

微保宏大保险销售股份有限公司
并国融证券股份有限公司
关于微保宏大保险销售股份有限公司
挂牌申请文件第二次反馈意见的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司出具的《关于微保宏大保险销售股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》的要求，国融证券股份有限公司作为微保宏大保险销售股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的主办券商，已会同微保宏大保险销售股份有限公司及其他中介机构对反馈意见进行了认真讨论，对反馈意见中所有提到的问题逐项落实并进行书面说明，涉及需要相关中介机构核查并发表意见的问题，已由各中介机构出具核查意见，涉及到公开转让说明书及其他相关文件需要改动部分，已经按照反馈意见的要求进行了修改。本回复中的简称与申报材料公开转让说明书的简称具有相同含义，涉及对公开转让说明书的修改，以楷体加粗标明。现将具体回复说明如下：

1、**会计师对《会计监管风险提示第6号——新三板挂牌公司审计》未发表明确意见。请会计师就推荐挂牌业务审计中是否存在证监会《会计监管风险提示第6号——新三板挂牌公司审计》涉及的审计项目质量控制、通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险、持续经营、收入确认、关联方认定及其交易、货币资金、费用确认和计量、内部控制有效性问题、财务报表披露等九方面的问题以及规范措施发表明确意见。**

回复：

会计师已将上述问题回复，详见《关于〈微保宏大保险销售股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件的第二次反馈意见〉所涉及相关问题的专项说明》。

2、持续经营能力核查。请公司结合期后新业务签订合同及期后收入实现情况等评估公司的持续经营能力。请主办券商及会计师补充核查，并发表明确核查意见。

公司回复：

(1) 持续经营能力核查。请公司结合期后新业务签订合同及期后收入实现情况等评估公司的持续经营能力。

1、公司期后新业务签订合同情况如下表所示：

报告期后，2017 年底至 2018 年年初，公司已初步完成与老客户续签到期的保险代理协议事项并且开发了恒安标准人寿保险有限公司、史带财产保险股份有限公司等新客户。公司以期后实现收入超过 50.00 万元为筛选口径，筛选出如下新签订的代理协议列示如下：

序号	委托人	代理人	代理内容	合同签署时间	代理截止日
1	泰康人寿保险有限责任公司	宏大股份	寿险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
2	泰康人寿股份有限公司	吉林省分公司	寿险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
3	永诚财产保险股份有限公司吉林分公司	吉林省分公司	车险	2017.12.20	2018.12.20
4	中国人民财产保险股份有限公司北京市经济技术开发区支公司	房山第一分公司	车险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
5	信泰人寿保险股份有限公司黑龙江分公司	宏信	寿险	2018.1.1	2018.12.31
6	泰康人寿保险有限责任公司黑龙江分公司	黑龙江省分公司	寿险\非车险	2018.1.10	2018.6.30
7	信泰人寿保险股份有限公司黑龙江分公司	黑龙江省分公司	寿险	2018.1.1	2018.12.31
8	恒安标准人寿保险有限公司辽宁分公司	辽宁分公司	寿险	2018.1.1	2018.12.31

9	中国平安财产保险股份有限公司吉林分公司	吉林省分公司-西中华路	车险\非车险	2018.1.5	2019.2.4
10	中国人寿保险股份有限公司安阳分公司	河南分公司	非车险	2018.1.1	2018.12.31
11	中国太平洋保险(集团)股份有限公司开封中心支公司	河南分公司	非车险	2018.1.1	2018.12.31
12	中国大地财产保险股份有限公司长春市中心支公司	吉林省分公司-西安大路	车险\非车险	2018.1.5	2019.2.4
13	君康人寿保险股份有限公司黑龙江分公司	宏信	寿险\非车险	2018.1.1	2018.3.31
14	中国人民财产保险股份有限公司长春市分公司	吉林省分公司	车险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
15	泰康人寿保险有限责任公司黑龙江分公司	宏信	寿险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
16	泰康人寿保险有限责任公司	辽宁省分公司	寿险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
17	中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司	宏大股份	车险\非车险	2018.1.1	2018.12.31
18	君康人寿保险股份有限公司	黑龙江省分公司	寿险	2018.1.1	2018.12.31
19	中国平安财产保险股份有限公司北京分公司	北京第一分公司	车险\非车险	2018.1.1	2018.12.31

