



信永中和会计师事务所

ShineWing

certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, Chaoyangmen Beidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话:
telephone:

+86(010)6554 2288
+86(010)6554 2288

传真:
facsimile:

+86(010)6554 7190
+86(010)6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
关于山东卓创资讯股份有限公司首次公开发行股票
并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复

深圳证券交易所：

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“申报会计师”）通过保荐机构民生证券股份有限公司收悉贵所 2022 年 3 月 6 日出具的《关于山东卓创资讯股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函》（审核函〔2022〕010243 号）（以下简称“《意见落实函》”）。根据《意见落实函》要求，我们会同山东卓创资讯股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“卓创资讯”）对审核问询函中涉及我们的问题进行了认真核实，现将《意见落实函》中相关问题回复如下（除特别说明外，均以人民币万元列示），请审阅。

问题 5、关于期后业绩。

报告期内，发行人扣非后净利润出现下滑。

请发行人说明：

一、最新的 2021 年全年业绩审阅数据情况，结合各类产品及服务的收入情况，说明分析业绩变动的主要来源，发行人收入和利润变动趋势是否与同行业可比公司存在显著差异、是否符合行业特征及趋势。

二、相关市场经营环境的最新变化，请分析并说明环境变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

三、2022 年第一季度业绩预计情况。

请保荐人、申报会计师发表明确意见。

回复：

一、最新的 2021 年全年业绩审阅数据情况，结合各类产品及服务的收入情况，说明分析业绩变动的主要来源，发行人收入和利润变动趋势是否与同行业可比公司存在显著差异、是否符合行业特征及趋势。

（一）最新的 2021 年全年业绩审阅数据情况

我所对公司 2021 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2021 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表进行了审计，并出具的编号为 XYZH/2022JNAA60499 的审计报告。2021 年经审计的主要财务信息如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021.12.31	2020.12.31	变动比例
资产总额	55,092.53	44,383.77	24.13%
负债总额	31,223.02	25,515.25	22.37%
股东权益合计	23,869.51	18,868.53	26.50%

由上表可知，公司 2021 年资产总额、股东权益金额相比 2020 年分别增长 24.13%和 26.50%。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
营业收入	25,052.84	21,833.79	14.74%
营业成本	8,769.01	7,282.23	20.42%
营业利润	5,759.33	5,915.29	-2.64%

利润总额	5,750.05	5,913.88	-2.77%
净利润	5,000.98	5,185.87	-3.57%
归属于母公司所有者的净利润	5,000.98	5,185.87	-3.57%
扣除非经营性损益后归属于母公司所有者的净利润	4,640.45	4,509.32	2.91%

公司 2021 年营业收入为 25,052.84 万元，同比增长 14.74%，主要原因为公司聚焦大客户需求，持续优化客户和产品结构，大客户数量及其贡献值逐步增长，从而带动公司营业收入逐年稳定增长。2021 年净利润为 5,000.98 万元，同比减少 3.57%，主要原因为上年存在社保减免优惠以及本年生产人员薪酬水平提高使得公司本年人工成本相比上年有所增长。2021 年扣非后净利润为 4,640.45 万元，同比增长 2.91%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	10,512.14	7,750.10	35.64%
投资活动产生的现金流量净额	2,200.66	9,402.60	-76.60%
筹资活动产生的现金流量净额	-181.00	-133.20	35.89%

公司 2021 年经营活动产生的现金流量净额为 10,512.14 万元，同比增长 35.64%，主要系本年业务规模增长，收到信息服务费金额增加所致。2020 年、2021 年，公司投资活动产生的现金流量净额为正，且数额较大，主要是公司赎回购买的银行理财产品所致。

（二）结合各类产品及服务的收入情况，说明分析业绩变动的主要来源

2018-2021 年，资讯服务实现销售收入占主营业务收入的比例超过 78%，是主营业务收入的主要来源。2018-2021 年，资讯服务各项业务付费客户数量、客户贡献值以及销售收入情况参见本审核中心意见落实函问题一“一/（二）/2”的回复。

公司发展战略逐步调整，对客户的开发逐渐从提高数量转为提升质量，聚焦大客户需求，持续优化客户和产品结构，压缩小客户数量和手机短信业务收入。

2018-2021 年，公司资讯服务结构持续优化，ARPU 值较低的手机短信业务客户数量及销售收入持续下降，对资讯业务收入的贡献度逐步下降。2021 年手机短信业务收入占比已不足 10%。ARPU 值较高的手机客户端、网上信息、时段报告、数据服务、大宗商品数据客户端等业务付费客户数量及销售收入持续增长，

