

证券代码: 002591

证券简称: 恒大高新

公告编号: 2019-063

江西恒大高新技术股份有限公司
关于对公司 2018 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江西恒大高新技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 6 月 13 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）对公司下发的《关于对江西恒大高新技术股份有限公司 2018 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2019】第 365 号）（以下简称《问询函》），收到《年报问询函》后，公司董事会给予高度重视，即刻安排相关回复工作，认真落实函件要求及时回复。现将相关问题及回复公告如下：

问题 1:

1、报告期内，你公司实现营业收入 3.35 亿元，同比上升 29.32%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）3,490.87 万元，同比上升 136.75%，经营活动产生的现金流量净额-3,719.96 元，同比下降 198.52%。

（1）请结合报告期行业情况、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况，说明报告期内净利润大幅上升的原因及合理性；请结合公司主营业务、同行业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅下降且与净利润变动不一致的原因及合理性。

回复:

一、关于净利润变动原因及合理性

（一）公司业务情况

公司通过内生式增长和外延式扩张已形成“节能环保+互联网广告营销”的双主业格局，具体情况如下：

1、节能环保业务

节能环保是国家加快培育和发展的七个战略性新兴产业之一，公司的节能环保业务分为防磨抗蚀业务、垃圾焚烧炉防护业务和声学降噪业务三个模块。

（1）防磨抗蚀业务模块

作为国内领先的综合防护服务提供商，公司提供的防磨抗蚀服务集防护材料、方案设计、工程技术服务于一体，可根据工业系统设备、燃料的种类，基体材质，磨损腐蚀的介质、方式、程度，现场工况条件等不同情况，为电力、钢铁、水泥等企业提供相应防护服务。通过公司提供的防护服务，预防和修复基体表面磨损腐蚀，延长工业系统设备的使用寿命和提高运行的稳定性，消除因设备失效而引起的安全隐患，减少非正常停炉、停机、停产。

（2）垃圾焚烧炉防护业务模块

垃圾焚烧炉防护业务是防磨抗蚀技术在垃圾焚烧炉行业的创新应用，主要是通过对炉内管排及相关部件进行预防护和再制造技术服务，解决其磨损和腐蚀问题，大幅度提高其使用寿命，减少因磨损和腐蚀造成的经济损失，是在我国经济发展持续上台阶、民众对环保要求日渐提高的新形势下，应运而生的新兴产业。

（3）声学降噪业务模块

声学降噪产业作为环保产业的一个分支，通过声学设计、声学新材料、声学新技术在工业、交通、建筑、社会生活等行业领域应用，采取隔声、吸声、消声、隔振等措施，控制噪声源的声输出，控制噪声的传播和接收，以得到人们所要求的声学环境。

2、互联网广告营销业务

2017 年公司通过外延式扩张收购武汉飞游和长沙聚丰，成功切入互联网软件分发业务。武汉飞游、长沙聚丰的主营业务包括软件分发、推广业务、互联网页面广告业务。武汉飞游、长沙聚丰凭借近十年的互联网营销经验，积累了百度、腾讯等一批优质的互联网客户资源，通过自身的媒体资源及联盟平台为软件厂商等提供产品推广服务。

其中武汉飞游通过其旗下的互联网媒体资源（西西软件园、腾牛网）和采购的外部互联网媒体资源，为百度、腾讯等提供软件分发和移动 APP 营销推广等服务，武汉飞游根据软件、APP 的下载数量、使用情况等向客户收取费用。长沙聚丰通过其旗下的互联网媒体资源（PC6 下载站、东东手游助手）和采购的外部互联网媒体资源，为百度、日月同行、海南至尊等互联网公司提供软件分发等服务，长沙聚丰根据软件下载数量、使用情况等向客户收取费用。

公司报告期内长沙聚丰新增互联网广告代理业务--广点通，该类业务中公司

一般先代客户进行充值，约定期限内向客户收取充值代垫款项。广点通是国内知名的互联网广告业务平台，汇集腾讯网、腾讯 mini 窗、腾讯新闻客户端、腾讯视频、天天快报、QQ 音乐、微信、QQ 空间、QQ 浏览器、应用宝、第三方应用等丰富广告场景，覆盖 PC 端和移动端的 android、ios 两大系统。

按行业分类，公司收入成本汇总如下：

类型	2018 年度				2017 年度			
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率
节能环保	14,239.08	9,488.38	4,750.69	33.36%	11,880.54	8,915.58	2,964.96	24.96%
互联网广告营销	15,753.07	5,923.47	9,829.60	62.40%	11,944.77	5,309.54	6,635.24	55.55%
其他	3,519.20	1,460.65	2,058.54	58.49%	2,087.59	1,334.86	752.73	36.06%
合计	33,511.34	16,872.51	16,638.84	49.65%	25,912.90	15,559.98	10,352.92	39.95%

按产品分类，公司收入成本汇总如下：

类型	2018 年度				2017 年度			
	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率	收入（万元）	成本（万元）	毛利（万元）	毛利率
互联网广告营销	15,753.07	5,923.47	9,829.60	62.40%	11,944.77	5,309.54	6,635.24	55.55%
防磨抗蚀	7,547.90	4,735.38	2,812.52	37.26%	8,663.66	6,208.08	2,455.58	28.34%
隔音降噪工程	4,028.37	2,721.34	1,307.03	32.45%	2,603.81	2,219.61	384.20	14.76%
垃圾炉防护	2,662.81	2,031.66	631.15	23.70%	613.07	487.89	125.18	20.42%
其他业务	3,519.20	1,460.65	2,058.54	58.49%	2,087.59	1,334.86	752.73	36.06%
合计	33,511.34	16,872.51	16,638.84	49.65%	25,912.90	15,559.98	10,352.92	39.95%

2018 年度公司实现营业收入 33,511.34 万元，较上年度的 25,912.90 万元增长 29.32%，实现毛利 16,638.84 万元，较上年度的 10,352.92 万元增长 60.72%，主要原因是：

（1）互联网广告营销业务 2018 年实现收入 15,753.07 万元，较上年度 11,944.77 万元增长 31.88%，毛利额 9,829.60 万元，较上年度 6,635.24 万元增长 48.14%，毛利率 62.40%较上年度增长 6.85%，互联网广告营销业务的成本主要是人员薪酬。武汉飞游和长沙聚丰两家子公司是 2017 年 5 月份完成并入合并范围的，本期合并 2018 年全年收入数据，而上期仅合并 2017 年 5-12 月数据，以

及公司加强成本管理，毛利额和毛利率都有所上升，互联网广告营销业务收入增长占总增长收入的 50.12%，毛利增长占总增长毛利的 50.82%，这也是公司整体收入、毛利增长的最主要原因。

(2) 以防磨抗蚀、垃圾炉防护、隔音降噪为业务的节能环保业务受国家环保政策影响而有所增长，这三类节能环保业务实现收入 14,239.08 万元，较上年度 11,880.54 万元增长 19.85%；毛利额 4,750.69 万元，较上年度 2,964.96 万元增长 60.23%，毛利率 33.36%较上年度增长 8.41%，其成本主要是施工过程中发生的人员薪酬及材料类，公司主要采取的策略是：对外加强业务推广，扩大市场，提高产能利用率；对内加强人员薪酬管理，积极研发新工艺，降低生产成本，报告期内产品薪酬和材料使用量都有所下降，导致毛利上升。

