

证券代码：000681

证券简称：视觉中国

公告编号：2018-045

视觉（中国）文化发展股份有限公司
关于对视觉（中国）文化发展股份有限公司
2017年年报的问询函回复的公告

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

视觉（中国）文化发展股份有限公司（以下简称“公司”或“视觉中国”）于2018年6月1日收到深圳证券交易所公司部下发的《关于对视觉（中国）文化发展股份有限公司2017年年报的问询函》（公司部年报问询函【2018】第191号）（下称“问询函”），现根据问询函的要求，对问询函相关问题作出回复并披露如下：

1. 你公司年报“收入与成本”显示，广告创意服务与数字娱乐业务两项业务的营业收入、营业成本均同比下降，毛利率显著增长。广告创意服务本期毛利率62.39%，同比增长22%；数字娱乐业务本期毛利率81.19%，同比增长54.56%，相关数据列示如下表。

期间	财务指标	广告创意服务	数字娱乐
2017年	营业收入	70,576,752.03	20,136,699.54
	营业成本	26,544,912.74	3,787,208.10
	毛利率	62.39%	81.19%
2016年	营业收入	112,688,703.27	54,907,594.10
	营业成本	67,169,421.66	40,288,092.99
	毛利率	40.39%	26.63%

（1）请你公司结合2017年行业发展态势，对上述两项业务报告期内毛利率大幅上升的合理性予以解释。

回答：

① 公司广告创意服务业务主体公司为上海卓越形象广告传播有限公司（下称“上海卓越”）。

广告创意服务业务具体细分为创意策划、媒介投放、赛事项目三个类型。2017年上海卓越与公司主营业务“视觉内容与服务”协同效应较高的“创意

策划”业务增长较快，占比大幅提高；而毛利率较低、占用现金流较多的“媒介投放”业务占比大幅降低。因此，广告创意服务业务 2017 年毛利率相较于 2016 年有所提升。具体内容详见如下业务分类明细：（单位：人民币万元）

会计年度	业务类型	收入	成本	毛利率	业务占比
2017 年	创意策划	5,034	1,155	77.06%	71%
	媒介投放	1,242	1,042	16.10%	18%
	赛事项目	781	457	41.49%	11%
	小计	7,057	2,654	62.39%	100%
2016 年	创意策划	3,833	1,016	73.49%	34%
	媒介投放	6,487	5,223	19.49%	58%
	赛事项目	949	478	49.64%	8%
	小计	11,269	6,717	40.39%	100%

② 数字娱乐业务主体公司主要为深圳艾特凡斯智能科技有限公司（下称“艾特凡斯”）。

2017 年数字娱乐业务的主要项目都在本年度内结束质保期（项目验收后的维护阶段）。项目质保期间的维护费用计入销售费用；而项目的采购、实施由于已在以前年度完成，质保期阶段基本未有采购、实施等相关成本发生，故年度毛利率偏高。但项目整体的毛利率水平并无显著变化。

（2）你公司于年报“经营情况讨论与分析”部分提到，“报告期内，公司基于战略发展规划……剥离了‘数字娱乐’等非主营业务……”，请你公司说明引述中提到的“数字娱乐”业务的具体所指与第（1）问中涉及内容是否一致，该业务是否已经于当期彻底从上市公司剥离。

回答：

公司主要从事“数字娱乐业务”的主体公司为艾特凡斯。公司于 2017 年 8 月 29 日向洛克互娱智能科技有限公司（下称“洛克互娱”）出售了艾特凡斯 100% 股权。

洛克互娱基于与腾讯科技（深圳）有限公司的《战略合作协议》，使用《洛克王国》等 IP 对大型室内外主题乐园及城市综合体（社区商业）主题乐园的互动项目进行设计、开发、建设、经营。洛克互娱拟通过自有投资或授权第三方加盟投资的方式在全国各地室内外主题乐园及城市综合体（社区商业）开设多个高科技智能互动主题乐园。基于此，洛克互娱购买艾特凡斯股权，从而获得与项目相关的账面资产/负债、项目的历史业绩、系统集成行业的经

