

# 利亚德光电股份有限公司

## 关于创业板年报问询函的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

我公司于 2020 年 5 月 15 日收到贵部《关于对利亚德光电股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 225 号），现回复如下：

一、报告期末，公司对广州励丰文化科技股份有限公司、上海中天照明成套有限公司、利亚德（湖南）光环境文化发展有限公司、利亚德（西安）智能系统有限责任公司、蓝硕文化科技（上海）有限公司、利亚德（成都）文旅科技有限公司有关商誉计提减值准备合计 3.36 亿元；公司未对绿勃照明工程（上海）有限公司相关商誉计提减值准备，该子公司本期业绩承诺完成率为 97.04%。

（一）请分季度列示上述 7 家公司近三年及 2020 年一季度主要财务数据及主要客户变化情况，说明其 2019 年下半年经营情况与上半年相比、本期经营情况与 2018 年相比的主要变化，各年度业绩承诺（如有）完成情况、实际经营业绩与收购时预测（如有）相比的差异及产生差异的原因、合理性。

回复：

### 1、七家公司经营情况及主要客户变化情况

#### （1）广州励丰文化科技股份有限公司（以下简称“励丰文化”）

##### ①2017 年主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月
营业收入	8,325	4,791	18,513	18,634
净利润	985	418	6,578	3,735
项目	2017 年 3 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	2017 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	79,996.97	80,764.30	87,743.11	101,632.16
总负债	28,972.17	29,375.09	29,840.68	40,033.68

##### ②2018 年主要财务数据

项目	2018 年 1-3 月	2018 年 4-6 月	2018 年 7-9 月	2018 年 10-12 月
营业收入	15,307	9,657	22,377	22,302
净利润	3,910	1,088	5,836	3,222
项目	2018 年 3 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	108,081.20	105,515.04	116,095.42	128,627.89
总负债	42,684.39	38,896.55	43,520.05	52,841.86

##### ③2019 年主要财务数据

项目	2019 年 1-3 月	2019 年 4-6 月	2019 年 7-9 月	2019 年 10-12 月
营业收入	17,512	5,260	18,123	11,448

项目	2019年1-3月	2019年4-6月	2019年7-9月	2019年10-12月
净利润	3,404	-742	3,841	-1,117
项目	2019年3月31日	2019年6月30日	2019年9月30日	2019年12月31日
总资产	129,499.26	121,013.72	133,714.09	126,616.10
总负债	50,360.84	47,542.06	56,321.88	50,122.67

④2020年一季度主要财务数据

项目	2020年1-3月
营业收入	2,232
净利润	-802
项目	2020年3月31日
总资产	120,654.28
总负债	44,911.78

**主要客户变化情况：**励丰文化 2017 年政府客户收入占比为 83%，2018 年政府客户收入占比为 65%，2019 年政府客户收入占比为 72%，2020 年 1-3 月政府客户收入占比为 89%。

2018 年至今的政府去杠杆政策的实施，对励丰文化业绩存在一定的影响，2018 年政策出台后，部分项目实施周期出现延迟的现象，但 2018 年部分项目延迟并未影响业绩增长。2019 年，仍然存在部分项目实施周期延迟的现象。

**2019 年下半年经营情况与上半年相比：**

本期上半年与 2018 年同期营业收入下降 9%，幅度不大；且由于行业季节性，上半年营收占比一般为 30-40%；但本期下半年由于项目延期问题，营业收入下半年较上年同期下降了 34%。

**本期经营情况与 2018 年相比：**

毛利率均为 36%，但下半年项目延迟营收减少，而人工等固定成本费用支出不变，甚至增加的前提下，净利率大幅下降；同时，由于整体经济环境变化影响导致部分客户经营状况下滑，励丰文化在下半年对上述客户的应收款项进行了专项减值测试并计提了坏账准备，2019 年励丰文化实现归母净利润 5,377 万元，较 2018 年下滑 61%。

**(2) 上海中天照明成套有限公司（以下简称“中天照明”）**

①2017 年主要财务数据

单位：万元

项目	2017年1-3月	2017年4-6月	2017年7-9月	2017年10-12月
营业收入	4,375	3,908	3,841	14,574
净利润	1,711	1,184	490	1,978
项目	2017年3月31日	2017年6月30日	2017年9月30日	2017年12月31日
总资产	18,180.72	20,292.88	20,792.13	28,824.97
总负债	3,156.98	4,085.01	4,094.24	10,148.80

②2018 年主要财务数据

项目	2018年1-3月	2018年4-6月	2018年7-9月	2018年10-12月
营业收入	9,998	10,267	5,367	10,295
净利润	1,787	3,237	1,672	1,161
项目	2018年3月31日	2018年6月30日	2018年9月30日	2018年12月31日
总资产	35,589.52	36,064.20	39,463.70	46,215.68
总负债	15,126.27	12,364.14	14,091.28	19,681.84

### ③2019年主要财务数据

项目	2019年1-3月	2019年4-6月	2019年7-9月	2019年10-12月
营业收入	9,094	5,472	12,322	8,720
净利润	-103	471	3,246	-74
项目	2019年3月31日	2019年6月30日	2019年9月30日	2019年12月31日
总资产	40,546.37	44,782.32	51,418.24	48,765.03
总负债	14,115.05	17,879.99	21,269.52	18,985.55

### ④2020年一季度主要财务数据

项目	2020年1-3月
营业收入	3,689
净利润	223
项目	2020年3月31日
总资产	45,560.70
总负债	15,558.39

#### 主要客户变化情况：

由于2016年开始的夜游经济在全国范围内的井喷式发展，客户结构发生了明显的变化；中天照明2017年政府客户收入占比为23%，2018年政府客户收入占比为47%，2019年政府客户收入占比为78%，2020年1-3月政府客户收入占比为83%。

2018年二季度，政府去杠杆政策出台，上述公司业绩增速变缓，但由于上述公司在行业中的竞争优势较为明显，具备获取优质项目能力。该行业受重大项目影响，使季节性特点减弱。

#### 本期经营情况与2018年相比：

由于项目数量减少，单个项目额度降低，行业竞争加剧，2019年毛利率下降至31%，上年同期为38%；同时由于销售费用等费用的增加，净利率下降为10%，上年同期为20%；2019年营业收入较上年同期下降仅有1%，但净利润下滑55%。

#### 2019年下半年经营情况与上半年相比：

2019年上半年，诸多城市政府包括国务院均提出“夜间经济”提升城市发展的促进政策，上述公司业绩仍可均衡发展；同时，公司并购后一直在做集团所有业务板块的协同，培训和引导上述照明公司承接文化旅游和显示业务；诸多措施可以保证商誉不出现减值风险。然而，2019年12月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出

台，该板块跟进的个别项目开始出现停滞或者暂停的状态，致使上述公司未来 5 年的业绩存在不确定性，出现商誉减值风险。本期上半年与 2018 年同期营业收入下降 28%，下半年由于重大项目结算的原因，较上年同期增长 34%。

### (3) 利亚德（湖南）光环境文化发展有限公司（以下简称“湖南光环境”）

#### ①2017 年主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月
营业收入	3,171	4,139	6,151	5,487
净利润	550	814	1,099	1,510
项目	2017 年 3 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	2017 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	11,755.58	13,791.03	17,963.36	21,471.05
总负债	7,566.78	8,755.00	11,828.27	14,006.42

#### ②2018 年主要财务数据

项目	2018 年 1-3 月	2018 年 4-6 月	2018 年 7-9 月	2018 年 10-12 月
营业收入	4,044	4,989	1,122	2,353
净利润	637	1,228	342	1,039
项目	2018 年 3 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	19,074.80	22,149.48	20,065.32	19,020.94
总负债	10,683.95	12,819.52	10,393.13	8,309.39

#### ③2019 年主要财务数据

项目	2019 年 1-3 月	2019 年 4-6 月	2019 年 7-9 月	2019 年 10-12 月
营业收入	3,804	3,276	3,998	6,618
净利润	1,080	422	1,088	1,066
项目	2019 年 3 月 31 日	2019 年 6 月 30 日	2019 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
总资产	20,820.35	23,780.30	26,222.68	26,138.09
总负债	9,028.97	11,566.94	12,921.72	11,901.61

#### ④2020 年一季度主要财务数据

项目	2020 年 1-3 月
营业收入	1,103
净利润	-51
项目	2020 年 3 月 31 日
总资产	22,307.43
总负债	8,121.72

#### 主要客户变化情况：

由于 2016 年开始的夜游经济在全国范围内的井喷式发展，政府客户比重较高。湖南光环境 2017 年政府客户收入占比为 87%，2018 年政府客户收入占比为 94%，2019 年政府客户收入占比为 97%，2020 年 1-3 月政府客户收入占比为 96%。

2018 年二季度，政府去杠杆政策出台，上述公司业绩增速变缓，但由于上述公司在行业中的竞争优势较为明显，具备获取优质项目能力。该行业受重大项目影响，使季节性特点减弱。

**本期经营情况与 2018 年相比：**

湖南光环境在 2019 年仍处于对赌期内，为了完成对赌业绩，挑选优质项目，压缩费用支出。但受行业竞争影响，2019 年毛利率和净利率仍有所下降，且 2019 年当年未完成对赌业绩。

**2019 年下半年经营情况与上半年相比：**

2019 年上半年，诸多城市政府包括国务院均提出“夜间经济”提升城市发展的促进政策，上述公司业绩仍可均衡发展；同时，公司并购后一直在做集团所有业务板块的协同，培训和引导上述照明公司承接文化旅游和显示业务；诸多措施可以保证商誉不出现减值风险。然而，2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，该板块跟进的个别项目开始出现停滞或者暂停的状态，致使上述公司未来 5 年的业绩存在不确定性，出现商誉减值风险。本期上半年与 2018 年同期营业收入下降 22%，下半年较上年同期增长 206%。

**(4) 利亚德（西安）智能系统有限责任公司（以下简称“西安智能”）**

①2017 年主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月
营业收入	4,757	5,136	1,201	6,911
净利润	1,865	901	-346	3,212
项目	2017 年 3 月 31 日	2017 年 6 月 30 日	2017 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	15,693.46	19,451.48	21,797.62	24,052.12
总负债	6,717.11	9,573.97	12,265.95	10,708.77

②2018 年主要财务数据

项目	2018 年 1-3 月	2018 年 4-6 月	2018 年 7-9 月	2018 年 10-12 月
营业收入	6,806	8,741	14,947	20,950
净利润	1,578	2,004	1,964	8,020
项目	2018 年 3 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	27,041.91	41,878.10	59,146.22	65,713.99
总负债	12,120.31	24,952.25	40,255.86	38,803.62

③2019 年主要财务数据

项目	2019 年 1-3 月	2019 年 4-6 月	2019 年 7-9 月	2019 年 10-12 月
营业收入	14,206	5,108	5,752	11,286
净利润	3,045	977	405	-2,681
项目	2019 年 3 月 31 日	2019 年 6 月 30 日	2019 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
总资产	63,421.64	62,808.46	61,005.04	57,889.74
总负债	33,466.26	31,876.28	29,668.28	29,525.23

④2020 年一季度主要财务数据

项目	2020年1-3月
营业收入	5
净利润	-1,318
项目	2020年3月31日
总资产	58,045.61
总负债	30,998.83

#### 主要客户变化情况：

由于2016年开始的夜游经济在全国范围内的井喷式发展，政府客户比重较高。西安智能2017年政府客户收入占比为87%，2018年政府客户收入占比为97%，2019年政府客户收入占比为96%；2018年二季度，政府去杠杆政策出台，上述公司业绩增速变缓，但由于上述公司在行业中的竞争优势较为明显，具备获取优质项目能力。该行业受重大项目影响，使季节性特点减弱。

#### 本期经营情况与2018年相比：

由于项目数量减少，单个项目额度降低，行业竞争加剧，2019年毛利率下降至21%，上年同期为40%；同时由于2019年，项目结算原因致使收入大幅下降29%，固定费用支出并未减少，净利润下滑87%。

#### 2019年下半年经营情况与上半年相比：

2019年上半年，诸多城市政府包括国务院均提出“夜间经济”提升城市发展的促进政策，上述公司业绩仍可均衡发展；同时，公司并购后一直在做集团所有业务板块的协同，培训和引导上述照明公司承接文化旅游和显示业务；诸多措施可以保证商誉不出现减值风险。然而，2019年12月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，该板块跟进的个别项目开始出现停滞或者暂停的状态，致使上述公司未来5年的业绩存在不确定性，出现商誉减值风险。本期上半年与2018年同期营业收入增长24%，下半年由于项目结算原因，较上年同期下降53%。

