、本人将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

八、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

九、如本人违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本人持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

3、慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人，现承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业仍将遵守上述承诺。

二、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本合伙企业持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

三、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本合伙企业将不减持所持慧辰资讯股份。

四、本合伙企业在所持慧辰资讯股份锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，每年减持股份的合计总数不超过慧辰资讯股份总数的 10%，且减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本合伙企业减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体方式包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

五、在前述承诺的股份锁定期限届满后，本合伙企业减持慧辰资讯首发前股份时将明确并披露慧辰资讯的控制权安排，保证慧辰资讯持续稳定经营。

六、本合伙企业将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若

干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本合伙企业将按相关要求执行。

七、如本合伙企业违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本合伙企业持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本合伙企业未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

4、上海琢朴承诺

上海琢朴作为慧辰资讯持股 5%以上的股东，现就所持慧辰资讯股份的锁定及减持股份意向承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业仍将遵守上述承诺。

二、本合伙企业在所持慧辰资讯股份锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，累计减持股份数量不超过本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯股份总数的 100%，且减持价格将不低于减持时慧辰资讯最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/年末公司股份总数，最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股、送股、缩股、股份拆分等除权除息情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。本合伙企业减持慧辰资讯首次公开发行前股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

三、本合伙企业将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本合伙企业将按相关要求执行。

四、如本合伙企业违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本合伙企业持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本合伙企业未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

5、金石灏纳、三峡金石承诺

金石灏纳与三峡金石就股份锁定承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起十二个月内（以下简称“锁定期”），本公司/本合伙企业不转让或者委托他人管理本公司在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本公司/本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本公司/本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本公司/本合伙企业仍将遵守上述承诺。

二、本公司/本合伙企业在所持慧辰资讯股份锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，累计减持股份数量不超过本公司/本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯股份总数的 100%，且减持价格将不低于减持时慧辰资讯最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/年末公司股份总数，最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股、送股、缩股、股份拆分等除权除息情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。本公司/本合伙企业减持慧辰资讯首次公开发行前股份应符合相关法律、法规、规

章的规定，具体方式包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

三、本公司/本合伙企业将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本公司/本合伙企业将按相关要求执行。

四、如本公司/本合伙企业违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本公司/本合伙企业持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本公司/本合伙企业未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

6、其他持股 5%以上股东承诺

发行人持股 5%以上的其他股东，慧聪投资管理（北京）有限公司和湖南文化旅游创业投资基金企业（有限合伙）承诺如下：

“一、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起十二个月内（以下简称“锁定期”），本公司/本合伙企业不转让或者委托他人管理本公司在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本公司/本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本公司/本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本公司/本合伙企业仍将遵守上述承诺。

二、本公司/本合伙企业在所持慧辰资讯股份锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，累计减持股份数量不超过本公司/本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯股份总数的 100%，且减持价格将不低于减持时慧辰资讯最近一期经审计的每股净资产（每股净资产=合并财务报表中归属于

母公司普通股股东权益合计数/年末公司股份总数，最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股、送股、缩股、股份拆分等除权除息情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整）。本公司/本合伙企业减持慧辰资讯首次公开发行前股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

三、本公司/本合伙企业将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本公司/本合伙企业将按相关要求执行。

四、如本公司/本合伙企业违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本公司/本合伙企业持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本公司/本合伙企业未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

7、上海汇盼、永新县双赞、宁波信厚、广发乾和承诺

上海汇盼、永新县双赞、宁波信厚、广发乾和作为慧辰资讯的股东，现就所持慧辰资讯股份的锁定事宜承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内，本合伙企业不转让或者委托他人管理本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业仍将遵守上述承诺。

2、本合伙企业保证严格遵守上述承诺，如违反该承诺给慧辰资讯、慧辰

资讯其他股东或利益相关方造成损失的，本合伙企业愿承担相应的法律责任。”

8、持股 5%以下股东承诺

除上海汇盼、永新县双赞、宁波信厚、广发乾和以外，发行人其他持股 5% 以下股东承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起十二个月内，本合伙企业/本公司/本人不转让或者委托他人管理本合伙企业/本公司/本人在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本合伙企业/本公司/本人在其上市之前持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本合伙企业/本公司/本人持有的慧辰资讯股票发生变化的，本合伙企业/本公司/本人仍将遵守上述承诺。

2、本合伙企业/本公司/本人保证严格遵守上述承诺，如违反该承诺给慧辰资讯、慧辰资讯其他股东或利益相关方造成损失的，本合伙企业/本公司/本人愿承担相应的法律责任。”

9、发行人董事、核心技术人员马亮承诺

发行人持股的董事、核心技术人员马亮作出承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内和本人离职后六个月内（以下简称“锁定期”），本人不转让或者委托他人管理本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本人间接持有的慧辰资讯股票发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

3、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本人将不减持所持慧辰资讯股份。

4、本人在持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本人减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

5、自本人所持慧辰资讯首次公开发行前股份锁定期（包括延长的锁定期）届满之日起四年内，本人每年转让的慧辰资讯首次公开发行前股份不得超过上市时本人间接持有慧辰资讯首次公开发行前股份总数的百分之二十五。

6、本人在慧辰资讯担任董事职务期间，本人每年减持股份的数量不超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五；本人在离职后半年内，将不会转让所直接或间接持有的慧辰资讯股份。本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不得超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五。

7、本人将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

8、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

9、如本人违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本人持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

10、发行人持股的董事、高级管理人员承诺

除马亮以外，发行人其他持股的董事、高级管理人员作出承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本人不转让或者委托他人管理本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份，也不由慧辰资讯回购本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯 A 股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本人间接持有的慧辰资讯股票发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、在慧辰资讯上市后 6 个月内如慧辰资讯股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理，下同），或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价，本人持有慧辰资讯股票的上述锁定期自动延长 6 个月。

3、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本人将不减持所持慧辰资讯股份。

4、本人在持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后两年内拟减持慧辰资讯股票的，减持价格将不低于慧辰资讯股票的发行价。本人减持慧辰资讯股票应符合相关法律法规的规定，具体包括但不限于非公开转让、配售方式转让以及交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。

5、本人在慧辰资讯担任董事、高级管理人员职务期间，本人每年减持股份的数量不超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五；本人在离职后半年内，将不会转让所直接或间接持有的慧辰资讯股份。本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不得超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五。

6、本人将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，且在前述承诺的股份锁定期限届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干

规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

7、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

8、如本人违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本人持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

11、发行人持股监事承诺

发行人持股监事承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内（以下简称“锁定期”），本人不转让或者委托他人管理本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯A股股份，也不由慧辰资讯回购本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯A股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本人间接持有的慧辰资讯股票发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、慧辰资讯存在《上海证券交易所科创板股票上市规则》第十二章第二节规定的重大违法情形，触及退市标准的，自相关行政处罚决定或者司法裁判作出之日起至慧辰资讯股票终止上市前，本人将不减持所持慧辰资讯股份。

3、本人在慧辰资讯担任监事职务期间，本人每年减持股份的数量不超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五；本人在离职后半年内，将不会转让所直接或间接持有的慧辰资讯股份。本人在任期届满前离职的，在就任时确定的任期内和任期届满后六个月内，每年转让的股份不得超过本人所直接或间接持有慧辰资讯股份总数的百分之二十五。

4、本人将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，在本人持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后，将严格按照《上市公司股东、

董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

5、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

6、如本人违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本人持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

12、发行人核心技术人员承诺

发行人核心技术人员韩丁、王驰承诺如下：

“1、自慧辰资讯首次发行股票并在上海证券交易所科创板上市之日起三十六个月内和本人离职后六个月内（以下简称“锁定期”），本人不转让或者委托他人管理本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯A股股份，也不由慧辰资讯回购本人在其上市之前间接持有的慧辰资讯A股股份。若因慧辰资讯进行权益分派等导致本人间接持有的慧辰资讯股票发生变化的，本人仍将遵守上述承诺。

2、自本人所持慧辰资讯首次公开发行前股份锁定期（包括延长的锁定期）届满之日起四年内，本人每年转让的慧辰资讯首次公开发行前股份不得超过上市时本人间接持有慧辰资讯首次公开发行前股份总数的百分之二十五。