(3) 其他收入 2018 年实现收入 3,519.20 万元，较上年度 2,087.59 万元增长 68.58%，实现毛利 2,058.54 万元，较上年度 752.73 万元增长 173.48%。

公司其他收入分为：①房屋出租业务②设备出租业务③其他水电、物业、交易服务费等收入。房屋及设备出租最主要的成本是资产折旧费用。公司将位于高新技术开发区的部分厂房对外出租，以及将余热发电设备出租给福建广润，2018 年度实现租金收入 2,929.52 万元，较上年增长 101.27%；毛利额为 1,882.44 万元，较上年增长 1,432.20 万元，增长 318.10%，毛利率为 64.26%较上年度增长 33.32%。

租金增长最主要的原因是：

1) 房屋租赁收入金额为 7,597,630.79 元，较上年同期增加 2,273,356.57 元，主要系公司房屋租赁面积增加以及租金上涨带来租赁收入增加。

2) 余热发电资产租赁收入金额为 21,697,612.74 元，较去年同期增加 12,466,843.51 元，收入增加主要系公司根据 2018 年法院判决以及律师出具的法律意见书，补充确认 2017 年租赁收入以及按照每月 150 万元确认 2018 年租赁收入。余热发电资产租赁业务的成本主要为资产的折旧月折旧金额基本确定，但确认的收入增加导致毛利率增长。

期间费用方面：

公司加强期间费用管理，注重降本增效。管理费用、销售费用、研发费用、财务费用总金额为 9,272.04 万元，较上年度下降 8.22%，主要情况如下：

项目	2018 年	2017 年	较上年同期 增减比例
销售费用（万元）	1,610.90	1,803.97	-10.70%
管理费用（万元）	5,905.81	7,091.32	-16.72%
财务费用（万元）	291.12	76.48	280.65%
研发费用（万元）	1,464.21	1,131.14	29.45%

公司 2018 年销售费用为 1,610.90 万元，较上年度下降 10.70%，主要是公司新开拓的业务改变了原有业务模式，以及加强费用管控所致；公司 2018 年管理费用为 5,905.81 万元，较上年度下降 16.72%，主要是公司管理部门减员增效以及子公司恒大金属交易中心由于暂停所有电子交易平台，管理费用较上年同期大幅下降所致。

二、经营活动产生的现金流量净额大幅下降且与净利润变动不一致的原因及合理性

公司近两年营业收入、净利润以及经营活动产生的现金流量净额情况如下表：

项目	2018 年度	上年同期	较上年同期增减比例
营业收入（万元）	33,511.13	25,912.90	29.32%
净利润（万元）	3,490.87	1,474.52	136.75%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-3,719.96	3,775.74	-198.52%

1、公司净利润增加的最主要原因是：

（1）互联网广告营销业务的净利润增长所致（2018 年互联网广告营销业务毛利额 9,829.60 万元，较上期 6,635.24 万元增长 48.14%，毛利率 62.40%较上年度增长 6.85%）；（2）公司加强期间费用管理（公司 2018 年度期间费用 9,272.014 万元，较去年同期的 10,102.91 万元下降 8.22%）。

2、公司现金流量较上期下降 198.52%，最主要原因是：

（1）从业务模式看，主要是公司新增广点通业务及其模式所致。广点通业务模式属于先预付后收款的业务，一方面形成大额预付款项占用公司资金，一方面形成应收账款导致应收款快速增长，广点通业务期末预付金额为 2,116.61 万元。

（2）从结算方式看，公司 2018 年度由于市场环境变化，部分客户资金有一定困难，部分客户以承兑给我司导致公司收到的经营现金减少，2018 年度公司收到以承兑支付的货款 6,143.05 万元，较上年度增加 13.13%。

(3) 公司防磨抗蚀、垃圾炉防护、隔音降噪的节能环保业务，属于先施工后收款的工程建造业务，该类业务有一定的施工期及验收期的业务，2018 年三、四季度末均有所增长，导致垫付的资金增加。

以上原因综合导致公司经营活动产生的现金流量净额大幅下降且与净利润变动不一致。

(2) 你公司 2018 年第一至第四季度营业收入分别为 6,126.96 万元、6,603.80 万元、8,213.41 万元、12,567.17 万元，净利润分别为 711.87 万元、846.26 万元、779.09 万元和 1,153.65 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 365.14 万元、1,153.41 万元、-289.43 万元和 -4,949.08 万元。请说明你公司生产经营是否存在季节性，并请结合行业特点、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明报告期内第四季度营业收入、净利润较前三季度增长且与经营性现金流量变动不一致的原因及合理性，说明你公司经营环境或经营状况是否发生重大变化。

回复：

公司节能环保业务，有一定的季节性，通常是在下半年发力，公司互联网广告营销业务，不具有明显的周期性。公司各季度主要情况如下：

公司经营指标（按季）					
项目	一季度	二季度	三季度	四季度	全年合计
营业收入（万元）	6,126.96	6,603.80	8,213.41	12,567.17	33,511.33
营业成本（万元）	2,581.87	3,362.87	4,627.00	6,300.76	16,872.51
毛利（万元）	3,545.09	3,240.93	3,586.41	6,266.41	16,638.83
毛利率	57.86%	49.08%	43.67%	49.86%	49.65%
期间费用（万元）	2,352.59	2,051.25	2,399.88	2,468.33	9,272.04
归母净利润（万元）	711.87	846.26	779.09	1,153.65	3,490.87
经营现金流量净额（万元）	365.14	1,153.41	-289.43	-4,949.08	-3,719.96

注：收入、毛利尾数相差 0.01 万元，主要是因为四舍五入因素。

公司第四季度经营现金流和净利润不匹配的原因主要是：

1、互联网广告营销业务方面，主要是下属长沙聚丰因广点通业务发展，其模式导致预付和应收都增长，期末对上饶县巨网科技有限公司（以下简称：巨网科技）预付款 2,116.61 万元是主因，并最终导致 2018 年四季度经营净现金流出为负数。

2、节能环保业务方面，公司 2018 年三、四季度起新承接上海、丰城、宁夏等部分工程项目，且在 2018 年末仍处于施工中，并在 2019 年 1 季度完工及确认

收入，导致公司 2018 年下半年起经营净现金流出有所增加。

综上所述，公司经营环境和经营状况未发生重大变化，广点通新业务的开展，短期内一定程度上会导致经营现金净流量为负数，但不属于重大经营变化的行为，不会导致公司重大经营变化，后续会随着业务规模的稳定保持基本稳定。

问题 2:

2、年报显示，你公司其他业务的营业收入为 3,452.00 万元，占你公司营业收入总额的 10.30%；毛利率为 58.49%，同比上升 8.72%。请你公司补充说明其他业务的具体类型、业务开展情况、业务模式，并结合同行业公司情况、产品价格、成本、产销量等因素，说明其他业务毛利率变动较大的具体原因。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复:

公司 2018 年度其他业务收入为 3,452.00 万元，主要系公司房屋租赁业务以及余热发电资产租赁与技术服务收入。2018 年度公司其他业务收入及毛利率大幅增加主要系房屋租赁面积增加以及根据进一步取得的证据补充确认余热发电资产租赁收入所致。

