

山东联创互联网传媒股份有限公司 2018年度财务决算报告

山东联创互联网传媒股份有限公司（以下简称“公司”）2018年度财务决算报告审计工作已经完成，由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2018年12月31日的合并及母公司资产负债表以及2018年度的合并及母公司利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了XYZH/2019JNA40078号标准无保留意见的审计报告，公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司2018年12月31日的合并及母公司财务状况以及2018年度的合并及母公司经营成果和现金流量。现公司根据此次审计结果编制了2018年度财务决算报告如下：

一、基本情况

2018年8月，公司第三届董事会第三十五次会审议通过《关于向2018年限制性股票激励计划首次激励对象授予限制性股票的议案》。2018年9月3日，公司向122名股权激励对象定向发行人民币普通股股票11,552,271股（发行价5.87元/股），增加注册资本人民币11,552,271.00元。

2018年12月，经中国证券监督管理委员会《关于核准山东联创互联网传媒股份有限公司向高胜宁等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]2054号）文件批准，公司以9.37元/股非公开发行人民币普通股（A股）54,719,584股股份购买上海鳌投网络科技有限公司（简称“上海鳌投”）剩余49.90%的股权，交易完成后，上海鳌投成为公司全资子公司。

2018年度，公司总股本由590,392,690股增至656,664,545股。

公司围绕“服务于汽车产业链”进行战略布局，从整车制造聚氨酯原料的提供到汽车广告品牌推广进行产业服务。公司主要业务分为联创数字板块业务及联创新材料板块业务。

1、联创数字板块：

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

公司打造和完善了具备国内领先的“全方位数字整合营销能力”的“联创数字”业务板块，加强公司在新媒体传播矩阵的布局。通过公司现有的互联网营销及相关服务业务与标的公司的协同效应，扩大其在下游客户中的影响力。在新车试乘试驾平台和化妆品营销平台进行了布局。

2、联创新材料板块：

公司主要从事聚氨酯硬泡组合聚醚的研发与生产。聚氨酯应用领域很广，被广泛应用于航天军工、汽车、家电、建筑、石油化工等涉及国计民生的各个领域，全球聚氨酯工业仍处于发展中阶段。

聚氨酯有硬泡和软泡之分，硬泡组合聚醚是生产聚氨酯硬质泡沫塑料的主要原料之一，公司主要产品为冰箱、冰柜用聚氨酯组合料；聚氨酯夹芯板、保温管道、喷涂保温和太阳能热水器等聚氨酯组合料；汽车顶棚、地毯等汽车用聚氨酯组合料。公司积极开拓出口业务；在国内聚氨酯夹芯板行业，公司最新开发的产品达到并超过国际和国内公司的产品性能，赢得了该行业的重要客户。

2018年度经营情况概述：

实现营业收入 36.00 亿元，较 2017 年度增长 30.06%；发生营业成本 30.12 亿元，较 2017 年度上升 43.29%；实现毛利 5.87 亿元，较 2017 年度下降 11.73%；实现营业利润-18.74 亿元，较 2017 年度下降 518.62%；实现净利润-18.98 亿元，较 2017 年度下降 582.94%；实现归母净利润-19.54 亿元，较 2017 年度下降 625.89%；

公司根据上海新合、上海激创、上海麟动、上海鳌投的资产组预计可回收金额对上述四家公司分别计提了商誉减值损失合计 20.71 亿元，减值明细如下：

公司名称	商誉减值损失（亿元）
上海新合文化传播有限公司	11.16
上海激创广告有限公司	7.63
上海麟动市场营销策划有限公司	1.11
上海鳌投网络科技有限公司	0.81
合计	20.71

注：在不考虑商誉减值的情况下，公司 2018 年度营业利润 1.97 亿元，净利润 1.74 亿元。

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

利润下滑主要原因如下：

1、报告期内因外部融资环境和宏观经济环境的影响，公司在现金流受到影响的情况下，公司确保刚性支出（如员工薪酬、银行贷款、税费、现金分红、资本性支出等）按时足额支付，公司在支付媒体投放款的时效上较以往年度有所下降，影响了新订单的承接、谈判空间及返点奖励等，导致盈利水平有所下降。

