

关于三维通信股份有限公司 2017 年年报的问询函中有关事项的说明

天健函〔2018〕339 号

深圳证券交易所中小板公司管理部：

由三维通信股份有限公司（以下简称三维通信公司或公司）转来的《关于对三维通信股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函〔2018〕第 109 号，以下简称问询函）奉悉。我们已对问询函中需我们回复的事项进行了审慎核查，现汇报如下。

除特别标注外，本说明中相关数据的金额单位为人民币元，江西巨网科技有限公司以下简称巨网科技公司。

一、2017 年你公司通过收购江西巨网科技有限公司（以下简称“巨网科技”）进入互联网广告业务领域。报告期内，广告业务毛利率为 8.39%，自媒体业务毛利率为 56.02%。根据收购时中通诚出具的《评估报告》收益法评估的盈利预测，2017 年广告业务投放业务的毛利率预计为 15.55%，预计 2020 年及以后毛利率为 16.94%；自媒体广告业务的毛利率为 63.78%，预计 2020 年及以后毛利率为 55.60%。（1）请结合巨网科技的市场竞争环境、业务开展情况、产品服务价格和成本的变化情况，说明 2017 年广告业务和自媒体业务毛利率较预测毛利率差异较大的原因及合理性。并说明巨网科技是否拟采取措施提高广告投放业务毛利率及具体措施；（2）2017 年巨网科技经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 1.02 亿元，完成本年盈利预测的 109.96%。请结合巨网科技 2017 年收入、成本、费用等情况，说明其毛利率较预测毛利率差异较大但仍完成盈利预测的原因及合理性；（3）你公司因合并巨网科技形成商誉 11.05 亿元，期末对可收回金额的预计表明巨网科技商誉未出现减值损失。请结合巨网科技可回收金额预计的具体参数，说明相关参数与收购时盈利预测参数是否存在较大

第 1 页 共 10 页

差异以及是否充分考虑商誉减值风险；（4）请年审会计师发表专业意见。（问询函第1条）

（一）请结合巨网科技的市场竞争环境、业务开展情况、产品服务价格和成本的变化情况，说明 2017 年广告业务和自媒体业务毛利率较预测毛利率差异较大的原因及合理性，并说明巨网科技是否拟采取措施提高广告投放业务毛利率及具体措施。

公司于 2017 年 11 月完成收购巨网科技公司 99.59% 股权，巨网科技公司及其全部控股子公司从 2017 年 11 月起纳入合并范围，巨网科技公司 2017 年 11-12 月营业收入为 19,235.00 万元，其中广告业务毛利率为 8.39%，自媒体业务毛利率为 56.02%。巨网科技公司 2017 年全年实现营业收入 76,415.84 万元，其中广告业务毛利率 10.26%，自媒体业务毛利率 72.10%，综合毛利率 19.72%。合并日至 2017 年 12 月 31 日止期间的毛利率较巨网科技公司全年业务毛利率的差异主要是月度间的收入结构不同所致。

根据收购时中通诚出具的《评估报告》收益法评估的盈利预测，巨网科技公司 2017 年至 2021 年的预测综合毛利率分别为 18.59%、19.07%、19.53%、19.14%、18.97%，巨网科技公司 2017 年全年实际综合毛利率为 19.72%，与预测毛利率不存在重大差异。

评估报告中预测 2017 年广告投放业务的毛利率为 15.55%，巨网科技公司 2017 年广告投放业务实际毛利率为 10.26%，较预测毛利率减少 5.29 个百分点。主要原因是巨网科技公司 2017 年新开展的腾讯社交广告业务。巨网科技公司基于对微信互联网时代的判断，围绕微信生态加大拓展业务链条，2017 年公司取得腾讯社交广告授权服务商资格，增加在腾讯社交广告业务上的资源投入。2017 年，腾讯社交广告业务实现收入 38,002.26 万元，已经成为公司重要的业务板块，巨网科技公司将进一步拓展腾讯社交广告服务业务。由于该业务的毛利率较低，收入增长较快，拉低了广告投放业务的整体毛利率。巨网科技公司对腾讯社交广告服务业务发展持乐观态度，未来收入增长预期良好，所以预计广告投放业务的毛利率将维持现有水平。

