

证券代码：002751

证券简称：易尚展示

公告编号：2020-060

深圳市易尚展示股份有限公司
关于 2019 年年报问询函回复的公告

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

深圳市易尚展示股份有限公司（以下简称：“公司”、“本公司”或“易尚展示”）于 2020 年 8 月 3 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对深圳市易尚展示股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 467 号），现就问询函中问题回复如下：

一、报告期内，你公司实现营业收入 10.46 亿元，同比减少 6.98%；报告期末，你公司应收账款余额为 5.81 亿元，同比增长 13.36%；报告期内，应收账款周转天数为 188 天，同比增长 48.03%。

1、请结合你公司的收入确认原则、销售信用政策等，说明营业收入下降而应收账款增长的原因及合理性。

回复：

报告期内，公司收入确认原则如下：（1）整体展示项目收入确认原则：对于整体展示项目，单项合同金额在 500 万元以上或者合同工期在两个月以上的展示工程项目，采用完工百分比法确认收入；其他整体展示项目在交付经客户验收合格后，确认收入实现。（2）展示道具收入确认原则：对于展示道具，在产品交付并经客户验收合格后确认收入实现；需要进行安装的，则在安装完成并经客户验收合格后确认收入实现。（3）虚拟展示收入确认原则：对于虚拟展示产品，在产品交付并经客户验收合格后确认收入实现；需要进行安装的，则在安装完成，经客户验收合格后，确认收入实现。（4）贸易服务收入确认原则：商品交付客户经客户验收后，确认收入实现。（5）出口产品收入确认原则：对于出口产品，在开具出口销售发票及装箱单、货物已办理离境手续并取得出口报关单时确认收

入实现。（6）房产销售收入确认原则：对于房地产销售，以房地产竣工验收合格（取得竣工验收备案表），签订了不可逆转的销售合同，买方按照销售合同约定支付了全部或者部分购房款且有能力支付剩余房款，买卖双方已经办理了房产交接手续，已将房产的主要风险和报酬转移给买方时确认收入的实现。合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。（7）房产租赁收入确认原则：公司出租房产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁收入；公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。报告期内公司收入确认原则除部分大型整体展示业务采用完工百分比核算外，其他业务类型收入确认原则与上年比较无变化。

报告期内，公司销售信用政策为：（1）整体展示项目销售信用政策：对于展厅展馆类业务，在进场施工达到合同约定进度时支付 10%-75%进度款，验收合格收到发票后支付剩余结算款，5%的质保金于质保期届满后 1 个月内支付；对于品牌终端类业务，在客户收到发票、验收报告、申付报告、对账单等资料后 15-90 日内支付货款。（2）展示道具销售信用政策：在客户验收合格，收到发票后 60 日内支付货款，最长不超过 3 个月。（3）虚拟展示销售信用政策：在合同签订后 10-20 天内支付 5%-30%的预付款，验收合格后支付剩余货款。（4）贸易服务信用政策：在产品验收合格后 90 日内付款，或交货前预付 30%的货款，交货后一周内支付 20%的货款，剩余货款于下个月支付。（5）出口产品销售信用政策：在客户收到发票、验收报告、申付报告、对账单等资料后 15-90 日内支付货款。（6）房产销售信用政策：在一次性付清购房总价款或签订合同之日首期支付购房总价款的 50%，后期以按揭方式付款。（7）房产租赁信用政策：一般在合同签订后 5 个工作日支付 3 个月的租赁保证金，从计租日开始，每月 8 日前支付当月租金，公司在收到相应租金 5 个工作日内向客户开具有效增值税专用发票。

报告期内，公司销售信用政策无明显变化，营业收入下降，应收账款增长的原因主要是：（1）报告期内，公司承接的大型展厅、展览馆业务增加，这类项目实施周期较长，且采用完工百分比法确认收入，由于大型展厅、展览馆业务在 2019 年末未到付款结算周期，导致应收账款余额增长。（2）受国际贸易战及国

