

深圳市易尚展示股份有限公司
关于2020年年报问询函回复的公告

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

深圳市易尚展示股份有限公司（本文简称：“公司”或“易尚展示”）于2021年6月1日收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对深圳市易尚展示股份有限公司2020年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2021〕第263号，以下简称“《问询函》”），现就问询函中问题回复如下：

一、报告期内，你公司营业收入同比下降 2.03%，净利润和扣非净利润分别增长 23.03%和 12.75%，同时，你公司 2020 年度各季度营业收入、净利润以及扣非净利润变动幅度较大，请你公司：

1、结合报告期内你公司主营业务经营情况、行业环境变动情况、收入确认方式、毛利率变动情况等因素，分析说明你公司报告期内营业收入下降、而净利润和扣非净利润增长的原因和合理性；

回复：

报告期内，公司主营业务、收入确认方式均无发生变动，主营业务由终端展示、循环会展、虚拟展示、贸易服务及其他业务五部分构成。报告期内公司主营业务情况如下：

单位：元

产品类别	2020 年		2019 年		毛利率变动
	收入	毛利	收入	毛利	
终端展示	392,050,835.65	103,923,877.02	310,342,090.85	99,846,005.76	-5.67%
循环会展	63,749,314.05	9,011,154.22	101,899,883.21	20,547,348.01	-6.03%
虚拟展示	301,007,854.63	104,608,853.99	174,832,398.30	69,165,285.15	-4.81%
贸易服务	125,950,462.90	17,175,683.83	120,108,205.41	9,108,600.76	6.05%

其他（注）	141,514,187.49	86,117,186.86	338,353,754.02	183,315,200.31	6.68%
合计	1,024,272,654.72	320,836,755.92	1,045,536,331.79	381,982,439.99	-5.21%

注：其他主要为房产销售。

2020年，受国内外疫情暴发以及持续的中美贸易摩擦影响，全国会展行业出现阶段性停转，至5月中旬才逐步开始恢复，公司会展业务受到较大影响，会展业务收入减少；因易尚创意科技大厦可销售房产数量较上年减少，子公司深圳市易尚数字科技发展有限公司（为公司持股51%的控股子公司，以下简称“易尚数字”）房产销售收入减少，上述两项业务导致公司报告期内营业收入同比下降2.03%。而净利润和扣非净利润的增长原因主要是报告期内公司成本管控取得一定成效，销售费用、管理费用减少，税金及附加减少，投资性房地产公允价值变动收益增加。此外，房地产销售业务减少的子公司易尚数字为非全资子公司，对公司净利润及扣非净利润影响较小。

综上，公司报告期内营业收入、净利润、扣非净利润变动情况合理。

2、结合过去三年你公司分季度利润变动情况，以及同行业可比上市公司季节性特征，说明你公司各季度利润变动幅度较大，尤其是第四季度营业收入和净利润增长幅度较大的原因和合理性。

回复：

目前A股中与公司业务行业类型具有可比性的上市公司主要有丝路视觉、风语筑、电声股份等公司。公司2018年-2020年分季度收入及利润变动情况，及结合其他公司2020年季节性特征如下：

公司2018年-2020年分季度收入及利润变动情况：

单位：元

分季度		营业收入	归属于上市公司股东的净利润
2020年	第一季度	133,283,560.59	89,856.17
	第二季度	269,922,102.30	19,318,376.44
	第三季度	214,284,727.63	6,420,313.37
	第四季度	406,782,264.20	27,274,405.97
2019年	第一季度	167,209,215.49	6,782,007.50
	第二季度	300,619,260.26	17,717,099.59

	第三季度	294,164,843.73	12,004,646.68
	第四季度	283,543,012.31	6,658,674.57
2018年	第一季度	136,602,135.29	4,927,638.15
	第二季度	198,209,830.82	16,387,222.75
	第三季度	258,306,737.32	35,749,622.72
	第四季度	530,915,937.46	23,536,195.75