### (5) 利亚德（成都）文旅科技有限公司（以下简称“成都文旅”）

#### ①2017年主要财务数据

单位：万元

项目	2017年1-3月	2017年4-6月	2017年7-9月	2017年10-12月
营业收入	1,031	1,096	11,098	4,942
净利润	214	177	3,736	804
项目	2017年3月31日	2017年6月30日	2017年9月30日	2017年12月31日
总资产	7,056.53	6,235.36	22,466.26	25,103.38
总负债	2,565.30	1,567.32	14,062.55	15,895.22

#### ②2018年主要财务数据

项目	2018年1-3月	2018年4-6月	2018年7-9月	2018年10-12月
营业收入	6,872	4,896	1,648	4,209
净利润	1,275	362	38	1,078

项目	2018年3月31日	2018年6月30日	2018年9月30日	2018年12月31日
总资产	20,830.40	21,877.65	16,246.18	15,870.91
总负债	10,346.77	11,032.11	5,362.53	3,909.20

③2019年主要财务数据

项目	2019年1-3月	2019年4-6月	2019年7-9月	2019年10-12月
营业收入	3,242	1,687	6,947	7,359
净利润	416	25	1,355	1,991

  

项目	2019年3月31日	2019年6月30日	2019年9月30日	2019年12月31日
总资产	16,719.12	20,891.11	20,935.62	22,295.01
总负债	4,341.64	8,488.73	7,178.15	6,625.00

④2020年一季度主要财务数据

项目	2020年1-3月
营业收入	1,069
净利润	-197

  

项目	2020年3月31日
总资产	19,102.84
总负债	3,629.88

**主要客户变化情况：**

由于2016年开始的夜游经济在全国范围内的井喷式发展，政府客户比重较高；成都文旅2017年政府客户收入占比为86%，2018年政府客户收入占比为86%，2019年政府客户收入占比为72%，2020年1-3月政府客户收入占比为85%。

2018年二季度，政府去杠杆政策出台，上述公司业绩增速变缓，但由于上述公司在行业中的竞争优势较为明显，具备获取优质项目能力。该行业受重大项目影响，使季节性特点减弱。

**本期经营情况与2018年相比：**

由于优质项目占比较高，及文旅业务拓展的原因，2019年毛利率提高至45%，上年同期为37%；净利率提升为20%，上年同期为16%。

**2019年下半年经营情况与上半年相比：**

2019年上半年，诸多城市政府包括国务院均提出“夜间经济”提升城市发展的促进政策，上述公司业绩仍可均衡发展；同时，公司并购后一直在做集团所有业务板块的协同，培训和引导上述照明公司承接文化旅游和显示业务；诸多措施可以保证商誉不出现减值风险。然而，2019年12月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，该板块跟进的个别项目开始出现停滞或者暂停的状态，致使上述公司未来5年的业绩存在不确定性，出现商誉减值风险。本期上半年与2018年同期营业收入下降58%，下半年由于重大项目结算的原因，较上年同期增长144%。

**(6) 绿勍照明工程（上海）有限公司（以下简称“绿勍照明”）**

①2018 年主要财务数据

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2018 年 4-6 月	2018 年 7-9 月	2018 年 10-12 月
营业收入	11	104	213	837
净利润	-21	-5	109	395
项目	2018 年 3 月 31 日	2018 年 6 月 30 日	2018 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
总资产	220.64	325.45	503.41	1,022.83
总负债	160.12	269.51	338.89	421.17

②2019 年主要财务数据

项目	2019 年 1-3 月	2019 年 4-6 月	2019 年 7-9 月	2019 年 10-12 月
营业收入	106	380	739	718
净利润	-126	-39	322	414
项目	2019 年 3 月 31 日	2019 年 6 月 30 日	2019 年 9 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
总资产	656.68	865.56	1,290.96	1,587.16
总负债	180.78	428.32	532.13	417.55

③2020 年 1-3 月主要财务数据

项目	2020 年 1-3 月
营业收入	48
净利润	-81
项目	2020 年 3 月 31 日
总资产	1,367.90
总负债	279.51

**主要客户变化情况：**

绿勃照明主营业务为照明项目设计，无政府客户收入。

**本期经营情况与 2018 年相比：**

受到整体照明行业业绩下滑影响，2019 年毛利率下降至 57%，上年同期为 85%；营业收入同比增长 67%，净利润同比增长 19%。

**2019 年下半年经营情况与上半年相比：**

本期上半年与 2018 年同期营业收入增长 323%，下半年增长 39%；净利润上半年同比增长 535%，下半年同比增长 46%。

**(7) 蓝硕文化科技（上海）有限公司（以下简称“蓝硕文化”）**

①2017 年主要财务数据

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2017 年 4-6 月	2017 年 7-9 月	2017 年 10-12 月
营业收入	1,322	3,769	4,022	7,465
净利润	-67	853	192	1,518

项目	2017年3月31日	2017年6月30日	2017年9月30日	2017年12月31日
总资产	13,848.09	16,682.45	25,289.44	22,612.12
总负债	9,691.53	11,446.97	19,763.25	15,891.76

②2018年主要财务数据

项目	2018年1-3月	2018年4-6月	2018年7-9月	2018年10-12月
营业收入	3,735	5,320	3,175	7,578
净利润	164	1,489	655	428

  

项目	2018年3月31日	2018年6月30日	2018年9月30日	2018年12月31日
总资产	25,599.89	29,540.89	29,940.81	28,036.60
总负债	18,272.67	21,167.04	20,911.82	18,580.07

③2019年主要财务数据

项目	2019年1-3月	2019年4-6月	2019年7-9月	2019年10-12月
营业收入	6,338	2,130	7,696	6,917
净利润	507	-402	1,340	-125

  

项目	2019年3月31日	2019年6月30日	2019年9月30日	2019年12月31日
总资产	30,755.81	31,251.31	35,651.25	35,651.25
总负债	20,792.56	21,689.81	24,749.32	24,749.32

④2020年一季度主要财务数据

项目	2020年1-3月
营业收入	4,314
净利润	-637

  

项目	2020年3月31日
总资产	34,355.06
总负债	24,554.11

**主要客户变化情况：**

蓝硕文化 2017 年政府客户收入占比为 24%，2018 年政府客户收入占比为 54%，2019 年政府客户收入占比为 51%。

**本期经营情况与 2018 年相比：**

2019 年毛利率下降至 29%，上年同期为 34%；营业收入同比增长 17%，由于人工成本等管理费用的提高，净利润同比下滑 52%。

**2019 年下半年经营情况与上半年相比：**

本期经营情况与 2018 年相比：2019 年毛利率下降至 29%，上年同期为 34%；营业收入同比增长 17%，由于人工成本、研发费用等提高，净利润同比下滑 52%。

2019 年下半年经营情况与上半年相比：蓝硕文化属于智能显示板块，主要从事定制化程度高的异形屏、创意屏，订单具有明显季节性，下半年业绩一般占比在 60%以上，2017 年下半年占比 69%，2018 年占比 54%，2019 年占比 63%。本期上半年与 2018 年同期营业收入下降 6%，由于研发费用、人工成本增加，净利润同比下滑 94%；下半年由于订单数量减少，部分项目由集团内其他子公司关联交易产生，下半年营收

增长 36%，但由于集团内部项目利润结算制度原因，及 2019 年研发费用、人工成本增加，下半年净利润同比增长 12%。

## 2、七家公司并购时的业绩承诺、业绩预测与实际业绩完成情况比较

单位：万元

公司名称	2017 年			2018 年			2019 年		
	业绩承诺	盈利预测	实际实现	业绩承诺	盈利预测	实际实现	业绩承诺	盈利预测	实际实现
励丰文化	7,600.00	7,594.92	10,427.41	-	8,532.51	12,742.92	-	9,260.83	3,995.87
中天照明	4,300.00	4,349.36	5,273.14	5,200.00	5,215.15	7,816.31	-	4,599.33	3,551.77
湖南光环境	2,600.00	2,608.31	3,972.05	3,200.00	3,230.27	3,246.92	3,900.00	3,918.45	3,607.43
西安智能	2,250.00	2,022.85	5,552.27	2,812.50	2,112.88	13,540.81	-	2,156.74	1,672.59
蓝硕文化	1,950.00	1,640.98	2,497.98	2,535.00	1,623.13	2,736.96	-	1,770.08	930.16
成都文旅	1,500.00	1,570.99	4,944.95	1,875.00	1,619.19	2,779.89	-	1,659.46	3,752.93
绿劼照明				450.00		475.71	590.00		572.55

励丰文化对赌期为 2015-2017 年，完成对赌业绩。由于政府客户比重较高，2018 年开始受到政府去杠杆的影响，项目出现实施延迟的现象，但 2018 年实际实现与盈利预测差异较小；2019 年受影响加重，实现净利润较盈利预测差异较大。

中天照明、西安智能、成都文旅对赌期为 2016-2018 年，湖南光环境对赌期为 2017-2019 年，均完成对赌业绩；绿劼照明对赌期为 2018-2020 年，2018 年超额完成对赌业绩，2019 年完成对赌业绩 97%；上述照明公司均收到 2018 年开始的政府去杠杆政策影响，2019 年影响较为严重。

蓝硕文化对赌期为 2016-2018 年，由于定制化经营模式，增速提升较慢，2019 年受到研发费用、人工成本增加的原因，实际实现净利润与预测净利润产生差异。

**（二）请补充说明 7 家公司本期商誉减值测试关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）及详细测算过程，说明减值测试参数选取的依据及合理性，本期商誉减值准备计提是否充分。**

回复：

（一）可回收金额的确定方法：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，减值测试过程中，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。在本评估项目中，商誉相关的自身资产组，在具备持续经营能力的前提下，其未来现金流量可以可靠预期，能够全面反映商誉所对应的资产组可回收金额，因此，采用收益现值法作为评估方法。

（二）关键假设

1. 假设公司持续性经营，并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化；

2. 假设公司所处的社会经济环境不产生较大的变化，国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化；

3. 假设公司经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善，能随着经济的发展，进行适时调整和创新；

4. 假设公司所提供的各种产品能适应市场需求，制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；

5. 假设公司未来年度能够持续享受高新技术企业所得税优惠政策；

6. 假设公司能够按照预期取得相应的融资，保证公司的正常经营；

7. 假设利率、汇率、赋税基准及税率，在国家规定的正常范围内无重大变化等。

### (三) 预测期

本次预测期根据公司的长期经营目标采用永续年期作为收益期，分为 2 段。其中，第一阶段 2020 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，共 5 年为具体预测期，在此阶段根据公司的经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段 2024 年 12 月 31 日后为永续经营，在此阶段按公司保持稳定的收益水平考虑，即稳定期收益持平。

### (四) 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次测算收益额口径为企业息税前自由现金流量，则折现率选取税前加权平均资本成本（WACC）确定，其中权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）估算，即：

$$r_e = r_f + \beta_e \times r_p + \varepsilon$$

$$r = (1 - t) \times r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

税前折现率  $r_1 = r / (1 - \text{所得税税率})$

参照上述公式计算所得，各公司折现率如下：

(单位：%)

公司名称	税前折现率
励丰文化	14.61
中天照明	13.08
蓝硕文化	12.79
成都文旅	12.82
湖南光环境	14.15
西安智能	14.46
绿劼照明	14.33

### (五) 关键参数的预测

#### 1、收入增长率预测

(单位：%)

公司名称	历史年度增长率	未来年度增长率
------	---------	---------

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
励丰文化	38.56	-24.84	35.54	11.81	9.87	8.42	7.93	0.00
中天照明	34.57	-0.89	7.00	6.50	6.00	5.50	5.00	0.00
蓝硕文化	19.48	16.53	8.00	6.00	4.00	3.00	2.00	0.00
成都文旅	-3.00	9.11	-16.79	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
湖南光环境	-30.64	41.49	-9.58	2.00	3.00	4.00	4.00	0.00
西安智能	185.74	-29.34	-20.23	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00
绿勃照明		66.89	19.68	7.43	5.00	4.63	4.45	0.00

综上，部分公司 2019 年度收入较 2018 年下降，对于 2020 年相关收入的预测主要依据公司的年度计划结合已签订尚未执行的合同于 2020 年预计实现的收入、已投标项目以及有意向项目预计实现的收入综合预测。

2021 年至永续收入增长率较 2020 年增长率逐步下降，主要是基于企业过往业绩、行业发展趋势及管理层对市场的发展预期确定。

## 2、毛利率预测

(单位：%)

