

吴通控股集团股份有限公司

关于回复深圳证券交易所 2019 年半年报问询函的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

吴通控股集团股份有限公司（以下称“公司”、“吴通控股”或“上市公司”）于 2019 年 9 月 16 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部《关于对吴通控股集团股份有限公司的半年报问询函》（创业板半年报问询函[2019]第 32 号，以下简称“《问询函》”），经认真梳理及核查，现对《问询函》中所涉及的问题进行逐项回复如下：

问题一：半年报显示，报告期内你公司实现营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为 18.46 亿元、1.05 亿元，分别较去年同期增长 28.36%、8.45%，但经营活动产生的现金流量净额为-1.11 亿元，较去年同期减少 2.67 亿元，大幅下降 170.14%。你公司解释称主要是子公司国都互联收到的移动返酬减少所致。

（1）请你公司解释说明国都互联收到的移动返酬减少的具体金额、大幅减少原因。

（2）请你公司详细说明除国都互联收到的移动返酬减少之外，其他导致报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少的原因。

回复：

一、请你公司解释说明国都互联收到的移动返酬减少的具体金额、大幅减少原因

（一）国都互联收到的移动返酬减少的具体金额

2019 年 1-6 月，国都互联收到移动返酬合计 9,745.98 万元，而去年同期其收到移动返酬合计 30,514.40 万元，减少 20,768.42 万元，具体金额如下：

单位：万元、%；币种：人民币

名称	2019年1-6月		2018年1-6月		增减金额	增减比例
	金额	说明	金额	说明		
中国移动通信集团北京有限公司	8,583.60	主要为2018年10-12月返酬	30,028.64	主要为2017年1-12月、2018年1-3月返酬	-21,445.04	-71.42%
中国移动通信集团江苏有限公司	503.12	主要为2018年12-2019年4月返酬	391.09	主要为2018年1-4月返酬	112.03	28.65%
其他	659.26	-	94.67	-	564.59	596.38%
合计	9,745.98	-	30,514.40	-	-20,768.42	-68.06%

(二) 国都互联收到的移动返酬大幅减少的原因

2018年度国都互联应收返酬按正常周期结算，2018年末应收返酬款余额为7,411.81万元，2019年1-6月收到的返酬主要为北京移动2018年10-12月确认的返酬金额。

2017年度国都互联主要供应商北京移动付款审批手续时间延长，导致2017年度末应收返酬余额达21,675.25万元，2018年1-6月收到的返酬包括了北京移动2017年1-12月和2018年1-3月确认的返酬金额，故2018年1-6月收到的返酬金额较大。

综上所述，国都互联2019年1-6月收到的移动返酬金额较去年同期大幅减少。

二、请你公司详细说明除国都互联收到的移动返酬减少之外，其他导致报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少的原因

2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额为-11,057.73万元，去年同期为15,764.50万元，减少26,822.23万元，同比下降170.14%，主要明细如下：

单位：万元、%；币种：人民币

项目	2019年1-6月	2018年1-6月	变动金额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	188,323.32	147,455.41	40,867.91	27.72%
收到的税费返还	2,248.40	1,543.90	704.50	45.63%
收到其他与经营活动有关的现金	6,541.26	1,185.13	5,356.13	451.95%
经营活动现金流入小计	197,112.98	150,184.43	46,928.55	31.25%
购买商品、接受劳务支付的现金	172,894.49	108,886.81	64,007.68	58.78%
其中：收到的国都互联移动返酬抵减	9,745.98	30,514.40	-20,768.42	-68.06%

支付给职工以及为职工支付的现金	20,673.79	13,107.02	7,566.77	57.73%
支付的各项税费	4,086.75	6,135.00	-2,048.25	-33.39%
支付其他与经营活动有关的现金	10,515.69	6,291.10	4,224.59	67.15%
经营活动现金流出小计	208,170.71	134,419.93	73,750.78	54.87%
经营活动产生的现金流量净额	-11,057.73	15,764.50	-26,822.23	-170.14%
扣除国都互联移动返酬的抵减后经营活动产生的现金流量净额	-20,803.71	-14,749.90	-6,053.81	-41.04%

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

2019年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅减少的原因主要是购买商品、接受劳务支付的现金增加幅度大于销售商品、提供劳务收到的现金增加幅度，支付给职工以及为职工支付的现金增加，支付的各项税费净额减少，及支付的其他与经营活动有关的现金净额减少综合所致：

1、购买商品、接受劳务支付的现金增加 64,007.68 万元，销售商品、提供劳务收到的现金增加 40,867.91 万元，购买商品、接受劳务支付的现金增加超过销售商品、提供劳务收到的现金增加 23,139.77 万元，主要原因是全资子公司国都互联收到的移动返酬减少 20,768.42 万元，及 2019 年 1-6 月信息服务业业务规模扩大，相应支付的货款增加。

2、支付给职工以及为职工支付的现金增加 7,566.77 万元，主要原因是公司年初已计提未发的奖金及报告期内支付的工资增加。

3、支付的各项税费减少 2,048.25 万元，收到的税费返还增加 704.50 万元，支付的税费净额减少 2,752.75 万元，支付的税费减少主要原因是 2018 年 1-6 月子公司国都互联集中收到北京移动返酬款，同时开具北京移动返酬发票致使缴纳增值税较多。收到的税费返还增加主要是因为控股子公司宽翼通信收到的出口退税款增加。

