

中昌大数据股份有限公司 关于对上海证券交易所 2017 年年度报告事后审核问 询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中昌大数据股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”或“中昌数据”)于 2018 年 5 月 11 日收到上海证券交易所《关于对中昌大数据股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》(上证公函[2018]0493 号)(以下简称“《问询函》”)。公司组织相关部门对《问询函》中提到的问题逐一进行了认真讨论和分析，并按照相关要求进行了回复。现就回复内容公告如下：

(如无特别说明，本回复中所用释义与年度报告一致)

一、关于行业和经营信息

1.近年来，公司通过收购博雅科技和云克科技，以及资产出售，完成了由海运企业向互联网大数据服务企业的转型，由重资产公司转变为轻资产公司。因收购博雅科技和云克科技，报告期末商誉余额 16.31 亿元，占资产总额的 52.83%。请公司：(1) 补充披露在业务、资产、财务、人员、机构等方面已采取的整合措施及整合效果，并充分提示风险；(2) 结合整合情况，补充说明公司能否对博雅科技和云克科技形成有效控制，并提供相关证据；(3) 补充说明在商誉减值测试过程中是否发现减值迹象，并充分提示商誉减值风险。请财务顾问核查并发表意见。

回复：

(1) 补充披露在业务、资产、财务、人员、机构等方面已采取的整合措施及整合效果，并充分提示风险

①整合措施

上市公司完成对博雅科技和云克科技的收购后，在保证其业务、资产、财务、人员、机构等方面相对独立的条件下，积极采取了一系列的整合措施，具体包括：

业务方面，上市公司成立经营管理部专门负责统筹协调博雅科技和云克科技的业务运营，优化资源配置。经营管理部会定期召开业务发展分析会，要求博雅科技和云克科技的业务负责人对行业及公司运营情况进行分析和经验分享。经营管理部还会要求博雅科技每季度召开经营分析会对其经营成果进行总结并对后期工作进行规划和安排。

资产方面，上市公司在保持博雅科技和云克科技资产独立的条件下对其资金实行统一监管。博雅科技和云克科技每日以邮件的形式向上市公司提交资金日报，记录开户行的资金余额以及流水明细。此外，博雅科技还为募集资金设立募集资金监管专户，对专户内资金的使用按照上市公司《募集资金使用管理办法》的规定履行内部决策程序。

财务方面，上市公司制定《下属子公司日常财务管理办法》、《下属子公司重大财务事项报告和审议办法》、《子公司会计主管人员的考核管理办法》等专门的财务管理制度对博雅科技和云克科技进行管理。且上市公司向博雅科技和云克科技委派财务总监，博雅科技和云克科技每月向上市公司报送财务报表或财务报告。

人员方面，上市公司在收购完成后积极组建大数据产业的管理团队。根据公司战略发展需要，积极拓宽招聘渠道，先后引进联通、电信、华为、英特尔、微软等国内外知名企业高端人才，为公司发展助力。

机构方面，首先上市公司专门成立了经营管理部，负责对博雅科技和云克科技的业务融合，以寻求两家公司新的利润增长点。其次上市公司成立了技术管理部，负责收集、跟踪分析行业现状与趋势，寻找合适的投资标的，并对博雅科技和云克科技的现有业务进行指导，以做大做强上市公司大数据产业链。

②整合效果

经过 2017 年的整合，博雅科技在客户资源上新增我爱我家、东风日产、红星美凯龙等优质客户，扩展了客户所覆盖的行业领域；收入规模上，博雅科技 2017 年实现营业总收入 167,324.79 万元，较 2016 年增长 16.92%，收入规模增长明显；融资活动上，中昌数据发挥上市公司融资优势，帮助博雅科技成功发行创新创业公司债券（债券简称：17 博雅 01）；品牌宣传上，博雅科技成功举办了“数

据与价值高峰论坛”等一系列市场活动，提升大数据营销领导者的市场形象。云克科技在客户资源上新增新华社，腾讯，汽车之家，ZAKER 新闻，哔哩哔哩等优质客户，同时由于带来的效果较好，老客户认可团队的实力并加大了投放预算；收入规模上，云克科技 2017 年实现主营业务收入 64,913.28 万元，较 2016 年增长 224.32%，收入规模增长明显；在业务扩展上，云克科技在效果广告中增加了信息流广告业务，丰富了服务内容；品牌宣传上，云克科技成功举办了“掘金俄罗斯”等一系列市场活动，增强了其全球化数字营销的品牌宣传。

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于中昌大数据股份有限公司重大资产重组标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字[2017]010670 号）和《关于中昌大数据股份有限公司重大资产重组标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字[2018]010758 号），博雅科技 2016 年度和 2017 年度业绩承诺完成情况以及云克科技 2017 年度业绩完成情况如下：

公司名称	期间	实际净利润（万元）	承诺净利润（万元）	完成率（%）
博雅科技	2016 年度	6,559.17	6,000	109.32
	2017 年度	8,484.43	8,100	104.75
云克科技	2017 年度	11,745.28	7,200	163.13

博雅科技和云克科技在重组完成后的各年度均超额完成业绩承诺。

③风险提示

虽然上市公司通过收购博雅科技和云克科技以及出售航运资产，完成了由航运向大数据营销的转型，盈利能力得到了大幅提升，但是上市公司完成对云克科技收购时间较短，博雅科技和云克科技在客户资源、渠道资源、人力资源管理等方面的优化整合工作尚需深入推进。未来上市公司统筹博雅科技和云克科技之间的整合能否达到预期具有不确定性，若上市公司在整合过程中所采取的整合措施未达到预期，可能会对上市公司的经营产生不利影响。

（2）结合整合情况，补充说明公司能否对博雅科技和云克科技形成有效控制

①公司治理方面

博雅科技和云克科技的董事会均由 5 名成员组成，其中 3 名成员均由上市公司推荐，且董事长均由上市公司推荐代表担任。博雅科技和云克科技的《董事会

议事规则》规定：“董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。对外担保提交董事会审议时，应当取得出席董事会会议的三分之二以上董事同意”。因此，上市公司已对博雅科技和云克科技董事会形成有效控制，能够通过董事会博雅科技和云克科技的重大经营活动进行管理和决策。

②财务管理方面

博雅科技和云克科技的财务运作由上市公司财务管理部管理，需接受上市公司财务管理部的业务指导和监督。博雅科技和云克科技的财务负责人应每日向公司财务管理部报告资金变动情况，每月报告资金使用计划。此外，博雅科技和云克科技的财务总监均由上市公司委派。

③业务管理方面

博雅科技和云克科技需定期向上市公司报送生产经营报告，重大经营事项需按照上市公司内控管理制度对于业务、资金、重大事项等审批流程的规定，上报上市公司决策后方可实施。

综上，上市公司能够对博雅科技和云克科技形成较为有效的控制。

（3）补充说明在商誉减值测试过程中是否发现减值迹象，并充分提示商誉减值风险。

①商誉形成的原因

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司合并财务报表中商誉期末余额为 163,070.90 万元，商誉减值准备为 0.00 万元。上市公司商誉构成为收购博雅科技和云克科技分别形成商誉 78,190.18 万元和 84,880.73 万元。

②投资标的的业绩承诺及承诺业绩完成情况

A.博雅科技

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于中昌海运股份有限公司 2015 年度重大资产重组业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字（2016）011190 号）、《关于中昌大数据股份有限公司重大资产重组标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字（2017）010670 号）、《关于中昌大数据股份有限公司重大资产重组标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字（2018）010758 号），博雅科技业绩承诺完成情况如下表：

单位：万元

年度	实际净利润	承诺净利润	差额	完成率
2017 年度	8,484.43	8,100.00	384.43	104.75%
2016 年度	6,559.17	6,000.00	559.17	109.32%
2015 年度	3,502.87	3,000.00	502.87	116.76%

由上表可知，在历史利润补偿期内，博雅科技均超额完成了业绩承诺。

B.云克科技

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于中昌大数据股份有限公司重大资产重组标的资产业绩承诺实现情况的专项审核报告》（众环专字（2018）010758 号），云克科技业绩承诺完成情况如下表：

单位：万元

年度	实际净利润	承诺净利润	差额	完成率
2017 年度	11,745.28	7,200.00	4,545.28	163.13%

由上表可知，在历史利润补偿期内，云克科技超额完成了业绩承诺。

③商誉减值测试的过程及结果

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》对商誉减值测试的要求，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。由于商誉难以独立产生现金流量，应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

为评估商誉的可收回金额，上市公司管理层委聘众联资产评估有限公司出具了《中昌大数据股份有限公司商誉减值测试所涉及的北京博雅立方科技有限公司股东全部权益价值项目估值报告》（众联估值字[2018]第 1011 号）及《中昌大数据股份有限公司商誉减值测试所涉及的上海云克网络科技有限公司股东全部权益价值项目估值报告》（众联估值字[2018]第 1019 号）采用收益法预计未来现金流量折现的模型计算各相关资产及资产组在评估基准日（2017 年 12 月 31 日）的预计未来现金流量现值。

