

**关于北京真视通科技股份有限公司
发行股份购买资产行政许可项目审查二次反馈意见
有关财务会计问题的回复**

致同会计师事务所（特殊普通合伙）



关于北京真视通科技股份有限公司
发行股份购买资产行政许可项目审查二次反馈意见
有关财务会计问题的回复

中国证券监督管理委员会：

《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（161170 号，以下简称“反馈意见”）收悉。对反馈意见中提到的有关财务会计问题，致同会计师事务所（以下简称“我们”）认真核查了北京真视通科技股份有限公司（以下简称“公司”或“真视通”）、北京网润杰科科技有限公司（以下简称“网润杰科”）相关资料和审计工作底稿，现回复如下：

一、反馈意见 3：申请材料显示，网润杰科成立多年，报告期开始业绩出现爆发式增长。请你公司结合业务特点、网润杰科业务拓展情况、客户数量及合同金额变化情况，以及同行业可比公司情况，量化分析并补充披露网润杰科报告期营业收入、净利润大幅增长的原因及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查情况

报告期内，网润杰科业绩实现情况如下（单位：万元）：

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年
营业收入	13,313.96	11,067.53	7,888.60
利润总额	2,227.87	863.91	615.73
归属于母公司股东净利润	1,647.80	732.14	459.24

网润杰科营业收入 2015 年较 2014 年增长 40.30%，2016 年 1-9 月较 2015 年全年增长 20.30%；归属于母公司股东净利润 2015 年较 2014 年增长 59.42%，2016 年 1-9 月较 2015 年全年增长 125.07%，营业收入和净利润均增幅较大。



网润杰科营业收入大幅增长的主要原因是：随着云计算的发展，IaaS 云计算数据中心建设业务大幅增加，同时随着数据中心建成项目的增加，数据中心运维与管理业务的收入也明显增加。净利润大幅增长的主要原因是：网润杰科在行业需求增长的背景下，积极开拓业务并努力提升了业务的整体毛利水平。

1、网润杰科业务特点

网润杰科是数据中心解决方案提供商，致力于提供一体化的专业网络解决方案，并且在传统数据中心建设和运维服务的基础上，提供 IaaS 云计算数据中心解决方案。主营业务是向互联网行业、银行、保险、外企、公共事业等行业或领域提供数据中心建设以及数据中心运维与管理。

(1) 网润杰科以基础设施交付服务的形式帮助用户建设和改造数据中心，涵盖数据中心基础设施的硬件集成、数据中心虚拟化，并为用户搭建统一的管理平台用于数据中心的运维与管理；

(2) 网润杰科的主营业务和核心技术以系统集成业务为基础，深度了解、挖掘客户数据中心建设、管理和运行的需求，研发了数据中心云计算服务平台 nTS Cloud，并以此平台为核心为用户提供基础设施交付服务；

(3) 用户的软件、应用和数据运行在网润杰科提供的基础设施之上，网润杰科通过为用户构建和运维一个采用云计算技术，具备高性能、架构灵活、可按需快速部署、运维简单的数据中心，使用户可以专注于自身业务和应用。

网润杰科运用云计算的理念对数据中心进行新建或改造以及进行资源管理，使数据中心能够提供云计算交付服务，通过网络、安全、应用交付的虚拟化，将企业传统的数据中心改造为私有云，该种情形下，企业 IT 设备利用率提高，管理效率提高，管理成本下降。网润杰科的运维服务包括：客户热线、定期巡检、远程诊断、现场技术支持、应急响应、常驻外派、预约值守、备机/备件、产品质保等各种形式的服务，为客户提供 7*24 小时的维护保障服务，通过运用自己累积的行业经验，减少了客户的运维成本，提供了运维管理的效率。

2、网润杰科业务拓展、客户数量及合同金额变化情况

互联网（包括二级运营商）是一个高速发展的行业，网润杰科利用与优秀客户长期合作的优势和对行业发展的深入了解，立足于保持老客户（例如，北京泰润昌进出口有限公司（最终用户为优酷土豆）、北京奇虎科技有限公司、乐视网信息技术（北京）股份有限公司、长城宽带网络服务有限公司等）的业务增长，挖掘新的需求，利用技术进步创造更多的项目机会，如乐视网在全球的 CDN 项目建设将为网润杰科带来更多的业务。再者，新的行业用户开拓方面，利用网润杰科目前在行业的市场地位以及示范效应，主动出击，发挥对行



业方案能力的优势，网润杰科已经获得了包括鹏博士、美菜网、上海博达数据通信有限公司、太极股份、四维图新等一批新的行业客户和订单。

金融领域也是未来云数据中心快速发展的市场，报告期内，网润杰科已经与北京浩丰创源科技股份有限公司等客户开展合作，为 PICC、农业银行、光大银行、工商银行、民生银行等金融企业提供运维服务。未来，网润杰科将立足于数据中心基础建设与运维服务，采取积极主动的市场行动，在金融领域进行更多的业务拓展。

截至 2016 年 12 月 31 日，网润杰科已签署尚待执行的合同以及 2015 年结转的正在执行的合同金额合计为 32,671.31 万元，与 2016 年 3 月 31 日合同金额 14,344.43 万元相比，净增 18,326.88 万元在手合同，体现了网润杰科良好的业务拓展能力。扣除已经确认收入合同，网润杰科正在执行合同的金额为 13,337.32 万元，其中在执行合同金额在 100 万元以上的客户有 22 家，客户平均合同金额为 534.87 万元，其中，长城宽带网络服务有限公司（含其关联公司北京电信通电信工程有限公司合同金额，最终控制方均为鹏博士（600804.SH））合同金额为 4,542.96 万元，乐视云计算有限公司合同金额为 1,625.82 万元，北京奇虎科技有限公司合同金额为 813.93 万元；合同金额在 20 万元至 100 万元之间的客户有 33 家，客户平均合同金额为 43.90 万元。（以上金额均为不含税金额）