4、支付其他与经营活动有关的现金增加 4,224.59 万元，收到其他与经营活动有关的现金增加 5,356.13 万元，支付其他与经营活动有关的现金净额减少 1,131.54 万元，支付其他与经营活动有关的现金增加主要是因为保证金及往来款项支出增加，收到其他与经营活动有关的现金增加主要是因为母公司收到旧厂房拆迁补偿款 4998 万元。

问题二：报告期末，你公司应收账款净值为 7.18 亿元，较期初增加 1.61 亿元，应收账款净值占期末总资产比例为 26.14%。1 年以内应收账款余额为 7.21 亿元，计提坏账比例为 5%。请你公司结合报告期内信用政策和收款模式、主要欠款方历史回款情况、同行业可比公司应收账款规模和坏账计提情况说明公司应收账款报告期内大幅增长的合理性及相关坏账准备计提的充分性，请补充提供前五大应收账款欠款方信息并说明是否与公司大股东、董监高之间存在关联关系。

回复：

一、公司应收账款报告期内大幅增长的合理性及相关坏账准备计提的充分性

(一) 应收账款大幅增长的合理性

单位：万元、%；币种：人民币

业务类型	2019年6月30日应收账款余额	2018年12月31日应收账款余额	增减金额	增减比例	信用政策	收款模式
移动信息服务业	40,948.96	34,559.55	6,389.41	18.49%	大部分客户采用赊销办法，金融客户给予 3-6 个月信用期；其他客户给予 1 个月信用期；少部分小客户采用预收款方式	信用期满银行电汇
数字营销服务业	18,579.61	9,920.68	8,658.93	87.28%	代理业务一般 1-3 个月的信用期，少量客户采用预收款方式；SSP 业务一般 1-3 个月信用期	信用期满银行电汇
通讯智能制造业	20,042.16	16,248.95	3,793.21	23.34%	大部分运营商客户开票后 2 个月支付 70% 货款，尾款 30% 在 390 天支付；其他客户开票后 1-6 个月信用期	信用期满银行电汇、银行承兑汇票、少部分商业承兑汇票
合计	79,570.73	60,729.18	18,841.55	31.03%	-	-

2019 年 6 月末，公司应收账款余额为 79,570.73 万元，年初应收账款余额为 60,729.18 万元，增加金额为 18,841.55 万元，增长比例为 31.03%，主要原因是移动信息服务业应收账款增加 6,389.41 万元，数字营销服务业应收账款增加 8,658.93 万元及通讯智能制造业应收账款增加 3,793.21 万元，具体分析如下：

单位：万元，币种：人民币

业务类型	主营业务收入							应收账款周转天数		
	2019 年上半年	2018 年下半年	环比增减额	环比增减比例	2018 年上半年	同比增减额	同比增减比例	2019.06.30	2018.12.31	2018.06.30
移动信息服务业	99,542.77	99,808.83	-266.06	-0.27%	94,555.72	4,987.05	5.27%	68	57	57
数字营销服务业	53,546.16	28,926.49	24,619.67	85.11%	17,269.13	36,277.03	210.07%	48	67	83
通讯智能制造业	31,129.77	30,828.37	301.40	0.98%	31,450.27	-320.50	-1.02%	105	108	114
合计	184,218.69	159,563.69	24,655.00	15.45%	143,275.12	40,943.57	28.58%	69	69	73

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

1、移动信息服务业应收账款增加 6,389.41 万元，主要原因是 2019 年 1-6 月金融类客户的销售比重上升，而金融类客户的信用期较其他客户的信用期长，导致报告期末移动信息服务业应收账款周转天数上升。因此，移动信息服务业应收账款余额增加幅度高于营业收入增加幅度。

2、数字营销服务业应收账款增加 8,658.93 万元，主要原因是 2019 年 1-6 月广告代理业务收入达 48,841.10 万元，该数额已超过 2018 年数字营销业务整体收入规模，即数字营销业务收入同比、环比均大幅增长，即使报告期末应收账款周转天数呈下降趋势，但数字营销服务业应收账款余额仍大幅增加。

3、通讯智能制造业应收账款增加 3,793.21 万元，主要原因是虽然通讯智能制造业收入和应收账款周转天数波动不大，但 2019 年 1-6 月运营商营业收入比重有所上升，且运营商的 30%尾款在 390 天支付。因此，通讯智能制造业的应收账款余额增加幅度略高于营业收入增加幅度。

综上所述，公司应收账款报告期内（2019 年 1-6 月）较去年同期大幅增长具备合理性。

（二）应收账款坏账计提的充分性

1、公司主要欠款方历史回款情况如下：

单位：万元、%；币种：人民币

前五大欠款方	前五大欠款方历史回款情况
--------	--------------

客户名称	2019年6月30日余额	占应收账款总额比例	是否与大股东、董监高存在关联关系	2018年	2017年	2016年
中国农业银行股份有限公司	17,970.84	22.58%	否	81,416.39	60,507.86	33,712.70
中国建设银行股份有限公司	5,154.73	6.48%	否	24,852.55	21,562.87	14,162.02
贵州盛世动景科技有限公司	3,988.43	5.01%	否	17.47	不适用	不适用
上海基分文化传播有限公司	2,756.92	3.46%	是	12,765.88	不适用	不适用
北京嘀嘀无限科技发展有限公司	2,393.20	3.01%	否	20,129.23	15,326.66	19,450.80
合计	32,264.13	40.54%	-	-	-	-