公司房屋租赁收入金额为 7,597,630.79 元，较去年同期增加 2,273,356.57 元，，毛利率从 2017 年的 36.33% 上升至 2018 年的 57.8%，主要系公司房屋租赁面积增加以及租金上涨带来租赁收入大幅增加所致。

公司余热发电资产租赁收入金额为 21,697,612.74 元，较去年同期增加 12,466,843.51 元，收入增加主要系公司根据 2018 年法院判决以及律师出具的法律意见书，补充确认 2017 年租赁收入以及按照每月 150 万元确认 2018 年租赁收入。余热发电资产租赁业务的成本金额为 7,264,812.77 元，余热发电资产租赁业务的成本主要为资产的折旧，折旧金额基本稳定，毛利率的增加主要系收入增加所致。

余热发电资产租赁收入的确认依据：2017 年年报报告中，在未收到法院判决的情况下，公司出于谨慎性考虑，暂按照福建广润节能科技有限公司（以下简称“福建广润”）在 2017 年 1-3 月每月实际支付的租金金额，以每月 90 万元确认 2017 年度余热发电资产租金与技术服务收入。2018 年 4 月 26 日福建省福州市中级人民法院出具（2017）闽 01 民初 632 号民事判决书，判令福建广润在租赁物继续占有期间即 2017 年 1 月起自租赁物交还之日止，应按照合同约定的每月 150

万元继续支付租赁物占用费。福建广润 2018 年 5 月提起上诉，公司案件代理律师根据开庭情况以及案件进展情况，预计法院将维持原判的可能性较大，并出具了法律意见书。公司根据法院一审判决以及律师出具的法律意见书，按照差额补充确认 2017 年每月 60 万元的租金收入以及按照每月 150 万元确认 2018 年租金收入。

2019 年 4 月 26 日福建省高级人民法院出具（2018）闽民终 960 号民事判决书，福建广润应按照每月 150 万元支付租赁物占有期间的租赁费用。

大信会计师意见：

详见《恒大高新：大信会计师事务所对公司 2018 年报问询函回复》。

问题 3：

3、报告期末，你公司现金及现金等价物余额 9,256.08 万元，较期初下降 31.29%，短期借款余额 1.23 亿元，较期初增长 101.64%；报告期内，你公司财务费用发生额 291.12 万元，同比增长 280.65%。其中，你公司受限货币资金 2,500 万元。

（1）请补充披露你公司短期借款的详细情况，包括形成背景和原因、用途、借款日、还款日、借款金额等，并详细说明上述借款的还款安排及资金来源，相关债务是否会对你公司生产经营造成不利影响及应对措施。

回复：

2018 年末，公司借款余额为 12,300 万元，较上期末增长 101.64%，按性质分类：保证借款余额为 4,400 万元，信用借款余额为 7,900 万元。按照公司分类为：母公司期末借款余额 10,900 万元，较上期末增长 78.69%；全资子公司江西恒大声学技术工程有限公司（以下简称“恒大声学”）期末借款余额 1,400 万元，较上期末增长 100%。

从业务上看，防磨抗蚀、垃圾炉防护的业务主体是母公司，隔音降噪工程的业务主体是恒大声学，2018 年三季度、四季度公司业务增长较快，母公司根据项目进度，积极调整策略，落实银行贷款 6,000 万元，保障业务开展（其中：2018 年 8 月 21 日向招商银行南昌分行贷款 2,000 万元，2018 年 9 月 27 日向九江银行高新支行贷款 2,000 万元，2018 年 12 月 19 日向中信银行南昌阳明东路支行借款 2,000 万元）；恒大声学 2018 年新增借款 1,400 万元。主要是由于三、四季度隔音降噪业务快速增长，公司一方面使用自有资金开展业务，另一方面积极洽谈银

行合作，由母公司担保向银行融资 1,400 万元（其中：向招商银行北京西路支行借款分两次共借款 400 万元，向北京银行南昌经开区支行借款 200 万元，向中国银行南昌市青湖支行借款 500 万元）。相关借款明细如下：

借款 开始日期	借款 到期日	期末借款金额 (万元)	借款银行	借款方式	借款主体
2018/7/30	2019/7/29	2,900	浦发银行南昌分行	信用借款	本公司
2018/5/11	2019/5/10	1,000	兴业银行南昌分行	信用借款	本公司
2018/4/28	2019/4/27	1,000	北京银行南昌分行营业部	保证借款	本公司
2018/8/21	2019/8/19	2,000	招商银行南昌分行	信用借款	本公司
2018/9/27	2019/8/31	2,000	九江银行高新支行	信用借款	本公司
2018/12/19	2019/12/18	2,000	中信银行南昌阳明东路支行	保证借款	本公司
2018/8/17	2019/8/16	300	北京银行南昌经开支行	保证借款	恒大声学
2018/8/31	2019/8/30	200	招商银行南昌北京西路支行	保证借款	恒大声学
2018/9/19	2019/9/18	200	北京银行南昌经开支行	保证借款	恒大声学
2018/11/23	2019/11/20	200	招商银行南昌北京西路支行	保证借款	恒大声学
2018/12/27	2019/12/26	500	中国银行南昌市青湖支行	保证借款	恒大声学
合计		12,300			

公司本年度财务费用发生额 291.12 万元，较上年度增长 280.65%，增长原因主要系公司开展节能环保业务借款规模增加所致。短期借款情况汇总如下：

借款类型	期末余额（万元）	期初余额（万元）
保证借款	4,400.00	100.00
信用借款	7,900.00	6,000.00
合计	12,300.00	6,100.00

2019 年一季度末，公司资产负债率 16.68%，总体负债率较低，账面尚有 1.12 亿元的货币资金，公司一季度实现归母净利润 2,879.61 万元，经营净现金流量为 873.16 万元，公司目前负债不会对经营产生重大影响，公司有能力偿还相关负债。公司相关还款安排及资金主要来源说明如下：

1、严格按照借款的到期期限及时偿还银行款项，主要计划如下：

应还款月份	应还款金额（万元）
2019 年 4 月	1,000.00
2019 年 5 月	1,000.00
2019 年 7 月	2,900.00
2019 年 8 月	4,500.00
2019 年 9 月	200.00
2019 年 11 月	200.00
2019 年 12 月	2,500.00
合计	12,300.00

2、公司偿还借款的资金来源为公司流动资产及经营利润，2019 年一季度末

公司主要财务数据如下：

项目	金额（万元）
货币资金	11,181.12
交易性金融资产	1,281.76
应收账款	28,026.24
预付款项	4,190.44
其他应收款	5,628.81
存货	3,076.35
其他流动资产	4,786.99
流动资产合计	61,413.25
短期借款	12,300.00
流动负债	24,481.44
所有者权益	124,177.77
营业总收入	9,896.77
营业利润	3,248.44
净利润	2,815.72
财务费用-利息费用	191.98

以公司 2019 年一季度情况看，公司短期偿债能力指标可见，流动比率为 2.51，现金比率为 0.46；长期偿债能力指标可见，公司所有者权益比率为 83.32%，利息保证倍数为 17.92 倍，公司偿债能力较强。

