

北京北纬通信科技股份有限公司

关于深圳证券交易所 2015 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京北纬通信科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于北京北纬通信科技股份有限公司2015年年报的问询函》（中小板年报问询函【2016】第231号）。公司对问询函所提出的问题进行了认真核查和确认，现将有关问题及回复公告如下：

1、报告期内，你公司营业收入 1.94 亿元，同比减少 14.95%，净利润-1,910 万元，同比减少 225.13%，2014 年、2015 年的销售净利率分别为 5.96%、-11.63%，相比 2013 年、2014 年分别下降 14.03%和 17.59%。

（1）请结合行业情况、产品价格、成本构成、期间费用、非经常性损益等因素，详细说明净利润为负的原因。

说明：报告期内，公司净利润为-1,910 万元，净利润为负的主要原因如下：

1) 行业情况

公司近几年处于从传统增值业务向移动互联网转型阶段，定位于移动互联网服务集成商。传统移动增值业务规模萎缩，行业进入调整期；手机游戏业务市场竞争加剧，同时用户数量增速放慢；基于移动互联网新业务的虚拟运营商、移动互联网航空等业务均处于布局阶段。受行业格局变化、竞争加剧影响，公司 2015 年度收入 1.94 亿元，同比减少 14.95%。其中，手机游戏收入同比下降 37.51%，手机视频业务收入同比下降 38.77%。

2) 产品价格

公司主营业务的产品体现为软件和服务，报告期内，产品价格未发生重大变化。

3) 成本构成

报告期，公司成本较去年同期减少 12.81%，分项明细列示如下：

单位：人民币万元

项目	2015年	2014年	同比变动
产品和版权成本	2442.82	1145.57	113.24%
产品运营成本	1454.22	1948.90	-25.38%
产品分成成本	4394.70	7585.69	-42.07%
产品推广成本	2924.42	2184.08	33.90%
合计	11,216.16	12,864.24	-12.81%

报告期内，公司对部分市场表现不佳的游戏产品提前下线，将相关游戏未摊销完的 IP 版权费和游戏开发费计入当期成本，版权成本同比增加 113.24%，使游戏毛利率同比降低。除此之外，其他业务成本构成与上年相比未发生重大变化。

4) 期间费用

公司 2015 年度销售费用 4,893 万元，同比增加 29%，分项明细变动列示如下：

单位：人民币万元

项目	2015年	2014年	同比变动
职工薪酬	3,146.40	2,602.61	20.89%
差旅费	184.77	164.90	12.05%
咨询服务费	3.39	31.79	-89.34%
办公费	250.64	154.87	61.84%
业务招待费	123.51	119.66	3.22%
折旧费	34.12	34.54	-1.21%
租赁费	118.02	32.01	268.65%
营销推广费	1,008.01	434.71	131.88%
其他费用	114.19	275.58	-58.56%
合计	4,983.03	3,850.68	29.41%

如上表所示，与上年同期相比，销售费用增加的主要项目为职工薪酬、办公费和营销推广费，同比分别增加 20.89%、61.84%、131.88%。主要原因为：①随着移动互联网行业的竞争加剧，人力成本水涨船高，职工薪酬、办公费等随之逐年增加。②本年度加大了手机游戏的宣传推广和运营投入；积极布局虚拟运营商等新兴互联网领域；北纬国际中心随着招商工作启动，集中进行项目推介，从而公司营销推广费同比增长 131.88%。

公司 2015 年度管理费用 7,299 万元，同比增加 21%，分项明细变动列示如下：

单位：人民币万元

项目	2015年	2014年	同比变动
职工薪酬	4,319.71	3,275.85	31.87%
办公费	357.02	297.83	19.87%

折旧摊销费	738.28	641.59	15.07%
中介机构费用	198.49	409.34	-51.51%
差旅费	149.76	166.32	-9.95%
租赁费	401.75	287.88	39.55%
会议费	29.47	15.41	91.23%
物业费	148.42	132.58	11.95%
业务招待费	47.19	52.85	-10.72%
交通费	76.39	68.71	11.17%
培训费	30.08	22.81	31.86%
广告费	22.63	14.33	57.93%
终止开发支出	525.06	512.34	2.48%
其他费用	254.57	153.58	65.75%
合计	7,298.80	6,051.42	20.61%

如上表所示，与上年同期相比，管理费用增加的主要项目为职工薪酬、其他费用，主要原因为：①本年度公司进行了人员结构的优化，产生了一定额度的离职补偿费用，职工薪酬同比增加 31.87%。②对部分不符合市场的游戏产品项目终止开发，将前期研发费用一次性转入当期管理费用，导致其他费用同比增长 65.75%。

公司 2015 年度财务费用 95.12 万元，较去年同期增加 783.74 万，分项明细变动列示如下：

单位：人民币万元

项目	2015 年	2014 年	同比变动
利息支出			
减：利息收入	146.65	703.96	-79.17%
手续费及其他	241.77	15.34	1476.08%
合计	95.12	-688.62	--

