

证券代码：000796

证券简称：凯撒旅游

公告编号：2019-044

债券代码：112532

债券简称：17凯撒03

海航凯撒旅游集团股份有限公司 关于对深圳证券交易所 2018 年年报问询函的回复公告

海航凯撒旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 6 月 3 日收到深圳证券交易所公司管理部下发的《关于对海航凯撒旅游集团股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函【2019】第 157 号），现对相关问题回复如下：

一、关于关联交易

年报显示，你公司本期向关联方销售商品、提供劳务的交易发生额合计 6.99 亿元，占你公司营业总收入的 8.55%；本期向关联方采购商品、接受劳务的交易发生额合计 16.83 亿元，占你公司营业总成本的 21.29%。从客户集中度看，你公司前五大销售客户销售金额合计 8.37 亿元，占营业收入总额的 10.24%，五大销售客户销售额中关联方占比 7.82%；你公司前五大供应商采购金额合计 26.67 亿元，占年度采购总额的 39.81%，五大供应商中关联方占比 36.42%。你公司应收账款及持有待售资产中的关联方应收账款、关联方预付账款、关联方其他应收款分别为 6.39 亿元、4.02 亿元、9,813 万元，占你公司应收账款、预付账款、其他应收款的 64%、55%、53%。

1. 请结合行业平均水平，说明你公司关联交易占比是否合理，是否存在过度依赖关联交易的情形，并对关联交易的必要性、定价的合理性予以说明。

回复：

（1）关联交易的必要性

公司主营业务为出境游业务和航空、铁路配餐业务，公司主要关联方海南航空控股股份有限公司、海航集团有限公司下属航空公司及其他关联方公司与公司主营业务存在较大的相关性。

在关联采购方面，出境游业务需要采购大量机票以提供出境游产品，且海南航

空及海航集团下属航空公司是中国能够提供国际航空客运服务的主要航空公司之一，航线数量和种类较多，特别是境外旅游目的地航线较为丰富，同时航空客运业务本身存在较强的市场准入限制，行业集中度较高，且航线机票资源具有一定的稀缺性。因此，公司向海南航空及海航集团下属航空公司采购机票在业务开展中存在一定的持续性，同时也存在交易的必要性。

在关联销售方面，一方面公司从事航空配餐业务，而海南航空及海航集团下属航空公司是中国主要航空公司之一，公司根据业务开展需要，向海南航空及海航集团下属航空公司销售航空配餐在业务开展中存在一定的持续性，同时也存在交易的必要性。另一方面公司是国内提供出境游业务、会奖服务的主要供应商之一，公司关联方海航集团有限公司作为国内的大型企业集团，存在购买会奖业务的需求，进而存在相关业务关联销售的必要性。

（2）关联交易定价的合理性

机票采购定价方面，机票是出境游最为重要的上游资源，为了保证航空机票资源，设计良好的出境游产品，控制采购成本，凯撒旅游与各大航空公司均保持长期良好的合作关系。报告期内，凯撒旅游对海航集团旗下航空公司与其他各航空公司合作过程中的机票采购模式和条件基本相同，均为提前一年与各航空公司协商未来一年的机票采购数量和价格政策，预定后提前支付一笔长期有效的定金，在航班出发前支付全部票款。2018年初，海航对所有代理商及全国的旅行社推出了一项优惠政策，提前采购机票享有一定的折扣，凯撒提前预付了机票款享受此政策。

综合来看，由于航线时刻不同、航空公司服务不同、转机情况、提前买断等因素，价格上略有差异，但整体价格符合市场定价原则。

公司航空配餐业务方面，由于与公司合作的不同航空公司所选择的服务航线、运营方式、餐食标准等因素不同，进而导致航空配餐业务与各合作航司间的整体餐食定价存在不同差异。鉴于航空配餐业务具有一定的行业特殊性，因此相关交易定价在行业间并不具有可比性。但是公司针对关联方及非关联方的服务所采取的航空配餐定价标准均是按照统一市场化标准进行定价，涉及到的定价因素包括不同机型不同航线的餐食价格（包括热点、正餐、热食等）、航机服务费、机供品等，最终的结算价格主要由于各航司间的差异化运营而导致具有差异。

综上，公司与关联方产生的关联交易，均遵循公平合理的定价原则，以市场价格为基础，各方根据自愿、平等、互惠互利原则签署交易框架协议，并保证相互提供的产品价格不显著偏离市场第三方价格；交易价款根据约定的价格和实际交易数量计算，付款安排和结算方式参照行业公认标准或合同约定执行，定价公允。