公司名称	历史年度毛利率			未来年度毛利率					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
励丰文化	36.14	36.20	33.05	32.98	32.92	32.88	32.87	32.87	32.87
中天照明	32.40	37.94	31.42	31.42	31.11	30.80	30.49	30.19	30.19
蓝硕文化	37.19	34.39	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33
成都文旅	42.96	37.16	44.68	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92
湖南光环境	33.97	43.14	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70
西安智能	44.90	39.86	20.58	27.48	28.46	28.46	28.46	27.48	27.48
绿勃照明		85.03	56.96	63.77	63.61	62.59	61.65	60.71	60.71

预测期毛利率基于企业历史毛利率变动趋势、参考行业毛利率，并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度毛利率预测基本与 2019 年持平或者略微降低。

## 3、管理费用、销售费用率预测

(单位：%)

公司名称	历史年度费用率			未来年度收入费用率					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
励丰文化	15.36	12.71	19.94	16.82	16.59	16.81	17.25	17.67	17.67
中天照明	8.72	10.17	14.61	14.42	14.27	14.17	14.11	14.09	14.09
蓝硕文化	15.52	13.18	14.38	14.13	13.98	14.10	14.36	14.77	14.77
成都文旅	5.58	11.62	13.91	17.16	17.55	17.95	18.37	18.80	18.80

公司名称	历史年度费用率			未来年度收入费用率					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
湖南光环境	8.39	8.79	8.62	9.29	9.55	9.79	10.00	10.22	10.22
西安智能	7.40	6.67	9.35	12.46	12.52	12.58	12.64	12.62	12.62
绿勃照明		14.60	18.78	16.85	16.96	17.46	18.02	18.67	18.67

预测期费用率与企业历史平均费用率基本一致，预测较为合理。

#### 4、利润率分析

(单位：%)

公司名称	历史年度利润率			未来年度利润率					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
励丰文化	23.31	20.18	10.29	14.82	15.08	14.72	14.22	13.77	13.77
中天照明	23.44	25.44	10.67	16.54	16.38	16.17	15.93	15.64	15.64
蓝硕文化	17.19	16.32	5.99	16.49	16.64	16.52	16.26	15.85	15.85
成都文旅	27.14	15.18	19.69	14.14	13.73	13.30	12.87	12.42	12.42
湖南光环境	21.22	24.92	20.66	24.61	24.39	24.20	24.04	23.86	23.86
西安智能	31.29	26.37	4.80	13.02	13.92	13.86	13.79	12.82	12.82
绿勃照明		41.05	29.37	31.57	31.65	30.02	28.40	26.64	26.64

预测期利润率基于企业历史利润率变动趋势，并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度利润率预测基本低于历史三年平均水平，且未来期呈稳步下降趋势，预测较为合理。

#### (六) 商誉测试结果

经过对上述资产组可回收金额的测算，励丰文化、中天照明、湖南光环境、西安智能、蓝硕文化、成都文旅含商誉资产组账面价值大于资产组可回收金额，按照会计准则规定需要计提相应的减值准备。

因此对上述公司合计计提 3.36 亿元商誉减值，详细商誉测算结果如下：

单位：万元

资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
励丰文化	96,736.18	88,234.69	8,501.49	8,501.49
中天照明	56,199.88	46,347.40	9,852.48	9,852.48
蓝硕文化	37,062.84	34,152.86	2,909.98	2,909.98
成都文旅	24,346.14	21,611.40	2,734.74	2,734.74
湖南光环境	37,594.31	35,601.37	1,992.93	1,992.93
西安智能	48,680.48	41,063.46	7,617.03	7,617.03

综上，2019 年公司对励丰文化、中天照明、湖南光环境、西安智能、蓝硕文化、成都文旅计提商誉减值具有合理性，计提减值金额较为充分。

**(七) 绿勃照明 2019 年商誉不减值原因分析：**

单位：万元

资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
绿勃照明	5,822.23	5,877.52	0.00	0.00

业绩承诺及完成情况：绿勃照明公司 2018 年、2019 年、2020 年承诺扣非归母净利润分别为 450 万元、590 万元、760 万元，实际 2018 年完成 475.71 万元，2019 年完 572.55 万元。2018 年达标，2019 年完成率 97.04%。

绿勃照明公司 2018 年、2019 年营收为 1,164.46 万元、1,943.42 万元，增长率 66.89%，得益于上海的区域优势，上海景观照明的建设规模和水平长期处于全国领先地位。

绿勃照明公司近年实际业务发展势头良好，虽然 2019 年没有 100%完成利润承诺，但是完成率达 97.04%（金额只差 19.45 万元），主要原因是公司在 2019 年增加了影音、声学设计内容，以配合照明灯光的整体设计。2019 年影音声学的新增设计订单为 373 万元，转换为收入为 107 万元，影音声学团队人工成本约 180 万元，未能形成利润。本次报告期前绿勃照明公司主要以照明设计为主，影音声学部分并未涉足，放弃了很多项目的参与。近年来，很多酒店、渡假村的设计项目往往会将灯光照明设计、影音设计、声学设计进行整体方案招标。基于此，公司聘请了影音声学方面的设计师团队进行业务的整合，扩充了业务范围。

随着影音、声学业务成长与灯光照明设计的协同效应，影音声学将会逐渐贡献出利润。因此，结合营收的高速增长，绿勃照明公司业务基本面向好，并未出现减值迹象。

公司在测试过程中使用到的关键参数例如预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等情况是综合考虑了绿勃照明的实际情况包括其所处经济环境、实际经营情况等因素，是管理层基于绿勃照明公司在测算基准日的实际状况对未来业务作出预测并且根据对应模型计算所得，这些参数是客观、真实并且合理的。

**(三) 对比本期及上期商誉减值测试关键参数及假设，说明是否存在重大差异、差异的原因及合理性，公司上年未计提商誉减值准备而本期集中计提的合理性，是否存在调节利润的情形。**

回复：

本期及上期商誉减值测试关键参数及假设的选取及两期差异的合理性如下：

(一) 营业收入增长率的预测

上期营业收入增长率的预测

(单位：%)

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续
励丰文化	22.99	38.56	25.18	9.40	8.51	6.69	6.24	0.00

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续
蓝硕文化	70.89	19.41	6.00	5.00	4.00	3.00	2.00	0.00
中天照明	52.87	34.57	29.33	15.00	8.00	6.00	5.00	0.00
西安智能	118.59	185.74	16.63	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00
成都文旅	222.08	-2.98	42.35	4.00	3.00	3.00	3.00	0.00
湖南光环境	154.27	-30.64	28.40	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00

### 本期营业收入增长率的预测

(单位：%)

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
励丰文化	38.56	-24.84	35.54	11.81	9.87	8.42	7.93	0.00
蓝硕文化	19.48	16.53	8.00	6.00	4.00	3.00	2.00	0.00
中天照明	34.57	-0.89	7.00	6.50	6.00	5.50	5.00	0.00
西安智能	185.74	-29.34	-20.23	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00
成都文旅	-2.98	9.13	-16.82	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
湖南光环境	-30.64	41.49	-9.58	2.00	3.00	4.00	4.00	0.00

励丰文化本年度实现收入 5.23 亿，较上年度下降约 25%，主要下降原因是①2019 年公司为了加强风险管理，加强了项目准入管理，业务重心逐步由财政支付能力比较差的中西部地区转移至支付能力强的长三角和珠三角地区，业务落实存在一定的时间差；②2019 年度受国家层面去杠杆影响，部分项目出现的落地延期，其中包含张家界 1 亿订单项目等；截止目前公司在手订单约为 6 个亿，2020 年度订单充足，随着大湾区的发展以及疫情后国家层面宏观调控，三季度订单量会有较大幅度的增长。

中天照明、成都文旅、西安智能、湖南光环境等公司开展夜游经济业务，但由于该业务受到 2018 年政府去杠杆，及 2019 年 12 月中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的影响，导致板块跟进的个别项目开始出现停滞状态，该板块各公司 2019 年业绩存在不同程度下滑。

2020 年的预测主要基于已签订尚在执行的合同预计实现的收入、已签订尚未执行的合同预计实现的收入及拟投标项目预计实现的收入综合预测；2021 年及以后的预测考虑到收入基数的降低、2019 年开始逐步做转型调整，从夜游经济业务向文化旅游、显示、道路照明、商业照明、5G 等业务方向转移，未来收入具备成长性，但基于稳健性原则，预计具体预测期内年收入增长率按照 2%至 10%，且呈逐年下降趋势，与 2018 年预测逻辑基本保持一致。

## (二) 毛利率的预测

### 上期毛利率的预测

(单位：%)

公司名称	历史年度毛利率			未来年度收入毛利率					
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续
励丰文化	41.08	45.55	36.14	35.10	35.00	34.89	34.79	34.78	34.78
蓝硕文化	47.00	37.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
中天照明	47.01	32.40	37.94	37.44	37.24	37.04	36.84	36.64	36.64
西安智能	43.24	44.90	39.86	38.00	37.00	36.00	35.00	35.00	35.00
成都文旅	41.34	45.52	37.16	37.05	37.05	37.05	37.05	37.05	37
湖南光环境	27.50	33.97	43.14	38.56	38.56	38.56	38.56	38.56	38.56

### 本期毛利率的预测

(单位：%)

公司名称	历史年度毛利率			未来年度收入毛利率					
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
励丰文化	36.14	36.20	33.05	32.98	32.92	32.88	32.87	32.87	32.87
蓝硕文化	37.19	34.39	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33
中天照明	32.40	37.94	31.42	31.42	31.11	30.80	30.49	30.19	30.19
西安智能	44.90	39.86	20.58	27.48	28.46	28.46	28.46	27.48	27.48
成都文旅	45.52	37.16	44.68	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92
湖南光环境	33.97	43.14	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70

2019年受政府出台的相应政策和集团公司战略布局调整的影响，个别跟进项目处于停滞状态，收入呈现不同程度下滑，加之市场价格竞争日益激烈，毛利率下降明显。

2020年年度预测基于公司现有签订未执行项目、拟签订项目的平均毛利率水平预测；2020年以后毛利率的预测基于企业历史毛利率变动趋势、参考行业毛利率、企业现有签订未执行项目平均毛利率水平、并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度毛利率预测基本与2020年持平或者略微降低。

上期与本期公司商誉减值测试中毛利的预测均基于测试日企业的盈利能力、行业政策及发展趋势、并考虑充分竞争的前提下做出的，两期毛利率预测的差异符合企业所处的实际情况、具备合理性。

## (三) 折现率的预测

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，收益额与折现率口径应保持一致，上期与本期测算收益额口径均为为企业息税前自由现金流量，折现率均选取税前折现率。

上期与本期折现率如下：

(单位：%)

公司名称	税前折现率	
	2018 年	2019 年
励丰文化	14.51	14.61
蓝硕文化	13.12	12.79
中天照明	13.36	13.08
西安智能	14.54	14.46
成都文旅	15.15	12.82 注 1
湖南光环境	13.62	14.15

整体上各家公司上期与本期折现率比较小，差异原因主要是基于当年整体市场表现、行业相对于整体市场风险相关性企业自身资本结构、融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等差异导致，符合实际情况，两期折现率的选取具备合理性。

注 1：2019 年成都文旅享受高新技术企业所得税税收优惠，该优惠政策对折现率变动产生影响。

#### (四) 预测主要假设

本期与上期预测主要假设如下：

1. 假设公司持续性经营，并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化；
2. 假设公司所处的社会经济环境不产生较大的变化，国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化；
3. 假设公司经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善，能随着经济的发展，进行适时调整和创新；
4. 假设公司所提供的各种产品能适应市场需求，制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；
5. 假设公司未来年度能够持续享受高新技术企业所得税优惠政策；
6. 假设公司能够按照预期取得相应的融资，保证公司的正常经营；
7. 假设利率、汇率、赋税基准及税率，在国家规定的正常范围内无重大变化等。

本期与上期预测主要假设基本一致，不存在差异。

综上，通过对比本期及上期商誉减值测试假设及关键参数的选取，两期假设的选取未发生重大差异，关键参数选取的差异主要是 2019 年行业内市场竞争加剧，企业营业收入及利润水平下降，公司基于在测试日资产质量及盈利水平的差异上进行的测试，基本合理的反应了企业在不同测试日时点的可回收价值。故公司上年末未对励丰文化、中天照明、湖南光环境、西安智能、蓝硕文化、成都文旅计提商誉减值，本次计提具备合理性，不存在调节利润情形。