3、可比公司增长情况

序号	公司名称	公司代码	2016 年 1-9 月收入	比上年同期增减 (%)
1	华胜天成	600410.SH	315,213.02	-2.43
2	太极股份	002368.SZ	298,572.70	18.48
3	中科金财	002657.SZ	84,895.19	5.35
4	华东电脑	600850.SH	391,675.85	6.33
5	浙大网新	600797.SH	245,338.60	-33.26
6	神州泰岳	300002.SZ	71,131.60	17.24

由上表可以看出，网润杰科与可比公司在营业收入规模上不具有可比性，可比公司中，2016 年 1-9 月营业收入规模最高的为华东电脑，是网润杰科收入规模的 9 倍；最低的神州泰岳是网润杰科收入规模的 5 倍。同时，可比公司的收入增长各异，太极股份 2016 年 1-9 月收入同比增长率较高，为 18.48%，浙大网新收入则同比下降 33.26%。此外，同样受益于互联网行业发展的网宿科技（主要从事 CDN 业务），2016 年 1-9 月实现营业收入 322,239.05 万元，比上年同期增长 60.20%，其收入规模大，增长率也高。

4、网润杰科报告期毛利率、净利率的上升进一步提升了公司业绩



报告期内，网润杰科经营业绩相关指标或数据变化情况如下：

单位：万元、%

项目	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
营业收入	7,888.60	11,067.53	13,313.96
净利润	459.24	732.14	1,647.80
毛利率	18.85	20.40	31.22
营业费用率	2.02	1.97	1.63
管理费用率（不含研发）	4.15	3.04	2.47
研发支出占收入比例	3.32	6.55	8.99
管理费用率（含研发）	7.47	9.59	11.46
净利润率	5.82	6.62	12.37

2014 年、2015 年网润杰科分别实现营业收入 7,888.60 万元和 11,067.53 万元，分别实现净利润 459.24 万元和 732.14 万元。2015 年较 2014 年营业收入增长 40.30%，净利润增长 59.42%，主要原因是随着云计算的发展，IaaS 云计算数据中心建设业务大幅增加，同时随着数据中心建成项目的增加，数据中心运维与管理业务的收入也明显增加。

2016 年 1-9 月，网润杰科实现营业收入及净利润分别为 13,313.96 万元和 1,647.80 万元，较 2015 年全年增幅为 20.30%和 125.07%，毛利率和净利率分别上升至 31.22%和 12.37%，毛利率和净利率水平已经超过 2014 年和 2015 年。净利率的上升主要为主营业务综合毛利率上升。其中，综合毛利率提升的主要原因是网润杰科业务结构的变化。各年业务结构变化情况见下表：

项目	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
毛利率			
1.数据中心建设	14.61	8.71	15.01
2.数据中心运维与管理	86.53	85.06	71.10
综合毛利率	18.85	20.40	31.22
营业收入及占比			
数据中心建设	7,423.11	9,373.38	9,465.71
占营业收入比重	94.10	84.69	71.10
数据中心运维与管理	465.49	1,694.15	3,848.25
占营业收入比重	5.90	15.31	28.90
合计	7,888.60	11,067.53	13,313.96

网润杰科的主营业务主要包括数据中心建设和数据中心运维与管理两部分。近几年，网润杰科一直处在技术转型阶段。2014、2015 年业务以毛利较低的数据中心基础建设为主，与此同时在云计算领域持续进行技术投入和市场开发，通过技术进步和方案更新巩固了核心用户群体 - 互联网客户（核心客户近两年的营业收入占比均超过 1/3），在服务方面巩固了几家大型国有银行客户，另一方面，软件技术能力的逐步提升和解决方案的日趋成熟，也为业务结构的优化调整和毛利率的提高奠定了基础。2016 年 1-9 月，网润杰科数据中心运维与管理业务的比重已上升至 28.90%，接近 30%。

数据中心基础建设作为网润杰科的传统业务，毛利率正逐步稳步的回升。数据中心运维与管理业务的毛利率略有下滑，但仍保持着较高的水平。业务结构的调整以及毛利率较高业务的占比越来越高，使得网润杰科的综合毛利率稳步上升。

报告期内，如不考虑研发费用的影响，网润杰科管理费用率和营业费用率随着公司营业收入的增加，占比稳步下降。

综上所述，报告期内，网润杰科营业收入和净利润大幅增长的主要原因为：一方面，网润杰科利用市场需求的增长，积极的拓展业务，挖掘原有客户的新需求和开拓新的客户，进而促进了收入规模增长，另一方面，毛利率较高的业务占比增加，营业费用率和管理费用率（不考虑研发费用影响）的下降，使得净利率上升。

（二）会计师意见

我们认为，真视通已补充披露网润杰科报告期营业收入、净利润大幅增长的原因，网润杰科报告期营业收入、净利润大幅增长是合理的。

二、反馈意见 4：申请材料显示，截至 2016 年 9 月 30 日，网润杰科存货余额为 11,108.36 万元，较上期大幅增长，其中主要为在施项目。请你公司结合合同约定内容、在施项目进度、收入成本确认依据及合理性、结算情况，并与历史进度对比，补充披露网润杰科最近一期存货余额大幅增加的原因及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查情况