验与资历，以进一步提升其在行业内的影响力。

公司出售艾特凡斯后，剥离了传统的以系统集成为主的数字娱乐业务。原艾特凡斯全资子公司江苏视觉娱乐新科技有限公司，通过股权内部转移转让给了公司全资子公司常州远东文化产业有限公司，公司保留了艾特凡斯原有部分团队、在执行项目等资产。未来，视觉中国将通过常州远东文化产业有限公司及江苏视觉娱乐新科技有限公司围绕公司的核心业务“视觉内容与服务”，实现“数字娱乐业务”由重资产运作向轻资产运作的转型，加强与核心业务协同。

虽然公司已于 2017 年 8 月 29 日对外出售了艾特凡斯 100% 股权。但艾特凡斯期初至处置日的收入、费用、利润仍纳入合并利润表，现金流量纳入合并现金流量表。

2. 你公司联营企业中有一家企业当期亏损、一家企业当期其他综合收益金额为负，但均未计提任何减值准备，具体为：唱游信息技术有限公司本期确认投资损失约 76 万元，北京华盖映月影视文化投资管理有限公司本期确认投资损失约 7 万元，GETTY IMAGES SEA HOLDINGS CO. LIMITED 本期确认其他综合收益调整约-2,062 万元、辽宁新兴文化创意投资基金合伙企业（有限合伙）本期确认投资损失约 201 万元。

（1）请你公司对上述联营企业未计提准备的合理性予以解释，如涉及通过未来现金流量现值进行减值测试的，请披露未来 5 年的预测情况，如未涉及，请说明相应的减值测试方法。

回答：

公司每个报告年度内均对于联营企业的投资进行减值测试，其中：

① 唱游信息技术有限公司（下称“唱游信息”）：

公司于 2015 年 12 月 21 日向唱游信息增资 4,500 万，增资后持股比例为 45%。

原国家旅游局分别于 2014 年 12 月和 2017 年 12 月授权视觉中国开发并运营“国家智慧旅游公共服务平台”及“全国旅游监管服务平台”，视觉中国在负责两个平台建设运维的同时拥有两个平台数据商业应用的权利，期限为 20 年。

全国旅游监管服务平台通过对导游、旅行社、民宿等旅游要素的资质许可、评星评级、投诉举报、案件执法、企业经营情况统计、导游执业过程监测、游客电子合同等“旅游关键专有数据”的实时获取、分析挖掘、集成打通，将极大地提升旅游行业秩序的管理能力和治理水平；同时为政府决策及行业指导提供强有力的智脑。两个平台的公共服务属性和行业监管属性要求全面覆盖 31 省和建设兵团，要服务国家、省、市、区县四级旅游主管部门，因此建设周期长于一般商业平台。

视觉中国投资了唱游信息作为两个平台项目的运营实体，经过三年多的建设，唱游信息已初步形成面向旅游主管部门（TO G 端）和面向涉旅企业（TO B 端）的业务变现模式。同时，2018 年 3 月，唱游信息还与国家开放大学签订了战略合作协议，本着“平等互利、优势互补、特色发展、资源共享、合作共赢”的原则，基于唱游信息的“旅游关键专有数据”并结合国家开放大学的学历和非学历的教学体系，共同筹备国家开放大学旅游学院，直接服务于旅游行业内数以千万级的从业人员。

唱游信息未来 7 年保守的盈利预测简况如下（唱游信息目前尚预计有 2 年的投入期，故按 7 年进行预测，单位：人民币万元）：

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
收入	479	6,038	8,415	12,118	12,949	13,841	14,798	15,824
净利润	-170	-2,748	-1,291	1,596	2,396	2,938	3,263	3,618

基于上述盈利预测及其他影响因素，公司对唱游信息的长期股权投资采用未来现金流量现值法进行测算，本投资可回收金额将不低于本报告期末长期股权投资账面价值 4,452.29 万元，故不存在减值迹象。

② 北京华盖映月影视文化投资管理有限公司（下称“映月管理公司”）：

北京华盖映月影视文化投资合伙企业（有限合伙）（下称“映月基金”）规模 1.445 亿元，存续期 5 年，将于 2018 年 12 月 31 日到期。映月基金以内容产业链为主线，重点投资了北京开心麻花娱乐文化传媒股份有限公司（开心麻花）、果麦文化传媒股份有限公司（果麦文化）、北京万娱引力文化传媒有限公司（万娱引力）、山东何仙姑夫文化传媒有限公司（何仙姑夫）等专注于内容生产、内容运营、内容衍生的优质内容公司。

