中國证券報

天下秀数字科技 集团)股份有限公司关于对上海证券交易所2019年年度报告问询函的回复公告

同應1.年报歷示。公司于2019年进行超大资产组组,进过吸收合并北京天下秀科技股份有限公司(以下商等天下秀 并置出幣當城市龙物业管理财产。公司主是出务变更少新旗体营销业务,报告内。公司实现收入1977亿元。同比增加53.47%。其中,新媒体营销参户代理服务收入1707亿元。同比增加53.47%。其中,新媒体营销参户代理服务收入1707亿元。同比增加53.47%。增额按大、目 第一公司前城体产已直接也要完成,严苛在"发现股东"、美容效。金融级务,含品饮事务》令领域。请公司请任的中收人,他会公司的行业地位。核心竞争力,广也放改规果、广告了业增长特克。同于业公司特况等,实明公司任即即收入,从为是高级体育工业发现及制度,以为无效服公司客户用属行业发现及相应收入占比。并设制该量变迁进度加快、下游客户周期性变色、是否会公司管理收入增长的整个里等。并完分提示相关风险。答复:

——统告公司的否则地位、44个20年,

)从行业来看,新兴技术推动互联网广告及社交广告持续发展,社交媒体平台已覆盖海量人群,社交 (2) 17.11 亚米市。初73次水源约显成为12.12 日分录及录。在2、12年十日 C健皿原理人的+. 在 合于规规则产品类似增强高于互联用。 古市场条件通 1. 互联网产市市场规模地速增长,发展不断成绩 根据支瑞客询2018年度中国网络产台港心数据显示。 2018年中国互联网产告市场总规模达4,844 。同比增长20.23。 2019—2021年,互联网产告的整体市场规模将从2018年的4,8440亿元增长到2021年

聚四水率。《本记》 2. 社交广告的比较少能开 随着广告技术的不断进步,展示型广告与效果型广告的有机结合提开了社交广告的投放效果,立足于社 网络而不预发皮附原生信息或广告。视频广告等形式功需变都将社交广告前高高速发展期,中国社交广告 市场规模从2016年的239.6亿元快速增长至2018年的509.6亿元,年复合增长率达到51.6%,预计到2021年

2018年短视频营销市场规模达到187.9亿元,同比增长率高达732.8%,根据艾瑞咨询预计,社交广告和短 1频广告市场规模也将持续增长,至2021年将达到2,307.4亿元,二者占互联网广告总体规模的比率将从

THE REAL PROPERTY. 8米源: 义·福宁时,2019.0 :)天下秀凭借先发优势、客户资源和自媒体资源优势,以及技术优势等,在新媒体营销细分领域内处

(一)尺下为元阳万65(元)。日, 於为朝先的地位 在广泛的新媒体营销资地中,天下秀积累了大量的客户资源和新媒体资源,并在服务过程中收集和产生 大量目多维度的新媒体数据,形成了丰富的新媒体营制经验和对新媒体营制的系规理解。目前,天下秀疆 散信、抖音、新浪微博等多个主流新媒体传播平台,并在北京、上海、广州、深圳等经济发达城市建立分子公 为广大高牌和中小企业广告主提供"全域社媒、品效台一"的新媒体营制服务。

3)大高岭林中小山里出 宫土鹿里、至晚红藤、点恋是一、白海南峰体毒和成为。 天产秀成立72000年,是国内坡阜进入前横体营销行业的企业之。。 经过多年发展,天下秀已经在行业 天下秀成大72000年,是国内坡印进人的横体营销行业的企业之。 经过多年发展,天下秀已经在行业 下来销载达为客户及新媒体的成长,提供更大的助力。 《从水优势

秀不斷积累新媒体数据,沉淀社交资产,形成数据挖陶智库系统,进行高效的撮合,实现智销广告精准投放 升广告转化效理,以ECD系统运用头数驱分ή技术对自媒体账号的行业分类,粉丝结束。粉丝活跃度起比交 解力理等选进方单载度评核司提化,并向自媒体账号建议广告报价,建立了行业数据监测及价值评估体系, 有利于广告主精准投放,又有利于自媒体账号的价值变现,具有行业领先性。

几人们定的问题。 4.各户资源记券 天下秀主要服务的客户福益信息技术(含互联网)、金融、块速消费品、汽车、家电数码等行业。客户资源 应起世界900回船等客户、电栅盖信息技术(含互联网)、快速消费品等多领域的中小客户。随着近年来 定网络的繁发发展,无论是品牌客户还是中小客户都越来越注重社交网络广告营销,这些客户为天下秀在 交网络广告领域特域快速发展奠定了基础。 5.自媒体资源优势

昌数据(云克网 降雅图(谦玛网

在公司比交易認底(上經濟特別公司/加工及2013年至2023人科州大海町 由上表页划。2014年,天下海间下河凹比公司营业股人增长条据交为化主要是各公司根据自身业务特 8.客户选择。服务类型等方面存在较大发彩。通常侧围点有折不同。 公生来,随着生成镇体。超规则。省等等等等价的快量发展,给社交网络广告和超视频广告行业 万千年就商店建增化。相识于特虑概体广告,社交网络广告和混视频广告的营销精油度更高,特度更加高 限度。在广告产业继续保持等起产程它简称。社交网络广告和混视频广告的营销精油度更高。特度更加高 限度。在广告产业继续保持等起产程它简称。计是文网络广告和混视频广告的管价中间,

銀門用次公司尚有更大切原长空间。 能上所述。2019年下不考遣败收入增长率高于同厅业可比公司,具有合理性。 二、补充披露公司客户所属于成类别及相应收入占比,并说明流量变迁速度加快、下游客户周期性变化、 后会对公司营业收入增长的持续性产生影响,并充分提示相关风险 (一)公司客于所属行业类别及相应收入占比

(一)公司第一所属于近处别及相应收入占比 天下旁的路域化。曾会房房投资主要为客户提供自助式服务,不对客户进行直接分类。天下旁的新域 未营销客户代则服务按案户类型可分为直接家户和代理商客户、代则商客户为其上海客户进行投放广告,其 运筹名户所属行业较广。存在较多不唯一行业的特征,天下旁未对代理商务收入按照客户海属行业进行标记。 2017年至2010年,天下旁为直接客子的新疆体营销客户代则服务收入按照客户所属行业分类如下。

| 201 | 946 | 201 | 845 | 2017 | js. |
|------------|--|---|--|-----------|--|
| 销售收入 | 市比 | 销售收入 | 占比 | 销售收入 | 占比 |
| 63,328.70 | 63.30% | 27,752.06 | 63.47% | 17,132.32 | 68.98% |
| 10,186.13 | 10.18% | 10,875.54 | 24.87% | 5,512.56 | 22.20% |
| 8,000.54 | 8.00% | 512.42 | 1.17% | 677.49 | 2.73% |
| 6,656.46 | 6.65% | 2,185.18 | 5.00% | 348.46 | 1.40% |
| 5,485.27 | 5.48% | 315.23 | 0.72% | 221.78 | 0.89% |
| 3,559.40 | 3.56% | 165.09 | 0.38% | - | - |
| 2,821.29 | 2.82% | 1,917.11 | 4.38% | 944.03 | 3.80% |
| 100,037.78 | 100.00% | 43,722.63 | 100.00% | 24,836.64 | 100.00% |
| | 領售收入 63,328.70 10,186.13 8,000.54 6,656.46 5,485.27 3,559.40 2,821.29 | 63,328,70 63,30% 10,186,13 10,18% 8,000,54 8,00% 6,666,46 6,65% 5,485,27 5,48% 3,559,40 3,566% 2,821,29 2,82% | 研修化人 : 占比 明像化人 (3.38270 63.30% 27.76206 10.10813 10.18% 10.67534 (0.0054 60.00% 512.42 6.666.46 6.65% 2.185.10 5.48527 5.48% 315.23 3.58640 2.30% 10.20% 2.18210 1.30% 10.20% | 研修化人 - 占計 | 研修化人 / - / - / - / - / - / - / - / - / - / |

台投放机料使投放的筛深 件随着互联网的快速发展,移动互联网迅猛发展,基于互联网的营销形式也日趋丰富多样。从早期的博客-到后来的微性、微信,抖音等,人们获取信息的方式逐步由报纸,电视,门户网站等传统媒体向更有针对性.