1、合同约定内容和在施项目进度

（1）合同约定内容



截至 2016 年 9 月 30 日，网润杰科余额在 100 万以上的在施项目相关合同约定情况如下：

单位：万元

项目编号	客户名称	合同日期	合同金额 (含税)	在施项目 余额
NF2015-274	乐视云计算有限公司	2015/8/3	1,855.08	1,277.76
NF201606-18	长城宽带网络服务有限公司	2016/6/12	1,300.83	1,090.85
NF201606-17	长城宽带网络服务有限公司	2016/6/12	1,381.24	983.14
NF201608-49	北京天一恩华科技有限公司	2016/8/25	874.63	729.85
NF201603-166	长城宽带网络服务有限公司	2016/3/28	710.28	592.24
NF2015-386	长城宽带网络服务有限公司	2015/11/9	1,036.93	587.40
NF201606-68	北京天一恩华科技有限公司	2016/6/28	479.47	402.67
NF201608-15	北京泰润昌进出口有限公司	2016/8/5	671.50	306.81
NF201603-122	云南汉祥科技有限公司	2016/3/11	402.74	271.70
NF201607-22-1	北京奇虎科技有限公司	2016/7/11	302.98	206.18
NF201604-038	北京浩丰创源科技股份有限公司	2016/4/27	252.11	196.39
NF201607-38	北京比林通信科技发展中心	2016/7/14	268.80	191.45
NF201606-65-1	北京奇虎科技有限公司	2016/6/27	245.90	177.08
NF201608-48	北京天一恩华科技有限公司	2016/8/25	217.02	176.21
NF201611-036 (注)	北京泰润昌进出口有限公司	2016/11/17	291.00	173.94
NF201607-32	长城宽带网络服务有限公司	2016/7/13	244.21	167.49
NF201603-150	北京康拓科技有限公司	2016/3/21	199.61	162.48
NF201607-51-1	北京奇虎科技有限公司	2016/7/21	270.08	156.06
NF201607-12	北京奇虎科技有限公司	2016/7/5	224.24	144.03
NF201605-002	华安工程技术有限公司	2016/5/3	246.00	137.04
NF201603-167	长城宽带网络服务有限公司	2016/3/28	307.00	129.16
NF201601-12-2	乐视云计算有限公司	2016/1/6	176.87	123.18
NF201609-62	北京飞点网络技术有限公司	2016/9/30	131.14	113.13
合计			12,089.65	8,496.27

注：编号为 NF201611-036 的项目合同签署日期为 2016 年 11 月。上述项目的最终客户签订合同的内部流程较长，且需要设备快速供应，因此网润杰科对该项目先实施后补签合同。

截至 2015 年 12 月 31 日，网润杰科余额在 100 万以上的在施项目相关合同约定情况如下：

单位：万元

项目编号	客户名称	合同日期	合同金额 (含税)	在施项目 余额
NF2015-274	乐视云计算有限公司	2015/8/3	1,855.08	450.35
NF2015-195	北京浩丰创源科技股份有限公司	2015/6/18	650.00	184.09
NF2015-444	北京浩丰创源科技股份有限公司	2015/11/23	281.21	172.42
NF201603-150 (注)	北京康拓科技有限公司	2016/3/21	199.61	162.48
NF2015-445	北京浩丰创源科技股份有限公司	2015/12/31	196.20	132.34
NF2015-374-1	北京奇虎科技有限公司	2015/9/17	130.55	116.95
NF2015-526	北京泰润昌进出口有限公司	2015/12/22	139.30	112.03
合计			3,451.95	1,330.66

注：编号为 NF201603-150 的项目合同签署日期为 2016 年 3 月。上述项目的最终客户签订合同的内部流程较长，且需要设备快速供应，基于与客户良好的合作关系，网润杰科对该项目进行提前实施。

网润杰科截至 2016 年 9 月 30 日和截至 2015 年 12 月 31 日的存货情况对比如下：

单位：万元

时点	存货余额	100 万以上 项目数量	100 万以上项目 存货余额合计	100 万以上项目对应 合同的合计金额
截至 2015 年 12 月 31 日	2,756.81	6	1,330.66	3,451.95
截至 2016 年 9 月 30 日	11,108.36	23	8,496.27	12,089.65

网润杰科 2016 年 9 月 30 日存货余额较大，主要是因为 2016 年业务拓展速度快，承接大型项目数量较多。而大型项目复杂程度较高，实施和验收过程较长，且项目成本较高，故大型项目在执行过程中形成的大额存货余额的可能性较大。

(2) 在施项目进度

网润杰科 2016 年 9 月 30 日余额在 100 万以上的在施项目中，已执行时间较长的项目包括：客户为乐视云计算有限公司的 NF2015-274 项目和 NF201601-12-2 项目（以下简称“乐视云项目”），以及客户为长城宽带网络服务有限公司的 NF2015-386 项目（以下简称“长城宽带项目”）。



乐视云项目执行时间较长的原因为项目规模较大，只能采用分批到货，分批实施的方式进行项目施工。该项目原定在 2016 年 6 月到货，但由于设备厂商交货延迟，致使项目完工时间推迟。长城宽带项目执行时间较长的原因为生产厂家更换 SAP 系统，造成了下单被推迟，核心设备的部分组件到货延期，致使项目工期较长。