其中，由于定期存款减少，2015 年度利息收入相应减少；同时，由于新业务的发展，与第三方充值渠道合作形成的手续费增加。

5) 非经常性损益

报告期内，公司 2015 年资产减值损失 924.42 万元，较上年同期增长 386.59%。主要形成原因是：①参股投资公司武汉鼎娱网络科技有限公司游戏实际经营状况不佳，综合考虑该公司各方面情况，公司认为该笔长期股权投资可收回的可能性极小，本着审慎原则，于本年度全额计提减值准备 132.36 万元。②参股投资公司北京闪动科技有限公司实际经营情况不佳，公司认为该笔长期股权投资可收回的可能性极小，本着审慎原则，于本年度对该笔投资全额计提减值准备 545.31 万元。

③2015年9月，国内主要运营商对传统增值业务政策做出重大调整，暂停多个省市移动增值本地业务，同时对移动增值全网业务也作出若干限制，这些政策调整对公司的传统增值业务产生不利影响，北京阳光加信科技有限公司的增值业务牌照资源优势明显“缩水”。依据《企业会计准则第8号-资产减值》的相关规定，公司于2015年末对阳光加信商誉进行了详细减值测试，并按照减值测试的结果计提减值损失253.69万元。

受上述行业情况、产品价格、成本构成、期间费用、非经常性损益等因素综合影响，公司2015年度业绩出现亏损。

(2) 请对比同行业可比公司情况，说明近两年销售净利率持续下滑的原因及合理性，并说明目前公司各项业务开展是否正常以及未来的持续盈利能力和经营发展计划。

1) 销售净利率持续下滑原因说明

近两年公司销售净利率持续下滑主要由于受行业环境及业务转型影响所致：近几年移动互联网行业的发展不断吸引行业创业者和投资者涌入，伴随着竞争加剧和投资过热，需求端无法消化过多产能，使移动互联网行业增速放缓。公司也无法摆脱行业环境对业务的影响，营业收入及销售净利率持续下降，出现业绩亏损。

同行业可比公司最近3年相关财务指标列示如下：

财务指标/公司	2015年度	2014年度	2013年度
营业毛利率			
北纬通信(002148)	42.07%	43.49%	46.76%
拓维信息(002261)	57.92%	41.64%	46.97%
中青宝(300052)	43.08%	59.28%	68.47%
掌趣科技(300315)	61.43%	61.75%	54.44%
昆仑万维(300418)	60.95%	69.07%	71.49%
期间费用/营业收入			
北纬通信(002148)	63.93%	40.48%	21.90%
拓维信息(002261)	38.75%	29.44%	34.75%
中青宝(300052)	59.48%	58.23%	46.85%
掌趣科技(300315)	17.90%	18.59%	8.84%
昆仑万维(300418)	46.82%	51.17%	53.14%
其他损益影响因素/营业收入			
北纬通信(002148)	12.00%	3.70%	-4.83%
拓维信息(002261)	8.07%	-3.64%	-5.15%
中青宝(300052)	35.41%	-5.55%	-5.90%
掌趣科技(300315)	-1.68%	-0.50%	-5.22%

财务指标/公司	2015 年度	2014 年度	2013 年度
昆仑万维 (300418)	8.52%	-1.03%	10.51%
归属于上市公司净利润/营业收入			
北纬通信 (002148)	-9.86%	6.70%	20.02%
拓维信息 (002261)	27.25%	8.56%	7.07%
中青宝 (300052)	19.00%	-4.50%	15.73%
掌趣科技 (300315)	41.86%	42.67%	40.37%
昆仑万维 (300418)	22.65%	16.87%	28.87%

数据来源：Wind 资讯

与同行业可比公司相关财务指标对比可以看到：由于近几年网络游戏市场竞争愈加激烈，中青宝、昆仑万维等公司不同程度地出现了毛利率下降的现象，公司营业毛利率下降幅度相对平稳，但受到移动增值业务市场萎缩和自研游戏业务发展不利的影 响，营业毛利率较上述可比公司偏低；公司期间费用占营业收入比重 2013、2014 年在可比公司居中游，低于同期昆仑万维和中青宝的比重，2015 年度为 63.93%，高于其他可比公司，主要由于受公司部门整合优化调整、自研游戏终止开发使得前期研发费用转入本期损益，使本期销售费用及管理费用增加较多，同时受移动增值行业政策和公司业务转型影响，公司营业收入继续下降所致；公司其他损益影响因素占营业收入比重 2015 年增长较快，主要是本年度内公司收到杭州掌盟违约金、银行理财产品陆续到期及参股公司本期业绩增长较快等因素所致。

因前述因素综合影响，使得公司销售净利率近两年出现持续下滑。

2)目前各项业务发展现状及盈利能力说明

虽然行业环境和竞争格局形势严峻，但机遇和挑战并存，面对遇到的困难和业绩的下滑，公司大力调整业务结构，裁减了弱盈利和不符合公司发展方向的部门，重新梳理了重点业务方向，正在形成以传统增值业务和手机游戏为基础盈利业务，力争在虚拟运营商和互联网航空业务形成突破，并积极寻求新的“移动互联网+”新方向的布局。