2、受汽车销量下滑的大环境及市场竞争加剧的影响，在投放金额不变的情况下，媒体投放数量较以往年度更加多元化，单个媒体返点率下降，导致公司营业收入增长而毛利率下降。

3、公司新开展的化妆品营销平台和新车试乘试驾平台的业务尚在培育期，需要公司进行各方面扶持。

4、人才竞争压力大，人工成本上升，导致整体运营成本上升。

二、财务状况、经营成果、现金流量及股东权益变动情况分析

（一）资产负债表项目变动分析

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年末较2017年末变动值	2018年末较2017年末变动率(%)	注释
货币资金	13,283.98	34,846.76	-21,562.79	-61.88%	注1
应收票据及应收账款	213,666.78	196,827.01	16,839.78	8.56%	
其中：应收票据	4,678.23	24,656.40	-19,978.16	-81.03%	注2
应收账款	208,988.55	172,170.61	36,817.94	21.38%	注3
预付款项	7,836.69	3,908.16	3,928.53	100.52%	注4
其他应收款	9,566.80	5,444.71	4,122.09	75.71%	
其中：应收股利	200.00	0.00	200.00		
其他应收款	9,366.80	5,444.71	3,922.09	72.03%	注5
存货	4,584.96	5,925.49	-1,340.53	-22.62%	
其他流动资产	4,749.31	3,996.83	752.49	18.83%	
可供出售金融资产	6,959.87	6,959.87	0.00	0.00%	
固定资产	14,955.03	15,105.38	-150.35	-1.00%	
在建工程	2,609.02	1,212.51	1,396.51	115.18%	注6
无形资产	3,892.42	4,032.80	-140.37	-3.48%	
商誉	119,826.77	326,971.07	-207,144.31	-63.35%	注7
长期待摊费用	536.00	463.63	72.37	15.61%	

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年末较2017年末变动值	2018年末较2017年末变动率(%)	注释
递延所得税资产	2,448.38	967.06	1,481.32	153.18%	注8
其他非流动资产	248.95	248.95	0.00	0.00%	
资产总计	405,164.96	606,910.23	-201,745.27	-33.24%	
短期借款	16,251.99	15,000.00	1,251.99	8.35%	
应付票据及应付账款	93,839.51	87,280.88	6,558.64	7.51%	
其中：应付票据	1,769.35	11,670.43	-9,901.08	-84.84%	注9
应付账款	92,070.16	75,610.44	16,459.72	21.77%	
预收款项	2,144.26	1,994.91	149.35	7.49%	
应付职工薪酬	1,867.66	1,855.87	11.80	0.64%	
应交税费	23,086.78	23,772.84	-686.06	-2.89%	
其他应付款合计	37,778.27	32,851.80	4,926.47	15.00%	
其他流动负债	313.64	313.64	0.00	0.00%	
递延收益	952.37	1,096.71	-144.34	-13.16%	
负债合计	176,234.50	164,166.65	12,067.85	7.35%	
实收资本（股本）	65,666.45	59,039.27	6,627.19	11.23%	
资本公积	306,414.55	307,553.89	-1,139.35	-0.37%	
减：库存股	6,781.18	0.00	6,781.18		注10
其他综合收益	4.58	0.05	4.53	9142.19%	
盈余公积	1,884.19	1,884.19	0.00	0.00%	
未分配利润	-137,669.19	65,383.99	-203,053.18	-310.55%	注11
归属于母公司股东权益合计	229,519.39	433,861.40	-204,342.00	-47.10%	
少数股东权益	-588.93	8,882.18	-9,471.11	-106.63%	注12
股东权益合计	228,930.47	442,743.58	-213,813.12	-48.29%	
负债和股东权益总计	405,164.96	606,910.23	-201,745.27	-33.24%	

注1：2018年末货币资金较2017年末下降61.88%，主要原因是公司本期支付分红款、支股权收购款、支付媒体款，加之受到外部融资环境和宏观经济环境的影响，导致公司本年度现金流较为紧张。

注2：应收票据主要是由化工行业货款结算形成，2018年末应收票据较2017年末大幅下降主要是由于2017年度收到的票据于本年度到期托收或贴现，导致应收票据余额大幅下降。

注3：2018年末应收账款较2017年末增加3.68亿元，主要是受到外部融资环境和宏观经济环境的影响，以及2018年度我国汽车销量下滑影响，公司客户尤其是汽车客户结算周期拉长，回款节奏放慢导致。

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

1、应收账款账龄和整体质量分析

2018年末，应收账款余额账龄分析如下：

(1) 新材料板块

单位：万元

账龄结构	本年年末余额	占比	上年年末余额	占比
1年以内	5,088.46	87.19%	5,983.89	89.30%
1-2年	306.36	5.25%	301.42	4.50%
2-3年	135.12	2.31%	186.21	2.78%
3年以上	306.18	5.25%	229.13	3.42%
合计	5,836.12	100.00%	6,700.65	100.00%