公司与同行业上市公司 2020 年季节性特征：

单位：元

分季度		营业收入	归属于上市公司股东的净利润
丝路视觉	第一季度	118,472,506.67	-13,930,852.71
	第二季度	248,211,651.69	46,804,367.26
	第三季度	300,682,521.10	15,573,629.62
	第四季度	336,823,501.36	12,158,424.95
风语筑	第一季度	317,246,413.63	46,640,071.00
	第二季度	691,828,291.40	103,658,531.73
	第三季度	640,723,450.25	124,542,385.98
	第四季度	606,503,733.23	67,684,450.97
电声股份	第一季度	511,024,871.20	-3,736,622.73
	第二季度	806,590,615.93	49,984,023.76
	第三季度	881,180,354.90	51,011,705.78
	第四季度	1,091,840,523.12	42,798,781.70
易尚展示	第一季度	133,283,560.59	89,856.17
	第二季度	269,922,102.30	19,318,376.44
	第三季度	214,284,727.63	6,420,313.37
	第四季度	406,782,264.20	27,274,405.97

公司所属展示行业的客户一般在国庆、元旦、春节前对销售终端进行升级或更新换代，因此，公司销售旺季一般在下半年。受季节性因素的影响，在完整的会计年度内公司财务状况和经营成果表现出一定的随季节性波动特征。

2018 年第四季度，公司控股子公司易尚数字首次开展房产销售业务，确认

房产销售收入 2.93 亿元，当年该季度营业收入实现较大增长。2020 年突如其来的疫情致社会生产活动停滞，公司第一季度订单量较少，致使第一季度销售额明显偏低。公司适时调整经营策略，有序推进复工复产，下半年公司抓住国内疫情得到控制后市场迅速恢复的机会及线上展示迅速增长的机遇，大力发展 3D/AR/VR 等虚拟展示业务，努力克服疫情、国内经济调整的影响，第四季度实现了业务收入和利润较快增长。经与同行业上市公司 2020 年季度数据对比，公司季节性特征与同行业上市公司基本一致，符合本行业季节性波动特征，不存在显著差异。

综上，公司各季度利润变动幅度较大，尤其是第四季度营业收入和净利润增长幅度较大是合理的。

二、报告期内，你公司采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益为 46,588,678.83 元，占你公司利润总额比例为 53.34%。补充说明公允价值评估过程中相关参数的取值过程、取值结果，并结合同类或者类似房地产的市场价格变化等，说明评估结果的公允性以及公允价值变动损益确认的合规性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

按企业会计准则规定，采用公允价值计量投资性房地产，应当同时满足以下两个条件：投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；企业能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值做出科学合理的估计。

报告期内，公司采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益 46,588,678.83 元，系公司易尚创意科技大厦形成。易尚创意科技大厦总建筑面积 55750.3 平方米，位于深圳市宝安区新安街道，属粤港澳大湾区，房地产交易和出租市场活跃，类似房产的市场价格容易取得，公司对投资性房地产的公允价值可以做出合理估计，采用公允价值计量投资性房地产满足企业会计准则的相关规定。公司提供有关投资性房地产的详细资料，委托国众联资产评估土地房地产估价有限公司（以下简称“评估公司”）出具了房地产评估报告《国众联评报字（2021）第 3-0059 号》（附件 2），并以评估报告测算的公允价值入账。评估过程中相关参数的取值过程、取值结果如下：

评估取值过程分为以下四个阶段完成：

第一阶段：准备阶段

评估人员进入现场后根据委托人提供的资产评估申报表进行账表核对，同时对资产评估申报表中评估项目的结构特征与申报的资产技术特征表所报数量和特征是否相符进行了核对并加以调整。

第二阶段：现场勘察阶段

对被评估对象逐一进行了现场勘察，根据申报表，核对各评估对象的名称、坐落地点、面积等，并对照企业评估基准日时的资产现状，将资产评估申报表中的缺项、漏项进行填补，做到账实相符，不重不漏。在勘察时，主要察看了房地产现状、基础状况以及使用情况，并作了详细的观察记录。

第三阶段：评估测算阶段

根据评估基准日评估对象的实际情况，采用收益法进行评估测算。

第四阶段：报告撰写阶段

在上述工作基础上汇总出基准日的评估结果并编写评估报告书。

评估取值结果及参数设置：

评估公司对深圳市宝安区新安街道易尚创意科技大厦共 221 套投资性房地产（以下简称“评估对象”）采用收益法进行评估，本次收益法采用持有加转售模式。选用持有加转售模式进行评估，可按以下公式计算：

公式为：
$$V = \sum_{i=1}^t \frac{A_i}{(1+Y_i)^i} + \frac{V_t}{(1+Y_t)^t}$$

- 其中：V —— 收益价值
- A_i —— 期间收益
- V_t —— 期末转售收益
- Y_i —— 未来第 i 年的报酬率
- Y_t —— 期末报酬率
- t —— 持有期