**(四) 你公司 2019 年半年报称，“公司商誉减值风险很小”，“国际公司和大部分国内并购企业的净资产已超**

过收购成本，只要不出现亏损，则无商誉减值之忧”，请补充说明半年报时公司商誉是否已存在减值迹象、公司商誉减值准备计提是否及时、前期信息披露是否准确、完整。

回复：

公司披露半年报的时点，收购的诸多公司并未出现商誉减值迹象，但下半年由于政策影响、订单下滑等原因出现了商誉减值风险，具体分析如下：

#### 1、照明公司商誉减值原因

公司 2016-2017 年收购的照明公司：中天照明成、湖南光环境、西安智能、成都文旅、绿勃照明。上述公司在 2016-2018 年受行业高增长带动企业高增长，上市公司夜游经济板块增速较快，且上述公司大多超额完成对赌利润。

2018 年二季度，政府去杠杆政策出台，上述公司业绩增速变缓，但由于上述公司在行业中的竞争优势较为明显，具备获取优质项目能力；2019 年上半年，诸多城市政府包括国务院均提出“夜间经济”提升城市发展的促进政策，上述公司业绩仍可均衡发展；同时，公司并购后一直在做集团所有业务板块的协同，培训和引导上述照明公司承接文化旅游和显示业务；诸多措施可以保证商誉不出现减值风险，2019 年半年报披露时点，并无商誉减值迹象。

然而，2019 年 12 月中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，该板块跟进的个别项目开始出现停滞或者暂停的状态，致使上述公司未来 5 年的业绩存在不确定性，出现商誉减值风险。

#### 2、励丰文化商誉减值原因

励丰文化一般上半年业绩占全年 30%-40%，业绩集中在下半年体现。业务范围包含 60%以上的政府项目，2018 年至今的政府去杠杆政策的实施，对励丰文化业绩存在一定的影响，2018 年政策出台后，部分项目实施周期出现延迟的现象，但 2018 年部分项目延迟并未影响业绩增长。2019 年，仍然存在部分项目实施周期延迟的现象，但在上半年根据在手订单和商誉减值测试方法来看，参考前 3 年及后 5 年的净利润指标，无商誉减值迹象。但下半年延迟项目增加，并且由于整体经济环境变化影响导致部分客户经营状况下滑，励丰文化对上述客户的应收款项进行了专项减值测试并计提了坏账准备，2019 年励丰文化实现净利润 5,377 万元，较 2018 年下滑 61%，出现商誉减值风险。

#### 3、蓝硕文化商誉减值原因

蓝硕文化属于显示业务，主要从事定制化程度高的异形屏、创意屏，订单具有明显季节性，下半年业绩占比在 60%以上。由于 2019 年下半年，蓝硕文化订单同比下降，2019 年净利润 1,230 万元较 2018 年 2,736 万元出现下滑，2019 出现商誉减值风险，根据商誉减值方法评估，参考前 3 年及后 5 年的净利润指标，且未来 5 年盈利能力可保持，故商誉虽然存在减值，但减值额度并不高。

4、公司披露 2019 年半年报时，提示了商誉减值风险，但根据评估师的测试结果，显示减值风险较小。故公司对商誉减值的风险提示，减值计提等在定期报告中的信息披露及时、准确、完整。

**(五) 请年审会计师核查第 (2)、(3) 问题并发表明确意见。**

回复

会计师针对利亚德公司商誉减值测试执行了以下主要审计程序：

- (1) 了解、评价和测试利亚德公司与长期资产减值测试相关的关键内部控制；
- (2) 了解和评估管理层采用的长期资产减值测试政策和方法；
- (3) 检查收购协议、有关收购的董事会决议及其他相关文件，复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法，是否符合《企业会计准则》的规定；
- (4) 将相关资产组本年度的实际经营成果与以前年度的预测数据进行了比较，以评价管理层对可收回现金流量的预测是否可靠；
- (5) 获取管理层重大估计和判断的关键参数，如主要产品的收入增长率、毛利率、费用增长率及折现率等，通过查询专业经济数据系统，并考虑资产组的历史运营情况、公司经营计划、行业发展趋势、市场变动趋势等评估其是否在可接受区间；
- (6) 聘请外部专家对与商誉相关的资产组或资产组组合以及使用寿命不确定的无形资产进行评估，并对专家的资质、胜任能力、评估结果进行复核。

经复核，会计师未发现利亚德公司商誉减值测试存在不合理之处。

**二、报告期内，公司实现营业收入 90.47 亿元，同比增长 17.49%；实现归属于母公司股东的净利润 7.04 亿元，同比下降 44.33%。**

**(一) 请详细说明公司智能显示、夜游经济、文旅新业态、VR 体验等各业务板块的具体经营模式、主要客户情况、在手订单及项目执行情况、收入确认方法、回款周期等，并列示各业务板块以及境外收入前五大客户销售明细情况，包括销售主体、客户名称、客户主营业务、是否为关联方、客户合作年限、销售产品名称、销售政策、销售金额、回款金额等。**

回复：

公司根据为客户提供的产品类型，将公司业务分为四个业务板块：智能显示、夜游经济、文旅新业态、VR 体验。

**1、智能显示**

(1) 提供产品：主要以多种显示产品为核心形成适用于各种行业的智能显示解决方案，显示产品包括 LED 小间距电视、LED 显示屏、LCD 大屏拼墙、大屏幕视频会议系统等。

(2) 经营模式：主要采取直销、经销、租赁的销售模式。境内直销以招投标方式获取项目，境外直销以大客户采购项目获取；境内外经销均采用渠道经销商合作方式；租赁方式是指为客户提供显示产品租赁服务。

**2、夜游经济**

(1) 提供产品：为政府客户和地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，实施方案中涉及到的产品包括照明灯具产品和 LED 显示产品，其中照明灯具产品为直接外部采购，LED 显示产品通过集团内部采购和外部采购。

(2) 经营模式：直销。

### 3、文旅新业态

(1) 提供产品：以声光电等技术和产品为依托，体现文化内容，提升文化体验的解决方案，提供从策划至实施运营的一体化服务。实施方案中涉及到的产品包括照明灯具产品、LED 显示产品、音响产品，其中照明灯具产品为直接外部采购，LED 显示产品通过集团内部采购和外部采购，音响产品自行生产或者外部采购。

(2) 经营模式：直销。

### 4、VR 体验

(1) 提供产品：以公司拥有的自主研发的全球领先的光学动作捕捉技术及自行生产的产品为基础，为客户提供 VR 体验行业解决方案，并提供实施服务。

(2) 经营模式：直销和经销。直销以招投标或者客户直接采购的方式获取项目；经销是与全球的渠道经销商合作。

### 5、确认收入

根据业务模式不同，公司各板块业务收入确认方式分为：销售商品确认收入、让渡资产使用权确认收入、验收确认收入、按完工百分比法确认收入。由于公司各板块直销客户存在交叉，公司在取得同一项目中，会涉及多个产品，故各板块收入确认方式以业务模式不同而划分。

#### (1) 收入确认原则

##### ① 销售商品收入确认和计量原则

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

##### ② 让渡资产使用权收入的确认和计量原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

✧利息收入金额按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

✧使用费收入金额按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

##### ③ 按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入的确认和计量原则

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照已提供劳务实际总成本扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

◇已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

◇已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

## (2) 公司产品收入确认

### ① 销售收入确认

◇直接向终端客户销售产品：公司在将产品交货并安装完成，获得承包商/业主的验收确认后或者按照合同约定达到视同验收的条件后，公司确认产品销售收入，四个板块均涉及。

◇通过渠道销售产品：国内销售在客户对产品验收后确认收入；国外销售在公司履行完出口报关手续、取得出口报关单且商品已经发出时确认产品销售收入，智能显示和 VR 体验涉及。

### ② 让渡资产使用权收入确认

◇租赁收入为让渡资产使用权的收入，租赁收入在租赁期内分期平均确认收入，智能显示涉及。

◇设计和应用技术的咨询服务收入为提供劳务的收入；公司按照合同或协议的约定，于提供的劳务达到客户要求并提交工作成果时确认收入的实现，夜游经济、文旅新业态涉及。

◇整体解决方案是一种包含工程设计、设备供应、安装调试等全过程的系统集成业务，公司在设备安装及系统调试完毕、验收合格后确认收入的实现，智能显示、文旅新业态及 VR 板块涉及。

### ③ 按完工百分比法收入确认

◇建造合同的结果能够可靠估计的情况下，公司在资产负债表日采用完工百分比法确认收入的实现，公司采用已发生的成本占预计总成本的比例确定完工进度。建造合同的结果能够可靠估计是指：合同总收入能够可靠计量；与合同相关经济利益很可能流入公司；实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。完工百分比按照累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例计算确定。建造合同的结果不能够可靠估计的情况下，如果已发生的合同成本能够收回，按能够收回的合同成本予以确认收入，并将已发生的合同成本确认计入当期损益；如果已发生的合同成本不可能收回的，应在发生时立即计入当期损益，不确认收入。涉及四个业务板块。

## 6、在手订单及执行情况

截止 2019 年 12 月 31 日，公司在手订单总额为 23.19 亿元，前五大项目执行情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	销售主体	客户名称	执行情况/进度	合同额	未执行金额
1	2019 年重点区域夜景照明建设项目（三里屯、望京区域及机场高速夜景照明建设）施工	利亚德照明	客户 1	24.19%	13,234	10,033
2	张家界大庸古城	励丰文化	客户 2	9.14%	10,943	9,943
3	黄山花山谜窟	励丰文化	客户 3	50.06%	13,350	6,668
4	环城路（河）环境整治提升项目亮化一标段	中天照明	客户 4	0.00%	5,707	5,707

序号	项目名称	销售主体	客户名称	执行情况/进度	合同额	未执行金额
5	赤水市长江半岛文化产业园（一期）夜景亮化工程EPC 承包项目	利亚德照明	客户 5	1.54%	5,000	4,923

## 7、前五大客户

公司四大业务板块按照产品划分，同时客户存在交叉，前五大客户情况如下：

单位：万元

销售主体	客户名称	客户类型	是否为关联方	客户合作年限	销售产品名称	销售政策	2019 年确认收入金额	涉及板块
利亚德照明	客户 1	政府机构	否	1-2 年	武汉“两江四岸”工程项目	按照工程施工进度付款	48,022	智能显示、夜游经济
利亚德光电	客户 2	政府机构	否	1-2 年	第七届世界军人运动会开闭幕式	按照工程进度阶段付款	21,213	智能显示、VR 体验
利亚德照明	客户 3	政府机构	否	1-2 年	遂宁市中心城区环境整治工程	按照工程施工进度付款	17,270	智能显示、夜游经济
利亚德照明	客户 4	政府机构	否	2-3 年	（太原）二青会城市亮化美化工程	按照工程施工进度付款	13,303	智能显示、夜游经济
利亚德照明	客户 5	政府机构	否	1-2 年	北京大兴区城市夜景亮化提升工程	按照工程施工进度付款	12,582	智能显示、夜游经济
西安智能	客户 6	政府机构	否	2-3 年	大唐不夜城街区和新唐人街街区工程	按照工程施工进度付款	11,251	夜游经济
西安智能	客户 7	政府机构	否	2-3 年	西安城墙文化旅游景观美化提升改造工程 西安城墙夜景亮化工程	按照工程施工进度付款	9,741	夜游经济、文旅新业态
利亚德照明	客户 8	政府机构	否	1-2 年	运城市中心城区照明提升工程	按照工程施工进度付款	9,427	文旅新业态
蓝硕文化	客户 9	上市公司	否	9 年以上	LED 显示屏	按照合同进展阶段付款	7,752	智能显示
Planar System	客户 10	海外经销商	否	13 年	LCD	按照合同进展阶段付款	7,073	智能显示
励丰文化	客户 11	政府平台	否	1-2 年	广州国际生物岛夜间文化景观提升-产业单元 1-3 期及总部公寓媒体秀项目	按照合同进展阶段付款	6,119	文旅新业态
励丰文化	客户 12	国资控股上市公司	否	1-2 年	黄山市花山谜窟景区文化旅游展演融合设计、采购、施工（EPC）总承包项目	按照合同进展阶段付款	5,923	文旅新业态
励丰文化	客户 13	政府平台	否	1-2 年	佛山顺峰公园项目	按照合同进展阶段付款	5,356	文旅新业态
利亚德电视	客户 14	企业	否	3 年以上	OptiTrack	发货后 6 个月支付商业承兑汇票	3,380	VR 体验
Natural Point	客户 15	海外客户	否	5 年	OptiTrack	发货后 30 天付款	2,124	VR 体验
Natural Point	客户 16	海外客户	否	4 年	OptiTrack	发货后 30 天付款	1,706	VR 体验
Natural Point	客户 17	海外客户	否	4 年	OptiTrack	发货后 30 天付款	916	VR 体验