内经济整体下行等宏观和行业环境的影响，公司下游行业景气度下降，整体市场需求下降，客户付款速度变慢，而公司所服务的主要是华为等知名企业，基于长期业务合作等方面的考虑，回款周期有所延长。（3）报告期内，公司部分贸易服务收入采用净额法确认收入，这在一定程度上导致了应收账款增长。综上，报告期内，公司营业收入下降、应收账款增长与国际贸易动荡、国内经济下行、行业需求下降、主要客户实际情况等密切因素相关，总体是合理的。

2、请结合同行业公司情况，说明你公司应收账款周转天数增长的原因及合理性。

回复：

在行业分类中，公司属展览展示类公司，目前 A 股中展览展示类上市公司主要有易尚展示、丝路视觉、风语筑、华凯创意和米奥会展五家公司。经查，2019 年公司同行业上市公司应收账款周转天数如下：

| 序号 | 公司名称 | 应收账款周转天数（单位：天） |
|----|--------------|----------------|
| 1 | 米奥会展（300795） | 0.7 |
| 2 | 丝路视觉（300556） | 162.5 |
| 3 | 风语筑（603466） | 163.8 |
| 4 | 易尚展示（002751） | 188.4 |
| 5 | 华凯创意（300592） | 276.4 |

以上五家公司虽均属展览展示行业，但细分行业不同，商业模式也有所差异。其中，米奥会展的业务主要是会展项目策划、组织、推广及运营服务，与其他几家公司业务模式差异较大，其应收账款周转天数不具有可比性。除米奥会展外，报告期内公司应收账款周转天数符合行业实际。

报告期内，公司应收账款周转天数增长，主要原因是：报告期内，国际贸易动荡、国内经济下行、行业需求下降、主要客户实际情况等因素的影响，客户付款速度变缓；报告期内，公司承接的部分展示工程项目结算周期较长，导致回款周期延长，应收账款周转天数增长；另外，报告期内公司部分贸易服务收入采用净额法确认收入，这在一定程度上导致了应收账款增长和应收账款周转天数增加。

二、2020 年 1 月 20 日，你公司披露《关于会计政策变更的公告》，公司拟自 2019 年 1 月 1 日起对投资性房地产的后续计量模式进行会计政策变更，由成本计量模式变更为公允价值计量模式，会计政策变更后，公司将按评估机构出具的相关投资性房地产评估结果作为投资性房地产的公允价值。

1、请结合相关房产的使用情况，说明采用公允价值计量模式的原因及变更时点的合理性，是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表明确意见。

回复：

(1) 公司将相关房产公允价值计量模式的原因

报告期内，公司创意终端展示产品生产基地、三维产业园、创意科技大厦陆续竣工并投入使用，为提高资产利用率，公司将部分房产进行了出租，具体如下：

| 出租房产 | 所属公司 | 出租起始日期 |
|--------------|-----------------|---------|
| 创意终端展示产品生产基地 | 惠州市易尚洲际展示有限公司 | 2019年4月 |
| 三维产业园 | 深圳市易尚展示股份有限公司 | 2019年6月 |
| 创意科技大厦 | 深圳市易尚数字技术发展有限公司 | 2019年9月 |

按企业会计准则规定，采用公允价值计量投资性房地产，应当同时满足以下两个条件：投资性房地产所在地有活跃的房地产交易市场；企业能够从房地产交易市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值做出科学合理的估计。

公司房产所分别位于深圳市宝安区和惠州市仲恺工业区，属粤港澳大湾区，房地产交易和出租市场活跃，类似房产的市场价格容易取得，公司对投资性房地产的公允价值可以做出合理估计，采用公允价值计量投资性房地产满足企业会计准则的相关规定。另外，公司房产的成本价与公允价值差异较大，对投资性房地产的后续计量改为公允价值计量，可以更客观的反映公司财务状况。详见公司于2020年1月17日披露在巨潮资讯网披露的《关于会计政策变更的公告》（公告编号：2020-001）。

