

关于对云赛智联股份有限公司发行股份及支付
现金购买资产报告书信息披露的事后问询函
有关财务问题的专项说明

信会师函字[2017]第 ZA332 号

上海证券交易所:

我们接受云赛智联股份有限公司(以下简称“公司”)的委托,对北京信诺时代科技股份有限公司和上海仪电鑫森科技发展有限公司的模拟财务报表,包括2015年12月31日、2016年12月31日的模拟合并及公司资产负债表,2015年度、2016年度的模拟合并及公司利润表、模拟合并及公司现金流量表以及模拟财务报表附注进行审计。公司的责任是提供真实、合法、有效、完整的相关资料,我们的责任是依据《中国注册会计师执业准则》的有关规定进行相关的审计,并已出具了相应的审计报告。

根据贵所出具的上证公函【2017】0501号《关于对云赛智联股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书信息披露的事后问询函》,我们对其中要求会计师核查的问题进行了审慎核查,现答复如下(以下金额单位若未特别注明者均为人民币万元):

问题 4.草案披露,信诺时代 2015 和 2016 年 IT 基础构架、工具及安全类产品的毛利率分别为 5.08%和 8.77%,而云产品的毛利率达到了 23.66%和 22.59%。请结合同行业可比数据,补充披露信诺时代云产品毛利率的合理性和可持续性。请财务顾问和会计师发表意见。

会计师答复如下:

(一) 云产品毛利率的合理性

1、信诺时代 IT 基础构架、工具及安全类产品主要为 IT 基础架构建设、办公及安全防护方面的软硬件产品,而云产品主要为利用分布式计算、并行计算、效用计算、网络存储、虚拟化、负载均衡、热备份冗余等传统计算机和网络技术发展融合的产品,使得企业能够将资源切换到需要的应用上,根据需求访问计算机和存储系统。相比而言,IT 基础构架、工具及安全类产品主要解决的是客户

在某个指定领域或者某几个指定领域的需求，而基于云产品的 IT 解决方案需要从客户的整体业务架构入手，进行全面的分析和规划，帮助客户做出一揽子的企业上云规划，分步实施和部署，云产品本身更复杂的技术内涵也对公司后期提供的系统优化、运维提出更高的要求，所以涉及到的技术专业程度、人力投入都远高于传统的 IT 基础构架、工具及安全类产品。同时，云产品的盈利模式更侧重客户生命周期的价值管理，从单个客户角度看，相比 IT 基础构架、工具及安全类产品的盈利模式能够获得相对更高的收益。

2、以下选取与信诺时代销售分类较为接近的华胜天成及太极股份作为同行业对标公司进行毛利率对比：

(1) 根据华胜天成（股票代码：600410）年报数据，2015 年及 2016 年专业服务收入（以云计算、移动和数据智能为核心技术的解决方案服务）毛利率分别为 26.19%和 21.44%。

(2) 根据太极股份（股票代码：002368）年报数据，2015 年及 2016 年行业解决方案及服务及 IT 咨询收入（云计算解决方案和大数据服务）毛利率分别为 20.31%和 23.16%。

综上所述，信诺时代在报告期内云产品毛利率较为均衡，与同行业对标公司毛利率水平相比不存在重大偏离。

（二）云产品毛利率的可持续性

1、云计算行业持续发展

近年，在国家政策大力支持下，软件行业尤其是云计算行业发展迅速。根据艾瑞咨询做的调查研究，2016 年中国企业云服务市场规模超 500 亿元，预计未来几年仍保持约 30%的年复合增长率。

信诺时代管理层结合公司自身情况，把公司的业务重心逐渐往毛利高且客户群体更加宽广和发展潜力更深的云计算类产品及相关服务方面倾斜，2016 年公司云计算类产品和云服务合计实现营业收入较 2015 年度同比增长 74.80%，实现了云计算类业务的加速增长；在国家政策扶持、行业规模持续增长的背景下，预计公司未来云计算类业务收入能够保持增长。同时，信诺时代在保证现有的产品销售和服务稳步增长的情况下，将加大对云计算类产品及云服务方面的投入及推广，2016 年度信诺时代合并口径研发费用支出为 1,133.59 万元，较 2015 年度增长 27.90%。

2、云产品客户粘稠度较传统 IT 产品客户粘稠度更高

基于云产品的解决方案涉及更全面而专业的咨询设计、更复杂的应用迁移和部署、垂直行业软件开发以及后期更专业的运维及培训，一方面可以带来更高的毛利率，另一方面也使得信诺时代与客户之间的粘稠度更高。