## 8、境外前五大客户

单位：万元

销售主体	客户名称	客户类型	是否为关联方	客户合作年限	销售产品名称	销售政策	2019 年确认收入金额
Planar System	客户 1	海外经销商	否	13 年	LCD	按照合同进展阶段付款	7,073
Planar System	客户 2	海外经销商	否	6 年	LCD	按照合同进展阶段付款	4,877

Planar System	客户 3	海外经销商	否	14 年	LCD	按照合同进展阶段付款	4,259
Leyard (Japan)	客户 4	海外客户	否	6 年以上	LED 小间距电视	按照合同进展阶段付款	4,131
香港国际贸易	客户 5	海外客户	否	7 年以上	LED 小间距电视	按照合同进展阶段付款	3,477

(二) 公司各季度扣除非经常性损益后的净利润分别为 3.29 亿元、1.84 亿元、2.45 亿元、-0.27 亿元，请结合公司业务特点等说明各季度利润波动较大的原因、公司业务是否具有季节性。

回复：

单位：万元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	32,895	18,386	24,530	-2,740
商誉减值金额				33,608
对赌奖励金额				5,830
加回商誉减值和对赌奖励后的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	32,895	18,386	24,530	36,698

第四季度加回商誉减值 3.36 亿元及对赌奖励 0.58 亿元后，净利润为 3.67 亿元。公司部分业务具有季节性。

智能显示：国内业务具有季节性，上半年为淡季，营收占比一般在 30%-40%，下半年为旺季，营收占比一般在 60%-70%；海外业务不具有季节性。

夜游经济：具有季节性，一般上半年为淡季，营收占比一般在 30%-40%，下半年为旺季，营收占比一般在 60%-70%，但会受营收规模较大项目影响，如 2018 年青岛上合峰会、2019 年武汉军运会项目等，季节性特点会被淡化。

文旅新业态：具有季节性，一般上半年为淡季，营收占比一般在 30%-40%，下半年为旺季，营收占比一般在 60%-70%；个别营收规模较大项目会带来某一时点的影响。

VR 体验：不具有季节性，但国内市场开始解决方案模式做市场推广，并且营收比重不断提高后，会陆续出现季节性。

由于各个板块季节性存在差异，在各个板块营收比重不同的情况下，会对单季度净利润影响较大，如 2019 年一季度由于夜游经济板块占比 26%，武汉军运会项目部分确认收入，导致单季度净利润较高。

(三) 报告期内，公司以直销方式实现的收入同比增长 36.79%，请说明直销收入增长较快的原因；其中租赁模式实现收入同比下降 24.79%，请结合客户需求变化、租赁收费变化等补充说明下降的原因。

回复：

#### 1、直销增速较快原因

年报中披露的直销方式形成收入 36.08 亿元，同比增长 36.79%，为智能显示板块直销业务形成的收入。其中包含小间距直销形成收入 21.92 亿元，同比增长 29.76%；显示屏直销形成 13.57 亿元，同比增长 43.08%。小间距由于行业增速较快，故公司作为全球行业龙头，境内外小间距合计增长 32.35%；显示屏直销增速较

快，一是因为新产品—透明屏的市场开拓，增加了近 2 亿元收入，二是因为公司 2019 年度加大智能显示拓展力度，提高了常规显示的营收规模，三是户外建筑大间距显示产品销售增加。

## 2、租赁收入下降原因

租赁收入为智能显示产品提供租赁服务形成的收入，均为国内业务，客户主要集中于广电行业。由于近几年广电市场租赁业务额度减少，新业务拓展未形成规模，对公司的租赁服务收入形成不利影响。

### (四) 请补充说明报告期内公司收入增长而净利润大幅下滑的原因及合理性。

回复：

报告期，公司营业收入同比增长 17.49%，净利润同比下滑 44.33%，具体分析如下：

单位：万元

期间	2019 年	2018 年
营业收入	904,746.92	770,062.15
营业成本	596,178.47	471,655.47
毛利率	34.11%	38.75%
归属于上市公司股东的净利润	70,395.41	126,452.76
净利润率	7.78%	16.42%
商誉减值金额	33,608.37	
对赌奖励金额	5,830.07	
加回商誉减值和对赌奖励的归属于上市公司股东的净利润	109,833.84	126,452.76
加回商誉减值和对赌奖励的归属于上市公司股东的净利润率	12.14%	16.42%

#### 1、毛利率及净利率归入行业常态区间

公司的净利率随着业务结构的调整经历了两个调整周期。2012-2016 年，公司自主研发的小间距业务占比逐步提高，同时小间距电视毛利率也从最高 43.30%调整到目前的稳定水平 35.77%，故公司净利率从 10.23%提高到 16.35%，又回落到 15.28%。2016-2018 年，小间距进入稳定毛利水平，公司开创的夜游经济业务占比逐步提高，同时夜游经济毛利率随着政策因素带来的影响，从最高毛利率 41.94%调整到目前的稳定水平 31.35%。2019 年，小间距及夜游经济毛利率均趋于稳定，公司加回商誉减值和对赌奖励后的净利率 12.14%，为目前公司常态水平。

单位：万元

年份	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
净利润率	7.78%	16.42%	18.70%	15.28%	16.35%	13.67%	10.31%	10.23%
营业收入	904,747	770,062	647,080	437,794	202,263	117,992	77,812	56,896
归母净利润	70,395	126,453	120,978	66,883	33,079	16,132	8,023	5,821

#### 2、商誉减值影响

报告期，公司计提了 3.36 亿元商誉减值，对净利润影响较大。

### 3、对赌奖励影响

报告期，由于中天照明、成都文旅、西安智能对赌期超额完成对赌利润，根据协议约定，对原股东团队奖励 5,830 万元。

#### **(五) 请年审会计师说明就公司营业收入真实性、准确性实施的审计程序、获取的审计证据及审计结论。**

回复：

针对 LED 智能显示产品销售、文化旅游项目，会计师就公司营业收入真实性、准确性执行了以下审计程序：

- (1) 了解、评价和测试利亚德与收入确认相关的关键内部控制；
- (2) 选取重要客户检查利亚德与客户签订的销售合同，识别与商品所有权上主要风险和报酬转移相关的条款，评价利亚德收入确认政策的适当性；
- (3) 选取重要及异常样本检查收入确认相关支持性文件，包括财务凭证、销售记录、合同、发运单据、收款单据、签收记录等，以验证收入确认的真实性、准确性。
- (4) 就资产负债表日前后记录的收入交易，选取样本，核对出库单及其他支持性文档，以评价收入是否被记录于恰当的会计期间
- (5) 选取样本向客户进行函证，函证内容包括合同金额，项目验收情况等。
- (6) 选取部分样本进行实地查验，确认项目真实存在。

针对城市景观亮化工程施工项目，会计师就公司营业收入真实性、准确性执行了以下审计程序：

- (1) 了解并测试利亚德建造合同核算和预计总收入与总成本的确定和变动的政策、程序、方法和相关内部控制；
- (2) 取得在建项目合同清单，检查相应的建造合同、结算收款等具体合同执行情况；
- (3) 取得在建项目的预计总成本明细表，并复核其合理性；
- (4) 测试管理层作出会计估计以及相关的依据和数据，确定其预估的准确性；
- (5) 结合对存货的审计程序，对年末未完工合同进行现场盘点和截止性测试，检查已发生成本归集是否准确；
- (6) 根据《企业会计准则第 15 号-建造合同》会计政策，执行了实质性测试程序，包括检查销售合同、预算文件、物料采购合同、劳务外包合同等项目资料，对完工情况进行重新测算，复核公司是否根据完工百分比会计政策确认建造合同的收入；
- (7) 选取样本向客户进行函证，函证内容包括合同金额，项目完工进度，结算金额等信息。并对未回函项目执行期后回款检查，收入确认依据核查等替代程序。

通过执行上述审计程序，会计师获取了包括销售合同、签收文件、银行收款回单、函证、项目盘点记录等审计证据。

经核查，会计师未发现与营业收入相关的重大错报。

三、报告期内，公司营业税金及附加发生额为 3,681.39 万元，同比增长 64.14%。请结合各明细项目的变动情况等补充说明本期营业税金及附加增长幅度远高于收入增幅的原因及合理性。

回复：

报告期内，公司税金及附加明细如下：

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	增长比率
城市维护建设税	1,174.64	789.99	48.69%
教育费附加	840.09	536.40	56.62%
印花税	442.19	406.89	8.67%
房产税	290.38	189.33	53.37%
车船使用税	5.68	4.46	27.24%
土地使用税	28.40	39.58	-28.25%
其他	900.01	276.17	225.88%
合计	3,681.39	2,242.85	64.14%

报告期内，公司税金及附加增加主要为城建税及教育费附加增加 688.34 万元，占当期增加金额比率为 47.85%，主要原因为公司子公司励丰文化在 2017 年业绩承诺期内根据计提的应交增值税计提了税金及附加，2018 年冲回多计提的税金及附加金额 784.01 万元所致；税金及附加-其他本期增加 623.84 万元，占当期增加金额比率为 43.37%，主要变动原因为公司子公司利亚德巴西计提的附加税 596.32 万元，2018 年度在营业成本列报，本期列报至税金及附加所致。

四、报告期末，公司应收账款余额为 34.31 亿元，较期初增长 23.78%，本期计提坏账准备 7,744.19 万元；公司近三年应收账款占营业收入比重分别为 31.39%、32.93%、34.18%，占比持续提高。

（一）请补充列示近三年公司前十大应收账款客户的具体明细，包括客户名称、客户主营业务、是否为关联方、销售内容、销售金额、信用政策、应收账款账龄、历年坏账准备计提金额及依据、截至本函发出日的期后回款情况等，结合公司业务模式、销售回款特点等说明应收账款规模较大、占营业收入比重持续提高的原因及合理性。

回复：

公司近三年前十大应收账款客户情况如下：

（1）2017 年前十大应收账款客户情况

单位：万元

序号	所属公司	客户名称	期末余额	客户主营业务	关联方	销售内容	销售金额	信用政策	账龄	坏账金额	计提比例
1	利亚德光电	客户 1	5,674.82	安防产品的研发、生产和销售	否	LED 显示屏	9,939.21	按合同约定阶段付款	1 年以内	170.24	3.00%
2	励丰文化	客户 2	3,484.68	风景旅游资源开发建设经营；旅游服务项目开发建设经营	否	商业街天幕设备采购安装及多媒体制作服务施工	12,423.40	按合同约定阶段付款	1 年以内	104.54	3.00%
3	励丰文化	客户 3	2,640.00	旅游项目的开发与经营管理	否	设备采购及安装	4,060.00	按合同约定阶段付款	1 年以内	79.20	3.00%
4	利亚德照明	客户 4	2,552.89	工程公司	是	PPP 项目工程款	25,737.93	按项目进度回款	1 年以内	76.59	3.00%

序号	所属公司	客户名称	期末余额	客户主营业务	关联方	销售内容	销售金额	信用政策	账龄	坏账金额	计提比例
5	励丰文化	客户 5	2,183.26	受公司委托承揽公司承包的建筑工程业务	否	旅游区工程项目	4,900.00	按合同约定阶段付款	1年以内	65.50	3.00%
6	励丰文化	客户 6	2,102.50	重大基础设施和大型服务设施建设；旅游开发；大健康产业融资、投资、建设及资本运作	否	旅游区工程项目	4,500.00	按合同约定阶段付款	1年以内	63.07	3.00%
7	利亚德光电	客户 7	2,030.38	军事通信、卫星导航定位、航天航空测控、情报侦察与指控、通信与信息对抗、航天电子信息系统与综合应用等前沿领域的技术研发、生产制造和系统集成	否	LED 显示屏	2,030.38	按合同约定阶段付款	1年以内	60.91	3.00%
8	利亚德光电	客户 8	1,952.28	出版物经营，预包装食品兼散装食品批发与零售	否	LED 显示屏	2,738.00	按合同约定阶段付款	1年以内	58.57	3.00%
9	利亚德照明	客户 9	1,890.36	房地产公司	否	工程款	3,533.15	按项目进度回款	1年以内	56.71	3.00%
10	励丰文化	客户 10	1,867.63	城市建设投资，南宁市规划内市政管廊的投资、建设、经营和维护管理，道路与桥梁、市政公用设施的投资、建设和经营管理	否	博物馆工程项目	6,537.34	按合同约定阶段付款	2-3年	373.53	20.00%
合计			26,378.80				76,399.42			1,108.86	