合計 125,136.25 100.00% 从下游客户广告支出看,天下秀下游客

.

資料米網:1周末別に同。次部停間 2、下游快消品行业广告支出保持稳健增长 根据支端咨询,中国广告市场板下游行业所分,快速消费品行业占比最大,占整个行业市场份额约30% b计算,快消品行业广告支出由2013年的1,506亿元增长到2018年的2,337亿元,增长势头强劲,且在2011

资料来源。根据艾琳等中中国广告经营施及块清品所占的部计算部出 3.电离子设施规则含物及强物的进入者带动地或物域。产生及放宜级効增长态势 电离子使用于强烈的资金和用多多等强势的新进人者,将动电离地位"产生免疫增加。电离子使生要下 新"告生,用多免劳营销费用目2014年》—要被除损耗产程序。但即增偿在基中的电量玩家业在不服 加大广省投税证机占市场份额,树立品牌。阿里巴巴在高与新客等他业会上的投入。以及对于用产程底的投 人也拥加了其营物用,原理巴巴、京东 用多多三大地源3016年和2016年营销费用分别为56016亿元人民 用。1822亿元人民币,增长每分别为623%。4857%,且强势增长态势。 电离子设护工业营销产发展中产量、压缩了。是一个企业分别。

数据来源。公司年段 4、规格消费者,即便全、大流量平台上的新广告形式能有效吸引,甚至提升广告主的预算 广告主海旅途量丰富的平台,在社交媒体平台等大流量平台连步成熟品,广告主往往会将预算转向这些 4、获得金值社员,周州、创新性的广告形式能够排动。"告生的预算编辑,若新的形式维修带来更好的聚 印料化效果,还能够制度广告于遗憾是交发感受济影响,增量可能受到一定影响。但所处的部分细验专电商行 原产"由文出增长仍能保持安强动的增长。同时长下考决了"告生是组任充强量主席平台上的"告税放服务,内 国民志以具有的部位,并到于来原于自主的预算编码。天下房的效人具有可持续性。未来下离于一定的 整定变化对天下等收入增长可持续性。全生的有影响较小。

郑胜生实化30天下为现入不居代中将亚匡产生的本规影响较少。 是智如此。天平影的收入的直接受到一部客户的广告生出被动影响。如因宏观因素或行业因素发生重大 利变化。对下部客户的经营产生重大不利影响。仍会对天下旁的收入增长产生影响。 (四) 宏观影响 各行业环境空化 (加)

(四)埃爾經濟及行地环境空化风险 天下秀所國的广告行业整体受发观經濟影响,增速有所放緩,但所处的個分領域受民众消费习惯空化。电 新行业等广告支出增长的循係持续强速的增强长,同时,天下秀的收入仍直接受到下游客户的广告支出被动影

2020年一季度,受新冠疫情影响,全球宏观经济环境发生重大变化,在这一背景下,天下秀2020年一季度

《双口号》和用的语述也有所下降。 综上,如因宏观经济或行业因素发生重大不利变化,对下游客户的经营产生重大不利影响,仍会对天下秀 级上、JMAX《观论》就了即除家定量此个小型化儿对下部各一切经营产生进入小型邮机,以该对大下为 例似人用等个生物。提前了大规章者还用大克险。 问题是单报显示,公司各季度收入分别为3.44亿元,4.40亿元,5.74亿元,6.07亿元,归母净利润分别为5.03 无元。0.83万元、0.80亿元,0.91亿元。第三、贝等度业绩收入。净利润占比及增额按大、排分司;(1)非无效率数 发业多收入商从的会计规策。确认由点及依据,并初期报告即收入确认改策是否发生变化;(2)结合各业务板 接各季度业务开展情况。主要财务数据及任年间期波动情况等,详细说明第二、四季度收入,净利润占比及增 版文外的原因及合理性。

答复:

— 為子放解為贵业务收入确认的会计故策。确认附点及依据,并初则报告聊收人确认政策是否发生变化
公司各类业务收入确认的会计政策。确认附点及依据具体如下;
(一) 部隊从下市交易系检验等
公司建立了基于自有技术开发的互联网目隙体交易平台,为客户操作自助式目隙体交易服务。该等平台
经时全计之继续推广需要的"市主和对意观发布"后的自l编体相比的社立媒体和一定会员。
这平台通过发布任务的形式。选择社交媒体推广用户进行商业有信信息的推广。自保体用户在通过平台审核
成一点想接受者特征息发布任务分形式。选择社交媒体推广用户进行商业有信信息的推广。自然

(二)海媒体营销条户代理服务 对于部媒体营销令户代理服务、公司根据客户需求选定新媒体供应额、为客户提供推广投放服务及相关 服务、公司根据运车投始标允许客户或收据券费、在部媒体供应商完成投放付确认收入。 报告期内。公司收入确认政策与上期一致、未发生变化。 、结合体是多板技术学度业务开展情况、主要形务效器及往年同期级对情况等。详细说明第三、四季度

的数据的影响,在住系平内,否证以重视人的学校。 总体来看,近三年各季度的净利润波动情况与营业收入的波动情况基本一致。 可题3年报显示,2019年公司新媒体营销客户代理服务毛利率为25.73%,同比减少3.13%,新媒体广告交机服务毛利率为38.33%,同比减少2.93%,可以10.50%,可以10. 、流水和业务量情况,同行业可比上市公司等,量化分析营销代理服务毛利率下降的原因、下降趋势 续;(2)结合广告交易系统业务量、分成具体政策及变动情况,说明近年来广告交易系统毛利率变动

)新媒体营销客户代理服务毛利率下降的原因及未来趋势

| 新媒体营销客户代理服务 | | EL ALVANOR CONTRACTOR | | | PUM | | 1 |
|-----------------------|------------|---|-----------|---------|---------|---------|-------|
| 8/JMC/P4/21/19/21/27/ | 2019年度 | 2018年 | 2017年 | 2019年度 | 2018年 | 2017年 | ì |
| 品牌客户 | 73,114.67 | 19,476.02 | 3,973.82 | 42.81% | 21.58% | 8.51% | ı |
| 代理商客户 | 70,720.33 | 46,513.65 | 21,872.82 | 41.42% | 51.55% | 46.83% | ì |
| 中小客户 | 26,923.11 | 24,246.62 | 20,862.82 | 15.77% | 26.87% | 44.67% | ı |
| 合计 | 170,758.11 | 90,236.29 | 46,709.47 | 100.00% | 100.00% | 100.00% | ì |
| 上表可知,最近三年,天下 | | | | | | | |
| 、占比从2017年的8.51%上海 | | | | | | | .019年 |
| 7%。上述客户结构变化的 | | | | | | | |