（2）请结合你公司货币资金、现金流及收支安排、债务到期情况，说明你公司是否存在短期偿债压力，是否存在债务违约等风险及拟采取的应对措施。

回复：

2019 年一季度末，公司账面尚有 1.12 亿元的货币资金，公司一季度实现归母净利润 2,879.61 万元，经营净现金流量为 873.16 万元。且公司在 4 月、5 月均已按照借款合同约定正常归还银行借款，目前负债规模不会对经营产生重大影响，公司有能力偿还相关债务，违约风险较小。为防范潜在的债务违约风险，公司一方面加强应收账款的催收，一方面积极拓展市场，提升经营质量和效益。

（3）你公司受限货币资金 2,500 万元显示为交易风险准备金，请你公司补充说明上述受限资金的形成原因。

回复：

该项资金的主要用途为子公司恒大金属交易中心股份有限公司（以下简称“恒大金属交易中心”）所设立的风险交易准备金，受限原因为：根据江西省交易场所管理办法【2013】4 号文件第十九条规定：交易所须设立交易风险准备金；受托金融机构按规定开设风险准备金专用账户，认真履行资金托管义务；交易风

险准备金不得低于交易场所注册资本的50%。恒大金属交易中心注册时间为2015年11月23日，注册资本5000万元。

问题 4:

4、年报显示，报告期内，你公司主要子公司江西恒大高新投资管理有限公司、江西恒大新能源科技有限公司、恒大金属交易中心股份有限公司和江西恒大工程技术有限公司均为亏损，请详细说明上述子公司亏损的原因以及你公司拟采取的扭亏措施，目前经营是否正常。

回复:

1、江西恒大高新投资管理有限公司（简称“投资管理公司”），成立于2017年7月，注册资本1,000万元，经营范围：资产管理,投资管理。该公司属于母公司恒大高新的全资子公司，业务定位于以投资具有潜力的节能环保或者上下游有一定关联性的潜在标的为主的投资管理平台，通过参股等多重形式，培育和壮大节能环保产业，为后续公司向相关产业延伸奠定基础。2018年度末，公司参控股如下公司：共青城恒大鼎毅投资有限公司、江西恒大环境资源开发有限公司、恒大车时代信息技术(北京)有限公司，投资管理公司2018年度实现收入-1.38万元，净利润-7.29万元，主要是因为人员薪酬导致的管理费用。该公司目前经营正常，将积极关注寻找上下游符合公司业务方向的投资标的，以逐步实现扭亏为盈。

2、江西恒大新能源科技有限公司（简称“恒大新能源公司”），成立于2012年6月，注册资本2,000万元，该公司属于母公司恒大高新的全资子公司，经营范围：新能源技术开发、技术咨询;节能环保项目的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让;环保工程;可再生资源发电、发热的技术服务;对外投资;机电设备、配件的销售。恒大新能源公司定位于余热发电技术服务提供商，2018年度实现收入0万元，净利润-912.41万元，主要原因是：南娄项目计提资产减值损失。该公司目前已开展南娄余热发电项目，南娄项目已经完工移交至山西南娄集团，因对方已经被列入失信名单，面临较多的诉讼，故将该余热发电项目从在建工程转为其他应收款，并本期计提资产减值损失862.95万元。该公司目前没有开展新的新能源发电项目，目前公司经营正常，未来会根据公司发展情况做适当战略调整。

3、恒大金属交易中心股份有限公司（简称“恒大金属交易中心”）成立于2015

年 11 月，注册资本 5,000 万元，由母公司持股 40%，纳入本公司合并范围，经营范围：贵金属(不含黄金)、有色金属、黑色金属、金属原料及产品、化工产品(易燃易爆及化学危险品除外)、金属纪念币、邮币卡、农产品的现货批发、零售、现货交收,并为其提供电子交易平台;以上品种的投资、咨询及业务培训;新能源、新材料技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让;市场服务。该公司原定位于提供金属交易平台。金属交易中心坚持“规范运作，稳健发展”的运营理念，但由于所使用的交易系统暂未满足江西省人民政府金融办（以下简称“省金融办”）检验验收的要求，以上系统均在上线试运营一定时间后即暂停服务。2018 年度实现收入 0.08 万元，净利润-213.22 万元，主要原因是软件及资产摊销 56.10 万元，财务费用 99.30 万元以及相关人员薪酬。目前公司平台没有开展业务，公司正在根据情况积极和当地金融监管部门做好沟通。

4、江西恒大工程技术有限公司（简称“恒大工程公司”），成立于 2017 年 9 月，注册资本 5,000 万元，由母公司全资控股，经营范围：工业设备特种防护及表面工程、硬面技术服务(凭资质证经营);金属焊接、金属热喷涂、工业自动化成套控制系统的技术开发与技术服务;节能环保工程;防腐防磨保温工程;水性涂料制造;国内贸易;自营或代理各类商品和技术的进出口业务。恒大工程公司定位于防磨抗蚀及垃圾炉防护工程技术服务商，并逐步将母公司业务切换至恒大工程公司开展，由于这类施工业务需要资质，相关资质正在积极申报中。恒大工程公司 2018 年度实现收入 5.69 万元，净利润-101.82 万元，主要原因是人员薪酬费用。目前恒大工程公司经营正常，预计相关资质批复后，将产生收入和利润。

问题 5:

5、报告期末，你公司预付款项余额为 0.29 亿元，较期初增长 738.76%，其中，账龄在 1 年以内的预付款项较期初增长 789.74%。其中前五名预付对象的款项金额占比为 90.26%。

(1) 请结合公司采购模式、销售模式、结算方式以及同行业情况说明你公司预付账款增加的原因及合理性。

回复:

公司预付款业务增加的主要原因是：下属长沙聚丰公司因 2018 年度新增广点通业务的业务模式所致。广点通业务是指基于日均 8 亿活跃用户的腾讯体系广告平台，公司旗下的互联网板块作为代理商，通过广点通为客户提供广告投放业

务。广点通作为腾讯的核心广告业务，拥有媒体广告、社交及其他两大类广告，汇集腾讯网、腾讯 mini 窗、腾讯新闻客户端、腾讯视频、天天快报、QQ 音乐、微信、QQ 空间、QQ 浏览器、应用宝、第三方应用等丰富广告场景，覆盖 PC 端和移动端的 android、ios 两大系统。

公司运营广点通业务模式：

长沙聚丰作为代理商向巨网科技预付资金充值以获得其广点通广告业务平台账号的“广告费金额”，广告主自己在腾讯各平台投放广告，代理商在中间帮助解决问题并发布重要信息以便广告主精准投放，广告主根据协议约定的付款期根据消耗金额支付账款。由于长沙聚丰不能控制投放主体，广点通的充值代理业务本质是代理服务，故公司按照净额确认收入。公司期末对巨网科技预付款余额为 2,116.61 万元，占预付账款比 73.48%，较上年增长 100%，另由于进口丝材购买，预付给纬荻埃牡（南通）特种合金有限公司 284 万元，占预付账款比 9.86%，以及其他业务预付最终导致前五名预付对象的款项金额占比为 90.26%，且较期初增长 738.76%。