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

参照历史回款情况，结合当前状况及对未来经济状况的预测，公司制定了应收账款账龄与坏账计提比例如下：

(1) 单项计提坏账准备

如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则对该应收账款单项计提坏账准备。单项计提坏账准备包括单项金额重大并单独计提坏账准备和单项金额不重大并单独计提坏账准备。

其中，单项金额重大的判断依据或金额标准：

应收款项余额前五名或占应收款项余额 10%以上的款项。

(2) 组合计提坏账准备

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	合并报表范围内关联方之间形成的应收款项组合，除有确凿证据表明发生减值外，一般不计提坏账准备
组合 2	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例(%)
1 年以内	5
1—2 年	20

账龄	应收账款计提比例(%)
2-3年	50
3年以上	100

2、公司与同行业可比公司应收账款规模和坏账计提比例比较如下：

(1) 移动信息服务业

单位：万元、%；币种：人民币

公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款			可比公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款					
			梦网集团 (002123.SZ)			银之杰 (300085.SZ)		
账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例
1年以内	72,084.25	5.00	6个月以内	57,811.89	2.00	1年以内	33,453.43	5.00
			6个月-1年	2,412.88	5.00			
1-2年	1,402.62	20.00	1-2年	735.45	10.00	1-2年	7,407.78	10.00
2-3年	427.07	50.00	2-3年	131.00	20.00	2-3年	3,596.21	20.00
3年以上	147.29	100.00	3年以上	304.47	30.00	3年以上	3,046.50	50.00
合计	74,061.23	-	-	61,395.69	-	-	47,503.92	-

(2) 数字营销服务业

单位：万元、%；币种：人民币

公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款			可比公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款					
			利欧股份 (002131.SZ)			联创股份 (300343.SZ)		
账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例
1年以内	72,084.25	5.00	1年以内	400,508.30	1.21	1年以内	174,698.88	0.14
1-2年	1,402.62	20.00	1-2年	72,035.16	10.00	1-2年	22,470.66	0.06
2-3年	427.07	50.00	2-3年	10,074.94	26.60	2-3年	997.39	11.53
3年以上	147.29	100.00	3-4年	5,051.90	70.28	3年以上	665.78	48.64
-	-	-	4-5年	1,452.34	82.35	-	-	-
-	-	-	5年以上	4,185.09	100.00	-	-	-
合计	74,061.23	-	-	493,307.73	-	-	198,832.72	-

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

(3) 通讯智能制造业

单位：万元、%；币种：人民币

公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款			可比公司 2019年 6月 30日账龄组合应收账款					
			金信诺 (300252.SZ)			日海智能 (002313.SZ)		

账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例	账龄	金额	计提比例
1年以内	72,084.25	5.00	1年以内	101,896.29	1.00	6个月以内	157,179.91	0.00
						6个月-1年	18,215.67	5.00
1-2年	1,402.62	20.00	1-2年	6,637.80	10.00	1-2年	13,623.15	10.00
2-3年	427.07	50.00	2-3年	1,562.09	30.00	2-3年	6,448.01	25.00
3年以上	147.29	100.00	3年以上	866.90	100.00	3-4年	3,658.50	45.00
-	-	-	-	-	-	4-5年	2,645.68	65.00
-	-	-	-	-	-	5年以上	2,087.46	100.00
合计	74,061.23	-	-	110,963.08	-	-	203,858.39	-

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

通过和同行业可比公司应收账款坏账计提比例的比较结果来看：公司账龄组合的应收账款坏账计提比例与同行业可比公司基本一致，且适当偏于谨慎。同时，公司自2012年上市以来的应收账款计提比例始终保持一致。此外，公司对预计回款困难的应收账款按照应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值单项计提了坏账准备。因此，2019年上半年，公司对应收账款的坏账计提充分。

二、请补充提供前五大应收账款欠款方信息并说明是否与公司大股东、董监高之间存在关联关系

公司前五大应收账款欠款方信息如下：

单位：万元、%；币种：人民币

客户名称	2019年6月30日余额	占应收账款总额比例	是否与大股东、董监高存在关联关系
中国农业银行股份有限公司	17,970.84	22.58%	否
中国建设银行股份有限公司	5,154.73	6.48%	否
贵州盛世动景科技有限公司	3,988.43	5.01%	否
上海基分文化传播有限公司	2,756.92	3.46%	是
北京嘀嘀无限科技发展有限公司	2,393.20	3.01%	否
合计	32,264.13	40.54%	-

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

除上海基分文化传播有限公司与公司存在关联关系外，其他欠款方与公司大股东、董监高之间均不存在关联关系。

上海基分文化传播有限公司为公司的关联法人，关联关系如下：公司股东

谭思亮先生为基分文化的控股股东、实际控制人。谭思亮及其一致行动人何雨凝于 2018 年 11 月 30 日出具了《简式权益变动报告书》，其持股比例降至 4.999994%，不再属于公司持股 5% 以上股东。根据《深交所创业板股票上市规则》第 10.1.6 条中规定，谭思亮及其一致行动人何雨凝不属于公司 5% 以上股东后的 12 个月内仍视同为公司的关联人，谭思亮控制的基分文化仍视同为公司的关联法人。