从而带动资讯服务收入的持续增长。

（三）发行人收入和利润变动趋势是否与同行业可比公司存在显著差异、是否符合行业特征及趋势

近年来，随着大宗商品市场的发展以及大数据信息技术水平的提高，大宗商品信息服务行业内企业经营规模不断扩大，盈利能力不断提升。以下为报告期内同行业公司净利润情况：

单位：万元

项目	序号	公司名称	2021 年度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
信息服务收入	1	上海钢联	-	41,630.99	38,278.37	31,468.84
	2	山东隆众	9,968.33	5,448.52	4,014.61	1,834.22
	3	华瑞信息	-	3,894.16	4,020.76	3,845.49
	4	卓创资讯	25,046.18	21,827.45	22,007.91	20,325.65
净利润	1	上海钢联	-	11,027.24	8,389.18	6,069.53
	2	山东隆众	-	-2,237.66	-2,876.47	-1,356.60
	3	华瑞信息	-	1,916.24	1,953.96	1,160.87
	4	卓创资讯	5,000.98	5,185.87	5,875.75	4,506.36

注 1：上海钢联、山东隆众、华瑞信息的有关数据来源于其公开披露的定期报告；截至本审核中心意见落实函回复出具日，前述单位尚未披露 2021 年年报。

注 2：上海钢联部分子公司从事贸易业务，由于贸易业务与信息服务业务差别较大，可比性不强，因此上表中上海钢联相关指标系其母公司数据。

注 3：根据上海钢联披露的 2021 年度业绩预告，山东隆众实现营业收入 9,968.33 万元。

从上表可知，报告期内，上海钢联、山东隆众的信息服务收入均呈增长趋势；华瑞信息收入规模虽有所波动，但整体变动不大。2021 年，公司信息服务业务实现收入为 25,046.18 万元，相比 2020 年增长 14.75%，2018 至 2021 年，公司信息服务收入整体呈增长趋势，与上海钢联、山东隆众的变动趋势一致。

2018 年上海钢联完成对山东隆众的控股合并后，山东隆众采用短期内放松盈利的市场策略进行快速扩张，人员数量和营收规模开始了快速扩张，人员从 2018 年初的 183 人增长到 2020 年 588 人，营收金额由 2018 年 1,834 万元增长到 2020 年 5,449 万元，但是山东隆众尚处于持续亏损状态。

报告期内，上海钢联的净利润呈增长趋势，山东隆众尚处于持续亏损状态，华瑞信息和卓创资讯 2018 年和 2019 年净利润均呈增长趋势，2020 年受疫情影响净利润有所下降。2018 至 2021 年，大宗商品信息服务行业内各公司发展情况各有不同，2018 至 2021 年，公司净利润变动符合公司业务特点和实际经营情况。

二、相关市场经营环境的最新变化，请分析并说明环境变动原因以及由此可能产生的影响，相关影响因素是否具有持续性。

（一）相关市场经营环境的最新变化及变动原因

受供需关系、经济周期、美元汇率、季节气候、自然灾害、行业政策、地缘政治等众多因素影响，大宗商品价格在时刻变化。从 2020 年新冠疫情时大宗商品价格就出现了上涨的情况，2021 年随着全球主要经济体持续复苏，大宗商品的需求持续旺盛而供应仍然受到限制，需求激增推动了价格的快速上涨。此次上涨的基础广泛，影响了能源、工业金属和农产品价格，尤其是铁矿石和铜价飙升至历史高位。在国际各种因素影响下，这些大宗商品仍存在价格剧烈波动乃至继续上涨的风险。

（二）环境变动可能产生的影响以及相关影响因素是否具有持续性。

大宗商品市场的波动与大宗商品信息服务需求具有一定的相关性。大宗商品价格的短期大幅波动，可以提高市场参与者对相关大宗商品行情走势的关注度，在一定程度上，可以促进注册客户向付费客户转化，尤其是以短期投资为主的小型客户。

基于我国宏观经济环境变化和公司高质量发展的内在需求，公司积极调整发展战略，对客户的开发逐渐从提高数量转为提升质量，聚焦大客户需求，持续优化客户和产品结构，压缩小客户数量。因此，相关环境变动对公司不构成重大影响，具体情况如下：