3、本人将严格遵守上述关于股份锁定及减持的相关承诺，在本人持有慧辰资讯股票锁定期（包括延长的锁定期）届满后，将严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（中国证券监督管理委员会公告[2017]9号）、《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等关于股份减持的规定及要求执行。如相关法律、行政法规、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所对股份转让、减持另有要求的，则本人将按相关要求执行。

4、本人不因职务变更、离职等原因而放弃履行上述承诺。

5、如本人违反上述承诺擅自减持慧辰资讯股份，违规减持所得归慧辰资讯所有，同时本人持有的剩余慧辰资讯股份的锁定期在原股份锁定期届满后自动延长六个月。如本人未将违规减持所得上交慧辰资讯，则慧辰资讯有权扣留应付现金分红中与应上交慧辰资讯的违规减持所得金额相等的现金分红。”

（二）稳定股价的措施和承诺

1、发行人关于本次发行上市后三年内稳定股价的预案及相应约束措施的承诺

“一、启动股价稳定措施的具体条件

自公司首次公开发行人民币普通股（A股）股票并在科创板上市（以下简称“首发上市”）之日起三年内，如非因不可抗力、第三方恶意炒作之因素导致公司A股股票收盘价格连续20个交易日均低于公司最近一期经审计的每股净资产（第20个交易日构成“触发日”，每股净资产=合并财务报表中归属于母公司普通股股东权益合计数/年末公司股份总数，最近一期审计基准日后，因利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股、送股、缩股、股份拆分等除权除息情况导致公司净资产或股份总数出现变化的，每股净资产相应进行调整，下同），在符合法律、法规以及中国证监会、上海证券交易所相关规定的前提下，公司及相关主体将积极采取相关股价稳定措施。

二、稳定股价的具体措施

自股价稳定方案触发日起，公司董事会应在五个交易日内制订稳定公司股价的具体方案，并在履行完毕相关内部决策程序和外部审批/备案程序（如需）后实施。

公司在上市后三年内股价低于每股净资产时，公司稳定股价措施的实施顺序如下：（1）公司回购股份；（2）控股股东增持公司股票；（3）在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票。前述措施中的优先顺位相关主体如果未能按照本预案履行规定的义务，或虽已履行相应义务但仍未实现“公司股票连续十个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的

每股净资产”，则自动触发后一顺位相关主体实施相应义务。

（一）公司回购股份

1、公司为稳定股价之目的回购股份，应符合《上市公司回购社会公众股份管理办法（试行）》（证监发[2005]51号）及《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》（中国证监会公告[2008]39号）等相关法律、法规的规定，且不应导致公司股权分布不符合上市条件。

2、稳定股价方案公告之后，公司董事会应当尽快作出回购股份决议并及时公告董事会决议、股份回购预案，并发布召开股东大会的通知，股份回购预案需经公司董事会和股东大会审议通过，并报相关监管部门审批或备案以后实施（如需）。

3、股份回购预案经公司董事会和股东大会审议通过，并报相关监管部门审批或备案（如需）以后，公司将通过证券交易所集中竞价交易方式、要约方式及/或证监会认可的其他方式收购公司股份，回购价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。

4、公司单次回购股份数量不超过公司发行后总股本的**2%**；累计用于回购股份的资金总额不超过公司首次公开发行新股所募集资金的总额。

（二）公司控股股东增持公司股票

1、公司控股股东的增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律法规的规定，增持后公司股权分布应当符合上市条件。

2、公司控股股东自稳定股价方案公告之日起九十个自然日内通过上海证券交易所在二级市场买入的方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产，增持计划完成后的六个月内将不出售所增持的股份。

3、公司控股股东为稳定股价之目的进行股份增持的，除应符合相关法律法规之要求外，单次增持股份的数量不超过公司发行后总股本的**2%**，单次用

于增持股份的资金不低于上一会计年度自公司获得税后现金分红的**25%**。如上述承诺不能同时满足，则优先满足单次增持股份的数量不超过公司发行后总股本的**2%**的承诺。

（三）公司董事（不含独立董事）、高级管理人员增持公司股票

1、在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员的增持股份行为及信息披露应当符合《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》及《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》等法律法规的规定，增持后公司股权分布应当符合上市条件。

2、在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员自稳定股价方案公告之日起九十个自然日内通过上海证券交易所二级市场买入的方式增持公司社会公众股份，增持价格不高于公司最近一期经审计的每股净资产。增持计划完成后的六个月内，将不出售所增持的股份。

3、在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员为稳定股价之目的进行股份增持的，除应符合相关法律法规之要求外，单次用于增持股票的资金不低于上一年度自公司领取薪酬（税后）的**25%**，单一会计年度内用于增持公司股票的资金不超过其上一年度自公司领取薪酬（税后）总和的**60%**。

对于公司在首发上市后三年内新任职的董事（独立董事除外）、监事和高级管理人员需履行上述义务，且须在公司正式聘任之前签署与本议案相关的承诺。

三、稳定股价方案的终止情形

自稳定股价方案公告之日起九十个自然日内，若出现以下任一情形，则视为本次稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕，已公告的稳定股价方案终止执行：

1、公司股票连续十个交易日的收盘价均高于公司最近一期经审计的每股净资产；

2、继续回购或增持公司股份将导致公司股权分布不符合上市条件；

3、公司及相关主体用于回购或增持公司股份的资金达到本预案规定的上限。

自稳定股价方案公告之日起九十个自然日内，若稳定股价方案终止的条件未能实现，则公司董事会制定的稳定股价方案即刻自动重新生效，公司、控股股东、董事、高级管理人员等相关责任主体继续履行稳定股价措施；或者公司董事会即刻提出并实施新的稳定股价方案，直至稳定股价方案终止的条件实现。

公司稳定股价措施实施完毕及承诺履行完毕之日起两个交易日内，公司应将稳定股价措施实施情况予以公告。

四、未履行稳定股价方案的约束措施

(一)在公司董事会制订的稳定股价方案涉及公司回购公司股票的情况下，如公司未能履行稳定股价的承诺并实际实施回购计划的，公司将：1、在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；3、将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；以及4、因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

(二)在公司董事会制订的稳定股价方案涉及公司控股股东增持公司股票的情况下，如公司控股股东未能履行稳定股价的承诺并实际实施增持计划的，则控股股东应当：1、在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；2、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；3、将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；以及4、因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。并且公司有权扣减应向控股股东支付的分红，代控股股东履行上述增持义务，扣减金额不超过控股股东承诺的增持金额上限规定。

(三)在公司董事会制订的稳定股价方案涉及在公司任职并领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员增持公司股票的情况下，如公司董事（独立董事除外）、高级管理人员未能履行稳定股价的承诺并实际实施增持计划的，则相关公司董事（独立董事除外）、高级管理人员应当：1、在股东大会及中国证

监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；**2**、向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；**3**、将上述补充承诺或替代承诺提交公司股东大会审议；以及**4**、因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。并且公司有权扣减应向相关公司董事（独立董事除外）、高级管理人员支付的薪酬或津贴，代相关公司董事（独立董事除外）、高级管理人员履行上述增持义务，扣减金额不超过相关公司董事（独立董事除外）、高级管理人员承诺的增持金额上限规定。

若法律、法规、规范性文件及中国证监会或上海证券交易所对启动股价稳定措施的具体条件、采取的具体措施等有不同规定，或者对公司、控股股东、董事（独立董事除外）、高级管理人员因违反上述措施而应承担的相关责任及后果有不同规定的，公司、控股股东、董事（独立董事除外）、高级管理人员自愿无条件地遵从该等规定。”

2、控股股东关于稳定股价措施的承诺

发行人控股股东良知正德企业管理咨询（北京）有限公司承诺如下：

“**1**、在公司股票上市后三年内股价达到《北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市后三年内稳定股价预案》（以下简称“《稳定股价预案》”）规定的启动稳定股价措施的具体条件后，本公司将严格遵守执行《稳定股价预案》以及公司董事会根据该预案制定的稳定股价的具体实施方案，根据前述预案及具体实施方案采取包括但不限于增持公司股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施，并履行各项义务。