### (2) 2018 年前十大应收账款客户情况

单位：万元

序号	所属公司	客户名称	期末余额	客户主营业务	关联方	销售内容	销售金额	信用政策	账龄	坏账金额	计提比例
1	蓝硕文化	客户 1	6,529.09	展览展示规划馆的设计制作	否	LED 显示屏	9,206.10	按合同约定阶段付款	1年以内	195.87	3.00%
2	中天照明	客户 2	5,096.00	专业照明项目的规划设计、工程承包	否	灯具、控制系统	10,176.83	视项目工程建设方资金到位情况付款	1年以内	188.90	3.71%
3	励丰文化	客户 3	4,918.69	文艺创作与表演；演出经纪代理服务；组织策划艺术交流活动；专业化设计服务；艺术表演场馆服务	是	蓬莱海滨广场演艺秀项目设备采购安装服务及配套基础施工	7,618.69	按合同约定阶段付款	1年以内	147.56	3.00%
4	励丰文化	客户 4	4,477.20	旅游开发；旅游产品开发、销售；投资城镇项目建设；	否	中国女红军纪念馆布展工程	6,467.00	按合同约定阶段付款	1-2年	447.72	10.00%
5	励丰文化	客户 5	4,367.20	县域内城镇基础设施及市政项目的投融资与建设业务；国有资产的管理与经营业务；	否	遵义余庆石羊湖水舞声光秀	5,709.00	按合同约定阶段付款	1年以内	131.02	3.00%
6	励丰文化	客户 6	3,402.95	负责城市亮化项目建设、管理、养护	否	衢州水亭门·信安湖光影秀暨一湖两岸亮化项目	8,200.00	按合同约定阶段付款	1年以内	102.09	3.00%
7	西安智能	客户 7	3,068.12	照明工程的管理、投资（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）、设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	是	工程款	28,117.39	按项目进度回款	1年以内	98.79	3.22%
8	西安智能	客户 8	3,245.12	照明工程的管理、投资（不得以公开方式募集资金，仅限以自有资产投资）、设计、施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	否	工程款	7,068.51	按项目进度回款	1-2年	140.16	4.32%
9	利亚德光电	客户 9	2,993.69	国内旅游服务；旅游景区开发、建设及管理服务	否	LED 显示屏	3,993.69	按合同约定阶段付款	1年以内	89.81	3.00%
10	蓝硕文化	客户 10	2,877.84	通信及信息业务相关的系统集成	否	LED 显示屏	3,356.97	按合同约定阶段付款	1年以内	86.34	3.00%
合计			40,975.90				89,914.18			1,628.26	

### (3) 2019 年前十大应收账款客户情况

单位：万元

序号	所属公司	客户名称	期末余额	客户主营业务	关联方	销售内容	销售金额	信用政策	账龄	坏账金额	计提比例
1	蓝硕文化	客户 1	11,132.98	展览展示规划馆的设计制作	否	LED 显示屏	9,676.25	按合同约定阶段付款	1-2 年	673.59	6.05%
2	利亚德光电	客户 2	4,829.06	北京市政府派出机构	否	LED 显示屏	4,829.06	按合同约定阶段付款	1 年以内	155.50	3.22%
3	励丰文化	客户 3	4,718.69	文艺创作与表演；演出经纪代理服务；组织策划艺术交流活动；专业化设计服务；艺术表演场馆服务	是	蓬莱海滨广场演艺秀项目设备采购安装服务及配套基础施工	7,618.69	按合同约定阶段付款	1-2 年	141.56	3.00%
4	励丰文化	客户 4	4,427.20	旅游开发；旅游产品开发、销售；投资城镇项目建设；	否	中国女红军纪念馆布展工程	6,467.00	按合同约定阶段付款	2-3 年	614.81	13.89%
5	利亚德照明	客户 5	4,309.50	政府机构	否	工程款	12,285.21	按项目进度回款	1 年以内	138.77	3.22%
6	励丰文化	客户 6	3,967.20	县城内城镇基础设施及市政项目的投融资与建设业务；国有资产的管理与经营业务；	否	遵义余庆石羊湖水舞声光秀	5,709.00	按合同约定阶段付款	1-2 年	793.44	20.00%
7	利亚德照明	客户 7	3,712.62	工程公司	否	工程款	3,712.62	按项目进度回款	1 年以内	119.55	3.22%
8	利亚德光电	客户 8	3,677.81	技术推广服务、软件开发、产品设计、技术培训、工程和技术研究与试验发展	否	LED 显示屏	3,677.81	按合同约定阶段付款	1 年以内	118.43	3.22%
9	励丰文化	客户 9	3,567.93	会议及展览展示服务；数字内容服务；文艺创作与表演；建筑装饰装修工程旅游管理服务	否	成都市锦江区锦江绿道夜游工程项目二期	5,799.93	按合同约定阶段付款	1 年以内	68.95	1.93%
10	成都文旅	客户 10	3,465.88	广告设计、制作、发布及代理；组织文化艺术交流活动；企业管理服务；装饰装修服务；会议及展览服务；企业形象策划；产品设计。	否	安顺市西秀区主城区范围内的主要城市门户、城市骨架道路、重要节点、广场、公园、湖河道、山体等进行灯光改造，包括城市照明智能化系统，融入绿色照明等设计理念	7,815.88	按项目完成进度付款	1 年以内	111.60	3.22%
合计			47,808.88				67,591.45			2,936.20	

(4) 2019 年前十大应收账款客户期后回款情况

单位：万元

序号	所属公司	客户名称	期末余额	期后回款
1	蓝硕文化	客户 1	11,132.98	162.78
2	利亚德光电	客户 2	4,829.06	-
3	励丰文化	客户 3	4,718.69	0
4	励丰文化	客户 4	4,427.20	200.00
5	利亚德照明	客户 5	4,309.50	4,309.50
6	励丰文化	客户 6	3,967.20	150.00
7	利亚德照明	客户 7	3,712.62	1846.25
8	利亚德光电	客户 8	3,677.81	-
9	励丰文化	客户 9	3,567.93	625.76
10	成都文旅	客户 10	3,465.88	100.00
合计			47,808.88	8,480.86

(二) 公司对余庆县海纳投资有限责任公司等 10 家应收账款按单项计提坏账准备，单项计提比例为 20%至 100%不等。请补充说明前述公司的基本情况、是否为关联方、各年坏账准备计提情况、至今未偿付的原因、公司是否进行有效催收、出现坏账的迹象及时点、本期坏账计提依据是否充分、合理。

回复：

单位：万元

客户名称	账面余额	坏账准备					计提比例	计提理由	是否关联方
		总计	2017年前	2017年	2018年	2019年			
客户 1	3,967.20	793.44		0.00	131.02	662.42	20%	预计可收回金额	否
客户 2	2,487.49	995.00		63.07	190.68	741.25	40%	预计可收回金额	否
客户 3	2,083.26	416.65		65.50	152.83	198.32	20%	预计可收回金额	否
客户 4	1,980.00	396.00		79.20	129.39	187.41	20%	预计可收回金额	否
客户 5	1,237.80	1,237.80				1,237.80	100%	预计无法收回	否
客户 6	849.93	789.93	20.87	64.13	84.99	619.94	93%	财产保全金额 60 万	否
客户 7	646.31	646.31			19.39	626.92	100%	无可供执行的财产	否
客户 8	576.61	576.61	115.32		461.29		100%	无可供执行的财产	否
客户 9	409.50	409.50	90.14	100.96	-68.25	286.65	100%	预计无法收回	否
客户 10	200.00	200.00	19.81	20.19	20.00	140.00	100%	预计无法收回	否
合计	14,438.10	6,461.23	246.14	393.05	1,121.34	4,700.70	--	--	

(续)

客户名称	至今未偿付的原因	公司是否进行有效催收	出现坏账的迹象及时点	本期坏账计提依据是否充分、合理
客户 1	余庆县国资平台公司，虽然资金是企业自筹，很大部分债务实际是由余庆县政府财政来支撑	是	2019 年	充分、合理
客户 2	大健康示范区项目所有债务由从江县承担，由于大健康示范区前期投资巨大，融资渠道收窄后，政府的偿还能力很有限。目前从江县政府正在积极对接健康产业的招商工作。	是	2019 年	充分、合理
客户 3	中科建设是重庆市中科控股有限公司全资子公司，是重庆涪陵区“十强重点企业”，企业业务涉及建筑、生态农业、金融、商贸投资、信息化等多领域，但中科建设在诉案件较多。	是	2019 年	充分、合理
客户 4	2019 年 7 月水稻公园的提升、运营及收款方案全部搁置，2020 年 2 月恢复集团管理 鉴于目前业主与中国交通建设股份有限公司的重组意向，为更快的进行应收账款回笼，我司与业主协商沟通，在原有应收账款的基础上让步 20%，基本能完成应收账款的回笼。	是	2019 年	充分、合理
客户 5	客户已经被申请破产，正在走破产重整程序	有进行诉讼，法院判定我公司胜诉	2019 年	充分、合理
客户 6	由于投资方与委托方之间矛盾，且投资方资金链问题，导致项目暂停，正准备诉讼并进行了资产保全，资产保全金额约为 60 万元	是	2019 年	充分、合理
客户 7	影呈信息暂无财产可供执行	已向法院申请强制执行	2018 年	充分、合理
客户 8	本项目 2016 年已立案、已申请财产保全、已开庭，判决书 2016.11.12 已收到，11.25 办理登报。法院已强制执行还款，但目前公司已经不存在，法人所有财产已经全部抵押出去。	进行了有效催收	2019 年	充分、合理
客户 9	公演后支付 30%，目前尚未公演，回款可能性非常低	是	2019 年	充分、合理
客户 10	项目公司成立后支付 70%，但项目公司至今没有成立，回款可能性非常低	是	2019 年	充分、合理

五、报告期末，公司存货余额为 45.61 亿元，较期初增长 5.9%；本期存货跌价准备计提 7,901.44 万元、转回或转销 1,972.42 万元。

(一) 存货项目中，“建造合同形成的已完工未结算资产”余额为 13.75 亿元、“工程成本”余额为 13.84 亿元，请补充说明两类存货形成的原因、核算的具体内容、二者之间的区别、会计确认及计量的方法。

回复：

报告期末，公司存货中建造合同形成的已完工未结算资产及工程成本余额构成如下：

单位：万元

项目	建造合同形成的工程施工	非建造合同形成的工
----	-------------	-----------

	已完工项目	未完工项目	合计	程施工
累计已发生成本	293,501.75	127,725.54	421,227.30	70,527.80
累计已确认毛利	145,690.03	49,350.50	195,040.53	-
减：预计损失	6,503.44	3,407.30	9,910.74	1,701.93
已办理结算的金额	301,722.74	109,199.63	410,922.37	-
工程施工	130,965.61	64,469.11	195,434.72	68,825.87

建造合同形成的已完工未结算资产是公司夜游经济板块中按照完工百分比法核算的照明工程项目中已经完工但客户方尚未对该项目进行最终结算形成的工程项目；

工程成本包括两部分，一是夜游经济板块建造合同按完工百分比法核算的照明工程项目中未完工项目形成的工程成本；二是 LED 显示板块按验收确认收入的需安装项目在未达到验收前形成的工程成本。

二者之间会计核算及计量方法如下：

1、完工百分比法核算的照明工程的会计确认及计量方法为：建造合同的结果能够可靠估计的情况下，公司在资产负债表日采用完工百分比法确认收入的实现，公司采用已发生的成本占预计总成本的比例确定完工进度，按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外，资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入。同时，按照已提供劳务实际总成本扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本；建造合同的结果不能够可靠估计的情况下，如果已发生的合同成本能够收回，按能够收回的合同成本予以确认收入，并将已发生的合同成本确认计入当期损益；如果已发生的合同成本不可能收回的，应在发生时立即计入当期损益，不确认收入。

2、按验收确认收入的会计确认及计量方法为：公司在将 LED 应用产品交货并安装完成，获得承包商/业主的验收确认后或者按照合同约定达到视同验收的条件后，公司确认产品销售收入。