毛利率水平在25%左右,略有下降,但基本保持稳定;中小客户的毛利率高于品牌客户

| 公司简称 | 項目 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-------|--------------------|-------|-------|-------|
| 蓝色光标 | 出海广告投放 | 1.29 | 1.11 | 0.66 |
| | 全案推广服务 | 21.92 | 25.36 | 26.78 |
| | 海外公司业务 | 20.20 | 21.52 | 28.93 |
| | 全案广告代理 | 20.76 | 20.75 | 20.27 |
| | 综合毛利率 | 8.92 | 11.72 | 18.20 |
| | 媒介代理服务 | 5.42 | 6.98 | 10.79 |
| 例欧规设份 | 数字营销服务 | 45.25 | 57.74 | 62.16 |
| | 综合毛利率 | 10.79 | 11.51 | 15.49 |
| 思美传媒 | 营销服务 | 10.95 | 8.70 | 11.72 |
| | 影视内容 | 24.28 | 16.25 | 20.16 |
| | 数字版权运营及服务 | 67.90 | 60.07 | 61.03 |
| | 综合毛利率 | 17.10 | 11.29 | 14.52 |
| 当扬联众 | 品牌营销(互联网广告服务) | 11.75 | 11.90 | 11.70 |
| | 品牌代运营(买断式销售代理) | 11.88 | 7.41 | 5.30 |
| | 综合毛利率 | 11.72 | 11.54 | 11.22 |
| 生正国际 | 营销解决方案类(传统营销+数字营销) | 42.39 | 40.11 | 46.36 |
| | 其中:传统营销 | | 32.73 | 44.22 |
| | 其中: 数字营销 | | 44.51 | 48.16 |
| | 营销技术运营类 | 24.82 | - | - |
| | 综合毛利率 | 40.49 | 40.11 | 40.36 |

治2.但美传统为19年曾附属予毛利率上升主要是由于2018年出售之利率按位的子公司 如上贵斯元,由于各上市公司处务按据上划的5年。 现象各年统计工经格代益界。现候较为类似的数字 营销行业,如:利欧银份的数字营销服务业务2017年、2018年和2019年,毛利率分别为92.16%,57.74%和 42.25%;直亚四部的数字营销业务2017年和2019年,毛利率分别为94.16%和4月1%。可以看到,不同上市公 司类促业务的主张星战差别等处人。 因此、天下秀新媒体营销代即服务毛利率的小幅下降趋势与同行业可比公司相关业务毛利率趋势较为一 26.25%;26.25

41 P: 对于品牌客户及代理商客户,公司已逐步和相关客户建立起长期合作关系,毛利塞水平将趋于稳定;对于

isr、Linux。現在各页宣客戸宅利率的超額以及未来客户结构的变化,公司新媒体营销客户代理服务的综合毛利率将见现小桶下降的趋势并趋于稳定。但随着公司客户资源和目媒体资源的进一步取累,致制能力和平台运营能力的提升,公司的业务规模将持续扩大,毛利率水平的小幅下滑对公司整体盈利规模不会产生重大不利影响。公司盈利能力具备可持续性。 :中國利能力與審可持续性。 "告交易系統业务量、分成具体政策及变动情况,说明近年来广告交易系统毛利率变动的原因及

| 項目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------|-----------|------------|-----------|
| 新媒体广告交易系统服务收入(万元) | 26,935.58 | 30,617.89 | 24,488.02 |
| 微任务交易总额(含增值税)(万元) | 94,169.23 | 105,816.49 | 92,037.14 |
| 收入/交易額(%) | 28.60 | 28.93 | 26.61 |

沒不減分費。 2019年,天下秀部媒体广告交易系的服务收入与微任务交易总额比例与2018年相关比例水平较为接近。 随着新媒体「告交易系的服务的业务规模」大、规模效应更加增强。则由运营模式和自媒体资源库更趋稳定 和成熟,近年来或解核广告交易系统服务例分为成政策 (二)新媒体广告交易系统服务例分为成政策 2015年1月1日,天下寿动成绩蒙沙耐州网格技术有限公司(以下商称"北京微梦")就"微任务"项目的 合作事宜签订了(领域与太下旁边路合作的设计。多约则为2015年1月1日至2024年12月31日。根据协议经济运 北京微梦校长下旁型用微伸体发松时间和WW的2020年12月1日年2024年12月31日。根据协议经济运 2公司,负责党 "做任务"产品,技术开发和运营推护,拓展以及相关各"爆势工作"广告主题过微任务分自行及 每日级保险交易允许或公司。

| 項目 | | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-----------------|------------|--------------|-----------------|-------------|
| | 收入 | 26,935.58 | 30,617.89 | 24,488.02 |
| 新媒体广告交易系统 服务 | 成本 | 16,611.43 | 18,794.46 | 16,582.58 |
| | 毛利率 | 38.33% | 38.62% | 32.28% |
| 近三年,新媒体广告 | ·交易系统服务毛 | 三利率分别为32.28% | 、38.62%及38.33%。 | 2018年,由于业务规 |
| (微梦按合同约定给 | 予天下秀的运营 | 支撑费比例增加以及 | 及天下秀不再给予客 | 户返点,天下秀新媒 |
| 系统服务毛利率同 | 比上升6.34个百分 | 分点。 | | |

投資企业(有限合伙)(以下简称需菜嘉普)承诺对前任实际控制人控制期间发生的违规担限及其他或 债债给公司造成损失的,由某票基带承担全部责任、承诺期限至2021年12月12日,请公司计关按照;(1)是 在东部增进规程间次案件。截至目前,未解始的连机程含金、诉讼地及及票离著特别的情况。说明相 序产损失及制于负债计划是否实分。(2)结合瑞菜嘉普承诺及概约能力,说明如其无法在承诺期限内解除 计划和发展源的经济之位。

(一)新型范则担保诉讼案件傳況 (一)新型范则担集之日,除法則次訴於則人國国平曾于2015年12月在未经上市公司合法召开的董事会、股 东大会市以且未提行信息被求。分時仍死下,私自以上市公司名义与富嘉融资租赁有限公司(以下商称"富 嘉租偿")签署《保证合司),或世上市公司被卷入一宗边规担保纠纷(以下商称"富嘉租贷违规担保纠纷") 之外,公司未被到其他新增违规担保诉讼的相关案件材料。 (二)截至目前的未解除的违规担保的金额及进展

(二) 藏至自前尚未解除的违规组织的金额及是限 藏查本回复出具之日。公司尚在系被皮对富蓄租赁违规担保纠纷,具体如下。 2019年11月8日,上市公司银丁胺广出现身体含物的。220万元,该银行账户实有资金16,423,138.19元被 冻结受强,经调查了解后。公司于2019年11月13日在北京市即及区人民总院(以下简称"加文法院")收货则间 又法院当随这法的《技术通知》上,规则事效如下。 2016年12月,上市公司前该际控制,规国平在未经上市公司合长召开的董事会。股东大会可以且未履行 包皮就来义的所见了,私日比上市公司名义与富裕程度签制《保证合司》,为富嘉相贷与期国平控制的上海 吴阳敦超通估技术有股公司(以下简称"增讯通信") 肝治债务的高额租赁提出集份担保。 2016年2月,上线《保证合司》由北京市体安公地位《以下简称"安公证处"的长远、长安心证处"则以不是 是17(2016)京长内经证字第6148号《公证书》等系列公证文书。2018年12月24日,长安公证处就该案出具 (2018 汉东长安比平第50号《快厅证书》;其后,加文法院根据留富强任资中增出具了《挟行通知书》,进令 公司根沿公正为银行相关义务。 根据。上述情况、公司保税来以了相关措施:

定1
2.公司于2019年12月4日向长安公证处理交了复查申请,并于2019年12月16日收到长安公证处发来的编号为(2019)旅长安决字第047等的编码规定,长安公证处撤销了(2018)旅长安决字第047等的编码规定,长安公证处撤销了(2018)旅长安决字第258号(执行证书)中对于公司的执行,不再除公司的发生前月15日。2019年12月17日除實了(关于安街法院执行通知书及公司银行张户政法院的公告)(临2019-006)(关于安规执行研设安理案件通知书的公告)(临2019-006)(关于安观执行研设安理案件通知书的公告)(临2019-006)(关于政制大研设安理案件通知书的公告)(临2019-006)(表现上标准的编码公告)(临2019-106)),对上场等设分规进行了按索。3.最长安公还处地指统作制成系列心正文书。公司于2020年2月10日成党和广肃法局域定程标申请,并于2020年5月19日收定批准市部法局域定程、关于对天下旁数字科技(集团)股份有限公司税与价格价管复意见)(宣司公局等2020年3)

2020年5月19日晚到北京市河法局回复的《关于对天下秀数字科技》集前》股份有限公司股后的答复规则。 《京河公及皇子加2000年》,北京市市运用经搬售度10分、公证原中本来使用经农力是各个在关键情况。 发现记载出所落审会并同道途市担任董事和记师董事企备审及全估董事比的的文字材料。未发现已越董事 安全于得权董事件(拉定"投入》包罗沙市和租保合同的文字材料。因此,现有证据无法证明照图平具有代表替 球料技材外提供组织并签订《保证合同》的权利。 根据编纂董章于2018年12月12日出自的《保护品》及2018年12月13日出自的《代关承诺高的外方设 明明》对公司在前京后控制人控制期间发生的违反《公司法》、公司建制及相及法律处规,未经公司审批规件、 报题编纂董师提供的报信、组括已不享任了动国规划的发生的流流的规划。

縣價程學。 (四)相关第产损失及預计负债计整情码。 第上市公司被需惠租贷案级按需诉但是特保证责任的风险较小且瑞莱嘉赞已明确诉诺,对公司在前安 际控制。人控制即使是让海租保资值处守损股关价,由其承租全部居工,接于此、公司未计规相关资产购尽及预

结合璀莱嘉誉承诺及履约能力,说明如其无法在承诺期限内解除上述违规担保事项的相关安排 付上市公司被卷入原实际控制人操控导致的富嘉租赁违规担保纠纷相关事宜,上市公司秉持尽局 针对上市公司被各人原实际经验人操控与等级的富那相货违规程保护场税关节点上市公司来持尽最大务 力维产公司及全板联合会规划的研查。则请专业诉讼种师团队。我展开展社友对推议工作。签诉讼律师 团队充分论证分析,上连违规组经被认定少上市公司有效组织的风险较小。具体如下: (一)上述担保未经上市公司合法决议程序。且未搬行信息披露义务 经被查,上述担保未经上市公司会法决议程序。且未搬行信息披露义务

思数解义务的情况下、私自以上市公司名义与富嘉和资金保保证合同》,数使上市公司旅经入大级市以上市公司名义与富嘉和资金保保证合同》,数使上市公司旅经入违规担保纠纷,相关《保证合同》的签署违反了《公司法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》以及 ·司章程的规定,属于进规担保。 二)上述担保被认定为构成上市公司有效对外担保的可能性较小

(二)上述担保被认是为构成上市公司有效对外担保的可能性较小 上市公司在2010年港及的三线体控制建设。 市场公司在2010年港及的三线体控制建设。 能均依法规回了展告方上诉方的诉讼上诉请求,并最终判址上市公司免于承担选带保证责任。 市公司就该案制的上市销资上的"指导"上,最终判址上市公司免于承担选带保证责任。 自己出真了《关于广西遗址科技股份有限公司与富温融资和负债保公司执行诉讼案件的备运录》,稀天城律师 师以为,根据上市公司2010年已经的三线发现违规阻保诉讼的明点结果,上市公司未经股东头企决议作出的 对外租保无效。上市公司元都就是都贯付案,将担定报任。并将台"统工城律师的专业委见"、依据最高人民 法院公价的《关于理划为他、发展性限经制金等任间等非则均是果,并给合领工城律师的专业委见,依据最高人民 法院公价的《关于理划为他、发展性限经制金等任间发生则均未使用的解释(征发意见等)》以及最高人民法院于 2019年12月5日发布的《金融法院员商非审判工作会议起要》(简称"九民纪定")的特制。期国平在未经上 市公司合法召开始董中会 经大会审议日未提供信息被案义务的情况下,私自以上市公司名义与富强管 签署《保证合问》,违反了《公司法》与公司章程等规定,相关担保行为被认定为构成上市公司有效对外担保 的可能性较少。

的可能性效小。
(三)上市公司的於股股东瑞葉嘉營上明确承诺的上市公司政违規担保受受的全原相失承担责任 根据瑞寨高于2018年12月12日出县的《承诺函》及2018年12月13日出县的《有关承诺函的补充说 明》,现公司在前近远控划,人型期间过度上的违反(公司法》,公司章程及相关法律法规,未签公司审批程序、 被据程序程的知识。但起因不是个公司违规股权,而运示控制人及其其政公司的担限。及其他或有负债、 造成公司损失约。瑞寨高晋承诺由其承担全部责任。该项承结有效财至2021年12月12日。 瑞寨高野一2018年1月14日由其了《关于规划原即符系语》,到确定诸县各量行《承语》及《有关承 诺函的补充说明》的能力,在《有关承诺函的补充说明》约定的期限内,瑞寨高階原则上不对有限合伙财产进

| 7:71) | de F | | | |
|-------|------------------|---------------------------|--------------------------------------|---|
| Ĭ | 完成率/比率差值 | 2019年实际数 | 2019年預測数 | 項目 |
| 1 | 72.94% | 26,935.58 | 36,929.72 | 新媒体广告交易系统服务 |
| 1 | 0.31% | 38.33% | 3B.02% | 毛利率 |
| 1 | -32.64% | -12.03% | 20.61% | 增长率 |
| 1 | 128.29% | 170,758.11 | 133,100.13 | 新媒体营销客户代理服务 |
| 1 | -253% | 25.73% | 28.26% | 毛利率 |
| 1 | 41.84% | 89.23% | 47.39% | 增长率 |
| 1 | 116.27% | 197,693.69 | 170,029.84 | 合计 |
| 1 | 22.97% | 63.58% | 40.61% | 增长率 |
| * | M nosobrows in a | -PERSONAL BANKS WAS AND A | Takks some on Art 2000 Stall Male of | a Still-Halle Linkschaft on an Articlet |