根据评估报告（众联估值字[2018]第 1011 号），截至 2017 年 12 月 31 日，经测算的博雅科技资产组组合公允价值（106,030.72 万元）大于上市公司合并报表中博雅科技可辨认净资产及收购博雅科技产生的商誉的合计数（105,068.75 万元），上市公司收购博雅科技产生的商誉未出现减值迹象。

根据评估报告（众联估值字[2018]第 1019 号），截至 2017 年 12 月 31 日，

经测算的云克科技资产组组合公允价值（107,967.17 万元）大于上市公司合并报表中云克科技可辨认净资产及收购云克科技产生的商誉的合计数（102,601.26 万元），上市公司收购云克科技产生的商誉未出现减值迹象。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司 2017 年度财务报告进行了年度审计。根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对上市公司 2017 年度报告出具的（众环审字（2018）011425 号）《审计报告》，经商誉减值测试，2017 年末上市公司商誉未发生减值情况。

同时，博雅科技及云克科技在报告期实际实现的利润情况均高于业绩承诺；博雅科技及云克科技经营情况良好，所处行业发展稳健，报告期期末未出现减值迹象。

综上所述，上市公司商誉由上市公司股权投资形成，商誉确认符合《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定。上市公司年末结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效；经测试，2017 年末未发现上市公司商誉存在减值，故未对商誉计提减值准备。

④商誉减值风险提示

上市公司 2015 年至今进行了两次涉及收购的重大资产重组，收购之后公司形成了较大金额的商誉，截至 2017 年末，上市公司投资博雅科技形成商誉 78,190.18 万元，投资云克科技形成商誉 84,880.73 万元，合计商誉账面价值 163,070.90 万元，占总资产比例较高，为 52.83%。根据《企业会计准则》规定，重大资产重组形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了做减值测试。如果未来经营状况恶化，将有可能出现商誉减值，从而造成公司合并报表利润不确定风险。

（4）财务顾问核查意见：

经核查，财务顾问认为：

上市公司已补充披露并购完成后采取的整合措施及整合效果，并提示风险；上市公司已对博雅科技和云克科技形成较为有效的控制；上市公司期末结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试有效。经测试，未发现上市公司商誉存在减值。此

外，上市公司补充披露了未来商誉存在减值的风险。

2.报告期内，公司主要从事大数据营销业务，由全资子公司博雅科技及云克科技经营。根据年报，公司并未披露分产品成本构成项目。请公司按照《格式准则第 2 号》的要求，补充披露：（1）博雅科技及云克科技的采购、生产、销售等经营模式；（2）大数据营销行业的主要政策、发展现状、产业链、竞争格局、竞争要素、竞争对手以及公司所处的行业地位等行业信息；（3）分产品成本构成项目；（4）各细分产品主要业绩驱动因素、技术贡献水平，以及相关产品定位。

回复：

（1）博雅科技及云克科技的采购、生产、销售等经营模式

①博雅科技采购、生产、销售等经营模式

A.采购模式

博雅科技采购模式主要分为两种方式：

一种方式为“以销定采”形式。一旦和客户确定了合作，博雅科技根据合作的协议向对应媒体下单。媒体形式、广告时间段、推广地域等和广告主签订的协议基本一致。

另一种方式为“媒体包断”的形式，博雅科技和数字媒体洽谈，以一定的价格买断广告资源。

B.生产模式

博雅科技主营业务属于数字营销行业，其生产模式区别与传统生产型企业，其业务主要系给广告主提供广告服务，包括利用大数据优化搜索引擎广告竞价排名、关键词优化等等服务。

C.销售模式

博雅科技的销售模式主要为建立专门开拓新客户的顾问式销售团队，通过电话、互联网推广等方式与有数字媒体广告需求的广告主进行意向洽谈，或者在已有的营销托管业务客户中，发掘新的服务机会。

②云克科技采购、生产、销售等经营模式

A.采购模式

云克科技主要采购模式为以销定采和以采定销两种模式。以销定采模式下云

克科技根据销售合同采购一定期间的特定媒体资源。以采定销模式下，针对部分优质或者有潜力的媒体，云克科技处于抢占流量入口，保证广告主投放需求得到满足的战略考虑，会采取包断的形式。

B.生产模式

云克科技主营业务属于数字营销行业，其生产模式区别与传统生产型企业，其业务主要系给广告主提供广告服务，凭借多年累积的数字营销策划、运营经验及媒体的挖掘和整合能力，提供涵盖投放策略制定、媒介采购与执行、效果监测与优化的综合解决方案。

C.销售模式

云克科技主要客户来源于潜在客户自主挖掘、老客户续约和老客户转介绍。

(2) 大数据营销行业的主要政策、发展现状、产业链、竞争格局、竞争要素、竞争对手以及公司所处的行业地位等行业信息

①行业主要政策

序号	文件名称	发布时间	主要内容
1	《关于深入开展“大数据+网上督察”工作的意见》	2017年9月	认真落实信息安全等级保护、风险评估等网络安全制度，建立健全“大数据+网上督察”安全保障体系。明确“大数据+网上督察”相关数据的采集、传输、存储、使用、开放等具体要求，切实加强涉密信息的保护。妥善处理加强监督与保障安全、维护隐私的关系，探索完善安全保密管理规范措施，切实保障数据安全。
2	《云计算发展三年行动计划（2017-2019年）》	2017年3月	完善云计算网络安全保障制度。贯彻落实《网络安全法》相关规定，推动建立健全云计算相关法律法规和管理制度。加强云计算网络安全防护管理，落实公有云服务安全防护和信息安全管理建设要求，完善云计算服务网络安全防护标准。加大公有云服务定级备案、安全评估等工作力度，开展公有云服务网络安全防护检查工作，督促指导云服务企业切实落实网络与信息安全责任，促进安全防护手段落实和能力提升。逐步建立云安全评估认证体系

3	《“十三五”国家信息化规划》	2016 年 12 月	建立统一开放的大数据体系。全面推进重点领域大数据高效采集、有效整合、安全利用，深化政府数据和社会数据关联分析、融合利用，提高宏观调控、市场监管、社会治理和公共服务精准性和有效性。支持各类市场主体、主流媒体利用数据资源创新媒体制作方式，深化大数据在生产制造、经营管理、售后服务等各环节创新应用，支撑技术、产品和商业模式创新，推动大数据与传统产业协同发展。
4	《大数据产业发展规划 2016-2020》	2017 年 1 月	加强大数据在重点行业领域的深入应用，促进跨行业大数据融合创新，在政府治理和民生服务中提升大数据运用能力，推动大数据与各行业领域的融合发展。推动重点行业大数据应用。推动电信、能源、金融、商贸、农业、食品、文化创意、公共安全等行业领域大数据应用，推进行业数据资源的采集、整合、共享和利用，充分释放大数据在产业发展中的变革作用，加速传统行业经营管理方式变革、服务模式和商业模式创新及产业价值链体系重构。
5	《广告业发展“十三五”规划》	2016 年 7 月	鼓励和支持广告企业与产业链条上下游企业和机构优势互补，广告企业与外部产业资源有机对接，实现广告企业内涵变革与外延扩大结合，专业化分工与规模效益结合，延伸和拓宽广告产业链。支持鼓励广告业发展优质项目建设。支持“互联网+广告”行动，有关产业政策予以重点倾斜
6	《促进大数据发展行动纲要》	2015 年 8 月	坚持创新驱动发展，加快大数据部署，深化大数据应用，已成为稳增长、促改革、调结构、惠民生和推动政府治理能力现代化的内在需要和必然选择。大数据成为推动经济转型发展的新动力、重塑国家竞争优势的新机遇、提升政府治理能力的新途径。

②发展现状

2017 年网络广告市场规模 3800 亿元，比 2016 年上升超 30%：在中国广告市场中占比超过 50%；增长的原因主要是两点：

第一，2018 年广告主的预算继续向数字营销倾斜：相比传统广告，数字营销投放更精准、效果更易于监控。根据 2017 年 12 月 AdMaster 的调查问卷的结果得知，70%的广告主表示将在 2018 年继续增加数字营销领域的预算，平均预算的增长量为 18%，其中预算增长量预计达到 10%以上的品牌近六成，发展态势积极。

第二，在原有广告市场保持稳定的基础上，新的媒体如抖音、快手等短视频产品，今日头条等新闻资讯类媒体、以及微信朋友圈、新浪微博等社交类媒体的快速发展，为数字营销行业注入了新的活力，带来了巨大的用户流量，同时创新了广告的展现形式：高吸引力，低干扰度的信息流广告得到了快速的发展，创造了更多优质的广告资源，使得广告主获得更多更好的资源来投放广告。

