



信永中和会计师事务所
ShineWing
certified public accountants

北京市东城区朝阳门北大街
8号富华大厦A座9层

9/F, Block A, Fu Hua Mansion,
No.8, ChaoyangmenBeidajie,
Dongcheng District, Beijing,
100027, P.R.China

联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288

传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

关于对厦门吉宏科技股份有限公司 2019 年年报的问询函

回复

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据我们收到厦门吉宏科技股份有限公司(以下简称“公司”或“吉宏股份”)转来的贵部 2020 年 7 月 30 日下发的《关于对厦门吉宏科技股份有限公司 2019 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2020】第 458 号)(以下简称“问询函”),针对问询函中要求会计师发表意见的问询事项,我们进行了逐项的核查、落实与说明。

建立健全财务会计管理体系,并保证账簿记录的真实、完整是吉宏股份的责任。我们的责任是依据《中国注册会计师执业准则》的规定,并根据问询函中需要我们发表核查意见的事项出具真实、准确的专项说明。现将核查情况及核查结果说明如下(除特别说明外,均以人民币万元列示):

1. 2019 年度,你公司 ToC—互联网营销跨境电商业务实现营业收入 11.9 亿元,同比增长 27.55%,毛利率为 74.29%。同时,你公司修正后的 2020 年半年度业绩预告显示,你公司 2020 年 1-6 月预计实现净利润 2.53-2.61 亿元,同比增长 71%-76%,主要原因是 2020 年第二季度公司跨境电商业务整体订单规模及效益增长幅度超过预期。

(1) 据披露,你公司跨境电商业务主要采用物流公司代收货款及第三方支付平台在线支付的结算模式。请你公司补充披露 2019 年度及 2020 年半年度按收款金额归集的前五大物流供应商和第三方支付平台的基本情况,并自查是否与其存在关联关系。

公司回复

(一) 公司跨境电商业务主要采用物流公司代收货款及第三方支付平台在线支付的结算模式,2019 年度及 2020 年半年度按收款金额归集的前五大物流供应商和第三方支付平台的基本情况如下。

1. 前五大物流供应商及基本情况

(1) 前五大物流供应商

2019 年跨境电商业务按收款金额归集前五大物流供应商

单位：人民币元

序号	物流公司名称	2019 年度收款金额
1	深圳易速配货运代理有限公司	196,080,285.62
2	森鸿国际快运（香港）有限公司	114,970,492.02
3	深圳市博佳图供应链管理有限公司	103,318,098.81
4	广州信捷物流有限公司	99,819,085.42
5	深圳市超时代跨境电商供应链管理有限公司	56,093,142.86
合计		570,281,104.72

2020 年 1-6 月跨境电商业务按收款金额归集前五大物流供应商

单位：人民币元

序号	物流公司名称	2020 年 1-6 月收款金额
1	广州信捷物流有限公司	162,812,853.66
2	深圳易速配货运代理有限公司	136,882,150.05
3	Ninja Logistics Pte. Ltd.	95,685,075.13
4	深圳市翼通达跨境供应链有限公司	70,719,055.02
5	深圳市博佳图供应链管理有限公司	69,697,630.24
合计		535,796,764.10

(2) 基本情况

序号	物流公司名称	设立时间	注册资本	员工人数	工商公示的参保人数	注册地	主营业务
1	深圳易速配货运代理有限公司	2017.5.10	人民币 100 万元	56	4（2018）	深圳市	主要从事国际货运代理业务
2	森鸿国际快运（香港）有限公司	2010.12.8	港币 100 万元	115	—	香港	主要从事国际货运代理业务
3	深圳市博佳图供应链管理有限公司	2015.12.2	人民币 500 万元	39	4（2018）	深圳市	主要从事国际货运代理业务
4	广州信捷物流有	2001.2.5	人民币	33	12（2019）	广州市	主要从事

	限公司		500 万元				物流代理业务
5	深圳市超时代跨境电商供应链管理有限公司	2018.7.18	人民币 500 万元	33	未公示	深圳市	主要从事国际货运代理业务
6	Ninja Logistics Pte. Ltd.	2014.4.25	—	1,100	—	新加坡	为东南亚六大国提供本地末端派送服务
7	深圳市翼通达跨境电商供应链有限公司	2019.2.20	人民币 1,000 万元	40	未公示	深圳市	主要从事国际货运代理业务

上表中国内物流公司的员工人数与工商公示的参保人员信息存在较大差异的主要原因：

①公司提供的物流供应商员工人数是截至目前的在职人数，工商信息中参保人员信息大多数为 2018 年、2019 年数据，较为滞后，与目前各家公司实际参保情况存在较大差异；

②国际货运代理受自身处理的订单规模以及淡旺季影响，业务操作人员变动较快，操作人员中临时工和劳务派遣员工较多，这部分从业人员未进行公示。

例如，启信宝显示深圳易速配货运代理有限公司 2018 年参保人员为 4 人（2019 年数据未公示），而易速配实际员工情况如下：截至目前员工人数为 56 人，实际参保人员为 14 人，临时工、劳务派遣员工为 42 人。

公司为控制物流供应商代收货款的风险，按照不同区域的业务量大小、约定不同的结算周期及业务量的变化适时调整结算周期，并根据各合作物流供应商的信誉、规模等情况酌情收取相应的保证金。例如：深圳易速配货运代理有限公司 2019 年度共结算代收货款 173 次，平均每次结算代收货款金额约 113 万元，2020 年 1-6 月共结算代收货款 92 次，平均每次结算代收货款金额约 148 万元，平均每次结算金额与其缴存保证金（约为 140 万元人民币）基本匹配。

2. 前五大第三方支付平台及基本情况

(1) 前五大第三方支付平台

2019 年跨境电商业务按收款金额归集前五大第三方支付平台

单位：人民币元

序号	第三方支付平台名称	2019年收款金额
1	PayPalPte.Ltd	74,240,205.99
2	ASIABILLCOMPANYLIMITED	40,670,353.80
3	StripeInc.	24,593,489.65
4	Cropay（深圳市海付网络技术有限公司）	21,173,033.68
5	GLOBAL PAYMENTS ASIA-PACIFIC (HONG KONG) LIMITED	13,732,476.27
合计		174,409,559.39

2020年1-6月跨境电商业务按收款金额归集前五大第三方支付平台

单位：人民币元

序号	第三方支付平台名称	2020年1-6月收款金额
1	PayPalPte.Ltd	29,693,463.99
2	ASIABILLCOMPANYLIMITED	11,031,449.42
3	GLOBAL PAYMENTS ASIA-PACIFIC (HONG KONG) LIMITED	7,109,400.55
4	深圳市钱海网络技术有限公司	4,997,536.27
5	Shopify Commerce Singapore Pte.Ltd	1,552,871.62
合计		54,384,721.85

(2) 基本情况

序号	第三方支付平台名称	设立时间	注册资本	员工人数	注册地	主营业务
1	PayPal Pte. Ltd	1998.12.1	—	—	美国	结算和资金服务
2	ASIABILL COMPANY LIMITED	2017.3.8	港币1万元	60	香港	结算和资金服务
3	Stripe Inc.	2010年	—	—	美国	结算和资金服务
4	Cropay（深圳市海付网络技术有限公司）	2013.7.18	人民币1,100万元	40	深圳市	计算机信息技术；网络技术的研发；国内贸易，经营进出口业务
5	GLOBAL PAYMENTS ASIA-PACIFIC (HONG KONG) LIMITED	2005.11.10	—	10,000以上(全球)	香港	结算和资金服务
6	深圳市钱海网络技术有限公司	2014.5.26	人民币2,700万元	100	深圳市	支付结算及清算系统的技术

						开发
7	Shopify Commerce Singapore Pte.Ltd	2004 年	—	5,000 以上(全球)	新加坡	结算和资金服务

①PayPal Pte.Ltd

PayPal（纳斯达克上市，股票代码：PYPL）于 1998 年 12 月由 Peter Thiel 及 Max Levchin 建立，是一家总部在美国加利福尼亚州圣荷塞市的在线支付服务商。目前全球有 2.77 亿 Paypal 活跃用户，其中 2.55 亿个为消费者帐户，2,200 万个为商用帐户，PayPal 业务覆盖 200 多国，PayPal 2019 年全年收入为 178 亿美元，目前市值 2,300 多亿美元。

②Stripe Inc.

Stripe 于 2010 年由帕特里克·科里森和约翰·科里森建立，总部位于美国加利福尼亚州旧金山，是一家提供让个人或公司在互联网上接受付款服务的科技公司，全球超过 120 个国家的数百万公司使用 Stripe 启动、运营和发展在线收付款业务，目前估值 350 亿美元。

③Global Payments Inc.