(3) 关联交易占比是否合理

公司目前关联交易占比较行业水平相对较高，主要是由于公司自身旅游及航空配餐业务与关联方的航空运输相关业务存在一定的、天然的协同效应和关联性，公司与关联方在各自所处行业的领先地位决定了双方业务协同紧密。因此，公司关联交易存在必要性和持续性，且公司关联交易占比与同行业公司可比程度较低，公司关联交易占比处于合理水平。

另一方面，公司与关联方之间的关联交易以市场价格为定价依据，遵循公平、公正、公开的原则，同时，公司与关联方之间的关联交易均按照相关的法律、法规履行了上市公司审批程序，不会损害公司及中小股东利益，公司主营业务不会因上述关联交易对关联方形成重大依赖，亦不会影响公司独立性。

2. 请你公司说明预付账款中向关联方预付款项的商业实质及其必要性，并结合行业平均水平说明你公司应收账款、预付账款、其他应收款中关联方款项占比是否处于合理水平。

回复：

(1) 向关联方预付款项的商业实质

公司向关联方预付款主要构成系向关联方预付款主要为机票款，该商业操作属于行业惯例。

为了促进机票销售及款项回笼，公司主要关联方海南航空控股股份有限公司及其他关联航空公司于 2018 年初起陆续向市场推出了一系列优惠力度较大的机票销售政策，如通过在其指定的代理商处预付款项进行团队切位（某些航线航次固定数量机位的采购），将对应享受一定比例的折扣。公司基于业务发展及节约采购成本需要，支付了相应机票预付款以提前锁定机位资源。

(2) 应收账款、预付账款、其他应收款中关联方款项占比是否合理

目前，在旅游及配餐市场不存在类似与关联方业务协同紧密的其他公众公司，

故上述关联方款项占比与同行业公司进行对比的参考性较弱。但是公司每年应收账款、预付账款与关联方交易占比稳定，均是公司根据业务开展需求和业务的特殊性产生的，因此，公司主要从关联方款项在相关款项中的占比情况分析，相关款项处于合理区间：

① 其中应收账款主要来自于航食销售业务，近年航食销售业务关联方应收款项占比情况如下：

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
关联方应收余额	6.39	4.48	2.26
整体应收余额	11.45	10.94	6.72
占比	55.80%	40.95%	33.63%

注：整体应收余额包含持有待售资产（天天处置项目）中应收账款余额 0.79 亿元。

2018 年公司关联方应收款项占比增加的主要原因是由于海南航空控股股份有限公司及相关航司 2018 年客观经营情况发生变化，导致内部关联航空公司暂时延长付款周期，航空配餐业务应收账款周转天数增加，进而导致 2018 年关联应收账款余额整体占比上升较大。

② 其中预付款项主要来自于旅行社机票采购业务，近年旅游业务关联方预付账款占比情况如下：

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
关联方预付余额	4.02	0.72	0.83
整体预付余额	7.46	6.37	7.72
占比	53.88%	11.30%	10.75%

注：整体预付余额包含持有待售资产（天天处置项目）中预付账款余额 0.19 亿元。

公司与关联方预付款占比一直较为稳定，但是由于海南航空控股股份有限公司及相关航司于 2018 年初起陆续向市场推出了一系列优惠力度较大的机票销售政策，基于满足公司业务发展及节约采购成本需要，公司支付了相应机票预付款以提前预定后续所需的机位，相关机位涵盖了未来 1-2 年的部分业务需求，进而导致公司 2018 年整体关联方预付的比例上升较大。

③ 其中其他应收款中的关联方款项主要来自于机票采购支付的押金和票款，

近年旅游业务关联方其他应收款占比情况如下：

单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
关联方其他应收余额	0.98	0.83	0.42
整体其他应收余额	4.27	5.29	4.5
占比	22.95%	15.69%	9.33%

注：整体其他应收余额包含持有待售资产（天天处置项目）中其他应收款余额 0.99 亿元。

其他应收款中的关联方款项主要来自于支付给北京首都航空有限公司及海南航空控股股份有限公司的押金及票款，关联方余额基本持平。2018 年占比略有升高的主要原因是由于控股孙公司浙江天天商旅国际旅行社收回部分款项，使得整体其他应收余额减少，进而导致关联方其他应收余额比例上升。