③产业链

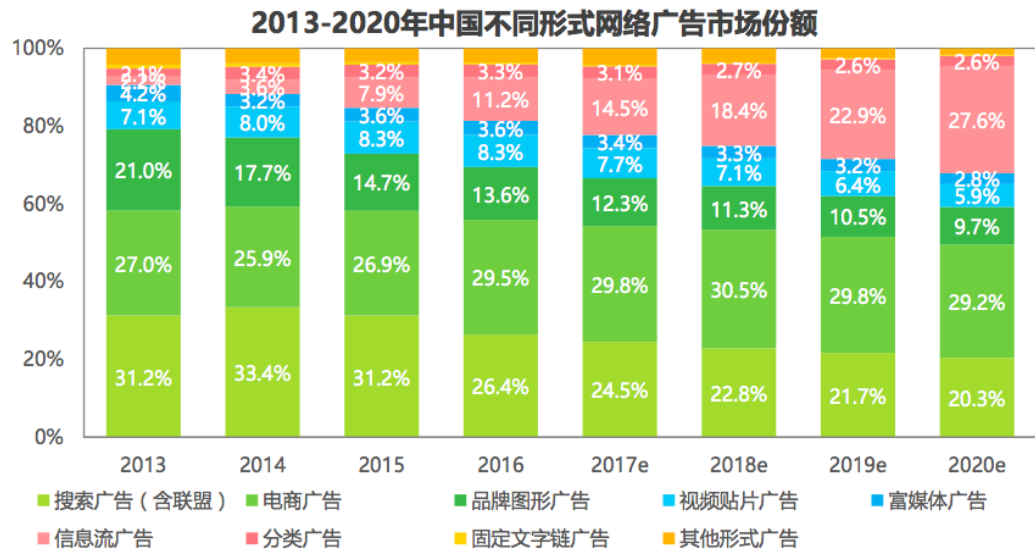
数字营销行业产业链的主要参与者包括广告主、营销服务商、互联网媒体渠道及广告受众。广告主提出产品或品牌营销需求，互联网媒体渠道是广告资源的供给者，是营销活动的载体广告受众的接触点，而广告受众是营销互动的主要对象，是广告主潜在的消费者。博雅科技立方、云克科技作为数字营销服务商通过整合媒体渠道资源、构建营销服务平台，连接营销互动的需求和供给，为广告主提供数字营销服务。



④竞争格局

2017 年，各类型广告的市场份额为：搜索广告 24.5%，电商 29.8%，信息流 14.5%，品牌图形广告 12.3%，视频贴片 7.7%，其余占 12%。其中：第一，信息流保持高速增长，是未来主要增长点；第二，由于新广告形式的出现和发展，搜索广告占比持续下降，但是搜索广告企业着力于发展信息流等其他广告形式的发

展，整体收入呈上升的趋势。



⑤竞争要素

大数据营销行业的竞争要素主要系客户资源、媒体资源、技术能力及运营能力。

⑥竞争对手以及公司所处行业地位等行业信息

博雅科技主要竞争对手如下：

序号	公司名称	简要情况
1	Netconcepts 耐特康赛网络技术（北京）有限公司	一家结合搜索引擎优化、搜索引擎营销、品牌名誉管理、社会化媒体营销、移动营销、大数据营销及网站建设等为一体的综合性互联网营销解决方案提供商。
2	北京艾德思奇科技有限公司（艾德思/adSage）	致力于为客户提供数字媒体营销领域的“品效合一”一站式整合营销服务。包括：搜索引擎营销、搜索引擎优化、社交媒体营销、展示性广告、移动互联网广告、软件定制开发等。
3	北京国双科技有限公司	构建并行数据仓库、进行实时数据分析及处理非结构化数据，搭建集成式的数据管理和营销平台，探索和认知数据的价值。云计算企业级大数据和人工智能解决方案提供商。
4	天津亿玛科技有限公司	通过大数据技术与应用产生的智慧能量，去创造和提升中国商业之未来前景。亿玛是中国大数据营销平台创新者与领导者，创立在线销售、在线营销和大数据管理三位一体的平台模式。
5	品众互动广告（北京）有限公司	独创的搜索引擎管理策略，提供给客户完善整合的沟通策略；搜索引擎营销数据分析，在此基础上构建品牌、产品与用户之间有效通路，让用户和品牌及产品之间形成高效互动。

博雅科技行业地位：

博雅科技服务团队 100%获得百度搜索引擎营销优化师官方认证，也保持着

业内领先的搜索营销优化效果，长期赢得良好的业界口碑，一直保持连续 6 年的百度五星级认证代理商资格，系国内搜索引擎媒体最高认证资格。此外，博雅科技在教育行业，牢牢占据龙头地位，拥有国内教育行业百度搜索营销 70% 以上的市场份额。

云克科技竞争对手如下：

序号	公司名称	简要情况
1	北京微赢互动科技有限公司	专注于移动互联网全球广告投放、运营及发行的技术型公司。主要从事移动广告平台及广告网络联盟整合移动互联网各种类型的流量资源，为互联网公司、手游公司等广告主快速、精准推广产品提供一站式服务。
2	北京博睿赛思信息系统集成有限公司	业界优秀的移动数字营销解决方案供应商，主要从事移动数字营销服务及移动娱乐产品增值服务。
3	北京万象新动移动科技有限公司	移动互联网广告公司，具有数字营销策略规划、程序化购买及数据分析等专业优势，专注于为广告主提供移动互联网端的精准营销服务。
4	日月同行信息技术（北京）有限公司	专注于互联网营销服务行业，构建专业化的互联网营销平台，整合各类互联网应用下载平台资源及流量资源，提供软件营销服务、流量增值服务以及其他传统互联网广告服务。
5	冉十科技（北京）有限公司	致力于开拓移动互联网广告市场，发展移动互联网广告营销服务。主营业务包括移动互联网网页广告和移动互联网应用广告。
6	广州汇量网络科技有限公司	专注于海外市场的移动数字营销和移动网游海外发行业务。

云克科技行业地位：

云克科技公司成立以来，以“为企业出海提供最好的数字营销助力”为使命不断的努力，获得了全球众多媒体和客户的广泛好评。

目前，云克科技已经是全球媒体 Google 和 Linkedin 的代理商，拥有他们的认可与资质。同时，云克科技也是 Yandex、Bing、Facebook、VK、Twitter 等全球主流媒体的优秀服务商。

在客户方面，云克科技已经成为了新浪微博的核心渠道供应商，同时每年还帮助包括国航、中国国际广播电台、新华社、阿里巴巴、京东、小米、今日头条、联想等企业在内的近数百家客户进行海外推广。2017 年，云克科技在北京第九届金远奖（由《广告主》杂志、品微会主办，中国传媒大学商学院学术支持）评选上获得了“年度最佳数字营销公司”，2017 在上海举办的“全球移动营销峰

会暨 2017 金梧奖-移动广告创意节”（AICO 奥璞国际主办）上荣获“2016 年度最佳移动营销公司”、“年度最佳移动营销公司”等奖项。

（3）分产品成本构成项目

单位：元

项目类别	总成本	人工成本	燃料动力	船舶及码头成本	其他	流量采购成本	外包服务成本
散货运输业务	95,580,014.73	26,461,634.72	32,777,752.57	33,730,792.88	2,609,834.56	-	-
营销托管	1,501,150,069.58	-	-	-	-	1,501,150,069.58	-
营销服务	14,742,532.53	-	-	-	-	-	14,742,532.53
营销软件	-	-	-	-	-	-	-
效果营销	196,661,982.68	-	-	-	-	196,661,982.68	-
品牌广告	1,264,902.22	-	-	-	-	1,264,902.22	-
精准营销	56,028,627.02	-	-	-	-	56,028,627.02	-
其他业务	-	-	-	-	-	-	-
合计	1,865,428,128.76	26,461,634.72	32,777,752.57	33,730,792.88	2,609,834.56	1,755,105,581.50	14,742,532.53

（4）各细分产品主要业绩驱动因素、技术贡献水平，以及相关产品定位

博雅科技：

项目类别	业绩驱动因素	技术贡献水平	产品定位
营销托管	公司在行业内树立的品牌优势、多年的媒体合作关系及代理资质；公司在教育等细分领域的占有率；公司的营销能力和综合竞争能力等确保公司拥有稳定的护城河，带来公司规模扩张，业务持续增长	依托于公司研发的软件，对公司十多年积累的数据进行大数据挖掘和数据商业化，技术贡献水平高	为客户提供搜索引擎营销优化，提高 ROI
营销服务	优秀的团队、大量优质的资源合作媒体、良好的交付能力和服务能力、良好的后续服务确保公司毛利率相对较高，	对技术的依赖低-	通过数字营销、数据服务、搜索媒体优化、网络公关、社会化媒体营销、整合营销等服务为客户提供多样化全案

			营销服务
营销软件	公司的品牌形象、客户认可度、软件服务的效果确保公司业务稳定持续	技术贡献水平高，博雅系列营销软件已取得国家发明专利 22 个、软件著作权 35 个	通过博雅科技自主知识产权的大数据营销软件——CubeSolution 为客户提供生命周期管理，利用其在语义分析、数据预测、移动位置等三个方面的优势，把大数据技术、人工智能等交叉学科引入数字营销领域，为客户制定投放策略及执行优化。