公司已在 2019 年 1 月 31 日披露的《关于确认 2018 年度日常关联交易执行情况 & 2019 年度日常关联交易预计的公告》中，预计了全资子公司互众广告与基分文化的关联交易金额额度。2019 年 1-6 月，互众广告与基分文化的关联交易未超过预计金额，且严格执行关联交易的协议约定。

问题三：报告期末，你公司其他应收款余额较期初增长 5,554.86 万元，同比增长 58.39%，你公司解释主要是子公司国都互联应收移动返酬款增加所致，应收返酬款期末账面余额为 1.37 亿元。请补充说明上述应收移动返酬款所涉及业务盈利模式、报告期末应收返酬前五大欠款方、对应的应收返酬款金额、返酬款确认的标准以及你公司对保障上述应收款回款所采取的措施。

回复：

一、请补充说明上述应收移动返酬款所涉及业务盈利模式

上述应收移动返酬款所涉及的公司为全资子公司国都互联和全资孙公司安信捷。

国都互联盈利模式：作为三家运营商的集团业务代理商，每月短彩信业务量巨大，可以给运营商带来大量的政企行业业务收入，所以可以拿到比单一客户更低的短彩信通道价格。同时国都互联通过给企业客户提供三网合一的短信功能及为客户提供更个性化的解决方案等支撑服务，收取客户短彩信价格会高于支付给运营商的成本价格，盈利模式主要是通过短彩信价差获取增值服务利润。公司全资孙公司安信捷与国都互联盈利模式类似。

国都互联上游供应商主要为中国移动、中国联通、中国电信三大电信运营

商，其中与中国移动各省公司的合作，按照双方合作协议约定以及对方相关管理办法规定，按照实际支付通道费（即短彩信服务采购额）的一定比例获取返酬。

二、报告期末应收返酬前五大欠款方

单位：万元，币种：人民币

序号	前五大欠款方	2019.06.30 应收返酬	截至 2019.08.31 已收回金额
1	中国移动通信集团北京有限公司	13,280.14	13,280.14
2	中国移动通信集团山东有限公司历下分公司	148.08	87.21
3	中国移动通信集团福建有限公司泉州分公司	91.97	76.87
4	中国移动通信集团江苏有限公司苏州分公司	90.03	26.26
5	中国移动通信集团福建有限公司厦门分公司	44.37	-
	合计	13,654.59	13,470.48

三、返酬款确认的标准以及你公司对保障上述应收款回款所采取的措施

返酬款确认按照权责发生制原则，对当期实际支付的通道费乘以确定比例计算确认当期应收返酬款，作为当期成本支出的抵减项单独核算。

国都互联对应收返酬款回款保障措施主要包括：（1）安排专门业务人员与运营商对账确认每月通道费账单；（2）通道费支付后，通过定期对账逐月确认每月返酬款金额；（3）安排专门业务人员与运营商沟通并确保返酬款及时收回。

截至 2019 年 8 月 31 日，2019 年半年度末应收返酬款项 13,654.59 万元中的 13,470.48 万元已经收回，收回比例为 98.65%。

问题四：报告期内，你公司数字营销业务毛利率仅为 3.37%，较去年同期下滑 23.64%。同时，你公司子公司互众广告实现营业收入 5.36 亿元，较上年同期增长 210.07%，实现净利润-3,102.06 万元，较上年同期减少 208.74%。你公司称报告期内互众广告业绩大幅下滑原因为业务结构发生了重大变化。

（1）请你公司分析说明互众广告 2019 年上半年业务结构发生了重大变化的原因以及预计对互众广告 2019 年业绩影响。

（2）请结合报告期内同行业可比公司相同业务营业成本变化数据以及具体

政策变化情况，分析说明报告期内互众广告代理业务营业成本增加和毛利率降低原因及合理性。

回复：

一、请你公司分析说明互众广告 2019 年上半年业务结构发生了重大变化的原因以及预计对互众广告 2019 年业绩影响

互众广告 2019 年上半年及 2018 年上半年业务结构对比：

单位：万元、%；币种：人民币

项目	2019 年上半年		2018 年上半年	
	营业收入	占比	营业收入	占比
SSP 业务	4,705.06	8.79%	17,175.04	99.46%
广告代理业务	48,841.10	91.21%	94.09	0.54%
合计	53,546.16	100.00%	17,269.13	100.00%

上述业务结构变化的背景是：受到近年来互联网广告行业政策趋严，互联网流量进一步从 PC 端向 Mobile 端转移，以及在互联网下沉时代行业红利滑坡后客户资源加快向头部平台集中后的挤出效应等影响，互众广告传统程序化广告的 SSP 业务 2018 年的收入规模降低，毛利率大幅下降，净利润较上年同期大幅减少。

面对行业趋势和市场环境的变化，公司管理层与互众广告经营团队深入分析研讨，及时主动调整经营策略，大力拓展广告代理业务，努力减缓 SSP 业务下滑，最终广告代理业务规模实现快速增长，但 SSP 业务并未出现明显改善，从而使互众广告 2019 年上半年业务结构发生了重大变化，广告代理业务占收入比重超过 90%。

2019 年，互众广告的业务结构预计将继续保持现有状态，广告代理业务仍将占较高比重。广告代理业务毛利率偏低，且存在应收账款金额占比较高及客户逾期回款的风险，可能会对互众广告 2019 年业绩产生不利影响。公司要求数字营销业务经营团队总结经验汲取教训，以更稳健的节奏开拓市场，逐步调整客户结构，不断进行资源优化配置；同时加强费用管理控制、加强应收账款催收力度，以降低应收款逾期和坏账风险。

