

关于申科滑动轴承股份有限公司发行
股份购买资产并募集配套资金申请的
反馈意见中有关财务事项的说明

大华核字[2016]004636 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于申科滑动轴承股份有限公司发行股份购买资产
并募集配套资金申请的反馈意见中
有关财务事项的说明

目 录	页 次
有关财务事项的说明	1-31

关于申科滑动轴承股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的反馈意见中有关财务事项的说明

大华核字[2016]004636号

中国证券监督管理委员会：

由新时代证券股份有限公司转来的中国证券监督管理委员会《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称反馈意见）奉悉。我们已对反馈意见所提及的紫博蓝网络科技（北京）股份有限公司（以下简称紫博蓝公司或公司）财务事项进行了审慎核查，现汇报如下：

一、【反馈意见问题第 6 条】

6、申请材料显示，紫博蓝报告期业绩大幅增长。请你公司结合具体业务经营数据、与客户签订的合同及金额情况，补充披露紫博蓝报告期收入、净利润大幅增长的原因及合理性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

1. 公司报告期业务经营情况

(1) 公司报告期按产品类别业务经营数据如下：

根据不同的投放类型和计费方式，2014 年至 2016 年 6 月，紫博

蓝公司业务数据和经营业绩如下表所示：

投放类型	2016年1-6月		2015年		2014年	
	投放量(万次) /家数	收入(万元)	投放量(万次) /家数	收入(万元)	投放量(万次) /家数	收入(万元)
CPC	103,424.00	117,903.51	209,330.00	203,049.80	97,798.00	107,922.00
CPD	495.00	1,055.30	1,788.00	3,629.37		
技术服务	264.00	11,390.79	302.00	21,012.45	153.00	8,636.26

(2) 报告期内各项业务的业绩情况

产品名称	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
数据营销	1,074,237,314.96	956,762,648.96	1,860,300,345.36	1,767,514,017.99	1,007,105,443.80	944,751,416.80
移动营销	115,350,755.34	103,135,792.13	206,491,330.04	199,095,476.12	72,114,613.00	65,035,669.00
技术服务	113,907,900.75	96,928,786.78	210,124,450.52	140,432,930.64	86,362,565.22	56,139,244.31
合计	1,303,495,971.05	1,156,827,227.87	2,276,916,125.92	2,107,042,424.75	1,165,582,622.02	1,065,926,330.11

2. 报告期内客户合同签订情况检查

紫博蓝公司在继续保持百度、腾讯、谷歌等业务稳定增长的基础上，加大了在包括福建百度博瑞网络科技有限公司、广州神马移动信息科技有限公司在内的移动端媒体上的拓展力度，针对投放额度较大的客户进行了一对一的市场攻关，并取得了显著的效果。

2014年度千万级大客户合同签订情况如下：

单位：万元

客户名称	厂商名称	产品类别	起始时间	到期时间	合同金额
客户 1	百度	数据营销	2014/3/10	2016/3/9	37,000.00
客户 2	百度	数据营销	2014/4/1	2015/3/31	11,000.00
客户 3	百度	数据营销	2014/3/12	2015/3/11	4,500.00
客户 4	百度	数据营销	2014/2/27	2015/2/26	3,000.00
客户 5	搜狗	数据营销	2014/4/1	2015/4/30	3,000.00
客户 6	搜狗	数据营销	2014/4/24	2015/3/31	2,300.00
客户 7	百度	数据营销	2014/1/14	2015/12/31	2,000.00
客户 8	百度	数据营销	2014/7/1	2015/2/26	2,000.00
客户 9	百度	数据营销	2014/3/5	2015/3/4	1,600.00
客户 10	百度	数据营销	2014/5/31	2015/5/31	1,600.00
客户 11	百度	数据营销	2014/6/1	2015/5/31	1,300.00

客户名称	厂商名称	产品类别	起始时间	到期时间	合同金额
客户 12	百度	数据营销	2014/7/26	2015/7/25	1,115.00
合计					70,415.00

2015 年度千万级大客户合同签订情况如下：

单位：万元

客户名称	厂商名称	产品类别	起始时间	到期时间	合同金额
客户 1	百度	数据营销	2015/2/2	2016/2/1	25,000.00
客户 2	搜狗	数据营销	2015/2/6	2016/2/5	8,000.00
客户 3	百度	数据营销	2015/1/12	2016/1/11	7,000.00
客户 4	百度	数据营销	2015/3/10	2016/3/9	7,000.00
客户 5	百度	数据营销	2015/3/10	2016/3/9	7,000.00
客户 6	百度	数据营销	2015/3/31	2015/4/30	7,000.00
客户 7	百度	数据营销	2015/7/1	2016/6/30	7,000.00
客户 8	百度	数据营销	2015/3/10	2016/3/31	5,500.00
客户 9	百度	数据营销	2015/4/1	2016/3/31	5,500.00
客户 10	百度	数据营销	2015/3/19	2016/3/18	5,000.00
客户 11	百度	数据营销	2015/4/22	2016/4/21	4,800.00
客户 12	百度	数据营销	2015/4/15	2016/4/14	4,500.00
客户 13	搜狗	数据营销	2015/4/1	2016/3/31	4,000.00
客户 14	搜狗	数据营销	2015/2/17	2016/2/16	3,500.00
客户 15	百度手助	移动营销	2015/1/19	2016/1/19	3,000.00
客户 16	360	数据营销	2015/2/18	2016/2/17	3,000.00
客户 17	百度手助	移动营销	2015/4/1	2015/12/31	3,000.00
客户 18	百度	数据营销	2015/6/21	2016/6/30	3,000.00
客户 19	百度	数据营销	2015/3/13	2016/3/12	2,800.00
客户 20	百度	数据营销	2015/4/1	2016/3/31	2,800.00
客户 21	百度	数据营销	2015/5/25	2016/5/25	2,000.00
客户 22	百度	数据营销	2015/1/6	2015/4/5	1,664.40
客户 23	百度	数据营销	2015/3/20	2016/3/19	1,550.00
客户 24	百度	数据营销	2015/12/18	2016/12/17	1,490.40
客户 25	百度手助	移动营销	2015/1/1	2015/12/31	1,400.00
客户 26	百度	数据营销	2015/4/1	2016/3/31	1,300.00
客户 27	百度	数据营销	2015/9/11	2016/9/10	1,286.40
客户 28	百度	数据营销	2015/9/1	2016/8/31	1,224.00
客户 29	百度	数据营销	2015/3/1	2016/2/29	1,200.00
客户 30	百度手助	移动营销	2015/3/12	2015/12/31	1,100.00
合计					132,615.20

2016 年度千万级大客户合同签订情况如下：

单位：万元

客户名称	厂商名称	产品类别	起始时间	到期时间	合同金额
客户 1	百度	数据营销	2016/1/1	2016/12/31	9,000.00
客户 2	神马	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,000.00
客户 3	百度手助	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,300.00
客户 4	神马	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,000.00
客户 5	百度	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	1,141.00
客户 6	百度	数据营销	2016/1/12	2017/1/11	10,000.00
客户 7	百度手助	移动营销	2016/1/18	2016/12/31	1,400.00
客户 8	百度	数据营销	2016/1/26	2017/1/25	5,900.00
客户 9	百度手助	移动营销	2016/1/26	2017/1/25	4,200.00
客户 10	百度手助	移动营销	2016/2/1	2017/1/31	4,200.00
客户 11	百度手助	移动营销	2016/2/26	2017/2/25	1,300.00
客户 12	百度手助	移动营销	2016/3/5	2017/3/4	2,800.00
客户 13	百度手助	移动营销	2016/3/9	2017/3/10	3,400.00
客户 14	百度	数据营销	2016/3/10	2017/3/19	9,800.00
客户 15	百度	数据营销	2016/3/21	2017/3/20	4,500.00
客户 16	百度	技术服务	2016/3/21	2017/3/20	1,800.00
客户 17	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	20,740.00
客户 18	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	14,000.00
客户 19	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	4,800.00
客户 20	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	3,800.00
客户 21	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	2,500.00
客户 22	百度	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	5,500.00
客户 23	百度	数据营销	2016/4/6	2017/4/5	1,600.00
客户 24	百度	数据营销	2016/4/21	2017/4/20	4,500.00
客户 25	百度	数据营销	2016/5/5	2017/5/4	20,000.00
客户 26	百度	数据营销	2016/5/13	2017/5/12	5,000.00
客户 27	百度	数据营销	2016/5/23	2017/5/22	1,300.00
客户 28	百度	数据营销	2016/5/25	2017/3/9	25,000.00
客户 29	百度	数据营销	2016/5/27	2017/5/26	6,600.00
客户 30	百度	数据营销	2016/5/31	2017/5/30	5,000.00
客户 31	百度手助	移动营销	2016/6/1	2017/5/31	4,800.00
客户 32	百度	数据营销	2016/6/1	2017/5/31	4,200.00
客户 33	百度	数据营销	2016/6/3	2017/6/2	5,000.00
客户 34	百度	数据营销	2016/6/7	2017/6/6	4,500.00
客户 35	神马	移动营销	2016/6/18	2017/6/17	2,000.00