云克科技：

项目类别	业绩驱动因素	技术贡献水平	产品定位
效果营销	多年网络营销解决方案经验以及大客户的服务经验树立的公司品牌形象，多年稳定的头部客户合作，以及中小客户的不断拓展，带来业绩的持续增长。	依托于公司研发的软件，技术贡献水平高	为客户提供包括投放策略制定、媒介采购与执行、效果监测与优化等数字营销投放全案服务
品牌广告	优秀的服务团队及优质资源合作资源。	对技术的依赖低	根据客户需求提供定向投放
精准营销	覆盖全球的一流媒体资源以及全球知名媒体的核心代理资源，优秀的产品研发团队与资深的优化师人才，多年服务阿里、搜狐、国航、中国国际广播电台等知名企业，打造了海外市场推广的品牌影响力。	依托于公司研发的软件，技术贡献水平高	通过大数据运算交叉匹配用户信息，根据不同广告特征，选择特定的广告人群进行投放；最后，通过自动化转化预测流程，分析广告受众价值和创建定制化竞价策略，对广告投放进行智能优化，为客户提升投放效果。

3.年报披露，前五名供应商采购额 15.64 亿元，占年度采购总额 83.77%，供应商集中度较高。请公司：（1）分别补充披露博雅科技及云克科技前五名供应商名称、与公司关联关系、业务背景、金额及占比；（2）分析说明公司是否存在对供应商重大依赖的风险，若存在重大依赖，请说明具体应对措施。

回复：

(1) 分别补充披露博雅科技及云克科技前五名供应商名称、与公司关联关系、业务背景、金额及占比

下表中，博雅科技系 2017 年全年采购金额，云克科技系并表期间 2017 年 9 月至 12 月采购金额。

① 博雅科技

公司名称	与公司关联关系	业务背景	金额(不含税)	占年度采购总额(%)
百度时代网络技术(北京)有限公司	无关联关系	营销托管，运营百度平台	1,226,673,897.63	65.72
北京奇元科技有限公司	无关联关系	营销托管，运营奇虎 360 平台。	165,544,040.96	8.87
北京齐欣互动科技有限公司	无关联关系	营销托管，全媒体代理，百度、神马、360 等。	73,524,846.23	3.94
广州聚耀信息科技有限公司	无关联关系	营销托管，运营神马平台。	63,537,679.83	3.40
北京品众互动网络营销技术有限公司	无关联关系	营销托管，全媒体代理，百度、神马、360 等。	19,511,525.75	1.05

② 云克科技

公司名称	与公司关联关系	业务背景	金额（不含税）	占年度采购总额(%)
深圳市云之维科技有限公司	无关联关系	效果营销，媒体代理商，投放平台：OPPO、VIVO、华为等。	34,462,379.42	1.85
深圳市销帮科技有限公司	无关联关系	效果营销，媒体代理商，投放平台：WIFE 万能钥匙。	29,211,344.01	1.56
北京品众互动网络营销技术有限公司	无关联关系	效果营销，媒体代理商，投放平台：小米、OPPO、	20,135,660.62	1.08

公司名称	与公司关联关系	业务背景	金额（不含税）	占年度采购总额（%）
		VIVO、今日头条、应用宝等。		
杭州锐行电子技术有限公司	无关联关系	效果营销，媒体代理商，投放平台：UUAD、爱告广告平台、飞扬移动广告平台。	17,806,101.32	0.95
北京仙果广告股份有限公司	无关联关系	效果营销，自有媒体，投放平台：仙果广告平台。	17,599,472.44	0.94

（2）分析说明公司是否存在对供应商重大依赖的风险，若存在重大依赖，请说明具体应对措施

报告期内云克科技并表期间系 2017 年 9 月至 12 月，占年度采购总额比例较小；博雅科技向第一大供应商百度采购 12.27 亿元，占年度采购总额 65.72%。

博雅科技向百度采购比例较大的主要原因在于搜索引擎市场供应商结构高度集中，主要媒体之间已经形成寡头竞争格局，互联网巨头占据了主要流量资源。同时，百度作为中国主流的搜索引擎供应商，其数字营销投放平台广告转化效果较好，能够较好的实现客户自身投放收益等 KPI 要求。因此由于数字营销市场结构及广告主投放意愿等因素，博雅科技的客户更多的选择向百度进行媒体投放，使得博雅科技向百度采购比例较高。

为减低对百度媒体集中采购的风险，博雅科技进一步拓宽、加深与其他优质媒体的合作关系，增加自身媒体投放策略的灵活性。博雅科技每年会根据互联网发展趋势及变化状态，择优选择投放平台转化效果较好的媒体进行深度合作。博雅科技目前与奇虎 360、搜狗等其他主流搜索引擎媒体也建立了较为稳固的合作，成为几大搜索平台的重要合作伙伴。同时，博雅科技深化开展营销服务业务，对客户数字广告投放进行优化、管理、质量度优化等服务，实现广告精准展示、转化率、订单量、品牌曝光度等多方面提升。

上市公司对前五大供应商即媒体采购金额相对较大,存在一定程度的依赖性,但是上市公司会继续优化供应商结构,以客户服务为导向来规避依赖风险,在保持经营业绩持续发展的同时,与媒体及客户最终实现互惠互利,多方共赢。

二、关于财务和其他信息

4.年报披露,应收账款期末余额 4.99 亿元,同比增长 150.31%,占资产总额的 16.15%,本期计提坏账准备 197 万元;应收账款期末余额前五名欠款方中,部分存在成立时间较短、注册资本较小的情形。请公司:(1)分别补充披露博雅科技及云克科技应收账款期末余额前五名欠款方名称、与公司关联关系、欠款方经营能力与财务状况、业务背景、结算方式、平均账龄以及回款的具体安排;(2)结合行业特征、业务模式、收入确认政策、信用政策等,补充说明应收账款大幅增长以及占资产总额比重较大的原因;(3)结合业务模式、客户类型,补充说明本期计提坏账准备的充分性。请会计师核实并发表意见。

回复:

(1) 分别补充披露博雅科技及云克科技应收账款期末余额前五名欠款方名称、与公司关联关系、欠款方经营能力与财务状况、业务背景、结算方式、平均账龄以及回款的具体安排

①博雅科技

A. 前五位应收账款说明

单位：万元

公司名称	2017年12月31日账面余额	与公司关联关系	欠款方经营能力与财务状况	业务背景	客户背景	结算方式	平均账龄	回款的具体安排
百度时代网络技术（北京）有限公司	5,105.29	无关联关系	良好	充值销售返点	全球最大的中文搜索引擎、最大的中文网站之一，纽交所上市公司。自2012年博雅科技取得百度五星级代理资格以来，已建立多年的良好合作关系。	季度结算	6个月内	按照约定信用期内回款
瑞庭网络技术（上海）有限公司	2,956.22	无关联关系	良好	营销托管	安居客房产网，隶属于安居客集团，是一家网上找房信息服务平台，为五八同城旗下知名品牌。	按充值金额及账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
北京仁和天泽网络科技有限公司	2,402.75	无关联关系	良好	营销托管	代理公司，与博雅科技业务具有互补性，能够为博雅科技开拓并维护客户，帮助博雅科技带来业绩提升。	按充值金额及账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
五八同城信息技术有限公司	1,516.84	无关联关系	良好	营销托管	纽交所上市公司，中国最大的服务本地商家和用户的在线平台，为客户提供房产、招聘、黄页、团购、交友、二手、宠物、车辆、周边游等海量分类信息，集团成员包括安居客、驾校一点通、中华英才网、赶集网等知名网站。	按充值金额及账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款

上海互加文化传播有限公司（已更名为：沪江教育科技有限公司）	1,299.72	无关联关系	良好	营销托管	排名领先的、专业的互联网学习平台，致力于为用户提供便捷、优质的学习资讯、学习社区、学习工具和教学平台等网络学习产品和服务，涵盖中小幼、语言、留学、职场、兴趣等内容。	按充值金额及账期结算	6 个月内	按照约定信用期内回款
合计	13,280.82	-	-		-	-	-	-

B.前五位客户公开查询信息

公司名称	注册时间	注册资本	股东	注册地址	经营范围
百度时代网络技术（北京）有限公司	2006 年 04 月 19 日	80.00 万美元	百度（香港）有限公司	北京市海淀区东北旺西路 8 号中关村软件园 17 号楼二层 A2	开发、生产计算机软件；系统集成；提供技术咨询、技术服务；销售自产产品；设计、制作、发布、代理国内外各类广告。
瑞庭网络技术（上海）有限公司	2007 年 12 月 25 日	1650.00 万美元	ANJUKE HONGKONG LIMITED	中国（上海）自由贸易试验区东方路 1217 号 13 层、15 层	计算机软件及相关网络技术的开发和设计、制作，销售自产产品；提供相关的计算机系统的安装、维护、调试及技术咨询、商务信息咨询；房地产经纪；广告设计、制作、代理、发布。
北京仁和天泽网络科技有限公司	2004 年 04 月 09 日	2000.00 万人民币	史佩林、杨文华、袁冬至	北京市丰台区东铁匠营顺一条 8 号 9 栋 213 室	技术开发、技术服务；技术咨询、技术转让；经济信息咨询；销售电子计算机及辅助设备、机械设备、电子产品；设计、制作、代理、发布广告；组织文化艺术交流活动；企业管理服务；企业策划；礼仪服务。
五八同城信息技术有限公司	2012 年 03 月 15 日	10668.00 万美元	中国分类信息集团有限公司（CHINA	天津经济技术开发区南港工业区综合服务区办公楼 C 座二层 210-02 室	研究和开发互联网分类信息技术及软件系统；转让自有技术；信息技术咨询及技术服务；市场营销推广服务；企业管理服务；商业咨询服务；员工管理服务