评估报告中预测 2017 年自媒体毛利率为 63.78%，巨网科技公司 2017 年自媒体实际毛利率为 72.10%，较预测毛利率增加 8.32 个百分点，主要是微信公众号广告的销售收入超预期所致。巨网科技公司判断 2017 年微信互联网时代到来，

在 2016 年和 2017 年加大了对以微信公众号为主的自媒体业务的投入力度，加大了原创内容的自媒体矩阵建设，2017 年，巨网科技公司的自媒体业务已在文学、轻娱乐、情感、游戏、生活等多个细分领域形成了覆盖千万级用户的内容矩阵，2017 年自媒体收入实现 11,756.00 万元，较 2016 年的 1,639.91 万元，实现 616.87% 的增长。

(二) 2017 年巨网科技经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润为 1.02 亿元，完成本年盈利预测的 109.96%。请结合巨网科技 2017 年收入、成本、费用等情况，说明其毛利率较预测毛利率差异较大但仍完成盈利预测的原因及合理性。

根据收购时中通诚出具的《评估报告》收益法评估的盈利预测，巨网科技公司 2017 年预测综合毛利率为 18.59%，巨网科技公司 2017 年全年实际综合毛利率为 19.72%，与预测毛利率比较无重大差异。收入、成本、费用金额与预测数比较也未出现重大差异，所以巨网科技公司能完成 2017 年盈利预测。

(三) 你公司因合并巨网科技形成商誉 11.05 亿元，期末对可收回金额的预计表明巨网科技商誉未出现减值损失。请结合巨网科技可回收金额预计的具体参数，说明相关参数与收购时盈利预测参数是否存在较大差异以及是否充分考虑商誉减值风险。

收购时中通诚出具的《评估报告》收益法评估的盈利预测的主要参数如下：

- 1、2017 年至 2021 年的预测综合毛利率分别为 18.59%、19.07%、19.53%、19.14%、18.97%；
- 2、折现率：13.67%；
- 3、2017 年至 2022 年的预测的净利润情况如下：

单位：万元

年度	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
净利润	9,299.60	12,999.51	16,999.41	19,320.79	20,023.34	22,374.26

公司进行 2017 年期末商誉减值测试时使用的综合毛利率与评估预测无重大差异；商誉减值测试时使用折现率为 13.67%；2017 年实际实现的净利润与预测净利润无重大差异。

综上，我们认为，公司在期末商誉减值测试时，各项参数的取值在合理范围

内，与收购时盈利预测参数不存在重大差异，商誉减值风险已充分考虑。

二、报告期末，你公司应收账款账面价值为 5.22 亿元，占你公司当期营业收入的 44.20%，当期计提坏账准备 894.33 万元。你对互联网业务下属子公司按账龄分析法对应收账款、其他应收款计提坏账准备的政策与通信设备制造业不同。请结合同行业情况、历史回款情况、期后回款情况说明互联网业务的坏账准备计提政策是否审慎，应收账款坏账准备计提是否充分。请年审会计师发表专业意见。（问询函第 3 条）

（一）公司应收账款和其他应收款坏账政策

1. 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上（含）且占应收款项账面余额 10%以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2. 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

（1）具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

（2）账龄分析法

公司及除互联网业务外下属子公司

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内（含 1 年，以下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-5 年	80	80
5 年以上	100	100

互联网业务下属子公司

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
3 个月以内（含 3 个月，以下同）	1	1
3-12 个月	5	5

1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-5 年	80	80
5 年以上	100	100

3. 单项金额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	信用风险与以应收款项组合存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

对应收票据、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(二) 公司分行业采用账龄分析法计提坏账准备情况

组合中，公司及除互联网业务外下属子公司应收账款采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	385,258,818.32	19,262,936.03	5.00
1-2 年	66,309,153.77	6,630,915.38	10.00
2-3 年	19,055,391.70	5,716,617.51	30.00
3-5 年	29,345,997.89	23,476,798.32	80.00
5 年以上	17,641,693.29	17,641,693.28	100.00
小 计	517,611,054.97	72,728,960.52	14.05