公司通过对映月基金及映月管理公司（映月基金 GP）的投资，将原创内

容创造者、供应商建立紧密联系,与公司在整合营销业务领域具有协同效应。

公司于 2014 年 12 月 9 日向映月基金增资 1,200 万,增资后持股比例 8.25%。公司于 2016 年 1 月 22 日向映月管理公司增资 1,350 万,增资后持股比例为 30%;同日,向映月基金增资 1,800 万,增资后持股比例为 20.62%。

公司对映月管理公司的投资可回收金额取决于非持续经营的映月基金整体收益,故公司采用“投资成本回收+预期收益”的方式对于本投资的可回收金额进行测试。2017 年,公司根据基金所投资项目彼时的估值及截止 2018 年底的进展预期,公司作为持有映月基金 GP30%股份的参股股东保守预计届时可收回全部投资成本并取得约 300 万元收益,对映月管理公司的长期股权投资可回收金额不低于本报告期末长期股权投资账面价值 1,291.41 万元,不存在减值迹象。

③ GETTY IMAGES SEA HOLDINGS CO. LIMITED (下称“SEA”):

公司对 SEA 长期股权投资初始成本为 31,992.96 万元,由于汇率波动,所以 2016 年确认了其他综合收益调整 1,314.20 万元,2017 年了确认其他综合收益调整-2,062.41 万元,截至 2017 年 12 月 31 日累计确认其他综合收益调整-748.21 万元。

汇率变化可能会对投资事项有影响,公司会积极关注汇率波动情况。在对公司可能带来不利影响的时候,将考虑通过合理方式或产品(如,金融衍生品等)对冲汇率风险。

SEA 公司业务主要是大中华区的渠道管理及港澳台地区为媒体、广告创意机构、企业客户提供图片、视频、音乐素材的版权授权,以及权利清除、委托拍摄、数字资产管理等版权服务业务。公司于 2016 年 6 月 21 日向 SEA 增资 4,800 万美元,增资后持股比例为 50%。

公司结合 SEA 未来市场预期及联营方 Getty Images 战略规划,预计 SEA 未来 5 年盈利预测简况如下:(单位:人民币万元)

	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
收入	9,018	10,280	11,719	13,360	15,230	17,363
净利润	90	1,454	3,514	4,205	5,000	5,915

基于上述盈利预测及其他影响因素,公司对 SEA 的长期股权投资采用未来现金流量现值法进行测算,本投资可回收金额将不低于本报告期末长期股

权投资账面价值 31,383.91 万元，故不存在减值迹象。

④辽宁新兴文化创意投资基金合伙企业（有限合伙）（下称“辽宁文创基金”）

辽宁文创基金规模 1.9 亿元，存续期 7 年，于 2017 年 1 月设立，目前仍处于投资期内，将于 2024 年 1 月到期。辽宁文创基金重点投资了优质内容与渠道，所投项目包括北京伊瑟嘉科技有限公司（北美留生日报 CollegeDaily）、厦门意外境界文化传播有限公司（意外艺术）、上海看榜信息科技有限公司（新榜 NewRank）等，通过内容与渠道的整合，实现优势互补、释放各自价值。另外辽宁文创基金持续跟进文化行业先进技术，重点投资了沈阳明镜科技有限公司（DDD. 动动三维）、迈吉客科技（沈阳）有限公司（appMagics）等技术型公司，满足了文化消费场景对技术的需求，促进了文化消费，有助于提升公司价值与投资回报。

公司通过对辽宁文创基金的投资参与对 PGC 内容生产制作、内容聚合分发网络、人工智能技术、数字营销传播等领域的投资，有利于公司进一步加强以视觉 PGC 内容为核心的主营业务，实现公司“视觉+”生态的发展战略；同时，充分发挥资本和资金实力，在文化创意产的一些细分领域创造协同效应，获得较为理想的中长期回报。公司于 2016 年 12 月 23 日参与发起设立辽宁文创基金，投资额 1 亿元，持股比例 52.63%。

由于公司为辽宁文创基金 LP 之一，对其投资的可回收金额取决于非持续经营基金的整体收益。故公司采用“投资成本回收+预期收益”的方式对于本投资的可回收金额进行测试。2017 年，公司根据辽宁文创基金所投项目彼时估值及未来年度预期收益，公司作为基金 LP 保守预计届时可收回全部投资成本并取得约 10,520 万元收益，对辽宁文创基金的长期股权投资可回收金额不低于本报告期末长期股权投资账面价值 9,799.01 万元，不存在减值迹象。