版。 2019年,上市公司新媒体管销客户代理服务实现营业收入170,758.11万元,同比增长89.23%,增长率高 7次重组的的预测值。2019年度,新媒体营销客户代理服务毛利率为25.73%,降低于前次重组的的预测值。 医医级新媒体营销客户代理服务中品牌客户、代理商客户收入占比提升,而品牌客户和代理商客户的业务 被火、合作持续性按弧,因此被发客户的毛利率整体低于中小客户均毛利率水平。导致操作毛利率低于 原原側。 2019年,上市公司新媒体广告交易系统服务实现营业收入36,929.72万元,同比下降12.03%,主要系因新 媒体营销客户代职服务推确足广告主更加多元化的广告投资证求,推为广告主席代更全方位的服务,吸引了 更多价了告生投资而来12.01年度,新媒体广全支票系统服务手包排为38.33%,与前次胜租价的预测方

3、整合之可驱劳秘况,拥闭了驱生态进化 公司将型加次注行业整体的生态和进化。公司将与上下游合作伙伴协调发展,在能力、技术和资源等方面 成度互补,迅速将整个商业生态相向成构。在50和始经经济加加相进的新经济大变局的高潮之下。公司将整 过发掘各领域资源优势,加强四大业务板块的深度融合,巩固公司在红人经济领域的全产业链优势,持续加大

給紅人和商家的賊能力度。 上述措施有利于业绩承诺资产完成业绩承诺,有利于上市公司提高股东回报,保护中小股东利益。

1605万万。 上地业绩深计量34件完全多人综合专用规则,市场环境。针对天工等股份加入时的业务发展附近,以及未来 业务发展规划等政展所做出的申请审理。但是未来发现起於。市场环境。监管政策等外框环境发生较大变化。 成天下两股份在业绩来得附口的经营未让预测。"指导场或业绩保持与天下为未来发布经营业场存在企到。 集假在金融资制制作协议。2、在新闻外传动和中国实现,在他身份是一个时间,不是一个大型大型大型的 集假在金融资的补偿的以,这些承班投充投发照(金州西纳什恰的以了的学业提升特定多条 全营气金融资的补偿的,业绩承班投充投发照(金州西纳什恰的以了的学业提升特定多条 全营气金融资的补偿的。这些产业的条件是分享

存在大照货币增金浸限情况 (一)公司具体业务模式及WEIO平台资金检算安排 本公司的主要业务模式为通过自有平台汇源大量分散的自媒体资源和具有广告投放需求的各类广告主,实现分散化的广告主和国域体资源的高效压度,形成广告精制皮拉。相较于传统的广告代理者。公司通过自主股股的管制技术台操令行。下部分散的资源,提升于智能原外的党党域。 公司部域体营销客户代理服务对于中小水户,品牌客户及代理商客户的结算方式有所差别。对于中小客户一般来取倒收款方式进行结算。客户付款至广告投放完成的周期一般分1-2个月,故销也收入的实现金够被于整营活动现金流人的时间。但两者的时间是相对较小。品牌客户和代理商客户的规模一般相对较大,

本岛时省一个型级对分,1年小台广、园市各广及(型邮查)。2013年3月31年3月31年3月31年3月31年3月31年3日,2013年3月31日,2013年3月31日,2013年3月31日,2013年3日,在10年3月31日,2013年3日,2013年

(二)2019年末货币資金大幅增加的原因及合理性 2019年末公司货币资金增加的主要原因系;(1)2019年3月8日,天下秀股份需分股东增资45,000万元, 用于支付哪及上市公司经股权的股权时上款,就是2010年12月31日,公司应付前次重大资产组组股股转让 局意24,785.197万元尚末支付;(2)北京教参通近代付42,198.16万元现金的方式向上市公司履行前次重大资 产组但的标识等立过户交易(提出限因及各合理性以准各营人(一)之时则。 2019年末公司货币资金金额104,293.06万元,制除处付末付与的次重大资产组租相关的上途款项品,货 再资金余额57,3042万元,就2018年间期83,515.73万元减少16,206.01万元,货币资金增畅情况与公司业务 模式及资金结剪安排相区配。

| 2019年末货币资金余额 | ① | 104,293.06 | |
|--|---------|------------|--|
| 减:应付履约代付款 | 2 | 42,198.15 | |
| 股权转让尾款 | 3) | 24,785.19 | |
| 剔除前次重大资产重组影响因素后2019年末货币资金余额 | 4-1-2-3 | 37,309.72 | |
| 2018年末货币资金余额 | (5) | 53,515.73 | |
| 2019年末较2018年末货币资金变动情况 | 6-4-5 | -16,206.01 | |
| (三)是否存在大额货币资金受限情况 截至2019年末,本公司银行存款中存在16,430,756.16元被资 图系涉及一宗前实际控制人顾国平控制期间发生的违规担保纠约 | | | |

原因系為及一等的实际控制人项国平空时期间发生的连规程模制的。执行申请方依服长安公证处2016年2月 公正的气候证户间以及2018年12月出房位《抗行证》,涉索公司承证是带责任。2019年2月16日、长安公证 处婚前了(执行证书)中对公司的执行,取消公司为库带并任何证人,藏至目前、公司正在平规取用股政对措施, 该据予治进程是经验认定为成上,形公司有效对与组织的简性整办,且编纂意誉具有较密的履行(基础 备)的能力、因此、需公司最终承担违规担保责任的可能性数小,具体原因及详细分析参见本常复问题四之统

理性,

十対货市资金大幅增加的原因及合理性,我们执行的主要审计程序系通过执行银行语证等审计程序,对 大衡货币资金受损情况的真实性、完整生进行核查、通过执行上述程序,线可认为,天下旁公司货币资金大幅 增加的原因主要系比京像参通过代付42、1981.197元现金的方式由上市公司履行前农业大资产重担的标的资 产过于父弟、原因家、企理、天下旁公司服本在的社员搬受现货币资金资本,准确、完整 问题了、年权显示、公司报告期未攻废张统维部净额632亿元。同比增加100.15%。未即计是环准备 96486万元。请公司、11 结合成成帐款对库形于到场、信用政权及受机保等。谈明政废帐款大幅增加的原 因及合理性;(2) 结合目前的回款及逾期情况等。谈明应收帐款不账准备针提的充分性。请年审会计师发表 参加

。 答复: 一、结合应收账款对应客户类别、信用政策及变化情况等,说明应收账款大幅增加的原因及合理性 (一)公司客户类别及相关信用政策具体情况 新媒体广告交易系统业务下,客户采用预付款的方式进行支付,因此,天下秀在该业务模式下不存在应收

。 新媒体营销客户代理业务下,天下秀的主要客户类别、信用政策及变化情况如

密户类别 信用政策 名户类别 信用政策 对于大、中枢品牌客户、对方一般需要3个月结算期后开具发源,开具、 职后一般3个月后付款,因此帐别会达到4个月以上 未发生变化

| -541-4 | 201 TO -4-126 1201 TO -4-1/4 | | |
|-------------|------------------------------|-----------|-----------|
| 应收账款余额: | | | |
| 品牌客户 | 32,980.55 | 13,037.37 | 1,817.00 |
| 代理商 | 34,732.30 | 19,790.25 | 11,567.38 |
| 中小客户 | 2,310.87 | 2,530.55 | 1,492.70 |
| 小计 | 70,023.72 | 35,358.17 | 14,877.13 |
| 应收账款变动率 | 98.60% | 137.00% | _ |
| 营业收入: | | | |
| 品牌客户 | 73,114.67 | 19,476.02 | 3,973.82 |
| 代理商 | 70,720.33 | 46,513.65 | 21,872.82 |
| 中小客户 | 26,923.11 | 24,246.62 | 20,862.82 |
| 小计 | 170,758.11 | 90,236.29 | 46,709.47 |
| 应收账款占营业收入比: | | | |
| 品牌客户 | 45.11% | 66.94% | 45.73% |
| 代理商 | 49.11% | 42.55% | 52.88% |
| 中小客户 | 8.58% | 10.44% | 7.15% |
| 小计 | 41.01% | 39.18% | 31.85% |
| 应收账款周转率(次): | | | |
| 品牌客户 | 3.18 | 2.62 | 2.80 |
| 代理商 | 2.59 | 2.97 | 2.42 |
| 中小客户 | 11.12 | 12.05 | 17.90 |
| 小计 | 3.24 | 3.59 | 4.02 |