3. 请结合行业平均水平，说明你公司销售客户、供应商的客户集中度是否处于合理水平。

回复：

（1）销售客户

出境游某公众公司前五大客户

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	615,000,204.45	5.05%
2	客户二	407,969,395.89	3.35%
3	客户三	169,473,718.84	1.39%
4	客户四	166,903,619.73	1.37%
5	客户五	151,538,678.17	1.25%
合计	--	1,510,885,617.08	12.41%

凯撒旅游前五大客户

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	401,395,117.00	4.91%
2	同一控制下 87 家	170,078,087.40	2.08%
3	客户二	130,417,000.00	1.59%
4	客户三	68,282,694.55	0.83%
5	客户四	67,137,337.58	0.82%
合计	--	837,310,236.53	10.24%

经对比出境游某公众公司前五大销售客户销售额占比情况可以看出，公司销售

客户集中度处于合理水平。

(2) 供应商客户

出境游某公众公司前五大供应商

序号	客户名称	采购额（元）	占年度采购比例
1	供应商一	503,364,323.30	4.56%
2	供应商二	398,636,850.65	3.61%
3	供应商三	388,075,291.07	3.52%
4	供应商四	193,115,288.00	1.75%
5	供应商五	162,864,222.66	1.48%
合计	--	1,646,055,975.68	14.92%

凯撒旅游前五大供应商

公司的供应商客户集中度相对偏高，主要由于公司供应商中包括海航集团同一控制下的企业。海航集团是集团型企业，航空企业各有优势航线且相关采购包括机票采购、酒店采购、食品采购及其他业务上下游相关资源采购等，如将海航集团的40家供应商采购额度按单体公司进行分拆，并采用与行业对比公司一致的统计口径，则公司前五大供应商采购额及采购额占比与同行业公司分布情况基本一致，公司供应商客户集中度处于相对合理的水平，具体如下：

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	561,017,917.92	8.37%
2	供应商二	448,562,930.66	6.70%
3	供应商三	267,847,028.60	4.00%
4	供应商四	226,793,882.50	3.39%
5	供应商五	222,591,934.00	3.32%
合计	--	1,726,813,693.68	25.78%

4. 请你公司再次核查你公司是否存在关联方非经营性资金占用、违规担保及其他关联方可能损害上市公司利益的相关情形，并向我部报送有关自查报告。

回复：

经公司自查，公司目前公司与控股股东及其子公司、其他关联方发生的资金往来均为正常经营性资金往来，不存在关联方非经营占用公司资金、违规担保及其他关联方可能损害上市公司利益的情形，相关自查报告已同步报备。

二、关于权利受限的资产及相关资金安排

你公司年报显示，你公司货币资金期末余额 15.27 亿元，其中权利受限资金 7,822 万元，短期借款期末余额 7.15 亿元、应付债券（17 凯撒 03）期末余额 6.97 亿元，长期应付款中的抵押借款期末余额 1.12 亿元，其他流动资产中包含理财产品及利息期末余额 9.18 亿元。

报告期末，你公司权利受限的资产余额合计 2.51 亿元，占你公司归母净资产的 11.33%，其中除受限货币资金为质保金、保证金以外，其他主要为用于新华航食售后回租抵押而权利受限的资产。

报告期内，你公司于 2018 年 11 月 22 日披露《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》，拟将部分闲置募集资金 3 亿元暂时补充流动资金，相关款项已于 2019 年 4 月 19 日归还。

1. 你公司报告期末已逾期未偿还的短期借款余额为 5,267 万元，据年报，部分逾期借款已于期后偿还，但你公司购买理财产品的事项发生于报告期内，闲置募集资金补充现金流的行为亦发生于报告期内，请你公司说明未将有关款项用于偿还逾期借款的原因及合理性。

回复：

2017 年来，公司控股孙公司浙江天天商旅国际旅行社有限公司受韩国出境游政策影响，主营业务严重下滑，业绩大幅下降，进而影响了浙江天天商旅相关贷款及时偿还。浙江天天商旅相关贷款逾期时，鉴于上市公司与浙江天天商旅因与原股东股权回购事宜存在诉讼，为保证上市公司资产及中小股东利益不受损害，上市公司未予以资金支持浙江天天商旅及其子公司的相关贷款偿还；同时，由于相关短期借款逾期事项发生前，上市公司已进行委托理财事宜，亦无法及时抽回委托理财的相关款项用于偿还逾期借款。此外，相关逾期贷款期后已随浙江天天商旅股权回购不再纳入合并报表范围，未对公司正常经营业务造成影响。