（2）请年审会计师说明对长期股权投资的减值执行了何种审计程序，是否获取了充分、适当的审计证据。

回答：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审众环”）对公司 2017 年度财务报表进行了审计，并出具了“众环审字(2018)080199 号”审计报告。

中审众环在年审过程中实施了以下审计程序：

- ① 了解及评估视觉中国对长期资产减值内部控制设计合理性及执行有效性；
- ② 了解视觉中国被投资单位的行业状况、获取财务报表，判断该项长期股权投资是否存在减值迹象；
- ③ 对于分析判断存在减值迹象的长期股权投资，与视觉中国管理层讨论其应对措施；
- ④ 获取视觉中国对有减值迹象的长期股权投资的减值测试过程表并评价其合理性；
- ⑤ 获取经被投资单位批准的未来现金流量预测，将未来现金流量预测与减值测试中采用的数据进行对比；
- ⑥ 对视觉中国长期股权投资进行减值测试中所做出的关键假设进行分析并判断其合理性；
- ⑦ 将评价后视觉中国长期股权投资减值准备测试的可收回金额与账面价值进行比较。

经过实施上述程序，中审众环认为在长期股权投资减值测试中获取了充分、适当的审计证据。

3. 你公司年报显示，亿迅资产组（包括亿迅信息技术有限公司、宝东信息技术有限公司、DataTool China Limited、eSOON China Limited、DataTool Hong Kong Limited，你公司通过远东文化持有上述五个公司 73%股权）、参股公司广东易教优培教育科技有限公司（“易教优培”）2017 年度均完成业绩承诺，以扣非归母净利润为计算口径，完成率分别为 100.05%、100.27%，实际完成情况与承诺业绩极为接近。

项目名称	承诺业绩（万元）	实际业绩（万元）	完成率
亿迅资产组	3,391.69	3,393.29	100.05%
易教优培	3,300	3,309	100.27%

(1) 请你公司补充报备亿迅资产组及易教优培 2017 年经审计的财务报表。

回答：

公司已向深圳证券交易所报备亿迅资产组及易教优培 2017 年经审计的

财务报表。

(2) 请你公司补充披露亿迅资产组、易教优培 2017 年度前五大销售客户，披露信息包括但不限于客户名称、客户成立时间、销售收入类型、金额、是否关联方、款项是否收回等。

回答：

①亿迅资产组前五大客户情况

亿迅公司的客户为国有大型金融机构，包括银行和保险公司，如，工商银行、浦发银行、光大银行、民生银行、中国平安、中国人保等，这些客户和亿迅公司已保持了多年的合作；以及大型互联网和互联网金融公司，如：京东 JD、滴滴出行、大米科技（VIPKID）、扬州三快在线（美团点评）、唯品会等。

2017 年前 5 大客户具体情况如下：（单位：人民币元）

客户名称	简介	成立时间	收入类型	收入金额	应收账款	关联方
平安科技（深圳）有限公司	中国平安控股孙公司	2008 年	软件信息服务	15,913,567.13	10,200,906.32	非关联方
北京滴滴无限科技发展有限公司	滴滴出行	2013 年	软件信息服务	7,092,563.45	8,975,764.50	非关联方
北京大米科技有限公司	VIPKID	2013 年	软件信息服务	6,670,407.35	5,730,218.00	非关联方
中国工商银行股份有限公司	工商银行	1985 年	软件信息服务	6,283,018.87	3,330,000.00	非关联方
扬州三快在线信息技术有限公司	美团点评	2016 年	软件信息服务	5,362,706.86	4,203,593.00	非关联方
合计				41,322,263.66	32,440,481.82	

②易教优培前五大客户情况（人民币元）

客户名称	成立时间	收入类型	收入金额	应收账款	关联方
广州远程教育中心有限公司/广州市广播电视大学	2002 年	在线教育服务	37,542,486.41	14,464,611.54	关联方
深圳市城院文化服务有限公司/深圳城市学院、深圳大学	2011 年	技术开发	3,188,679.25	480,000.00	非关联方
国家开放大学	1978 年	在线教育服务	2,180,575.47	1,154,556.60	非关联方
南京朗读者文化产业有限公司	2015 年	技术开发	2,075,471.70	0.00	非关联方
广东聚源教育科技有限公司	2016 年	技术开发	1,698,113.21	720,000.00	非关联方
合计			46,685,326.03	16,819,168.14	