上述项目，网润杰科按照合同约定处于实施过程中，不存在不能正常履行的情况，与历史情况相比不存在明显差异。

2、收入成本确认依据及合理性

数据中心建设收入：在合同约定的标的物交付，完成系统安装调试并取得买方签署的验收确认单，按照合同金额确认收入。即该业务确认收入的主要依据为客户的验收确认单，时点为取得客户验收确认单后。

确认数据中心建设收入时，结转该项目应发生的全部成本。

数据中心运维与管理收入：根据与客户签订的相关合同约定的合同总额与服务期间，在服务期间内平均确认。合同明确约定服务成果需经客户验收确认的，在取得客户验收单据时确认收入。即 a.对于不需要客户验收的运维服务，则按照已签订的技术服务合同总金额及时间比例确认收入；b.对于需要客户验收的运维服务，则根据客户的验收单确认收入。收入确认的依据主要为签订的服务合同和验收单（如需验收），收入确认的时点为月末或取得客户验收点的时点。

确认数据中心运维与管理收入时，结转该服务相关的全部成本。

上述收入成本的确认原则以权责发生制为基础，符合《企业会计准则》的相关规定。

3、在施项目结算情况

2016 年 9 月 30 日网润杰科大额在施项目截至 2016 年末的结算情况如下：

项目编号	客户名称	合同日期	合同金额 (含税)	截至 2016 年 9 月 30 日在 施项目余额	截至 2016 年末是否已 结算
NF2015-274	乐视云计算有限公司	2015/8/3	1,855.08	1,277.76	实施过程中
NF201606-18	长城宽带网络服务有限公司	2016/6/12	1,300.83	1,090.85	实施过程中
NF201606-17	长城宽带网络服务有限公司	2016/6/12	1,381.24	983.14	实施过程中
NF201608-49	北京天一恩华科技有限公司	2016/8/25	874.63	729.85	是
NF201603-166	长城宽带网络服务有限公司	2016/3/28	710.28	592.24	实施过程中

NF2015-386	长城宽带网络服务有限公司	2015/11/9	1,036.93	587.40	实施过程中
NF201606-68	北京天一恩华科技有限公司	2016/6/28	479.47	402.67	实施过程中
NF201608-15	北京泰润昌进出口有限公司	2016/8/5	671.50	306.81	是
NF201603-122	云南汉祥科技有限公司	2016/3/11	402.74	271.70	实施过程中
NF201607-22-1	北京奇虎科技有限公司	2016/7/11	302.98	206.18	是
NF201604-038	北京浩丰创源科技股份有限公司	2016/4/27	252.11	196.39	是
NF201607-38	北京比林通信科技发展中心	2016/7/14	268.80	191.45	是
NF201606-65-1	北京奇虎科技有限公司	2016/6/27	245.90	177.08	是
NF201608-48	北京天一恩华科技有限公司	2016/8/25	217.02	176.21	是
NF201611-036	北京泰润昌进出口有限公司	2016/11/17	291.00	173.94	实施过程中
NF201607-32	长城宽带网络服务有限公司	2016/7/13	244.21	167.49	实施过程中
NF201603-150	北京康拓科技有限公司	2016/3/21	199.61	162.48	实施过程中
NF201607-51-1	北京奇虎科技有限公司	2016/7/21	270.08	156.06	是
NF201607-12	北京奇虎科技有限公司	2016/7/5	224.24	144.03	是
NF201605-002	华安工程技术有限公司	2016/5/3	246.00	137.04	实施过程中
NF201603-167	长城宽带网络服务有限公司	2016/3/28	307.00	129.16	实施过程中
NF201601-12-2	乐视云计算有限公司	2016/1/6	176.87	123.18	是
NF201609-62	北京飞点网络技术有限公司	2016/9/30	131.14	113.13	实施过程中

网润杰科截至 2016 年 9 月 30 日在施项目余额在 100 万元以上的项目合计 23 个。截至 2016 年末，上述 23 个项目中，10 个项目已完成结算，13 个项目尚处于正常的实施过程中。

（二）会计师意见

我们认为，真视通已补充披露网润杰科最近一期存货余额大幅增加的原因，网润杰科最近一期存货余额较上年末大幅增长是合理的。

三、反馈意见 5：请你公司：（1）补充披露网润杰科 2016 年全年业绩实现情况，与评估预测是否存在较大差异，差异原因及对评估值的影响；（2）结合截至目前的经营业绩、在手合同或订单、下游市场需求及市场可比交易案例业绩预测情况等，补充披露网润杰科 2017-2018 年营业收入、净利润预测的合理性及可实现性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查情况

1、网润杰科 2016 年全年业绩实现情况

根据网润杰科经审计的 2016 年 1-9 月财务报表，并结合未经审计的 2016 年 10-12 月财务数据，网润杰科 2016 年全年预计实现净利润 2,600.92 万元，占 2016 年承诺利润的 104.04%。网润杰科已经完成了 2016 年承诺的利润，未对评估值造成影响。