2、如前述具体实施方案或具体实施措施涉及需要股东大会表决同意的事项的，在本公司具有表决权的情况下，本公司将在股东大会表决时就相关议案投赞成票。”

3、除独立董事、外部董事外的发行人全体董事及高级管理人员关于稳定股价措施的承诺

除独立董事、外部董事外的发行人全体董事及高级管理人员承诺如下：

“**1**、在公司股票上市后三年内股价达到《北京慧辰资道资讯股份有限公

司首次公开发行股票并在科创板上市后三年内稳定股价预案》（以下简称“《稳定股价预案》”）规定的启动稳定股价措施的具体条件后，本人将严格遵守执行《稳定股价预案》以及公司董事会根据该预案制定的稳定股价的具体实施方案，根据前述预案及具体实施方案采取包括但不限于增持公司股票或董事会作出的其他稳定股价的具体实施措施，并履行各项义务。

2、如前述具体实施方案或具体实施措施涉及需要股东大会及/或董事会表决同意的事项的，在本人具有表决权的情况下，本人将在股东大会/董事会表决时就相关议案投赞成票。

3、在上述承诺履行期间，如本人发生职务变更、离职等情况，不影响本人承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。”

（三）关于欺诈发行上市的股份购回和赔偿承诺

1、发行人承诺

发行人就关于因欺诈发行上市而导致的股份购回和赔偿事宜承诺如下：

“一、保证本公司本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。

二、如本公司不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回本公司本次公开发行的全部新股。

三、若包括《招股说明书》在内的上市申请文件所载之内容被证券监督管理部门或其他有权部门认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，或存在以欺骗手段骗取发行注册的情形，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。”

2、控股股东承诺

公司控股股东良知正德就关于因欺诈发行上市而导致的股份购回事宜承诺如下：

“一、保证慧辰资讯本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。

二、如慧辰资讯不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本公司将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回慧辰资讯本次公开发行的全部新股。”

3、实际控制人承诺

实际控制人赵龙就关于因欺诈发行上市而导致的股份购回事宜承诺如下：

“一、保证慧辰资讯本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。

二、如慧辰资讯不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回慧辰资讯本次公开发行的全部新股。”

4、慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人赵龙，现就关于因欺诈发行上市而导致的股份购回事宜承诺如下：

“一、保证慧辰资讯本次公开发行股票并在科创板上市不存在任何欺诈发行的情形。

二、如慧辰资讯不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本合伙企业将在中国证券监督管理委员会等有权部门确认后 5 个工作日内启动股份购回程序，购回慧辰资讯本次公开发行的全部新股。”

（四）关于被摊薄即期回报填补措施的承诺

1、发行人承诺

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，公司拟通过严格执行募集资金管理制度，积极提高募集资金使用效率，加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力，不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制等措施，提升资产质量、增加营业收入、增厚未来收益、实现可持续发展，以填补回报。具体措施如下：

1、大力开拓市场、扩大业务规模，提高公司竞争力和持续盈利能力

公司将持续地改善和优化公司的技术研发体系、服务支撑体系和管理流程，稳步提升公司的市场份额、品牌形象，同时积极开拓市场，努力实现销售规模的持续、快速增长。公司将依托研发团队和管理层丰富的行业经验，紧紧把握时代脉搏和市场需求，不断提升核心竞争力和持续盈利能力，为股东创造更大的价值。

2、加快募投项目投资建设，争取早日实现预期效益

公司董事会已对本次上市募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，本次募投项目均围绕公司主营业务展开，有利于公司扩大品牌知名度、提高市场占有率和公司整体竞争实力。本次上市的募集资金到位后，公司将加快募投项目的投资进度，推进募投项目的完成进度，尽快产生效益回报股东。

3、加强募集资金管理，防范募集资金使用风险

为规范募集资金的管理和使用，确保本次上市募集资金专款专用，公司已经根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律、法规的规定和要求，结合公司实际情况，制定了《募集资金使用管理制度》，明确规定公司对募集资金采用专户存储制度，以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况进行监督，保证专款专用，由保荐机构、存管银行、公司共同监管募集资金按照承诺用途和金额使用。本次上市募集资金到位后，公司、保荐机构将持续监督公司的募集资金使用，以保证

募集资金合理规范使用。

4、不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证券监督管理委员会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》，上海证券交易所发布的《上海证券交易所上市公司现金分红指引》等相关规定和要求，公司制定了《北京慧辰资道资讯股份有限公司上市后股东分红回报三年规划》。公司将严格执行相关规定，切实维护投资者合法权益，强化中小投资者权益保障机制，结合公司经营情况与发展规划，在符合条件的情况下积极推动对广大股东的利润分配以及现金分红，努力提升股东回报水平。

5、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所科创板股票上市规则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权、作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

2、控股股东承诺

发行人控股股东承诺如下：

“1、本公司承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本公司承诺在自身权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司股东大会审议的相关议案投票赞成。

3、如果公司拟实施股权激励，本公司承诺在自身权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对

公司股东大会审议的相关议案投票赞成。

4、本公司承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本公司违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本公司愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本公司违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司同意按照证券监管机构制定或发布的有关法律、法规，对本公司作出处罚或采取相关管理措施。”

3、实际控制人承诺

赵龙作为慧辰资讯的实际控制人，现根据相关监管要求，就公司上市股票摊薄即期回报采取填补措施的事宜，承诺如下：

“1、本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本人承诺在自身权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司股东大会审议的相关议案投票赞成。

3、如果公司拟实施股权激励，本人承诺在自身权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

4、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照证券监管机构制定或发布的有关法律、法规，对本人作出处罚或采取相关管理措施。”

4、慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人，现承诺如下：

“1、本合伙企业承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

2、本合伙企业承诺在自身权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司股东大会审议的相关议案投票赞成。

3、如果公司拟实施股权激励，本合伙企业承诺在自身权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司股东大会审议的相关议案投票赞成。

4、本合伙企业承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本合伙企业对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本合伙企业违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本合伙企业愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本合伙企业违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本合伙企业同意按照证券监管机构制定或发布的有关法律、法规，对本合伙企业作出处罚或采取相关管理措施。”

5、发行人董事、高级管理人员承诺

发行人董事、高级管理人员承诺如下：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司董事会或者薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

5、如果公司拟实施股权激励，本人承诺在自身职责和权限范围内，全力促使公司拟公布的股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并对公司董事会和股东大会审议的相关议案投票赞成（如有表决权）。

6、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若本人违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出处罚或采取相关管理措施。”

（五）利润分配政策的承诺

1、公司未来三年的具体股东回报规划

“（一）在满足利润分配条件的前提下，公司可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。相对于股票股利等分配方式，优先采用现金分红的利润分配方式。公司按照合并报表、母公司报表中可供分配利润孰低、可用于转增的资本公积金额孰低的原则来确定具体的分配比例。

（二）公司拟实施现金分红时应同时满足下列条件：

1、公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

3、公司累计未分配利润为正值；

4、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 10%，或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备的累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（三）公司若采取股票股利的方式分配利润应同时满足如下条件：

1、公司经营情况良好；

2、董事会认为公司具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素，且发放股票股利有利于公司全体股东整体利益；

3、发放的现金股利与股票股利的比例符合公司章程的规定；

4、法律、法规、规范性文件规定的其他条件。

（四）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、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，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属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%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）在满足利润分配条件的前提下，公司原则上每年度进行一次现金分红，并且每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年实现的可分配利润的 10%，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期现金分红。”

2、对股东利益的保护

“（一）公司的利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定预案，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。独立董事应对利润分配预案发表独立意见。公司利润分配方案应当由出席股东大会的股东及股东代理人所持表决权二分之一以上通过。

（二）董事会审议现金分红具体方案时，将认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，应经董事会全体董事过半数以上表决通过。独立董事应发表独立意见，并及时予以披露，

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。公司当年盈利但年度董事会未提出包含现金分红的利润分配预案的，独立董事应发表独立意见，公司应当披露原因、公司留存资金的使用计划和安排。

（三）股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司将通过多种渠道（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会、电话、邮件、投资者关系管理互动平台等）主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求、及时答复中小股东关心的问题。分红预案应由出席股东大会的股东及股东代理人所持表决权的二分之一以上通过。