客户名称	厂商名称	产品类别	起始时间	到期时间	合同金额
客户 36	百度	数据营销	2016/7/18	2017/7/17	3,800.00
客户 37	百度	数据营销	2016/8/1	2017/3/31	4,800.00
客户 38	百度	数据营销	2016/8/1	2016/6/30	5,000.00
客户 39	百度	数据营销	2016/8/3	2017/1/4	1,200.00
客户 40	百度	数据营销	2016/8/4	2017/7/31	6,623.45
客户 41	神马	移动营销	2016/8/19	2016/12/31	1,135.00
客户 42	百度	数据营销	2016/8/26	2017/8/25	3,000.00
客户 43	百度	数据营销	2016/8/26	2017/5/31	1,200.00
客户 44	百度	数据营销	2016/9/7	2017/6/30	3,400.00
客户 45	神马	移动营销	2016/9/12	2016/12/31	1,500.00
合计					238,239.45

紫博蓝公司 2014 年度千万级客户合同共 12 个，合同合计金额 70,415.00 万元，2015 年度千万级客户合同共 30 个，合同合计金额 132,615.20 万元，截止 2016 年度 9 月 30 日千万级客户合同共 45 个，合同合计金额 238,239.45 万元。随着客户数量、质量的提高，报告期内业务呈大幅增长态势。

3. 报告期各项产品的毛利及其变化情况：

产品名称	2016 年 1-6 月					
	营业收入	营业成本	收入占比	利润	利润占比	毛利率
数据营销	1,074,237,314.96	956,762,648.96	82.41	117,474,666.00	80.10	10.94
移动营销	115,350,755.34	103,135,792.13	8.85	12,214,963.21	8.33	10.59
技术服务	113,907,900.75	96,928,786.78	8.74	16,979,113.97	11.58	14.91
合计	1,303,495,971.05	1,156,827,227.87	100.00	146,668,743.18	100.00	11.25

续：

产品名称	2015 年度					
	营业收入	营业成本	收入占比	利润	利润占比	毛利率
数据营销	1,860,300,345.36	1,767,514,017.99	81.70	92,786,327.37	54.62	4.99
移动营销	206,491,330.04	199,095,476.12	9.07	7,395,853.92	4.35	3.58
技术服务	210,124,450.52	140,432,930.64	9.23	69,691,519.88	41.03	33.17
合计	2,276,916,125.92	2,107,042,424.75	100.00	169,873,701.17	100.00	7.46

续：

产品名称	2014 年度					
	营业收入	营业成本	收入占比	利润	利润占比	毛利率

数据营销	1,007,105,443.80	944,751,416.80	86.40	62,354,027.00	62.57	6.19
移动营销	72,114,613.00	65,035,669.00	6.19	7,078,944.00	7.10	9.82
技术服务	86,362,565.22	56,139,244.31	7.41	30,223,320.91	30.33	35.00
合计	1,165,582,622.02	1,065,926,330.11	100.00	99,656,291.91	100.00	8.55

由上表可以看出，报告期内数据营销业务收入占全部收入的 80% 以上，是紫博蓝公司主要的收入来源。报告期内收入及利润的增长是由于数据营销业务大幅增长导致。

公司报告期内数据营销业务最大的供应商是百度，来自于百度业务项目的收入占总收入的 70% 以上，其业务数据如下：

(1) 供应商数据分析

公司报告期内数据营销业务最大的供应商是百度，其业务数据如下：

年度	项目	收入	占数据营销业务收入比例	成本	毛利	毛利率
2016 年 1-6 月	百度业务	995,138,598.45	92.64%	909,578,323.34	85,560,275.11	8.60%
2015 年度	百度业务	1,613,086,880.38	86.71%	1,541,036,503.89	72,050,376.49	4.47%
2014 年度	百度业务	866,524,379.00	86.04%	823,503,863.01	43,020,515.99	4.96%
合计		3,474,749,857.83	89.96%	3,274,118,690.24	200,631,167.59	5.77%

报告期内百度业务消耗及返点数据如下：

年度	消耗数据	季度返点	年度返点	奖励返点	新客返点	返点合计
2016 年 1-6 月	1,086,266,442.03	55,401,290.00	25,721,224.32	14,969,261.71	44,477,099.22	140,568,875.25
2015 年度	1,849,518,181.60	103,569,021.84	31,722,000.00	19,201,054.04	63,566,738.99	218,058,814.87
2014 年度	966,576,159.15	76,221,231.03	14,498,642.39			90,719,873.42
合计	3,902,360,782.78	235,191,542.87	71,941,866.71	34,170,315.75	108,043,838.21	449,347,563.54

报告期内百度业务返点政策变化情况如下：

年度	季度返点	年度返点	奖励返点	新客返点
2016 年 1-6 月	1.3%-8.8%	4.50%	0.71%	7-14%
2015 年度	3%-6%	1.70%	0.36%	7-12%
2014 年度	5%-10%	1.50%		

对于上游媒体方面，可以看到百度 2015 年和 2016 年对代理商的政策有所变化，将百度返点中的季度返点的比例下调，同时调增了年度返点、新客返点和奖励返点的比例，综合上述因素，整体上百度对

紫博蓝公司的返点比例有所增长。

(2) 客户数据分析

1) 客户折扣政策

对客户而言，由于季度返点比例的下调，公司对外给予客户的折扣比例有所下降，以百度业务大客户北京阳光谷地科技发展有限公司为例，其折扣政策如下：

年度	客户返点政策	备注
2016年1-6月	A类返点40%，B类返点47%， CD类返点36%	A类包括PC凤巢、问答营销、PC知心；B类包括无线凤巢、无线知心；C类包括网盟；D类包括DSP投放服务
2015年度	推广服务赠送率：100返49	搜索/网盟推广产品
2014年度	推广服务赠送率：100返58	搜索/网盟推广产品

2) 2016上半年百度客户的毛利率比2015年有一定幅度的增长，百度大客户收入及毛利率情况如下：

公司名称	2015年度数据		2016年1-6月数据	
	审定收入	毛利率	审定收入	毛利率
杭州密江网络科技有限公司	73,804,075.00	6.00%	118,953,298.42	6.62%
北京链家房地产经纪有限公司	127,916,092.55	1.60%	93,226,286.20	1.98%
北京阳光谷地科技发展有限公司	215,498,656.77	0.52%	77,190,370.75	1.41%
北京创业邦网络科技有限公司	18,110,060.00	0.22%	73,692,285.55	3.93%
北京城市网邻信息技术有限公司天津分公司	179,336,544.37	1.01%	64,716,349.74	1.72%
上海创文信息技术有限公司	138,050,119.51	3.78%	45,261,350.98	8.69%
客户7			30,807,533.54	12.72%
客户8			28,679,245.29	14.30%
客户9	67,255,158.61	6.03%	28,404,307.81	11.79%
客户10	34,906,344.80	8.09%	26,509,434.00	11.05%
客户11	59,298,693.58	0.52%	25,739,628.50	1.30%
客户12			23,228,173.39	8.70%
客户13	24,674,700.00	2.39%	22,486,792.41	10.94%
客户14			19,484,449.00	6.57%
客户15	24,579,228.95	2.56%	18,538,620.00	7.24%
客户16			18,000,000.00	3.98%
客户17	10,150,000.00	5.15%	17,050,000.00	12.70%
客户18			15,653,566.24	11.50%
客户19			13,979,161.14	3.59%