2、可比交易案例业绩预测情况

经查询交易案例披露文件，可比交易案例业绩预测情况如下：

上市公司	标的公司	项目	承诺前一年	预测期或承诺期		
				第 1 年	第 2 年	第 3 年
航天信息	华资软件	净利润	4,215.28	5,936.07	8,257.67	10,954.03
		增长率		40.82%	39.11%	32.65%
欧比特	智建电子	净利润	533.94	484.42	876.11	1,126.57
		增长率		-9.27%	80.86%	28.59%
精功科技	盘古数据	净利润	-78.43	33,000.00	59,000.00	69,000.00
		增长率		42,175.74%	78.79%	16.95%
光环新网	中金云网	净利润	757.38	12,494.08	20,860.37	28,502.62
		增长率		1,549.64%	66.96%	36.64%
广东榕泰	森华易腾	净利润	3548.44	6,500.00	8,840.00	12,023.00
		增长率		83.18%	36.00%	36.01%
创意信息	邦讯信息	净利润	706.59	5,350.00	7,000.00	9,100.00
		增长率		657.16%	30.84%	30.00%
ST 工新	汉柏科技	净利润	12,931.19	18,558.79	23,111.05	27,891.95
		增长率		43.52%	24.53%	20.69%
顺网科技	国瑞信安	净利润	745.56	1,990.43	2,388.86	3,144.15
		增长率		166.97%	20.02%	31.62%
浙大网新	华通云数据	净利润	11,498.83 (注)	15,800.00	19,750.00	24,687.50
		增长率		37.41%	25.00%	25.00%
汇冠股份	恒峰信息	净利润	2,398.36	5,200.00	6,500.00	8,100.00
		增长率		116.81%	25.00%	24.62%