1、关于租金净收益的计算过程：

- (1) 确定收入；
- (2) 确定运营费用；

(3) 年租金净收益=[月租金单价×(1-出租空置率)+月押金利息收入-房产税-增值税-城建维护税-印花税-教育费附加-租赁管理费-维修管理费-保险费-城镇土地使用税]×12;

(4) 确定资本化率, 资本化率=安全利率 1.5%+风险调整值 4%;

(5) 通过上述条件测算评估对象持有期的租金净收益。

2、关于转售收益的计算过程:

对于转售收益的计算可采用市场法对评估对象现时点的价格进行评估, 再通过预测评估对象的价格增长率, 得出评估对象期末转售的价值。

项目名称	案例一	案例二	案例三
建筑面积(平方米)	163.68 m ²	159.86 m ²	172 m ²
成交单价(元/平方米)	79,832	73,189	75,000
交易日期	2020年9月	2020年6月	2020年12月
户型结构	平面	平面	平面

(1) 评估公司通过选取以上三个办公物业的市场成交案例, 采用市场法测算得出的评估对象现时点的评估单价。

(2) 按评估对象所在区域持有期年增长率 2.5%计算期末转售单价。

3、计算评估对象评估单价

评估公司结合评估基准日中国人民银行 5 年定期存款年利率 2.75%、评估对象物业类型、所处片区的租赁情况以及深圳市写字楼房地产市场的行情, 期末报酬率取 6%计算评估对象评估单价。

经以上测算得出本次评估对象评估增值额 49,132,640.00 元, 增值率为 3.07%。扣除公司自用房产评估增值额 2,543,961.17 元, 公司采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动损益 46,588,678.83 元。增值的主要原因是由于评估对象所在区域公共配套设施逐步完善, 其房地产交易市场价格也存在一定幅度上涨, 且其限制转让的期限缩短, 使得评估价格上涨。

综上所述, 公司认为本次投资性房地产评估中运用的评估方法、相关参数的取值过程、取值结果具有合理性和公允性。公司对投资性房地产所采用的初始计量和后续计量方法符合《企业会计准则》的相关规定。

年审会计师回复：

核查程序及核查结论

- ①我们了解和评价了公司与投资性房地产相关的关键内部控制；
- ②我们获取了公司投资性房地产明细表，检查租赁合同并对其进行复核；
- ③我们取得和查阅了由管理层聘请的评估师出具的投资性房地产公允价值评估报告；
- ④我们评价了公司聘请的评估机构的胜任能力，评估人员的专业素质和客观性；
- ⑤我们重新聘请了第三方评估机构对原评估机构出具的评估报告进行了复核，重点复核了评估报告中的技术参数选择、方法运用的合理性、技术说明的计算过程、评估结论的公允性。

经核查，我们认为，投资性房地产公允价值的评估结果公允以及公允价值变动损益确认合规。

三、报告期内，你公司发生资产减值损失 12,130,304.67 元，主要由于计提存货跌价准备。补充说明你公司存货的主要类别及库龄情况，结合你公司存货周转变动情况，说明你公司是否存在较大金额长期呆滞的存货，并结合你公司产销模式、原材料及产品价格变动、同行业公司对比情况等分析报告期内存货跌价准备计提的原因和依据，报告期以及以前期间存货跌价准备是否充分、合理。

回复：

报告期内，公司存货的主要类别及库龄情况如下：

单位：元

存货类别	金额	库龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
原材料	21,691,201.66	5,409,583.84	6,792,139.62	7,418,304.09	2,071,174.11
在产品	3,919,166.34	3,919,166.34	-	-	-
库存商品	124,104,143.15	104,978,897.23	8,489,828.62	9,234,741.26	1,400,676.04
整体展示项目	16,977,311.82	14,711,130.31	2,266,181.51	-	-
易尚中心房产	34,664,235.95	-	-	34,664,235.95	-
合计	201,356,058.92	129,018,777.72	17,548,149.75	51,317,281.30	3,471,850.15

公司 2020 年、2019 年的存货周转天数分别为 90.23 天、140.63 天，本报告期较上年度存货周转加快，且库龄 3 年以上的存货占期末存货总额为 1.72%，占比较小，故不存在较大金额长期呆滞的存货。