公司名称	2015 年度数据		2016 年 1-6 月数据	
	审定收入	毛利率	审定收入	毛利率
客户 20	40,679,875.00	8.24%	10,165,500.00	11.31%
客户 21	38,133,561.60	2.67%	9,602,424.24	5.04%
客户 22			7,412,128.01	27.19%
客户 23	10,230,000.00	5.67%	7,250,000.00	10.30%
客户 24			6,920,634.90	4.20%
客户 25	31,576,236.22	5.53%	6,413,353.00	11.75%
客户 26	9,568,214.74	9.14%	6,110,000.00	19.26%
客户 27	6,303,170.74	10.28%	5,910,000.00	11.79%
客户 28			5,668,667.00	4.31%
客户 29	6,765,600.00	1.92%	5,360,000.00	4.32%
客户 30	5,379,500.00	2.59%	5,272,700.00	5.31%
客户 31			5,224,500.00	11.48%
客户 32			5,153,063.96	5.27%
客户 33			5,148,463.47	6.95%
客户 34	14,785,250.00	3.20%	5,000,000.00	8.33%
客户 35	31,741,377.28	4.84%	4,821,600.00	7.55%
客户 36			4,526,946.12	1.02%
客户 37	5,378,272.73	1.71%	4,492,847.84	5.43%
客户 38			4,468,616.99	1.05%
客户 39			4,414,500.00	11.48%
客户 40			4,229,906.54	5.22%
客户 41	13,726,160.00	2.66%	4,146,480.00	7.87%
客户 42			3,716,721.61	5.73%
客户 43			3,579,165.54	8.32%
客户 44			3,537,778.00	10.78%
客户 45			3,450,000.00	5.56%
客户 46			3,283,216.00	9.06%
客户 47	63,747,837.23	6.50%		
客户 48	47,318,700.00	8.22%		
客户 49	42,787,010.00	3.84%		
客户 50	31,883,393.86	6.03%		
客户 51	20,295,000.00	7.14%		
客户 52	15,359,664.25	2.78%		
客户 53	14,060,240.00	5.66%		
客户 54	14,027,550.00	4.71%		
客户 55	8,998,285.91	5.70%		
客户 56	7,289,523.60	17.37%		

公司名称	2015 年度数据		2016 年 1-6 月数据	
	审定收入	毛利率	审定收入	毛利率
客户 57	7,272,576.00	8.15%		
客户 58	7,204,000.00	7.89%		
客户 59	6,221,200.00	7.45%		
客户 60	6,050,215.73	3.54%		
客户 61	5,840,000.00	9.43%		
客户 62	5,836,669.00	9.63%		
客户 63	5,790,100.00	4.03%		
客户 64	5,665,148.00	0.62%		
客户 65	5,535,576.89	1.44%		
客户 66	5,404,807.15	9.44%		
客户 67	5,353,413.00	4.13%		
客户 68	5,020,746.57	4.23%		
客户 69	4,503,538.00	2.66%		
客户 70	4,450,000.00	11.70%		
客户 71	4,149,870.00	8.70%		
客户 72	3,595,000.00	11.97%		
合计	1,541,506,957.64	3.69%	906,880,066.18	6.45%

上游媒体对紫博蓝公司的返点有所增加，同时，紫博蓝公司凭借其专业的服务及良好的市场口碑，以及其对下游客户议价能力的提升，紫博蓝公司已逐步改善了原来低价抢占市场的销售策略，下调了对客户折扣比例，两方面原因叠加，导致紫博蓝公司 2016 年上半年的毛利率比 2015 年有一定程度的增长。

4. 行业发展迅速

(1) 互联网营销行业高速发展，市场规模快速扩大

根据艾瑞咨询发布的《2015 年中国互联网广告行业监测报告》，2012 年至 2014 年，我国互联网广告市场规模从 773.1 亿元增长到 1,540 亿元，复合增长率为 41.1%。预计到 2018 年，中国互联网广告市场将达到约 4,000 亿元，2014 至 2018 年期间复合增长率预计达 26.95%。

2014年中国互联网广告整体市场规模为1,573.4亿元，增长率为41.05%。互联网广告多年保持快速增长，目前市场已进入成熟期，未来几年仍将保持较快增长。预计到2018年，中国互联网广告市场将突破4,000亿元，市场空间十分广阔。

互联网广告业高速发展，市场规模快速扩大，为紫博蓝公司在2015年、2016年上半年业绩高速增长提供了基础。

(2) 紧随互联网营销行业发展趋势，紫博蓝公司整合营销服务，逐步在行业内形成了一定的竞争优势

紫博蓝公司始终坚持以客户需求为导向的经营理念，重视技术研发与产品创新，注重提供客户整个广告投放过程的一揽子整体服务，通过不断的技术创新，紫博蓝公司研发了多款支持几大搜索引擎平台的SEM管理工具，并提供大数据分析和投放优化服务，提升了客户粘性。

紫博蓝公司已经与百度、搜狗、谷歌、神马等主流搜索引擎平台建立起长期合作，并逐步建设完善了媒体渠道资源。紫博蓝公司目前是百度认证五星级代理商，并与搜狗、神马搜索建立了稳定的业务合作关系。随着移动互联网的快速发展，以及百度等主流媒体从PC端向移动端的转型趋势，紫博蓝公司积极拓展移动互联网营销服务业务，一方面通过与百度移动搜索、神马无线搜索等移动互联网搜索引擎媒体合作，积极拓展移动互联网SEM服务业务，同时紫博蓝公司也通过采购移动互联网媒体流量资源的方式解决客户广告投放的多样化需求，帮助客户降低销售成本，提高销售业绩。

经过客户资源的不断积累，紫博蓝公司目前服务于众多KA客户，并与多个优质品牌客户建立了稳定的合作关系，形成了优质客户相对

集中的合理客户结构，并形成了高效、完善的 SEM 行业解决方案和深厚的 SEM 服务经验，打造了强大的销售和客服团队，树立了良好的业内口碑和企业形象。随着业务的不断发展和客户、媒体资源的逐步积累和沉淀，紫博蓝公司已经成为国内优秀的互联网广告企业之一。

综上，紫博蓝公司收入大幅上升的原因主要系随着移动营销行业高速发展、市场规模快速扩大，紫博蓝公司紧跟行业发展趋势，相关业务迅速开展。来自于百度业务的收入大幅增长，百度等上游媒体返点比例有所增长，同时对客户折扣下调，导致毛利增长利润增加。

【结论意见】

会计师认为：紫博蓝公司报告期收入、净利润大幅增长具备合理性。

二、【反馈意见问题第 7 条】

7、请你公司结合紫博蓝自身经营情况及同行业可比公司同类业务毛利率的比较分析，补充披露紫博蓝报告期各类业务毛利率水平的合理性。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

1. 紫博蓝报告期毛利率与同行业上市公司相比具备合理性

2014 年至 2016 年上半年，紫博蓝公司的经营情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
营业收入	130,349.79	227,691.61	116,558.26
营业成本	115,682.72	210,704.24	106,592.63
毛利	14,667.07	16,987.37	9,965.63
毛利率 (%)	11.25	7.46	8.55

同行业可比公司毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度
蓝色光标	23.87%	27.55%	31.75%
省广股份	17.51%	17.97%	20.01%
华谊嘉信	16.90%	17.84%	12.80%
平均毛利率	19.43%	21.12%	21.52%
紫博蓝公司	11.25%	7.46%	8.55%