①移动增值业务：随着网络速度的提高和行业竞争格局的变化，近几年移动增值服务总体呈现下降趋势。2015 年，中国移动对各省负责的增值业务项目进行调整，收缩了省级移动公司合作项目。受此影响，移动增值服务业务 2015 年收入 6778.13 万元，较上年度减少 1.21%。由于智能手机和 4G 网络的普及，增值服务内容发生变化，新的业务模式推动行业创新，运营商也开始调整业务结构、整合

业务资源。由于其大量的用户资源和良好的收费能力以及品牌号召力，依托于运营商的增值服务仍然会具有良好的拓展空间。

②手机游戏业务：2015 年度，公司手机游戏的主要收入来自于《大掌门》、《妖姬三国》和《植物大战僵尸全明星版》的代理发行。而公司的自研游戏项目经过较长时间的开发周期，上线后表现不佳。公司手机游戏业务全年收入 6157 万元，同比减少 37.51%。鉴于此，公司及时缩减了手机游戏队伍，在逐步减少成本的同时继续寻找优质合作资源，目前着重与优质 IP 资源和国际知名游戏制作方合作，发力国际优质手机游戏在中国市场的代理发行。

③虚拟运营商业务：公司作为首批获得虚拟运营商牌照的企业，着重打造“蜂巢互联”品牌。作为中国电信独家的 WiFi 转售商，借由与三大 WiFi 产品巨头企业强强合作，收入快速增长。同时打造新的流量派产品，与互联网企业迅速联合，市场拓展初见成效。虚拟运营商业务 2015 年度收入 2068.60 万元，同比增长 424.46%。移动运营商的流量业务已经取代话音业务成为手机用户的首要消费，公司充分发挥电信虚拟运营商的资源优势，聚焦于 WiFi 和 4G 流量的虚拟运营，将建设覆盖三大电信运营商 WiFi 和 4G 流量的资源库，为各类互联网企业和个人用户提供解决方案和服务。

④移动互联网航空。掌上川航为四川航空用户提供一站式机票出行服务。采取技术+运营的模式与四川航空进行合作，定位于航司上层系统。2015 年北纬航信实现平台支撑服务费收入 994.40 万元,较 2014 年增长 321.35%。未来几年，公司将以川航项目作为样板，丰富航空领域互联网产品的多样性，并加大航企市场拓展力度。

⑤北纬南京互联网产业园。北纬通信移动互联网产业园的建设落成，将以打造移动互联网技术研发为主、产业孵化和产业培育为辅，推进移动互联网技术升级与推广。产业园填补了南京市新城科技园的产业结构、拉动了移动互联网的发展、促进了移动互联网的创新。产业园主体建筑北纬国际中心的租赁工作于四季度启动，实现租赁收入 118.7 万元。未来几年，将着重推进产业基地系统的运营管理平台建设，有效吸引移动互联网上下游团队入驻，在创新企业孵化方面发挥行业 and 资金优势。

3) 2016 年度经营发展计划说明

①移动增值和手机视频业务：根据电信运营商策略的变化迅速进行业务模式

的对应调整，从省运营模式为主逐步转向同运营商各大基地的合作，参与优质产品和优质渠道的整合工作，尽快寻找到新的增长点。力争在行业环境变化的情况下现有业务收入水平小幅下降。

②手机游戏业务:面对国内手机游戏的红海竞争，北纬通信发挥自己的竞争优势发力国际游戏的中国区发行，已经与 EA、Rivio、King 等厂家达成合作意向。争取今年代理 3-5 款有竞争力的手机游戏，努力实现手机游戏收入 30% 以上增长。

③虚拟运营商业务：保持和扩大 WiFi 转售的领先地位，并打造蜂巢互联流量集市品牌，通过整合流量产业链资源，扩大市场份额，力争把虚商业务打造为公司下一个有竞争力的产品。

④移动互联网航空：2016 年将继续扩展“四川航空”移动电子商务平台的功能，提升用户体验，拓宽销售推广渠道，增大销售规模；布局新的辅助收益项目，打造四川航空移动电子商务平台相关的航旅出行生态圈。同时，2016 年将完成海航客舱 WiFi 网站项目的建设，并以此作为与海航未来合作的突破口，寻求更多合作机会。

⑤彩票游戏业务。将结合欧洲杯、奥运会等国际大型体育赛事，进一步发展体育竞猜游戏，借势扩大并积累用户量。并将紧随国家对互联网彩票的政策变化，积极进行调整。

⑥北纬国际中心：2016 年产业基地建设发展的重点是产业招商和建设产业基地系统的运营管理平台，争取于年末达到 70-90% 的入驻率。

2、你公司 2013 年 12 月通过非公开发行股票的方式募集资金净额 4.84 亿元，四个募投项目均预计于 2016 年 1 月 1 日达到预定可使用状态，但截至 2015 年 12 月 31 日，四个募投项目即手机网游研发及运营项目、手机视频项目、移动营销平台建设项目、“WiFi 通”建设项目的投资进度分别为 58.96%、26.00%、21.30%、57.98%，请对以下事项进行说明：