广点通业务的账务处理：

- 1) 根据和巨网科技相关合同，预付相关充值资金，账面做预付账款。
- 2) 根据后台消耗金额，确认应收账款与营业收入。在报表列示时，按照净额列示收入。

广点通业务的结算时点：

长沙聚丰通过预付款形式向巨网科技充值，通过后台消耗总额进行结算。长沙聚丰在约定的客户账期到期后，根据账户消耗情况与上游客户进行结算。

(2) 请列表对比分析本期前五大预付供应商与去年同期前五大预付供应商变动情况，对于新增的供应商请说明本期新增为前五名供应商的原因、与公司是否存在关联关系、该供应商的基本经营情况、并详细说明预付账款集中度高的原因及合理性。

回复：

公司期末预付款前五名情况如下：

单位名称	款项类型	期末余额 (万元)	占预付款项总额 的比例(%)
上饶县巨网科技有限公司	广点通业务款	2,116.61	73.48
纬荻埃牡（南通）特种合金有限公司	丝材款	284.00	9.86

重庆易时光科技有限公司	广告服务款	92.99	3.23
南昌天一焊接切割有限公司	设备款	67.85	2.36
丹阳市金运合金有限公司	丝材款	38.28	1.33
合计		2,599.73	90.26

公司上期末预付款前五名情况如下：

单位	款项类型	期末余额 (万元)	占预付款项总额 的比例(%)
永修县第一建筑有限公司	施工款	43.80	12.75
江西四方锅炉环保设备有限公司	材料款	38.57	11.23
江西三星钢铁有限公司	材料款	35.83	10.43
塔米智能科技（北京）有限公司	设备款	34.65	10.09
扬州锻压机床股份有限公司	设备款	31.80	9.26
合计		184.64	53.76

公司与前五名的供应商是基于互惠互利的商业合作关系，无任何关联关系。

公司期末预付款项较期初增长 738.76%，且高度集中，主要原因是：2018 年度公司新增广点通业务所致，另其他预付款略有增长，主要系正常业务开展需要。经了解，巨网科技注册资本 100 万元，系由上市公司三维通信股份有限公司（股票代码：002115）间接持有 99.5917% 股权的孙公司，巨网科技系由三维通信收购而来，根据巨潮资讯网相关信息显示，中诚通资产评估有限公司以 2016 年 12 月 31 日数据为基准评估，对巨网科技出具了中诚通评报字【2017】169 号评估报告，按照市场法其整体估值为 14.26 亿元，巨网科技的规模和影响均处于行业前列。巨网科技的主要优势有：

1、资源优势

经过多年的发展，巨网科技已经储备了丰富的互联网合作媒体资源，涵盖了 PC 端的网页、软件及移动端的 APP 市场、WAP 站、移动应用程序、腾讯旗下的社交媒体、过亿级用户的新媒体内容矩阵等。同时，公司与百度、360、腾讯、字节跳动、趣头条、微博等互联网领先企业建立了深度而稳定的合作关系，对公司业务的快速成长起到了极大的促进作用。

2、先发优势

巨网科技是国内较早专注于互联网广告投放服务的提供商，经过多年不懈努力，已经在行业经验与分析方法、上下游资源、技术、人才等诸多方面形成了较为明显的先发优势，并且随着公司不断发展壮大，近两年在腾讯社交广告和微信互联网广告服务领域同样也建立了较为明显的先发优势。

3、行业地位

巨网科技经过多年的发展，已经确立清晰的行业定位，基于自身媒体合作的优势并以应用程序产品的广告投放服务为切入点，逐步拓展至全行业覆盖的互联网广告投放服务。公司充分发挥早期在应用程序产品广告投放的资源及经验优势，不断通过自主广告投放平台挖掘各类优质媒体流量的价值，扩张业务规模，形成了较强的影响力。2016年，公司积极进入腾讯社交广告和以微信公众号为主的新媒体业务领域，2017年，巨网科技获得腾讯颁发的腾讯社交广告区域及行业服务商领域——“2017年度优秀行业服务商”称号，2018年，巨网科技在中长尾渠道服务商中获得腾讯颁发的“2018年度卓越服务商”及“2018年度突破服务商”称号。截止目前，巨网科技的自媒体业务已在文学、轻娱乐、原创动漫、在线教育、金融、情感、游戏、生活常识、美妆等多个细分领域形成了触达上亿用户的新媒体内容矩阵。

问题 6:

6、根据《控股股东及其他关联方占用资金情况汇总表》，你公司应收实际控制人及一致行动人共计 7.57 万元往来款；你公司与关联自然人及其控制的法人陈遂仲存在非经营性资金往来 44.68 万元；你公司应收其他关联人饶威非经营性资金 16.04 万元。请你公司补充披露上述每项往来款项的形成过程、及所履行的审议及信息披露情况，并补充披露你公司与控股股东往来款被认定为经营性资金往来的合理性。

回复:

关联方应收款及进展情况汇总如下:

关联方	期末余额 (万元)	进展情况
江西恒大实业投资有限公司	0.23	已于 2019 年 6 月归还
南昌东方星河纳米科技有限公司	0.17	已于 2019 年 5 月结清
胡恩莉	7.05	已于 2019 年 6 月结清
陈遂仲	44.68	已于 2019 年 6 月归还
合计	52.12	

1、江西恒大实业投资有限公司、南昌东方星河纳米科技有限公司属于实际控制人控制的关联公司，系由于手机集团网产生的电话费，共计 0.4 万元，经办人员未及时清理，期后自查发现后已结清或归还。

2、胡恩莉为实际控制人的妹妹，同时为公司的业务人员，期末借款余额 7.05 万元，其借款主要用于业务备用金，不属于非经营性资金占用，其借款手续严格按照公司审批制度执行，并已经于 2019 年 6 月份结清。

3、陈遂仲目前为公司董事、长沙聚丰网络科技有限公司董事长及总经理，期末借款余额 44.68 万元，其借款主要用于重要或紧急事项需要支付款项时使用，其借款手续严格按照公司审批制度执行，并已于 2019 年 6 月份归还，公司后续将重视借款管理，根据业务情况适当压缩额度。

4、饶威曾任公司董事会秘书兼副总经理并于 2018 年 10 月离职，其因日常工作业务需要，于 2018 年向公司累计借款 16.04 万元，且借款手续严格按照公司审批制度执行，其已在 2018 年度偿还，不存在占用情况。

问题 7:

7、报告期末，你公司应收账款账面价值为 3.29 亿元，较期初上升 49.43%，占流动资产比例为 58.61%。

(1) 请结合同行业可比公司、信用政策等情况，说明你公司应收账款占比及坏账计提政策的合理性。

回复:

按照类别分类的应收账款变动情况如下:

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	107,041,294.53	28.85%	18,718,726.68	17.49%	88,322,567.85	11,000,000.00	4.03%	11,000,000.00	100.00%	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	263,972,710.96	71.15%	68,184,706.93	25.83%	195,788,004.03	262,290,387.02	95.97%	72,156,130.99	27.51%	190,134,256.03
合计	371,014,005.49	100.00%	86,903,433.61	23.42%	284,110,571.88	273,270,387.02	100.00%	83,156,130.99	30.43%	190,134,256.03

公司应收款项增加的主要原因是：广点通业务增长所致，广点通业务模式详见问题 5 的回复。分类分析如下：

从类别看，采用单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款为 8,832.26 万元，较期初增长 100%。主要有：（1）广点通业务新增，广点通业务属于 2018