Global Payments（纽约证券交易所上市，股票代码：GPN）成立于 1967 年，总部位于美国乔治亚州亚特兰大，GLOBAL PAYMENTS ASIA-PACIFIC

(HONG KONG) LIMITED 是 Global Payments Inc. 设立在香港的亚太地区总部。Global Payments 是一家为全球提供金融技术服务的公司，是标准普尔 500 指数的组成部分，全球服务超过一百万商户，目前股票市值 500 多亿美元。

④深圳市钱海网络技术有限公司

深圳市钱海网络技术有限公司（Oceanpayment）成立于 2014 年 5 月，注册资本 2,700 万人民币，总部设在香港，并在深圳、澳洲、美国、欧洲、新加坡设有技术&运营中心或业务主体，主要为跨境外贸、旅游航空、软件游戏等诸多跨境互联网 B2C(B) 商业模式提供一站式跨境支付解决方案和服务。钱海成立伊始，即获得全球金融业最高级别安全认证 PCI DSS LEVEL 1，并陆续获得 Visa、MasterCard 认证服务商资格，American Express、Union Pay International、JCB、Discover 收单会员或收单机构资格，深圳市“双软”认证企业资质，深圳市高新技术企业认证和国家高新技术企业认证。

⑤Shopify

Shopify（纽约与多伦多两地证券交易所上市，股票代码：TSX: SHOP, NYSE: SHOP）于 2006 年由 Tobi Lütke 创办的加拿大电子商务软件开发商，总部位于加拿大首都渥太华，Shopify Commerce Singapore Pte.Ltd 是 Shopify 设立在新加坡的全资子公司。Shopify 是一站式 SaaS 模式的电商服务平台，为电商卖家提供搭建网店的技术和模版，管理全渠道的营销、售卖、支付、物流等服务。2015 年 Shopify 在纽约与多伦多两地证券交易所上市。Shopify 的全球活跃商户数有 100 多万家，目前市值 1300 多亿美元。

⑥深圳市海付网络技术有限公司、ASIABILL COMPANY LIMITED

深圳市海付网络技术有限公司（Cropay）、ASIABILL COMPANY LIMITED 是吉客印在线支付第三方收款平台，主要负责吉客印日本、韩国等地区在线收款。

（二）关联关系情况说明

经在企查查、国家企业信用信息公示系统、互联网查询上述企业相关信息并询问相关人员，根据《深圳证券交易所股票上市规则》中关于关联方及关联关系的定义，公司、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东及董监高与上述企业不存在关联关系。

会计师的核查程序及意见

（一）核查程序

1. 查询上述国内企业的工商信息并询问公司相关人员；
2. 在互联网查询境外企业的相关信息并询问公司相关人员。

（二）核查结论

经核查，我们认为上述前五大物流供应商和第三方支付平台未发现与公司存在关联关系。

（2）你公司微信公众号“吉宏股份”发布的相关文章提及，你公司在泰国市场合作的货代之一为时丰电子商务物流有限公司，在台湾市场的货运代理为深圳易速配货运代理有限公司，上述公司均负责为你公司代收货款。相关工商信息显示，时丰电子商务物流有限公司注册于中国香港，成立时间 2017 年 3 月 13 日；深圳易速配货运代理有限公司成立于 2017 年 5 月 10 日，注册资本 100 万元，实缴资本为 0，参保人数 4 人，且该公司近期多项工商登记信息发生变更，曾于 2018 年 7 月被列入经营异常名录。请你公司结合上述情况，进一步补充说明相关物流公司是否具备为你提供货运代理及代收货款的能力及资质，是否与你公司跨境电商业务收款规模相匹配。

公司回复：

（一）国际货运代理定义及易速配与时丰电子信息

国际货运代理：根据客户指示为客户的利益而揽取运输的人，其本身并不是承运人（注意，是“代”不是“运”，不需要购买飞机、货车等资产），主要从事与运送合同有关的活动，如储货（也含寄存）、报关、验收、收款等。

深圳易速配货运代理有限公司（以下简称“易速配”）成立于 2017 年 5 月，是一家专业提供东南亚物流运输和仓储货运代理的服务商，公司自 2018 年 7 月起开始与其进行合作；时丰电子商务物流有限公司（以下简称“时丰电子”）成立于 2017 年 3 月，是公司 2018 年度在泰国市场的货运代理服务。易速配与时丰电子作为公司货运代理服务，主要为公司提供国内提货、国内报关、短暂仓储、订舱、运输，国外清关等服务，在货运

行业也称之为“包板商”，最终协助公司实现销售收款。货物抵达销售目的地后，再由当地物流公司进行派送、代收货款，公司与国际货运代理、地派物流公司三方系委托合作关系。

易速配曾于 2018 年 7 月 12 日被列入经营异常名录，系其未按规定期限公示 2017 年年度报告，根据工商信息显示，易速配已补报并公示 2017 年年度报告，并于 2018 年 10 月 11 日移出经营异常名录。

(二) 相关货运代理服务商的能力与资质

公司为控制物流供应商代收货款的风险，按照不同区域的业务量大小、约定不同的结算周期及业务量的变化适时调整结算周期，并根据各合作物流供应商的信誉、规模等情况酌情收取相应的保证金。例如：深圳易速配货运代理有限公司 2019 年度共结算代收货款 173 次，平均每次结算代收货款金额约 113 万元，2020 年 1-6 月共结算代收货款 92 次，平均每次结算代收货款金额约 148 万元，平均每次结算金额与其缴存保证金（约为 140 万元人民币）基本匹配。

综上所述，易速配、时丰电子等相关货运代理服务商在为公司提供服务过程中支付公司风控保证金，并按照合同约定回款周期回款，与公司跨境电商业务收款规模相匹配。

会计师的核查程序及意见：

(一) 核查程序

1. 查询上述企业的工商信息并询问公司相关管理人员；
2. 检查上述企业与公司签订的相关合同；
3. 了解上述企业与公司的合作模式、流程以及为公司提供的服务；
4. 检查上述企业与公司的往来、回款。

(二) 核查结论

经核查，我们认为易速配、时丰电子等相关货运代理服务商在为公司提供服务过程中支付公司风控保证金，并按照合同约定回款周期回款，与公司跨境电商业务收款规模相匹配。

(3) 请年审会计师说明报告期内针对跨境电商业务销售收入真实性及物流订单真实性执行的审计程序及获取的审计证据，并对前述问题进行核查并发表意见。

会计师核查程序及意见：

(一) 核查程序

跨境电商业务具有网站订单数据庞大、单次销售金额较小、消费者高度分散的特点，年审会计师主要执行以下核查程序：

1. 了解跨境电商业务系统架构

通过访谈吉客印相关业务负责人、检查相关服务协议及租赁协议等方式，了解跨境电商运作平台的架构、分部功能及数据流程，吉客印的运作平台主要由自主开发的单页电商系统和基于开源的 Magento 商城系统、吉客印电子商务系统、库存管理系统和外购的用友财务系统，以及租赁亚马逊云服务平台进行电商业务数据存储和维护。其中库存管理系统主要有收货管理、发货管理、库存管理；用友财务系统为总账、报表、应收管理、应付管理、固定资产的财务模块并与库存管理系统相关系统数据进行对接，形成相应的财务总账信息。

2. 内部控制测试

通过进行控制测试，并对电商运营平台各系统间数据传递的有效性进行了验证，具体情况如下：

（1）穿行测试

在各系统根据数据流等基础数据进行穿行测试，结合业务流程，了解各系统控制点并记录实际控制点，并了解各系统之间数据传递的实现过程。

（2）内部控制测试

针对信息系统硬件与环境、信息系统应用软件、信息系统业务连续性、信息系统管理流程等方面执行以下核查程序：

①信息系统硬件与环境：检查吉客印 IT 系统管理制度，吉客印已针对网络运行与安全管理制定 IT 规范及标准，包括硬件设备管理、IT 网络、软件安全标准、系统管理维护流程以及信息安全管理等方面；

②信息系统应用软件：主要是针对吉客印电子商务系统、库存管理系统和用友财务系统等业务的访问控制、授权、确认、错误与特例处理等是否正常；

③信息系统业务连续性：主要是针对信息系统及相关数据在备份、存储、灾难恢复等方面的完整性与合规性进行评估，吉客印电商业务数据维护都是基于亚马逊云管理，以保护公司业务的持续运作；

④信息系统管理流程：吉客印已经针对信息系统建立操作权限和数据访问权限，吉客印的信息技术工作条例、工作程序健全且执行有效。

3. 对物流及订单的真实性进行核查

会计师对电商运营主体的 IT 系统进行专项审计，IT 审计针对订单的数量、金额、完整性、IP 地址进行核对，并对物流公司对账情况进行复核，IT 审计结果显示：在数据变更管理、用户权限管理、超级账号管理等方面已经设计相应的内部控制，吉客印 IT 系统内部控制不存在重大缺陷。

(1) 核查 IP 地址分布情况

IT 审计人员针对客户下单 IP 地址归属地进行统计分析，主要针对来自中国台湾、泰国、日本、新加坡等销售区域订单的 IP 地址进行统计分析，非本地区 IP 地址数量占总数的比重均小于 5%，出现差异的原因包括：①存在终端消费者使用代理服务器登录网络购买商品的情形；②西安、郑州、香港、美国等下单的 IP 地址，为公司客服帮客户要求下单、补发、拆单等情况下造成；③在非本国或非本地区下单的情形。

(2) 核查 IP 地址集中度情况

针对 IT 审计人员针对同一 IP 地址多次下单的情形，IT 审计人员查阅相关订单明细，根据与吉客印相关负责人员沟通，存在使用郑州、西安、美国的 IP 地址下单的情形，属于吉客印客服人员与客户沟通后，协助客户下单或换货所造成。通过对上述订单的物流信息抽样查询，该类订单样本可以通过物流公司官网或后台查询到签收信息，整体未见重大异常。