3、信诺时代运营模式基本不变

云计算类产品相比传统 IT 类产品，毛利率水平更高，潜力更大，信诺时代已经在云计算领域布局，并打造了由云技术专家和云架构师组成的专业技术团队。根据与信诺时代管理层的沟通，未来年度公司将不会有大的人员及运营模式等变动。尽管人工成本未来年度将会有一定的上涨，但是同时公司的相关技术服务人员的工作经验及技术水平也会逐渐提高，公司运营效率的提高有利于降低公司边际人力成本。

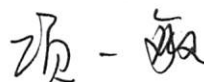
综上所述，考虑到云计算类产品的行业持续发展的前景、云产品客户粘稠度较传统 IT 产品客户粘稠度更高以及信诺时代未来运营模式不会有较大的变化，信诺时代云产品现有毛利率水平具有可持续性。



中国注册会计师：

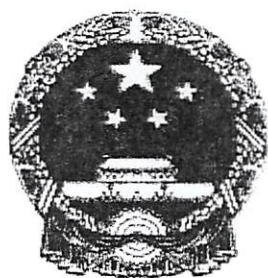


中国注册会计师：



中国·上海

二〇一七年五月八日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91310101568093764U

证照编号 01000000204805190002

名称 立信会计师事务所（特殊普通合伙）

类型 特殊的普通合伙企业

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

执行事务合伙人 朱建弟

成立日期 2011 年 1 月 24 日

合伙期限 2011 年 1 月 24 日至 不约定期限

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。

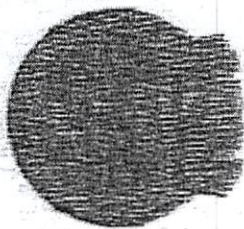
【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】



登记机关



2016 年 05 月 19 日



会计师事务所 执业证书

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师：朱建弟

办公场所：上海浦东新区南京东路11号四楼



组织形式：特殊普通合伙

会计师事务所编号：31000066

注册资本(出资额)：人民币 10700 万元整

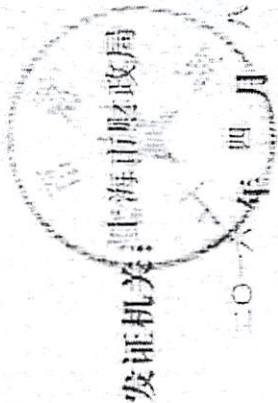
批准设立文号：沪财会（2000）26号（转制批文 沪财会（2010）82号）

批准设立日期：2000年6月13日（转制日期 2010年12月31日）

证书序号：NO 017359

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制

证书序号: 000373

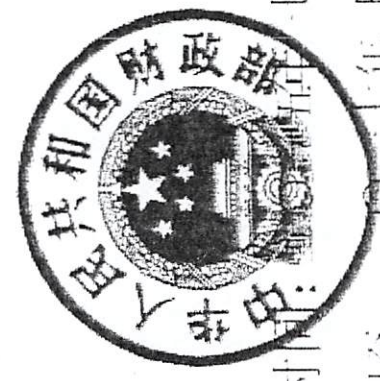
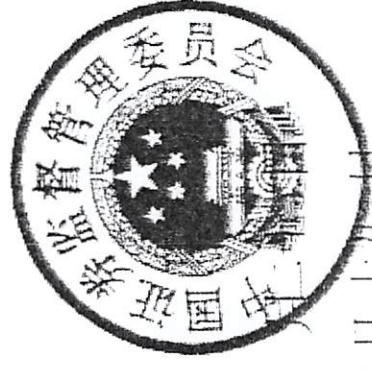
会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
执行证券、期货相关业务。



立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟



发证时间: 二〇〇七年七月十九日

证书号: 34

证书有效期至:

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.



2016年 4月 3 日
/m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

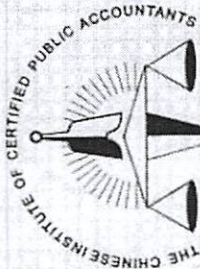
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after
this renewal.

年 月 日
/y /m /d



姓名 何旭春
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1977-23
Date of birth
工作单位
Working unit
身份证号码
Identity card No.





姓名 项一敏

性别 女

出生日期 1975-04-12

工作单位 立信会计师事务所有限公司

Working unit

身份证号码 31010819750412002X

Identity card No.



年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



2016年 4月3 09 日
/m