下半年的新业务，按照折现方法单项计提资产减值损失，期末广点通业务共有应收款 6,274.13 万元，共计提减值损失 51.87 万元，公司主要考虑广点通业务属于代理业务，按照回款期限短，回款风险小，且在期末均已经回收；（2）福建广润节能因为法院判决导致应收款净增加 1,824.30 万元。

期末单项计提的应收账款明细如下：

应收账款（按单位）	期末余额（元）			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
长沙豆芽文化传播有限公司	23,527,780.13	157,609.60	0.67%	新增广点通业务，期后均已按期如约回款，将期后收回款项折现确定应收账款账面价值
长沙小洋文化传媒有限公司	22,741,311.20	186,698.63	0.82%	新增广点通业务，期后均已按期如约回款，将期后收回款项折现确定应收账款账面价值
武汉久久游科技有限公司	8,472,203.20	89,709.22	1.06%	新增广点通业务，期后均已按期如约回款，将期后收回款项折现确定应收账款账面价值
湖南头等传媒有限公司	8,000,000.00	84,709.23	1.06%	新增广点通业务，期后均已按期如约回款，将期后收回款项折现确定应收账款账面价值
福建广润节能科技有限公司	33,300,000.00	7,200,000.00	21.62%	诉讼案件终审尚未判决，对应收款可收回金额予以估计
北京信力筑正新能源技术股份有限公司	11,000,000.00	11,000,000.00	100.00%	预计无法收回
合计	107,041,294.53	18,718,726.68	--	--

广点通业务应收款收回情况如下：

金额单位：万元

公司名称	2018 年末 应收款余额	2019 年 1 月回款	2019 年 2 月回款	2019 年 3 月回款	2019 年 4 月回款	1-4 月回 款小计	是否 全部 收回
长沙豆芽文化传播有限 公司	2,352.78	600.00	1,400.00	600.00		2,600.00	是
长沙小洋文化传媒有限 公司	2,274.13	470.00	800.00	800.00	884.00	2,954.00	是
武汉久久游科技有限公 司	847.22			900.00	599.86	1,499.86	是
湖南头等传媒有限公司	800.00			1,000.00	104.74	1,104.74	是

注：部分客户 2019 年回款金额大于 2018 年末余额，系因业务持续开展所致。

采用信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款为 19,578.80 万元,较期初增长 2.97%，主要原因是：公司节能环保及互联网广告营销业务有所增长。

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款按类别分类如下：

类型	计提比例	2018 年期末余额		2017 年期末余额	
		应收账款(万元)	坏账准备(万元)	应收账款(万元)	坏账准备(万元)
1 年以内小计	3.00%	13,949.72	418.49	11,443.94	343.32
1 至 2 年	8.00%	3,315.62	265.25	3,744.61	299.57
2 至 3 年	25.00%	2,242.85	560.71	2,319.46	579.87
3 至 4 年	50.00%	1,266.38	633.19	4,640.54	2,320.27
4 至 5 年	80.00%	3,409.37	2,727.49	2,039.48	1,631.59
5 年以上	100.00%	2,213.33	2,213.33	2,041.00	2,041.00
合计		26,397.27	6,818.47	26,229.04	7,215.61

(2) 你公司账龄在 1 年以上的应收账款占比为 50.79%，请你结合客户付款能力、主要客户期后实际回款、实际坏账率等情况，详细说明报告期内坏账准备计提的充分性。

回复：

公司账龄在 1 年以上的应收账款占比为 50.79%，主要系防磨抗蚀业务产生的应收款项，公司按照客户等级和客户签订合同以约定收款政策，业务通常回款期在 1-3 年以内，并预留 5-10%款项作为工程保证金。互联网广告营销业务一般账期为 1-3 个月，回款相对较为及时，因此以下主要说明公司节能环保业务的信用政策。

1、公司防磨抗蚀业务的信用政策

为加强应收账款的管理，公司结合客户所在行业和客户资信状况，制定了《公司客户信用管理办法》，信用政策等级情况如下：

信用等级	特征	结算周期
A	合作过一次以上的国有（含股份制）电力、钢铁、石油、化工、有色、矿业行业企业中未发生过合同执行逾期的老客户	验收后 6 个月内 40%；12 个月内 70%；24 个月内 100%
B	国有（含股份制）电力、钢铁、石油、化工、有色、矿业行业企业中的新客户，民营（非股份制）电力、钢铁、石油、化工、有色、	验收后 6 个月内 50%；12 个月内 80%；18 个月内

	矿业行业大中型企业中未发生过合同执行逾期的老客户	100%
C	水泥、轻工等其他行业的大中型企业	验收后 6 个月内 50%；12 个月内 90%；18 个月内 100%
D	企业规模一般，信誉尚好，在与本公司交易过程中未出现过死账，但货款支付有一定的拖延，仍具发展潜力的客户	3 个月内 50%，6 个月内 90%，13 个月内 100%
E	信誉一般，在与本公司交易过程中出现过账务纠纷，货款支付经常拖延的	验收后 1 个月内 90%，13 个月内 100%

2、公司确定坏账准备计提比例的依据及合理性

公司采用账龄分析法和单项计提法相结合的坏账准备计提政策。公司将金额为人民币 200 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额或单项款项的可回收性确认。公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

采用账龄分析法计提坏账比例的政策如下：

账龄	应收账款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	3
1 至 2 年	8
2 至 3 年	25
3 至 4 年	50
4 至 5 年	80
5 年以上	100

2018 年末应收款坏账计提及本期部分收回情况如下：

1、互联网广告营销业务

应收单位名称	账龄时间	计提方法	2018 年末余额（元）			截止 2019 年 6 月份情况
			应收账款	坏账准备	计提比例	
长沙豆芽文化传播有限公司	1 年以内	单项计提	23,527,780.13	157,609.60	0.67%	已全部回款
长沙小洋文化传媒有限公司	1 年以内	单项计提	22,741,311.20	186,698.63	0.82%	已全部回款
武汉久久游科技有限公司	1 年以内	单项计提	8,472,203.20	89,709.22	1.06%	已全部回款
湖南头等传媒有限公司	1 年以内	单项计提	8,000,000.00	84,709.23	1.06%	已全部回款
合计			62,741,294.53	518,726.68	--	

2、节能环保业务

应收单位名称	账龄时间	计提方法	2018 年末余额（元）			截止 2019 年 6 月份情况
			应收账款	坏账准备	计提比例	
福建瑞鑫节能科技有限公司	3-4 年、4-5 年	单项计提	26,205,333.35	20,784,266.68	79.31%	已回款 236.66 万元
上海康恒环境股份有限公司	1 年以内	正常计提	14,574,666.67	437,240.00	3.00%	已全部回款
新疆蓝山屯河能源有限公司	1 年以内	正常计提	5,613,400.03	168,402.00	3.00%	已回款 120.18 万元
新疆宜化化工有限公司	2-3 年	正常计提	3,892,156.70	973,039.18	25.00%	已沟通,预计 2019 年 9 月之前回款
山西潞安煤基合成油有限公司	5 年以上	正常计提	1,329,778.40	1,329,778.40	100.00%	已回款 105.16 万元
北京伯肯新能源设备有限公司	5 年以上	正常计提	883,950.00	883,950.00	100.00%	已回款 69.52 万元
神华亿利能源有限责任公司电厂	3-4 年、4-5 年、5 年以上	正常计提	669,560.91	545,567.83	81.48%	已回款 65.66 万元
合计			53,168,846.06	25,122,244.09		