(3) 核查订单的完整性

IT 审计人员获取收入排名靠前的中国台湾、日本、泰国和新加坡等地物流公司提供的应收账款对账单，并从吉客印 IT 部门提取订单系统中订单明细，对比订单系统中订单、应收账款对账单中的订单，针对订单系统中订单数量大于财务账单订单数量的情况，根据与吉客印沟通，原因包括：吉客印的商品销售基本都是货到付款方式，客服部对订单进行审核，对审核不通过的订单不予发货处理；存在部分客户下单后，通过电话联系客服取消订单的情况，这部分订单不予发货；物流发货、收货、反馈存在时间差异。经复核，未见重大异常。

(4) 核查订单物流信息

随机抽查各销售区域的客户订单，对其订单列示的销售金额、发货数量、收货人信息等与系统记录信息进行匹配，并对其订单记录、IP 地址、收货地址、同期内的采购频率、售后退货情况、物流签收记录等进行核查，未见异常。

抽取金额较大的订单与物流信息进行核查，该类订单样本可以通过物流公司官网或后台查询到签收信息。

(5) 核查收款记录

通过检查取得主要物流公司报告期内的对账单，了解公司与物流公司的对账周期，检查与物流公司签署的物流服务合同、收费合同等，跨境电商业务合作的物流公司的回款记录以及期后回款记录，截至 2020 年 7 月 31 日，2019 年末应收账款已累计回款占比达到 94.46%。

4. 对销售收入真实性进行核查

(1) 销售收入中订单与系统中订单进行核对

从财务管理系统中获取确认收入的订单与订单管理系统中的订单号、产品名称、规格、数量、价格进行核对未见重大异常。

(2) 销售收入中订单与客户的对账单中订单进行核对

从财务管理系统中获取确认收入的订单与客户的对账单中订单号、产品名称、规格、数量、价格进行核对未见重大异常。

(3) 对销售收入进行函证

对重大客户的销售收入进行函证未见重大异常。

(二) 核查意见

经核查,我们认为报告期内跨境电商业务销售收入真实性及物流订单真实性未见重大异常。

2. 2018年以来,你公司应收账款水平显著上升,截至2020年一季度末,你公司应收账款余额4.58亿元。请你公司补充说明:

(1) 截至2018年末、2019年末及2020年一季度末,按欠款方归集的应收账款期末余额前五名的欠款方基本情况及账龄、是否为你公司关联方、是否为你公司主要客户及报告期的销售金额。

公司回复:

2018年末应收账款期末余额前五名

单位:人民币元

序号	单位名称	年末余额	报告期销售金额/对应的销售金额	账龄	是否关联方	是否主要客户
1	A	112,645,643.36	776,069,454.69	1年以内	否	是
2	B	21,523,262.90	26,387,948.63	1年以内	否	是
3	C	19,756,747.11	31,597,262.11	1年以内	否	是
4	D	19,539,951.75	48,490,623.61	1年以内	否	是
5	E	14,467,116.97	322,670,086.17	1年以内	否	是
合计		187,932,722.09	1,205,215,375.21	—	—	—

2019年末应收账款期末余额前五名

单位:人民币元

序号	单位名称	年末余额	报告期销售金额/对应的销售金额	账龄	是否关联方	是否主要客户
----	------	------	-----------------	----	-------	--------

1	A	133,335,023.36	844,722,015.27	1年以内	否	是
2	B	37,457,591.55	50,733,468.63	1年以内	否	是
3	C	19,975,708.05	24,054,788.90	1年以内、1-2年	否	是
4	D	19,726,610.28	23,844,840.76	1年以内	否	是
5	E	14,248,296.60	27,413,562.56	1年以内	否	是
合计		224,743,229.84	970,768,676.12	—	—	—

2020年第一季度末应收账款期末余额前五名

单位：人民币元

序号	单位名称	期末余额	报告期销售金额/对应的销售金额	账龄	是否关联方	是否主要客户
1	A	92,695,209.34	161,377,659.91	1年以内	否	是
2	B	29,321,267.99	8,182,200.20	1年以内	否	是
3	C	25,310,004.72	14,157,291.79	1年以内	否	是
4	D	22,538,669.57	22,631,054.09	1年以内	否	是
5	E	22,358,467.45	4,652,875.23	1年以内	否	是
合计		192,223,619.07	211,001,081.22	—	—	—

注：E公司广告信息流业务收入采用收入净额法列示，本报告期销售金额已按收入净额法抵销广告信息流收入42,300,630.38元。

(2)截至2018年末、2019年末及2020年一季度末，按ToC—互联网营销跨境电商、ToB—互联网营销广告、包装业务类别划分的应收账款期末余额明细情况。

公司回复：

单位：人民币万元

项目		2018年末	2019年	2020年第一季度
包装业务	应收账款期末余额	18,444.97	31,241.61	25,305.08
	营业收入	106,169.65	135,428.84	27,582.02
	应收账款占营业收入比例	17.37%	23.07%	—
ToC--互联网营销跨境电商业务	应收账款期末余额	5,477.84	6,944.58	6,525.57
	营业收入	93,320.52	119,032.99	27,028.14
	应收账款占营业收入比例	5.87%	5.83%	—
ToB--互联网营销广告业务	应收账款期末余额	10,466.42	7,488.77	13,921.97
	营业收入	27,414.38	46,463.44	10,119.09
	应收账款占营业收入比例	38.18%	16.12%	—

项目		2018 年末	2019 年	2020 年第一季度
合计	应收账款期末余额	34,389.23	45,674.95	45,752.62
	营业收入	226,904.55	300,925.27	64,729.25
	应收账款占营业收入比例	15.16%	15.18%	-
	应收账款周转率	8.40	7.52	-
	应收账款周转天数	43	48	-

(3)近年来你公司应收账款规模大幅增长的原因,与你公司主业经营特点是否相符,以及截至回函日的收回情况。

公司回复:

2019 年期末应收账款截至 2020 年 7 月 31 日回款情况

单位: 人民币万元

项目	2019 年应收账款期末余额	截至 2020 年 7 月 31 日回款金额	期后回款率
包装业务	32,965.77	31,297.02	94.94%
ToC--互联网营销跨境电商业务	7,336.34	7,000.29	95.42%
ToB--互联网营销广告业务	7,901.00	7,236.23	91.59%
合计	48,203.11	45,533.54	94.46%

综上所述,2019年末应收账款较2018年末增加11,285.72万元,增长32.82%,主要是营业收入增长相应增加应收账款以及包装业务2019年收购安徽吉宏合并报表增加应收账款所致。

公司包装业务主要客户为快消品行业龙头企业,资信良好,按行业特点存在一定账期;跨境电商业务应收账款为物流公司代收货款因结算周期形成的应收账款;互联网营销广告业务对上游供应商和下游客户均存在结算账期。公司整体2019年末应收账款余额占营业收入比例15.18%,与2018年末的占比15.16%基本持平,2019年末应收账款截至2020年7月31日的期后回款率为94.46%,应收账款规模与公司主业经营特点相符,与营业收入增长匹配,应收账款质量良好。

会计师核查程序及意见:

(一) 核查程序

1. 我们获取 2018 年末、2019 年末、2020 年一季度末的应收账款期末前五名客户的清单,查询了前五名国内客户的工商信息,对境外客户在互联网进行查询并询问公司相关人员;

2. 公司子公司安徽吉宏持股 2019 年末前五名客户中港包装制品江苏有限公司 45%的股权,中港包装制品江苏有限公司从公司购买的产品主要销售给福建省华莱士食品股份有

限公司及其分子公司；

3. 检查应收账款期末余额的前五名客户的合同、发票、对账单、回款记录；
4. 复核应收账款期末余额的前五名客户的账龄；
5. 检查了应收账款期末余额的前五名客户截至 2020 年 7 月 30 日的回款；
6. 对年末重要的客户期末余额及发生额实施了函证程序，对未回函款项实施替代程序；
7. 了解 2018 年末、2019 年末、2020 年一季度末的应收账款期末应收账款的构成以及各业务板块的收入增长规模，以及测算了应收账款周转率。

(2) 核查结论

经核查，我们认为：1) 公司上述回复应收账款期末余额前五名的欠款方未发现与公司有关联关系，分析其交易金额应是公司主要客户；2) 近年来公司应收账款规模大幅增长和其收入规模是相匹配的，与公司主业经营特点是相符的；3) 2019 年末应收账款截至 2020 年 7 月 31 日回款与公司业务规模及模式未见重大异常。

3. 截至 2019 年末，你公司存货余额 2.44 亿元。据披露，你公司包装业务的经营模式为以销定产，跨境电商业务则采用集中委托贸易商采购和零散采购相结合的方式。请你公司补充说明：

(1) 截至 2018 年末、2019 年末及 2020 年一季度末，按跨境电商和包装业务类别划分的存货期末余额明细情况。

公司回复：

期末存货分类明细表

单位：人民币万元

项目		2018 年	2019 年	2020 年第一季度
包装业务	期末存货余额	14,365.91	18,935.07	19,503.89
	营业收入	106,169.65	135,428.84	27,582.02
	期末存货占营业收入比例	13.53%	13.98%	-
ToC--互联网营销跨境电商业务	期末存货余额	6,258.02	5,488.36	7,114.61
	营业收入	93,320.52	119,032.99	27,028.14
	期末存货占营业收入比例	6.71%	4.61%	-
ToB--互联网营销广告业务	期末存货余额	-	-	-
	营业收入	27,414.38	46,463.44	10,119.09
	期末存货占营业收入比例	-	-	-