(1) 请说明上述投资进度是否影响募投项目达到预定可使用状态的时间。

说明：受移动互联网行业竞争加剧影响，竞争格局发生较大变化，鉴于一些新业务形态的商业模式可能存在较大变数，为避免投资风险，公司相应放缓了各个募投项目的资金投入进度，募集资金投资项目投资进度低于使用计划进度，对募投项目达到预定可使用状态产生一定影响，公司董事会将根据各募投项目实际

运行情况对其投资进度变化情况进行深入分析，如需调整投资计划，则将根据相关规定及时予以调整并披露。

(2) 截至 2015 年 12 月 31 日，你公司累计使用募集资金 2.19 亿元，占募集资金净额的 45.29%。请结合公司大额募集资金投资银行理财产品的情形，分别说明四个募投项目的进展情况，项目进度是否合理，项目涉及的市场环境是否发生重大变化，项目的可行性、投资收益是否符合预期，是否出现其他异常情形，以及公司确保募投项目顺利实施并取得预期收益的具体措施。请保荐机构核查并发表专业意见。

说明：公司于 2014 年 3 月 20 日召开 2013 年年度股东大会审议通过《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过 3.5 亿元人民币的闲置募集资金购买短期保本银行理财产品。2016 年 4 月 25 日召开 2015 年年度股东大会审议通过《关于使用部分闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过 2 亿元人民币的闲置募集资金购买保短期保本银行理财产品。

公司使用部分闲置募集资金购买理财产品主要是由于公司根据募投项目进度安排和资金投入计划，结合募集资金账户余额情况，预估募集资金会出现部分闲置，为提高募集资金的使用效率和收益，在保证募集资金项目投资正常实施的情况下计划使用部分闲置募集资金进行现金管理，并根据募集资金项目建设投资计划及实际使用情况适时递减使用闲置募集资金投资理财产品的额度。

公司使用部分闲置募集资金进行现金管理经过公司董事会、监事会审议通过，独立董事发表了同意的独立意见，保荐机构发表了无异议的核查意见，履行了必要的程序，符合《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《中小板上市公司规范运作指引》等相关法规和规范性文件的规定，不存在变相改变募集资金使用用途的情形，不会对募集资金投资投入的造成影响。

募集资金投资项目投资进度低于使用计划进度，主要原因是近年来移动互联网行业竞争加剧，格局发生较大变化，一些新业务形态的商业模式存在较大变数，为避免投资风险，公司相应放缓了各个项目的投入进度，导致募集资金投入较慢。各个募集资金投资项目具体情况如下：

(1) 手机网游研发及运营项目

该项目建设包括移动网游中央运营平台建设、自主研发 4 款手机网游、引进

14 款手机网络游戏以及手机网游运营等四个方面。移动网游中央运营平台方面，该平台分为门户平台、运营平台以及运行平台三部分，公司丰富完善蜂巢游戏门户网站，以提高来访用户的游戏下载率；完成运营平台搭建并引入项目管理软件；游戏运行平台是公司移动游戏在线运行的承载平台，需要根据游戏数量、用户数量、开服计划等业务计划及技术指标构架和设计，受手机游戏业务下滑影响，公司放缓了对该平台的建设投入。自研手机网游方面，公司已完成《阿狸农场》、《众神之光》、《漫客英雄》、《啪啪足球》等 4 款游戏的开发，但未能取得突破。引进手机网游方面，公司已引进代理《植物大战僵尸全明星》、《时空游侠》、《农场小镇》等多款游戏，但表现低于预期。手机网游运营方面，受游戏业务下滑影响，相应放缓了运营资金的投入。该项目计划投入 22,100.00 万元，截至 2015 年末累计投入 13,029.17 万元，投资进度为 58.96%。该项目实际投资进度低于预期，符合公司的经营环境和业务实际开展情况，具备合理性。

近年来，手机游戏市场规模持续增长；根据易观《中国移动游戏市场年度综合报告 2016》，2015 年中国移动游戏市场规模达到 541.8 亿元，同比增长 84.6%。与此同时，大量手游团队涌入使得游戏产出量剧增，并且大部分移动游戏厂商向研运一体化发展，行业竞争加剧；随着国内移动游戏市场规模增速逐渐放缓，研发和运营成本不断提高，移动游戏行业呈现集中化等发展态势。

公司为较早从事手机游戏业务的企业，具备一定竞争实力，同时考虑到手机游戏市场规模巨大，公司认为该项目仍具备可行性，公司将继续推进项目建设。

根据项目效益测算，该项目 2014、2015 年度处于建设期，预计收益累计为 -3,577.23 万元，项目实际累计收益为 -1,767.43 万元，达到预计收益。

对于该项目，公司针对性采取调整人员结构及业务重点等措施，着重与优质 IP 资源和国际知名游戏制作方合作，发挥在游戏运营方面的竞争优势，发力国际优质游戏中国区发行；目前公司已经与 EA、Rivio、King 等国际游戏厂商达成合作意向，将加大游戏运营投入，争取 2016 年代理 3-5 款有竞争力的手机游戏，努力实现在游戏市场细分领域取得快速发展，提高项目投资收益。

（2）手机视频项目

该项目建设包括手机视频内容制作运营管理平台建设，手机视频版权的购买，手机视频业务的推广以及手机视频编辑、制作和运营等四个方面。公司基本完成了手机视频内容制作运营管理平台相关软硬件设备投资；由于公司采用与央视国