2020 年公司存货跌价准备计提情况：

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额 计提	本期减少金额 转回或转销	期末余额
原材料	5,597,926.22	3,982,423.90	-	9,580,350.12
库存商品	5,316,506.54	8,158,963.88	-	13,475,470.42
整体展示项目	11,083.11	-	11,083.11	-
合计	10,925,515.87	12,141,387.78	11,083.11	23,055,820.54

公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

报告期内，公司原材料及产品价格无明显变动，鉴于目前同行业上市公司细分业务类型存在一定差异，故计提存货跌价准备也存在一定差异。公司主要是根据销售计划及客户定制化需求，生产符合其品牌定制化产品，并结合客户需求适当备货，原材料包含通用型和定制化材料，库存商品包含定制化产品和标准化产

品。公司产品变现与库存时间存在明确的相关性，滞库时间越长的存货价值越低，存货类别种类繁多，逐一进行减值测试存在较大困难，采用库龄分析的方法计提存货跌价准备具有可靠性、简便性和可操作性。库龄 1-2 年的原材料及库存商品按 20%的比例计提存货跌价准备，计提金额为 4,360,716.44 元；库龄 2-3 年的原材料及库存商品按 50%的比例计提存货跌价准备，计提金额为 12,026,851.38 元；库龄 3 年及以上的原材料及库存商品按 100%的比例计提存货跌价准备，计提金额为 3,021,209.72 元；对不再适用客户更新换代及技术升级确认无法使用的原材料及库存商品，其可变现净值远低于存货成本，按单项计提减值准备，计提金额为 3,647,043.00 元；易尚中心房产不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。报告期及以前期间存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法保持一致。综上，报告期及以前期间计提存货跌价准备充分、合理。

四、截至报告期末，你公司大股东、实际控制人刘梦龙累计质押、冻结股份数量为 36,885,476 股，占其所持股份比例为 100%，占公司总股本比例为 23.87%。请你公司：

1、逐笔报备刘梦龙场内外股权质押的质权方、质押起止时间、质押股票数量、占比、对应融资金额、质押警戒线和平仓线价格、质押资金的具体用途，股权质押是否仍存在违约风险、已采取或拟采取的风险应对措施和具体时间安排，除股权质押外是否仍存在其他大额负债的情形；

回复：

公司控股股东刘梦龙先生（以下简称“控股股东”）累积质押股份情况详见附件《控股股东质押情况明细表》（附件 3）。据控股股东说明，为促进公司 3D 等新兴科技产业的发展，公司于 2018 年 3 月进行了非公开发行股份，控股股东出资 2.93 亿元认购了 7,768,876 股，认购资金主要来自于股权质押。2018 年以来，中美贸易战持续升级、国内经济持续下行以及国内外疫情暴发等诸多因素导致我国证券市场和公司股价大幅调整，控股股东多次补充质押，导致其质押比例上升。期间，控股股东通过积极筹措资金、调整个人资产结构、申请政策性纾困资金等方式，保持其股票质押风险处于可控状态，没有发生平仓、被动减持等情形。目前其股票质押不存在违约风险，亦未发生违约情形。未来公司控股股东计划通过以下方式积极主动降低股票质押率：其将继续通过调整个人资产结构、多

样化融资方式筹集资金偿还融资借款以降低质押比例，资金来源包括但不限于自有资金、投资收益及分红、银行贷款等；控股股东与现有质权人保持积极沟通，保持股权质押稳定，积极协商还款计划包括但不限于调整合同约定予以展期及降低质押数量。公司也将持续关注控股股东股票质押情况，严格遵守相关规定及时履行信息披露义务。

2、结合刘梦龙目前债务、偿还能力以及资产变现情况，补充刘梦龙是否存在无法偿还所欠债务的情形，是否已发生涉诉或仲裁事项，是否会对上市公司控制权稳定性产生重大不利影响，如是，请揭示相关风险。

回复：

据公司控股股东刘梦龙先生说明，除累计质押其所持有的公司股份 32,249,976 股以外，不存在其他大额债务。其个人信用良好，具备较强的还款能力，不存在无法偿还债务情形，亦不存在发生诉讼或仲裁事项，不会对公司控制权稳定性产生重大不利影响。

五、截至报告期末，你公司货币资金余额为 479,582,283.76 元，较期初增加 298,917,403.10 元，主要为银行借款及销售回款增加所致，其中短期借款和长期借款余额同比增加 348,023,607.13 元。请你公司：