自 2018 年 1 月起，公司新签订的合同数量超过 121 份。公开转让说明书“第二节 公司业务”之“五、公司业务相关情况”之“(六) 对持续经营有重大影响的合同及履行情况”中已列示报告期内对公司业务有重大影响的客户与公司签订的保险代理协议的主要内容，其代理截止日期包含了 2017 年 10 月至 12 月

期间。

公司在保险代理领域深耕细作，在业务开展地区具有良好的品牌效应，在服务专业性、服务态度上受到客户的广泛好评。在与老客户续签保险代理协议时未有可预见重大不确定性风险。

2、公司期后收入实现情况（未经审计）如下表所示：

单位：元

产品种类	2017年10-12月
车险	27,689,572.26
寿险	13,753,702.67
财产险	10,426,944.49
卡单保险	400,358.85
保险公估查勘费	1,502,980.60
技术服务费	117,595.53
合计	53,891,154.40

2017年10-12月公司营业收入为53,891,154.40元，2016年10-12月营业收入为45,156,738.50元，2017年10-12月较去年同期增长19.34%，公司营业收入上升，公司业务规模扩大，未出现营业收入大幅下降等影响公司持续经营能力的情形，公司持续经营能力良好。

主办券商回复：

（2）请主办券商及会计师补充核查，并发表明确核查意见。

1、补充核查

主办券商查看了公司期后签订的新业务合同，查阅了公司2017年10-12月收入明细表，并将2017年10-12月营业收入与2016年10-12月营业收入总额进行比较分析。公司期后新签订的业务合同包括：公司与原有的客户签订新的代理框架协议，继续维持原有的合作关系；公司与新增的保险公司签订了总对总的代理协议。2017年10-12月公司营业收入较去年同期增长19.34%，公司营业收入上升，公司业务规模扩大，未出现业务合同萎缩、营业收入大幅下降等影响公司持续经营能力的情形。

2、核查结论

经核查，主办券商认为，公司具有持续经营能力。

3、研发支出资本化补充核查，反馈回复显示，研发项目在通过前期市场调研和项目可行性论证，并报经公司批准立项后即进入开发阶段。(1) 请公司补充披露各项目研究阶段开始时间及费用化支出情况，研发资本化时点是否满足规定条件。(2) 请公司测算并披露开发支出资本化对报告期公司损益的影响，并作重大事项提示。(3) 请主办券商、会计师说明公司在研发支出资本化方面是否制定了相关的内控制度并有效执行，能否保证研发支出计量和确认的准确性、一致性。

公司回复：

(1) 请公司补充披露各项目研究阶段开始时间及费用化支出情况，研发资本化时点是否满足规定条件。

公司已在公开转让说明书“第四节公司财务”之“六、公司最近两年主要资产情况”之“(九) 开发支出”补充披露：

公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。公司研究开发项目在满足上述条件，形成项目立项后，并报经公司批准立项后即进入开发阶段。

报告期内各项目研究阶段开始时间情况如下：

序号	项目名称	研发方式	开始时点资料	研究阶段开始时间
1	基本法系统	委托开发为主，自主开发为辅	经审批的项目报告	2017年1月
2	电商系统	委托开发	经审批的项目报告	2016年9月
3	ERP系统	委托开发	经审批的项目报告	2016年11月
4	数据中心系统	委托研发	经审批的项目报告	2017年4月

由于公司所研发的互联网软件产品普遍具有底层技术非常成熟、开发目标

明确且市场同类产品具有可参照性等特点，因此，费用发生都属于开发阶段，报告期内，公司没有费用化的研发支出。

根据公司相关文件，已资本化的开发项目在其资本化时点，均满足以下五个条件：

① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性

公司研发项目使用的技术是基于成熟的 Java 语言和市场占用率和使用率最高的关系型数据库 MySQL Redis、缓存数据库 Kafka 消息队列、基于 KVM Ceph 的云计算云存储服务等技术，成功开发的业务系统已经成功部署于公有云，并服务于公司多个业务。Java 语言问世于 1995 年，到今天为止至少有数亿的服务器上运行着 Java 开发的程序，而 Java 的开发者也是众多开发者中数量最多的。MySQL 同样运行于全球上亿台服务器，其优异的性能和稳定性毋庸置疑，Kafka 由著名的开源基金会 Apache 开发，众多知名的公司（如 BAT FaceBook Twitter）都使用 Kafka 作为其庞大系统的中间件。综上，公司的软件系统基于这些技术进行开发和运行，其可靠性、普遍易用性、扩展性和可维护性都是极强的。

② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图

a. 电商系统

宏大有限虽然经过多年的积累，在客户资源、管理经验、代理人数量等方面具有一定优势，且在某些区域的保险代理市场中具有较高的投保人认可度，但是，传统老旧的线下销售模式只能满足保险业务的区域化销售、展业、增员，无法满足全国性的业务开展。在移动互联网普及的背景下，要想快速使保险代理业务在国内迅速拓展，必须通过互联网技术加速实现。因此，互联网电商平台的开发显得尤为急迫。

b. 基本法系统

保险代理公司基本法是关于保险代理人层级薪资计算、业务考核、员工晋升、维持等方面的规定，目前市场上保险公司、大型保险中介公司以及类似保险行业带有层级销售关系的业务公司均设计了自己的基本法制度。虽然宏大有限的基本法体系较为完善，在过去传统线下业务的发展中为公司保费的增长提供了强

有力的支撑，但是，宏大有限过去的基本法管理采用线下人工核算和单一的 excel 等办公软件辅助完成，效率很低、出错率很高且计算慢，无法时时响应基本法结果，每次结算业务员佣金需要经过一定的人工审查周期、人力资源费用庞大。因此，公司急需开发基本法软件系统为业务开展提供支撑。

c. ERP 系统

在信息化席卷全球的趋势下，ERP 系统是国内大型企业必备的管理系统，实现对企业现有的人力、资金、物、信息、时间和空间等综合资源进行综合优化管理。公司想要提升管理水平和能力必须开发出符合保险代理行业特点的 ERP 系统，该系统必须满足公司资源管理规划，结合基本法系统形式一套完善的保险行业企业资源规划体制系统。

d. 数据中心系统

保险公司相关保险产品的 API 对接是指是保障保险电商平台所展示的保险产品所需要的，同时，数据中心项目作为一套完全后端的服务存在，主要工作范畴就是为基本法系统、电商管理系统，ERP 系统提供底端服务输出。因此，数据中心的开发显得尤为必要。

③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性

a. 电商系统

随着互联网保险的渗透率逐渐增加，核心用户的消费习惯改变，几乎都离不开互联网，公司通过多年保险行业经验，集中开发了自有互联网平台。保险之家电商系统作为一家互联网+保险的电商管理平台，解决业务员增员渠道问题、展业区域单一问题，开启保险业务员全国开展业务的全新模式，同时采用 PC 端+移动端双模式展业，零死角 24 小时为业务员进行平台服务，设定专属客服为代理员解决各类软件使用问题，同时具备 7*24*365 的无间断服务支持，并且可以保障团队长，机构负责人的权利与利益，超强的团队管理方式，可以实时查询团队的展业、增员情况，并且可以通过登录 PC 端查看报表汇总信息。

全资子公司保之家持有该无形资产，并已获得了中国保险会互联网保险业务许可，公司通过用户需求利用数据形成产品模型，与多家保险公司开发多款产品，满足了用户对产品的差异化需求，公司实现了技术服务费收入。

b. 基本法系统

该保险基本法管理系统主要就是解决过去传统操作流程的种种弊端，通过导入线下基本法管理办法算法，由系统自动计算组织机构内的全体销售人员薪资、晋升、维持，可以做到自动化晋升通知、维持预警等实时反馈，一键式导入线下现有的组织架构关系、亦可导出系统内关系架构图。同时晋升、维持的基本条件均可通过系统配置完成，迎合不同的营业部、营业分公司均可人性化定制基本法计算方式。系统采用最新的 bootstrap 框架实现前端页面效果，界面清晰、可用性强、易使用、易学习，同时还支持移动端设备访问。该系统大大提高了工作效率，节省了人力成本和运营成本。

c. ERP 系统

公司开发的 ERP 系统能够统一录入车险、非车险、寿险、卡单险等类型保险产品的订单与单证，具备强大的保全系统，在线理赔对接系统，保单分析系统，财务对账系统，报表输出打印系统等。该系统同样大大提高了工作效率，节省了人力成本和运营成本。

d. 数据中心系统

数据中心项目作为一套完全后端的服务存在，主要工作范畴就是为基本法系统、电商管理系统，ERP 系统提供底端服务输出，属于对上述系统的重要支持系统，为上述系统的运行提供了很重要的基础条件。并且将以上三个系统所产生的业务数据进行大数据分析、挖掘形成保险行业大数据，数据中心自身就是一套保险行业精算系统，未来可以全面为保险公司提供产品规划、产品定制计算服务。数据中心作为业务端的核心端口，高效的算法以及高并发的承载量是目前保险行业市面产品中，尤为突出的佼佼者。