另一方面，2018 年公司募集资金投资项目中“国内营销总部项目”、“信息化+电商平台升级项目”、“体育旅游项目”已经基本建设完成，“户外旅游项目”因市场环境变化投资建设受阻，募集资金投资项目存在暂时性的闲置资金。因此，公司既为充分利用闲置募集资金，提高闲置资金使用效率，亦为了保证不改变闲置募集资金的用途，故将相关闲置资金暂时补充流动资金用于公司日常业务的开展、

提升和日常经营周转。

综上，在报告期内，公司根据一定期间内的资金使用计划和安排将自有闲置资金用于购买委托理财，并将闲置募集资金用于了暂时性的补充流动资金，未将相关款项用于贷款的偿还。相关逾期贷款未对公司正常经营业务造成影响。

2. 年报显示，你公司购买理财产品的资金来源为自有闲置资金，鉴于你公司借款余额较高，请你公司说明自有闲置资金中是否包含对外筹借的资金，如包含，请结合筹借资金利息及理财产品预期收益率的差异、你公司发展战略及财务管理规划，说明你公司购买大额理财产品的合理性及必要性；如不包含，请你公司结合借款余额较高且同比增长的情形对购买大额理财产品的合理性及必要性予以说明。

回复：

公司购买理财产品均使用的是自有闲置资金，未使用借款资金。公司在一定的发展阶段期间会针对企业运营、项目运作、战略投资等方面安排合理的资金计划，并已根据企业各方面的资金需求制定对应的、妥善的保障措施。

2018 年，鉴于公司部分自有闲置资金需用于定向保障公司后续既定的经营发展和投资并购项目，为保证该部分资金在闲置期间保值增值，因此购买委托理财产品。

2019 年，公司拟购买海航酒店控股集团有限公司 10.09%的股权，此次资产购买事宜详见巨潮资讯网公司公告，公告编号 2019-040。

3. 年报显示，你公司下属控股孙公司大新华运通（北京）国际商务旅游有限公司（以下简称“大新华运通”）与摩根大通银行（中国）有限公司上海分行（以下简称“摩根大通”）签订《应收账款购买协议》，摩根大通将大新华运通持有的辉瑞制药有限公司、辉瑞投资有限公司、辉瑞国际贸易（上海）有限公司、惠氏制药有限公司的应收账款买断，相关应收账款本期终止确认金额为 1.50 亿元，此项交易确认的损失金额为 141 万元。请你公司说明转让前述应收账款的原因及合理性、取得款项的具体用途，补充披露相关应收款于转让时的账面原值、减值金额及转让对价；如转让应收账款的主要目的是贴现融资，请结合对第 1 问、第 2 问的回答，说明你公司于贴现融资的同时购买大额理财产品的合理性。

回复：

大新华运通（北京）国际商务旅游有限公司的客户辉瑞制药长期与摩根大通银

行合作支付货款，辉瑞制药的供应商需要跟摩根大通银行合作签订《应收账款购买协议》。大新华运通（北京）国际商务旅游有限公司作为其供应商，于 2016 年 6 月跟摩根大通银行签订了《应收账款购买协议》，摩根大通银行根据应收账款账面原值购买，并收取年利率 4%左右的贴现利息。通过此方式，大新华运通将与客户辉瑞制药的账期缩短 80 天左右，一方面加速资金回笼，另一方面收到的款用于日常经营承接更多的业务，基于该项合作对大新华运通的日常运营产生积极影响，因此，双方一直保持长期合作。

2018 年，大新华运通（北京）国际商务旅游有限公司终止确认应收账款金额 150,373,445.88 元，并支付了 1,412,341.17 元的利息，该部分应收账款并未存在减值，仅是通过利息支付方式实现 141 万元的现金支出。

大新华运通进行应收账款转让及上市公司购买委托理财产品同时发生，主要是因为上市公司及旗下各控股子公司均在整体发展战略下存在较为独立的经营计划，并对资金使用计划进行合理安排，上述行为均是双方根据各自经营需要而开展的。