报告期内紫博蓝公司各项业务的业绩情况：

产品名称	2016年1-6月		2015年度		2014年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
数据营销	1,074,237,314.96	82.41%	1,860,300,345.36	82.41%	1,007,105,443.80	82.41%
移动营销	115,350,755.34	8.85%	206,491,330.04	8.85%	72,114,613.00	8.85%
技术服务	113,907,900.75	8.74%	210,124,450.52	8.74%	86,362,565.22	8.74%
合计	1,303,495,971.05	100.00%	2,276,916,125.92	100.00%	1,165,582,622.02	100.00%

报告期内紫博蓝公司主要产品的毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2015年变动比例
数据营销	10.94%	4.99%	6.19%	-19.39%
移动营销	10.59%	3.58%	9.82%	-63.54%
技术服务	14.91%	33.17%	35.00%	-5.23%

报告期内，紫博蓝公司毛利率低于同行业毛利率水平，紫博蓝公司毛利率较低的主要原因为：①紫博蓝公司前期为了迅速占领市场，同时为了能更好的保持好跟优质大客户的长期合作关系，并吸引更多新的优质大客户，紫博蓝公司给予客户的销售折扣（让渡媒体返点）力度较高，这就使得紫博蓝公司毛利率较低；②毛利率较低的数据营销业务占比较高导致综合毛利率较低，2016年1-6月、2015年、2014年度数据营销毛利率分别为10.94%、4.99%、6.19%。

总体上，紫博蓝公司盈利指标正常，在同行业公司中处于较低水平，主要与公司营销策略和处于不同的业务细分领域有关。

2. 紫博蓝公司各项业务毛利情况分析

紫博蓝公司主要产品的毛利率情况如下：

项目	2016年1-6月	2015年度	2014年度	2015年变动比例
数据营销	10.94%	4.99%	6.19%	-19.39%
移动营销	10.59%	3.58%	9.82%	-63.54%
技术服务	14.91%	33.17%	35.00%	-5.23%

报告期内，紫博蓝公司综合毛利率由 2014 年度的 8.55% 下降到 2015 年度的 7.46%，各产品毛利率均呈下降趋势，其中数据营销、移动营销下降较大。

2015 年度数据营销业务毛利率呈下降趋势，主要由于紫博蓝公司的数据营销业务主要服务于年投放量较大的大客户，为了能更好的保持与优质大客户的长期合作关系，紫博蓝公司加大了给予客户的销售折扣（让渡媒体返点）力度，使得 2015 年度数据营销业务毛利率低于 2014 年。2016 年 1-6 月的数据营销的毛利率有所上升，主要原因是上游媒体执行新的政策，其中返点政策的变化提高了对紫博蓝公司的返点比例和金额，同时，紫博蓝公司的市场地位已形成，客户的粘稠度已经非常牢固，紫博蓝公司从 2016 年开始逐步收紧对客户的折扣政策，调减了对下游客户的返点比例和金额。

2015 年移动营销业务毛利率下降幅度较大，主要原因为毛利率较低的百度手机助手业务迅速增长及百度手机助手毛利率下降造成，2015 年度、2014 年度移动营销收入分别为 20,649.13 万元、7,211.46 万元，其中：百度手机助手占比由 2014 年度的 3.25% 上升到了 89.92%，单个客户投放量的增加使得客户享受的折扣同时增加，造成百度手机助手毛利率由 2014 年的 3.00% 下降到 2015 年的 0.67%，使得 2015 年度移动营销业务毛利率大幅下降。2016 年上半年移动营销的毛利率水平有较大幅度的提高，主要原因是①自 2016 年开始，百度手机助手返点政策发生变化，调增了返点中的特定项目返点，而紫博蓝公司

给予客户的返点有所减少；②移动神马业务的返点政策在保持 2015 年的折扣政策外，2016 年新增了返点政策，返点比例为 20%左右。以上两种原因使得数据营销、移动营销的毛利率大幅提高。

2015 年及 2016 年 1-6 月上游媒体给予紫博蓝公司的返点情况如下：

上游媒体返点	2016 年 1-6 月	2015 年
返点金额（万元）	19,262.68	29,342.25
消耗总额（万元）	118,958.81	206,679.17
占比	16.19%	14.20%

2015 年及 2016 年 1-6 月紫博蓝公司给予下游客户返点情况如下：

紫博蓝公司给予客户返点	2016 年 1-6 月	2015 年
返点金额（万元）	8,256.05	21,826.83
消耗总额（万元）	118,958.81	206,679.17
占比	6.94%	10.56%

由于数据营销及移动营销业务的毛利来自于上游媒体给予紫博蓝公司与紫博蓝公司给予下游客户的返点之间的差额，2015 年及 2016 年 1-6 月，上游媒体给予紫博蓝公司的返点比例从 14.20%增长至 16.19%；而紫博蓝公司给予下游客户的返点则从 10.56%调减至 6.94%，上述两种因素的叠加，使得数据营销、移动营销 2016 年 1-6 月比上年的毛利有较大幅度的提高；进而使得紫博蓝公司综合毛利率有所提高，但技术服务毛利率有较大幅度的下降，主要原因如下：

紫博蓝公司自 2016 年开始对技术服务业务进行调整，DSP 业务从 2016 年开始，由于技术的进步，市场上对这种技术已经普遍采用，所以在没有新的技术更新前，客户已经不会在为此技术付额外的成本。因此目前紫博蓝公司暂停了毛利率较高的 DSP 项目，这就使得紫博蓝公司 2016 年 1-6 月技术服务毛利率大幅下降。

综上，通过与同行业毛利率进行对比，紫博蓝公司毛利率处于同

行业偏低水平，其实际经营情况与波动原因比较匹配，毛利率及净利润率的波动趋势与同行业基本一致，毛利率水平比较合理。

【结论意见】

经核查，会计师认为：紫博蓝公司经营情况良好，各业务毛利率水平及波动与整个行业趋势基本保持一致，报告期各类业务毛利率水平具有合理性。

三、【反馈意见问题第 9 条】

9、申请材料显示，根据未经审计数据，紫博蓝 2016 年 1-7 月已完成 2016 年业绩承诺 1.3 亿的 57.72%。同时，紫博蓝未确认收入合同金额合计 202,083 万元，加上 2016 年 1-7 月已完成收入 170,155 万元，合计合同收入为 372,238 万元，占 2016 年全年预测收入 390,366 万元的 95.36%。

请你公司：1) 补充披露上述 202,083 万元未确认收入合同的具体情况，以及预计均在 2016 年确认收入的依据。2) 结合截至目前的经营数据及业务拓展情况，补充披露紫博蓝 2016 年业绩预测的可实现性。