际合作运营的方式，央视拥有大量视频内容版权，版权购买方面投资低于预期；公司对原办公场地进行整合，增加了人员容纳空间，降低了房屋租赁费用；此外，手机视频编辑、制作和运营业务按计划稳步开展。该项目计划投入 12,300.00 万元，截至 2015 年末累计投入 3,198.32 万元，投资进度为 26.00%。该项目实际投资进度低于预期，主要是版权购买支出较少所致，符合公司业务经营开展情况，具备合理性。

近年来，我国手机视频用户规模和使用率持续增长。中国互联网络信息中心《第 37 次中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至 2015 年末我国手机视频用户规模为 4.05 亿，相比增长 29.5%；手机网络视频使用率为 65.4%，同比增长 9.2 个百分点。现阶段移动端已成为网络视频业务竞争的主战场，三大运营商 4G 业务的开展，也助力了手机视频用户规模和使用率的稳定发展。在此市场环境背景下，公司认为该项目仍具备可行性，公司将继续推进项目建设。

根据项目效益测算，该项目 2014、2015 年度处于建设期，预计收益较少，累计为 61.72 万元，项目实际累计收益为 2,818.28 万元，达到预计收益。

对于该项目，公司将加快对该项目的投资，采用加大版权采购力度、丰富公司手机视频内容产品线的内容、加大推广力度等措施推动该项目建设。

（3）移动营销平台建设项目

该项目建设包括企业移动营销核心技术平台的研发，相关设备的购买、安装、调试，营销资源的购买，业务的运营和推广等四个方面。公司以原有移动营销平台为基础，新建自助建站模块，优化广告投放和数据统计挖掘系统，提升平台功能；并购买了部分硬件设备，开展技术平台与服务系统建设。但由于该移动营销平台市场竞争激烈，变现能力弱等问题的显现，公司放缓了资金投入进度，降低了第三方软件等营销资源的购买及人力资源方面的投入。该项目计划投入 6,609.34 万元，截至 2015 年末累计投入 1,407.72 万元，投资进度为 21.30%。该项目实际投资进度低于预期，符合公司业务经营开展情况，具备合理性。

近年来，我国移动营销市场快速增长。根据艾媒咨询《2015-2016 年中国移动营销发展研究报告》，2015 年中国移动广告市场规模达到 592.5 亿元，同比增长 115.0%；移动搜索广告和 APP 广告发展迅速，移动广告市场将主要由该两类广告构成。在此市场环境背景下，公司认为该项目仍具备可行性，公司将继续推进项目建设。

根据项目效益测算，该项目 2014、2015 年度处于建设期，预计收益累计为 -1,157.97 万元，项目实际累计收益为 191.66 万元，达到预计收益。

对于该项目，公司将进一步提升平台功能，加大推广力度，提高平台的访问数，与现有客户展开深度合作，同时增强定制化服务能力，以提高项目收益水平、提升市场份额。

（4）"WiFi 通"建设项目

该项目是公司从基础电信运营商或其他网络提供商处批量购买其无线宽带服务，重新包装成自有品牌的服务，并销售给最终用户。该项目相关业务在公司取得移动通信转售业务试点资格后得以规模性开展，在试点期间，WiFi 业务融合了全国 600 多万个运营商热点，为个人用户和互联网企业用户提供运营商 WiFi 接入服务，积累了若干优质合作伙伴。但是由于受到运营商热点覆盖率等限制，鉴于该业务市场环境正在培育，为了防止投资与收益比例失衡，公司适当放缓了 WiFi 业务的资金投入，以维护现有成熟业务模式、拓展新客户为发展重点；同时，随着市场规模拓展需要，公司不断创新 WiFi 相关的虚拟运营商业务模式，成立虚拟运营品牌“北纬蜂巢互联”。该项目计划投入 7,400 万元，截至 2015 年末累计投入 4,290.32 万元，投资进度为 57.98%。该项目实际投资进度低于预期，符合公司业务实际开展情况，具备合理性。

根据中国互联网络信息中心《第 37 次中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2015 年 12 月，我国手机网民中通过 3G/4G 上网的比例为 88.8%，91.8% 的网民最近半年曾通过 WiFi 无线网络接入互联网。随着“智慧城市”、“无线城市”建设的大力开展，政府与企业合作推进城市公共场所、公共交通工具的无线网络部署，公共区域无线网络日益普及；手机、平板电脑、智能电视等无线终端促进了家庭无线网络的使用，WiFi 无线网络成为网民在固定场所下的首选接入方式。

在此市场环境背景下，流量转售业务面临较好的发展前景，公司认为该项目仍具备可行性，公司将继续推进项目建设。

根据项目效益测算，该项目 2014、2015 年度处于建设期，预计收益累计为 -2,751.76 万元，项目实际累计收益为 -746.34 万元，达到预计收益。

公司将充分发挥虚拟运营商的资源优势，聚焦于 WiFi 和 4G 流量的虚拟运营，保持和扩大 WiFi 转售的领先地位，建设覆盖三大电信运营商 WiFi 和 4G 流量的资源库，为各类互联网企业和个人用户提供解决方案和服务，以提高项目收益水平。