4. 请说明你公司是否针对 9.18 亿元理财产品实施了有效的投后管理措施，并向我部报备理财产品的相关定期报告、你公司投后管理的相关检查记录。请你公司独立董事对此发表核查意见。

回复：

公司已对实施的委托理财产品进行了定期检查工作，通过对受托方暨回购人实施财务情况调查等方式，及时了解相关方的履约能力，形成定期投后管理报告，及时关注产品风险，保证产品安全。

5. 请说明你公司通过短期借款、应付债券、长期应付款中抵押借款融入资金的主要用途，对于融资用途所涉及的具体交易行为，请你公司核查并说明是否涉及关联交易，如涉及的，请具体说明收款方的名称、与你公司的关联关系、关联交易的具体内容、交易金额及定价依据。

回复：

(1) 截止 2018 年 12 月 31 日，公司主要短期借款及用途情况如下：

融资主体	金融机构	期末余额（元）	用途	是否涉及关联交易
------	------	---------	----	----------

凯撒同盛旅行社（集团）有限公司	盛京银行	200,000,000.00	日常经营，或支付上游采购款等	否
北京凯撒国际旅行社有限责任公司	广发银行股份有限公司	180,000,000.00	日常经营，或支付上游采购款等	否
北京凯撒国际旅行社有限责任公司	中国民生银行北京国贸支行	71,140,451.77	日常经营，或支付上游采购款等	否
北京凯撒国际旅行社有限责任公司	江苏银行股份有限公司北京东三环支行	175,000,000.00	日常经营，或支付上游采购款等	否
北京凯撒国际旅行社有限责任公司	上海浦东发展银行北京复兴路支行	27,000,000.00	日常经营，或支付上游采购款等	否
北京新华空港航空食品有限公司	渤海银行北京分行	17,994,200.00	采购配餐原材料及置换他行贷款	否
北京新华空港航空食品有限公司	北京银行绿港国际中心支行	30,000,000.00	补充流动资金、购买原材料	否
甘肃海航汉莎航空食品有限公司	交通银行兰州雁滩支行	5,000,000.00	购买原材料	否
新疆海航汉莎航空食品有限公司	乌鲁木齐银行沙依巴克区支行	4,500,000.00	购买原材料	否
合计		710,634,651.77		

（2）截止 2018 年 12 月 31 日，公司应付债券情况及主要用途：

公司应付债券为 2017 年公开发行公司债券，共计 7 亿元；其中 5 亿元用于偿还金融机构借款，2 亿元用于补充流动资金，2017 年末已基本使用完毕，相关资金未用于关联方交易。

（3）截止 2018 年 12 月 31 日，公司长期应付款中抵押借款融入资金情况如下：

该部分融资主要为新华航食、北京凯撒国旅开展售后回租业务，基于业务的经济实质将其作为抵押借款处理（在“长期应付款”科目中列报）。

其中，北京凯撒国旅开展的售后回租业务主要用于日常经营，如支付上游采购款，如机票、酒店等，2018 年收到 1 亿元借款本金，并于当期归还 33,333,333.33 元，相关款项未用于关联方交易。

新华航食开展的售后回租业务主要用于补充流动资金使用。

综上，经核查，公司短期借款、应付债券、长期应付款中抵押借款融入资金的主要用途均不涉及关联交易。

6. 请说明你公司货币资金除已披露的权利受限情形以外，是否存在其他限制性安排，是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况。

回复：

公司除已披露的权利受限情形以外，不存在其他限制性安排，不存在控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，不存在货币资金被他方实际使用的情况。

三、关于坏账计提的会计估计变更

你公司报告期内发生会计估计变更，“由于关联方与非关联方款项损失风险无差异，为使财务报表可以更好地反映公司应收款项的资产价值，更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果，本集团对合并范围外关联方的应收款项由不计提坏账准备改按账龄计提。”此次会计变更导致你公司资产减值损失增加 5,475 万元，所得税费用减少 640 万元。

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的要求，“会计估计变更，是指由于资产和负债的当前状况及预期经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或者资产的定期消耗金额进行调整。”而你公司变更会计估计的理由是“关联方与非关联方款项损失风险无差异”。

1. 请你公司说明此情形是否属于应收款项的“当前状况及预期经济利益和义务发生了变化”，如属于，请详细说明理由，并说明相关变化是否以前年度确实尚未发生；如不属于，请说明你公司报告期内进行会计估计变更是否不符合《企业会计准则》的有关规定。