组合中，互联网业务下属子公司应收账款采用账龄分析法计提坏账准备情况：

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
3 个月以内	75,378,052.76	753,780.53	1.00
3-12 个月	2,894,443.25	144,722.16	5.00
1-2 年	12,000.00	1,200.00	10.00
2-3 年	83,827.71	25,148.31	30.00
小 计	78,368,323.72	924,851.00	1.18

由于互联网板块业务应收账款账期较短，周转较快，发生坏账风险较小，所以，对3个月以内部分应收账款采用余额的1%计提坏账准备的政策。

(三) 同行业互联网可比上市公司坏账准备政策比较

1、利欧股份（002131）互联网板块下属子公司账龄分析法计提比例如下：

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内	0.5	0.5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	30
3 年以上	100	100

2、梅泰诺（300038）互联网板块下属子公司账龄分析法计提比例如下：

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内	1	1
1-2 年	10	10
2-3 年	20	30
3 年以上	100	100

3、中昌数据（600242）大数据营销业务账龄分析法计提比例如下：

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，下同）		
6-12 个月	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

4、省广集团（002400）账龄分析法计提比例如下：

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内	0.5	0.5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3 年以上	100	100

5、思美传媒（002712）广告业务账龄分析法计提比例如下：

账 龄	应收账款 计提比例 (%)	其他应收款 计提比例 (%)
1 年以内	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	20
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
3 年以上	100	100

各公司在客户类型和业务类型上均有一定的差异，由于各公司分别根据各自开展业务的具体情况，对客户信用风险采用不同的管理策略，因此制定了不同的坏账准备计提政策。

公司互联网业务一直比较注重客户的信用情况，与信用优质的客户大都建立了长期战略合作关系，这些客户均有经营实力较强、信用记录良好的特点，因此形成坏账的风险较低。历史回款情况也较为理想，对于确实有坏账风险的应收款项，公司进行风险测试，单独计提坏账准备。

截至 2018 年 4 月 30 日，互联网业务下属子公司应收账款期后回款 72,701,344.37 元，占 2017 年 12 月 31 日对应的应收账款账面价值的 93.88%，期后回款情况良好。

结合同行业情况、历史回款情况、期后回款情况，我们认为，公司互联网业务的坏账准备计提政策是审慎的，应收账款坏账准备计提是充分的。

三、报告期末，你公司因投资深圳海卫通网络科技有限公司（以下简称“海卫通”）形成的商誉账面价值为 2,409.96 万元，本期未计提商誉减值准备。2016 年、2017 年海卫通的净利润分别为-51.11 万元和-1,981.41 万元。请说明海卫通亏损扩大的原因，并结合商誉减值测试的具体参数，说明本报告期末计提商誉减值准备的原因及合理性，请年审会计师发表专业意见。（问询函第 6 条）

2016 年 11 月 11 日，公司五届三次董事会审议通过了《关于公司对外投资海卫通的议案》，公司投资 5,250 万元，占海卫通 58.33%股权，形成商誉账面价值为 2,409.96 万元。海卫通是海上宽带卫星通信服务商，专门从事海洋宽带接

入和增值业务运营。

海卫通 2016 年全年亏损 1,654.02 万元,购买日(2016 年 12 月 1 日)至 2016 年期末亏损 51.11 万元,2017 年亏损 1,981.41 万元。

海卫通 2016 年-2017 年的经营业绩如下:

万元		
项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	3,204.56	1,061.48
营业成本	3,102.74	1,873.77
销售费用	1,044.43	190.79
管理费用	901.37	636.93
财务费用	118.06	-4.37
资产减值损失	42.54	18.36
净利润	-1,981.41	-1,654.02

2016-2017 年海卫通处于业务的投入和快速发展阶段,前期投入的卫星租赁资源的固定成本较高,团队前期建设成本较高,组建的技术团队、销售团队正在逐步形成海卫通的核心竞争力。2017 年由于销售团队的组建,增加了相应人员和费用,导致销售费用较 2016 年大幅增加,从而导致 2017 年度亏损扩大。海卫通的用户数量虽然逐月增加,但用户数量、收入规模还没有达到盈亏平衡的要求。根据海卫通的业务发展规划,海卫通预估在 2018 年可以实现盈利。届时对公司财务状况和经营业绩将产生积极的正面影响。