保荐机构中信建投证券股份有限公司出具了核查意见，经核查后认为：公司使用闲置募集资金进行现金管理履行了相关程序，未对募集资金投资项目的投入造成影响；募集资金投资项目进度低于预期，符合市场环境及公司业务开展实际情况，具备合理性；项目涉及的市场规模保持增长，竞争格局发生较大变化，项目仍具备一定的可行性；截至 2015 年末，项目收益符合预期；公司将采取相应措施推进项目建设，但未来能否取得预期收益存在不确定性。

3、你公司 2013 年、2014 年、2015 年销售费用占营业收入的比重分别为 10%、17%、26%，请结合同行业可比公司情况，说明销售费用占营业收入的比重是否符合行业特征，并分析销售费用占营业收入的比重逐年上升的主要原因及合理性。

说明：公司近 3 年销售费用占营业收入比重分别为 10%、17%、26%，各年销售费用构成分项明细列示如下：

单位：人民币万元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
职工薪酬	3,146.40	2,602.61	2,056.45
差旅费	184.77	164.90	149.25
咨询服务费	3.39	31.79	18.91
办公费	250.64	154.87	169.77
业务招待费	123.51	119.66	78.04
折旧费	34.12	34.54	27.67
租赁费	118.02	32.01	148.74
营销推广费	1,008.01	434.71	0.00
其他费用	114.19	275.58	140.34
合计	4,983.03	3,850.68	2,789.17

如上表所示，公司近 3 年销售费用增加的主要项目为职工薪酬和营销推广费，主要原因为：①随着移动互联网行业的竞争加剧，人力成本水涨船高，职工薪酬随之逐年增加。②近几年公司加大了手机游戏及虚拟运营商、移动互联网航空等新兴互联网业务的营销力度。同时，北纬国际中心于 2015 年 7 月开始启动招商工作并集中进行宣传推广，使得营销推广费近三年持续上升。

同行业可比公司最近 3 年相关财务数据及指标对比列示如下：

单位：人民币万元

财务指标/公司	2015 年度	2014 年度	2013 年度
销售费用			
北纬通信 (002148)	4,983.03	3,850.68	2,789.18
拓维信息 (002261)	7,974.11	5,340.68	5,165.69

中青宝 (300052)	8,946.78	15,133.56	8,471.26
掌趣科技 (300315)	2,897.90	2,617.04	828.73
昆仑万维 (300418)	68,228.24	71,480.14	60,137.16
销售费用/营业收入			
北纬通信 (002148)	25.74%	16.92%	9.92%
拓维信息 (002261)	10.37%	8.12%	9.23%
中青宝 (300052)	26.08%	30.91%	26.11%
掌趣科技 (300315)	2.58%	3.38%	2.18%
昆仑万维 (300418)	38.13%	36.96%	39.83%

数据来源：Wind 资讯

同行业可比公司的数据显示：2013-2014 年度五家可比公司销售费用均呈增长趋势，2014-2015 年度三家公司销售费用呈增长；销售费用占营业收入的比重各年度均有三家公司同比增长，以 2015 年为例，各公司该比例为 2.58%-38.13% 不等，北纬通信 25.74% 的比例处于中间水平。北纬通信销售费用占营业收入比例逐年增加，一方面由于公司积极进行“移动互联网+”新业务的布局，职工薪酬和营销费用大幅增加，使销售费用逐年提高。另一方面由于竞争加剧，传统业务受到冲击而新业务尚未产生规模收入，公司营业收入持续下滑。

因此，北纬通信销售费用占营业收入比例符合行业特征，根据公司业务变化情况，该比例逐年上升具有合理性。

4、你公司 2014 年年末、2015 年年末存货余额分别较上年末增加 889.14%、243.14%，且 2015 年存货周转率比 2014 年下降 89.1%，请对以下事项进行说明：

(1) 请你公司结合经营情况说明存货余额逐年上升的主要原因。

说明：公司 2015 年年末存货的主要构成是因开展虚拟运营商业业务购入的 WiFi 时长卡和流量包，该项业务 2014 年尚处测试阶段，于 2015 年正式运营并从下半年开始增长，从而需要相应提高库存余额以应对业务需求。

(2) 请结合营业成本变动、销售模式变化、主要客户变动、产能变化、销售退回等因素，分析报告期内存货周转率大幅下降的原因及合理性。

说明：公司所属信息服务行业，存货占总营业成本的比重较小。公司 2014、2015 年年末的存货余额分别为 205.42 万元、704.91 万元，主要构成为虚拟运营商业业务所需的 WiFi 时长卡和流量包。由于虚拟运营商业业务近两年从无到有的业务发展阶段，所需存货产品需求增加，使 2015 年年末存货余额同比增长 243.14%，从而存货周转率同比大幅下降。