第一，上述客户，均非上市公司的关联方。

第二，广州远程教育中心有限公司（下称“广州远教”）为易教优培的控股股东：

1) 来源于广州远教的收入明细如下：（单位：人民币元）

客户明细	金额
广州市广播电视大学	24,964,069.25
揭阳市教育局	8,841,683.96
从化教育局	678,773.58
珠海市职业训练指导服务中心	645,487.36
佛山市顺德区教师继续教育学会	636,792.45
深圳市龙华区教育科学研究管理中心	479,245.28
东莞市教师进修学校	314,730.75
珠海市斗门区教育局	180,188.68
珠海金湾区教育科研培中心	175,471.70
深圳市城院文化服务有限公司	101,541.51
江门市新会区睦洲墟镇小学	94,318.87
江门市新会区沙堆镇中心小学	94,318.87
江门市新会区大鳌镇中心小学	94,041.51
广州市番禺区教育发展中心	74,632.08
广州人社网络科技有限公司	67,106.60
增城市教师进修学校	44,298.11
华南师范大学	28,301.89
广州兴瀚教育科技有限公司	27,483.96
小计：	37,542,486.41

2) 广州远教与广州市广播电视大学业务关系说明

广州市广播电视大学是广州市教育局指定的广州市中小学教师远程培训中心，是广州市 14 万教师开展远程继续教育培训的唯一机构。广州远教自 2007 年以来与广州市广播电视大学合作教师培训业务，是“广州市中小学教师继续教育网”唯一建设与运营机构。2015 年广州远教与广州市广播电视大学合作建设“南方教师在线”拟在服务于除广州市之外的其它区域教师培训业务，广州远教是“南方教师在线”平台的唯一技术服务方及运营方。

3) 广州远教与易教优培业务转移说明

广州远教主要从事以“技术平台、教育内容及应用”为核心的在线教育全业务链产品与服务。2017 年 4 月，广州远教与其控股子公司易教优培签署了资产转让协议，通过协议安排将其较为成熟的“教师继续教育”业务板块及相关核心资产注入易教优培。2017 年 5 月，上市公司完成了对易教优培的投资。

由于易教优培属于新设立公司，部分项目尚不具备进行大型项目投标条件，故易教优培暂作为广州远教的核心教育内容供应商及重要的技术运营商参与执行广州远教通过招投标取得的项目，并预期将取得项目大部分收益。随着公司业绩的积累，未来易教优培将直接与最终客户（如，广州市广播电视大学等）签约合作。

4) 针对上述业务收入，在年度审计过程中，公司协助审计师获取广州远教与最终客户（如，广州市广播电视大学等）合作协议、项目执行资料及相关原始凭证等资料。

第三，其他客户亦非易教优培的关联方。

深圳市城院文化服务有限公司：主要为深圳城市学院、深圳大学所运营的“深圳市中小幼教师继续教育网（中心）”平台提供技术支持服务。深圳市中小幼教师继续教育网（中心）是深圳市教师继续教育重要的培训基地，同时也承接全国其他区域的教师、教育管理者的培训工作。

南京朗读者文化产业有限公司：主要从事包括图书策划和发行、报刊和电子出版物批发零售、教育培训、组织文化艺术交流和展览服务等。公司与国内多家知名出版社和大型图书发行机构合作，为中小学图书馆、社会公共图书馆提供图书采购、配送及图书数据加工等专业的服务。

广东聚源教育科技有限公司：为一家从事职业技能考试行业领先的在线职业教育的互联网科技公司。公司主要为广东省近 30 万食品、药品行业从业人员提供从业资格证书培训以及从业人员每年继续教育学习服务。

(3) 请年审会计师说明在审计过程中针对收入、成本、费用的真实性、关联方及关联关系的披露方面执行了哪些审计程序。

回答：

中审众环在年审过程中实施了以下审计程序：

- ① 在了解的基础上，测试关键内部控制的有效性；
- ② 获取销售合同、采购合同并核实关键条款，评估管理层是否合理确定风险及报酬转移的时间；
- ③ 查阅重要客户的信息并向管理层了解，核实其是否为关联方，评估关联方及关联关系披露的完整性；