请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

【回复】

(一) 补充披露上述 202,083 万元未确认收入合同的具体情况，以及预计均在 2016 年确认收入的依据。

上述 202,083 万元指截至 2016 年度正在执行的尚未确认收入但能够在 2016 年确认收入的金额，具体情况如下：

单位：万元

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 1	数据营销	2015/8/10	2016/6/30	200.00	200.00	-
客户 2	数据营销	2015/9/1	2016/6/30	103.00	103.00	-
客户 3	数据营销	2015/9/1	2016/6/30	100.00	100.00	-
客户 4	数据营销	2015/9/1	2016/6/30	100.00	100.00	-
客户 5	移动营销	2015/9/10	2016/6/30	450.00	450.00	-
客户 6	数据营销	2015/10/20	2016/6/30	100.00	100.00	-
客户 7	数据营销	2015/10/20	2016/6/30	80.00	80.00	-
客户 8	技术服务	2015/11/10	2016/11/9	43.84	18.52	25.32
客户 9	数据营销	2015/11/20	2016/6/30	300.00	300.00	-
客户 10	数据营销	2015/11/20	2016/6/30	200.00	200.00	-
客户 11	技术服务	2015/11/23	2016/6/30	70.00	70.00	-
客户 12	移动营销	2015/12/7	2016/12/6	100.00	35.20	64.80
客户 13	技术服务	2015/12/12	2016/12/11	300.00	99.00	201.00
客户 14	技术服务	2015/12/21	2016/12/20	200.00	60.50	139.50
客户 15	数据营销	2016/1/1	2016/12/31	9,000.00	4,000.00	5,000.00
客户 16	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,000.00	542.30	1,457.70
客户 17	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,300.00	623.70	1,676.30
客户 18	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	2,000.00	542.30	1,507.00
客户 19	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	1,141.00	400.00	741.00
客户 20	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	1,000.00	271.70	728.30
客户 21	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	500.00	135.30	364.70
客户 22	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	500.00	135.30	364.70
客户 23	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	500.00	135.30	364.70
客户 24	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	300.00	81.40	218.60
客户 25	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	200.00	53.90	146.10
客户 26	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	200.00	53.90	146.10
客户 27	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	100.00	27.50	72.50
客户 28	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	60.00	16.50	43.50
客户 29	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	50.00	13.20	36.80
客户 30	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	50.00	13.20	36.80
客户 31	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	50.00	13.20	36.80
客户 32	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	50.00	13.20	36.80
客户 33	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	20.00	5.50	14.50
客户 34	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	20.00	5.50	14.50
客户 35	技术服务	2016/1/1	2016/12/31	20.00	5.50	14.50
客户 36	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	20.00	5.50	14.50
客户 37	移动营销	2016/1/1	2016/12/31	1,000.00	500.00	500.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 38	技术服务	2016/1/4	2017/1/3	150.00	39.60	110.40
客户 39	技术服务	2016/1/5	2017/1/4	200.00	51.70	148.30
客户 40	技术服务	2016/1/11	2016/12/31	20.00	5.50	14.50
客户 41	数据营销	2016/1/12	2017/1/11	10,000.00	4,300.00	5,500.00
客户 42	技术服务	2016/1/14	2017/1/13	300.00	69.30	230.70
客户 43	技术服务	2016/1/15	2016/12/31	200.00	47.30	152.70
客户 44	技术服务	2016/1/17	2016/12/31	30.00	6.60	23.40
客户 45	技术服务	2016/1/17	2017/1/16	10.00	2.20	7.78
客户 46	移动营销	2016/1/18	2016/12/31	1,400.00	623.40	776.60
客户 47	技术服务	2016/1/18	2016/12/31	500.00	115.50	384.50
客户 48	技术服务	2016/1/20	2017/1/19	450.00	96.80	347.00
客户 49	技术服务	2016/1/22	2017/1/21	200.00	41.80	155.50
客户 50	技术服务	2016/1/22	2017/1/21	200.00	41.80	155.50
客户 51	技术服务	2016/1/23	2016/12/31	200.00	44.00	156.00
客户 52	移动营销	2016/1/25	2016/12/31	280.00	59.40	220.60
客户 53	技术服务	2016/1/25	2016/12/31	50.00	11.00	39.00
客户 54	数据营销	2016/1/26	2017/1/25	5,900.00	1,500.00	3,900.00
客户 55	移动营销	2016/1/26	2017/1/25	4,200.00	1,822.80	2,307.20
客户 56	技术服务	2016/1/26	2016/12/31	50.00	11.00	39.00
客户 57	移动营销	2016/1/27	2016/12/31	150.00	30.80	119.20
客户 58	技术服务	2016/1/29	2016/12/31	70.00	14.30	55.70
客户 59	技术服务	2016/1/30	2017/1/29	50.00	8.80	40.50
客户 60	移动营销	2016/2/1	2017/1/31	4,200.00	746.90	3,400.00
客户 61	移动营销	2016/2/1	2016/12/31	1,000.00	194.70	805.30
客户 62	移动营销	2016/2/1	2016/12/31	700.00	130.00	570.00
客户 63	技术服务	2016/2/1	2016/12/31	100.00	19.80	80.20
客户 64	技术服务	2016/2/1	2016/12/31	100.00	19.80	80.20
客户 65	技术服务	2016/2/1	2016/12/31	50.00	9.90	40.10
客户 66	技术服务	2016/2/1	2016/12/31	20.00	4.40	15.60
客户 67	数据营销	2016/2/1	2016/12/31	270.60	100.00	170.60
客户 68	数据营销	2016/2/2	2017/2/2	500.00	200.00	300.00
客户 69	技术服务	2016/2/7	2017/2/6	500.00	80.30	410.00
客户 70	技术服务	2016/2/13	2017/2/12	100.00	14.30	84.00
客户 71	技术服务	2016/2/18	2017/2/17	200.00	25.30	162.00
客户 72	技术服务	2016/2/18	2016/12/31	200.00	28.60	171.40
客户 73	技术服务	2016/2/18	2016/12/31	200.00	28.60	171.40
客户 74	移动营销	2016/2/26	2017/2/25	1,300.00	133.10	1,079.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 75	移动营销	2016/3/1	2016/12/31	500.00	53.90	446.10
客户 76	技术服务	2016/3/1	2016/12/31	200.00	22.00	178.00
客户 77	技术服务	2016/3/1	2017/3/1	160.00	14.30	127.00
客户 78	移动营销	2016/3/1	2016/12/31	70.00	7.70	62.30
客户 79	技术服务	2016/3/4	2016/12/31	1,000.00	150.00	850.00
客户 80	技术服务	2016/3/4	2017/3/3	200.00	16.50	155.00
客户 81	移动营销	2016/3/5	2017/3/4	2,800.00	220.00	2,000.00
客户 82	技术服务	2016/3/5	2017/3/4	100.00	7.70	78.00
客户 83	技术服务	2016/3/5	2017/3/4	100.00	7.70	78.00
客户 84	技术服务	2016/3/7	2017/3/6	250.00	17.60	194.00
客户 85	技术服务	2016/3/7	2017/3/5	100.00	7.70	78.00
客户 86	移动营销	2016/3/9	2017/3/10	3,400.00	224.40	2,700.00
客户 87	数据营销	2016/3/10	2017/3/19	9,800.00	1,100.00	7,800.00
客户 88	技术服务	2016/3/10	2017/3/9	650.00	40.70	513.00
客户 89	技术服务	2016/3/10	2017/3/9	530.00	34.10	419.00
客户 90	技术服务	2016/3/10	2016/12/31	100.00	20.00	80.00
客户 91	技术服务	2016/3/12	2017/3/11	100.00	5.50	80.00
客户 92	技术服务	2016/3/13	2017/3/12	720.00	39.60	600.00
客户 93	数据营销	2016/3/17	2017/3/17	100.00	20.00	70.00
客户 94	移动营销	2016/3/18	2016/12/31	150.00	7.70	142.30
客户 95	技术服务	2016/3/20	2017/3/19	250.00	8.80	202.00
客户 96	数据营销	2016/3/21	2017/3/20	4,500.00	624.00	3,700.00
客户 97	技术服务	2016/3/21	2017/3/20	1,800.00	53.90	1,500.00
客户 98	移动营销	2016/3/21	2016/12/31	50.00	2.20	47.80
客户 99	技术服务	2016/3/23	2017/3/22	200.00	4.40	166.00
客户 100	技术服务	2016/3/23	2017/3/22	200.00	4.40	166.00
客户 101	技术服务	2016/3/24	2017/3/23	200.00	19.80	150.00
客户 102	技术服务	2016/3/28	2017/3/27	10.00	3.30	6.00
客户 103	技术服务	2016/3/30	2017/3/29	300.00	44.00	200.00
客户 104	技术服务	2016/3/30	2017/3/29	250.00	22.00	190.00
客户 105	移动营销	2016/3/31	2016/12/31	500.00	100.00	400.00
客户 106	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	20,740.00	3,000.00	16,164.20
客户 107	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	14,000.00	3,100.00	10,000.00
客户 108	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	4,800.00	800.00	3,700.00
客户 109	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	3,800.00	330.00	3,200.00
客户 110	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	2,500.00	220.00	1,950.00
客户 111	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	5,500.00	800.00	3,200.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 112	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	800.00	73.33	630.00
客户 113	移动营销	2016/4/1	2017/3/31	400.00	44.00	300.00
客户 114	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	400.00	36.67	306.67
客户 115	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	300.00	27.50	230.00
客户 116	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	210.00	19.25	162.50
客户 117	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	210.00	22.00	160.00
客户 118	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	200.00	18.33	153.33