合计	期末存货余额	20,623.93	24,423.43	26,618.49
	营业收入	226,904.55	300,925.27	64,729.25
	期末存货占营业收入比例	9.09%	8.12%	-

2019年存货金额增加的原因主要是营业收入增长，以及包装业务收购安徽吉宏合并报表存货增加所致；2019年存货占营业收入比例呈下降趋势，由2018年9.09%下降至2019年8.12%，下降幅度为10.67%。

(2) 从行业环境、存货性质特点、公司产销/购销政策等方面分析说明你公司存货水平显著增长的原因，并对照同行业上市公司情况，说明存货跌价准备计提是否充分。

公司回复：

1. 跨境电商

从2010-2019年，我国跨境电商交易规模保持增长态势，在进出口贸易中所占比重逐年增长。特别是在2014-2016年间，虽然我国货物出口贸易规模呈现出下降趋势，中国跨境电商交易绝对值保持高速增长。这主要得益于国内电商巨头布局跨境电商行业以及传统外贸企业集体向跨境电商转型。2018年我国跨境电商的交易规模达到9.0万亿元，占进出口贸易总额的28.3%；依据网经社电子商务研究中心《2019年度中国跨境电商市场数据监测报告》显示，2019年我国跨境电商的交易规模正式突破10万亿，较2018年的9万亿元同比增长16.66%。跨境电商已经逐步成为进出口贸易中的关键力量。

凭借精准的客户定位和产品推广、专业稳定的运营管理团队、数据AI算法精准运营优势、优质多元的销售渠道及完善的供应链物流管理体系，公司实现ToC端业务规模及效益的快速增长。通过进行精益管理，不断提升产品签收率、提高转化率；大数据精准定位客户群体，高效精准的投放在提升用户点击率和下单率的同时，有效控制广告投放成本。

2019年公司ToC—互联网营销电商业务实现营业收入11.90亿元，同比增长27.55%，但2019年存货并未增加，通过提升产品签收率、提高转化率，2019年末存货规模较2018年末有所下降。2019年ToC—互联网营销电商业务存货占营业收入比例呈下降趋势，由2018年6.71%下降至2019年4.61%，下降幅度为31.30%。

2. 包装业务

近年来移动互联网高速发展，外卖商品盛行，为食品包装带来新的发展机遇。随着消费者环保意识的不断加强，在强调食品安全的大环境下，国内外禁塑令快速实施，具有环保理念的直接接触食品的包装获得更多的市场竞争优势和机会。

公司包装业务在服务模式、研发设计、制造平台、经营管理及产品品牌等方面已形成自身突出竞争优势，具有众多优质的世界级知名品牌企业或国内细分行业领先企业客户资源。随着食品级包装业务的开拓，2019年公司包装业务存货占营业收入比例与2018年基本持平。

（二）存货性质特点

公司是以创意设计广告策划为基础、“线上+线下”互联网营销综合解决方案的提供商，主要业务分为互联网ToB端（精准营销广告）和ToC端（精准营销跨境电商），以及线下为客户提供全案包装设计营销服务。公司持有的存货包括原材料、库存商品、发出商品等，三者合计占比达到90%以上。

期末存货分类明细表

单位：人民币万元

项目	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年3月31日
原材料	9,672.25	13,185.18	12,648.44
在产品	1,191.86	790.58	1,102.60
库存商品	7,387.51	9,469.48	10,419.37
周转材料	38.95	18.51	21.34
委托加工物资	34.25	34.67	30.96
发出商品	2,299.11	925.02	2,395.79
期末存货余额合计	20,623.93	24,423.43	26,618.49
营业收入	226,904.55	300,925.27	64,729.25
期末存货占营业收入比例	9.09%	8.12%	—

注：①原材料：主要为以备生产所需的各类原纸、油墨等；

②库存商品：已有订单待发出的纸箱、纸盒、食品包装等包装业务产品；跨境电商业务深圳流转仓待发商品、海外仓库等待二次改派及假期备货的库存商品；

③发出商品：纸箱、纸盒、食品包装等公司已发出客户尚未签收以及跨境电商业务已发出客户尚未签收的商品。

（三）公司产销/购销政策

公司跨境电商业务推行精品化路线，严格甄选商品，用AI算法数据分析海外市场、精准定位客户群体投放广告，通过自建独立站的方式进行线上B2C销售的方式，并采用集中委托采购及零星采购相结合的方式对电商业务产品进行采购，2019年末跨境电商业务存货余额为5,488.36万元，其中深圳流转仓待发商品及物流在途商品金额合计1,591.83万元。

公司包装业务的经营模式为以销定产，且主要客户较为集中，公司通常与主要客户签订销售合同，在此合同下，根据客户具体下达的订单和采购计划组织生产，少部分未签订合同的则根据客户即时下达的订单组织生产。公司根据销售合同及订单制定采购计划，期末公司储备存货的主要目的为执行与主要客户签订的销售合同及订单，以及应对原纸等原材料的价格上涨。

综上所述，公司2019年末存货余额的增长符合行业环境、存货性质特点、公司产销政

策等实际情况，具备合理性。

(四) 对照同行业上市公司情况，说明存货跌价准备计提是否充分

1. 包装业务

2019年末，同行业上市公司包装印刷业务存货跌价准备总体计提比例比较如下表所示：

数据来源：各上市公司定期报告。

公司名称	2019 年度	2018 年度
翔港科技	0.46%	-
合兴包装	0.08%	0.12%
界龙实业	0.83%	0.95%
紫江企业	0.20%	0.17%
裕同科技	3.33%	3.27%
环球印务	0.76%	1.01%
美盈森	1.01%	1.24%
平均值	0.95%	1.13%
吉宏股份	1.78%	1.67%

同行业上市公司中，由于产品类型、下游客户所处市场行情及客户定价情况不同，不同公司针对存货计提情况不尽相同，公司根据自身客户结构及其定价情况进行产品减值测试，并计提跌价准备，符合公司所处行业的特点、业务实际情况及企业会计准则的规定，公司包装业务的存货跌价计提是充分的。

2、跨境电商业务

报告期各期末，跨境电商业务同行业可比公司存货跌价准备总体计提比例如下表所示：

公司名称	2019 年度	2018 年度
跨境通	46.97%	10.44%
安克创新	3.77%	3.23%
天泽信息	5.05%	1.52%
平均值	18.60%	5.06%
吉宏股份	6.47%	5.29%

注：①跨境通2019年度存货跌价准备总体计提比例为46.97%的原因：跨境通公司全资子公司环球易购在2019年销售旺季因资金周转紧张影响推广促销导致部分存货错过了最佳销售时期而形成积压、欧美市场销售规模下降、经营策略调整将多个海外本地化项目取消导致的存货积压等原因导致存货计提大额减值（信息来源：跨境通定期报告）；

②数据来源：各上市公司定期报告。

公司2017年8月开始运营跨境电商业务，主要采用见单采购形式，与同行业可比公司相比较，期末存货余额整体较小、库龄较短，基于公司跨境电商业务的实际开展情况和业务模式，公司注重于爆款营销，目前公司每款产品的营销周期较短，周转速度较快，同行业上市公司存货周转率情况如下表所示，公司电商业务存货周转率高于同行业平均水平。

公司名称	存货周转率	
	2019 年度	2018 年度
跨境通	2.93	2.86
安克创新	3.51	4.37
天泽信息	3.43	6.24
平均值	3.29	4.49
吉宏股份	5.20	5.27

数据来源：根据各上市公司定期报告计算而来。

此外，2018年末及2019年末公司跨境电商业务产品的销售价格不存在大幅下跌的情形，毛利率较高，目前公司跨境电商业务的存货跌价计提是充分合理的。

会计师核查程序及意见：

（一）核查程序

1. 了解公司各板块的业务模式、流程以及行业的特点；
2. 了解、评估并测试了公司对存货减值相关的关键内部控制制度设计和运行的有效性；
3. 了解存货仓库的管理情况，观察存货的状况包括存放时间、毁损状态等，对存货进行抽样监盘，对发出商品以及境外退货仓的存货进行函证；
4. 分析各公司的存货库龄结构、产品的市场销售价格预测、成本预测等；分析最终产品的毛利率及变动趋势；按照产品类别分析测算计提存货跌价准备的准确性；
5. 访谈管理层未来各类别存货可出售、处置的计划和方案，确认存货可变现价值的可靠性；
6. 检查了已计提存货减值计提的依据及复核计提金额的合理性；

（二）核查结论

经核查，我们认为公司计提存货减值准备是合理的。

4. 截至 2019 年末，你公司商誉账面原值 1.45 亿元，主要为收购北京龙域之星科技有限公司（以下简称“龙域之星”）形成的商誉 1.43 亿元，未计提商誉减值准备。

（2）请你公司结合龙域之星的经营状况和业绩承诺实现情况，根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》相关规定，详细披露商誉减值测试的过程与方法，包括但不限

于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及其确定依据等信息，并论证报告期商誉减值计提的充分性。请年审会计师核查并发表意见。

公司说明：

（一）收购龙域之星形成的商誉情况

公司于2018年3月与全资子公司厦门市正奇信息技术有限公司以现金人民币18,800万元的价格收购龙域之星全部股权，由此形成商誉14,300万元。截至2019年12月31日，上述收购确认商誉金额14,300万元，未计提商誉减值准备。