（四）公司将根据生产经营、资金需求和长期发展等实际情况的变化，认真论证利润分配政策的调整事项，调整后的利润分配政策以维护股东权益为原则，不得违反相关法律法规、规范性文件的规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东及股东代理人所持表决权的三分之二以上通过。公司股东大会采用现场投票和网络投票相结合的方式，为中小股东参与决策提供便利。

（五）监事会应当对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况进行监督。

（六）公司将严格按照有关规定在年报中详细披露利润分配方案和现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

（七）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 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。”

（六）依法承担赔偿责任或赔偿责任的承诺

1、关于招股说明书没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺

（1）发行人承诺

发行人就此次发行上市的招股说明书涉及的相关事宜承诺如下：

“一、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本公司对《招股说明书》所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则本公司承诺将按如下方式依法回购本公司首次公开发行的全部新股：

1、若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易的阶段内，自上述情形发生之日起 30 个工作日内，本公司按照发行价并加算银行同期存款利息将募集资金返还已缴纳股票申购款的投资者；

2、若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，自上述情形发生之日起 15 个工作日内，本公司将制订股份回购方案并按照有关法律法规和公司章程的规定提交董事会、股东大会审议批准。回购价格不低于本公司股票发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理）加算股票发行后至回购时相关期间银行同期活期存款利息。

三、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的

赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。”

（2）控股股东承诺

良知正德作为慧辰资讯的控股股东，现就此次发行上市的招股说明书涉及的相关事宜承诺如下：

“一、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本公司对《招股说明书》所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断慧辰资讯是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则本公司承诺将自行或极力促使慧辰资讯依法回购其首次公开发行的全部新股，并将依法回购本公司已转让的原限售股（如有）。回购价格不低于慧辰资讯股票发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理）加算股票发行后至回购时相关期间银行同期活期存款利息。

三、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本公司将依照相关法律、法规规定与慧辰资讯承担连带赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。如违反上述承诺，则慧辰资讯有权将应付本公司的现金分红予以暂时扣留，直至本公司实际履行上述各项承诺事项为止。”

（3）实际控制人承诺

慧辰资讯的实际控制人赵龙就此次发行上市的招股说明书涉及的相关事宜承诺如下：

“一、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本人对《招股说明书》所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断慧辰资讯是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则本人承诺将自行或极力促使慧辰资讯依法回购其首次公开发行的全部新股，并将依法回购本人已转让的原限售股（如有）。回购价格不低于慧辰资讯股票发行价（指慧辰资讯首次公开发行 A 股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理）加算股票发行后至回购时相关期间银行同期活期存款利息。

三、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本人将依照相关法律、法规规定与慧辰资讯承担连带赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等细节内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。如违反上述承诺，则慧辰资讯有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，直至本人实际履行上述各项承诺事项为止。”

（4）慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人均为慧辰资讯实际控制人赵龙，现就公司本次发行上市的招股说明书涉及的相关事宜承诺如下：

“一、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本合伙企业对《招股说明书》所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏之情形，且该等情形对判断慧辰资讯是否符合法律规定的发行条件构成重大且实质影响的，则本合伙企业承诺将自行或极力促使慧辰资讯依法回购其首次公开发行的全部新股，并将依法回购本合伙企业已转让的原限售股（如有）。回购价格不低于慧辰资讯股票发行价（指慧辰资讯首次公开发行A股股票的发行价格，如果慧辰资讯上市后因派发现金红利、配股、送股、缩股、股份拆分、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照上海证券交易所的有关规定作除权除息处理）加算股票发行后至回购时相关期间银行同期活期存款利息。

三、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本合伙企业将依照相关法律、法规规定与慧辰资讯承担连带赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。如违反上述承诺，则慧辰资讯有权将应付本合伙企业的现金分红予以暂时扣留，直至本合伙企业实际履行上述各项承诺事项为止。”

（5）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

发行人董事、监事、高级管理人员就本次发行上市的招股说明书涉及的相关事宜承诺如下：

“一、招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且本公司对《招股说明书》所载内容的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、若证券监督管理部门或其他有权部门认定招股说明书存在虚假记载、

误导性陈述或者重大遗漏，而致使投资者在证券交易中遭受损失的，则本人将依照相关法律、法规规定与慧辰资讯承担连带赔偿责任，赔偿投资者损失。该等损失的赔偿金额以投资者因此而实际发生的直接损失为限，具体的赔偿标准、赔偿主体范围、赔偿金额等详细内容待上述情形实际发生时，依据最终确定的赔偿方案为准，或证券监督管理部门、司法机关认定的方式或金额确定。如违反上述承诺，则慧辰资讯有权将应付本人的薪酬、津贴予以暂时扣留，直至本人实际履行上述各项承诺事项为止。

三、在上述承诺履行期间，如本人发生职务变更、离职等情况，不影响本人承诺的效力，在此期间本人仍将继续履行上述承诺。”

2、关于未能履行承诺约束措施的承诺

(1) 发行人承诺

发行人就未能兑现承诺时的约束措施作出承诺如下：

“一、如本公司未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

1、及时在股东大会及证券监管机构指定的披露媒体上说明相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向本公司投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护投资者的权益；

3、将上述补充承诺、替代承诺或解决措施提交股东大会审议；

4、本公司违反相关承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

二、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的，本公司将采取以下措施：

1、及时、充分披露本公司未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因；

2、向本公司的投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护本公司投资者的权益。

三、本公司在相关承诺中已明确了约束措施的，以相关承诺中的约束措施为准。”

(2) 控股股东承诺

发行人控股股东就未能兑现承诺时的约束措施作出承诺如下：

“一、如本公司未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致的除外），本公司将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本公司未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益；

3、将上述补充承诺、替代承诺或解决措施提交股东大会审议；

4、本公司违反相关承诺所得收益将归属于慧辰资讯，因此给慧辰资讯或投资者造成损失的，将依法对慧辰资讯或投资者进行赔偿。

二、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本公司无法控制的客观原因导致本公司未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的，本公司将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本公司相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益。

三、本公司在相关承诺中已明确了约束措施的，以相关承诺中的约束措施

为准。”

(3) 实际控制人承诺

发行人实际控制人赵龙就未能兑现承诺时的约束措施作出承诺如下：

“一、如本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本人未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益；

3、将上述补充承诺、替代承诺或解决措施提交股东大会审议；

4、本人违反相关承诺所得收益将归属于慧辰资讯，因此给慧辰资讯或投资者造成损失的，将依法对慧辰资讯或投资者进行赔偿。

二、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的，本人将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本人相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益。

三、本人在相关承诺中已明确了约束措施的，以相关承诺中的约束措施为准。”

(4) 慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

聚行知、承合一就未能兑现承诺时的约束措施作出承诺如下：

“一、如本合伙企业未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本合伙企业无法控制的客观原因导致的除外），本合伙企业将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本合伙企业未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益；

3、将上述补充承诺、替代承诺或解决措施提交股东大会审议；

4、本合伙企业违反相关承诺所得收益将归属于慧辰资讯，因此给慧辰资讯或投资者造成损失的，将依法对慧辰资讯或投资者进行赔偿。

二、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本合伙企业无法控制的客观原因导致本合伙企业未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的，本合伙企业将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本合伙企业相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益。

三、本合伙企业在相关承诺中已明确了约束措施的，以相关承诺中的约束措施为准。”

（5）发行人董事、监事、高级管理人员承诺

发行人董事、监事、高级管理人员就未能兑现承诺时的约束措施作出承诺如下：

“一、如本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），本人将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本人未能履行、无法履行或无法按期履行相关承诺的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益；

3、将上述补充承诺、替代承诺或解决措施提交股东大会审议；

4、本人违反相关承诺所得收益将归属于慧辰资讯，因此给慧辰资讯或投资者造成损失的，将依法对慧辰资讯或投资者进行赔偿。

二、如因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致本人未能履行、确已无法履行或无法按期履行相关承诺的，本人将采取以下措施：

1、立即告知慧辰资讯，并通过慧辰资讯及时、充分披露本人相关承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