客户 119	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	200.00	18.33	153.33
客户 120	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	150.00	13.75	112.50
客户 121	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	150.00	11.00	115.00
客户 122	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	100.00	9.17	76.67
客户 123	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	100.00	9.17	76.67
客户 124	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	100.00	9.17	76.67
客户 125	移动营销	2016/4/1	2016/12/31	38.00	3.48	34.52
客户 126	移动营销	2016/4/1	2016/12/31	38.00	3.30	34.70
客户 127	移动营销	2016/4/1	2016/12/31	38.00	3.30	34.70
客户 128	技术服务	2016/4/1	2017/3/31	10.00	0.92	8.17
客户 129	数据营销	2016/4/1	2016/9/30	108.19	20.00	88.19
客户 130	移动营销	2016/4/1	2016/12/31	200.00	20.00	180.00
客户 131	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	62.80	10.00	40.00
客户 132	数据营销	2016/4/1	2017/3/31	210.00	30.00	120.00
客户 133	技术服务	2016/4/1	2017/4/1	200.00	50.00	100.00
客户 134	数据营销	2016/4/4	2017/3/3	144.00	20.00	100.00
客户 135	数据营销	2016/4/6	2017/4/5	1,600.00	132.00	1,200.00
客户 136	技术服务	2016/4/6	2017/4/5	510.00	46.75	357.50
客户 137	技术服务	2016/4/7	2017/4/6	160.00	14.67	111.67
客户 138	数据营销	2016/4/7	2017/4/6	160.00	11.00	113.00
客户 139	技术服务	2016/4/10	2017/4/10	100.00	9.17	71.67
客户 140	数据营销	2016/4/10	2017/4/10	100.00	11.00	70.00
客户 141	数据营销	2016/4/10	2017/4/30	133.42	20.00	60.00
客户 142	技术服务	2016/4/12	2016/12/31	100.00	9.17	90.83
客户 143	移动营销	2016/4/15	2016/12/31	600.00	100.00	500.00
客户 144	技术服务	2016/4/15	2017/4/14	300.00	27.50	210.00
客户 145	数据营销	2016/4/15	2017/4/14	300.00	11.00	220.00
客户 146	数据营销	2016/4/20	2017/4/19	230.00	8.80	167.00
客户 147	数据营销	2016/4/20	2017/4/19	115.00	11.00	80.00
客户 148	数据营销	2016/4/21	2017/4/20	4,500.00	253.00	3,300.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 149	数据营销	2016/4/23	2017/4/22	670.00	27.50	500.00
客户 150	数据营销	2016/4/24	2016/4/23	130.80	30.00	80.00
客户 151	数据营销	2016/4/25	2017/4/24	100.00	8.80	72.00
客户 152	移动营销	2016/5/1	2016/12/31	67.00	6.60	60.40
客户 153	移动营销	2016/5/1	2016/12/31	30.00	3.30	26.70
客户 154	移动营销	2016/5/3	2017/5/2	400.00	33.00	270.00
客户 155	数据营销	2016/5/4	2017/5/3	94.18	10.00	60.00
客户 156	数据营销	2016/5/5	2017/5/4	20,000.00	2,500.00	15,000.00
客户 157	数据营销	2016/5/11	2017/5/10	300.00	22.00	210.00
客户 158	数据营销	2016/5/13	2017/5/12	5,000.00	550.00	3,700.00
客户 159	数据营销	2016/5/23	2017/5/22	1,300.00	16.50	1,000.00
客户 160	数据营销	2016/5/23	2017/5/22	100.00	9.17	71.67
客户 161	数据营销	2016/5/25	2017/3/9	25,000.00	4,000.00	20,000.00
客户 162	移动营销	2016/5/26	2017/1/10	800.00	73.33	673.33
客户 163	数据营销	2016/5/27	2017/5/26	6,600.00	1,050.00	5,000.00
客户 164	移动营销	2016/5/27	2016/12/31	30.00	2.75	27.25
客户 165	移动营销	2016/5/28	2016/12/31	30.00	2.75	27.25
客户 166	移动营销	2016/5/30	2016/12/31	30.00	2.75	27.25
客户 167	数据营销	2016/5/30	2017/6/30	100.00	5.00	50.00
客户 168	数据营销	2016/5/31	2017/5/30	5,000.00	400.00	3,600.00
客户 169	移动营销	2016/6/1	2017/5/31	4,800.00	380.00	3,000.00
客户 170	数据营销	2016/6/1	2017/5/31	4,200.00	200.00	2,500.00
客户 171	数据营销	2016/6/1	2016/12/31	300.00	25.00	275.00
客户 172	移动营销	2016/6/1	2016/12/31	234.00	21.45	212.55
客户 173	移动营销	2016/6/1	2016/12/31	234.00	21.45	212.55
客户 174	移动营销	2016/6/1	2016/12/31	50.00	4.58	45.42
客户 175	移动营销	2016/6/1	2016/12/31	12.00	1.10	10.90
客户 176	技术服务	2016/6/1	2016/12/31	100.00	8.00	92.00
客户 177	数据营销	2016/6/1	2017/5/31	750.00	60.00	300.00
客户 178	技术服务	2016/6/1	2016/12/31	50.00	5.00	45.00
客户 179	移动营销	2016/6/1	2017/5/31	181.00	15.00	100.00
客户 180	数据营销	2016/6/2	2017/6/1	650.00	10.00	300.00
客户 181	数据营销	2016/6/3	2017/6/2	5,000.00	400.00	3,600.00
客户 182	数据营销	2016/6/7	2017/6/6	4,500.00	412.50	3,300.00
客户 183	数据营销	2016/6/8	2017/6/7	100.00	9.17	61.67
客户 184	数据营销	2016/6/10	2017/6/9	300.00	27.50	185.00
客户 185	移动营销	2016/6/15	2016/12/31	50.00	3.00	47.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 186	技术服务	2016/6/15	2016/12/31	10.00		10.00
客户 187	数据营销	2016/6/18	2017/6/17	750.00	20.00	400.00
客户 188	移动营销	2016/6/18	2017/6/17	2,000.00	20.00	1,000.00
客户 189	移动营销	2016/6/24	2017/6/23	300.00	-	210.00
客户 190	数据营销	2016/6/30	2017/6/29	250.00	-	160.00
客户 191	数据营销	2016/7/1	2017/6/30	750.00	68.75	500.00
客户 192	数据营销	2016/7/1	2017/6/30	300.00	-	185.00
客户 193	数据营销	2016/7/1	2017/6/30	230.00	21.08	140.83
客户 194	数据营销	2016/7/1	2017/6/30	160.00	14.67	106.67
客户 195	移动营销	2016/7/1	2016/12/31	50.00	4.58	45.42
客户 196	移动营销	2016/7/1	2016/12/31	53.00		53.00
客户 197	移动营销	2016/7/1	2016/9/30	49.32	10.00	39.32
客户 198	数据营销	2016/7/13	2017/6/30	100.00	5.00	50.00
客户 199	数据营销	2016/7/15	2017/6/30	231.00	5.00	110.00
客户 200	数据营销	2016/7/18	2017/7/17	3,800.00		2,800.00
客户 201	数据营销	2016/7/25	2017/6/30	110.00	5.00	55.00
客户 202	数据营销	2016/8/1	2017/3/31	4,800.00		3,800.00
客户 203	数据营销	2016/8/1	2017/7/31	500.00		200.00
客户 204	移动营销	2016/8/1	2016/8/31	80.00		80.00
客户 205	技术服务	2016/8/1	2016/12/31	20.00		20.00
客户 206	移动营销	2016/8/1	2016/12/31	12.00		12.00
客户 207	技术服务	2016/8/1	2016/12/31	10.80		10.80
客户 208	技术服务	2016/8/1	2016/9/30	10.20		10.20
客户 209	技术服务	2016/8/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 210	技术服务	2016/8/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 211	移动营销	2016/8/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 212	移动营销	2016/8/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 213	数据营销	2016/8/1	2017/6/30	5,000.00		3,000.00
客户 214	数据营销	2016/8/3	2017/1/4	1,200.00		1,200.00
客户 215	数据营销	2016/8/4	2017/7/31	6,623.45		4,774.00
客户 216	移动营销	2016/8/4	2016/12/31	12.80		12.80
客户 217	移动营销	2016/8/5	2016/11/5	135.00		135.00
客户 218	数据营销	2016/8/5	2016/12/31	91.57		91.57
客户 219	移动营销	2016/8/7	2017/9/6	180.00		70.00
客户 220	技术服务	2016/8/8	2017/2/8	12.00		10.00
客户 221	移动营销	2016/8/9	2016/12/31	10.00		10.00
客户 222	移动营销	2016/8/10	2016/12/31	21.00		21.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 223	移动营销	2016/8/10	2016/12/31	12.80		12.80
客户 224	技术服务	2016/8/10	2016/12/31	10.00		10.00
客户 225	移动营销	2016/8/10	2016/12/31	10.00		10.00
客户 226	数据营销	2016/8/11	2017/3/31	500.00		400.00
客户 227	移动营销	2016/8/11	2017/6/30	100.00		40.00
客户 228	技术服务	2016/8/11	2016/11/11	12.00		12.00
客户 229	移动营销	2016/8/11	2017/7/31	10.00		4.00
客户 230	移动营销	2016/8/15	2016/12/31	10.00		10.00
客户 231	移动营销	2016/8/15	2016/12/31	10.00		10.00
客户 232	移动营销	2016/8/16	2016/8/31	68.68		68.68
客户 233	移动营销	2016/8/16	2016/12/31	10.00		10.00
客户 234	移动营销	2016/8/17	2016/12/31	500.00		500.00
客户 235	技术服务	2016/8/18	2017/8/17	18.52		18.52
客户 236	移动营销	2016/8/18	2016/12/31	10.00		10.00
客户 237	移动营销	2016/8/19	2016/12/31	1,135.00		1,135.00
客户 238	移动营销	2016/8/19	2016/12/31	40.00		40.00
客户 239	技术服务	2016/8/20	2016/12/19	86.40		86.40
客户 240	移动营销	2016/8/20	2016/9/19	36.04		36.04
客户 241	移动营销	2016/8/22	2016/9/21	40.00		40.00
客户 242	数据营销	2016/8/26	2017/8/25	3,000.00		2,000.00
客户 243	数据营销	2016/8/26	2017/5/31	1,200.00		500.00
客户 244	技术服务	2016/8/26	2016/12/30	10.30		10.30
客户 245	技术服务	2016/8/29	2016/10/28	15.20		15.20
客户 246	技术服务	2016/9/1	2016/9/30	55.51		55.51
客户 247	移动营销	2016/9/1	2016/12/31	20.00		20.00
客户 248	移动营销	2016/9/1	2016/12/31	20.00		20.00
客户 249	技术服务	2016/9/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 250	移动营销	2016/9/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 251	移动营销	2016/9/1	2016/12/31	10.00		10.00
客户 252	数据营销	2016/9/1	2017/8/31	168.00	10.00	50.00
客户 253	技术服务	2016/9/2	2016/12/31	50.00		50.00
客户 254	移动营销	2016/9/2	2016/12/31	6.00		6.00
客户 255	移动营销	2016/9/5	2016/12/31	10.00		10.00
客户 256	技术服务	2016/9/7	2016/12/6	82.20		82.20
客户 257	数据营销	2016/9/7	2017/6/30	3,400.00		2,400.00
客户 258	移动营销	2016/9/8	2016/12/31	20.00		20.00
客户 259	移动营销	2016/9/8	2016/12/31	10.00		10.00