（二）龙域之星的经营状况和业绩承诺实现情况

2019年龙域之星实现营业收入23,459.2万元，实现净利润5,971.65万元，本次股权收购不涉及业绩承诺等情形。

（三）商誉减值测试的过程与方法

吉宏股份聘请具有证券、期货相关业务评估资格的评估机构青岛天和资产评估有限责任公司采用收益法，对以2019年12月31日为评估基准日的商誉减值测试资产组可收回进行评估，并出具青天评报字[2020]第QDV033号评估报告。

1. 含商誉经营性长期资产的可收回金额的确定方法

（1）采用收益法确定含商誉经营性长期资产的可收回金额。

（2）评估基本模型

$$V_1 = \sum_{i=1}^n R_i (1+r)^{-i}$$

式中， V_1 ：被评估资产组的预计未来现金流量现值

R_i ：被评估资产组未来第*i*年的预计现金流量

r ：折现率，根据被评估资产组购置或者投资时所要求的必要报酬率确定

i ：收益计算年数

1) 收益期的确定

根据被评估单位的历史沿革、发展历程、行业现状及对资产组未来发展潜力、前景的判断，本次评估收益期按永续期确定。具体收益预测分为两个部分：一为详细预测期，考虑到资产组的主要产品所处的发展阶段及具体情况，详细预测期设定为7年；二为永续期，即2026年以后为稳定预测期阶段，其盈利指标将处于稳定状态。

2) 收益类型的确定

本次评估采用预计未来息税前现金流，计算公式如下：

息税前现金流=税前利润+利息支出+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额

A、税前利润的确定：按预测的损益情况计算确定。

税前利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-营业费用-管理费用-财务费用-资产减值损失

B、利息支出的确定：资产组内无付息债务，利息支出不予考虑。

C、折旧及摊销的确定：经现场勘查，资产组内固定资产使用基本正常，能够保障公司经营的顺利进行。因此，固定资产折旧额为保有固定资产的折旧额。评估时各年度按现有经营性固定资产的原值、折旧政策并考虑固定资产到期更新重置价值测算年度折旧额。对摊销额，评估时按相关无形资产、长期待摊费用等的账面原值、摊销年限测算年度摊销额。

D、资本性支出的确定：本次评估所考虑的未来年度资本性支出为委估资产组内现有固定资产的更新支出。评估人员通过与企业相关人员的交流以及对现有固定资产的启用时间、经济寿命年限、尚可使用年限、重置价值及残值率等判断来确定未来各年度的资本性支出数额。

E、营运资金增加额的确定

营运资金增加额=现金营运资金增加额+非现金营运资金增加额

由于本次委估资产组内不包含营运资金，因此，现金营运资金及非现金营运资金的期初余额均设为0。

现金营运资金通过资产组预测年度内的付现成本分析及现金周转情况分析计算确定，以资产组各年度的现金营运资金期末余额减去期初余额作为当年的现金营运资金增加额。非现金营运资金主要是根据以历史数据计算的各主要非现金流动资产及流动负债科目与营业收入、营业成本的关联程度，对应收款项、存货、应付款项等科目在预测期内的各年度余额进行预测，计算各年度非现金营运资金额，以资产组各年度的非现金营运资金期末余额减去期初余额作为当年的非现金营运资金增加额。

3) 年中折现的考虑

考虑到现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此现金流折现时间均按年中折现考虑。

4) 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为息税前自由现金流，则折现率选取税前加权平均资本成本（WACC）。

2. 重要假设

(1) 一般假设

1) 持续经营假设。本次评估以持续经营为前提，持续经营在此是指资产组的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，不会因其资质等原因对生产经营产生影响，并在可预见的未来不会发生重大改变；

2) 资产持续使用假设。指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，相应确定评估方法、参数和依据；

3) 交易假设。假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设；

4) 公开市场假设。假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

(2) 特殊假设

1) 国内外宏观经济形势、影响企业经营的国家现行有关法律法规及企业所属行业的基本政策无重大变化；

2) 企业所处地区的政治、经济、行业和社会环境无重大变化；

3) 本次评估以产权人拥有评估对象的合法产权为假设前提；

4) 评估基准日后，被评估资产组按目前的经营模式及资本结构在评估预测期间内持续经营；

5) 被评估企业的经营者是负责的，且公司管理层有能力担当其职务；

6) 被评估企业的主要技术骨干和研发团队、营销团队保持相对稳定；

7) 被评估企业未来保持现有的收入取得方式和信用政策不变，不会遇到重大的款项回收问题；

8) 被评估企业在存续期内，不存在重大的资产减值损失，不存在因对外担保等事项导致的大额或有负债；

9) 被评估企业未来将采取的会计政策在重要方面与当前基本一致；

10) 被评估企业完全遵守所有有关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

11) 由企业提供的与评估相关的产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产清单及其他有关资料真实、合法、完整、可信。被评估单位或评估对象不存在应提供而未提供、评

估人员已履行评估程序仍无法获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项；

- 12) 国家有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化；
- 13) 无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

3、关键参数的确定

(1) 龙域之星

A、营业收入、营业成本、营业税金及附加、管理费、营业费用的预测

根据企业管理理念，今后业务继续向霍尔果斯金域网络科技有限公司转移，保持扣除减值损失及投资收益后的息前营业利润较小的水平。

因而预测营业收入、营业成本、营业税金及附加、管理费、营业费用与 2019 年数据一致。

B、财务费用

龙域之星财务费用主要包括利息收入手续费。金额较小，鉴于资产组的货币资金及银行存款等在生产经营过程中频繁变化，并且手续费支出及利息收入相抵后金额较小，对评估影响极小，因此本次评估将手续费和利息收入忽略不计进行预测。

C、营业外收入

公司营业外收入的发生具有不确定性，未列入预测范围。

D、营业外支出

公司营业外支出的发生具有不确定性，未列入预测范围。

E、折旧和摊销

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧三部分，由于龙域之星现有固定资产，生产能力完全能满足未来市场销售需要，故本次评估根据目前的固定资产规模、固定资产状况、以及企业执行的折旧政策，预测未来年度固定资产折旧。

龙域之星的账面无形资产为软件，根据摊销政策确定的年限摊销。

折旧和摊销预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
折旧	1.37	1.37	1.58	1.89	5.66	4.70	4.97
摊销	0.05	0.05	0.04	0	0	0	0

合计	1.42	1.42	1.62	1.89	5.66	4.7	4.97
----	------	------	------	------	------	-----	------

F、资本性支出

本次评估所考虑的未来年度资本性支出主要是指被评估企业现有固定资产的更新和补充，即只考虑维持简单再生产的资本性支出。评估人员通过与企业相关人员的交流以及对企业现有固定资产的启用时间、经济寿命年限、重置价值、残值率等的判断来确定企业未来各年度的资本性支出数额。其中对 2026 年以后年度的资本性支出，为方便计算，评估时按未来一定年限内的每年资本性支出数据折现加总后再予以年金化的方法确定。

资本性支出预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
固定资产及无形资产	-	1.78	3.06	0.96	13.30	0.15	1.78
合计	-	1.78	3.06	0.96	13.30	0.15	1.78

G、营运资金增加额的确定

资产组占用营运资金按前三期营运资金占收入比例乘以资产组预测收入预测。

具体预测数据见“营运资金增加额汇总表”。

H、资产组未来收益息税前现金流

资产组未来收益息税前现金流的确定通过上述计算，得出资产组自由现金流的预测结果如下：

资产组未来收益息税前现金流预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续年度
营业收入	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72
主营业务收入	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72	2,982.72
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
营业成本	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60
主营业务成本	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60	2,572.60
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	-
营业税金及附加	1.79	1.79	1.79	1.79	1.79	1.79	1.79	1.79
管理费用	175.25	175.25	175.46	175.77	179.54	178.58	178.85	176.26
营业费用	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80	200.80
财务费用	-	-	-	-	-	-	-	-

资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-	-	-
营业利润	32.28	32.28	32.07	31.76	27.99	28.95	28.68	31.27
营业外收支净额	-	-	-	-	-	-	-	-
利润总额	32.28	32.28	32.07	31.76	27.99	28.95	28.68	31.27
所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
净利润	32.28	32.28	32.07	31.76	27.99	28.95	28.68	31.27
税后利息	-	-	-	-	-	-	-	-
折旧	1.37	1.37	1.58	1.89	5.66	4.70	4.97	2.38
摊销	0.05	0.05	0.04	-	-	-	-	-
资本性支出	-	1.78	3.06	0.96	13.30	0.15	1.78	2.65
营运资金追加额	491.50	-	-	0.01	0.01	-	-	-
经营净现金流量	-457.80	31.92	30.63	32.68	20.34	33.50	31.87	31.00

(2) 霍尔果斯金域网络科技有限公司单体

①营业收入的预测

本次评估根据国家宏观政策，研究了行业的现状与前景，分析了霍尔果斯金域网络科技有限公司经营状况与存在的风险，并根据提供的相关财务资料，根据十三五规划、市场占有率，预测 2020 年至 2026 年主营业务收入。

营业收入预测表

单位：人民币万元

产品	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
广告收入	25,228.27	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93
合计	25,228.27	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93