除上述因素影响外，报告期内公司其他业务营业成本、销售模式、主要客户、产能及销售退回等因素，与上一年度相比并未发生重大变化。

(3)请分析报告期内存货跌价准备的计提是否充分，并结合公司的经营状况，说明存货是否存在大额减值的情形。

说明：由于公司存货的主要构成 WiFi 时长卡和流量包属于“高频”需求商品，流动性较好，且公司严格依据销售需求确定采购额度，避免无价值的库存积压。

报告期内，公司存货不存在成本高于可变现净值情况，不存在需要计提存货跌价准备的情形。

5、因南京产业园项目竣工完成，你公司年末固定资产余额比上一年末增加 1,205.24%，但在固定资产大幅增加的同时，公司营业收入却同比下降 14.95%。请说明你公司建设的南京产业园的主要用途、建设时间、转固时间及转固依据，并结合公司具体业务说明固定资产大幅增加而营业收入下降的原因及合理性。

说明：2010 年 8 月 5 日，公司与南京新城科技园建设发展有限责任公司签署《南京新城科技园入园合同》。2011 年 5 月 16 日，北纬通信科技南京有限责任公司取得南京市发展和改革委员会的宁发改投资字【2011】388 号文件，同意新建《北纬通信移动互联网产业基地》项目备案。该项目于 2012 年 4 月开工，于 2015 年 12 月正式在南京市房屋建筑工程竣工验收备案办公室完成竣工备案手续。公司以相关部门核发的《房屋建筑工程竣工验收备案表》为依据，于 2015 年 12 月将该项目由在建工程转入固定资产。

移动互联网产业园的建设落成，将以打造移动互联网技术研发为主、产业孵化和产业培育为辅，推进移动互联网技术升级与推广。未来几年，将着重推进产业基地系统的运营管理平台建设，有效吸引移动互联网上下游团队入驻，在企业孵化方面发挥行业和资金优势。因产业园 2015 年年末投入使用，对于 2015 年收入及利润贡献有限。因此，虽然固定资产大幅增加，但营业收入并未因此同比增加，加之行业竞争加剧等因素，公司营业收入较去年同期出现下降。

6、你公司报告期末在职员工总数为 321 人，当期领取职工薪酬的总人数为 456 人，请说明在职员工数与领取薪酬总人数存在较大差异的主要原因。

说明：报告期末职工总人数为 321 人，是指截止 2015 年 12 月 31 日公司实际

在职人数；当期领取职工薪酬的 456 人，是指 2015 年度在公司领取薪酬的全部员工人数，包括 2015 年度内离职的员工人数。由于报告期内公司进行了机构调整和人员优化，导致期末职工人数少于当期领取薪酬人数。

7、你公司 2015 年第一至第四季度的营业收入分别为 4,519 万元、5,025 万元、4,650 万元、5,167 万元，各季度净利润分别为 744 万元、-1,028 万元、155 万元、-1,781 万元，各季营业收入波动较小，但净利润各季的波动幅度较大，各季度营业收入、净利润均同比下滑，且呈现出营业收入越高而净利润越低甚至出现亏损的特点。请对以下事项进行说明：

(1) 请结合同行业可比公司情况和你公司业务模式、经营状况，说明 2015 年各季度业绩收入、净利润均同比下滑的原因，净利润季节性波动较大的主要原因，以及各季度营业收入越高而净利润越低甚至出现亏损的合理性。

说明：公司定位于移动互联网服务集成商，主要业务方向集中于：移动增值服务、手机游戏、虚拟运营商、移动互联网航空以及北纬南京互联网产业园。除了手机游戏业务外，公司其他主营业务与拓维信息、中青宝、掌趣科技、昆仑万维等同行业公司业务存在一定差异。上述同行业公司 2015 年度定期报告显示其各季度营业收入与净利润变动方向基本一致，而公司出现各季度业绩下滑以及各季度营业收入增长而利润下降的情况，具体原因分析如下：

2015 年度，传统增值业务市场进一步萎缩，收入及利润贡献继续下滑；手机游戏由于部门调整，加上新品发行表现低于预期，且原有游戏产品进入衰退期，造成本年度亏损严重；手机视频在运营模式创新上未能取得预期效果，全年收入较上年下降明显；虚拟运营商及掌上川航等“移动互联网+”业务本年度内取得了一定突破，但尚处于市场拓展和用户积累期，对公司整体利润贡献有限；北纬国际中心于本年度内竣工交付，并已投入商用，由于目前入驻客户数量有限，本年度尚未达到盈亏平衡。以下为 2015 年分季度营业收入及净利润变动情况的具体分析说明：

单位：人民币万元

项目	第四季度	第三季度	第二季度	第一季度
营业收入	5,166.73	4,650.36	5,024.58	4,518.85
营业毛利	2,263.20	2,212.59	1,612.98	2,055.59
销售费用	1,735.89	1,254.92	996.86	995.36
管理费用	1,735.08	1,486.06	2,366.21	1,711.45

资产减值损失	743.62	-0.85	181.65	0.00
银行理财收益	112.07	418.39	239.57	1,013.02
联营公司投资收益	125.80	256.02	424.32	-153.20
营业外收支净额	40.18	-3.75	-1.45	504.77
其他	-107.19	11.96	241.17	30.39
归属于上市公司净利润	-1,780.53	155.09	-1,028.14	743.76