④ 选择重要客户实施函证程序以及替代测试；

⑤ 执行分析性程序、检查程序及截止性测试程序。

4. 你公司年报“重大诉讼、仲裁事项”显示，关于“原告浙江横店影视城有限公司起诉艾特凡斯，要求解除原告与被告签署的相关业务合同，并返还工程款 655.80 万元及支付违约金 934.40 万元。”的事项，你公司于年报中披露涉案金额为 1,590.2 万元，且已形成预计负债，但财务报表中未见相关内容，请你公司核实并予以合理解释，请年审会计师对此发表核查意见。

回答：

(1) 公司于 2017 年 8 月 29 日向洛克互娱出售了艾特凡斯 100% 股权，以及艾特凡斯项目相关的账面资产/负债、项目的历史业绩、系统集成行业的经验与资历。自此，公司不再将艾特凡斯纳入公司合并报表范围。

(2) 中审众环核查意见

经核实：

① 视觉中国于 2017 年 7 月 28 日召开了第八届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于转让全资子公司深圳艾特凡斯智能科技有限公司 100% 股权的议案》，视觉中国与洛克互娱智能科技有限公司签订《股权转让协议》，将视觉中国所持有的深圳艾特凡斯智能科技有限公司 100% 股权转让给洛克互娱智能科技有限公司。

② 截至 2017 年 8 月 29 日，深圳艾特凡斯智能科技有限公司已完成工商变更登记手续，并取得了由深圳市市场监督管理局换发的《营业执照》。

综上所述，于 2017 年 8 月 29 日视觉中国对深圳艾特凡斯智能科技有限公司丧失控制权，其不再属于 2017 年 12 月 31 日合并资产负债表的范围，因此财务报表没有相关内容。

5. 你公司年报“报告期内独立董事履行职责的情况”显示，报告期内三名独立董事共出席董事会 10 次，全部以通讯方式参加，从未现场出席。《主板上市公司规范运作指引》第 3.5.6 条规定，独立董事原则上每年应当保证有不少于十天的时间，对上市公司生产经营状况、管理和内部控制等制度的建设及执行情况等进行现场了解，董事会决议执行情况等进行现场检查。请你公司结合相关规则，对独立董事本报告期的履职情况进行说明。

回答:

公司独立董事通过现场参加董事会专门委员会的方式为董事会决策提供专业建议, 并就 2017 年履职情况发表了《第八届董事会独立董事 2017 年度述职报告》, 具体详情参见《巨潮资讯网》。独立董事通过现场查看会议文件、财务报表、与公司经营管理层交流等方式, 重点对公司经营、财务管理、内部控制等制度建设及执行情况、董事会决议执行情况进行检查, 掌握公司经营动态; 公司独立董事利用自身专业知识对公司财务部、投资部、法务部、董事会办公室等部门进行关于企业会计准则、对外投资管理、公司法等法律法规、相关知识的现场培训。独立董事个人累计现场办公时间均超过十天。

2017 年, 公司三名独立董事现场履职情况如下:

2017 年, 公司三名独立董事为钟晓林先生、张迪生先生及王冬先生。经查阅会议资料及现场工作记录, 钟晓林先生 2017 年现场参加公司董事会审计委员会、提名委员会及现场检查工作时间累计 11 天; 张迪生先生 2017 年现场参加公司董事会战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会及现场检查工作时间累计 13 天; 王冬先生 2017 年现场参加公司董事会审计委员会、薪酬与考核委员会及现场检查工作时间累计 12 天。

6. 你公司报告期末应收账款余额约 3.52 亿元, 本期营业收入金额约 8.15 亿元, 应收账款占营业收入比重约为 43.25%, 占比较高, 请你公司结合行业内应收账款的平均占比情况, 说明你公司应收账款占比是否处于合理区间。

回答:

① 公司应收账款与收入情况 (分行业, 单位: 人民币万元):

行业分类	应收账款	营业收入	占比
互联网传媒	15,302.16	65,432.13	23.39%
旅游及其他	19,923.99	16,024.92	124.33%
合计	35,226.15	81,457.05	43.25%