(2) 数字板块

单位：万元

账龄结构	本年年末余额	占比	上年年末余额	占比
6个月以内	144,575.74	69.15%	142,394.64	84.70%
7-12个月	53,325.35	25.50%	22,255.90	13.24%
1-2年	10,929.20	5.23%	3,084.95	1.84%
2-3年	117.89	0.06%	291.92	0.17%
3年以上	129.32	0.06%	85.11	0.05%
合计	209,080.50	100.00%	168,112.53	100.00%

由上表可知，公司年末应收账款主要由数字板块业务形成，根据行业特点及服务结算方式，应收账款账期一般为3-6个月。受到2018年度宏观经济形势影响，汽车销量下降影响，公司大客户一定程度上延长了结算付款周期，导致2018年末公司账龄7-12个月应收账款占比有所上升。但总体来看，公司账龄在1年以内的应收账款占比为94.65%，应收账款账龄较短，整体质量较好。

应收账款余额占营业收入的比重情况分析如下表所示：

单位：万元

项目	2018年末/2018年度	2017年末/2017年度
应收账款余额	215,223.82	175,120.38
营业收入	359,946.60	276,757.14

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

项目	2018年末/2018年度	2017年末/2017年度
占比	59.79%	63.28%

2018年末较2017年末应收账款余额占当年营业收入的比例分别为59.79%和63.28%，占比有所下降，应收账款增长速度低于营业收入增长速度，整体情况较好。

公司应收账款欠款对象主要为汽车行业的知名企业，如上汽通用、广汽菲克、克莱斯勒、一汽马自达、一汽丰田、广汽新能源、沃尔沃等，以及较大规模的4A广告公司。该等客户实力和信誉普遍良好，具有较强的支付能力，与公司保持了多年良好的合作关系，历史回款状况良好，应收账款不能回收的风险较低。

注4：2018年末预付款项较2017年末增加3,928.53万元，主要原因系本年度子公司新增电视广告投放业务，导致预付媒体投放款增加。

注5：其他应收款增加，主要是公司本年支付股权收购意向金4,000.00万元，计入其他应收款。

注6：年末在建工程增加，主要是本年公司新建组合聚醚车间工程支出。

注7：年末商誉减少，原因系公司本年对收购子公司上海新合、上海激创、上海麟动和上海鳌投形成商誉计提减值导致。

注8：年末递延所得税资产增加，主要是因为本年对坏账准备计提的递延所得税资产和对子公司可抵扣亏损计提的递延所得税资产增加。

注9：年末应付票据减少，主要是因为化工业务本年采用票据结算方式支付采购款减少。

注10：年末库存股增加，为本公司根据股份支付核算要求确认的限制性股票回购义务。

注11：本年未分配利润大幅下降，主要是因为公司本年计提商誉减值损失。

注12：年末少数股东权益减少，主要是因为公司本年收购上海鳌投49.90%股权，上海鳌投成为公司100%全资子公司，将期末少数股东权益结转计入归属于母公司股东权益。

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告
2018年1月1日至2018年12月31日

(二) 利润表项目变动分析

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2018年度较2017年度变动值	2018年度较2017年度变动率	注释
营业收入	359,946.60	276,757.14	83,189.46	30.06%	注1
营业成本	301,206.37	210,210.02	90,996.35	43.29%	注1
税金及附加	1,671.16	1,582.29	88.86	5.62%	
销售费用	16,094.88	11,682.32	4,412.56	37.77%	注2
管理费用	13,582.24	9,129.05	4,453.20	48.78%	注3
研发费用	2,780.42	2,235.83	544.59	24.36%	
财务费用	1,106.01	-747.23	1,853.24	-248.01%	注4
其中：利息费用	1,109.91	508.14	601.77	118.43%	注4
利息收入	112.64	1,326.89	-1,214.25	-91.51%	注4
资产减值损失	211,426.56	-2,482.86	213,909.42	-8615.43%	注5
加：其他收益	297.09		297.09		注6
投资收益	202.07		202.07		注7
资产处置收益	-27.75	-370.19	342.44	-92.50%	注8
营业利润	-187,449.64	44,777.53	-232,227.17	-518.62%	
加：营业外收入	2,070.13	2,141.11	-70.99	-3.32%	
减：营业外支出	388.91	22.28	366.62	1645.34%	注9
利润总额	-185,768.42	46,896.36	-232,664.78	-496.13%	
减：所得税费用	3,993.77	7,603.15	-3,609.38	-47.47%	注10
净利润	-189,762.19	39,293.21	-229,055.40	-582.94%	

注1：2018年度较2017年度公司营业收入、营业成本的金额及构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入				
主营业务	354,041.34	98.36	267,904.07	96.80
其他业务	5,905.26	1.64	8,853.07	3.20
合计	359,946.60	100.00	276,757.14	100.00
营业成本				
主营业务	295,326.28	98.05	202,210.36	96.19
其他业务	5,880.09	1.95	7,999.65	3.81
合计	301,206.37	100.00	210,210.02	100.00