**(二) 请列示期末各类存货的构成明细、库龄、可变现净值及其测算情况，说明本期存货跌价准备计提的充分性、合理性。**

回复：

报告期末，公司各类存货的构成、库龄及其已计提的存货跌价准备如下：

单位：万元

明细类别	1个月以内	1-2个月	2-3个月	3-6个月	6-12个月	1-2年	2年以上	存货合计	存货跌价准备
原材料	11,316.68	3,059.81	2,711.84	5,181.21	64,606.94	4,670.69	4,544.20	96,091.37	5,042.09
在产品	5,619.49	1,020.47	971.64	174.94	1,685.56	104.97	-	9,577.08	479.43
库存商品	15,329.60	16,954.86	4,225.37	7,422.60	9,443.32	10,382.25	6,018.77	69,776.76	8,933.97
工程成本	47,010.56	6,378.64	15,227.48	24,955.32	15,416.70	17,635.28	11,780.23	138,404.21	5,109.23
已完工未结算工程成本	19,162.49	2,553.95	10,118.86	6,348.80	19,256.67	55,427.54	24,600.75	137,469.05	6,503.44
发出商品	1,458.04	290.36	284.93	40.38	230.83	359.02	2,081.74	4,745.30	14.07
合计	99,896.84	30,258.09	33,540.12	44,123.25	110,640.03	88,579.75	49,025.69	456,063.77	26,082.23
占比	22%	7%	7%	10%	24%	19%	11%	100%	6%

由上表可见，公司的存货主要是一年以内的存货，一年以上的存货主要是工程成本和已完工未结算的

项目成本，因政府机构对项目结算周期长、回款慢，导致公司的存货余额占比较高、库龄时间较长。

对于存货跌价准备的计提，公司根据不同的存货类别分别确定其可变现净值：

(1) 原材料、在产品、库存商品、非建造合同下形成的工程成本以及发出商品等存货，已存在合同或者销售订单的，公司按照合同或者销售订单约定的金额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；尚未取得合同或者销售订单的，公司以该类商品的一般销售价格作为其可变现净值；

(2) 建造合同下形成的工程成本，包括已完工未结算的工程成本以及未完工项目的工程成本，公司按照单项工程测试其是否存在减值迹象，经测试存在单项减值的，公司按照其可回收金额与账面价值之间的差额计提存货跌价准备；经单项减值测试不存在减值情况的，公司按照历史上的综合结算损失率计提存货跌价准备。

按照上述原则和方法，公司计提的存货跌价准备充分、合理。

**(三) 本期原材料、库存商品相关跌价准备分别转销或转回 899.92 万元、1,072.50 万元，请补充说明原来计提跌价准备的时间和原因、本期转回或转销的原因、是否符合《企业会计准则》等的规定。**

回复：

公司本期存货计提及转回情况如下：

单位：万元

项目	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	5,267.52	674.49		899.92		5,042.09
在产品	304.50	174.93				479.43
库存商品	7,871.38	2,135.09		1,072.50		8,933.97
工程成本	6,696.05	4,916.62				11,612.67
发出商品	13.76	0.31				14.07
合计	20,153.21	7,901.44		1,972.42		26,082.23

原材料本期转回 899.92 万元，主要为美国平达公司于 2018 年计提的原材料跌价，计提原因为公司之子公司利亚德美国部分原材料预计变现概率较低，全额计提跌价，2019 年计提跌价产品本期部分生产领用并进行销售，故存在原材料跌价转回。

库存商品本期转回 1072.50 万元，主要为公司之子公司利亚德欧洲为迪拜项目生产屏体，后因项目终止，产成品未发出计提存货跌价，2019 年该部分产成品已经对外销售，导致库存商品跌价本期转回。

公司上述存货跌价准备的转回符合会计准则的规定。

**(四) 请年审会计师说明期末存货盘点情况，就存货账面价值真实性、准确性所实施的审计程序、获取的审计证据及审计结论。**

回复：

会计师对公司存货针对其特点分别执行了监盘程序，对期末在库存货如原材料、产成品等执行存货监盘，对工程成本执行项目监盘程序。

具体执行程序如下：

- (1) 了解与获取管理层用以记录与控制存货盘点结果的指令和程序，评价其有效性；
- (2) 了解与检查公司定期盘点计划，盘点记录，并针对年末盘点制定监盘计划；
- (3) 实施盘点和复盘程序，确认监盘差异原因；
- (4) 监盘过程中关注呆滞、过时或毁损的存货项目，对存放在第三方的存货（如寄存货物）执行同时监盘或补充函证程序；
- (5) 对公司大额工程成本项目，会计师到项目现场进行监盘，结合公司施工图纸、完工进度等信息，对工程安装进度进行核查；
- (6) 对公司大额工程成本项目，会计师实施函证程序，函证信息包括合同金额，完工进度，开票回款等信息。并对未回函项目实施包括检查销售合同、采购合同、物料物流单据、劳务核量单据、银行回款单据等替代程序。

经执行上述审计程序，会计师获取了包括监盘计划、存货盘点表、现场监盘影像记录、盘点小结、差异追溯底稿等审计证据。

经核查，会计师未发现与存货相关的重大错报。

**六、报告期末，公司其他应收款余额为 1.27 亿元，包括应收股利、保证金、备用金、单位往来款等。**

**（一）公司对北京德火科技有限责任公司（以下简称“德火科技”）的应收股利余额为 1,384.86 万元，账龄为 3-4 年，未收回的原因为“被投资公司现金流优先开拓业务”。请补充说明德火科技的主营业务、公司对其投资的主要目的、其近三年的主要财务数据，上述应收股利的分配方案、分配时间、你公司长期未收取该股利的具体原因、是否构成对德火科技的财务资助、公司是否及时履行了有关审议程序及信息披露义务。**

回复：

#### 1、德火科技主营业务

一家集自主研发、销售及服务为一体的新媒体领域综合解决方案供应商，业务覆盖 AR/MR 融媒体生产平台、新媒体展示中心、广电等领域。以“AR 沉浸式全景仿真系统”为基础展开系统集成与全媒体平台建设，形成以“MR 混合现实演播系统”为主的 AR、VR、MR 整体解决方案，着力打造全景沉浸式可视化展示新体验。德火科技同时正在美国落地多个数字新媒体艺术馆，努力拓展全球市场。

#### 2、投资目的

2013 年 11 月 15 日，利亚德第二届董事会第二次会议审议通过，同意利亚德使用募集资金 4,083 万元用于收购北京互联亿达科技有限公司（以下简称“互联亿达”）股东所持有的 100% 股权，并披露了相关公告，具体内容详见公司于 2013 年 11 月 20 日在中国证监会指定的创业板信息披露平台披露的相关公告（公告编号：2013-074、2013-076）。2014 年更名为北京利亚德视频技术有限公司（以下简称“利亚德视频”），2018 年更名为北京德火科技有限责任公司。

德火科技原公司主营业务是致力于广播电视行业显示及控制的系统集成商，主要业务涉及广播电视台演播室显示及控制系统、多媒体点评系统、虚拟演播室系统、广告监测系统等多个领域。多年来，互联亿达与中央电视台、安徽电视台、湖南电视台、广西电视台、贵州电视台等 38 家省、市级电视台建立了合作

关系，为电视台的新闻演播室、演播厅等场所提供显示及控制解决方案。

投资目的是为了公司迅速扩大广电行业市场份额，加速小间距电视产品向广电领域的渗透。

德火科技自 2013 年被公司全资收购后，在广电领域深入推广 LED 显示系统及显示播控系统，迅速扩大了公司在广电行业的市场份额。2016 年，其管理团队在公司事业合伙人理念的感召下，决心二次创业，拟以原有的演播室系统技术为基础，潜心研发 AR 沉浸式全景仿真系统，并以技术产品逐步介入商业运营，从技术型公司转型为以创意内容为先导、以技术实力为支撑的技术与商业运营并重的企业。为最大限度鼓励团队的二次创业，2016 年 8 月，公司第二届董事会第三十六次会议决议，同意利亚德将所持全资子公司利亚德视频（后更名为“德火科技”）2,760 万元出资额（对应 46%股权）转让给刘福菊、将公司所持利亚德视频 840 万元出资额（对应 14%股权）转让给北京利国创景投资合伙企业（有限合伙），上述事项已经利亚德光电于 2016 年 9 月 12 日召开的 2016 年第四次临时股东大会审议通过，并披露了相关公告，具体内容详见公司于 2016 年 8 月 26 日、2016 年 9 月 12 日在中国证监会指定的创业板信息披露平台披露的相关公告（公告编号：2016-097、2016-103、2016-114）。2016 年 9 月 26 日，完成了本次股权转让的工商变更。这次转让主要是为了调动管理团队的积极性，扩大团队的经营自主权，有利于他们积极引进新人才和战略投资人，实现在公司在新的领域的飞跃发展，在后续发展良好的情况努力实现独立上市的目标。

### 3、近三年财务数据

2017-2019 年，德火科技的主要财务指标如下：

单位：万元

主要财务指标	2019 年 12 月 31 日(未经审计)	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总额	11,590.09	12,765.41	9,576.20
负债总额	5,266.98	6,620.71	5,023.28
净资产	6,323.11	6,144.70	4,552.92
应收票据及应收账款	5,508.89	7,614.24	4,552.43
应付票据及应付账款	3,249.14	3,948.06	2,476.86
主要财务指标	2019 年(未经审计)	2018 年度	2017 年度
营业收入	4,601.58	7,693.83	6,382.44
净利润	178.41	1,591.78	1,778.49

### 4、应收股利的分配方案及时间

为了保证上市公司的权益，2016 年 3 月 15 日，根据单一股东（利亚德光电股份有限公司）决定，德火科技将其截止 2015 年 12 月 31 日的资产负债表上的全部未分配利润 1,775.57 万元以现金形式支付给股东，于 2016 年 3 月 19 日全部支付。

2016 年 8 月 26 日，利亚德光电股份有限公司分别与刘福菊及北京利国创景投资合伙企业（有限合伙）签订股权转让协议，协议中均约定：德火科技截至 2016 年 12 月 31 日的滚存未分配利润由利亚德独享，自 2017 年 1 月 1 日起德火科技新获得的未分配利润由届时股东共同享有。根据协议约定，德火科技股东会召开三次股东会分配股利：2016 年 10 月 31 日同意将德火科技未分配利润 3,379,998.84 元以现金形式分配给股东利亚德光电股份有限公司；11 月 30 日，同意将德火科技未分配利润 2,587,577.07 元以现金形式配给股

东利亚德光电股份有限公司；12月31日，同意将德火科技未分配利润11,381,025.11元以现金形式分配给东利亚德光电股份有限公司。三次股利分配合计1,734.86万元。

#### 5、未及时收回不构成财务资助

由于德火科技于2016年初已经现金支付了股利1,775.57万元，且2017年国内拟投资白鹿仓VR体验运营项目，投资额近1500万元，系德火科技迈出分拆转型步伐后的首个运营项目；同时，2017年还在美国建立子公司，陆续投资200万美金，建设完成了比弗利山庄梦空间视觉博物馆项目（2019年5月开始正式对外营业），建设了拉斯维加斯和好莱坞类似的运营项目（装修施工中，原计划2020年初投入运营，疫情原因推迟），经营需求资金较大，无法如期支付现金股利。

2018年9月，经多次沟通，德火科技分别于2018年9月13日和9月30日向利亚德光电股份有限公司支付现金股利200万元和150万元。双方商定，上述款项将于2020年底前支付完毕。

上述股利分配保证了上市公司利益，且除支付给上市公司的分红外，至今其他股东均未从德火科技分红派息，延迟支付系由于德火科技拓展新业务导致短期支付能力不足，不构成对德火科技的财务资助。