1、客户平均购买期限较长，

大宗商品每天都频繁的交易和消费，价格也时刻变化，大型企业和产业类客户大宗商品资讯信息具有长期、稳定的需求。公司服务的客户以产业类客户为主，从客户订阅期限来看，报告期各期，资讯服务的客户平均购买期限超过 20 个月，客户平均购买期限较为稳定。

2、客户续费率稳定，续费金额不断提高

2018-2021 年，公司收款总额主要来源于续费客户，客户续费金额占收款总额的比例在 75%以上。2018-2021 年，客户续费金额分别为 18,842.09 万元、18,880.07 万元、21,281.05 万元和 24,932.83 万元，客户续费金额不断提高。

2018-2021 年，各年续费客户数量占到期客户数量的比例分别为 70.68%、69.73%、73.97%和 71.81%，客户续费率较为稳定，并维持在较高水平，客户续

费情况受短期大宗商品市场波动影响不大。

3、付费转化率稳定，新增大客户占比不断提高

公司发展战略逐步调整，对新客户的开发逐渐从提高数量转为提升质量，付费金额在 5,000 元以上的新增客户占全部新增客户的比例分别为 6.86%、7.66%、8.11%和 10.00%，新增大客户的占比呈上升趋势。

如前文所述，大宗商品市场短期大幅波动可以促进小微型客户付费转化。公司聚焦大客户需求，压缩小客户数量，受短期大宗商品市场波动影响不大。2018-2021 年，新增付费客户数量占新增注册客户数量的比例分别为 9.62%、9.35%、9.54%和 8.95%，新增客户付费转化率较为稳定，并未因大宗商品市场短期剧烈波动而出现付费转化率大幅变动的情况。

三、2022 年第一季度业绩预计情况。

2022 年第一季度业绩预计情况

单位：万元

项目	2022 年第一季度	2021 年第一季度	变动比例
营业收入	7,400.00 至 7,800.00	6,200.86	19.34%至 25.79%
归属于母公司所有者的净利润	2,250.00 至 2,450.00	1,616.08	39.22%至 51.60%
扣除非经营性损益后归属于母公司所有者的净利润	2,200.00 至 2,400.00	1,544.98	42.40%至 55.34%

预计公司 2022 年第一季度营业收入约为 7,400.00 万元至 7,800.00 万元，同比增长 19.34%至 25.79%；预计实现归属于母公司股东的净利润约为 2,250.00 万元至 2,450.00 万元，同比增长 39.22%至 51.60%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润约为 2,200.00 万元至 2,400.00 万元，同比增长 42.40%至 55.34%。

2022 年第一季度营业收入相比上年同期增长主要原因为公司聚焦大客户需，优化客户结构，大客户数量及贡献值持续提高，带动营业收入持续增长。2022 年第一季度净利润增幅高于营业收入增幅主要是由于公司业务特点，主要成本为人工成本，人工成本增长具有阶段性，规模经济效益明显，本期营业收入增长速度快于营业成本、期间费用的增长速度所致。

上述 2022 年第一季度业绩预计系公司财务部门初步估算的结果，未经会计师审计或审阅，不构成公司的盈利预测或业绩承诺。

四、请保荐人、申报会计师发表明确意见。

【申报会计师的核查说明】

申报会计师构履行了如下核查程序：

1、针对上述问题一，对发行人 2021 年财务数据进行审计，并将其与上年财务数据进行对比分析；

2、针对上述问题二，通过查询公开信息，了解近几年大宗商品价格变动，以及对发行人相关人员进行访谈，并就市场环境变动情况与发行人业绩进行对比；

3、针对上述问题三，获取和核查发行人 2022 年第一季度业绩预测数据并进行对比分析，以及对发行人相关人员进行访谈，了解本期经营业绩变动情况。

【申报会计师的核查意见】

经核查，申报会计师认为：

1、（1）2021 年公司营业收入相比上年有所增长，主要原因为公司聚焦大客户需求，优化客户结构，大客户数量及其贡献值持续提高，带动营业收入持续增长；（2）2018 至 2021 年，大宗商品信息服务行业内各公司发展情况各有不同，2018 至 2021 年，公司净利润变动符合公司业务特点和实际经营情况。

2、2018-2021 年，市场环境变动未对发行人构成重大影响。

3、2022 年第一季度公司预测经营业绩较上年同期有所增长。

（本页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于山东卓创资讯股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核中心意见落实函的回复》之签字盖章页）

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



2022年 3月 30日