2、向慧辰资讯及其投资者提出补充承诺、替代承诺或解决措施，以尽可能保护慧辰资讯及其投资者的权益。

三、本人在相关承诺中已明确了约束措施的，以相关承诺中的约束措施为准。”

3、关于发行申请文件真实性、准确性和完整性的承诺

发行人全体董事、监事、高级管理人员作出如下承诺与确认：

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

（七）证券服务机构承诺

1、保荐机构及主承销商承诺

保荐机构和主承销商承诺如下：

中信证券已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。中信证券为发行人首次公开发行制作、出具的文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情形；若因其为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者造成损失的，中信证券将依法赔偿投资者损失。

2、发行人律师承诺

发行人律师承诺如下：

本所为发行人本次发行上市制作、出具的法律文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如因本所过错致使上述法律文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并因此给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

作为中国境内专业法律服务机构及执业律师，本所及本所律师与发行人的关系受《中华人民共和国律师法》的规定及本所与发行人签署的律师聘用协议所约束。本承诺函所述本所承担责任的证据审查、过错认定、因果关系及相关程序等均适用本承诺函出具之日有效的相关法律及最高人民法院相关司法解释的规定。如果投资者依据本承诺函起诉本所，赔偿责任及赔偿金额由被告所在地或发行人本次公开发行股票上市交易地有管辖权的法院确定。

3、申报会计师承诺

发行人审计机构承诺如下：

“本所对北京慧辰资道资讯股份有限公司(以下简称“慧辰资讯公司”)2017年度、2018年度及2019年度的财务报表进行了审计，于2020年3月19日出具了普华永道中天审字(2020)第11012号审计报告。本所审核了慧辰资讯于2019年12月31日的财务报告内部控制，于2020年3月19日出具了普华永道中天特审字(2020)第0801号内部控制审核报告。本所对慧辰资讯2017年度、2018年度及2019年度的非经常性损益明细表执行了鉴证业务，于2020年3月19日出具了普华永道中天特审字(2020)第0802号非经常性损益明细表专项报告。

本所确认，对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法

法律法规的规定承担相应的法律责任,包括如果本所出具的上述报告有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,将依法赔偿投资者损失。”

4、资产评估复核机构承诺

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书,确认招股说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

(八) 其他承诺事项

1、关于避免同业竞争的承诺函

(1) 控股股东承诺

控股股东为避免与慧辰资讯发生同业竞争,承诺如下:

“一、本公司及本公司下属控股子公司(慧辰资讯及其下属企业除外,下同)目前没有在中国境内任何地方或中国境外,直接或间接发展、经营或协助经营或参与与慧辰资讯及其下属企业(含直接或间接控制的企业,全文同)业务存在竞争的任何活动,亦没有在任何与慧辰资讯及其下属企业业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益(不论直接或间接)。

二、自本承诺函出具之日起,本公司及本公司下属控股子公司不会、并保证不从事与慧辰资讯及其下属企业生产经营有相同或类似业务的投资,不会新设或收购从事与慧辰资讯及其下属企业有相同或类似业务的公司或经营实体,不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与慧辰资讯及其下属企业业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动,以避免对慧辰资讯及其下属企业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

三、如果本公司及本公司下属控股子公司将来可能存在任何与慧辰资讯及其下属企业主营业务产生直接或间接竞争的业务机会,应立即通知慧辰资讯并

尽力促使该业务机会按慧辰资讯能合理接受的条款和条件首先提供给慧辰资讯，慧辰资讯享有优先获取上述业务的权利。

四、如慧辰资讯及其下属企业进一步拓展其业务范围，本公司承诺将不与慧辰资讯及其下属企业拓展后业务相竞争；若出现可能与慧辰资讯及其下属企业拓展后的业务产生竞争的情形，本公司将按照包括但不限于以下方式退出与慧辰资讯的竞争：**1、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；2、将相竞争的资产或业务以合法方式置入慧辰资讯；3、将相竞争的业务转让给无关联的第三方；4、采取其他对维护慧辰资讯权益有利的行动以消除同业竞争。**

五、本公司承诺，因违反本承诺函的任何条款而导致慧辰资讯和其他股东遭受的一切损失、损害和开支，将予以赔偿。本承诺函自本公司签字盖章之日起生效，直至本公司不再为慧辰资讯控股股东为止。

六、本公司在本承诺函中所作出的保证和承诺均代表本公司及及本公司下属控股子公司而作出。”

(2) 实际控制人承诺

实际控制人赵龙为避免与慧辰资讯发生同业竞争，承诺如下：

“一、本人、本人近亲属和本人及本人近亲属下属控股子公司（慧辰资讯及其下属企业除外，下同）目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与慧辰资讯及其下属企业（含直接或间接控制的企业，全文同）业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与慧辰资讯及其下属企业业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

二、自本承诺函出具之日起，本人、本人近亲属和本人及本人近亲属下属控股子公司不会、并保证不从事与慧辰资讯及其下属企业生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购从事与慧辰资讯及其下属企业有相同或类似业务的公司或经营实体，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与慧辰资讯及其下属企业业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对慧辰资讯及其下属企业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

三、如果本人及本人近亲属和本人及本人近亲属下属控股子公司将来可能存在任何与慧辰资讯及其下属企业主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，应立即通知慧辰资讯并尽力促使该业务机会按慧辰资讯能合理接受的条款和条件首先提供给慧辰资讯，慧辰资讯享有优先获取上述业务的权利。

四、如慧辰资讯及其下属企业进一步拓展其业务范围，本人承诺保证本人及本人近亲属将不与慧辰资讯及其下属企业拓展后业务相竞争；若出现可能与慧辰资讯及其下属企业拓展后的业务产生竞争的情形，本人或本人近亲属将按照包括但不限于以下方式退出与慧辰资讯的竞争：1、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；2、将相竞争的资产或业务以合法方式置入慧辰资讯；3、将相竞争的业务转让给无关联的第三方；4、采取其他对维护慧辰资讯权益有利的行动以消除同业竞争。

五、本人承诺，因本人、本人近亲属和本人及本人近亲属下属控股子公司违反本承诺函的任何条款而导致慧辰资讯和其他股东遭受的一切损失、损害和开支，将予以赔偿。本承诺函自本人签字之日起生效，直至本人不再为慧辰资讯实际控制人为止。

六、本人在本承诺函中所作出的保证和承诺均代表本人、本人近亲属和本人及本人近亲属下属控股子公司而作出。”

(3) 慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人赵龙，为避免与慧辰资讯发生同业竞争，承诺如下：

“一、本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业目前没有在中国境内任何地方或中国境外，直接或间接发展、经营或协助经营或参与与慧辰资讯及其下属企业（含直接或间接控制的企业，下同）业务存在竞争的任何活动，亦没有在任何与慧辰资讯及其下属企业业务有直接或间接竞争的公司或企业拥有任何权益（不论直接或间接）。

二、自本承诺函出具之日起，本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业不

会、并保证不从事与慧辰资讯及其下属企业生产经营有相同或类似业务的投资，不会新设或收购从事与慧辰资讯及其下属企业有相同或类似业务的公司或经营实体，不在中国境内或境外成立、经营、发展或协助成立、经营、发展任何与慧辰资讯及其下属企业业务直接或可能竞争的业务、企业、项目或其他任何活动，以避免对慧辰资讯及其下属企业的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争。

三、如果本合伙企业及本合伙企业控制的其他企业将来可能存在任何与慧辰资讯及其下属企业主营业务产生直接或间接竞争的业务机会，应立即通知慧辰资讯并尽力促使该业务机会按慧辰资讯能合理接受的条款和条件首先提供给慧辰资讯，慧辰资讯享有优先获取上述业务的权利。

四、如慧辰资讯及其下属企业进一步拓展其业务范围，本合伙企业承诺将不与慧辰资讯及其下属企业拓展后业务相竞争；若出现可能与慧辰资讯及其下属企业拓展后的业务产生竞争的情形，本合伙企业将按照包括但不限于以下方式退出与慧辰资讯的竞争：1、停止经营构成竞争或可能构成竞争的业务；2、将相竞争的资产或业务以合法方式置入慧辰资讯；3、将相竞争的业务转让给无关联的第三方；4、采取其他对维护慧辰资讯权益有利的行动以消除同业竞争。