二、请结合报告期内同行业可比公司相同业务营业成本变化数据以及具体政策变化情况，分析说明报告期内互众广告代理业务营业成本增加和毛利率降低原因及合理性

(一) 同行业可比公司相同业务营业成本变化数据:

数字营销服务所涵盖和涉及的业务范围非常广泛，行业高度分散。即使在程序化广告生态圈内，也有综合大型投放平台、程序化广告采购方 DSP、程序化广告供应方 SSP、广告验证、监测和分析工具、程序化电视广告、程序化户外数字广告、技术及解决方案等多个角色。

我们暂未了解到与互众广告同样从事 SSP 业务的上市公司，其可比公司经营数据难以获取。根据部分同行业其他公司公开披露的半年报数据，其营业成本及变化如下表所示。由于互联网广告服务业缺乏统一的品类和数量标准，单纯从营业成本角度难以判断公司业务状态或者行业整体环境变化趋势。

1、SSP 业务线同行媒体成本采购情况:

单位：万元、%；币种：人民币

公司名称	股票代码	业务线	2019 年半年度	2018 年半年度	变动金额	变动比例
蓝色光标	300058	互联网营销	1,052,477.51	945,775.98	106,701.53	11.28%
利欧股份	002131	数字营销服务	11,791.52	11,157.76	633.76	5.68%
联创股份	300343	互联网营销业务	96,286.56	111,508.24	-15,221.68	-13.65%
省广集团	002400	数字营销业务	245,150.77	233,232.59	11,918.86	5.11%
佳云科技	300242	互联网广告	184,599.36	196,559.89	-11,960.53	-6.08%
互众广告	-	数字营销业务	4,073.62	12,512.20	-8,438.58	-67.44%

2、广告代理业务线同行媒体成本采购情况:

单位：万元、%；币种：人民币

公司名称	股票代码	业务线	2019 年半年度	2018 年半年度	变动金额	变动比例
银橙传媒	830999	广告代理业务	14,013.07	17,110.12	-3,097.05	-18.10%
利欧股份	002131	媒介代理	517,610.76	486,613.48	30,997.28	6.37%
互众广告	-	广告代理业务	47,669.15	93.36	47,575.79	50,959.50%

(二) 同行业毛利率情况

根据同行业其他公司公开披露的 2019 年半年报数据，大部分公司毛利率呈下降态势，如下表所示:

单位：%

项目			2019 半年度	2018 半年度	变化趋势
公司名称	股票代码	业务线	毛利率	毛利率	增减幅度
利欧股份	002131	数字营销服务	44.13%	34.57%	+9.56 pct.
		媒介代理服务	5.02%	7.86%	-2.84 pct.
联创股份	300343	互联网营销业务	13.76%	19.41%	-5.65 pct.
省广集团	002400	数字营销业务	9.80%	10.06%	-0.26 pct.
		媒介代理业务	13.13%	11.19%	+1.94 pct.
佳云科技	300242	互联网广告业务	5.99%	6.95%	-0.96 pct.
互众广告	-	数字营销业务	13.42%	27.15%	-13.73 pct.
	-	广告代理业务	2.40%	0.77%	+1.63 pct.

（三）行业具体政策变化情况：

随着《互联网广告管理暂行办法》的实施以及国家对互联网行业监管力度的加大，对网络营销的广告主广告投放增加相关监管，合规的同时也将加大媒体对广告投放的审核力度，影响广告投放的时效，对行业造成一定冲击。同时，随着互联网广告行业政策趋严，互联网流量进一步从 PC 端向移动端转移，客户资源加快向头部平台集中。

2017 年以来，国家逐步加大对互联网和传媒行业监管力度，更加重视行业的社会影响和立场导向。通过严厉打击违法违规互联网广告，在规范和保护市场的同时，也在一定程度上抑制了互联网金融、医疗、药品、保健品、美容、游戏、房地产等热点行业客户的广告预算。

2017 年 9 月，全国互联网广告监测中心建成并启用，覆盖全国重点门户网站、电商平台、搜索引擎、广告联盟、手机 APP 和自媒体公众号。2019 年 6 月，监测中心的互联网广告月采集监控量达到 8379 万条。

2018 年 3 月以后国家广电总局停发游戏版号达九个月之久，导致 2018 年全国游戏产业整体收入增速创出新低。

2019 年 2 月，国家市场监督管理总局印发《关于全面推进“双随机、一公开”监管工作的通知》，通过抽查的规范化、公示的制度化加强对各级各类市场的事中抽查和事后监管。

（四）互众广告代理业务营业成本增加和毛利率降低原因及合理性

1、关于互众广告代理业务营业成本增加的原因及合理性

2019年1-6月，互众广告代理业务营业成本大幅增加的原因是相关业务营收规模大幅增加。互众广告于2018年上半年开始涉足广告代理业务，为尝试性开展，业务规模相对量级较小，仅94.09万元。

2018年6月，互众广告收购了拥有今日头条核心代理资格的广州新蜂，开始加大拓展信息流广告代理业务，自此之后其广告代理业务的收入与成本同步快速增长。2019年上半年，互众广告的广告代理业务收入4.88亿元，成本4.77亿元。