1、结合业务开展情况，说明报告期内你公司营业收入和销售回款增加的情况下，短期借款和长期借款增加的原因和合理性；

回复：

截止报告期末，公司货币资金余额为 479,582,283.76 元，其中受限制的货币资金为 83,180,889.66 元，主要是用于开具银行承兑汇票和信用证的保证金。2020 年国内外疫情暴发致社会生产活动停滞，国内外市场环境有较大的不确定性。公司上半年订单量较少、订单延期、回款缓慢。基于战略经营规划及银行还款安排等综合考量，需增加借款以补充公司流动资金，为稳岗复工、大力拓展公司业务，平稳度过疫情的不利影响做准备。

报告期内银行借款具体如下：

单位：元

银行贷款	项目	期末余额	期初余额
短期借款	银行流动资金借款	485,100,000.00	480,600,000.00

	未到期票据贴现	139,641,588.16	42,542,220.59
	未到期应付的利息	750,828.33	767,929.03
	小计	625,492,416.49	523,910,149.62
长期借款	抵押借款+质押借款+保证借款	594,400,000.00	500,000,000.00
	抵押借款+保证借款	322,480,291.04	185,448,290.97
	未到期应付的利息	1,403,986.63	394,646.56
	其中：一年内到期的长期借款	53,999,999.88	68,000,000.00
	小计	918,284,277.67	685,842,937.53
银行借款合计		1,543,776,694.16	1,209,753,087.15

公司短期借款和长期借款增加的原因是：

(1) 为了盘活资产，提高资金使用效率，公司将未到期的应收票据贴现，补充了流动资金，增加了短期借款。报告期末，未到期票据贴现金额比年初增加 97,099,367.57 元。

(2) 为了降低整体融资成本及偿债风险，2020 年 5 月 15 日公司第四届董事会 2020 年第五次会议审议通过《关于控股子公司申请银行授信额度及公司为其提供质押担保的议案》，同意易尚数字向中国工商银行股份有限公司深圳横岗支行申请总额不超过 6 亿元人民币的综合授信额度，授信期限为不超过 15 年。截至报告期末，该笔借款余额为 5.944 亿元，借款年利率为 5.65%，置换了原广州农村商业银行即将到期年利率为 7.5% 的借款 5 亿元，增加了长期借款，减轻了短期偿债压力，降低了资金成本，改善融资期限结构。

(3) 公司大力发展虚拟展示及数字创新业务，重点开拓新零售、白酒、汽车、电子烟等领域的市场需求，加大相关业务配套产品的市场推广力度，公司营运资金需求也将大幅增加，同时为防范短期偿债风险，公司于 2020 年 5 月 15 日召开了第四届董事会 2020 年第五次会议，审议通过了《关于向银行申请授信额度并提供抵押担保的议案》，同意向深圳农村商业银行西乡支行申请总额不超过 1.6 亿元的综合授信额度，授信期限不超过 3 年，截至报告期末，该笔借款余额为 1.546 亿元，增加了长期借款。

(4) 公司属于国家高新技术企业，历来重视技术创新与新产品研发工作，依托自主研发增强企业的核心竞争力。公司保持对核心员工队伍和核心技术研发

持续的投入，研发资金需求将进一步加大。

银行借款增加给公司运营及发展提供了资金保障，下半年公司抓住国内疫情得到控制后市场迅速恢复的机会及线上展示迅速增长的机遇，大力发展3D/AR/VR等虚拟展示业务，努力克服疫情、国内经济调整的影响，使公司业务在疫情过后得到快速恢复，实现了营业收入较快增长，销售回款增加，提升短期偿债能力。综上，报告期内公司营业收入和销售回款增加的情况下，短期借款和长期借款增加是合理的。

2、分析说明上述新增借款是否会显著增加你公司财务负担，并结合现金流状况、日常经营周转资金需求、还款安排等分析你公司是否存在短期偿债风险及拟采取的解决措施，并充分提示风险；

回复：

公司近三年经营性现金流情况：

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动现金流入	1,263,712,211.46	1,068,532,054.46	1,046,730,916.40
经营活动现金流出	1,045,409,826.99	862,419,995.38	951,240,973.40
经营活动产生的现金净额	218,302,384.47	206,112,059.08	95,489,943.00

公司近三年经营活动产生的现金流量净额均为正数，经营活动产生的现金流量净额满足公司日常经营周转资金需求。报告期内，实现销售回款同比增长11.89%，经营活动产生的现金流量净额同比增长5.91%。公司现金流情况良好，足以支付每年利息费用；票据贴现到期无需归还，不会增加公司财务负担。