公司名称	注册时间	注册资本	股东	注册地址	经营范围
			CLASSIFIED INFORMATI ON CORPORATI ON LIMITED)		
上海互加文化传播有限公司	2009 年 03 月 12 日	20000.00 万人 民币	上海互捷投 资管理中心 (有限合伙) 等。	中国(上海)自由贸易试验区博云路 2 号 703 室	教育科技领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让,文化艺术交流活动策划,会展服务,企业管理咨询(除经纪),广告设计、制作、代理、利用自有媒体发布,企业形象设计,电子产品、办公用品的销售,网页设计、制作,计算机软件的开发、设计、制作、销售,计算机硬件的开发、销售(除计算机信息系统安全专用产品),系统集成,并提供相关领域内的技术咨询、技术服务、技术转让,动漫设计、制作,数字作品制作、集成,数字出版领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,从事货物与技术的进出口业务,图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品零售(详见许可证),第二类增值电信业务中的信息服务业务(仅限互联网信息服务,不含新闻、出版、医疗保健、药品和医疗器械的互联网信息服务和互联网电子公告服务)。

②云克科技

A.前五位应收账款说明

金位：万元

公司名称	2017年12月31日账面余额	与公司关联关系	欠款方经营能力与财务状况	业务背景	客户背景	结算方式	平均账龄	回款的具体安排
微梦创科网络科技（中国）有限公司	4,311.37	无关联关系	良好	效果营销	新浪系公司，知名公众公司，长期合作客户。	按账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
霍尔果斯鼎威数据科技有限公司	3,783.56	无关联关系	良好	效果营销	杭州智威创造数据科技有限公司全资子公司，其法人股东成立于2003年9月，是一家专注于垂直领域的企业级大数据综合服务商。霍尔果斯鼎威数据科技有限公司虽然注册成立时间较短，但依托于母公司在互联网营销服务领域资深经验与行业背景，与云克科技开展合作。	按账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
杭州锐行电子技术有限公司	2,450.00	无关联关系	良好	效果营销	为拓展业务线，后续发展的新客户，为云克科技带来业绩提升。	按账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
上海誉碧网络科技有限公司	2,065.78	无关联关系	良好	效果营销	微传播（北京）网络科技股份有限公司全资子公司，其法人股东为新三板上市公司，成立于2003年12月，上海誉碧网络科技有限公司为其母公司旗下的互联网营销平台，专注于提供社交网络及新媒体整合营销服务。	按账期结算	6个月内	按照约定信用期内回款
极信盛博网络	1,945.60	无关联关系	良好	效果营销	代理公司，长期稳定合作客户。	按账期结	6个月内	按照约定

科技(北京)有限公司						算		信用期内回款
合计	14,556.31	-	-		-	-	-	-

B.前五位客户公开查询信息

公司名称	注册时间	注册资本	股东	注册地址	经营范围
微梦创科网络科技(中国)有限公司	2010年10月11日	18000.00万美元	微博网络(香港)有限公司	北京市海淀区东北旺西路中关村软件园二期(西扩)N-1、N-2地块新浪总部科研楼2层	研究、开发计算机软件、网络技术、移动通讯领域的信息技术;提供技术转让,技术咨询、技术服务;计算机互联网站设计、维护及技术服务;为电子商务解决方案提供咨询服务;设计、制作、发布、代理国内外各类广告。
霍尔果斯鼎威数据科技有限公司	2017年07月25日	100.00万人民币	杭州智威创造数据科技有限公司	新疆伊犁州霍尔果斯口岸亚欧路兰州大酒店1-10-089号	网络技术的研发;游戏软件设计制作;网络游戏服务;动漫及衍生品设计服务;计算机软硬件的批发与零售;计算机软件技术开发、技术服务;电子、通信与自动控制技术研发(仅限互联网信息服务);多媒体设计服务;科技项目代理服务;科技信息咨询服务。货物与技术的进出口业务,并开展边境小额贸易。从事互联网文化活动。
杭州锐行电子技术有限公司	2014年02月08日	100.00万人民币	徐云姣、徐春天	浙江省杭州市西湖区万塘路262号6号楼三层东334室	技术开发、技术服务、成果转让:电子系统、远程检测服务系统,远程信息系统,计算机软件,集成电路;销售:电子产品;其他无需报经审批的一切合法项目
上海誉碧网络科技有限公司	2016年09月28日	100.00万人民币	微传播(北京)网络科技股份有限公司	上海市嘉定区真南路4268号2幢J1649室	从事网络技术、计算机技术、数据处理技术领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务,企业管理,企业管理咨询,企业营销策划,设计、制作、代理各类广告,利用自有媒体发布广告,计

公司名称	注册时间	注册资本	股东	注册地址	经营范围
			司		计算机系统集成，计算机、软件及辅助设备、通讯器材的销售。
极信盛博网络科技有限公司	2011 年 06 月 16 日	1,000.00 万人民币	董雯晴	北京市海淀区丰慧中路 7 号新材料创业大厦 10 层南侧办公 1047 号	技术开发、技术推广、技术转让、技术咨询、技术服务；销售自行开发的产品；计算机系统服务；基础软件服务、应用软件开发；软件开发；软件咨询；产品设计；设计、制作、代理、发布广告；市场调查；企业管理咨询；组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；文艺创作；承办展览展示活动；从事互联网文化活动。

博雅科技和云克科技前五名客户不存在经营异常的情况，也不存在与公司存在关联关系情况。

前五位客户中虽然部分成立时间较短、注册资本较小，但其母公司均为公众公司或行业内资深企业，依托母公司在互联网营销服务领域资深经验与行业背景，与公司开展合作。

前五位客户均与公司建立了良好的信任基础，以前年度合作业务均能在约定的信用期内还款，历史上未发生坏账损失的情况，经营能力与财务状况良好，回款有保障。

（2）结合行业特征、业务模式、收入确认政策、信用政策等，补充说明应收账款大幅增长以及占资产总额比重较大的原因

①2017 年 12 月 31 日应收账款账面价值总体变化趋势：

单位：万元

公司名称	2017年12月31日	2016年12月31日	变化金额	变化比率（%）
博雅科技	24,324.29	18,396.90	5,927.39	32.22
云克科技	25,536.65	10,327.09	15,209.56	147.28
合并范围内其他公司	4.75	1,524.56	-1,519.81	-99.69
合并	49,865.69	[注]19,921.46	29,944.23	150.31

注：2017 年中昌数据公司收购云克科技完成，从 2017 年 9 月开始纳入中昌数据公司合并财务报表范围，2016 年 12 月 31 日可比合并数据中不含云克科技应收账款账面价值。

②行业特征

博雅科技、云克科技属于互联网大数据营销行业，近年来，互联网行业呈现爆发式增长态势，随着互联网、移动互联网广告市场的快速发展，数字营销市场也获得了巨大的发展空间。

③业务模式

A.博雅科技：主营业务分为营销托管、营销服务和软件使用费。主要业务模式一是通过广告托管服务取得广告主投放广告收入；二是根据服务效果向广告主收取技术服务费；三是向客户收取自有软件授权使用费。

B.云克科技：主营业务分为精准营销、效果营销和品牌广告。主要业务模式为从具有广告推广需求的广告主直客处获得推广需求及推广产品，通过自媒体或通过云克科技等拥有丰富推广媒体渠道的数字营销服务商合作的方式，将广告

主直客的产品推广至终端消费者。

④收入确认政策

A.博雅科技

a.大数据营销托管收入主要是博雅科技与客户签订网络广告服务年度框架合同，该框架服务合同约定服务内容、服务期限、结算方式、预计合同总金额等相关内容，博雅科技提供互联网广告服务最终以客户的下单消耗为准。博雅科技根据客户的下单向媒体下单投放广告。博雅科技根据客户的下单消耗确认收入，同时根据向媒体的下单消耗及折让返点结转成本。

b.大数据营销服务收入主要是博雅科技与客户签订技术服务合同，约定为客户提供大数据服务技术，指导客户自己进行广告投放或提供数据分析成果并按合同约定金额收取服务费。博雅科技根据客户最终确认的服务费账单确认收入。

c.大数据营销软件使用费收入主要是博雅科技与客户签订软件开发或软件使用合同，约定博雅科技为客户提供自主研发软件的使用权。博雅科技根据开通或授权客户使用权限确认收入。

B.云克科技

a.效果广告服务收入主要是通过移动设备为客户提供推广其软件产品的服务，主要以 CPA 或 CPI 为计费模式，根据客户确认的软件产品推广的安装量、激活量或有效使用量等按执行效果的有效流量数据为基准乘以约定的单价确认当期的收入。

b.精准广告服务收入主要是通过关键词优化、大数据分析等手段为广告客户在搜索引擎社交媒体或其他媒体等平台上针对不同用户进行精准的广告投放，主要以 CPC 为计费模式，根据媒体平台后台统计的有效点击量数据为基准乘以约定的单价及合同约定的附加服务费确认收入。

c.品牌广告服务收入主要是为广告客户提供营销投放服务，根据经客户确认的投放方案在媒体进行广告投放，主要以 CPT 或 CPM 为计费模式，依据广告投放方案的执行进度在服务期内确认收入。