五、本合伙企业承诺，因本合伙企业及及本合伙企业控制的其他企业违反本承诺函的任何条款而导致慧辰资讯和其他股东遭受的一切损失、损害和开支，将予以赔偿。本承诺函自本合伙企业签字盖章之日起生效，直至本合伙企业不再为慧辰资讯股东为止。

六、本合伙企业在本承诺函中所作出的保证和承诺均代表本合伙企业及及本合伙企业控制的其他企业而作出。”

2、关于减少和规范关联交易的承诺

(1) 控股股东承诺

发行人控股股东就规范关联交易事宜承诺如下：

“一、自本承诺函出具之日起，本公司及本公司直接或间接控制的其他企

业（不含慧辰资讯及其子公司）将采取切实有效的措施尽量避免、减少与慧辰资讯发生任何形式的关联交易或资金往来。

二、对于确实无法避免或有合理原因而发生的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本公司将确保本公司及本公司直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将遵循公平合理、价格公允的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等相关规定，履行各项审批程序和信息披露义务，切实保护慧辰资讯及其他股东的合法利益。

三、本公司承诺、并确保本公司及本公司直接或间接控制的企业不会通过与慧辰资讯之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损慧辰资讯及其中小股东利益的关联交易。如出现因本公司违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

（2）实际控制人承诺

发行人实际控制人赵龙就规范关联交易事宜承诺如下：

“一、自本承诺函出具之日起，本人及本人直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将采取切实有效的措施尽量避免、减少与慧辰资讯发生任何形式的关联交易或资金往来。

二、对于确实无法避免或有合理原因而发生的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本人将确保本人及本人直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将遵循公平合理、价格公允的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等相关规定，履行各项审批程序和信息披露义务，切实保护慧辰资讯及其他股东的合法利益。

三、本人承诺、并确保本人及本人直接或间接控制的企业不会通过与慧辰资讯之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损慧辰资讯及其中小股东利益的关联交易。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东

的权益受到损害，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

(3) 发行人董事、监事、高级管理人员承诺

发行人全体董事、监事和高级管理人员就规范关联交易事宜承诺如下：

“一、自本承诺函出具之日起，本人及本人直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将采取切实有效的措施尽量避免、减少与慧辰资讯发生任何形式的关联交易或资金往来。

二、对于确实无法避免或有合理原因而发生的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本人将确保本人及本人直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将遵循公平合理、价格公允的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等相关规定，履行各项审批程序和信息披露义务，切实保护慧辰资讯及其他股东的合法利益。

三、本人承诺不以拆借、占用或由公司代垫款项、代偿债务等任何方式挪用、侵占慧辰资讯及其子公司的资金、资产及其他资源。

四、本人承诺、并确保本人及本人直接或间接控制的企业不会通过与慧辰资讯之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损慧辰资讯及其中小股东利益的关联交易。如出现因本人违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

(4) 其他持股 5%以上股东承诺

发行人持股 5%以上的其他股东，慧聪投资、湖南文旅、上海琢朴、金石灏纳和三峡金石承诺如下：

“一、自本承诺函出具之日起，本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业直接或间接控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）将采取切实有效的措施尽量避免、减少与慧辰资讯发生任何形式的关联交易或资金往来。

二、对于确实无法避免或有合理原因而发生的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本公司/本合伙企业将确保本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业直接或间接控制的其他企业（慧辰资讯及其子公司除外）将遵循公平合理、价格公允的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守相关法律、法规、规范性文件以及《北京慧辰资道资讯股份有限公司章程》等相关规定，履行各项审批程序和信息披露义务，切实保护慧辰资讯及其他股东的合法利益。

三、自本承诺函出具之日起，本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业直接或间接控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）不以任何方式直接或间接占用慧辰资讯资金或其他资产，不损害慧辰资讯及其他股东的利益。

四、本公司/本合伙企业承诺、并确保本公司/本合伙企业及本公司/本合伙企业直接或间接控制的企业不会通过与慧辰资讯之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损慧辰资讯及其中小股东利益的关联交易。如出现因本公司/本合伙企业违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本公司/本合伙企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

（5）慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人赵龙，现就规范关联交易事宜承诺如下：

“一、自本承诺函出具之日起，本合伙企业及本合伙企业直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将采取切实有效的措施尽量避免、减少与慧辰资讯发生任何形式的关联交易或资金往来。

二、对于确实无法避免或有合理原因而发生的关联交易，在不与法律、法规相抵触的前提下，本合伙企业将确保本合伙企业及本合伙企业直接或间接控制的其他企业（不含慧辰资讯及其子公司）将遵循公平合理、价格公允的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵

守相关法律、法规、规范性文件以及公司章程等相关规定，履行各项审批程序和信息披露义务，切实保护慧辰资讯及其他股东的合法利益。

三、本合伙企业承诺、并确保本合伙企业及本合伙企业直接或间接控制的企业不会通过与慧辰资讯之间的关联交易谋求特殊的利益，不会进行有损慧辰资讯及其中小股东利益的关联交易。如出现因本合伙企业违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本合伙企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

3、关于避免资金占用的承诺

(1) 控股股东承诺

发行人控股股东就避免资金占用有关事宜承诺如下：

“一、截至本承诺函出具日，不存在本公司及本公司投资或控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移慧辰资讯资金或资产的情形。

二、本公司承诺，自本承诺函出具之日起，本公司及本公司投资或控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）不以任何方式直接或间接占用慧辰资讯资金或其他资产，不损害慧辰资讯及其他股东的利益。如出现因本公司违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

(2) 实际控制人承诺

发行人实际控制人赵龙就避免资金占用有关事宜承诺如下：

“一、截至本承诺函出具日，不存在本人及本人投资或控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移慧辰资讯资金或资产的情形。

二、本人承诺，自本承诺函出具之日起，本人及本人投资或控制的（慧辰资讯及其子公司除外）企业不以任何方式直接或间接占用慧辰资讯资金或其他资产，不损害慧辰资讯及其他股东的利益。如出现因本人违反上述承诺与保证

而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

(3) 慧辰资讯员工持股计划的持股平台承诺

承合一（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）和聚行知（天津）企业管理咨询中心（有限合伙）系慧辰资讯员工持股计划的持股平台，普通合伙人为慧辰资讯实际控制人赵龙，现就避免资金占用有关事宜承诺如下：

“一、截至本承诺函出具日，不存在本合伙企业及本合伙企业投资或控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）以借款、代偿债务、代垫款项等方式占用或转移慧辰资讯资金或资产的情形。

二、本合伙企业承诺，自本承诺函出具之日起，本合伙企业及本合伙企业投资或控制的企业（慧辰资讯及其子公司除外）不以任何方式直接或间接占用慧辰资讯资金或其他资产，不损害慧辰资讯及其他股东的利益。如出现因本合伙企业违反上述承诺与保证而导致慧辰资讯或其他股东的权益受到损害，本合伙企业愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给慧辰资讯或其他股东造成的实际损失。”

4、关于租赁、社保瑕疵的承诺

(1) 控股股东承诺

发行人控股股东对慧辰资讯及其控股子公司的相关事项说明承诺如下：

“一、关于慧辰资讯及其控股子公司的房屋租赁事宜

针对慧辰资讯及控股子公司租赁的房产存在未能提供相关方权属证明的情形，本公司承诺：在租赁合同有效期内，如因任何原因使得慧辰资讯及控股子公司无法使用租赁房产的，本公司将对慧辰资讯及控股子公司因此遭受的经济损失给予足额补偿。

如因租赁房产未办理房屋租赁登记备案手续而致使慧辰资讯及控股子公司受到房地产管理部门处罚的，本公司承诺：将无条件承担所有罚款金额，确保慧辰资讯及控股子公司不会因此遭受任何经济损失。

二、关于慧辰资讯及其控股子公司社保及公积金缴纳事项

如慧辰资讯及其控股子公司在任何时候被要求补缴或被追偿住房公积金、社会保险金，或因此受到任何行政处罚，本公司承诺将无条件承担所有应补缴或被追偿金额及罚款等相关费用，确保慧辰资讯及其控股子公司不会因此遭受任何经济损失。”