2、关于互众广告代理业务毛利率降低的原因及合理性

2019年1-6月，互众广告整体毛利率大幅降低的原因有两点：（1）代理业务占收入比重从个位数增长到90%以上，而且代理业务的毛利率又远低于SSP业务毛利率；（2）SSP业务占收入比重下降到不足10%，而且其毛利率也下降了约13个百分点。对于互众广告收入结构变化，SSP业务规模及毛利率下滑等原因详见本题前述的相关内容。

2019年1-6月，互众广告代理业务毛利率环比也有所下滑，其原因在于：（1）媒体平台制定的返点策略所导致：上半年返点往往偏低，通过下半年增加返点数给代理商予以弥补；（2）因为媒体平台无法提供明确的返点预期，因此出于谨慎性原则，会计核算按照一季度给定的较低返点率测算半年的整体返点金额。从而代理业务造成毛利率环比下降。

问题五：半年报显示，你公司报告期主营业务成本较去年同期增加3.95亿元，同比大幅上升35.30%，你公司解释称主要是互众广告媒介资源采购成本上升所致。

（1）请补充报告期内互众广告采购今日头条媒介资源金额占其总采购成本的比重等信息以及互众广告是否对今日头条形成重大依赖；

（2）请逐项说明报告期内互众广告媒介资源采购成本上升的具体金额及变动原因。

回复：

一、请补充报告期内互众广告采购今日头条媒介资源金额占其总采购成本的比重等信息以及互众广告是否对今日头条形成重大依赖

报告期内，互众广告（广州新蜂）对今日头条媒介资源采购金额为 39,528.98 万元，占报告期内互众广告总成本的 76.39%。

今日头条是中国最大的个性化新闻聚合平台，其庞大的日活用户规模得到了众多广告主的青睐。广州新蜂是今日头条核心代理，一方面媒介平台对采购规模有一定的要求，另一方面广州新蜂在发展过程中，也需要集中资源持续聚焦以获取更好的商务条件，包括授信和返点奖励等。

互众广告（广州新蜂）采购今日头条媒介资源占比虽然较大，但并不构成重大依赖，其原因在于：（1）公司已积累了众多客户资源，并充分了解不同行业客户对精准营销的服务需求，通过自身服务为客户创造价值是公司生存与发展的唯一法门；（2）公司始终拥有自主选择合作平台的自由，双方之间没有排他性的约定；（3）媒体平台与代理商彼此需要，互相成就，是平等互利的商业合作伙伴。

无论是下游客户，还是上游供应商，业务集中度过高必将存在一定的风险，需要持续关注并适当化解。目前，互众广告正在积极的拓展短视频，持续提升团队的自身运营服务能力，并计划适当降低今日头条媒体采购比重，加强与其他信息流媒体公司的合作，实现媒体合作资源的多样性。

二、请逐项说明报告期内互众广告媒介资源采购成本上升的具体金额及变动原因

2019 年上半年，公司营业成本较去年同期增加 3.95 亿元，同比大幅上升 35.30%，主要是互众广告媒介资源采购成本上升所致，分析如下表：

单位：万元、%；币种：人民币

项目	2019 年上半年		2018 年上半年		同比变动金额	同比变动比例
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重		
营业成本	151,371.24	100.00%	111,880.08	100.00%	39,491.16	35.30%

其中：媒介资源采购	51,742.77	34.18%	12,605.57	11.27%	39,137.20	310.48%
-----------	-----------	--------	-----------	--------	-----------	---------

具体而言，互众广告 2019 年上半年及 2018 年上半年的媒介资源采购明细如下表：

单位：万元、%；币种：人民币

项目	2019 年上半年	2018 年上半年	变动金额	变动比例
SSP 业务	4,073.62	12,512.20	-8,438.58	-67.44%
代理业务	47,669.15	93.36	47,575.79	50,959.50%
合计	51,742.77	12,605.57	39,137.20	310.48%

备注：若出现合计数尾数与各分项数字之和尾数不一致的情况，均为四舍五入原因造成。

2019 年上半年 SSP 业务成本 4,073.62 万元，较去年同期下降 67.44%，主要是由于 SSP 业务今年大客户持续下降及流失，导致媒体采购量下降。

2019 年上半年广告代理业务成本 47,669.15 万元，是上年同期的 500 倍，主要原因首先是去年同期的基数太小，其次是报告期内相关业务营收规模有了大幅增长。究其本质这是互众广告主动调整经营策略，实施业务转型的结果。

问题六：报告期末，你公司投资性房地产账面余额较期初增长 5,209.66 万元，大幅增长 570.37%，你公司解释主要是母公司对外出租房屋增加所致。同时，报告期内你公司收到厂房拆迁补偿款 4,998 万元。

(1) 请你公司补充说明投资性房地产出租前的用途，分析报告期内在厂房拆迁情况下对外出租地产对公司日常生产经营的影响；

(2) 补充说明投资性房地产转换日和转换价值确定依据，所采用的后续计量模式及会计处理过程。

回复：

一、请你公司补充说明投资性房地产出租前的用途，分析报告期内在厂房拆迁情况下对外出租地产对公司日常生产经营的影响

2016 年 10 月，公司从原苏州市相城区黄桥街道永方路 32 号厂房搬迁至苏州市相城经济开发区黄埭太东路一期厂房办公（详见 2016 年 10 月 10 日，公司