⑤信用政策

A.博雅科技

博雅科技业务主要分为三类：大数据营销托管、大数据服务及大数据软件，

其中大数据营销托管及大数据服务客户均有账期，大数据软件客户为预付款；博雅科技对于老客户及业务规模比较大的客户设有账期，账期时间 1-6 月不等。根据博雅科技的信用政策，博雅科技下半年形成的应收账款均会存在 1-6 个月账期，从而导致期末应收账款较大。

B.云克科技

云克科技对于三种类别的业务（精准营销、效果营销、品牌广告）均采取赊销方式，小部分客户（主要是精准营销业务）会预收部分服务费用，对于未来业务潜力比较大或业务规模较大的客户，根据其以往回款情况确定信用额度。通常对于大客户一般的信用期是 4 个月，小客户的信用期为 3 个月。根据云克科技信用政策，云克科技于第四季度形成的应收账款均会存在 3-4 个月的账期，从而导致期末应收账款较大。

⑥结算方式

A.博雅科技

大数据营销托管业务中，博雅科技与客户结算方式为：客户提充值需求，投放媒体及金额，有账期的客户还需要提供垫款确认函；经博雅科技核对无误后，在相应媒体后台充值；客户需按照垫款函规定时间回款，垫款函的垫款日期为与客户签订合同的账期时间；

大数据服务中，博雅科技与客户结算方式为：次月初以邮件方式与客户确认上月服务金额；里面涉及客户需求方案，优化内容等；双方确认无误后根据合同约定的账期时间回款；

大数据软件，博雅科技采用预收款形式；

根据博雅科技的结算方式：在当月订单完成后，会有数据统计、对账、开票等流程，上述流程一般需要 1-3 个月，导致应收账款实际账期延长。

B.云克科技

精准营销业务中，云克科技与客户的计费方式主要采用 CPC 方式，在广告投放结算周期内根据与下游渠道的确认数据以及与客户约定的服务费与客户进行结算；

效果营销业务中，云克科技与客户的计费方式主要采用 CPA、CPI 方式，即按照推广 APP 的每个激活量、安装量结算。云克科技一般以广告主的后台数

据为依据，在广告投放结算周期内与广告主进行对账，按激活数量或安装数量进行结算。

品牌广告业务中，云克科技与客户的计费方式主要包括 CPM、CPT 等。在广告投放结算周期内，云克科技根据经客户确认的投放方案在媒体进行广告投放，按照广告投放方案的执行进度进行结算。

根据云克科技的结算方式，在当月订单完成后，会有数据统计、对账、开票等流程，上述流程一般需要 1-1.5 个月，导致应收账款实际账期延长。

⑦应收账款大幅增长以及占资产总额比重较大的原因

中昌数据公司应收账款大幅增长主要是博雅科技和云克科技应收账款的增长。2017 年末和 2016 年末，博雅科技应收账款账面余额分别为 24,417.78 万元和 18,418.31 万元，同比增长 32.57%，2017 年度和 2016 年度营业收入分别为 167,324.79 万元和 143,104.45 万元，同比增长 16.92%；2017 年末和 2016 年末，云克科技应收账款账面余额分别为 25,636.34 万元和 10,354.17 万元，同比增长 147.59%，2017 年度和 2016 年度营业收入分别为 64,913.28 万元和 20,014.97 万元，同比增长 224.32%，其主要原因是：

A.营业收入同比大幅增长

博雅科技、云克科技 2017 年营业收入同比大幅增长，主要基于近年来数字营销行业持续高增长的趋势下，博雅科技、云克科技凭借其核心竞争优势实现快速发展，业务规模不断扩大。

博雅科技是数字营销行业综合实力较强的企业之一，连续多年获得百度认证五星级代理商，同时博雅科技还是搜狗、奇虎 360、神马搜索、腾讯广点通等数字媒体的重要合作伙伴，拥有较强的行业地位和知名度。博雅科技拥有行业领先的数据算法、数据采集及完全自主知识产权；丰富的客户资源和教育行业营销经验优势；人才优势和长期稳定的媒体合作优势；上述核心竞争优势不断推动其业务规模的扩大。

云克科技自成立以来在海外数字营销市场以及国内移动营销市场逐步形成了核心竞争力。在海外数字营销市场方面，云克科技较早进行了布局，一方面与 Google、Bing、Facebook 等国外大型核心媒体建立了紧密的合作关系，获得了国外数字营销的稳定优质渠道；另一方面通过进入较为成熟的海外营销市场，积

累了国外成熟的数字营销经验，强化了自身的服务能力。在国内数字营销市场，云克科技利用自身的智能投放平台，通过对大数据的分析与实践，整合了一批能够满足客户精准投放、投资回报率等特定营销推广需求的优质渠道，为客户提升了广告投放效果，赢得了客户的广泛认同与紧密合作。

B.数字营销行业的季节性因素

数字营销行业作为互联网服务行业的一个细分行业，其业务的开展并不依赖于自然环境的变化，因此并无明显的季节性。但是，在我国的传统节日期间，居民的消费需求会有较为明显的短期上涨，在此期间各品牌厂商会加大对其产品、品牌的推广力度，相应的数字营销行业的业务开展也呈现出一定的节日波动。由于下半年集中了十一、双十一、双十二、圣诞节等重要节日，数字营销行业下半年的业绩收入普遍好于上半年，且下半年又以第四季度更为集中。

博雅科技截至 2017 年 12 月 31 日的应收账款余额为 24,417.78 万元，其中 24,278.39 万元（含税）系 2017 年下半年收入所形成；云克科技截至 2017 年 12 月 31 日的应收账款余额为 25,636.34 万元，其中 24,289.56 万元（含税）系 2017 年第四季度收入所形成。

中昌数据公司 2017 年与海运业务相关的资产已全部剥离，转型为大数据营销，非流动资产占比大幅减少，博雅科技、云克科技属于互联网服务行业中的数字营销，作为典型的轻资产公司，企业价值主要在于其优质的客户资源、丰富的媒体渠道、领先的全球全案服务能力、专业的运营团队、高效的运营模式及智能投放平台的数据储备、整合能力，非流动资产投入比重较小，应收账款随着收入规模的扩大而不断增加，相应占资产总额的比重也较大。

综上，2017 年中昌数据公司收购云克科技完成，从 2017 年 9 月开始纳入中昌数据公司合并财务报表范围，导致合并口径的应收账款大幅增长；营业收入的大幅增长，相应应收账款也同步增长，加之数字营销行业的季节性、结算方式、信用政策等因素，导致应收账款 2017 年期末余额同比大幅增长；2017 年度公司与海运业务相关的资产全部剥离，转型为大数据营销，属于轻资产公司，应收账款随着收入规模的扩大而不断增加，相应占资产总额的比重也较大。

（3）结合业务模式、客户类型，补充说明本期计提坏账准备的充分性

①主要客户的业务模式、客户类型

A.博雅科技应收账款前五位客户的业务模式及客户类型

客户名称	业务模式	客户类型
百度时代网络技术（北京）有限公司	媒体返点	全球最大的中文搜索引擎
瑞庭网络技术（上海）有限公司	营销托管	网上找房信息服务平台
北京仁和天泽网络科技有限公司	营销托管	互联网/电子商务
五八同城信息技术有限公司	营销托管	生活服务平台
上海互加文化传播有限公司	营销托管	国内最早的外语原创教学网络平台

B.云克科技应收账款前五位客户的业务模式及客户类型

客户名称	业务模式	客户类型
微梦创科网络科技(中国)有限公司	推广新浪新闻、新浪天气通等客户自有APP	直客
霍尔果斯鼎威数据科技有限公司	推广客户代理的各类游戏产品	代理商
杭州锐行电子技术有限公司	推广客户代理的各类游戏产品	代理商
上海誉碧网络科技有限公司	推广客户代理的UC浏览器、陌陌、360卫士及各类游戏产品	代理商
极信盛博网络科技(北京)有限公司	推广客户代理的咪咕音乐、支付宝、新浪新闻等产品	代理商

a.主要客户的期后回款情况

aa 博雅科技前五位客户期后回款情况

单位：万元

客户名称	2017年12月31日账面余额	截至2018年4月11日回款总额	截至2018年5月15日回款总额
百度时代网络技术（北京）有限公司	5,105.29		
瑞庭网络技术（上海）有限公司	2,956.22	2,031.08	2,111.08
北京仁和天泽网络科技有限公司	2,402.75		
五八同城信息技术有限公司	1,516.84	1,097.31	1,378.39
上海互加文化传播有限公司	1,299.72	1,299.72	1,299.72
合计	13,280.82	4,428.11	4,789.19