(2) 公司投资性房地产计量模式变更时点的合理性

根据企业会计准则的规定，对初次发生的或不重要的交易或者事项采用新的会计政策，不属于会计政策变更的情况。公司的投资性房地产首次出租交易发生在2019年度，同时公司的投资性地产满足公允价值计量的条件。因此，公司自2019年1月1日起对投资性房地产的后续计量模式由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

(3) 公司年审会计师核查程序及核查结论

核查程序：公司年审会计师，对公司投资性房地产的内部控制的设计及运行

的有效性进行了解、评估及测试；获取了公司投资性房地产明细表，检查租赁合同并对其进行复核；取了公司管理层将空置房产用于出租的书面决议；与公司管理层沟通了投资性房地产选用的估值技术，并取得和查阅了由管理层聘请的评估师出具的投资性房地产公允价值评估报告，结合公司投资性房地产的实际状态评估了评估师选取的相关估值技术的相关性和合理性；

核查结论：经核查，我们认为，自 2019 年 1 月 1 日起对投资性房地产的后续计量模式由成本计量模式变更为公允价值计量模式符合《企业会计准则》的相关规定。

(2) 报告期末，你公司投资性房地产余额为 19.65 亿元，占资产总额的 53.33%。请说明上述公允价值的确认依据与计算过程，并披露相关评估报告。

回复：

公司提供有关投资性房地产的详细资料，委托国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了房地产评估报告，并以评估报告测算的公允价值入账。公司三处投资性房地产公允价值计算方法及过程如下：

创意终端展示产品生产基地投资性房地产公允价值测算选用收益法，是由于该房地产所在的惠州区域，同一供需圈内类似工业厂房物业交易案例较少，缺乏市场法比较基础，而该房地产租赁实例较多，且租售比合理，采用收益法测算的价格贴近市场价值，故采用收益法测算，公允价值计算过程详见评估报告，国众联评报字（2020）第 3-0096 号。

创意科技大厦投资性房地产公允价值测算采用收益法，是考虑其自竣工验收日起需自持十年的情况，所以采用了持有加转售模式下的收益法，公允价值计算过程详见评估报告，国众联评报字（2020）第 3-0097 号。

三维产业楼投资性房地产公允价值测算采用市场法，是由于该房地产虽为已出租物业，有租金收益可测算其收益价值，但由于深圳市租售比失衡，采用租金测算的收益价值与客观市场价值偏差较大，故不可采用收益法，而深圳市场上类似的房地产交易实例较多，故采用市场法，公允价值计算过程详见评估报告，国众联评报字（2020）第 3-0098 号。

(三)报告期内，你公司实现展示行业营业收入 5.87 亿元，同比下降 29.31%；新增贸易服务营业收入 1.20 亿元；实现其他收入 3.39 亿元，同比增长 15.28%，

主要来自闲置房产租赁、易尚创意科技大厦部分房产销售。

1、请说明贸易服务的具体情况，包括但不限于经营主体、销售产品或提供服务的具体内容、是否具有可持续性。

回复：

公司贸易服务收入的经营主体主要是公司全资子公司易尚香港有限公司、深圳市易尚远维技术有限公司，销售产品主要包括芯片、显示屏等电子产品，这些产品主要用于研发 5G 通讯设备、医疗设备、教育设备、交通运输汽车电子设备、工业装备、互联网产品等。2018 年以来，国际贸易形势持续恶化，而国内 5G 和物联网建设迅速，对芯片、屏、存储等电子产品需求旺盛，公司抓住机遇，适时开展一定规模的电子产品贸易业务。未来，公司将积极抓住 5G 与互联网时代电子商务新兴产业，大力拓展市场，完善客户服务体系，加强内部经营管理，保持贸易服务业务稳定持续发展。同时逐步从贸易走向产品研发，为公司培育新的业务增长点。