科大讯飞	乐知行	净利润	2,169.76	4,186.65	4,881.20	5,637.56
		增长率		92.95%	16.59%	15.50%

注：华通云数据 2016 年 1-10 月未经审计的净利润为 9,582.36 万元，由此假设其 2016 年全年净利润为 11,498.83 万元。

由上表可以看出，可比案例中，业绩承诺第一年净利润均比业绩承诺前一年保持了较高的增长，同时业绩承诺期内也保持了较高的增长速度。

3、网润杰科 2017-2018 年营业收入、净利润预测的合理性及可实现性

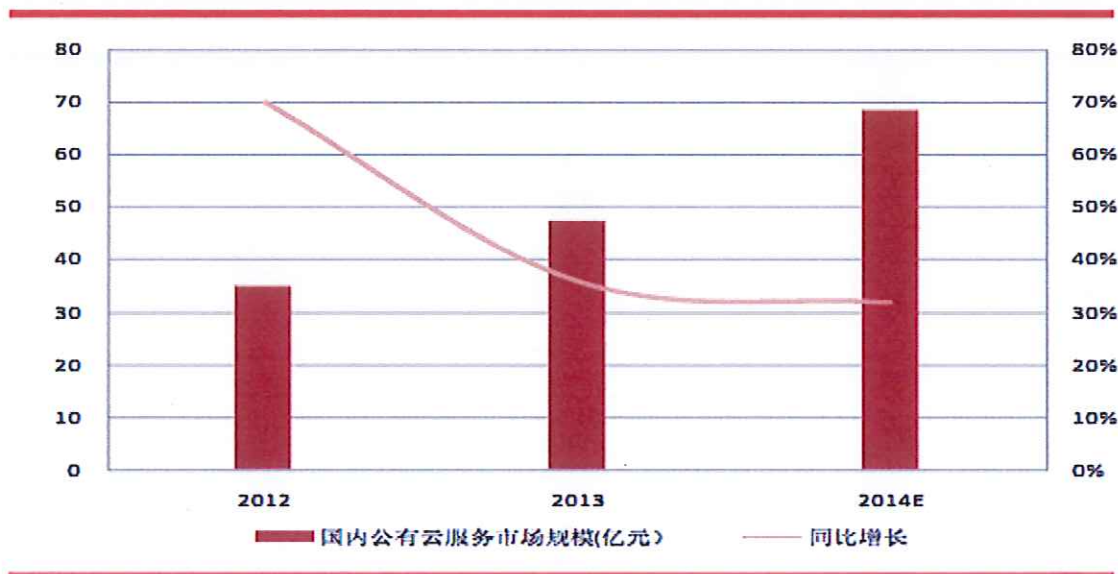
网润杰科未来业绩的可实现性主要依靠行业的不断发展和网润杰科自身杰出的优势。

(1) 行业的不断发展增加了对网润杰科业务的需求

① 我国云计算市场处于快速的发展期

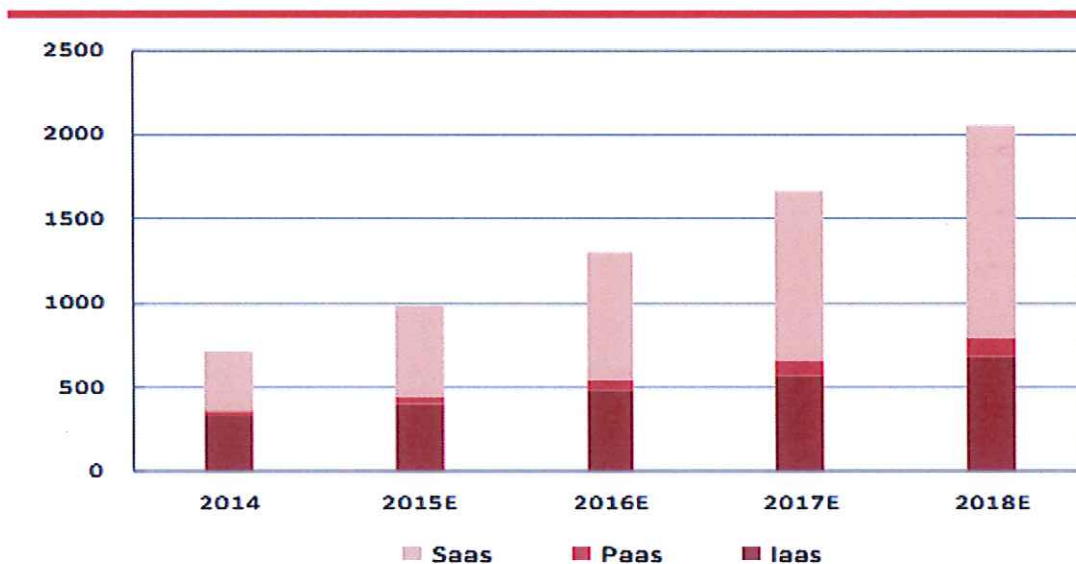
我国云计算服务市场处于起步阶段，云计算技术与设备已经具备一定的发
展基础。就国内云计算市场而言，目前云计算总体市场规模约为 36 亿美元左
右，仅相当于 2014 年全球市场规模的 2.30%，这与中国经济地位并不相称，同
美国等云计算普及率较高的市场差距则更为明显。此外，根据赛迪的数据，
2014 年我国公有云市场的规模大约在 70 亿元左右，国内的客户重硬轻软的思维
在云服务市场依然明显，这也是 IaaS 市场规模远大于 SaaS 和 PaaS 市场的主要
原因。不过，从政策面上可以看到，今年 1 月底，国务院印发了《关于促进云
计算创新发展培育信息产业新业态的意见》，明确强调要加大对云计算骨干
企业的培育扶持力度，要求到 2020 年形成若干具有较强国际竞争力的国际云
计算骨干企业，这势必将进一步加快云计算产业的创新创业势头。

图：国内公有云市场保持增长态势



数据来源: IDC

图: 我国公有云市场按不同结构增长以及预测



数据来源: 阿里数据

同时, 世界云计算两大巨头亚马逊云平台 AWS 和微软云平台 Azure 已看到我国云计算市场的巨大潜力, 并且分别与国内云计算平台公司光环新网、世纪互联等合作, 在中国落地云计算平台及其配套应用。据 AWS 预测, 中国将会成为 AWS 全球最大区域市场之一。



近年来，我国信息化发展迅猛，在国家政策的大力支持下，电信、金融、政府、制造、能源等行业企业或机构积极新建和升级数据中心，同时加快灾备中心的建设，增强业务支持和决策分析能力、提高经营管理效率，应对信息化发展的挑战。赛迪顾问研究显示，近年来我国数据中心 IT 市场保持高速增长态势，平均增长速度超过 16%。随着云计算、新一代互联网、移动互联网、物联网等新业务的推广，信息资源将产生爆炸式的增长，对数据中心的计算处理、存储规模、安全管理等支持能力的要求将越来越高。同时，我国大力发展新一代信息技术的产业政策以及虚拟化、智能化、节能环保等新一代数据中心技术的广泛应用将持续推动数据中心 IT 市场快速发展。中国数据中心 IT 市场将不断释放活力，进入新一轮加速增长期。

根据 IDC 的预测，2015 年，82% 的新应用都将运行在云计算平台上，而到 2020 年，云计算业务将占到所有 IT 系统的 27%。同时，2013 年麦肯锡针对中国地区 300 个 CIO 进行的调研显示，有 65% 的中国 CIO 已经采用或者正在考虑应用云计算技术，这一数据大于美国 60% 的比率，反映了中国 CIO 对新兴技术趋势更高的接受程度。近阶段，通过对比国内外云计算+数据的应用情况，我国云计算产业应用正在加速落地，从移动互联网、电子商务、游戏等中小企业，到金融、政府、能源、交通、制造等传统行业的大中型企业用户，都纷纷着手采购云计算服务，未来云计算+大数据的市场应用前景较为广阔。

② 海量数据增长和数据云化将会带动数据中心的需求进入爆发增长期

近年来在数据爆炸式增长的同时，数据的种类也在增加，这对于数据存储和数据处理形成了挑战。根据 Wikibon 的数据显示，2014 年全球大数据市场规模达到 285 亿美元，同比增长 53.20%，其预计 2015-2017 年全球大数据的市场规模分别可达到 383 亿美元、452 亿美元和 500 亿美元，而据易观国际的数据显示，2014 年我国大数据市场规模达到 75.70 亿元，同比增长 28.40%，预计 2015 和 2016 年将分别达到 98.90 亿元和 129.30 亿元，两年的同比增速均为 30.70%，双双保持良好增长的态势。总体看来，大数据已进入了实际应用的关键转折期。当企业竞争的重点从“移动互联网”转移到“大数据分析”时，整合行业的数据存储和在线数据分析和网络访问就会爆发性增长。而海量的数据存储、在线数据分析和云服务的普及，将会带动对于云计算和数据中心需求的快速增长。

③ 传统行业面临数据中心建设和运维压力而转向云计算数据中心

传统模式下，企业现有 IT 资源往往得不到有效利用。这是因为传统模式下，企业通常根据预计的业务需求来提前配置计算、存储及网络等 IT 资源，这些资源往往与应用系统一一对应，呈“烟囱式”结构，各应用系统处于不同工作状态，使得部分 IT 资源未达到预定载荷；同时，企业还需为应对可能的负载峰值（如每日 17 点-21 点为网游用户量高峰期）而储备一定的额外 IT 资源，这两点都会导致企业现有 IT 资源得不到有效的运用，无形中增加了企业的 IT 成本。