②营业成本预测

通过分析霍尔果斯金域网络科技有限公司毛利率未来年度内的变化趋势确定未来年度预测成本。

营业成本预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
成本	18,461.51	20,294.72	20,647.58	20,815.04	20,815.04	20,815.04
毛利率	26.82%	24.61%	23.30%	22.68%	22.68%	22.68%

③税金及附加的预测

以基准日税金及附加率乘以预测收入预测金额。营业税金及附加的预测如下表：

税金及附加的预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
税金及附加	40.53	43.07	43.07	43.07	43.07	43.07	43.07

④期间费用的预测

以前年度期间费用如下表：

单位：人民币元

期间费用	2017年	2018年	2019年
管理费用	47,026.16	292,207.59	378,781.78
销售费用	-	-	-

A、销售费用

综合考虑企业销售费用变化趋势具体预测如下：

销售费用预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
销售费用	27.81	55.5	82.28	113.08	148.5	189.23	236.07

B、管理费用

管理费用主要是研发费用、工资等，评估时将其分为固定费用与变动费用两部分，对于变动费用，结合预测收入预测；对于固定费用，评估时逐项分析其在未来年度的增减变动趋势及原因后确定。两部分合计计算未来期间的企业管理费用。具体预测如下表：

管理费用预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
管理费用	141.88	161.54	167.61	174.59	182.62	191.86	202.48

C、财务费用

霍尔果斯金域网络科技有限公司财务费用主要包括利息收入手续费。金额较小，鉴于资产组的货币资金在生产经营过程中频繁变化，并且手续费支出及利息收入相抵后金额较

小，对评估影响极小，因此本次评估将手续费和利息收入忽略不计进行预测。

⑤营业外收入

公司营业外收入的发生具有不确定性，未列入预测范围。

⑥营业外支出

公司营业外支出的发生具有不确定性，未列入预测范围。

⑦折旧和摊销

固定资产折旧包括现有固定资产折旧、更新固定资产折旧和新增固定资产折旧三部分，由于金城现有固定资产，能满足未来市场销售需要，故本次评估根据目前的固定资产规模、固定资产状况、以及企业执行的折旧政策，预测未来年度固定资产折旧。

金城的账面固定资产为房屋。

折旧和摊销预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
折旧	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75
摊销	0	0	0	0	0	0	0

⑧资本性支出

本次评估所考虑的未来年度资本性支出主要是指被评估企业现有固定资产的更新和补充，即只考虑维持简单再生产的资本性支出。评估人员通过与企业相关人员的交流以及对企业现有固定资产的启用时间、经济寿命年限、重置价值、残值率等的判断来确定企业未来各年度的资本性支出数额。其中对 2026 年以后年度的资本性支出，为方便计算，评估时按未来一定年限内的每年资本性支出数据折现加总后再予以年金化的方法确定。

资本性支出预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
固定资产及无形资产	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-	-	-

⑨营运资金增加额的确定

以霍尔果斯金城网络科技有限公司基准日报表前二期营运资金占收入比例乘以资产

组预测收入预测。

具体预测数据见“营运资金增加额汇总表”。

⑩资产组未来收益息税前现金流

资产组未来收益息税前现金流的确定通过上述计算，得出企业自由现金流的预测结果如下：

资产组未来收益息税前现金流预测表

单位：人民币万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续年度
营业收入	25,228.27	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93
主营业务收入	25,228.27	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93	26,920.93
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业成本	18,461.51	20,294.72	20,647.58	20,815.04	20,815.04	20,815.04	20,815.04	20,815.04
主营业务成本	18,461.51	20,294.72	20,647.58	20,815.04	20,815.04	20,815.04	20,815.04	20,815.04
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业税金及附加	40.53	43.07	43.07	43.07	43.07	43.07	43.07	43.07
管理费用	141.88	161.54	167.61	174.59	182.62	191.86	202.48	202.40
营业费用	27.81	55.50	82.28	113.08	148.50	189.23	236.07	236.07
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	6,556.54	6,366.10	5,980.39	5,775.15	5,731.70	5,681.73	5,624.27	5,624.35
营业外收支净额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	6,556.54	6,366.10	5,980.39	5,775.15	5,731.70	5,681.73	5,624.27	5,624.35
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	6,556.54	6,366.10	5,980.39	5,775.15	5,731.70	5,681.73	5,624.27	5,624.35
税后利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
折旧	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.67
摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资本性支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.63
营运资金追加额	4,193.46	386.47	64.29	34.21	7.24	8.33	9.58	0.00

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续年度
息税前净现金流量	2,367.83	5,984.38	5,920.85	5,745.69	5,729.21	5,678.15	5,619.44	5,628.39

(3) 折现率等重要参数的获取来源和形成过程

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为息税前现金流，则折现率选取税前加权平均资本成本(税前 WACC)。

我们首先运用资本资产定价模型(CAPM)来计算股权资本成本，在此基础上运用 WACC 模型计算加权平均资本成本，剔除所得税因素后确定本次评估的折现率(税前 WACC)

①运用 CAPM 模型计算权益资本成本

CAPM 模型是国际上普遍应用的估算投资者股权资本成本的办法。CAPM 模型可用下列公式表示：

$$Re = Rf + \beta \times (Rm - Rf) + Rc$$

式中， Rf ：无风险报酬率

Rm ：完全分散的投资组合的期望收益率

β ：被评估企业的投资权益贝塔系数

Rc ：被评估企业特定风险调整系数。

A、无风险报酬率 Rf

无风险报酬率我们一般选取国债到期收益率。

根据 Wind 资讯提供的数据，我们从国内沪、深两市债券市场中选择从本次评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的中长期国债，分别计算其到期收益率(复利)，取其到期收益率(复利)的平均值作为本次评估的无风险报酬率。

则： $Rf = 3.97\%$

B、完全分散的投资组合的期望收益率 Rm

对于完全分散的投资组合的期望收益率 Rm ，我们考虑取国内沪深 300 指数自 2002 年～2019 年每年年末的收盘价，计算 2003 年～2019 年每年年末的收盘价相对于 2002 年年末收盘价的几何平均收益率，再取其算术平均值作为完全分散的投资组合的期望收益率 Rm 。

具体如下表：

时间	年期	沪深 300 指数	几何收益率
----	----	-----------	-------

时间	年期	沪深 300 指数	几何收益率
2002 年 12 月 31 日	0.00	1,103.64	
2003 年 12 月 31 日	1.00	1,194.74	8.25%
2004 年 12 月 31 日	2.00	1,000.00	-4.81%
2005 年 12 月 30 日	3.00	923.451	-5.77%
2006 年 12 月 29 日	4.00	2,041.05	16.62%
2007 年 12 月 28 日	5.00	5,338.28	37.06%
2008 年 12 月 31 日	6.00	1,817.72	8.67%
2009 年 12 月 31 日	7.00	3,575.68	18.29%
2010 年 12 月 31 日	8.00	3,128.26	13.91%
2011 年 12 月 30 日	9.00	2,345.74	8.74%
2012 年 12 月 31 日	10.00	2,522.95	8.62%
2013 年 12 月 31 日	11.00	2,330.03	7.03%
2014 年 12 月 31 日	12.00	3,533.71	10.18%
2015 年 12 月 31 日	13.00	3,731.00	9.82%
2016 年 12 月 30 日	14.00	3,310.08	8.16%
2017 年 12 月 29 日	15.00	4,030.85	9.02%
2018 年 12 月 28 日	16.00	3,010.65	6.47%
2019 年 12 月 31 日	17.00	4,096.58	8.02%
收益率平均			9.90%

则： $R_m=9.90\%$

$$R_m - R_f = 9.90\% - 3.97\%$$

$$= 5.93\%$$

C、确定可比公司相对于股票市场风险系数 β

被评估公司从事传播与文化产业，我们首先收集了多家同行业上市公司的资料，经过筛选选取在资产规模、收益状况等方面与被评估单位相近的 3 家上市公司作为可比公司。

确定可比公司后，我们查阅取得每家可比公司在距评估基准日 24 个月期间的采用日指标计算归集的相对于沪深两市（采用沪深 300 指数）的风险系数即原始 β 系数，根据原始 β 系数及各公司的资本结构计算 3 家可比上市公司的剔除财务杠杆后（Un-leaved）的 β 系数，取其平均值作为被评估企业的剔除财务杠杆后（Un-leaved）的 β 系数。无财务杠杆 β 系数的计算公式如下：

$$\text{无财务杠杆 } \beta = \frac{\text{有财务杠杆 } \beta}{1 + (\text{负债 \%} / \text{权益 \%}) \times (1 - t)}$$

根据被评估企业的财务结构进行调整,确定适用于被评估企业的 β 系数。计算公式为:

$$\text{有财务杠杆 } \beta = \text{无财务杠杆 } \beta \times [1 + (1-t) \times (\text{负债 \%} / \text{权益 \%})]$$

具体数据详见以下的“WACC 计算表”。

D、被评估企业特定风险调整系数 Rc

我们考虑了以下调整因素:

1) 规模风险报酬率的确定世界多项研究结果表明,小企业平均报酬率高于大企业。

因为小企业股东承担的风险比大企业股东大。因此,小企业股东希望更高的回报。

通过与可比上市公司比较,被评估企业的规模低于可比上市公司,因此我们认为有必要做适当的规模报酬调整。根据我们的比较和判断结果,评估人员认为追加 2%的规模风险报酬率是合理的。