随着公司业务逐步增长，日常经营周转资金需求也将逐步增大，公司根据实际经营情况，合理规划资金使用及还款安排，按期归还借款及利息，积极主动采取措施应对短期债务风险。公司将致力于在不同领域开发新客户，实现客户资源的适度多元化，专注核心业务发展，加强内部管理，控制不合理成本费用的支出，增加经营活动的现金流入，实现公司稳定发展和利润较快增长。后期公司将通过资产优化、改善融资期限结构等方式逐步降低财务负担；按期归还借款及利息，与各金融机构保持良好的合作关系，为公司提供良好的外部资金来源。

综上，公司融资渠道通畅、融资能力较强。近年来盈利能力逐步上升，现金

流状况良好，偿债能力较强，因此公司不存在短期偿债风险，上述新增借款不会显著增加公司财务负担。未来公司将持续提升盈利能力，做好现金流管理；持续加强与金融机构沟通，维护良好合作关系；积极开辟多种融资渠道，降低财务费用，支持公司业务的规模化发展和战略目标的全面实现。

3、详细说明截至目前上述借款的使用情况，相关资金是否存在直接或间接流入关联方的情形，并进而构成非经营性资金占用情况；

回复：

截至目前上述借款均已使用完毕，具体使用情况见下表：

银行借款	项目	借款余额（元）	使用情况
短期借款	银行流动资金借款	485,100,000.00	支付货款、补充流动资金、
	未到期票据贴现	139,641,588.16	补充流动资金
长期借款	易尚中心项目抵押借款	594,400,000.00	用于置换他行借款5亿元、归还少数股东借款、支付工程款
	惠州易尚工业园抵押借款	154,600,000.07	支付货款、补充流动资金
	易尚三维产业园抵押借款	167,880,290.97	易尚三维产业园开发建设投资及相关费用

公司通过受托支付等方式严格按照相关法律法规及合同约定条款使用上述借款，不存在直接或间接流入关联方的情形，不构成非经营性资金占用情况。

4、请年审会计师核查并发表意见。

年审会计师回复：

核查程序及核查结论

① 我们对公司货币资金循环、筹资循环相关的内部控制的设计及运行的有效性进行了了解、评估及测试；

② 我们检查了公司的借款合同以及合同中对借款用途的约定；

③ 我们检查了公司借款使用的银行流水，重点关注了资金流水的用途、对方账户信息以及对方账户是否属于公司关联方；

④ 对于借款的受托支付情况，我们检查了公司提供给银行受托支付的合同、

发票等；

⑤ 我们检查了受托支付对象的工商信息，核实是否为公司的关联方。

经核查，我们未发现相关资金存在直接或间接流入关联方并构成非经营性资金占用情况。

六、报告期内你公司与关联方暨你公司子公司少数股东广东盛迪嘉集团有限公司（以下简称“盛迪嘉”）发生拆入金额 45,500,000.00 元，拆出金额 164,661,782.00 元。请你公司：

1、说明上述资金拆借的金额、发生时间、期限、利率、必要性以及截至目前资金归还和回收的情况；

回复：

2020 年度公司对子公司少数股东广东盛迪嘉集团有限公司（以下简称“盛迪嘉”）资金拆借情况如下：

单位：元

2020 年度	期初余额	拆入	拆出	期末余额	期限	利率
1月	153,874,726.83	---	19,868,125.00	134,006,601.83	不定期	无
2月	134,006,601.83	---	---	134,006,601.83	不定期	无
3月	134,006,601.83	---	34,734,295.00	99,272,306.83	不定期	无
4月	99,272,306.83	10,600,000.00	1,300,000.00	108,572,306.83	不定期	无
5月	108,572,306.83	2,200,000.00	---	110,772,306.83	不定期	无
6月	110,772,306.83	7,990,000.00	1,000,000.00	117,762,306.83	不定期	无
7月	117,762,306.83	1,880,000.00	29,000,000.00	90,642,306.83	不定期	无
8月	90,642,306.83	5,830,000.00	73,759,362.00	22,712,944.83	不定期	无
9月	22,712,944.83	1,500,000.00	---	24,212,944.83	不定期	无
10月	24,212,944.83	10,100,000.00	5,000,000.00	29,312,944.83	不定期	无
11月	29,312,944.83	1,950,000.00	---	31,262,944.83	不定期	无
12月	31,262,944.83	3,450,000.00	---	34,712,944.83	不定期	无
合计		45,500,000.00	164,661,782.00			