在云计算模式下，IT 资源利用率得到有效提高。云计算模式通过分布式计算与虚拟化技术，改变了传统“烟囱式”的资源组织架构，以“资源池”的形式对计算、存储及网络资源进行组织，通过“虚拟化”、“复用”等理念，将一组集群服务器上人为划分出来的多个“虚拟的”独立主机提供给不同客户；同时结合云平台管理技术，将池内资源按照应用系统的需求状况进行分配，既能避免对有限资源的闲置，还可在面对负载峰值时及时调配所需资源，使得企业 IT 资源配置更加有效，进而帮助企业更经济地规划并使用自身的 IT 支出。

（2）网润杰科具有较强的竞争优势

①专业化的业务模式

数据中心领域的信息系统集成具备专业化特点。当前数据中心不论在规模、技术、架构、运维和管理等方面都发生了很多革命性的变化，并且数据中心在性能、可靠性、稳定性、安全性上的要求，使其与其他领域的信息系统的集成存在很大区别。

网润杰科经过长期的技术研发、项目实践和市场积累，形成了专业化的数据中心解决方案，如：在数据中心架构方面采用数据中心矩阵技术，在数据中心安全和应用交付系统方面根据用户业务特点和业务模式进行设计和实施，在云计算方面采用 SDN 技术攻克网络虚拟化难点实现数据中心“资源云”等。这些都是网润杰科长期专注数据中心领域，专注行业用户需求，并通过大量技术和工程实践取得的。网润杰科在数据中心领域的专业化特色取得客户极大信任和认可，而网润杰科通过与行业客户的长期合作则进一步增强了这种专业能力。为行业用户提供专业化的数据中心建设和运维服务是网润杰科的核心竞争力之一。

② 技术领先优势

网润杰科在为行业用户提供数据中心建设服务过程中，非常重视云计算技术的跟踪、研发，以及相应软件平台的持续改进。针对互联网行业数据中心规模大，结构复杂，业务种类多，要求快速部署、跨地域部署，高性能、低延迟等各方面的要求，网润杰科在云计算技术上投入了大量的研发和技术积累，在云计算资源调度平台、北向接口、南向接口等方面积累了丰富的研发成果，可以和用户的设备、软件和应用环境集成，具备较高的技术含量；在 SDN 技术方面，网润杰科 nTS SDN 控制器的叠加网络实现上属于业内技术领先，并具备规模部署实例，这些都是处于云计算领域比较前沿的位置。技术上的优势是网润杰科的核心竞争力之一。

③ 先发优势

网润杰科是国内较早以云计算数据中心解决方案为核心开展数据中心建设和运维管理服务的软件开发和信息技术服务商之一。网润杰科业务模式和技术方向明确，以云计算技术为主导开展数据中心建设和运维服务，服务于行业用户。网润杰科 2010 年就在对云计算技术运用最迫切、最广泛的互联网行业数据中心领域开展业务，在这个过程中形成了自己的核心技术，专业化优势，在云计算技术和实践上都属于先行者的角色。由于当前数据中心领域仍然处在技术革新阶段，具备技术上的先发优势就意味着具备较低技术风险，因此行业用户在数据中心领域非常看重对同行业成功案例的借鉴。网润杰科具备近 5 年的云计算数据中心技术和实践上的先发优势，对行业用户非常具有吸引力。通过这种先发的技术和实践上的优势，网润杰科可以有效地降低用户在云计算数据中心建设过程中的风险，而能够持续的在云计算数据中心建设过程中完善、改进现有技术，跟踪、突破、采用新技术则进一步巩固了先发优势，从而形成良性循环。由于具备的这样先发优势，网润杰科在专业化和技术上的先进性都得到了进一步的巩固和发展，这是网润杰科的又一核心竞争力。

④ 客户优势

网润杰科在掌握了专业的服务能力后，通过长期的业务拓展，网润杰科已经成功获得了奇虎、乐视网、三星等客户的信赖，具有明显的规模效应和客户优势，是网润杰科的核心竞争力之一。

⑤ 人才优势

在长期的技术研发和业务推广中，网润杰科保持了核心团队的稳定，目前拥有专业的 IT 服务人员，而且这些人员都拥有多年行业经验，参与和主持了大量云计算中心 IaaS 项目的规划、设计、实施，运维，对市场和客户的需求有深刻的了解，并能够反馈到网润杰科的技术服务体系中。

随着我国云计算市场的快速发展，市场对网润杰科数据中心建设及数据中心运维服务的需求快速增长，使得网润杰科的经营业绩大幅提升，同时使得网润杰科的经营稳定性更强，抗风险能力也更强。业绩承诺期内，网润杰科的净利润水平较目前盈利能力提升较多主要是基于目前行业的快速发展和网润杰科杰出的市场竞争优势。

(3) 网润杰科在手订单的情况

截至 2016 年 12 月 31 日，网润杰科在手订单情况如下：

项目	单位：万元		
	网润杰科 2016 年已签署合同以及 2015 年结转的在执行项目合同金额	2016 年收入	截至 2016 年 12 月 31 日正在执行的合同金额
1.数据中心建设	25,861.53	14,556.69	11,304.84



2.数据中心运维与管理	6,809.78	4,777.30	2,032.48
合计	32,671.31	19,333.99	13,337.32

注：以上金额均为不含税金额，2016 年收入为未审数据。

截至 2016 年 12 月 31 日，网润杰科 2016 年已签署合同以及 2015 年结转的在执行项目合同金额为 32,671.31 万元，较 2016 年 3 月 31 日合同金额 14,344.43 万元，净增 18,326.88 万元在手合同。截至 2016 年 12 月 31 日，网润杰科正在执行的合同金额为 13,337.32 万元。