2) 个别风险报酬率的确定

主要包括企业风险和财务风险。

企业风险主要有: 1) 企业所处经营阶段; 2) 历史经营状况; 3) 主要产品所处发展阶段; 4) 企业经营业务、产品和地区的分布; 5) 公司内部管理及控制机制; 6) 管理人员的经验和资历; 7) 对主要(大)客户及供应商的依赖。

财务风险主要有: 1) 杠杆系数; 2) 保障比率; 3) 流动性; 4) 资本资源的获得。

根据对上述风险因素的分析,我们将本次评估中的个别风险报酬率确定为 3%。

F、权益资本成本的确定

根据以上分析计算,我们确定用于本次评估的权益期望回报率。

具体数据详见以下的“WACC 计算表”。

②运用 WACC 模型计算加权平均资本成本

WACC 模型是国际上普遍应用的估算投资资本成本的办法。WACC 模型可用下列公式表示:

$$WACC = Re \times [E \div (D+E)] + Kd \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$$

其中, Ke : 权益资本成本;

Kd : 债务资本成本;

t : 所得税率;

$E/(D+E)$: 股权占总资本比率;

$D/(D+E)$: 债务占总资本比率;

在 WACC 分析过程中, 我们采用了下列步骤:

A、权益资本成本 (R_e) 的确定

根据以上分析计算, 我们确定用于本次评估的权益期望回报率 16.10% (所得税率为 0%时)、16.00% (所得税率为 12.50%时)、16.00% (所得税率为 15.00%时)、15.90% (所得税率为 25.00%时)。

B、债务资本成本 (K_d) 的确定

债务资本成本采用中长期融资成本 4.75%。

C、股权占总资本比率 ($E/(D+E)$)、债务占总资本比率 ($D/(D+E)$) 的确定。

按可比案例平均比率计算确定

D、所得税率 (t) 的确定

北京龙域之星科技有限公司 2018 年 10 月被认定为高新技术企业, 2018 年-2020 年所得税率为 15%, 2021 年以后谨慎起见按 25%。霍尔果斯金域网络科技有限公司税收优惠“五免五减半”, 预测期 2020-2021 年所得税率为 0%, 2022 年-2026 年所得税率为 12.5%, 2027 年以后为以后谨慎起见按 25%。

E、折现率 (WACC) 的计算见下表:

1) 所得税为 0%时折现率计算表

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
股票代码	002027.SZ	300058.SZ	600386.SH	
付息债务	93,967	303,133	69,914	
债权比例	1.01%	17.98%	18.90%	12.63%
可流通股股数 (A 股)	1,467,788	217,759	80,640	
股价	6.26	5.65	3.72	
外资股	-	-	-	
股价	-	-	-	
不可流通股股数(A 股)	-	31,344.52	-	
总股本	1,467,788	249,104	80,640	
账面净资产	1,439,798	645,506	189,717	

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
流通性折扣	85.88%	85.88%	85.88%	
限售股股价	5.38	4.85	3.19	
股权公平市场价值	9,188,353	1,382,431	299,981	
股权价值比例	98.99%	82.02%	81.10%	87.37%
经杠杆调整后的 β	1.2808	1.0995	1.0932	
取消杠杆调整的 β	1.2711	0.9442	0.9306	1.0486
适用委估企业付息债务比例	12.63%			
适用委估企业净资产比例	87.37%			
适用于委估企业的 β	1.2002			
无风险收益率	3.97%	委估企业所得税率	0.00%	
股权市场超额风险收益率	5.93%	股权收益率	16.10%	
规模风险报酬	2.00%	债权收益率	4.75%	
个别风险报酬	3.00%	加权平均资金成本 WACC	14.67%	

2) 所得税为 12.5%时折现率计算表

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
股票代码	002027.SZ	300058.SZ	600386.SH	
付息债务	93,967	303,133	69,914	
债权比例	1.01%	17.98%	18.90%	12.63%
可流通股股数 (A 股)	1,467,788	217,759	80,640	
股价	6.26	5.65	3.72	
外资股	-	-	-	
股价	-	-	-	
不可流通股股数(A 股)	-	31,344.52	-	
总股本	1,467,788	249,104	80,640	
账面净资产	1,439,798	645,506	189,717	
流通性折扣	85.88%	85.88%	85.88%	
限售股股价	5.38	4.85	3.19	
股权公平市场价值	9,188,353	1,382,431	299,981	
股权价值比例	98.99%	82.02%	81.10%	87.37%
经杠杆调整后的 β	1.2808	1.0995	1.0932	
取消杠杆调整的 β	1.2711	0.9442	0.9306	1.0486
适用委估企业付息债务比例	12.63%			

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
适用委估企业净资产比例	87.37%			
适用于委估企业的 β	1.1812			
无风险收益率	3.97%	委估企业所得税率	12.50%	
股权市场超额风险收益率	5.93%	股权收益率	16.00%	
规模风险报酬	2.00%	债权收益率	4.75%	
个别风险报酬	3.00%	加权平均资金成本 WACC	14.50%	

3) 所得税为 15%时折现率计算表

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
股票代码	002027.SZ	300058.SZ	600386.SH	
付息债务	93,967	303,133	69,914	
债权比例	1.01%	17.98%	18.90%	12.63%
可流通股股数 (A 股)	1,467,788	217,759	80,640	
股价	6.26	5.65	3.72	
外资股	-	-	-	
股价	-	-	-	
不可流通股股数(A 股)	-	31,344.52	-	
总股本	1,467,788	249,104	80,640	
账面净资产	1,439,798	645,506	189,717	
流通性折扣	85.88%	85.88%	85.88%	
限售股股价	5.38	4.85	3.19	
股权公平市场价值	9,188,353	1,382,431	299,981	
股权价值比例	98.99%	82.02%	81.10%	87.37%
经杠杆调整后的 β	1.2808	1.0995	1.0932	
取消杠杆调整的 β	1.2711	0.9442	0.9306	1.0486
适用委估企业付息债务比例	12.63%			
适用委估企业净资产比例	87.37%			
适用于委估企业的 β	1.1774			
无风险收益率	3.97%	委估企业所得税率	15.00%	
股权市场超额风险收益率	5.93%	股权收益率	16.00%	
规模风险报酬	2.00%	债权收益率	4.75%	
个别风险报酬	3.00%	加权平均资金成本 WACC	14.49%	

4) 所得税为 25%时折现率计算表

对比公司名称	分众传媒	蓝色光标	北巴传媒	行业平均
股票代码	002027.SZ	300058.SZ	600386.SH	
付息债务	93,967	303,133	69,914	
债权比例	1.01%	17.98%	18.90%	12.63%
可流通股股数 (A 股)	1,467,788	217,759	80,640	
股价	6.26	5.65	3.72	
外资股	-	-	-	
股价	-	-	-	
不可流通股股数(A 股)	-	31,344.52	-	
总股本	1,467,788	249,104	80,640	
账面净资产	1,439,798	645,506	189,717	
流通性折扣	85.88%	85.88%	85.88%	
限售股股价	5.38	4.85	3.19	
股权公平市场价值	9,188,353	1,382,431	299,981	
股权价值比例	98.99%	82.02%	81.10%	87.37%
经杠杆调整后的 β	1.2808	1.0995	1.0932	
取消杠杆调整的 β	1.2711	0.9442	0.9306	1.0486
适用委估企业付息债务比例	12.63%			
适用委估企业净资产比例	87.37%			
适用于委估企业的 β	1.1623			
无风险收益率	3.97%	委估企业所得税率	25.00%	
股权市场超额风险收益率	5.93%	股权收益率	15.90%	
规模风险报酬	2.00%	债权收益率	4.75%	
个别风险报酬	3.00%	加权平均资金成本 WACC	14.34%	

根据以上分析计算,北京龙域之星科技有限公司 2020 年加权平均资本成本为 14.49%, 2021-2026 年加权平均资本成本为 14.34%。霍尔果斯金域网络科技有限公司 2020-2021 年加权平均资本成本为 14.67%, 2022-2026 年加权平均资本成本为 14.50%。2027 及以后为 14.34%。

F、确定税前 WACC

$$\text{税前 WACC} = \text{WACC} / (1 - T)$$

T: 所得税率

根据以上计算,北京龙域之星科技有限公司 2020 年税前加权平均资本成本为 17.05%, 2021-2026 年税前加权平均资本成本为 19.12%。霍尔果斯金域网络科技有限公司 2020-2021 年税前加权平均资本成本为 14.67%, 2022-2026 年税前加权平均资本成本为 16.57%, 2027 及以后为 19.12%。

G、营业收入合并预测

单位: 人民币万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
收入	19,725.49	24,746.48	28,210.99	29,903.65	29,903.65	29,903.65	29,903.65	29,903.65	29,903.65
收入增长比	61.00%	25.00%	14.00%	6.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

(4) 税前利润

单位: 人民币万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
税前利润	9,887.95	10,684.03	6,588.82	6,398.38	6,012.46	5,806.91	5,759.69	5,710.68	5,652.95
增长率	251%	8%	-38%	-3%	-6%	-3%	-1%	-1%	-1%

根据上述评估报告,为保持含商誉资产组范围的一致性,本次商誉减值测试的含商誉资产组范围为龙域之星整体资产,含商誉资产组的可收回价值确定步骤如下:首先确定含商誉经营性长期资产的可收回金额,加上经营性短期资产及非经营性资产公允价值调整后账面价值确定含商誉资产组的可收回价值确定。经测算,含商誉资产组公允价值调整后账面值为 21,291.25 万元,可收回价值为 38,066.96 万元,不存在减值迹象。故 2019 年未对龙域之星计提商誉减值,符合商誉减值测试的会计准则。