2、请结合易尚创意科技大厦销售及闲置房产的租赁情况，说明你公司其他收入是否具有可持续性。

回复：

根据公司控股子公司深圳市易尚数字技术发展有限公司与深圳市规划和国土资源委员会签署的《深圳市土地使用权出让合同》（深地合字（2015）1012 号），易尚创意科技大厦建成后，其中 10764.01 平方米房产可公开销售。截至 2019 年 12 月 31 日，易尚创意科技大厦累计销售房产面积 8417.73 平方米，剩余房产面积 2346.28 平方米，预计 2020 年销售完毕。

另外，公司在深圳市宝安区和惠州市仲恺工业区分建有创意终端展示产品生产基地、三维产业园、创意科技大厦三处房产，总建筑面积约 19 万平方米，截止 2019 年 12 月 31 日，以上三处房产均已建成并投入使用。为提高公司资产利用率，公司将部分房产按市场价格进行出租，公司短期内不会改变房产出租计划。

综上所述，以上房产销售完毕后，公司暂无其他的房产销售计划，房产销售业务将不具有可持续性。而租赁业务收入具有可持续性。

3、你公司近年展示行业营业收入持续下降，请结合行业及你公司情况说明持续下降的原因，你公司主营业务的持续盈利能力是否存在风险。

回复:

公司上市以来，展览展示业务收入情况如下：

单位：万元

| 收入类别 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 展示行业收入 | 53,717.76 | 64,046.64 | 73,242.77 | 83,052.50 | 58,707.44 |

如上表所示，2015年至2018年公司展示业务收入一直保持稳定增长，2019年展示业务收入出现下降，主要原因如下：（1）受国际贸易环境趋恶、中美贸易战愈演愈烈以及国际汇率波动等因素的影响，以往年度约占收入10%比重的展示产品出口量和利润水平急剧下降；（2）受国际贸易环境恶化等因素的影响，公司重要客户业务发展受到不同程度影响，对展示产品的需求出现下降；（3）受国际贸易环境恶化和国内经济增速下行的影响，公司下游行业发展景气度下降，市场需求出现阶段性下降。

在市场经济中，展览展示是产品或服务实现销售的重要途径和必要环节，在不同时期、不同阶段、不同环境中经济社会主体对展览展示的需求和表现形式有所不同，但凡有销售需求，就会有展览展示需求。因此，尽管展览展示行业在不同时期会因社会经济环境的变化而有所波动，但行业本身会长期持续存在和发展。公司展览展示客户主要分布在消费电子、汽车、奢侈品等领域，报告期内国际贸易环境不断恶化，国内经济增速下行，公司部分重要客户均受到不同程度影响，导致公司展览展示业务出现阶段性下降。待国际环境缓和，国内经济回暖，手机、汽车、家电等消费景气度上升，公司长期优质客户（如华为、茅台、联想等）对商品销售的展览展示的需求将会逐步释放，公司业务将会随之恢复和发展。公司坚持以合作共赢的理念，以客户为中心，继续服务好华为、茅台、大参林等优质客户的同时，积极开拓新客户，抓住粤港澳大湾区和深圳国际会展中心发展的机遇大力发展会展业务。另外，随着我国5G与物联网的发展，公司布局的三维数字化（3D）、增强现实（AR）、虚拟现实（VR）、全息显示、人工智能（AI）等新兴产业快速发展，公司将继续发挥院士工作站、博士后工作站、工程实验室、工程技术研究中心的研发优势，加大科研投入，加快产品创新，为公司培育新的增长点。综上，公司主营业务的持续盈利能力在不同时期会有所波动，但不存在重大风险。

(四) 报告期末, 你公司预付款项余额为 0.68 亿元, 同比增长 74.62%。请补充说明预付款的具体内容、形成原因、预付款对象与上市公司是否存在关联关系。

回复:

报告期末, 公司预付款类别分为展示工程服务商、展示道具生产原材料、展示道具生产厂商、会务展览场地费等, 具体内容和形成原因如下:

单位: 万元

| 序号 | 预付款类别 | 金额 | 具体内容和形成原因 |
|----|-----------|----------|---|
| 1 | 展示道具生产原材料 | 3,523.48 | 展示道具是展示空间的物质基础, 主要包括展柜、展架、展台等, 其材料包括板材、木材、钢材、皮革、玻璃、灯具、五金等险, 公司对部分通用材料进行了提前备货。 |
| 2 | 展示工程服务商 | 2,685.84 | 展示工程服务商包括装饰装修服务商、多媒体设备提供商、多媒体软件服务商、工程材料提供商等, 大型展示工程项目, 按项目预算在开工前需与服务商签订合同, 合同一般会约定 10%-50%不等的预付款, 再完工进度和结算分批付款。 |
| 3 | 展示道具生产商 | 267.95 | 为快速响应客户订单, 部分展示道具外包生产, 需按订单金额支付预付款。 |
| 4 | 会务展览场地费 | 180.80 | 会务展览活动业务, 在活动举办前一般需要预先支付场地费。 |
| 5 | 其他 | 116.29 | 其他主要是预付广告费、外地办公场地费、服务费等 |
| | 合计 | 6,774.35 | — |

通过天眼查查询了相关工商信息, 未发现公司及公司依据上市规则认定的关联方与预付款供应商存在关联关系。

(五) 报告期末, 你公司其他应收款余额为 1.01 亿元, 同比增长 117.92%, 其中往来款余额为 0.95 亿元。请详细说明往来款的形成原因、欠款方与你公司是否存在关联关系, 以及是否存在对外提供财务资助情形, 如是, 请说明你公司履行的审议程序及信息披露义务情况。

回复:

报告期末, 公司其他应收款中往来款形成的主要原因是: 根据 2019 年的销

售预测，公司生产计划排期紧，任务重，为防止缺料或材料价格上涨风险，公司采购部门对市场价格波动较大的通用材料（如木材、钢材等）采用预付款形式提前备货，锁定成本。由于2019年终端展示市场不景气，实际销售情况与销售预测差距较大，在2019年12月末公司结合新的销售计划和存货库存量，公司与短期内无法消耗订单的供应商协调，达成合同终止协议，在约定的时间内退回已支付未交货的预付款。因此在会计处理时将该部分预付款转为其他应收款。

通过天眼查查询了相关工商信息，未发现公司及公司依据上市规则认定的关联方与欠款方存在关联关系，公司与欠款方的往来款为正常的业务往来，不存在对外提供财务资助情形。

（六）报告期内，你公司第一至第四季度经营活动现金流量净额分别为-0.05亿元、1.56亿元、1.06亿元、-0.51亿元。请你公司说明第一、第四季度经营活动现金流量净额为负的原因。

回复：

报告期内，公司各季经营活动产生的现金流量如下：

单位：万元

| 项目 | 第一季度 | 第二季度 | 第三季度 | 第四季度 | 本年累计发生额 |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 19,967.10 | 36,321.42 | 23,793.96 | 24,343.57 | 104,426.05 |
| 收到的税费返还 | 12.82 | 29.54 | 59.39 | -9.27 | 92.49 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 421.94 | 528.72 | 1,004.79 | 379.23 | 2,334.67 |
| 经营活动现金流入小计 | 20,401.86 | 36,879.67 | 24,858.14 | 24,713.53 | 106,853.21 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 15,552.71 | 16,809.29 | 7,116.06 | 19,269.46 | 58,747.52 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 2,189.89 | 2,016.08 | 1,911.17 | 3,916.02 | 10,033.16 |
| 支付的各项税费 | 1,367.60 | 224.46 | 1,980.66 | 1,187.04 | 4,759.76 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,795.31 | 2,193.63 | 3,264.93 | 5,447.69 | 12,701.56 |
| 经营活动现金流出小计 | 20,905.52 | 21,243.46 | 14,272.82 | 29,820.20 | 86,242.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -503.65 | 15,636.21 | 10,585.32 | -5,106.67 | 20,611.21 |