综上所述，公司针对应收账款的核算、催缴和坏账计提等制定了相关的内部控制制度，对其进行有效的管理和跟踪，并按照《企业会计准则》相关规定，结合公司应收账款的实际情况，制定了符合公司情况的应收款项坏账政策，在日常的财务核算中已按照相关政策及时、充分地计提了坏账准备，并通过成立应收账

款专项催收小组等形式，在期后加强了对应收账款的管理和催收，特别是长账龄应收款的催收。

问题 8:

8、年报显示，你公司 2016 年以发行股份支付现金方式购买长沙聚丰网络科技有限公司（以下简称“长沙聚丰”）和武汉飞游科技有限公司（以下简称“武汉飞游”）100%股权。长沙聚丰股东陈遂仲、陈遂佰、肖明作为长沙聚丰业绩承诺人承诺：长沙聚丰 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 2,900.00 万元、3,770.00 万元、4,900.00 万元、4,950.00 万元。武汉飞游股东肖亮作为武汉飞游业绩承诺人承诺：武汉飞游 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 2,380.00 万元、3,090.00 万元、4,020.00 万元、4,050.00 万元。报告期内，长沙聚丰实现净利润 3,861.80 万元，完成率为 78.81%；武汉飞游实现净利润 3,412.17 万元，完成率为 84.88%请补充披露：

（1）请结合分别长沙聚丰和武汉飞游主营业务所处的市场环境、主要产品价格和成本变动、期间费用、以前年度经营业绩、业务拓展等情况，分别说明长沙聚丰和武汉飞游未完成业绩承诺的原因。

回复：

1、外部市场环境

从外部市场环境看，受宏观经济结构调整与去杠杆周期的影响，加之流量红利的结束，互联网广告市场整体增长较去年减缓。同时受游戏版号冻结影响，2018 年中国游戏产业在整体收入上的增幅明显放缓。

根据中关村互动营销实验室数据显示，2018 年互联网广告总收入为 3694 亿元，较 2017 年同比增长 23.3%。受中国宏观经济结构调整与渠杠杆周期的影响，加之流量红利的结束，互联网广告市场整体增长较去年减缓了 6.3 个百分点。

根据中国音数协游戏工委（GPC）、伽马数据（CNG）联合发布的《2018 年中国游戏产业报告》，受版号冻结影响，2018 年中国游戏产业在整体收入上的增幅明显放缓。报告显示，中国游戏市场实际销售收入达 2,144.4 亿元，同比增长仅 5.3%，为历史最低。2018 年 12 月 21 日，中宣部称游戏版号审批已经恢复，根据前瞻网数据分析统计，2019 年预计收入规模为 2600 亿元，其中 2018 年收入 2345 亿元，增速在 10%左右。

从市场环境来看，武汉飞游及长沙聚丰所处行业 2018 年增速下降，企业经营不及预期。

2、主要产品及成本变动

长沙聚丰及武汉飞游通过经营自有的互联网媒体提供有价值的软件下载和资讯服务来获取用户，然后在依托自有的优势互联网媒体资源获取优质客户并提供软件推广和游戏推广的服务获取收益。公司主要致力于软件与游戏的推广，与客户形成较为稳定的合作关系，推广的产品主要随市场需求以及软件 CP 厂商的预算而变动，产品价格变化随市场而变动。主要产品变动情况如下：

公司名称	序号	产品名称	2018 年金额（万元）	2017 年金额（万元）
长沙聚丰	1	下载器	2,377.35	2,527.73
	2	东方头条	688.44	67.90
	3	单品游戏-UC 游戏	643.30	642.45
	4	百度联盟	487.87	2,542.56
武汉飞游	1	360 手机助手	1,551.98	2,217.93
	2	下载器	1,463.00	1,956.69
	3	穿越火线、王者荣耀	365.72	330.02
	4	安锋网游戏	331.29	104.07
	5	海岛奇兵、全民枪战	323.30	233.67
	6	阿拉德之怒	-	704.43
	7	360 手机卫士	-	336.22

长沙聚丰 2017 年和 2018 年毛利率分别为 59.71%和 68.87%，公司产品成本呈现下降态势。武汉飞游 2017 年和 2018 年毛利率分别为 58.65%和 55.49%。公司产品成本呈现微幅上升趋势，总体变化不大。

3、期间费用影响

长沙聚丰期间费用情况如下表：

公司名称	名称	2017	2018
长沙飞游	营业费用（万元）	122.08	137.69
	管理费用（万元）	1,075.14	827.98
	其中：研发费用（万元）	354.65	407.66
	费用占比	12.13%	12.06%

武汉飞游	营业费用（万元）	72.90	84.55
	管理费用（万元）	498.56	417.20
	其中：研发费用（万元）	182.32	176.39
	费用占比	7.21%	6.42%

长沙聚丰及武汉飞游的期间费用2017年度和2018年度变化不大，总体占比呈现下降态势，不构成企业未完成业绩承诺的原因。

4、经营业绩对比情况

长沙聚丰收入变动的主要原因为：2017年度和2018年度长沙聚丰收入规模分别为 9,872.29万元和8,004.14万元，下降1,868.15万元。根据企业以前年度业绩对比，企业的经营主要受到主要客户经营收入下降及游戏经营不及预期的影响。其中页面广告收入下降原因为主要客户百度在线业务合作量的减少，主要变化情况如下表：

百度在线网络技术（北京）有限公司	金额（万元）	占比
2017 年	2,400.74	97.42%
2018 年	485.06	74.50%

（2）武汉飞游收入变动的主要原因为：武汉飞游 2017 年度和 2018 年度收入规模分别为 7,923.34 万元和 7,820.55 万元，下降 102.80 万元，其中软件营销业务下降 471.32 万元。经营业绩下滑主要系因公司下载器业务收入下降导致软件营销业务呈现下降趋势。

5、业务拓展情况

长沙聚丰2018年度进行小程序、短视频、公众号、广点通业务的拓展。2018年度的小程序、短视频、公众号和广点通业务收入规模分别为73.33万元、1.67万元、112.78万元 和404.20万元，新业务的开拓带来了收入的增加，但还未形成规模效应。业务开拓成本主要为现有人力附加值的开发，在经营期间未产生大额的成本支出，不造成企业未完成业绩承诺的原因。2019年长沙聚丰将大力推广广点通业务，不断扩大广点通业务规模，公司广点通业务发展前景良好。

武汉飞游 2018 年度未进行新业务拓展，主要通过推广领域的深度挖掘，找寻利润相对较高的推广产品，提升企业的盈利能力。2018 年 12 月份公司开始推

广互联网金融 APP,同时计划在盈利点相对较高的行业如教育培训等进行市场的开拓,增强产品获利能力。

6、网站流量情况

长沙聚丰(PC6网站)的浏览量和用户数规模如下;