公司经营业务主要分为互联网营销业务和化工业务，根据上表所示，营业收入、营

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

业成本主要由主营业务组成，2018年度及2017年度主营业务收入占营业收入的比重均高于95%，其他业务主要系新材料板块销售的聚合MDI、聚酯原材料、单体原材料以及催化剂、发泡剂等。

2018年度较2017年度分行业营业收入、营业成本变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018年度		2017年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)
营业收入				
互联网营销业务	316,572.02	87.95	234,346.66	84.68
化工业务	43,374.58	12.05	42,410.48	15.32
合计	359,946.60	100.00	276,757.14	100.00
营业成本				
互联网营销业务	261,279.46	86.74	171,911.52	81.78
化工业务	39,926.91	13.26	38,298.50	18.22
合计	301,206.37	100.00	210,210.02	100.00

公司营业收入中，互联网营销业务占比较大，2018年较2017年增加82,225.36万元，增幅35.09%，主要原因系：公司2017年10月收购上海鳌投，将其2017年11月至12月营业收入纳入17年合并范围，而本年公司将上海鳌投全年收入纳入合并范围；本年搜索引擎营销类业务规模迅速扩张、电视广告业务规模迅速扩张。

注2：公司销售费用主要包括职工薪酬、运费、差旅费、服务费等，2018年度较2017年度增幅37.77%，其中主要是职工薪酬、差旅费等费用增加较多，主要原因为：公司2017年10月收购上海鳌投，仅将其2017年11月至12月销售费用纳入17年合并范围，而本年公司将上海鳌投全年销售费用纳入合并范围。

注3：公司管理费用主要包括职工薪酬、租赁费、折旧费、差旅费等，2018年度管理费用较2017年度增幅为48.78%，主要原因为：公司2017年10月收购上海鳌投，仅将其2017年11月至12月管理费用纳入17年合并范围，而本年公司将上海鳌投全年管理费用纳入合并范围。

注4：2018年度较2017年度财务费用增长幅度较大，主要系由于公司本年度受外部金融环境影响，融资成本及票据贴现增加，从而产生较高的利息费用。

注5：2018年度较2017年度资产减值损失增长幅度较大，主要原因系2018年度公司计提商誉减值，形成大额资产减值损失。

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

注6：公司2018年度其他收益为“3万吨/年组合聚醚及其配套聚醚多元醇装置”政府补助本年分摊转入损益部分及2018年度收到的个税手续费。

注7：公司2018年度投资收益主要为计提的山东齐元融资担保有限公司分红。

注8：公司2018年度资产处置收益增加主要系由于2018年度公司处置一批车间板材形成较大的处置损失。

注9：公司本期营业外支出金额上升，主要系本期报废一批车间板材形成的报废损失以及保证金扣款导致。

注10：公司2018年度较2017年度所得税费用下降47.47%，主要原因系公司2018年度盈利能力有所下降，产生应纳税所得额减少。

（三）现金流量表项目变动分析

单位：万元

项目	本年发生额	上年发生额	较上年发生额变动(%)	注释
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	346,468.22	285,943.08	21.17	
经营活动现金流出小计	350,948.95	239,667.82	46.43	
经营活动产生的现金流量净额	-4,480.73	46,275.26	-109.68	注1
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	1,292.37	5,709.80	-77.37	
投资活动现金流出小计	21,440.06	54,340.51	-60.54	
投资活动产生的现金流量净额	-20,147.69	-48,630.71	-58.57	注2
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	60,750.43	31,097.19	95.36	
筹资活动现金流出小计	59,385.44	21,380.00	177.76	
筹资活动产生的现金流量净额	1,364.99	9,717.19	-85.95	注3
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-21.00	-61.64		
五、现金及现金等价物净增加额	-23,284.43	7,300.10	-418.96	

注1：经营活动产生的现金流量净额较去年同期下降109.68%，主要受到2018年度宏观经济形势影响，汽车销量下降影响，公司大客户一定程度上延长了结算付款周期。

注2：投资活动产生的现金流量净额较去年同期下降58.57%，主要因2017年度因现金并购上海鳌投而支付的股权转让款且分两年支付。

山东联创互联网传媒股份有限公司财务决算报告

2018年1月1日至2018年12月31日

注3：筹资活动现金流量净额较去年同期下降85.95%，主要受外部融资环境影响，本年度融资情况较稳定。

山东联创互联网传媒股份有限公司董事会

2019年4月26日