合同名称	产品线	开始日期	结束日期	合同金额	截至 2016.7.31 已 确认收入金额	预计 2016 年 8-12 月确认收入金额
客户 260	移动营销	2016/9/8	2016/12/31	10.00		10.00
客户 261	数据营销	2016/9/11	2017/9/10	329.28		160.00
客户 262	移动营销	2016/9/12	2016/12/31	1,500.00		1,500.00
客户 263	移动营销	2016/9/12	2016/12/31	500.00		500.00
客户 264	技术服务	2016/9/14	2016/12/31	10.00		10.00
客户 265	移动营销	2016/9/20	2017/6/30	200.00		100.00
客户 266	技术服务	2016/9/20	2016/10/19	36.04		36.04
客户 267	数据营销	2016/9/20	2017/6/30	100.00		30.00
客户 268	数据营销	2016/9/20	2017/6/30	100.00		30.00
客户 269	数据营销	2016/9/20	2016/12/31	20.00		20.00
客户 270	移动营销	2016/9/25	2016/12/31	10.00		10.00
客户 271	移动营销	2016/10/1	2016/12/31	10.00		10.00
合计				280,122.93	43,022.32	202,083.13

以百度业务大客户链家网（北京）科技有限公司（以下简称链家网）为例，2016 年公司与链家网签订框架金额 20,740.00 万元，期限 2016 年 4 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日的协议，并约定收取保证金 2074 万元。链家网在合同生效后，在合同有效期限内完成承诺的“框架任务金额”，如果在合同有效期限内链家网提前解除框架合同或者框架合同期限届满或链家网终止推广服务时，未能完成承诺的“框架任务金额”，则保证金不予返回，也不能作为网络推广发布款冲抵。

根据以往合同落实情况，并未发生合同违约，没收客户保证金情况。因此预期已签订的合同能够在合同期限内按时完成，可以预计确认收入。

（二）结合截至目前的经营数据及业务拓展情况，补充披露紫博蓝 2016 年业绩预测的可实现性。

1. 业务拓展情况

紫博蓝公司不断加大业务的拓展力度，取得了较好的成效，报告

期内业务大幅度增长；其中 2014 年 1000 万元以上的服务客户 12 个，合同金额 70,415.00 万元；2015 年 1000 万元以上的服务客户共计 30 个，比上年增加 18 个，合同金额 132,615.20 万元；2016 年 1-6 月 1000 万元以上服务客户共计 45 个，比上年增加 15 家，合同合计金额 238,239.45 万元。

2. 客户粘性

紫博蓝公司凭借其专业的服务及良好的市场口碑，已积累了众多优质的客户资源，如 58 同城、赶集网、链家、广州创思等知名公司。公司与上述客户保持了良好的合作关系，客户关系稳定，合同执行情况良好。据统计，2016 年 1 月 1 日至 2016 年 10 月 31 日，紫博蓝公司签订了千万级以上合同 45 份数，其中 15 份为老客户续签，充分体现了客户对紫博蓝公司的忠诚度，具备良好的客户粘性。

3. 截至目前紫博蓝公司经营业绩情况良好

紫博蓝公司 2016 年 1-10 月未经审计合并利润表及 2015 年同期利润表如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-10 月	2015 年 1-10 月
一、营业收入	264,479.00	158,113.73
减：营业成本	236,802.82	146,775.75
营业税金及附加	269.22	116.19
销售费用	8,031.95	2,412.76
管理费用	4,994.27	1,231.32
财务费用	319.80	176.54
资产减值损失	130.94	191.30
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

项目	2016年1-10月	2015年1-10月
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,930.00	7,209.86
加：营业外收入		
减：营业外支出		
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,930.00	7,209.86
减：所得税费用	3,482.50	1,802.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,447.50	5,407.39

由2016年1-10月未经审计数据可知，紫博蓝公司2016年1-10月净利润为10,447.50万元，与2016年全年预测情况基本吻合，已完成2016年业绩承诺1.3亿的80.37%；截至2016年10月30日，紫博蓝公司正在执行的预计能在2016年度确认收入合同金额合计105,109.57万元，加上2016年1-10月已完成收入264,479.00万元，合计合同收入为369,588.57万元，与2016年全年预测收入390,366.30万元比较，覆盖率达到94.68%。因此，2016年完成预测数的可能性较大。