截止 2019 年 12 月 31 日公司向盛迪嘉资金拆借余额为 153,874,726.83 元，主要是 2015 年度子公司易尚数字购买宗地编号为 A002-0047 土地使用权，以及 2015 年至 2019 年为建设易尚创意科技大厦经营所需，子公司与少数股东盛迪嘉形成了资金拆借业务。报告期内，子公司与其少数股东发生资金拆借业务，是因子公司易尚数字支付银行本金及利息、工程款、相关税费等日常运营需要，以保障其稳定发展。截止目前，公司 2021 年度归还盛迪嘉资金 2,500,000.00 元，借入盛迪嘉资金 9,900,000.00 元。

2、补充说明盛迪嘉是否与你公司控股股东存在关联关系，是否与你公司构成《股票上市规则（2020 年修订）》第 10.1.3 条规定的关联关系，如是，请说明上述资金拆借是否已履行审议程序及信息披露义务、是否构成对外提供财务资助情形；

回复：

根据《股票上市规则（2020 年修订）》第 10.1.3 条规定的关联关系，具有下列情形之一的法人或者其他组织，为上市公司的关联法人：

（一）直接或者间接地控制上市公司的法人或者其他组织；

（二）由前项所述法人直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

（三）由本规则第 10.1.5 条所列上市公司的关联自然人直接或者间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的，除上市公司及其控股子公司以外的法人或者其他组织；

（四）持有上市公司 5%以上股份的法人或者其他组织及其一致行动人；

（五）中国证监会、本所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能或者已经造成上市公司对其利益倾斜的法人或者其他组织。

盛迪嘉为公司子公司易尚数字的少数股东，与公司控股股东不存在关联关系，与公司不构成《股票上市规则（2020 年修订）》第 10.1.3 条规定的关联关系。

年审会计师回复：

核查程序及核查结论

①我们对公司筹资活动相关的内部控制的设计及运行的有效性进行了了解、

评估及测试；

②我们获取了公司的关联方清单、关联方关系以及关联方资金拆借等信息，从天眼查网站查阅了公司控股股东的关联方信息；

③我们向管理层了解了公司向子公司少数股东广东盛迪嘉集团有限公司资金拆借的原因，获取了资金拆借的金额、发生时间、期限、利率等信息；

④我们检查了公司与子公司少数股东广东盛迪嘉集团有限公司资金拆借的银行流水，重点检查了付款及收款方名称以及业务内容等信息；

⑤我们对广东盛迪嘉集团有限公司资金拆借余额执行了独立函证程序；

经核查，公司与子公司少数股东广东盛迪嘉集团有限公司资金拆借不构成对外提供财务资助情形。

七、报告期内，你公司应收款项下按单项计提坏账准备金额为 19,865,359.57 元，对应的应收款项账面余额为 24,561,573.81 元。补充说明上述应收款项发生的时间和原因以及客户的具体情况，结合相关款项预计无法全额收回或无法收回的原因，说明大额或全额计提坏账准备的合理性。

回复：

报告期末，公司按单项计提坏账准备的情况如下：

单位：元

客户名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
客户一	18,784,856.98	14,088,642.74	75
客户二	4,081,161.83	4,081,161.83	100
客户三	1,695,555.00	1,695,555.00	100
合计	24,561,573.81	19,865,359.57	---

1、公司于 2017-2018 年为客户一提供专卖店装饰项目、企业展厅建设项目及展示柜台制作服务，公司已按合同约定履行了相关义务并确认收入，而该客户未按合同约定支付相应款项。经公司多次电话沟通、上门面谈多次催款仍未收回上述款项。2019 年 5 月客户一发布相关风险警示提示性公告，其面临经营困难、资金紧张等问题。公司了解到该客户经营状况恶化，且涉及多项诉讼，公司针对该客户的信用评级、付款履约能力、相应款项的预计收回金额等情况进行多次综