如上表所示，2015 年第一季度公司实现营业收入 4,518 万元，实现归属于上市公司股东的净利润为 743 万元。主要原因是：①公司于 2014 年 1 月购买的一年期银行理财本季度到期，该笔银行理财使得本季度投资收益增加 1,013 万元；②因公司重大资产重组交易对方单方面终止履行相关协议，支付违约金 500 万元（详见 2015 年 1 月 16 日披露的《关于终止发行股份及支付现金购买资产事项暨股票复牌的公告》），该事项使得公司本季度营业外收入增加 500 万元。

2015 年第二季度公司实现营业收入 5,024 万元，实现归属于上市公司股东的净利润-1,028 万元，主要变动原因是：①根据手机游戏市场和公司运营情况，下线了部分游戏产品，解散了部分开发团队，将终止开发的产品已资本化的研发费用一次性结转进入管理费用，使得第二季度管理费用较第一季度增加约 654 万元；②部分市场表现不佳的游戏产品提前下线，公司对与其相关的未摊销完的游戏开发成本、IP 版权费等一次性结转进入成本，使得第二季度营业毛利率低于本年其他季度；③公司对参股公司武汉鼎娱实际经营状况和资产负债情况进行详细了解后，认为该笔长期股权投资收回的可能性极小，故从谨慎性角度考虑，于 2015 年 6 月 30 日对该笔长期股权投资全额计提减值准备 132 万元；此外，按公司会计政策的规定，于 2015 年 6 月 30 日计提坏账准备 49 万元，两项合计计提资产减值损失 181 万元；④考虑资金流动性，从 2015 年第二季度起公司主要选择较短期限（通常为 45~90 天）的银行理财产品择机滚动购买。由于购买期限较短，第二季度因银行理财确认的投资收益较第一季度减少约 773 万元。

2015 年第三季度实现营业收入 4,650 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 155 万元，主要变动原因是：①公司于第二季度对手机游戏等团队进行了整合精简，且大部分团队调整成本费用计入了第二季度，故本季度管理费用下降明显，环比减少约 880 万元；②公司由于积极布局新业务及加大北纬国际中心的招商宣传推广，营销投入增加，使得本季度销售费用环比增加约 258 万元。

2015 年第四季度实现营业收入 5,166 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 -1,780 万元，主要亏损原因是：①人员结构优化、新业务加大营销力度，使本期销

售费用、管理费用合计环比增加约 730 万元；②本期计提长期股权投资和商誉减值准备 799 万元，其中计提闪动科技长期股权投资减值损失 545.32 万元，计提阳光加信商誉减值损失 253.69 万元。

通过以上对 2015 年各季度营业收入和净利润变动情况的详细分析可见，公司各季度营业收入和净利润下滑以及呈现营业收入越高而净利润越低的特点，主要是由于经营策略调整、机构整合优化、非经常性损益影响等各季度不同的影响因素导致的。公司所处行业并不具有季节性波动特征，公司 2015 年净利润呈现的季度变化趋势与公司所处行业环境及业务模式没有必然相关性。

(2) 请说明你公司是否存在跨期确认收入和非经常性损益以及跨期结转成本费用的情形。

说明：公司在财务报表的所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，未发现存在跨期确认收入和非经常性损益以及跨期结转成本费用的情形。

(3) 2016 年第一季度营业收入 5,474 万元，同比增长 21.14%，而净利润 346 万元，同比下滑 53.52%，请结合公司各季度的业绩特点，说明 2016 年营业收入、净利润变化原因及合理性。

说明：2016 年第一季度营业收入 5,474 万元，同比增长 21.14%，增长原因主要为公司上年度进行了业务梳理和结构调整，在此基础上，2016 年各项业务实现稳定经营，营业收入有所增长。

2016 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润 346 万元，同比下滑 53.52%，主要变动项目见下表：

单位：人民币万元

项目	2016 年第一季度	2015 年第一季度	同比变动
营业收入	5,473.94	4,518.85	21.14%
营业毛利	3,129.59	2,055.59	52.25%
销售费用	1,249.96	995.36	25.58%
管理费用	2,126.69	1,711.45	24.26%
资产减值损失	-0.20	0.00	
银行理财收益	235.95	1,013.02	-76.71%
联营公司投资收益	168.75	-153.20	-210.15%
营业外收支净额	6.59	504.77	-98.69%
其他	-107.19	30.39	-452.71%
归属于上市公司净利润	345.70	743.76	-53.52%

如上表所示，大幅变动的主要项目为银行理财收益和营业外收支净额。公司于 2014 年 1 月购买一年期银行理财于 2015 年第一季度到期，该笔银行理财使得 2015 年第一季度银行理财收益达到 1,013 万元，而 2016 年度该项目大幅减少到 235 万元；2015 年一季度公司收到重组违约金 500 万元增加营业外收支净额 500 万。同时，销售费用、管理费用也由于新业务的拓展相应增加。

根据以上分析，公司 2016 年第一季度收入同比增加，而归属上市公司净利润同比减少与公司日常经营活动和业务模式并不相关，主要是由于银行理财收益和偶发性营业外收入的影响，具备合理性。

特此说明。

北京北纬通信科技股份有限公司 董事会

二〇一六年六月二十八日