综上所述，紫博蓝公司2016年业绩预测具有可实现性。

【结论意见】

经核查，会计师认为：截至目前，紫博蓝公司经营业绩良好，与客户具有较强的粘性，客户开拓工作开展有效，2016年实现业绩预测具有较大的可实现性。

四、【反馈意见问题第11条】

11、2016年6月7日，我会受理了你公司发行股份购买资产并募集配套资金的申请（以下简称“前次申请材料”），申请材料显示紫博蓝不存在资金占用问题，对关联方的拆出资金已经解除。上述重组

方案经调整后，2016年9月28日，我会再次受理了你公司相关材料（以下简称“本次申请材料”）。本次申请材料显示，2016年1-3月，紫博蓝新增关联方拆借款2,050.00万元，该款项已于2016年8月16日前全部收回。

请你公司：1) 补充披露上述信息前后不一致的原因，前后两次申请材料相关信息披露是否真实、准确、完整，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四条规定。2) 补充披露紫博蓝上述关联方拆借款相关背景及形成原因，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》相关规定。3) 梳理并补充披露紫博蓝的资金占用情形及清理进展，目前是否以消除影响。4) 结合公司内部控制系统及执行、公司治理等情况，补充披露后续避免关联方资金占用的应对措施。

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（一）补充披露上述披露信息前后不一致的原因，前后两次申请材料相关信息披露是否真实、准确、完整，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四条规定

由于上次申报时间为2016年6月7日，申报时财务数据为2015年12月31日时点数据，而该款项发生在2016年1-3月间，2015年12月31日时点并未存在，所以在2016年6月7日申报时报告书“第九节之二、三紫博蓝合并财务状况分析”中未对该款项进行披露；而

本次申报财务数据截止时点为 2016 年 3 月 31 日，由于截止 2016 年 3 月 31 日时点该款项仍未收回，所以在本次申报时报告书“第九节之二、三紫博蓝合并财务状况分析”中对该项目收回情况进行了披露。针对该事项由于两次申报所披露财务数据时点不同，所以披露的信息有所不同，不存在两次申报披露信息不一致的情况，前后两次申请材料相关信息披露真实、准确，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四条规定。

(二) 补充披露紫博蓝上述关联方拆借款相关背景及形成原因，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》相关规定

上述 2,050 万元拆借款具体情况如下：

款项金额（万元）	拆出方	借款方	拆出时间
2,000.00	紫博蓝公司	北京网罗天下文化有限公司	2016.2.1
50.00	紫博蓝公司	杭州导向科技有限公司	2016.1.15

2016 年 2 月，为满足境内资本运作的政策要求，紫博蓝公司正在进行逐层拆除 VIE 架构的工作，其中包括紫博蓝公司收购香港紫博蓝持有的紫博蓝 WOFE100%股权，紫博蓝 BVI 回购境外投资者股权。由于香港紫博蓝的银行账户多年未使用，账户被银行注销，紫博蓝公司收购紫博蓝 WOFE 的股权受让款未能顺利支付至香港紫博蓝，而重新开立新的账户需要时间，为了保证及时将境外投资者退出的股权回购款项支付给境外投资者，避免因香港紫博蓝银行账户问题导致的支付违约；紫博蓝公司拆出 2,000 万元予北京网罗天下文化有限公司

(以下简称网罗天下)以向境外投资者支付股权回购价款,网罗天下一直与有关各方沟通支付股权回购价款的方案未果。2016年7月,香港紫博蓝的银行账户重新开立可以接收汇款,紫博蓝公司于2016年7月9日向香港紫博蓝账户支付285万美元,以履行完毕其收购紫博蓝 WOFE 的股权受让款支付义务;至此,原委托网罗天下向境外投资者支付股权回购价款已无必要,因此,网罗天下于2016年7月19日将原用于支付境外投资者股权回购价款的2,000万元归还给紫博蓝公司。另外,紫博蓝公司将50万元拆借给杭州导向科技有限公司以用于补充其暂时经营性资金缺口。

综上,截至2016年8月16日,网罗天下和杭州导向科技有限公司已全部偿还对紫博蓝公司的资金占用,相关影响已经全部消除;符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》相关规定。

(三) 紫博蓝的资金占用情形及清理进展情况

紫博蓝公司资金占用及清理情况如下:

拆入方	拆出方	拆出金额(截至2016年6月末)	全部归还日	影响是否消除
北京网罗天下文化有限公司	紫博蓝公司	19,954,142.35	2016.7.19	是
杭州导向科技有限公司	紫博蓝公司	500,000.00	2016.8.16	是
合计		20,454,142.35		

由上表可知,截至2016年8月16日,北京网罗天下文化有限公司和杭州导向科技有限公司已全部清偿对标的公司的资金占用,相关影响已经全部消除。

（四）结合公司内部控制制度及执行、公司治理等情况，补充披露后续避免关联方资金占用的应对措施

1. 上市公司已建立起规范的公司治理结构

上市公司已制定了《关联交易决策制度》，该办法对关联交易的基本原则、关联交易的授权批准、关联交易的决策制定和对关联交易的监督检查等主要环节进行了明确规定。上述制度可以确保上市公司规范关联交易，保证关联交易决策的公允性，杜绝和防范控股股东及关联方资金占用，能够充分保护公司、股东和债权人的合法权益。同时，公司制订了《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《股东大会议事规则》，建立健全了《独立董事工作制度》，独立董事在公司募集资金使用、对外担保、关联交易等方面严格按照相关规定发表独立意见，起到了有效的监督作用。上述内部控制制度执行情况良好。

2. 防止紫博蓝公司关联方资金占用的措施

为加强内部控制，防止关联方资金拆借，维护公司利益，紫博蓝公司已制定《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》等专门制度，规定了公司的董事、监事和高级管理人员对维护本公司资金安全的法定义务、控股股东及关联方资金占用的界定和防范措施以及公司董事会、监事会和高管人员的责任及监管程序、责任追究及处罚等均作了详细规定，明确了公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及关联方侵占公司资产时，公司董事会视情节轻重对直接责任人给予处分，对负有严重责任的董事可提议股东大会予以罢免。公司全体董事应当审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险，并对违规或失当

的对外担保产生的损失依法承担连带责任。

3. 紫博蓝公司关于避免的关联方资金占用的承诺

为了规范并减少关联方与上市公司将来可能产生的关联交易，确保上市公司及其全体股东利益不受损害，紫博蓝公司之控股股东北京网罗天下文化有限公司及其实际控制人樊晖出具了《关于减少及规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“1、本次交易完成后，本公司及本公司控制的企业/本人及本人控制的企业（包括本人近亲属控制的其他企业）与上市公司之间将尽量减少、避免关联交易。在进行确有必要且无法规避的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律、法规、规章等规范性文件及申科股份公司章程的规定履行交易程序及信息披露义务。本公司/本人保证不会通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益；

2、本公司/本人承诺不利用上市公司股东地位，损害上市公司及其他股东的合法利益；

3、本公司/本人将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向本公司/本人及其关联方提供任何形式的担保。

4、本公司/本人保证将赔偿上市公司及其下属公司因本公司/本人违反本承诺而遭受或产生的任何损失或开支。”

公司将加强内部控制，严格执行关联方交易及资金管理等相关制度，从制度上保障公司资金不被关联方非经营性占用，对违反规定的

主体予以惩戒，对由此造成公司损失的，追究其赔偿责任。

【结论意见】

经核查，会计师认为：针对该事项由于两次申报所披露财务数据时点不同，所以披露的信息有所不同，不存在两次申报披露信息不一致的情况，前后两次申请材料相关信息披露真实、准确，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四条规定。上市公司已就本次申请材料报告期末标的资产资金拆借的形成原因进行补充披露，其形成符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见—证券期货法律适用意见第10号》相关规定。上市公司已就标的资产报告期末及期后资金占用清理进展进行补充披露，目前已消除该影响。紫博蓝公司已建立了较为健全的法人治理结构，制定了比较完备的内部控制制度，并确定了后续避免关联方资金占用的应对措施。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：

中国·北京

中国注册会计师：

二〇一六年十一月十七日