、。 年末应收账款余额的增加,符合公司业务情况,不存在客户故意占款的情形

| 应收账款余额 | 70,023.72 |
|----------------------|-----------|
| 截至2020年3月31日回款金額 | 28,684.32 |
| 回款比例(%) | 40.96 |
| 截至2020年3月31日尚未回款金额 | 41,339.40 |
| 截至2020年3月31日计提坏账准备金额 | 2,254.56 |
| 未回款余额已计提坏账准备的比例(%) | 5.46 |

| 期间 | 2019年12月31日 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 应收账款余额 | 70,023.72 | 35,358.17 | 14,877.13 |
| 其中:报告期末信用期外应收账款 余额 | 6,332.61 | 5,448.69 | 2,223.06 |
| 信用期外应收账款余额占比 | 9.04% | 15.41% | 14.94% |

如上表研示。截至2017年末。2018年末和2019年末,下野信用即外应收集款余额分别为2。22306万元,5,48869万元前6,32361万元,由期末灾收帐款余额的比例分别为1494%。[5.148 元月0.44%,2018年末时期外应收帐 放棄的上地时按纸。且且下除的趋势。 截至2020年5月10日,2019年在信用即外应收帐余额6,32361万元中的1,774.48万元已经受问,已收回金额占比2707%。特对尚未使印金物1,811.69万元。已计模压现场的方元,已计极比较300万元,计据比较46.0%。已收回运亡中基环席创新分余统由计划。312.49万元,2019年末作用即次收收帐余领部2021年,环境区成分对水公司均应用是大影响。未收回函面接收,是2019年末年更经济等现金影响。少数多年的上游多十处转回面放蛇。得发过对水公司的运营、根板设备等中的广步的发展,分数多年的上游多十处有多级对外,2019年末时间的运营。根板设备,2019年末时间运营,2019年末时间运营。1019年末期间运营。1019年末时间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末期间运营。1019年末时间运营。1019年末

能上所法。指否应收回数交通制度等分析,次可则求应收帐款环联准备计提充分。 三、年申会计算意见 我们审计了是级使就有关的变易事团,采用勾槽、核对、语证等方法检查了天下旁公司所编制的应收账 规则相关及解除表的编辑性、对应收据的时期。按回情况进行报查,对欠被客户的资估外总等进行调查。我 以为一张大学会心也成成就全了是两个不是收集的或处量的特别在分词经营等点机实际的。从等

前五名应付账款对象及预账款对象、金额和占比,说明是否为公司关联方;(3)说明应付款项、预付款项与采购金额、付款周期的匹配性、期后预付款项的结转情况。请年审会计师发表意见。

(一)业务规模对应付帐款和预付帐款大幅增长的影响 截至2019年末,本公司应付帐款余额主要系对北京微梦的微任务平台分成成本、WEIO系统上的自媒体 资源供应部以及其他继条资源供应部的采购款、对于北京微梦的微任务平台分成成本,本公司根据协议约定 授季度进行对账,对账完成后190天内付款、对于WEID系统上的自媒体资源供应值,本公司通过订单完成情 及在系统中进行对帐员,组修在国可申排报度、公司根据间域作的规则申请,每周进行支付。对于非 WEIQ系统的媒体资源供应商,一般采用预付、现结。30-90天给算等不同结算模式。 裁至2018年表到2019年末,公司向供应商妥购总额及期末应付账款和预付账款占买购总额比例情况如

| 項目 | 2019年度 | 2018年度 /2018年12月31日 | |
|----------------------|--------------|------------------------|--|
| 项目 | /2019年12月31日 | | |
| 应付账款余额 | 18,504.27 | 13,325.06 | |
| 预付账款余额 | 9,888.57 | 791.79 | |
| 营业成本 | 143,469.09 | 83,029.70 | |
| 应付账款占营业成本比(%) | 12.90 | 16.08 | |
| 预付账款占营业成本比(%) | 6.89 | 0.96 | |
| 应付账款与预付账款合计占营业成本比(%) | 19.79 | 17.00 | |

2019年末度付辦款資幣間加到主要原因系統會營營與股門大、WEO平台開來投付關係保股运前分离 增加、自由于WEO平台对平低度的控負期限比较與15年用稅付款於算的果業鄉增加、效使2019年末度付 联款金額占款设成本的比例找2018年有所下降。 2019年末期付辦(新金鄉間加)主要原因系另下等根據於中的投放實務和需求,产品成品牌的属性以及 普新媒体平台的不同特性,为客戶选择股位的新媒体资源。2019年天下男为进一步拓展和丰富在各新媒体社 交平台的自城体资源。满足等戶多單道广省投放的需求,才大了在股限规(持律、决事),然信等多平台的广告 校放业务。而以、2019年以来,应收额。直接等等制度"发展校块"为"才能的现实能等的是操体短距离资源。争 取更优惠的组织价格。且根据规模等和反子证惯例,天下旁照付了一部分广告资源采购款,由此导致2019 年末預付继续余额较多。能上,预付继续增加与行业生态发展、公司多平台业务规模的大幅扩大具有一定的 医配性。

截至2018年末和2019年末,同行业可比上市公司应付账款、预付账款占营业成本的比例情况如下

| 公司简称 | 应付账款占营业成本比(%) | | 预付账款占营业 | 成本比(%) |
|----------------|---------------|--------|---------|--------|
| 25, rd jul 65- | 2019年度 | 2018年度 | 2019年度 | 2018年度 |
| 蓝色光标 | 23.69 | 23.30 | 1.11 | 1.52 |
| 利取效股份 | 14.58 | 19.00 | 1.09 | 2.70 |
| 思美传媒 | 9.60 | 4.06 | 6.97 | 2.63 |
| 华扬联众 | 33.94 | 31.21 | 3.48 | 2.60 |
| 宣亚国际 | 45.22 | 18.84 | 2.17 | 0.05 |
| 平均值 | 25.41 | 19.28 | 2.96 | 1.90 |
| 天下秀 | 12.90 | 16.05 | 6.89 | 0.96 |