易尚展示是一家以文化创意设计和三维数字化技术为核心为国内外知名企业、事业单位提供线下实体展示和线上虚拟展示整体解决方案的企业，公司主要业务由终端展示、循环会展、虚拟展示及其他构成。公司客户主要是消费电子、汽车、家电、零售等企业，公司客户一般会在国庆、元旦、春节前对销售终端进行升级或更新换代。因此，一般情况下，上半年为销售淡季，下半年为销售旺季，财务状况和经营成果表现出一定的随季节性波动特征。

公司近三年各季度营业收入情况如下：

单位：万元

| | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|------|------------|------------|-----------|
| 第一季度 | 16,720.92 | 13,660.21 | 12,053.88 |
| 第二季度 | 30,061.93 | 19,820.98 | 15,831.34 |
| 第三季度 | 29,416.48 | 25,830.67 | 20,392.73 |
| 第四季度 | 28,354.30 | 53,091.59 | 24,964.82 |
| 全年累计 | 104,553.63 | 112,403.46 | 73,242.77 |

报告期内，第一季度受季节性因素的影响较大，公司营业收入较低，销售商品、提供劳务收到的现金较少，而人工薪酬等固定费用支出变化不大，同时相关税费支付较多（主要为2018年第四季度所得税及12月增值税），共同导致公司第一季度经营性现金流量为负。

2019年第四季度经营性现金流量为负，主要是：应在第三季度支付的货款部分延迟到第四季度支付，年底集中支付供应商货款，导致第四季度购买商品、接受劳务支付的现金较多（约占全年发生额32.80%）；第四季度发放年度绩效及奖金，导致支付给职工以及为职工支付的现金增加；第四季度支付保证金及往来款增加，导致支付其他与经营活动有关的现金增加。

七、根据你公司于2020年7月11日披露的公告，你公司控股股东刘梦龙持有你公司26.85%的股份，其中99.68%处于质押。请说明上述股份是否存在平仓风险，你公司是否存在控制权不稳定风险。

截止本问询函回复日，公司控股股东刘梦龙先生（简称“控股股东”）持有公司股票共计41,500,876股，占公司总股本的26.85%；其所持公司股票累计被质押4,000,876股，占公司总股本的25.88%，占其所持公司股票的96.39%；详见公司2020年7月31日披露的《关于控股股东部分股份解除质押的公告》（公

告编号：2020-059）。

据控股股东说明，为抓住机遇促进公司 3D 等新兴科技产业的发展，公司于 2018 年 3 月进行了一次非公开发行股份，此次再融资中控股股东出资 2.93 亿元认购了 7,768,876 股，认购资金主要来自于股权质押。2018 年以来，中美贸易战持续升级、国内经济持续下行以及突如其来的新冠疫情等诸多因素导致我国证券市场和公司股价大幅调整，控股股东多次补充质押，导致其质押比例上升。期间，控股股东通过积极筹措资金、调整个人资产结构、申请政策性纾困资金等方式，保持其股票质押风险处于可控状态，没有发生平仓、被动减持等情形。至本问询函回复日，控股股东已获得深圳市和宝安区部分纾困资金，股票质押率也由原来的 99.68% 降至 96.39%，其股票质押风险总体可控，不存在平仓风险。另外，截止本问询函回复日，公司控股股东持股 26.85%，第二大股东持股 5.28%。总体上看，公司控制权稳定。未来公司控股股东仍将继续通过调整个人资产结构等方式积极主动的不断降低股票质押率。公司也将持续关注控股股东股票质押情况，严格遵守相关规定及时履行信息披露义务。

八、附件

1、大华会计师事务所（特殊普通合伙）关于对深圳市易尚展示股份有限公司 2019 年年报问询函的回复；

2、国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的资产评估报告。

特此公告。

深圳市易尚展示股份有限公司

2020 年 8 月 10 日