披露的《关于办公地址搬迁及联系方式变更的公告》)。

2017年11月，原黄桥永方路厂房被政府征迁（详见2017年11月15日，公司披露的《关于签订企业房屋补偿协议书的公告》），公司已于2019年3月收到全部拆迁款。

2018年12月，黄埭太东路二期厂房建设完工后暂时用于出租，详见下表：

单位：平方米

地址	房屋建期	房屋面积	土地面积	出租房屋面积	出租土地面积	说明
黄埭太东路	一期	97,384.40	67,262.20	8,930.80	4,379.89	主要为公司自用，2016年10月公司从黄桥永方路搬迁至黄埭太东路
黄埭太东路	二期	29,367.67	27,288.50	28,670.14	13,098.49	暂时用于出租
黄桥永方路	一期	32,284.13	28,896.70	-	-	2017年11月被政府征迁，2019年3月收到全部拆迁补偿款

其中，报告期末公司投资性房地产为一期4#厂房，二期1#厂房，二期2#厂房，出租前处于在建状态，具体明细如下：

单位：万元，币种：人民币

房屋名称	承租单位	原值		出租时间	出租前用途	对公司日常生产经营的影响
		房屋及建筑物	土地使用权			
一期4#	苏州捷盈机电有限公司	893.25	76.73	2017年10月1日	在建工程，2017年8月转固定资产	属于一期厂房4#中的两层，对公司日常生产经营无影响
二期2#	苏州科立玛精密电子有限公司	1,247.90	84.04	2019年1月1日	在建工程，2018年12月转固定资产	属于二期新建厂房，对公司日常生产经营无影响
二期1#	杜乐（苏州）金属制品有限公司	3,591.34	365.90	2019年4月1日	在建工程，2018年12月转固定资产，2019年1-3月为装修期	属于二期新建厂房，对公司日常生产经营无影响
合计		5,732.49	526.67	-	-	-

综上所述，报告期内在厂房拆迁情况下对外出租地产对公司日常生产经营无影响。

二、补充说明投资性房地产转换日和转换价值确定依据，所采用的后续计量模式及会计处理过程

（一）投资性房地产转换日和转换价值确定依据

根据企业会计准则及公司会计政策，投资性房地产以建筑物和土地使用权开始出租日作为其转换日。

公司投资性房地产采用成本计量模式，因此转换价值按照转换日建筑物和土地使用权的原账面价值确定。

（二）后续计量模式及会计处理过程

公司投资性房地产采用成本计量模式，出租用建筑物后续计量采用与公司固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权采用与公司无形资产相同的摊销政策，对投资性房地产进行计量，计提折旧或摊销。存在减值迹象的，按照企业会计准则和公司会计政策的规定计提减值准备。

问题七：报告期内，你公司短期借款余额为 7.36 亿元，较去年同期大幅增加 3.4 亿元，较期初增长 37.31%。请你公司补充说明上述借款用途并结合短期借款还款期限分析说明公司是否存在短期偿债风险。

回复：

一、报告期末短期借款用途及还款期限如下：

单位：万元，币种：人民币

序号	金额	借入单位	借入日	到期日	借款用途	已还日期
1	4,000.00	吴通控股	2018.11.15	2019.08.15	生产经营	2019.07.24
2	4,000.00	吴通控股	2018.08.29	2019.08.28	生产经营	2019.07.22
3	2,000.00	吴通控股	2018.08.30	2019.08.29	生产经营	2019.07.22
4	3,500.00	吴通控股	2018.09.13	2019.09.10	生产经营	2019.08.09
5	2,000.00	吴通控股	2018.10.10	2019.10.10	生产经营	2019.08.02
6	3,000.00	吴通控股	2019.04.19	2019.10.18	生产经营	2019.08.05

7	1,000.00	吴通控股	2018.10.18	2019.10.18	生产经营	
8	2,000.00	吴通控股	2018.11.08	2019.11.08	生产经营	
9	2,900.00	吴通控股	2018.11.20	2019.11.20	生产经营	
10	2,000.00	物联科技	2018.11.22	2019.11.22	生产经营	
11	750.00	吴通控股	2018.11.27	2019.11.27	生产经营	
12	2,000.00	吴通控股	2019.01.10	2019.11.29	生产经营	
13	2,000.00	吴通控股	2019.01.09	2019.12.19	生产经营	
14	5,000.00	国都互联	2018.12.19	2019.12.19	生产经营	2019.09.20
15	500.00	智能电子	2018.12.20	2019.12.20	生产经营	
16	2,000.00	吴通控股	2019.01.24	2020.01.24	生产经营	
17	4,000.00	吴通控股	2019.01.24	2020.01.24	生产经营	
18	3,000.00	吴通控股	2019.03.12	2020.02.12	生产经营	
19	2,000.00	吴通控股	2019.06.14	2020.03.14	生产经营	
20	2,900.00	吴通控股	2019.06.25	2020.03.25	生产经营	
21	7,000.00	吴通控股	2019.04.26	2020.04.12	生产经营	
22	5,000.00	吴通控股	2019.05.15	2020.05.14	生产经营	
23	3,000.00	吴通控股	2019.05.16	2020.05.15	生产经营	
24	2,000.00	吴通控股	2019.05.23	2020.05.23	生产经营	
25	1,000.00	吴通控股	2019.06.24	2020.06.23	生产经营	
26	5,000.00	国都互联	2019.06.24	2020.06.23	生产经营	
合计	73,550.00	-	-	-	-	-