② 公司“互联网传媒”业务板块, 应收账款占营业收入比重为 23.39% (详见附表)。传媒行业上市公司平均占比为 27.37%, 公司互联网及传媒板块低于市场平均值。同时, 由于该板块的资金周转速度较快, 2017 年经营活动净现金流入额高于其实现的净利润。

附表: 传媒行业上市公司 (2017 年度年报数据, 单位: 人民币万元)

证券代码	公司简称	应收账款	营业收入	收入应收比率
------	------	------	------	--------

证券代码	公司简称	应收账款	营业收入	收入应收比率
002739.SZ	万达电影	115,655	1,322,938	8.74%
600977.SH	中国电影	148,895	898,802	16.57%
000917.SZ	电广传媒	122,592	874,148	14.02%
002624.SZ	完美世界	159,445	792,982	20.11%
300133.SZ	华策影视	402,487	524,559	76.73%
300027.SZ	华谊兄弟	166,456	394,628	42.18%
600831.SH	广电网络	41,410	285,331	14.51%
600715.SH	文投控股	40,567	227,728	17.81%
300291.SZ	华录百纳	254,117	224,762	113.06%
002905.SZ	金逸影视	18,569	219,101	8.48%
601929.SH	吉视传媒	31,020	204,718	15.15%
300251.SZ	光线传媒	34,027	184,345	18.46%
002343.SZ	慈文传媒	147,415	166,560	88.51%
002238.SZ	天威视讯	5,687	159,089	3.57%
300528.SZ	幸福蓝海	55,925	151,723	36.86%
002071.SZ	长城影视	110,242	124,532	88.52%
300336.SZ	新文化	83,589	123,322	67.78%
300426.SZ	唐德影视	125,466	118,021	106.31%
601595.SH	上海电影	28,903	112,245	25.75%
600136.SH	当代明诚	98,400	91,194	107.90%
600088.SH	中视传媒	1,187	71,806	1.65%
300640.SZ	德艺文创	7,698	47,071	16.35%
603721.SH	中广天择	13,504	39,249	34.41%
601801.SH	皖新传媒	77,308	870,951	8.88%
600386.SH	北巴传媒	21,985	408,918	5.38%
300071.SZ	华谊嘉信	170,476	350,327	48.66%
300144.SZ	宋城演艺	3,346	302,383	1.11%
000802.SZ	北京文化	72,639	132,100	54.99%
002699.SZ	美盛文化	24,198	91,221	26.53%
300592.SZ	华凯创意	36,014	56,181	64.10%
300235.SZ	方直科技	3,496	10,051	34.78%
合计		2,622,716	9,580,984	27.37%

③ 公司“旅游及其他”业务板块，2017年度应收账款占营业收入比重为124.33%，销售毛利率56.40%。亿迅资产组所从事的系统集成业务是该板块中的重要组成部分，该板块中绝大部分收入为系统集成业务收入。经抽样统计，系统集成行业上市公司平均占比58.13%，平均销售毛利率33.12%（详见附表）。

亿迅所从事的系统集成业务应收账款占营业收入比重较行业平均水平高，主要是由于其外采软件的通用性强、成熟度高，而亿迅针对客户需求的二次

开发能力也较强，故项目设计快、实施快、交付快。亿迅一方面凭借技术和速度的优势赢得了优质客户的信赖，另一方面又给客户提供了较为灵活的付款条款，虽然国有银行和保险公司的合同签章、付款审批进度相对较慢，但此类客户基本不会有坏账情况出现。凭借这些优势，亿迅在全媒体客服系统这片小众的红海市场中保持领先地位，同时也维持着较高的毛利率水平。