对德火科技的投资及股权转让，利亚德均履行了董事会、股东大会的审议批准程序和信息披露义务；同时德火科技股利分配也履行了德火科技股东会审议程序。

**（二）请列示其他大额应收款的具体构成、形成原因、交易对方、是否为关联方、账龄、截至本函发出日期后结转情况、尚未偿付或结算的原因、是否构成逾期、有关坏账准备计提的充分性、合理性。**

回复：

公司200万元以上的其他大额应收款如下表：

单位：万元

所属公司	交易对方	形成原因	是否关联方	期末余额	账龄	已计提坏账准备	尚未结算的原因	是否逾期	截至本函发出日期后结转情况
西安智能	客户1	预付项目创意设计费，后因甲方分开招标，款项尚未退回	否	1,000.00	1年以内	106.80	甲方尚未对整体项目进行结算。	否	尚未收回
利亚德照明	客户2	投标保证金	否	495.98	1年以内	52.97	项目结算完可退回	否	尚未收回
西安智能	客户3	预付项目创意设计费，后因甲方分开招标，款项尚未退回	否	463.30	1年以内	49.48	甲方尚未对整体项目进行结算。	否	尚未收回
中天照明	客户4	履约保证金	否	460.00	1-2年	192.69	城区亮化提升二期工程（城区区域）一标段采购合同保证金，合同约定工程竣工10个工作日内退还，对方要求工程结算后退还。	是	对方项目在2018年12月未竣工，我司已经在申请付款，预计本年内能完成退款。
利亚德照明	客户5	民工保证金	否	429.00	1-2年	179.71	项目竣工验收后，拿到竣工验收报告后，方可去办理。	否	尚未收回
西安智能	客户6	高新区夜景亮化项目履约保证金	否	300.00	2-3年	286.71	合同履约保证金，待合同执行完成后退回，至2020.5仍旧没有履行完毕。具体履行完毕的预测日期没有预计。	否	尚未收回
湖南光环境	客户7	重庆城区景观照明工程投标的保证金	否	300.00	一年以内	32.04	未到退回时间	否	已于2020年1月收回
利亚德照明	客户8	履约保证金	否	300.00	1年以内	32.04	重新评标，评标时间未定	否	尚未收回
利亚德照明	客户9	履约保证金	否	300.00	1-2年	125.67	已完工，合同约定审计后可退回，现在财政评审阶段。	否	尚未收回
利亚德（欧洲）	客户10	产业园建设项目支付给施工方的保证金	否	202.68	5年以上	202.68	产业园建设时的保证金	是	尚未收回

对于大额其他应收款项，本公司先进行单项减值测试，检查其是否存在减值情况，存在减值情况的，本公司预计其可收回金额并计提单项坏账准备；不存在单项减值情况的，本公司按照预期信用风险损失率对其计提坏账准备。按照上述减值测试后，本公司的坏账准备计提的充分、合理。

七、报告期末，公司其他应付款余额 1.57 亿元，其中往来款 8,796.77 万元、其他预提及待付款项 6,214.90 万元，请补充说明上述款项的具体构成、交易对方、是否为关联方、形成的原因及必要性、约定偿付时间、是否存在逾期、截至本函发出日期后结转情况等。

回复：

公司大额其他应付款说明如下：

单位：万元

所属公司	债务人	款项性质	披露类别	形成的原因及必要性描述	期末余额	是否关联方	约定偿付时间	是否逾期	逾期年限	截至本函发出日期后结转情况
利亚德光电	债权人 1	其他预提及待付款项	非关联方往来	子公司完成业绩承诺对子公司原股东进行奖励	3,222.09	否	目标公司 2018 年审计报告出具之日起 30 个工作日内	是	1 年以内	未结转
利亚德光电	债权人 2	非关联方往来款	非关联方往来款	上海绿勃公司尚未达到支付条件的投资款	1,500.00	否	第四期交易对价 1000 万，目标公司 2019 年审计报告出具后，目标公司实现当期承诺扣非净利润，或虽为实现当期承诺扣非净利润但补偿义务人已完成业绩补偿，于 10 个工作日内支付；第五期交易对价 500 万，目标公司 2020 年审计报告出具后，目标公司实现当期承诺扣非净利润，或虽为实现当期承诺扣非净利润但补偿义务人已完成业绩补偿，于 10 个工作日内支付。	否	不适用	未结转
利亚德光电	债权人 3	其他预提及待付款项	非关联方往来	子公司完成业绩承诺对子公司原股东进行奖励	1,367.89	否	目标公司 2018 年审计报告出具之日起 30 个工作日内	是	1 年以内	未结转
利亚德光电	债权人 4	其他预提及待付款项	非关联方往来	子公司完成业绩承诺对子公司原股东进行奖励	1,240.09	否	目标公司 2018 年审计报告出具之日起 30 个工作日内	是	1 年以内	未结转
利亚德照明	债权人 5	往来款	往来款	电量增容	806.34	否	收到项目款项后支付	否	不适用	未结转
Planar Systems, Inc.	债权人 6	往来款	往来款	预提的应付房屋租赁款	698.42	否	按期支付	否	不适用	部分结转
利亚德光电	债权人 7	往来款	往来款	员工持股计划收到的往来	329.40	否	到期出售后统一支付	否	不适用	未结转
利亚德光电	债权人 8	垫付款及其他	垫付款及其他	企业代管的工会经费	324.39	否	按需求支付	否	不适用	未结转
Planar Systems, Inc.	债权人 9	代职工支付的保险	往来款	代职工支付的保险	310.44	否	按月支付	否	不适用	部分结转
利亚德照明	债权人 10	往来款	往来款	电量增容	301.42	否	收到项目款项后支付	否	不适用	未结转
励丰文化	债权人 11	非关联方往来款	往来款	支付给公司的项目保证金	300.00	否	收到项目款项后支付	否	不适用	未结转
利亚德照明	债权人 12	往来款	往来款	支付给公司的项目保证金	299.81	否	项目施工完毕后支付	否	不适用	已结转

八、报告期内，公司以成本模式计量的投资性房地产增加 6,488.74 万元，期末账面价值 8,906.93 万元、较期初增长 130.12%。

(一) 请说明公司投资性房地产的具体盈利模式，本期加大投资性房地产投入的原因、新增投资性房地产初始确认的会计处理、本期投资性房地产对损益的贡献情况。

回复：

公司投资性房地产原值变动情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
投资性房地产原值	4,870.95	6,488.74	282.12	11,077.57

本期新增 6,488.74 万元投资性房地产主要为：工程应收款抵账新增投资性房地产 2,107.70 万元，公司自用建筑物停止自用，改为出租转入投资性房地产 4,381.04 万元。公司并未加大投资性房地产投入。

抵账新增投资性房地产按照抵账应收账款账面金额为投资性房地产入账金额；公司自用建筑物停止自用，改为出租转入投资性房地产为按照固定资产原值、累计折旧分别转入投资性房地产。

公司投资性房地产均采用成本模式计量，2019 年当期新增投资性房地产计提累计折旧 112.03 万元，计提资产减值准备 278.28 万元。

2019 年投资性房地产租赁收入为 417.86 万元。

**公司投资性房地产的具体盈利模式：**

公司将闲置的自用房屋从固定资产转为投资性房地产，进行租赁增加收益。

工程应收款抵账新增的投资性房地产，可出售的进行出售，未成功销售前进行租赁增加收益。

**公司新增投资性房地产的会计处理方法：**

抵债获取投资性房地产的入账会计处理，根据《企业会计准则第 12 号——债务重组》的规定：投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量。会计处理如下：

借：投资性房地产

贷：应收账款

应交税费

公司自用建筑物停止自用，改为出租转入投资性房地产为按照固定资产原值、累计折旧分别转入投资性房地产，会计处理如下：

借：投资性房地产

累计折旧

贷：固定资产

投资性房地产累计折旧(摊销)

(二) 年报显示，本期末大钟寺现代城商品房等 6 项投资性房地产尚未办妥产权证书，账面价值合计 4,284.42 万元。请补充说明目前办理的具体进展、尚未办妥的原因、是否存在实质性法律障碍。

回复：

单位：万元

项目	账面价值	获取方式	目前办理的进展	尚未办妥的原因	是否存在法律障碍
----	------	------	---------	---------	----------

项目	账面价值	获取方式	目前办理的进展	尚未办妥的原因	是否存在法律障碍
大钟寺现代城商品房	1,903.65	抵债获取	签订房产购销合同，获取发票	开发商设定抵押未到期	是
鄂尔多斯商品房	1,113.12	抵债获取	签订抵债协议，尚未签订房产购销合同	未到可办理时点	否
新疆昌吉海棠小镇商品房	500.14	抵债获取	报告期后已经办理		
新疆绵森地产商品房	492.58	抵债获取	报告期后已经办理		
上海宝山万达房产9-916	187.72	抵债获取	签订房产购销合同，获取发票	尚未办理	否
福鼎中汇房产	87.21	抵债获取	报告期后已经办理		
合计	4,284.42				

九、报告期内，公司发生财务费用 1.24 亿元，较去年增长 63.79%。请结合公司债务结构、融资来源、融资成本的变化等说明本期财务费用大幅增加的原因及合理性，并结合公司短期债务、日常运营资金情况等说明公司是否存在资金链紧张风险。

回复：

引用 2019 年审计报告中的财务费用分析表：

单位：万元

项目	2018 年金额	2019 年金额	增长金额	增长率
利息支出	9,641.42	13,082.98	3,441.56	35.70%
减：利息收入	1,195.11	1,432.93	237.82	19.90%
汇兑损益	-1,911.85	-436.1	1,475.75	-77.19%
手续费及其他	1,010.36	1,143.54	133.18	13.18%
合计	7,544.82	12,357.48	4,812.66	63.79%

由上表可以看到，导致财务费用增长幅度大的主要两个部分为汇兑损益和利息支出费用。

#### 1、利息支出

利息支出较上年增长约 3441.56 万元，主要原因如下：

2018 年末由于经营的需求增加了 6.8 亿元流动资金贷款，此部分贷款在 2019 年共产生利息费用 2453.58 万元，年末银行流动资金贷款利率普遍偏高，因此增加的这部分融资的利息支出费用略高；

2019 年 8-9 月，为偿还到期公司债，公司将自有资金全部留存用于归还公司债，同时增加流动资金贷款 5.4 亿元用于日常经营，此部分贷款在当年共产生利息费用 763.13 万元；

以上两部分利息费用共计发生金额为：3216.71 万元。

#### 2、汇兑损益

近三年资产负债表日美元兑人民币汇率及增减变动：

单位：万元

	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
汇率	6.5342	6.8672	6.9762
差异	-	0.3330	0.1090

由上表可以看出，2019 年汇率变动幅度不大，由此产生的汇兑收益较小为：436.1 万元；而 2018 年比 2017 年的汇率变动幅度比较大，由此产生的汇兑收益较多为：1911.85 万元。

### 3、债务结构方面：

截止 2019 年末，我公司的债务结构如下：

单位：万元

融资类型	2019 年期初	2019 年期末	增长额	增长率
短期借款	181,611.73	170,351.39	-11,260.34	-6.20%
长期借款	1,522.78	21,254.22	19,731.44	1295.75%
应付债券	90,603.04	62,352.97	-28,250.07	-31.18%
合计	273,737.55	253,958.58	-19,778.97	-7.23%

由上表可以看出，公司期末的整体负债较期初有所下降，2019 年末较年初减少负债总额 19,778.97 万元，下降率 7.23%，2019 年末资产负债率为 45.33%，同时 2019 年公司开始调整债务分布，增加了一些长期借款，且每月制定资金使用计划，闲置资金有计划的归还一些短期借款。

### 4、融资来源方面

公司的贷款银行大部分为股份制商业银行，其中：交通银行、北京银行、民生银行、中信银行、浦发银行、宁波银行、江苏银行等十几家商业银行，经过多年的授信业务，双方共赢、发展，建立了良好的信任关系，成为了很好的合作伙伴。

### 5、融资成本方面

2019 年母公司短期借款的平均借款利率基本稳定在 4.8257%，即：一年期借款基准利率 4.35%上浮 10.94%；集团公司境内整体的短期借款平均借款利率为 5.0319%，即：一年期借款基准利率 4.35%上浮 15.68%。

### 6、境外公司资金充足，基本无贷款。

根据以上分析：我公司短期贷款平均资金成本为：4.8-5%，长期贷款平均资金成本为 5.4-5.5%：

### 7、运营资金方面：

单位：万元

项目	上期金额	本期金额	增长额	增长率
经营活动产生的现金流量				
现金流入小计	757,529.28	886,973.06	129,443.78	17.09%
现金流出小计	675,475.41	795,650.68	120,175.27	17.79%
经营活动产生的现金流量净额	82,053.87	91,322.38	9,268.51	11.30%

公司 2019 年经营性现金净额为 9.1 亿元，比去年同期增加 0.93 亿元，增长率为 11.3%，整体资金状况良好。

综上所述，公司利息费用较上年增长主要是：（1）2018 年 12 月增加了一些流动资金借款，而 12 月末银行融资成本普遍偏高，因此产生的利息费用较多；（2）因为 2019 年末较上年汇率变动幅度不大，因此汇兑收益较小。（3）2019 年集团的经营现金净流量为 9.1 亿，资金状况良好，银行授信额度充足尚未用满，

因此完全有能力保证资金链的持续性发展。

利亚德光电股份有限公司

二〇二〇年五月二十二日