回复：

“关联方与非关联方款项损失风险无差异”具体是指 2018 年以前，公司对合并范围外关联方的应收款项不计提坏账准备，是因为这些关联方同受海航集团有限公司（海南省慈航公益基金会）控制或重大影响，款项的收回基本不存在风险，但 2018 年度受海航集团有限公司整体的流动性风险加大影响，导致关联方与非关联方款项损失风险无差异，公司管理层认为 2018 年度上述情况的变化属于《企业会计准则

第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》关于“会计估计变更”的情形。

2. 请年审会计师说明针对公司报告期末坏账准备余额、资产损失金额所执行的审计程序，针对会计估计变更的合理性是否进行了合理评估。

回复：

根据《中审众环关于凯撒旅游 2018 年年度报告问询函的回复》内容，具体答复如下：

“（1）针对公司报告期末坏账准备余额、资产损失金额所执行的审计程序

报告期末坏账准备余额、资产损失金额情况如下表

单位：人民币元

项目	应收账款	其他应收款	合计
应收款余额	1,066,401,330.57	327,444,314.67	1,393,845,645.24
坏账准备	62,484,871.42	142,986,336.28	205,471,207.70
其中，本期计提	62,512,652.47	15,642,961.32	78,155,613.79
应收款净额	1,003,916,459.15	184,457,978.39	1,188,374,437.54
坏账比例（%）	5.86	43.67	14.74
本期核销	258,532.10	438,443.00	696,975.10

根据审计准则的要求和实际情况，我们主要执行了以下程序：

1、测试公司与应收款项坏账准备计提相关的内部控制执行情况；

2、结合公司信用政策，核对报告期内，客户实际回款情况；分析期末应收款实际账期，结合期后回款情况和主要客户出具的书面回款承诺，考虑应收款项的可收回性，综合判断未来现金流量现值。

3、选取主要客户，对报告期交易金额、收款金额和期末应收款余额进行函证；

4、检查公司关于应收款项坏账准备的确认和计提的会计政策和会计估计，包括单项金额重大的金融资产和单项金额不重大的金融资产单独进行减值测试情况，复核并重新计算按变更后的会计估计对应的坏账准备金额；

5、检查本期实际核销债权的依据和履行的核销程序；

6、查阅包括海南航空控股股份有限公司、海航集团有限公司在内的主要客户的财务数据，分析其持续经营能力和偿债能力，并对比同行业公司的资产负债率，其中，

海南航空控股股份有限公司 2016 年末、2017 年末、2018 年末的资产负债率分别为 54.18%、62.52%、66.42%，与同行业的中国国际航空（2018 年末约 59%）、南方航空（2018 年末约 68%）、华夏航空（2018 年末约 73%）、东方航空（2018 年末约 75%）相比，其资产负债率并未明显偏高。

海航集团有限公司 2016 年末、2017 年末、2018 年末的资产负债率分别为 59.43%、59.78%、70.55%。资产负债率虽提高较快，但 2018 年 6 月份以来，海航集团在相关协调机制的领导下，进一步聚焦航旅主业，陆续剥离非主业资产，流动性风险压力得到一定程度的缓解。

（2）会计估计变更的合理性

根据《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》，会计估计，是指企业对结果不确定的交易或者事项以最近可利用的信息为基础所作的判断，会计估计变更，是指由于资产和负债的当前状况及预期经济利益和义务发生了变化，从而对资产或负债的账面价值或者资产的定期消耗金额进行调整。

2018 年以前，公司对合并范围外关联方的应收款项不计提坏账准备，是因为这些关联方同受海航集团有限公司（海南省慈航公益基金会）控制或重大影响，款项的收回基本不存在风险，但 2018 年度受海航集团有限公司整体的流动性风险加大影响，公司为使财务报表可以更好地反映公司应收款项的资产价值，基于谨慎性原则，公司对合并范围外关联方的应收款项按照由不计提坏账准备改按账龄计提。

本次公司会计估计变更，主要是受海航集团有限公司整体的流动性风险加大影响，应收关联方款项预期经济利益的流入金额发生了变化。在确定具体的计提比例时，综合考虑了应收款实际回款情况、账期、可收回性等一系列因素，变更会计估计能够更好地反映企业的财务状况和经营成果，因此，我们认为公司会计估计变更是合理的。”

特此公告。

海航凯撒旅游集团股份有限公司董事会

2019 年 6 月 19 日