附表：系统集成行业上市公司（2017 年度年报数据，单位：人民币万元）

证券代码	公司简称	应收账款	营业收入	收入应收比率	销售毛利率
600406.SH	国电南瑞	1,499,425.28	2,419,790.81	61.97%	30.01%
000555.SZ	神州信息	318,866.28	818,705.67	38.95%	20.79%
002065.SZ	东华软件	472,836.43	729,012.85	64.86%	29.70%
300047.SZ	天源迪科	125,976.32	296,305.90	42.52%	19.57%
002373.SZ	千方科技	112,798.35	250,426.08	45.04%	28.17%
300168.SZ	万达信息	118,327.76	241,548.26	48.99%	38.55%
300297.SZ	蓝盾股份	189,792.41	221,647.64	85.63%	54.48%
300002.SZ	神州泰岳	112,414.77	202,649.87	55.47%	69.28%
002642.SZ	荣之联	110,220.53	188,879.64	58.35%	29.02%
300339.SZ	润和软件	102,915.52	161,197.44	63.84%	43.66%
300366.SZ	创意信息	84,205.96	160,941.69	52.32%	25.95%
300044.SZ	赛为智能	58,050.97	149,849.41	38.74%	25.11%
600289.SH	*ST 信通	51,225.68	132,555.34	38.64%	60.80%
300075.SZ	数字政通	102,469.79	120,297.70	85.18%	35.15%
300451.SZ	创业软件	44,767.49	115,295.29	38.83%	48.94%
002331.SZ	皖通科技	28,525.81	99,581.72	28.65%	24.68%
300231.SZ	银信科技	54,793.29	93,352.03	58.70%	31.40%
300183.SZ	东软载波	31,390.39	91,344.42	34.36%	56.00%
300096.SZ	易联众	68,318.60	62,554.01	109.22%	48.48%
300542.SZ	新晨科技	32,254.42	60,645.18	53.19%	23.65%
300045.SZ	华力创通	70,205.00	57,092.00	122.97%	49.29%
300469.SZ	信息发展	31,864.74	56,429.36	56.47%	40.25%
300469.SZ	信息发展	31,865.00	56,429.00	56.47%	40.25%
002296.SZ	辉煌科技	56,749.00	54,689.00	103.77%	47.29%
300513.SZ	恒泰实达	34,118.84	54,554.75	62.54%	29.42%
300150.SZ	世纪瑞尔	65,622.00	52,284.00	125.51%	41.59%
300352.SZ	北信源	73,286.66	51,485.26	142.34%	68.37%
300468.SZ	四方精创	19,174.90	50,780.58	37.76%	47.92%
300379.SZ	东方通	30,103.30	29,278.64	102.82%	74.71%
600476.SH	湘邮科技	15,470.34	27,315.70	56.64%	21.52%
	合计	4,148,035.85	7,106,919.26	58.37%	33.12%

7. 你公司应收账款中包含应收乐视网信息技术（北京）股份有限公司约 450

万元，你公司按 50%比例计提坏账，理由为“信用风险异常”，请你公司对相关情况予以进一步说明，包括应收账款账龄、形成原因、欠款方当前的偿付意愿及能力、计提坏账比例 50%的依据等。

回答：

截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收乐视公司 449.84 万元，涉及五份业务合同。其中一份金额为 157.50 万元尚未到期（收款期为 2018 年 6 月 30 日）。剩余四份中，一份已诉讼并获法院胜诉判决，等待强制执行；其余三份已在执行法律程序。截至 2017 年度报告公告之日，公司考虑到法律诉讼、乐视公司彼时经营状况和债权债务危机发展情况，预计上述款项收回 50%的可能性较大，故按照该比例单独对其计提坏账准备。

公司对于乐视公司经营状和债券债务危机发展情况将会通过业务人员沟通、法律手段等保持持续关注，并将在 2018 年半年报时综合所有款项回收情况进行审慎的坏账计提。

8. 你公司年报销售费用中包括“服务费及其他”约 2,051 万元、管理费用中包括“服务费”3,207 万元，请你公司对上述费用明细的具体核算项目予以补充披露。

回答：

销售费用-服务费及其他(单位:人民币万元)

项目	2017 年度
产品外包开发费(亿迅)	1,150.83
房屋租赁费	321.24
办公费	240.15
项目维保费	223.56
折旧及摊销	104.93
其他	10.18
低值易耗品	0.33
合计	2,051.22

管理费用-服务费(单位:人民币万元)

项目	2017 年度
中介机构服务费	948.04
网络及云存储服务	795.25
研究与开发费	786.67
市场活动费	418.18
品牌推广费	240.09
招聘费	16.13
培训费	2.56
合计	3,206.91

如上表所示：①销售费用“服务费及其他”主要核算的为二次开发外包费用（主要为亿迅资产组业务）、销售部门分摊的房租、办公费（销售人员的交通费、业务招待费、通讯费等）以及折旧和摊销等费用；②管理费用“服务费”主要核算中介机构服务费（审计、评估、法律等）、网络及云存储服务、研究与开发费以及市场和品牌推广等费用。

视觉（中国）文化发展股份有限公司

2018年6月14日