④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产

公司研发项目绝大部分为委托开发，受托开发商均为公司在全面考虑对方研发技术、开发进度、交易价款等综合因素之后所筛选出来的公司。受托开发商的研发技术可以顺利完成公司的委托项目，公司的资金情况能够履行合同的付款约定。截至 2017 年 9 月 30 日，公司已按照项目进度将款项支付给受托开发商。

公司核心技术团队来自百度数据实验室，具有丰富的数据行为分析经验，精通在线实验指标设计方法，公司具备使用上述开发系统的能力。完工项目已投入使用，并产生回报；基本法系统可自动结算佣金，满足公司业务需求；数据中心系统完成之后不但可以支撑公司基本法系统、电商系统、ERP 系统的部署保障工作，亦可单独推向市场。

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量

公司对各项目的支出单独核算记账，发生的研发人员工资、材料费，以及相关设备折旧费等，按照项目进行归集并按照分配标准进行分摊。

(2) 请公司测算并披露开发支出资本化对报告期公司损益的影响，并作重大事项提示。

公司已分别在公开转让说明书之“重大风险提示”、公开转让说明书之“十四、可能影响公司持续经营的风险因素及自我评估”补充披露：

开发支出资本化对报告期损益影响较大的风险

单位：元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
当期利润总额	682,452.29	-282,678.01	233,783.62
当期净利润	593,815.01	-340,551.79	152,728.48
研发支出资本化金额	21,338,235.60		
资本化金额费用化后利润总额	-20,655,783.31		
资本化金额费用化后净利润 (扣除所得税影响)	-14,898,022.47		
对当期净损益的影响金额	15,491,837.48		

报告期内，如报告期内资本化金额全部费用化，将减少报告期内净利润 15,491,837.48 元。虽然公司依照会计准则的规定，对研发支出资本化制定了相关内控措施，以确保研发支出计量和确认的准确性、一致性，但因公司利润规模

较小，研发支出占净利润比率较高，若发生研发支出资本化不当的情形，将会对公司净利润造成较大影响。

公司依照会计准则的规定，对研发支出资本化制定了相关内控措施，以确保研发支出计量和确认的准确性、一致性。公司制定了研发项目的立项和审批控制制度，通过项目可行性讨论研究报告，形成项目立项书并提交审核，严格审批项目的人工、材料等研发投入，按照项目进行归集相关开发支出，自项目完成验收达到形成无形资产条件时转入无形资产。

主办券商回复：

(3) 请主办券商、会计师说明公司在研发支出资本化方面是否制定了相关的内控制度并有效执行，能否保证研发支出计量和确认的准确性、一致性。

1、核查过程

我们查阅了公司关于开发支出资本化方面制定的内部控制制度、产品开发及运营的管理制度等，查阅了公司研发支出资本化的会计处理，查阅了研发支出会计核算相关记账凭证、人员工资表等，查阅了公司研发过程中各阶段性成果文件，包括项目报告、立项批复、开发计划、系统测试报告、项目发布申请、项目验收报告和计算机软件著作权登记证书等，在资产负债表日后对已经资本化的研发支出进行复核并对报告期内研发费用整体进行分析性复核。

2、核查事实概述

公司在开发支出资本化方面制定的内部控制制度：

公司除制定了《项目开发管理制度》规定了研发主要流程和具体操作指引外，其他的内部控制制度主要如下：

A、公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。具体来讲，公司研究开发过程可分为：调研讨论阶段、开发立项阶段、测试阶段及项目验收阶段，其中开发立项阶段、测试阶段及项目验收阶段划分为开发阶段。

B、各阶段的主要活动内容：

调研讨论阶段：项目调研讨论阶段，公司先对新项目进行可行性分析，根据可行性分析的结果决定是否对该项目进行开发，若分析结果表明该项目具有可行性，决定对该项目开发，公司会成立调研小组按区域去保险中介机构和保险公司做实地调研，同时自由代理人去做终端用户的实地调研，了解用户目前正在使用