回款情况说明：

aaa 百度时代网络技术(北京)有限公司 5,105.29 万元应收账款主要是第三、四季度及年度返点组成,截止 2018 年 5 月 15 日第三季度返点已经核对完毕预计 18 年 5 月底前支付,金额约 2,000.00 万元,第四季度及年度返点待媒体结算单(代理商返点明细表)出具博雅科技确认无误后回款;

aab 瑞庭网络技术(上海)有限公司:2018 年上半年为框架合同签约季,与客户合作媒体增加,客户回款缓慢;

aac 北京仁和天泽网络科技有限公司:一直与客户进行正常对账及催收工作,目前回款较慢,公司正积极沟通,预计回款期后延;

aad 五八同城信息技术有限公司:2018 年上半年为框架合同签约季,与客户合作媒体增加,客户回款缓慢。

b.云克科技前五位客户期后回款情况

单位:万元

客户名称	2017 年 12 月 31 日账面余额	截至 2018 年 4 月 11 日回款总额	截至 2018 年 5 月 15 日回款总额
微梦创科网络科技(中国)有限公司	4,311.37	3,954.94	4,311.37
霍尔果斯鼎威数据科技有限公司	3,783.56	371.31	1,382.50
杭州锐行电子技术有限公司	2,450.00	436.80	1,450.00
上海誉碧网络科技有限公司	2,065.78	1,848.16	2,065.78
极信盛博网络科技(北京)有限公司	1,945.60		1,140.79
合计	14,556.31	6,611.21	10,350.44

回款情况说明:云克科技子公司喀什云逸网络科技有限公司(以下简称:喀什云逸)、霍尔果斯云朗网络科技有限公司因新疆地区开展全面税务辅导协查等原因,未能按期取得税务发票并开具,按照结算要求,客户收到发票后方可安排付款,故发生逾期情况,通过积极配合税务辅导并通过协查,目前发票领取开具流程已恢复畅通,剩余款项计划在 2018 年 5 月内可全部收回。

③应收账款坏账准备政策的合理性

A.博雅科技、云克科技的应收账款坏账准备政策

a.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款:

单项金额重大的判	单项金额重大的应收账款指单笔金额为100万元以上的客户应收账款,主要
----------	------------------------------------

断依据或金额标准	包含公司的重要客户；
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收账款，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，确认减值损失，计提坏账准备；单独测试未发生减值的，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试

b.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款：

确定组合的依据

组合1	已单独计提减值准备的应收账款外，公司以是否获得可靠的收款保证划分类似信用风险特征，如果已获得可靠的收款保证，将不计提减值准备。
组合2	已单独计提减值准备的应收账款及组合1以外的应收账款，根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的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，结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

按组合计提坏账准备的计提方法

组合1	个别认定法
组合2	账龄分析法

组合2中，采用账龄分析法计提坏账准备

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
6个月以内（含6个月）		
6个月至1年（含1年）	5	5
1至2年（含2年）	10	10
2至3年（含3年）	50	50
3年以上	100	100

c.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	有客观证据表明单项金额虽不重大，但因其发生了特殊减值的应收款项应进行单项减值测试。
坏账准备的计提方法	结合现时情况分析法确定坏账准备计提的比例。

b.与同行业可比上市公司按账龄分析法计提坏账准备的情况对比如下

项目	计提比例				
	博雅科技、云克科技	利欧股份	明家联合	普邦股份	万润科技
6个月以内（含6个月）	0%	0.50%	5%	0%	5%

6个月至1年（含1年）	5%	0.50%	5%	5%	5%
1至2年（含2年）	10%	10%	10%	10%	10%
2-3 年（含3年）	50%	20%	30%	50%	30%
3-4 年（含4年）	100%	100%	50%	100%	50%
4-5 年（含5年）	100%	100%	50%	100%	80%
5 年以上	100%	100%	50%	100%	80%

由上表可知，博雅科技、云克科技的坏账准备政策与同行业可比上市公司不存在重大差异，应收账款坏账准备政策是合理的。

c. 公司按照经股东大会批准的应收款项坏账准备会计政策计提了坏账准备。对期末余额超过 100 万元的应收账款客户进行了单项减值测试，博雅科技主要客户均为知名企业，行业内信誉较高；云克科技的主要客户中虽部分客户成立时间较短，但均为新浪的代理商，主要业务来源均来自于新浪，至今均与公司保持着正常的业务往来，未发现对方的财务状况恶化以及不能按时支付相关款项的情况，单独测试未发生减值，按照账龄分析法计提了坏账准备。

综上，公司 2017 年 12 月 31 日应收账款坏账准备计提是充分的。

（4）会计师核查意见：

通过实施相应的审计程序，我们未发现博雅科技和云克科技前五位客户存在经营异常或关联方关系的情况；应收账款大幅增长的主要原因为 2017 年中昌数据公司收购云克科技完成，从 2017 年 9 月开始纳入中昌数据公司合并财务报表范围，导致合并口径的应收账款大幅增长；营业收入的大幅增长，相应应收账款也同步增长，加之数字营销行业的季节性、结算方式、信用政策等因素；应收账款占资产比重较大的原因为 2017 年度公司与海运业务相关的资产全部剥离，转型为大数据营销，属于轻资产公司，应收账款随着收入规模的扩大而不断增加；我们认为公司 2017 年 12 月 31 日应收账款坏账准备计提是充分的。

5.年报披露,公司流动负债 9.71 亿元,占负债总额的 87.73%,流动资产 13.23 亿元;收到的其他与筹资活动有关的现金项目中,企业借款本期发生额 7.81 亿元,上期发生额 10.52 亿元;2018 年初,公司全资子公司上海钰昌拟出资 6.38 亿元收购亿美汇金 55%股权,截止目前尚未完成。请公司:(1)结合行业特征、业务模式、投融资情况,补充说明公司的短期偿债能力,资金是否存在短期压力;(2)补充披露企业借款形成的原因、借款方名称、与公司关联关系、借款金额、期限、利率等情况。

回复:

(1)结合行业特征、业务模式、投融资情况,补充说明公司的短期偿债能力,资金是否存在短期压力

①报告期末,上市公司主要流动资产及流动负债构成如下:

单位:万元

项目	2017.12.31	2016.12.31
流动资产		
货币资金	67,410.87	9,848.51
应收账款	49,865.69	19,921.46
预付账款	3,002.92	1,424.76
其他应收款	11,428.29	86,569.21
流动资产合计	132,278.51	118,847.73
流动负债		
短期借款	33,570.00	48,316.00
应付账款	16,811.18	3,201.68
预收账款	11,804.14	6,600.54
其他应付款	26,331.13	9,980.01
一年内到期的非流动负债	5,000.00	
流动负债合计	97,066.28	75,777.22

项目	2017.12.31	2016.12.31
资产总计	308,675.22	213,329.04

负债合计	110,639.57	76,268.10
所有者权益合计	198,035.66	137,060.94

②短期偿债能力分析

项目	2017.12.31	2016.12.31
经营活动产生的现金流量净额	7,749.40	-23,697.44
投资活动产生的现金流量净额	-12,926.41	-20,446.48
筹资活动产生的现金流量净额	65,552.77	49,475.38
资产负债率（%）	35.84%	35.75%
流动比率（倍）	1.36	1.56
速动比率（倍）	1.36	1.56
应收账款周转率	6.1	5.8
现金比率	69.45%	13.00%

报告期内，公司期末流动比率为 1.36，现金比率较高，资产负债率为 35.84%，属于合理水平，应收账款周转率 6.1，周转天数 60 天，控制在三个月之内，资金使用效率合理。

目前上市公司所从事的数据营销业务，主要利用自身核心技术支持服务一些 KA（重要）客户，大客户相对集中，客户粘性较高，平均回款周期为 60.83 天，应收账款周转良好，大部分应收账款账龄在 6 个月之内（98%），结合期后销售回款统计分析，公司应收账款管理良好，产生现金能力较强。

行业经营模式导致公司保证金（其他应付款）和预收账款占比较高，数字营销行业中，对搜索引擎广告业务，媒体通常会收取一定比例的保证金用于约束代理商和广告客户，当广告主最后无法完成合同约定的广告投放额时，保证金将不会归还。由于保证金的特殊性质，不会导致公司产生现时的偿债义务。

报告期内经营活动产生的现金流量净额为 7,749.40 万元，较上年同期大幅增长，与净利润的增长趋势一致，上市公司盈利能力逐年增长，能够产生较多的经营活动现金流量。上市公司将进一步加强对客户应收款项催收力度，甄别客户质量，选择优质客户，保证回款率。

公司 2016 年起陆续完成了对博雅立方、云克科技的股权收购，以及部分财

务性投资，所有股权对价款已交付完成。2018 年初，上市公司全资子公司上海钰昌拟出资 6.38 亿元收购亿美汇金 55%股权，首期对价款 4.64 亿元将使用自有资金配套银行并购贷款完成支付，目前相关贷款项目正在审批过程中。