公司资金采取集中统一管理方式，2019 年度经公司董事会和股东大会审批通过的银行短期借款授信额度为 272,000.00 万元。报告期内，公司根据生产经营需要在批准的借款授信额度内向银行借款，借款期限均在 1 年以内，按期还款，也可提前还款。截至 2019 年 9 月 25 日，上述银行借款已经归还 23,500.00 万元。

报告期末公司速动资产为 146,871.50 万元，流动负债为 112,943.49 万元，速动比率为 1.30，同时 2019 年 1-6 月归属于母公司股东的净利润为 10,493.82 万元，利息保障倍数为 6.96，综合表明公司具有较强的偿债能力。

综上所述，公司不存在短期偿债的风险。

问题八：报告期末，你公司预付款余额较去年同期增长 1.02 亿元，你公司解释称主要原因为子公司国都互联预付通道费增加所致。请你公司结合同行业可比公司及公司历史情况，分析说明的报告期内国都互联预付通道费大幅增加

的原因及合理性。

回复：

报告期末公司全资子公司国都互联预付款余额为 9,773.39 万元，上年同期余额为 363.08 万元，较上年同期增长 9,410.31 万元。报告期末国都互联的预付款项主要为预付北京移动的通道费 9,343.61 万元，产生的具体原因如下：

自 2018 年 3 月开始，北京移动对集团短彩信业务实行营销奖励，对完成不同量级的代理商给予相应幅度的折扣折让。

对于上述折扣折让，参照《企业会计准则第 14 号——收入》的关于折扣折让的规定，公司采取一贯的会计处理方法，在发生折扣折让的当月抵减当月营业成本和应付账款。

国都互联分别于 2019 年 8 月 12 日和 2019 年 8 月 28 日收到了北京移动属于 2019 年 5 月和 6 月的折扣折让金额确认表，双方确认的属于 2019 年 5 月、6 月折扣折让分别为 4,907.99 万元、4,993.34 万元，合计 9,901.33 万元（不含税金额为 9,340.87 万元）。该折扣折让发生在公司 2019 年半年报董事会批准对外报出时间 2019 年 8 月 29 日之前，属于资产负债表日后事项，公司应按照《企业会计准则第 29 号——资产负债表日后事项》进行账务处理。根据《企业会计准则第 29 号——资产负债表日后事项》第五条的规定：“企业发生的资产负债表日后调整事项，通常包括下列各项：……（三）资产负债表日后进一步确定了资产负债表日前购入资产的成本或售出资产的收入……”，上述折扣折让属于资产负债表日后调整事项。因此，公司对上述折扣折让，调整减少了 2019 年半年报的营业成本和应付账款，导致 2019 年 6 月末应付账款为借方余额 9,343.61 万元，并重分类至预付账款。

综上所述，报告期内国都互联预付通道费大幅增加具备合理性。

问题九：请你公司补充披露万众广告对王明欢拒不履行业绩承诺事项仲裁案件的最新进展情况。

回复：

一、仲裁案件基本情况及公司主要工作

2019年4月26日，公司披露了《关于广州新蜂菲德网络科技有限公司业绩承诺实现情况的说明公告》。根据互众广告与王明欢签署的《增资协议》，王明欢需要向互众广告补偿3,825.44万元。该事项已经公司于2019年4月25日召开的第三届董事会第三十六次会议和第三届监事会第三十次会议审议通过。

2019年6月4日，公司披露了《关于广州新蜂业绩补偿事项进展情况暨提起仲裁的公告》，为切实维护公司和广大投资者的切身利益，互众广告对王明欢拒不履行业绩承诺事项提起了仲裁，上海国际经济贸易仲裁委员会已受理本案。

2019年8月1日，公司披露了《关于广州新蜂业绩补偿事项暨仲裁事项的进展公告》。截至该公告出具日，上海国际经济贸易仲裁委员会尚未安排开庭审理日期。

2019年8月9日，公司披露了《关于广州新蜂业绩补偿暨仲裁事项的进展公告》，上海国际经济贸易仲裁委员会定于2019年8月28日在其所在地开庭审理本案。

二、目前进展情况

截至本回函出具日，上海国际经济贸易仲裁委员会已于2019年8月28日开庭审理本案，目前正在等待仲裁庭处理，公司尚未收到相关法律文书。

公司对上述仲裁案件的进展情况履行信息披露义务。具体内容详见同日披露在巨潮资讯网站的《关于广州新蜂业绩补偿事项暨仲裁事项的进展公告》。

问题十：请你公司核实半年报“诉讼事项”部分涉案金额单位是否有误，如是，请披露更正公告。

回复：

经核实，由于工作人员疏忽，公司《2019年半年度报告》中“第五节 重要事项”之“八、诉讼事项”的涉案金额应以“万元”为单位填写，却误以“元”为单位填写，公司已对《2019年半年度报告》进行更正。除此之外，公司2019

年半年度报告的其他内容保持不变。公司将加强定期报告的编制审核披露工作，避免出现类似情况。具体内容详见同日披露在巨潮资讯网站的《关于 2019 年半年度报告的更正公告》。

特此公告。

吴通控股集团股份有限公司董事会

2019 年 9 月 27 日