从业务概式及提供的服务类型和 可比上市公司与本公司均存在一定的差异,成本构成也存在一定差异。 本公司的成本构成主要采求销目操体资源的成本和向土宏微整支付的平台介成本。根据公开信息运产,到 放配的主要从事限示过能量整合99。成本主要为中小网络操体的资温及广告位采购费等。 本公司格工业位供验金需用普查业成本的性效于可行业上价可平均水平,主要系本公司依托微任务 系统和WEIO系统开展部操体管理业务,采购站额到期较短所效。2019年次公司为进一步拓展和丰富在短视 频。微信等多个部操体社至单位的继续衰竭,退在影中多项进广控股的海渠、双股的扩一营效果和丰富在短视 形成设施完好头部间操体但边境衰竭,从而使用现代策就占营业成本的性份离子同行业。这主要系本公司 进回行业上市公司的业务模式及广告投放渠道的差别等成,同时短视频、微信等平台的广告投放目前以预付 被成实对付线部分式支充系自由部份对"业资价",永公司预付继承水相增保存企业务的实际情况。 一、前五名应付账款均象及预账款对象、金额和占比、是否分公司关联方 或至2019年12月31日。公司的五名应付账款情况如下:

期末数(万元)

| 至2019年12月31日,公司前五名 | 颀付账款情况如下: | | |
|--------------------|-----------|------------------------|-------|
| 预付款项对象 | 期末数(万元) | 占预付款项期末余额合 计数的比例(%) | 是否关联方 |
| 北京微播视界科技有限公司 | 4,171.15 | 42.18 | 否 |
| 北京晨钟科技有限公司 | 691.39 | 6.99 | 香 |
| 北京知乎网技术有限公司 | 448.49 | 4.54 | 否 |
| 上海贝启公共关系咨询有限公司 | 424.53 | 4.29 | 否 |
| 北京晋阳恒奉广告有限公司 | 349.50 | 3.53 | 香 |
| 小計 | 6,085.06 | 61.53 | - |

概至2019年12月31日,預付款項金额前5名股股商中北京微槽視界科技有限公司。北京局帥科技有限公司、北京用申科技术有限公司、北京和甲码技术有限公司分别系知名瓦取网社交单台科普·快手及知平的运营或销售主体,上海以同公共关系各种有限公司。北京智和恒泰广色有限公司系提供广告制作、视频图片策划与拍摄、广告发布服务的企业,与公司均不存在关联关系。

| 414 | | | | |
|----------------------|------------|-----------|--|--|
| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | | |
| 预付账款 | 9,888.67 | 791.79 | | |
| 应付账款 | 18,504.27 | 13,325.06 | | |
| 营业成本 | 143,469.08 | 83,029.70 | | |
| 预付账款与营业成本比(%) | 6.89 | 0.95 | | |
| 应付账款与营业成本比(%) | 12.90 | 16.05 | | |
| 应付账款与预付账款合计占营业成本比(%) | 19.79 | 17.00 | | |

特頭周期利印配。对于WEID系统上的問樣依靠關稅缺菌。太公司通过11单完成特別在系统中进行流时被剪。 目樣依值即可申請提別。太公司無限回媒体的提取申請。有提供了支付、对于哪处ID系统的媒体资源但政 商,一般采用预付、现结。30-90天结算等不同结算模式,付款周期与起付账款信用政策一致。 的第一次,2019年太公司为进一步拓展和丰富在各商螺体社之平省的自国保管额。则是各户多渠道广告投放 的需求,扩大了在规则则并含、世界,微信等多平台的"台投放业务"为了领定途部分国域作取应销资器。 争取更大幅度的优惠,且根据行业惯例。 被公司现代了部分,2019年来预付账款余额数多。例时被求加加与工作的一位,2019年来预付账款余额数多。例时被求加加与行业生资格。 规划、微信等平台的采购额与预付账款期末余额的社例情况如下:

表可见,预付账款期末余额与本年度广告投放的

(二)预付账款的期后结转情况 截至本回复出具日,本公司截至2019年末的预付款项绝大部分已于期后结转至相关成本或费用,具体情

~. 相关往来借款形成的原因,利率水平及期限等情况

| 单位 | 与本公司关系 | 金額 | 形成原因 |
|--------------------|------------------------|-----------|-------|
| 北京徽梦创科网络技术有 限公司 | 共同控制人之一新浪集团之关联公司 | 42,198.15 | 履约代付金 |
| 上海慧球通信科技有限公 司 | 本公司之历史上的实际控制人控制的 企业 | 1,917.05 | 往来借款 |
| 顾国平 | 本公司之历史上的实际控制人 | 380,00 | 往来借款 |
| 合计 | | 44,495.20 | |

份承诺在外汇划转手续完成后的15个工作日内向北京微梦清偿等额于代付金额的价款。同时天下秀脂 12,976.03万元。 上灣豐東通信科技有限公司(以下简称"上海豐東")系永公司之历史上的郊郊校制人所控制的企业、 2016年, 限公司原董事会、信理层末勤勉尽职、导致公司治理混乱、信息披露违规、发生了一系列相关关联交 易、且未根据(公司法)、《公司是程》及相关法律法规程计审议和旅游程序,其中也部公司与上海豐東的实际 级项、公司于2017年4月27日发行了("西盟转科股份有限公司关于公司关联方资金占和及关联长来 的公告》(编号-62017-031),对公司与上海酆球之间往来或形成的交易背景、关联方资金占用及关联往来 - 编系子调用排除地球于了2份的经济

计再程信息争处行了详细的嫉赂。 顾国平系本公司之历史上的实际控制人。自不晚于2014年12月29日,顾国平成为公司实际控制人。自 2016年2月16日起,國國平不再多公司法定必須人。國國平作为公司法定人期間,分類是公司业务开展需要。 假证公司日常於金融利限稅。公司向天政方國同平成其能定的第三方申请企金額不超过人民币2亿元的无息 相款、捐款初期分か个月,其中,不超过人民币2亿元的信款均用于补充公司日常经营新商品的企业。不超过人 民币1亿元的信款均用于对公司会市公司的信息,但不可以有关的企业的企业,但不是在公司进行资金、公司法定的实政 到期,我们同时都行政者和等于根据资金所指求及过,使用和息息用,许为规则制度处理,从资本公息,任本政党

期初余額 本期借入 本期归还 债务豁免 期末余額 款方是否为公司关联方,公司是否履行相应的决策程序和信息披露义 网络技术有限公司系本公司共同控制人之一新浪集团之关联公司,20 收合并完确建制,北京徽参通过代约42.188.16万元现金的方式设计 市场中国标场中从大学用组形物的数 收合并完确建制,北京徽参通过代约42.188.16万元现金的方式设计 市场中国标简的农山大学产组目的影响数 产过户交易,从同已在2019年12月20日发初的《关节级设计北京文于两种技股的情景公司超少城交易的 产过户销局的股份》(编号·俄2019—111),2020年13月4日发的180级合并北京文于两种技股的情景公司 建文联文物泛旅情况股份中)等和泛公告文件中对相交将包进行了推漏。 上海超速值的转身有限公司系公司之间,

为满是公司业务用展票 保证公司日常金额利用。商金司南京市场国军产生支其相定的第三方中 诸总金都不超过人民市2亿元的无息蜡款,借款期限为6个月,其中,不超过人民市1亿元的借款将用于并充公 司日常签营所需流动资金,不超过人民市1亿元的借款将用于对公司金资子公司南宁市省辖合引信自枝木有 服公司过行党资。2014年12月2日,公司2014年第二次临时报来大会市议通过了《关于公司向朱政行借款的 议案》,公司2017年4月27日发布了《广西营旅村股份有限公司独立董事对公司关联方常实的

以条》。公司2017年3月27日及作17《广日启邓村汉民70月8次日3 保情况的专项的用及独立意见》,对上述内容进行了按路。 三、应付暂收款项目是否与公司业务规模和结算周期等相匹配 截至2019年末,公司其他应付款中应付暂收款的构成具体如下