的相关产品所存在的弊端以及优点，形成调查报告汇总并整理到项目部。项目经理会按需保留相关产品的功能，并且按照用户需求提出的功能建议进行技术评估和成本预算，然后形成项目需求分档，最后编写项目调研报告，主要包含评估总体预算，开发所需人力，开发周期，可行性依据，抽样调查的报告等内容，作为公司进一步开发该项目的依据，并且由公司管理层讨论决定是否立项进行下一步开发。

开发立项阶段：进入开发立项阶段，决定对项目正式开发，首先是编写项目立项报告，进一步明确项目的开发预算，开发周期，运营预算，保险产品规划等。项目立项后，各岗位进行人员划分，然后制定开发计划，按责任下发开发任务单，并且每日检验开发成果，确保项目按照开发计划完成。然后产品经理按照需求文档设计产品原型图以及产品 PRD 文档，原型过审后 UI 按照原型文档设计效果图并且标注，然后测试人员按照产品原型图和 PRD 文档编写测试用例以及制定测试计划。项目开发初期，架构师搭建技术项目架构和用户组织架构框架设计，DBA 进行数据库设计，存储过程编写，索引设计，复杂业务的视图编写。后端工程师进行接口开发，后台开发，前端工程师进行分离式接口对接开发，把设计图实现成对应的功能点，期间项目经理会按照事先规划的项目进度进行分阶段的验收与协调，开发结束后移交测试工程师测试。

测试阶段：进入测试阶段说明代码基本以及完成，测试工程师会按照事先编写的测试用例进行测试工作的模块化划分，对热点功能编写自动化测试脚本，以及功能测试和代码单元测试。测试期间产生的所有 bug 都会发布到禅道管理软件，并且指定修改人，随时跟进 bug 的修改情况进行回归测试。测试工作完成到尾声时会对高并发业务模块进行性能压力测试，符合规定的 QPS 量及完成该项目的整个测试工作，随后编写测试报告，对功能和性能测试做结果汇总，并且提交项目发布申请书，由运维工程师部署试运行环境，进行试运行。

项目验收阶段：按照立项期编写的项目验收规范文档进行验收。项目验收分为功能验收以及代码验收，功能验收会逐一的按照功能点检验，若不符合的功能将会打回重新开发并且进行单项测试；代码验收是按照提交的项目源代码进行编译测试，运行测试，代码规范检验，安全性校验，防注入检查，稳定性检验，可二次开发性检验等多项指标进行代码验收，并且对代码申请软件著作权保护。以

上都顺利验收后，则会出具项目验收报告，将项目部署到实际生产环境，做项目培训正式运营。

C、会计核算时，经过调研、立项的研发项目，若满足资本化的条件，则在发生时计入“研发支出-资本化”科目，当研究项目达到预定可使用状态时转为无形资产；若研发失败则将相关余额费用化转入“管理费用”科目。

3、分析过程

我们通过核查公司关于开发支出资本化方面制定的内部控制制度、产品开发及运营的管理制度等，检查并执行穿行测试，核实内部控制的有效性；核查公司研发支出资本化的会计处理，检查了研发支出会计核算相关记账凭证、人员工资表等，复核其金额是否准确；

取得公司研发过程中各阶段性成果文件，包括研究立项报告、立项批复、项目测试报告、项目验收报告和计算机软件著作权登记证书等；分析公司资本化期间与项目进程的匹配性；在资产负债表日后对已经资本化的研发支出进行复核，判断其赖以资本化的条件仍然存在，且项目并未发生变更，没有出现导致研发支出不再符合资本化的条件的事项；对报告期内研发费用整体进行分析性复核，以判断其各期会计处理是否一致。

4、核查结论

经核查，主办券商认为，公司在研发支出资本化方面制定了相关的内控制度并有效执行，能够保证研发支出计量和确认的准确性、一致性。

（此页无正文，系《关于微保宏大保险销售股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见的回复》签章页）

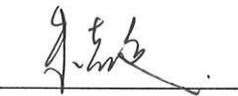


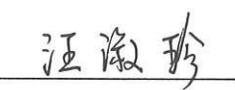
微保宏大保险销售股份有限公司

2018年3月26日

（此页无正文，系国融证券股份有限公司《关于微保宏大保险销售股份有限公司挂牌申请文件第二次反馈意见的回复》之签字盖章页）

内核专员： 
墨岳飞

项目负责人： 
朱志远

项目组成员： 
汪淑珍


李双超


王冲


国融证券股份有限公司
2018年3月26日