(2) 实际控制人承诺

发行人实际控制人赵龙对慧辰资讯及其控股子公司的相关事项说明承诺如下：

“一、关于慧辰资讯及其控股子公司的房屋租赁事宜

针对慧辰资讯及控股子公司租赁的房产存在未能提供相关方权属证明的情形，本人承诺：在租赁合同有效期内，如因任何原因使得慧辰资讯及控股子公司无法使用租赁房产的，本人将对慧辰资讯及控股子公司因此遭受的经济损失给予足额补偿。

如因租赁房产未办理房屋租赁登记备案手续而致使慧辰资讯及控股子公司受到房地产管理部门处罚的，本人承诺：将无条件承担所有罚款金额，确保慧辰资讯及控股子公司不会因此遭受任何经济损失。

二、关于慧辰资讯及其控股子公司社保及公积金缴纳事项

如慧辰资讯及其控股子公司在任何时候被要求补缴或被追偿住房公积金、社会保险金，或因此受到任何行政处罚，本人承诺将无条件承担所有应补缴或被追偿金额及罚款等相关费用，确保慧辰资讯及其控股子公司不会因此遭受任何经济损失。”

第十一节 其他重要事项

一、重大合同

截至2019年12月31日,公司及控股子公司已履行及正在履行的合同中,对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同如下:

(一) 销售合同

截至2019年12月31日,公司及控股子公司已履行及正在履行的合同中,对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响,与同一交易主体在一个会计年度内连续发生的相同内容或性质的销售合同金额超过500万的情况如下:

序号	合同名称	公司名称	客户名称	合同类型	合同金额 ^注 (元)	合同起始日期	合同结束日期
1	《销售促进监控项目》	慧辰资讯	一汽-大众销售有限责任公司	项目	7,739,590	2017/3/30	2018/4/1
2	《全省渠道检测项目(杭嘉湖绍)》	慧辰资讯	中国移动通信集团浙江有限公司	框架	7,332,154	2018/1/1	2019/12/31
3	《专业服务协议》	上海慧辰	美赞臣营养品(中国)有限公司	项目	6,876,192	2019/3/1	2021/3/31
4	《江苏区域终端营销服务合同》	武汉慧辰	广州集和品牌管理顾问股份有限公司	框架	6,820,000	2018/10/1	2019/9/30
5	《社会渠道检测项目(温金衢)》	慧辰资讯	中国移动通信集团浙江有限公司	框架	6,527,520	2018/1/1	2019/12/31
6	《2019年企业业务客户&合作伙伴第三方调查项目采购协议》	慧辰资讯	华为技术有限公司	项目	5,896,807	2019/6/1	2020/5/31
7	《专业服务协议》	上海慧辰	美赞臣营养品(中国)有限公司	项目	5,763,381	2017/4/1	2018/12/31
8	《运营支撑项目(广东地区)框架合同》	慧经知行	北京新媒传信科技有限公司	框架	5,553,043	2018/6/19	2019/6/18
9	《咨询服务合同》	慧辰资讯	中国移动通信集团江西	项目	5,369,036	2018/5/31	2020/5/31

序号	合同名称	公司名称	客户名称	合同类型	合同金额 ^注 (元)	合同起始日期	合同结束日期
			有限公司				
10	《2018年企业业务客户&合作伙伴第三方调查项目采购协议》	慧辰资讯	华为技术有限公司	项目	5,300,000	2018/6/1	2019/5/31
11	《安徽移动2019-2020年客户满意度调查项目合同》	慧辰资讯	中国移动通信集团安徽有限公司	项目	5,100,928	2019/4/1	2021/4/1
12	《市场调研咨询项目框架协议服务协议》	慧辰资讯	斯巴鲁汽车(中国)有限公司	框架	5,010,026	2017/3/13	2019/3/12
13	《电子渠道美工设计、活动策划及多媒体制作运营支撑项目合同》	慧辰资讯	北京新媒传信科技有限公司	框架	5,075,755	2017/11/15	2018/8/31
14	《销售合同》	慧辰资讯	紫光软件系统有限公司	项目	7,558,000	2019/10/20	2019/12/15

注：部分未约定合同总金额的框架协议采用截至2019年12月31日的结算金额作为合同金额。

(二) 采购合同

截至2019年12月31日，公司及控股子公司已履行及正在履行的合同中，对公司的生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响，与同一交易主体在一个会计年度内连续发生的相同内容或性质的原材料采购合同金额超过100万的情况如下：

序号	合同名称	公司名称	供应商名称	合同金额 ^注 (元)	开始日期	结束日期
1	软件开发运行环境与快速开发平台采购合同	慧辰资讯	东电创新(北京)科技发展股份有限公司	8,120,000	2018/12/17	2019/4/26
2	《设备采购合同》	智慧生态	宁波市海曙恒业工程机电设备有限公司	3,600,000	2018/11/26	2020/5/1
3	《技术测试项目合同》	慧辰资讯	厦门西索企业管理咨询有限公司	2,159,220	2018/3/26	2018/12/31
4	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	合肥捷顺市场信息咨询有限公司	1,628,721	2018/1/1	2019/12/31
5	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	来来信息科技(深圳)有限公司	1,600,000	2018/9/1	2019/8/31

序号	合同名称	公司名称	供应商名称	合同金额 ^注 (元)	开始日期	结束日期
6	《江苏区域营销服务合同》	武汉慧辰	武汉深测广告传播有限公司	1,540,000	2019/1/1	2019/6/30
7	《运营支撑项目服务委托合同》	慧辰资讯	广州震勇网络科技有限公司	1,272,000	2017/12/14	2018/8/31
8	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	东莞市新云数据服务有限公司	1,268,000	2018/3/9	2020/3/7
9	《运营支撑项目地市驻点人员合同》	慧辰资讯	广州畅策企业管理咨询有限公司	1,200,000	2018/7/1	2018/9/30
10	《服务委托合同书》	慧辰资讯	北京慧思拓信息服务有限公司	1,143,000	2017/4/27	2018/4/26
11	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	北京联合戴普数据科技有限公司 济南分公司	1,100,000	2017/10/5	2018/1/28
12	《运营支撑项目地市驻点人员合同》	慧辰资讯	广州畅策企业管理咨询有限公司	1,080,000	2017/12/14	2018/8/31
13	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	襄阳开迪企业管理咨询有限公司	1,030,757	2019/4/19	2020/2/28
14	《市场调研服务委托合同书》	慧辰资讯	广西皓琅企业管理咨询有限公司	1,018,500	2018/10/1	2019/9/30
15	《服务委托合同书》	慧辰资讯	广州畅策企业管理咨询有限公司	1,000,000	2019/4/1	2019/6/10
16	《蒙青终端营销服务合同》	慧辰资讯	武汉深测广告传播有限公司	1,000,000	2019/1/1	2019/6/30
17	《技术服务合同》	慧辰资讯	天云融创数据科技(北京)有限公司	1,557,500	2018/7/5	2018/11/5
18	《技术开发委托合同》	慧辰资讯	天云融创数据科技(北京)有限公司	1,476,000	2018/6/16	2018/12/14
19	《元数据库大数据分析挖掘项目技术服务合作协议》	慧辰资讯	天云融创数据科技(北京)有限公司	1,440,000	2018/1/20	2019/1/19
20	《技术服务合同》	慧辰资讯	天云融创数据科技(北京)有限公司	1,380,000	2018/7/10	2018/11/15
21	市场调研服务委托合同书	慧辰视界	北京凌顶伟业科技发展有限公司	1,350,000	2019/8/1	2019/12/31
22	软件产品采购合同	慧辰资讯	北京信唐普华科技有限公司	5,657,600	2019/10/25	2019/12/15
23	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	湖北英奥资讯有限公司	1,273,080	2018/5/31	2020/5/31
24	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	2,350,878	2019/4/23	2020/4/22