会计师的核查程序及意见:

(一) 核查程序

针对上述事项,我们实施的主要核查程序包括:

1. 了解、评估并测试了公司对商誉减值相关的关键内部控制制度设计和运行的有效性;

2. 分析公司管理层在减值测试中对企业合并产生的商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法,分析检查管理层采用的假设的恰当性及相关披露是否适当;

3. 获取并复核了公司管理层聘请的外部评估师出具的评估报告，并对外部评估师的胜任能力、专业素质和客观独立性进行了评估；

4. 获取并复核公司管理层编制的商誉所属资产组可回收金额的计算表，复核了关键参数（收入增长率、毛利率、税前折现率等）及其确定依据等信息，比较商誉所属资产组的账面价值与其可回收金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；

5. 了解企业合并商誉形成的过程，获取并复核了商誉形成时相关的信息及公司管理层聘请的外部评估师出具的评估报告，分析商誉形成时的重要假设、关键参数。

（二）核查结论

经核查，我们认为基于已执行的审计程序和取得的审计证据，公司在 2019 年商誉减值测试中测算方法、重要假设、关键参数及确定方法合理，具体计算过程正确，公司商誉不存在减值迹象。

5. 2019 年度，你公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 2.1 亿元，同比增长 442.64%。请你公司补充披露上述资金的具体用途和形成的资产，与固定资产、无形资产和在建工程等相关资产变动表的勾稽关系。请年审会计师核查并发表意见。

公司的回复：

一、资金的具体用途和形成的资产

2019年度公司购建长期资产支付的现金为210,027,727.26元，主要形成的资产明细如下表所示。

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	固定资产	68,333,004.26
2	在建工程	115,452,042.00
3	无形资产	18,164,273.20
4	进项税	16,106,391.98
5	长期资产款项应付项目的减少等（注）	-8,027,984.18
合计		210,027,727.26

注：长期资产款项应付项目的减少等主要核算的是应付账款——长期资产购置款项的变动情况等，应付账款期末较期初增加以“—”号填列，表示长期资产原值增加但尚未支付现金部分。

（1）2019 年新增固定资产主要构成

2019 年度公司新增固定资产金额为 68,333,004.26 元，主要系厦门吉宏、廊坊吉宏、

孝感吉联等分子公司购置的机器设备等固定资产，具体明细如下表所示。

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	房屋及建筑物	4,413,261.09
2	机器设备	56,481,612.07
3	运输设备	1,712,886.30
4	电子设备及其他	5,725,244.80
小计		68,333,004.26

(2) 2019 年新增在建工程主要构成

2019 年度公司新增在建工程金额为 115,452,042.00 元，具体明细如下表所示。

单元：人民币元

序号	项目	金额
1	宁夏年产 1.5 亿平方米环保包装智能工厂项目	90,700,477.60
2	廊坊年产 8500 万平方米包装盒(箱)及 12.6 亿个环保纸杯项目工程	19,226,034.69
3	购入待安装调试的设备等	5,525,529.71
小计		115,452,042.00

(3) 2019 年购置新增无形资产主要构成

2019 年度公司新增无形资产金额为 18,164,273.20 元，其中宁夏吉宏购买土地使用权支出 15,480,900.00 元及购置 ERP 软件等支出 2,683,373.20 元，具体明细如下表所示。

单元：人民币元

序号	项目	金额
1	土地使用权	15,480,900.00
2	非专利技术	2,683,373.20
小计		18,164,273.20

综上所述，2019 年度公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 210,027,727.26 元，与 2019 年度固定资产、无形资产和在建工程等相关长期资产变动相匹配。

会计师核查程序及意见：

(一) 核查程序

1. 了解并测试公司现金流量表的编制过程和编制方法；

2. 访谈公司管理层购建固定资产、无形资产和其他长期资产的情况；
3. 检查公司的资金使用计划和付款审批文件等，结合货币资金审计程序，检查银行存款余额、发生额的真实准确性，检查上述现金支付的合理性；
4. 检查公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产的相关凭证、合同、发票；
5. 实地查看了相关固定资产，并实施了监盘程序。

(二) 核查结论

经核查，我们认为：1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与实际增长情况一致，增长是合理的；2) 上述购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金现在与固定资产、无形资产和在建工程等相关资产变动能够勾稽。

6. 2019 年度，你公司收到/支付的其他与经营活动有关的现金中，“往来款”发生额分别为 189 万元、2,655 万元；支付的其他与投资活动有关的现金中，“往来款”发生额为 3,800 万元；收到/支付的其他与筹资活动有关的现金中，“往来款”发生额分别为 1,382 万元、2,739 万元。请你公司补充披露上述往来款项的形成原因及具体内容。请年审会计师核查并发表意见。

公司的回复：

一、往来款项的形成原因及具体内容

2019年度，公司收到/支付的其他与经营活动有关的现金中，“往来款”发生额分别为189万元、2,655万元；支付的其他与投资活动有关的现金中，“往来款”发生额为3,800万元；收到/支付的其他与筹资活动有关的现金中，“往来款”发生额分别为1,382万元、2,739万元。上述往来款项的形成原因及具体内容列示如下：

(一) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

往来对象	发生额	款项性质
济南坤威纸业有限公司	823,096.42	收到经营性往来款项
福建恒安集团厦门商贸有限公司湖里经营部	912,639.21	收到经营性往来款项
其他零星往来	158,101.98	收到经营性往来款项
合计	1,893,837.61	—

(二) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

往来对象	发生额	款项性质
香港麦吉客数字科技有限公司	8,017,256.18	预付广告费

往来对象	发生额	款项性质
正点（香港）传媒集团有限公司	6,894,400.00	预付广告费
ClickTechLimited	3,290,732.35	预付广告费
宁波梅山保税港区宏格投资管理合伙企业（有限合伙）	1,750,000.00	偿还往来款
深圳市海付网络技术有限公司	1,495,296.49	保证金
富裕国际贸易有限公司	1,493,842.47	预付采购款
ASIABILLCOMPANYLIMITED	1,479,916.95	保证金
北京金印国际供应链管理有限公司	1,000,000.00	偿还往来款
济南坤威纸业有限公司	823,096.42	支付经营性往来款项
其他零星往来	305,583.98	支付经营性往来款项
合计	26,550,124.84	—

1. 香港麦吉客数字科技有限公司、Click Tech Limited是吉客印广告供应商，Click Tech Limited也是Facebook的代理商；

2. 正点（香港）传媒集团有限公司为公司跨境电商业务提供网红营销推广服务；

3. 深圳市海付网络技术有限公司、ASIABILL COMPANY LIMITED是吉客印在线支付第三方收款平台，主要负责吉客印在日本、韩国等地区的在线收款。为保证电商业务的规范性及客户良好的购物体验，在线支付平台通常会要求商家支付部分保证金，主要目的包括：

（1）商家售卖商品存在违规行为的，保证金直接予以没收，以督促商家合法合规经营；

（2）若客户在规定期限内因产品质量问题要求退货退款，在线支付平台可直接将保证金

用于退款，及时处理客户退款请求，全力保障客户权益。

（三）支付的其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

往来对象	发生额	款项性质
银行结构性存款	38,000,000.00	银行结构性存款
合计	38,000,000.00	—

（四）收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

往来对象	发生额	款项性质
中港包装制品江苏有限公司	11,183,622.87	收到归还的借款
浙江网商银行股份有限公司	890,000.00	收到借款

往来对象	发生额	款项性质
孙科	1,500,000.00	收到借款
无锡市絮家电子商务有限公司	248,000.00	收到借款
合计	13,821,622.87	—

(五) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

往来款对象	发生额	款项性质
偿还安徽吉宏收购前向原股东及个人的借款	20,075,850.22	偿还借款
中港包装制品江苏有限公司	3,740,000.00	偿还借款
宁波梅山保税港区宏恪投资管理合伙企业（有限合伙）	3,000,000.00	偿还借款
浙江网商银行股份有限公司	570,000.00	偿还借款
合计	27,385,850.22	—

会计师核查程序及意见：

（一）核查程序

1. 了解并测试公司现金流量表的编制过程和编制方法；
2. 访谈公司管理层上述现金收支发生的原因和内容；
3. 检查公司的资金使用计划和付款审批文件等，结合货币资金审计程序，检查银行存款余额、发生额的真实准确性，检查上述现金收支发生的合理性；
4. 检查公司上述现金收支发生的相关凭证、合同、发票；
5. 对上述重大现金收支期末形成的往来进行函证，并对期后的发生情况进行检查。

（二）核查结论

经核查，我们没有发现公司回复中与财务报告相关的信息与我们在审计过程中获得的相关资料在所有重大方面存在不一致之处。

作为吉宏股份的 2019 年度财务报表的审计机构，我们的专项意见主要以 2019 年报所执行的审计工作为依据，其中涉及 2020 年的交易事项，我们仅执行了有限的核查程序，2020 年年报审计时，有可能获取进一步的审计证据，可能存在与本专项意见结论不一致的情形。

此页无正文，为《信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）关于对厦门吉宏科技股份有限公司 2019 年年报的问询函回复》签署页。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

2020 年 8 月 7 日