公司于 2017 年末对海卫通的商誉进行了减值测试,海卫通投资成本 5,250 万元,按照收益法估值的该项股权价值 11,794.49 万元,未发现商誉减值。商誉减值测试的具体过程如下:

海卫通自由现金流折现值测算表

单位: 万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后
企业自由现金流	-4,491.14	3,203.06	5,566.57	5,683.01	4,870.95	22,381.22
折现率	12%	12%	12%	12%	12%	12%
折现期	1	2	3	4	5	6

现值	-4,009.94	2,553.46	3,962.18	3,611.66	2,763.91	11,339.02
现值合计	20,220.28					
海卫通 58.33%股权 估值	11,794.49					

2018年4月，海卫通引进新的外部战略投资者宁波市波导投资有限公司（以下简称“波导投资”），波导投资共出资5,260万元，取得海卫通21.03%的股权，投后估值为25,011万元。

我们认为，本报告期公司未计提商誉减值准备是合理的。

四、根据年报，无形资产中微信公众号的摊销年限为10年，期末账面价值为1,661.34万元，长期待摊费用——微信公众号使用权期末余额为1.04亿元，本期摊销金额547万元。2016年巨网科技承包微信公众号广告位产生的长期待摊费用账面价值为3,775.63万元。请说明：（1）长期待摊费用——微信公众号使用权的具体内容、较2017年大幅增长的原因，具体摊销年限及方式。并结合合同行业情况说明该摊销年限及方式是否与微信公众号带来的经济资源相匹配；（2）微信公众号使用权分别计入无形资产和长期待摊费用的原因及合理性；（3）请年审会计师发表专业意见。（问询函第7条）

（一）长期待摊费用——微信公众号使用权的具体内容、较2017年大幅增长的原因，具体摊销年限及方式。并结合合同行业情况说明该摊销年限及方式是否与微信公众号带来的经济资源相匹配。

微信公众号使用权为公众号所有广告位广告投放权。

巨网科技公司自2016年开始微信公众号相关业务，主要采取购买和租赁两种方式。2016年业务处于开始阶段，投入较少。2017年巨网科技公司加大了微信公众号的业务投入，且主要采用租赁形式，按照企业会计准则的规定，租赁微信公众号支出计入了长期待摊费用，所以长期待摊费用较2016年大幅增长。

截至2017年末，公司采用租赁形式开展经营的公众号如下：

租赁期限	数量（个）	占比（%）
3年	338	72.07
5年	131	27.93
总计	469	100.00

上述公众号出租方均计入公司供应商，出租方与公司、公司实际控制人、公

司董监高均无关联关系，相关交易也不构成关联交易。

租赁的微信公众号依据租赁合同的租赁期间来确定摊销年限，摊销方式采取年限平均法。摊销年限与租赁期限一致，与微信公众号带来的经济资源相匹配。

（二）微信公众号使用权分别计入无形资产和长期待摊费用的原因及合理性。

2016 年 9 月巨网科技公司收购盐城大风网络科技有限公司与盐城呵呵网络科技有限公司，两家公司的主要资产是微信公众号。并购估值时主要依据微信公众号的资产价值对这两个公司进行估价，根据企业会计准则规定，巨网科技公司将微信公众号按照可辨认资产的公允价值计入了无形资产。

巨网科技公司同时采用租赁其他公司微信公众号广告投放权进行广告运营的方式。依据租赁合同约定，租赁期结束之后公司不享受公众号的使用权，公司将其计入长期待摊费用，按合同约定的租赁期确定摊销期限。

综上，我们认为公司依据微信公众号的权属将微信公众号分别计入无形资产和长期待摊费用，符合企业会计准则要求，具有合理性。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国·杭州

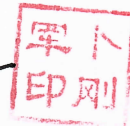
中国注册会计师：

周小凡



中国注册会计师：

王军



二〇一八年五月二十四日