合评估后,公司认为该笔应收款可收回金额存在较大不确定性,基于谨慎性原则,对该笔应收账款做单项计提坏账准备。

2、公司于 2016-2017 年为境外美国客户二提供展示道具等产品,公司已按合同约定履行了相关义务并确认收入,而该客户未按合同约定支付相应款项,公司多次沟通,客户均以各种理由拖延支付上述款项。2018 年以来受中美贸易摩擦及国内外疫情影响,国际形势及市场环境发生较大不确定性,公司与该境外客户后续无新增业务往来。报告期内,公司与该境外客户一直无法取得联系,致使上述款项仍未收回。公司针对该客户的相关情况进行综合评估后,认为该笔应收款无法收回,基于谨慎性原则,对该笔应收账款做单项计提坏账准备。

3、公司于 2017 年为客户三提供当地经济开发区智能指挥中心的相关工程服务,公司已按合同约定履行了相关义务并确认收入,而该客户未按合同约定支付相应款项。受项目建设地发展规划及政策等原因影响,该客户一直拖延不予支付,且不提供付款承诺和计划。公司多次通过电话沟通、上门催收等措施仍未收回上述款项。公司对该客户的付款履约能力、款项的预计收回金额等情况进行了评估,认为该笔应收款无法收回,基于谨慎性原则,对该笔应收账款做单项计提坏账准备。

基于谨慎性原则,并结合客户具体情况,公司认为以上应收账款坏账风险显著增加,对上述逾期未收回应收账款存在可能发生资产减值迹象单项计提坏账准备具备合理性。后续公司将定期组织对客户的信用评级进行评估、核准,完成客户信用等级评定,完善客户信用档案;建立催收反馈机制,并进行动态化管理以进一步加强应收账款管理。

八、截至报告期末,你公司新增应付融资租赁款余额 44,800,000.00 元。补充说明上述应付融资租赁款的形成原因和时间,结合你公司相关融资租赁业务开展情况和必要性,说明你公司未来对该业务的开展规划。

回复:

截至报告期末,公司融资租赁余额为 44,800,000.00 元。具体情况如下:公司于 2020 年 12 月 21 日召开第四届董事会 2020 年第十一次会议,审议通过了《关于开展融资租赁业务的议案》,同意公司与广东耀达融资租赁有限公司开展融资租赁业务,并于 2020 年 12 月 22 日签订了融资租赁合同,融资租赁款金额为

44,800,000.00 元，租赁期限不超过 36 个月。公司开展本次融资租赁业务进行融资，有利于盘活公司资产，拓宽公司融资渠道，优化公司融资结构，为公司运营及发展资金提供一定的保障。未来，公司将严格按照合同约定履行相关义务。本次融资租赁业务不影响公司对租赁标的物的正常使用，不会对公司的生产经营产生重大影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。公司短期内暂无其他融资租赁业务计划。

九、补充说明你公司境外资产易尚香港有限公司的股权结构、经营环境、运营模式、销售模式、业务风险，以及你公司保障该境外资产安全性的具体控制措施，不存在重大减值风险的原因。

回复：

易尚香港有限公司（以下简称“易尚香港”）是易尚展示的全资子公司，注册地址位于中国香港特别行政区。香港是全球金融中心和国际贸易中心，设立香港全资子公司有利于公司拓展国际市场，加强与海外客户交流与合作，及时获取全球市场信息。随着国内 5G 和物联网发展迅速，公司为探索和培育新的利润增长点，积极布局 5G+3D 业务，努力将公司 3D/AR/VR 技术在通信电子、物联网行业中应用落地，配套开展相关芯片、显示屏等电子产品销售业务，提供智能家居应用、无线连接技术、物联网及穿戴装置等跨平台设计方案，实现从采购到销售一体化的模式。易尚香港主要销售芯片、显示屏等电子产品及配套服务方案。2020 年度实现营业收入人民币 11,642 万元，净利润为人民币 482 万元。境外项目可能存在外汇政策、原材料价格波动、市场供求关系影响及当地法律变化的风险。公司通过委派人员协调管理、不定期前往当地考察等手段保障境外资产的安全性。同时使用紧缩型的信用政策，收到相应比例的合同价款再执行发货，加速应收账款的收回，不存在重大风险。

综上所述，易尚香港其经营环境、运营模式、销售模式较稳定，境外资产整体业务风险较低，不存在重大减值风险，公司将继续做好对外投资风险控制，提升公司长期竞争优势，更好地回报上市公司全体股东。

十、附件

1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）关于对深圳市易尚展示股份有限公司 2020 年年报问询函的回复；

- 2、国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的资产评估报告；
- 3、控股股东质押情况明细表。

深圳市易尚展示股份有限公司董事会

2021年6月9日