结合研发人员数量变动、平均薪酬变化、研发计划及进展等,说明报告期内研发费用变动的合理性。请年

| 4 | 公司2018年、2019年 | 宣传推广费构成如下: | | 单位: |
|---|---------------|------------|----------|---------|
| | 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 变动幅度 |
| | 线上推广 | 996.50 | 1,074.85 | -7.38% |
| | 线下活动 | 392.42 | 693.78 | -43.44% |
| | 合计 | 1,387.92 | 1,768.63 | -21.53% |

(一)研发人员数量及薪酬情况 2018年 2019年公司研发人员数量及薪酬情况如下:

重视研发投入,同时随着公司业务种类的不断丰富、业务体量不断扩大,研发人员数量较上期增增加的员工不少已具备相关经验,同时受人才市场竞争环境影响,平均年薪较上年有一定提高。

国规中 上表研示。 本公司2019年的研发项目以下EIO社 文艺大数据营销平台相关的项目为主,WEIO平台是公司自主研发的信息系统平台。因互联网行业发展校址、WEIO平台需要不停完善并极以超过客户需要。公司中都会投入一定量的研发预算。云广告精准投放、云螺体等是互联网营销行业的新兴技术,为保持技术先进任、获取资金化势、公司将其作为当前的研发组点,加水了研发的投入,为此本期期刊了大量县备相关会验的研发人员。同时指令公司规模的扩大、WEIO用户及业务量增多,在平台运营过程中需要更多的技术支持,这也增加了对研发投入的需求。

过且主好投资溶解除水中销售分子上下部分板的资源,提升了营销购场的险密效率。 二、上市路经营占货储的。 公前解除下"省交易疾患原外的业务模式系""告土超过微长另系统来购费博平台的自爆体资源,广告 通过微任务进行目的下单位规""各。公司为其他银平台运营支持和技术各商服务,并确认相关服务领人。 业务模式下销售收入的实现。或营营活动应金流入价部间基本的步。新模体""告交易疾能服务的主要放本 支付给允定策争的争行会力成成本。是进行专业实践,从时发动能定,对北京债券的争分分成成本系易则 应付能资金额的主要构成。 公司部模体等的客户代票服务为客户提供从重划到投放,效果监测等一批子服务。新媒体营销客户代 原分可需体体管研育广ປ型服务为各广型取补从取功即比较、20%组的中"生产"成为"通路体中的19年"。 服务主要通过WEIG系统对精神中分及微生,并参与台进行自储体资度积余期,此步参模工下心对外、 小客户。品牌客户及代理服象户的结算方式有所差别,对于中小客户。一般采取除收款方式进行线缐。客 签定广告投放完成的房间—提为一之个月,故销售收入的实现金额晚于是营活动现金旅人的时间。但再 时间差相对较小。品牌客户的规模一般相对较大,与公司合作的封续性较好,放公司给予品牌客户一定

时间盖相比较小。品牌客户均规程。是相对较大。与公司合作的特体性较好,成公司恰予品牌客户一定的优别。信用例。在即用。是在个月左右、以此。品牌客户会议。即全场全营占成。 对于WEIC印令上的门螺体供应剂。—是根据广告的技术成准特及在WEIC3系统中进行公司特别。自保保 级百可申排提取,从指价率即平分条款的钢体效理。—是根据广告的技术成准特及在WEIC3系统中进行公司特别。自保保 后途根据广告投资完成情况在对拉广省投放平台进行结算。 公司2010年度增售商品。是相对争收到的原金与19、88、12万元。与接收收入金额19、7、708.9万元存在一 定是导。2019年度经营性商品。是相对多收到的原金与证明,第5.21万元,与接收收入金额197、708.9万元存在 或是条约的工程规程系包196日以来。公司加大了对品格学的研究与指导,但将未被使用的原金与重业收入 公司会由于相对转长的信用期,而更行业等中担机累的影响。2010年下半年品牌客户的明显为投资。但用特先投收 经验到10年度,按如原本的工程等,但是有一个原本的工程等。

七、经营活动现金净流量为负对公司经营的影响 公司2018年末、2019年末货币资金明细及应付账款余额对比如下:

八、年审会计师意见 1 针对经营活动现金流净流量连续两年出现负数情况,我们针对天下旁公司销售收款现金流及采购付款

| | | 127 107 14 | 車Smart 全架目 | 2条业条 雲 | | |
|----------------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 公司名称 | 旅立时间 | | 亏损原因说 | 明 | 未来经验 | 营计划 |
| 19年,公司部分子公司出现。 | 损,主要原 | 因及未 | 来经营计划如 | 11下: | | |
| 北海星行天下科技有限公司 | 信息技术 | 、服务 | | | -1.51 | |
| 北海天下为星科技有限公司 | 信息技术 | 限务 | 26.27 | | -26.35 | |
| 天下秀广告有限公司 | 新媒体 | 89 | | | -20.74 | |
| 北京喜禾文化传播有限公司 | 文化件 | 文化传播 | | 37.00 | -58.34 | -27.69 |
| 北京天下联赢科技有限公司 | 信息技术 | 、服务 | | | -159.44 | -446.18 |
| 上海秀天科技有限公司 | 信息技术 | 、服务 | 2,312.41 | | -1,226.93 | -1,061.21 |
| 北京新三优秀科技有限公司 | 信息技术 | 、服务 | 3,660.13 | 1,569.85 | -804.61 | -809.85 |
| 北泉大下旁川古有限公司 | 20139R108 | 251H | 40,793.18 | 23,701.77 | -1,093.42 | 247.21 |

| | 北京新三优秀科技有限公司 | 2014年 | 超言兒穷祝房平,田士収入规模较少,尚未能覆盖运营支出,导致 2019年未产生盈利 | 水米准會升展电商等新型 务 |
|-----------------|---------------------------------|-------------------------|---|-----------------------------------|
| | 上海秀天科技有限公司 | 2015年 | 2019年开始产生收入,由于收入规模较少,尚未能覆盖运营支出,导致2019年未产生盈利 | 未来将作为公司华东业务 中心,承接原华东区业务 |
| | 北京天下联赢科技有限公司 | 2018年 | 2018年成立,尚未产生收入 | 将作为公司的对外投资平 台,负责相关产业投资 |
| | 北京喜禾文化传播有限公司 | 2016年 | 收入规模较少,导致2019年未产生 盈利 | 与喜马拉雅展开合作,探索 新的业务模式 |
| | 天下秀广告有限公司 | 2019年 | 2019年新成立,业务尚未成熟 | 未来将作为公司华南业务 中心,承接原华南区业务 |
| | 北海天下为星科技有限公司 | 2019年 | 2019年新成立,业务尚未成熟 | 拟开展红人加速器相关业 务 |
| Г | 北海星行天下科技有限公司 | 2019年 | 2019年新成立,业务尚未成熟 | 拟开展创新业务 |
| ,且: 公言 天下 | 2019年新开发品牌客户较多]整体营收规模还较小,尚未 | ,部分客户 能覆盖运营 科技有限公 | 由于从事Smart全案服务业务 毛利率较低,导致其自身净利 支出。后续待原母公司北京天 公司及天下秀广告有限公司,将 | , 洞同比有所波动,出现亏损 下秀科技股份有限公司注键 |

天下秀数字科技(集团)股份有限公司董事会 二〇二〇年六月二日