	PC 端	浏览次数 (PV)	独立访客 (UV)	IP	移动端	浏览次数(PV)	独立访客 (UV)	IP
2018 年	1 月	43,117,388.0 0	23,931,416.0 0	21,443,464.00	1 月	44,187,909.00	26,930,128.00	19,837,922.00
2018 年	2 月	39,607,774.0 0	20,020,607.0 0	17,655,006.00	2 月	43,282,142.00	25,675,689.00	19,541,377.00
2018 年	3 月	42,961,031.0 0	24,874,525.0 0	21,482,528.00	3 月	38,600,740.00	23,804,476.00	17,481,107.00
2018 年	4 月	32,503,247.0 0	18,611,794.0 0	15,686,186.00	4 月	36,059,202.00	22,358,117.00	16,082,918.00
2018 年	5 月	36,525,871.0 0	20,752,547.0 0	17,926,543.00	5 月	38,107,680.00	22,825,725.00	16,644,613.00
2018 年	6 月	43,046,829.0 0	26,151,635.0 0	20,186,259.00	6 月	45,972,048.00	26,990,169.00	20,005,516.00
2018 年	7 月	36,227,509.0 0	20,906,686.0 0	18,733,441.00	7 月	56,108,466.00	33,235,148.00	25,560,529.00
2018 年	8 月	35,494,243.0 0	20,652,217.0 0	18,503,121.00	8 月	58,263,551.00	34,728,301.00	26,878,095.00
2018 年	9 月	29,558,098.0 0	17,259,418.0 0	15,273,001.00	9 月	41,332,934.00	26,597,308.00	18,972,200.00
2018 年	10 月	33,986,002.0 0	19,268,689.0 0	16,897,060.00	10 月	45,604,804.00	29,114,134.00	21,549,609.00
2018 年	11 月	34,506,455.0 0	19,409,519.0 0	16,924,154.00	11 月	45,619,973.00	29,296,404.00	21,910,859.00
2018 年	12 月	33,859,115.0 0	19,130,270.0 0	16,570,943.00	12 月	46,416,025.00	30,238,379.00	22,916,968.00
2019 年	1 月	34,348,618.0 0	19,992,937.0 0	17,410,909.00	1 月	49,164,493.00	33,015,669.00	26,794,219.00
2019 年	2 月	29,504,480.0 0	17,533,659.0 0	14,985,206.00	2 月	50,866,614.00	34,193,277.00	27,759,329.00
2019 年	3 月	35,470,545.0 0	20,626,728 0	17,940,642.00	3 月	49,612,806.00	34,476,667.00	27,348,859.00

武汉飞游(西西软件园)浏览量和用户数规模如下;

合计	PC	浏览次数 (PV)	独立访客 (UV)	IP	移动	浏览次数 (PV)	独立访客 (UV)	IP
2018 年	1 月	50,000,665.0	33,175,748.0	18,772,249.0	1 月	237,156,619.	119,408,400.	92,471,235.0

2018 年	2 月	43,108,771.0	28,892,032.0	14,798,800.0	2 月	244,429,190.	121,224,489.	95,199,941.0
2018 年	3 月	47,615,327.0	31,087,875.0	17,889,766.0	3 月	227,052,576.	116,815,808.	89,412,484.0
2018 年	4 月	31,549,712.0	19,841,424.0	15,472,931.0	4 月	194,303,829.	101,843,039.	76,220,350.0
2018 年	5 月	29,946,273.0	17,945,824.0	15,214,176.0	5 月	172,455,501.	92,336,538.0	69,457,882.0
2018 年	6 月	31,640,014.0	17,849,053.0	15,257,081.0	6 月	175,584,368.	93,899,196.0	71,197,148.0
2018 年	7 月	33,390,095.0	18,841,358.0	16,493,200.0	7 月	200,786,668.	103,575,989.	79,918,916.0
2018 年	8 月	32,663,109.0	18,363,506.0	16,231,845.0	8 月	206,654,653.	104,427,231.	80,890,807.0
2018 年	9 月	27,630,501.0	15,411,227.0	13,129,706.0	9 月	113,949,576.	57,135,914.0	44,100,621.0
2018 年	10 月	28,618,792.0	15,446,337.0	13,518,471.0	10 月	130,391,721.	62,914,934.0	48,671,173.0
2018 年	11 月	29,324,428.0	15,988,031.0	14,111,186.0	11 月	139,032,661.	72,741,418.0	55,069,481.0
2018 年	12 月	22,277,105.0	14,871,961.0	13,304,207.0	12 月	151,094,035.	81,375,727.0	61,740,505.0
2019 年	1 月	21,115,138.0	12,229,195.0	10,621,219.0	1 月	170,656,489.	91,337,238.0	71,327,568.0
2019 年	2 月	17,929,842.0	10,487,631.0	9,067,460.00	2 月	176,504,434.	93,390,268.0	72,888,964.0
2019 年	3 月	23,388,354.0	13,532,978.0	11,661,751.0	3 月	154,957,607.	86,462,351.0	66,525,394.0

西西软件园及腾牛网作为公司的自有媒体，网站浏览量和用户数在经济下行背景下保持相对稳定，即企业的核心竞争力未发生变化，主要特征为由 PC 端向移动端转移。

(2) 补充披露相关补偿义务人的履约能力、预计完成时间、拟采取或已采取的履约保障措施以及是否会对公司正常生产经营造成影响，并说明业绩补偿的会计处理。

回复：

根据之前签署的《业绩承诺及补偿与奖励协议》及其补充协议，肖亮、陈遂仲、陈遂佰和肖明暂不需要向恒大高新承担补偿义务，后续年度的业绩承诺仍在继续履行中。

1、武汉飞游业绩承诺及其实现情况

根据恒大高新与武汉飞游原股东肖亮签订的《武汉飞游业绩承诺及补偿与奖励协议》及补充协议，原股东肖亮承诺武汉飞游 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 2,380.00 万元、3,090.00 万元、4,020.00 万元、4,050.00 万元。即，截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日标的公司累积承诺净利润分别为 2,380 万元、5,470 万元、9,490 万元及 13,540 万元。

利润差额的计算公式为：利润差额=截止当期期末累计承诺净利润数-截止当

期期末标的公司累计实现净利润数。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《武汉飞游科技有限公司审核报告》（大信专审字【2018】第 6-00035 号），武汉飞游 2018 年度实现的扣非后净利润为 3,412.17 万元，未达到当年业绩承诺数，但综合 2016 年—2018 年累计完成业绩 9,661.49 万元，已经完成了累计承诺业绩。

2、长沙聚丰业绩承诺及其实现情况

根据恒大高新与长沙聚丰原股东陈遂仲、陈遂佰、肖明签订的《长沙聚丰业绩承诺及补偿与奖励协议》及补充协议，原股东陈遂仲、陈遂佰、肖明承诺武汉飞游 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 2,900.00 万元、3,770.00 万元、4,900.00 万元、4,950.00 万元。即，截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日标的公司累积承诺净利润分别为 2,900 万元、6,670 万元、11,570 万元及 16,520 万元。

利润差额的计算公式为：利润差额=截止当期期末累计承诺净利润数-截止当期期末标的公司累计实现净利润数。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《长沙聚丰科技有限公司审核报告》（大信专审字【2018】第 6-00036 号），长沙聚丰 2018 年度实现的扣非后净利润为 3,861.80 万元，未达到当年业绩承诺数，但综合 2016 年-2018 年累计完成业绩 11,578.07 万元，已经完成了累计承诺业绩。

江西恒大高新技术股份有限公司

董 事 会

二〇一九年六月二十六日