序号	合同名称	公司名称	供应商名称	合同金额 ^注 (元)	开始日期	结束日期
25	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	湖北英奥资讯有限公司	1,908,400	2019/8/1	2020/6/30
26	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	湖北英奥资讯有限公司	1,644,168	2019/8/1	2020/7/31
27	江苏区域终端数据采集与维护服务合同	武汉慧辰	武汉深测广告传播有限公司	1,132,174	2019/3/1	2019/9/30
28	服务委托合同书	慧辰资讯	北京慧思拓信息服务有限公司	1,200,000	2019/1/1	2019/12/31
29	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	屹泰企业咨询红安有限公司	2,384,120	2019/4/1	2020/3/31
30	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	武汉英瑞管理咨询有限公司	1,308,785	2019/4/17	2019/12/31
31	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	武汉奥普瑞企业管理咨询有限公司	2,576,612	2019/4/1	2021/4/1
32	威马积分商城运营服务合同	上海瑞翰	上海宝渥市场营销策划有限公司	2,033,480	2019/6/1	2019/12/31
33	日照市第一污水处理厂升级改造工程(EPC)项目	慧辰资讯	山东豪通环保科技有限公司	1,366,459	2019/7/24	2020/7/10
34	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	北京泽栋营销咨询有限公司	2,097,000	2019/7/1	2020/6/30
35	远程呼叫服务项目协议	上海瑞翰	上海泛谋承和医疗科技有限公司	1,465,706	2019/10/1	2020/9/30
36	市场调研服务委托合同书	慧辰资讯	重庆启信商务信息咨询有限公司	1,041,632	2018/9/1	2019/8/31

注：部分未约定合同总金额的框架合同采用截至 2019 年 12 月 31 日的结算金额作为合同金额。

(三) 银行借款合同

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及控股子公司无正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的重要银行借款合同。

(四) 银行授信合同

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司无正在履行的对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重大影响的重要综合授信合同。

(五) 担保抵押合同

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及控股子公司无正在履行的担保抵押合同。

二、发行人对外担保有关情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保事项。

三、对发行人产生重大影响的诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司不存在产生重大影响的诉讼或仲裁事项。

四、发行人控股股东、实际控制人、控股子公司和董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东、实际控制人、控股子公司和董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁事项。

五、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员近3年涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况

最近三年内，公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及行政处罚、被司法机关立案侦查、被中国证监会立案调查情况。

六、发行人控股股东、实际控制人报告期内是否存在重大违法行为

截至本招股说明书签署之日，公司的控股股东和实际控制人不存在重大违法行为。

七、其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为





最近三年内，发行人及其控股股东、实际控制人在国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域，不存在违法行为。

第十二节 相关声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

 _____ 赵龙	 _____ 刘晓葵	 _____ 余秉轶
 _____ 马亮	 _____ 李永林	 _____ 江一
 _____ 马少平	 _____ 张文丽	

全体监事签名：

 _____ 朱逢佳	 _____ 武云川	 _____ 张海平
---	---	---

除董事以外的全体高级管理人员签名：

 _____ 何伟	 _____ 徐景武
--	---

北京慧辰资道资讯股份有限公司

2020年 7 月 13 日



二、发行人控股股东声明

本公司承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

控股股东：良知正德企业管理咨询（北京）有限公司

法定代表人签名：



赵 龙



北京慧辰资道资讯股份有限公司

2020年 7 月 13 日



发行人实际控制人声明

本人承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

实际控制人签名：



赵 龙

北京慧辰资道资讯股份有限公司

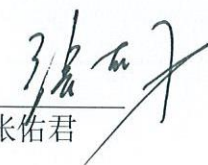
2020年 7 月 13 日



三、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


张佑君

保荐代表人：


李艳梅


马孝峰

项目协办人：


丁旭

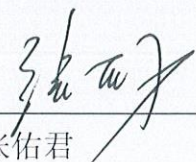


2020 年 7 月 13 日

保荐人（主承销商）董事长声明

本人已认真阅读北京慧辰资道资讯股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

董事长：


张佑君

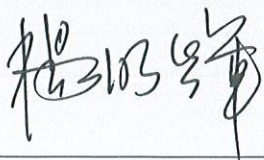


2020年7月13日

保荐人（主承销商）总经理声明

本人已认真阅读北京慧辰资道资讯股份有限公司招股说明书的全部内容，确认招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对招股说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

总经理：



杨明辉



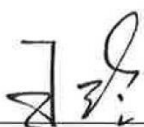
中信证券股份有限公司

2020年7月13日

四、发行人律师声明


本所及经办律师已阅读《北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市招股说明书》，确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书引用法律意见书和律师工作报告的内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：

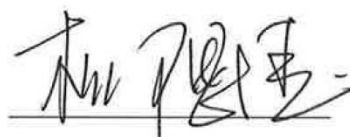


王玲

经办律师：



周宁



柳思佳



二〇二〇年七月十三日



普华永道

关于北京慧辰资道资讯股份有限公司 招股说明书的 会计师事务所声明

北京慧辰资道资讯股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书，确认招股说明书中引用的有关经审计的 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的申报财务报表、内部控制审核报告所针对的于 2019 年 12 月 31 日的财务报告内部控制及经核对的 2017 年度、2018 年度及 2019 年度非经常性损益明细表的内容及经审阅的 2020 年第一季度财务报表的内容，与本所出具的上述审计报告、内部控制审核报告、非经常性损益明细表专项报告及审阅报告的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的上述审计报告、内部控制审核报告、非经常性损益明细表专项报告及审阅报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：

赵育鹏
赵育鹏 中国注册会计师注册

签字注册会计师：

孟岩
孟岩 中国注册会计师注册

会计师事务所负责人：

李丹
李丹 中国注册会计师注册

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2020年7月13日

六、承担评估复核业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的资产评估复核报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书中引用的资产评估复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：


王涛
夏明文

资产评估机构负责人：


王涛

山东正源和信资产评估有限公司

2020年7月13日



普华永道

关于北京慧辰资道资讯股份有限公司 招股说明书的 会计师事务所声明

北京慧辰资道资讯股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书，确认招股说明书中引用的本所对北京慧辰资道资讯股份有限公司截至 2018 年 10 月 10 日止新增的注册资本及股本的变更情况出具的验资报告的内容，与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用上述验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

签字注册会计师：


赵育鹏 

签字注册会计师：


孟岩 

会计师事务所负责人：


李丹 

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2020 年 7 月 3 日





普华永道

关于北京慧辰资道资讯股份有限公司 招股说明书的 会计师事务所声明

北京慧辰资道资讯股份有限公司董事会：

本所及签字注册会计师已阅读北京慧辰资道资讯股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的招股说明书，确认招股说明书中引用的本所对北京慧聪资道咨询有限公司整体变更为北京慧辰资道资讯股份有限公司实收资本变更审验出具的验资复核报告的内容及招股说明书中引用的本所对北京慧辰资道资讯股份有限公司自 2016 年 1 月 1 日至 2018 年 10 月 10 日止期间实收资本两次变动审验出具的验资复核报告的内容，与本所出具的验资复核报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资复核报告的内容无异议，确认招股说明书不致因完整准确地引用上述验资复核报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资复核报告的真实性、准确性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。



签字注册会计师：


赵育鹏 

签字注册会计师：


孟岩 

会计师事务所负责人：


李彦 

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2020 年 7 月 13 日



第十三节 附件

一、备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

- （一）发行保荐书；
- （二）上市保荐书；
- （三）法律意见书；
- （四）财务报告及审计报告；
- （五）公司章程（草案）；
- （六）发行人及其他责任主体作出的与发行人本次发行上市相关的承诺事项；
- （七）发行人审计报告基准日至招股说明书签署日之间的相关财务报表及审阅报告（如有）；
- （八）盈利预测报告及审核报告（如有）；
- （九）内部控制审核报告；
- （十）经注册会计师鉴证的非经常性损益明细表；
- （十一）中国证监会同意发行人本次公开发行注册的文件；
- （十二）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅

- （一）查阅时间

工作日上午 9:00~11:30；下午 13:30~17:00。

- （二）查阅地点及联系方式

1、发行人：北京慧辰资道资讯股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区酒仙桥中路 18 号国投创意信息产业园南楼 1 层

电话：010-5326 3048

联系人：徐景武

2、保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

电话：010-6083 3951

联系人：马孝峰