上市公司历史偿债能力较好，报告期内能够按时偿还各类债务，信用记录良好，无逾期未偿还银行借款本金及逾期支付利息的情况。为了保障各个业务公司在各个时期有充足均衡的现金流，为业务发展提供足够的动力，上市公司将充分发挥集团管控优势，对各子公司资金统一管理，加强资金调配，有效提高资金使用效率和效益。同时，为保障资金来源，上市公司会根据发展规划适时提议子公司进行现金分红，除此之外上市公司将继续增加多样化融资渠道，利用商业银行融资和资本市场融资等各种渠道补充运营资金。

综上所述，上市公司经营和财务状况良好、有较为稳定的融资渠道、流动资产质量较高，上市公司面临的短期流动性风险较低。

(2) 补充披露企业借款形成的原因、借款方名称、与公司关联关系、借款金额、期限、利率等情况

年报披露，公司本期收到的其他与筹资活动有关的现金项目中，企业借款本期发生额 7.81 亿元。该事项说明如下：2016 年 12 月 31 日，公司完成对子公司中昌航道公司、阳西中昌公司的资产剥离。根据股权转让协议，过渡期间收益归公司所有，亏损则由交易对方及上海中昌和普陀中昌（受实际控制人控制关联方）承担。同时，交易对方保证最迟不晚于中昌航道、阳西中昌股权交割之日起三个月内，向公司及附属公司归还原子公司中昌航道和阳西中昌占用的公司及附属公司全部资金，对股权交割日后仍占用部分，交易对方承诺按照中国人民银行同期银行贷款利率向公司支付相应利息。公司于交易对方承诺日前收回该过渡期损益及全部资金占用本息。见下表：

出借方名称	借款方名称	借款方与公司关联关系	借款金额	借款起始日	借款截止日	天数	利率	利息	偿还金额	借款原因
中昌数据	中昌航道	受实际控制人控制			2017/3/31	245	4.35%	11,983,006.68	11,983,006.68	该笔款项为 2016 年度资金拆借滚动计算的资金占用利息。
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制			2017/3/31	244	4.35%	1,759,985.84	1,759,985.84	
中昌数据	中昌航道	受实际控制人控制	382,611,296.02	2017/1/1	2017/3/31	91	4.35%	4,149,498.12	386,760,794.14	上海中昌航道工程有限公司原为中昌大数据股份有限公司子公司，根据公司经营需要中昌航道与中昌数据及其子公司签订资金拆借协议，2016 年中昌航道从中昌大数据剥离，相关借款作为其他应收款处理，2017 年度中昌数据收到中昌航道还款，在现流表中体现为收到的其他与筹资活动有关的现金项目。
中昌数据	中昌航道	受实际控制人控制	36,000,000.00	2017/1/1	2017/3/31	91	4.35%	390,427.40	36,390,427.40	
中昌数据	中昌航道	受实际控制人控制	100,000,000.00	2017/1/1	2017/3/31	91	4.35%	1,084,520.55	101,084,520.55	
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制	20,000,000.00	2016/12/31	2017/1/17	18	4.35%	42,904.11	20,042,904.11	
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制	25,000,000.00	2016/12/31	2017/1/23	24	4.35%	71,506.85	25,071,506.85	
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制	70,500,000.00	2016/12/31	2017/2/6	38	4.35%	319,278.08	70,819,278.08	
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制	5,000,000.00	2016/12/31	2017/2/28	60	4.35%	35,753.42	5,035,753.42	
舟山中昌	中昌航道	受实际控制人控制	78,700,000.00	2016/12/31	2017/3/30	91	4.35%	853,517.67	79,553,517.67	
嵊泗中昌	中昌航道	受实际控制人控制	40,000,000.00						40,000,000.00	嵊泗中昌已于 2017 年 6 月 30 日完成资产剥离，该笔资金拆借后续不属于上市公司合并范畴。
舟山中昌	普陀中昌	受实际控制人控制	2,000,000.00						2,000,000.00	该款项为阳西中昌过渡期损益，根据股权转让协议约定，过渡期亏损由购买方承担，故收到过渡期损失补贴款。
合计			759,811,296.02					20,690,398.72	780,501,694.74	

6.年报披露，报告期内政府补助金额 509 万元，全部计入当期损益。请公司：
（1）补充披露政府补助的会计处理方法及合规性；（2）对政府补助的披露情况作出说明，若公司未及时履行信息披露义务，请说明原因并及时披露。请会计师核实并发表意见。

回复：

（1）补充披露政府补助的会计处理方法及合规性

报告期内政府补助金额 509.15 万元，明细如下：

单位：万元

政府补助项目	收到补助公司名称	政府补助金额
文化发展专项补贴	北京博雅立方科技有限公司	350.00
增值税税收返还	新疆博雅立方信息技术有限公司（以下简称：新疆博雅）	88.86
增值税税收返还	喀什云逸网络科技有限公司	64.92
文化信息类退税	上海云克网络科技有限公司	5.37
合计		509.15

根据《北京市财政局关于下达 2017 年中央文化产业发展专项资金（重大项目）的函》（京财科文指[2017]1399 号），北京市新闻出版广电局拨付博雅科技“基于大数据分析技术的广播电视与新兴媒体融合服务创新”项目专项资金 350.00 万元，博雅科技于 2017 年 12 月 22 日收到该笔专项资金，该项目已于 2016 年 1 月至 2017 年 12 月实施完成，博雅科技实施该项目的支出全部为人员工资和费用，未形成长期资产，属于与收益相关的政府补助；根据《企业会计准则》的相关规定，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，取得时直接计入当期损益，博雅科技将该政府补助作为与收益相关的政府补助，全部计入当期损益。

新疆博雅 88.86 万元政府补助和喀什云逸 64.92 万元政府补助均为增值税税收返还，属于与日常活动相关的政府补助；云克科技 5.37 万元政府补助为 2015 年文化信息类退税，上述政府补助均属于与收益相关的政府补助，根据《企业会计准则》的相关规定，公司将上述政府补助作为与收益相关的政府补助，全部计入当期损益。

综上，公司将本期收到的 509.15 万元政府补助作为与收益相关的政府补助全部计入当期损益符合《企业会计准则》的相关规定。

(2) 对政府补助的披露情况作出说明，若公司未及时履行信息披露义务，请说明原因并及时披露

博雅科技收到的“基于大数据分析技术的广播电视与新兴媒体融合服务创新”项目专项资金 350.00 万元，中昌数据于 2017 年 12 月 29 日发布了《中昌大数据股份有限公司关于全资子公司获得 2017 年中央文化产业发展专项资金的公告》（公告编号：临 2017-120）。

政府补助中增值税税收返还属于正常经营活动发生，未触发单独信息披露义务；云克科技 2015 年文化信息类退税未触发单独信息披露义务。

(3) 会计师核查意见：

经核查，会计师认为中昌数据将本期收到的 509.15 万元政府补助作为与收益相关的政府补助全部计入当期损益符合《企业会计准则》的相关规定并已及时履行了政府补助的相关信息披露义务。

7.年报披露，公司控股股东及其一致行动人合计持有公司 2.03 亿股，占公司总股本的 44.42%，其中累计质押 1.94 亿股，占其持股总数的 95.72%。请公司：(1) 结合控股股东及其一致行动人的资金状况，补充说明其是否具备偿债能力；(2) 结合股价走势，补充说明前述质押股份是否存在被强制处置的风险，以及质押股份被处置后对公司控制权及正常生产经营稳定性的影响。

回复：

(1) 结合控股股东及其一致行动人的资金状况，补充说明其是否具备偿债能力

公司控股股东三盛宏业最近两年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
总资产	4,635,462.64	3,415,460.60
总负债	3,826,953.88	2,812,018.41
所有者权益	808,508.75	603,442.19
项目	2017 年度	2016 年度

营业收入	880,579.43	567,946.45
营业利润	77,619.53	61,026.69
净利润	49,680.13	33,904.08

注：2016 年和 2017 年的财务数据已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

三盛宏业偿债能力：

①货币资金情况

根据三盛宏业提供的财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，三盛宏业账面货币资金为 35.31 亿元。

②债券发行情况

三盛宏业 20 亿元非公开发行公司债获得金融机构全额认购，代码为“18 三盛 01”和“18 三盛 02”的公司债于 2018 年 3 月 23 日成功在上海证券交易所发行，期限不超过 3 年。

综上，三盛宏业及其一致行动人资金结构良好，具备偿债能力。

（2）结合股价走势，补充说明前述质押股份是否存在被强制处置的风险，以及质押股份被处置后对公司控制权及正常生产经营稳定性的影响

三盛宏业及其一致行动人与质权人一致保持着良好的沟通，如果后续上市公司股价出现下跌，三盛宏业将采取如下措施：一是使用其他资产进行补充质押，增加担保资产，提高股票履约保障比例；二是动用货币资金，部分或全部提前还款，降低负债，提高股票履约保障比例。预计不会出现质押股份被强行处置的情形，故不会出现质押股份被强制处置的风险，对上市公司控制权及正常生产经营稳定性不会产生影响。上市公司将与三盛宏业及其一致行动人保持沟通，督促其随时了解其账户状态，关注证券二级市场价格、履约保障比例的变化情况。三盛宏业及其一致行动人股权质押如出现重大变动情况，上市公司将按照有关规定及时披露。

中昌大数据股份有限公司董事会

2018 年 5 月 22 日