网润杰科 2016 年实现未经审计的净利润 2,600.92 万元，已经完成了 2016 年盈利承诺，根据目前网润杰科所处行业的发展需求、网润杰科的自身优势以及网润杰科优秀的业务开拓能力和在手订单情况，网润杰科有能力完成 2017-2018 年的业绩。

（二）会计师意见

我们认为，真视通已补充披露网润杰科 2017-2018 营业收入、净利润预测的合理性及可实现性。

四、申请材料显示，截至 2016 年 9 月 30 日，网润杰科已签署合同尚待执行以及前期结转的正在执行项目涉及合同金额为 15,351.74 万元。上述在手订单项目部分在 2016 年 10-12 月完成，其余多数在 2017 年内完成。请你公司补充披露上述在手订单预计执行进度、确认金额、依据及合理性。请会计师核查并发表明确意见。

回复：

（一）核查情况

1、截至 2016 年 9 月 30 日在手订单情况

截至 2016 年 9 月 30 日，网润杰科 2016 年 1-9 月已签署以及 2015 年结转的在执行项目合同金额情况如下：

项目	截至 2016 年 9 月 30 日， 2016 年 1-9 月已签署合同 以及 2015 年结转的在执 行项目合同金额	2016 年 1-9 月 收入	截至 2016 年 9 月 30 日正在执行的 合同金额
1.数据中心建设	23,064.24	9,465.71	13,598.53
1.1 数据中心基础建设	10,941.81	5,650.72	5,291.09

1.2IaaS 云计算	12,122.43	3,814.99	8,307.44
2.数据中心运维与管理	5,601.45	3,848.25	1,753.20
合计	28,665.70	13,313.96	15,351.74

2、在手订单预计收入确认进度、确认金额及合理性

由于网润杰科上述两类业务在手订单较多，达 700 多个，客户需求不同，实施情况各异，因此合并统计项目进度有助于排除单个项目产生的差异。

截至 2016 年 12 月 31 日，网润杰科 2016 年 9 月 30 日在执行订单的执行情况如下：

项目	2016.9.30 在手合同 金额 ①	2016 年 1-9 月 收入 ②	2016.9.30 正在执行的 合同金 额 ③=①-②	2016 年 10-12 月 收入 ④	2016.12.31 正 在执行的合 同金额 ⑤=③-④	2016 年 1-12 月 收入 ⑥=②+④
1. 数据中心建设	23,064.24	9,465.71	13,598.53	3,486.32	10,112.21	12,952.03
1.1 数据中心基础建设	10,941.81	5,650.72	5,291.09	2,382.49	2,908.60	8,033.21
1.2IaaS 云计算	12,122.43	3,814.99	8,307.44	1,103.83	7,203.61	4,918.82
2. 数据中心运维与管理	5,601.45	3,848.25	1,753.20	788.68	964.52	4,636.93
合计	28,665.70	13,313.96	15,351.74	4,275.00	11,076.74	17,588.96

注：（1）上表中 2016 年 10-12 月收入数据为未审数据。（2）上表中 2016 年 10-12 月收入 and 2016 年 12 月 31 日正在执行的合同金额均不包含 2016 年 10-12 月网润杰科新增的合同金额以及新增合同转化为收入的金额。（3）以上数据均为不含税金额。

截至 2016 年 12 月 31 日，2016 年 9 月 30 日的在执行合同在 2016 年 4 季度确认收入金额为 4,275 万元，其中数据中心业务确认收入 3,486.32 万元，数据中心运维与管理确认收入 788.68 万元，占 2016 年 9 月 30 日的在手合同金额的比例为 27.85%，即 2016 年 9 月 30 日的在手合同在 2016 年 4 季度转化为收入的比例或进度为 27.85%，如按照 2016 年 4 季度的合同收入确认和订单进度情况，预计 2016 年 9 月 30 日的在手合同多数在 2017 年内完成。

网润杰科的在手订单主要为两类：一类为数据中心建设项目，该类项目主要为项目合同，周期一般为 2-3 个月（不排除因为客户改变计划或施工延迟等导致周期变长），一般情况下该类业务在完成系统安装调试并取得买方签署的验收确认单，相关成本能够可靠计量时，按照合同金额确认收入；另一类业务为数据中心运维与管理，该类业务根据与客户签订的相关合同约定的合同总额与



Grant Thornton
致同

服务期间，在服务期间内平均确认。合同明确约定服务成果需经客户验收确认的，在取得客户验收单据时确认收入。

网润杰科收入确认符合会计准则的有关规定，在手订单根据项目完成情况确认收入是合理的。

（二）会计师意见

我们认为，真视通已补充披露网润杰科在手订单预计执行进度、预计收入确认进度、确认金额、依据及合理性。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）
二〇一七年二月六日





Grant Thornton
致同

服务期间，在服务期间内平均确认。合同明确约定服务成果需经客户验收确认的，在取得客户验收单据时确认收入。

网润杰科收入确认符合会计准则的有关规定，在手订单根据项目完成情况确认收入是合理的。

（二）会计师意见

我们认为，真视通已补充披露网润杰科在手订单预计执行进度、预计收入确认进度、确认金额、依据及合理性。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一七年二月六日

