

(上接 C117 版)

3. 银行借款利息等财务费用金额为 44,395,825.52 元。
4. 经营性应付项目增加金额比经营性应收项目增加金额多出 3.18 亿元。

通过对比分析应收账款、营业收入、应付账款、营业成本增减变动幅度,可以看出,虽然营业收入和营业成本本期均有增加,但是 2019 年公司整体毛利率下降较大,营业成本增加幅度高于营业收入增加幅度,所以导致应付账款大幅增加,从而导致经营性应付项目增加金额比经营性应收项目增加金额较多。

项目	2019 年度	2018 年度	增长金额	增长比例
期末余额	4,139,464,989.86	3,851,748,269.10	287,716,720.76	7.47%
营业收入	18,882,511,609.49	14,209,498,880.83	4,673,012,728.66	32.89%
应付账款	2,866,152,052.30	2,144,136,467.57	722,015,584.73	33.67%
营业成本	17,843,105,150.57	12,783,584,009.52	5,059,521,141.05	39.58%

二、往期报告显示,公司 2017 年至 2019 年经营活动现金流量净额分别为 -0.25 亿元、-0.07 亿元、5.33 亿元。请公司补充披露近三年经营活动现金流量净额大幅波动的原因。

(一)2017 年至 2019 年经营活动现金流量净额分项列示如下:

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	19,509,605,616.44	13,868,801,522.47	9,355,077,073.01
收到的税费返还	370,000.00	2,561,000.00	621,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	242,582,659.48	265,757,830.09	300,629,508.62
经营活动现金流流入小计	19,752,558,175.92	14,137,120,352.56	9,656,327,581.63
购买商品、接受劳务支付的现金	17,928,755,444.91	12,880,328,698.79	8,276,602,372.94
支付给职工以及为职工支付的现金	429,640,378.59	466,507,604.15	306,333,936.27
支付的各项税费	218,270,781.93	240,813,231.38	242,948,538.60
支付其他与经营活动有关的现金	642,562,701.08	542,791,294.83	861,678,525.60
经营活动现金流流出小计	19,219,229,306.51	14,130,440,819.15	9,681,563,372.81
经营活动产生的现金流量净额	533,328,869.41	6,679,533.41	-25,235,791.18

(续表)

项目	2019 年较 2018 年变动金额	2018 年较 2017 年变动金额
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,640,803,993.97	4,513,724,449.46
收到的税费返还	-2,191,000.00	1,940,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	-23,175,170.61	-34,871,678.53
经营活动现金流流入小计	5,615,437,823.36	4,480,792,770.93
购买商品、接受劳务支付的现金	5,048,426,746.12	4,609,726,325.85
支付给职工以及为职工支付的现金	-36,867,225.56	160,173,667.88
支付的各项税费	-22,542,439.45	-2,135,316.62
支付其他与经营活动有关的现金	99,771,406.25	-318,887,230.77
经营活动现金流流出小计	5,088,788,487.36	4,448,877,446.34
经营活动产生的现金流量净额	526,649,336.00	31,915,324.59

(二)变动原因分析
1. 2019 年与 2018 年对比分析
详见本问题一的回复。

2. 2018 年与 2017 年对比分析
2018 年度经营活动产生的现金流量净额较 2017 年增加 31,915,324.59 元,主要原因为:

- (1) 公司销售商品、提供劳务收到的现金较 2017 年度增加 4,513,724,449.46 元;
- (2) 公司购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年度增加 4,609,726,325.85 元,增加幅度高于销售商品、提供劳务收到的现金;
- (3) 支付给职工以及为职工支付的现金增加 160,173,667.88 元,主要原因是 2018 年公司业务扩张、人员规模扩大及人工成本上升导致;
- (4) 支付其他与经营活动有关的现金减少 318,887,230.77 元,主要原因是 2017 年度缴纳个人所得税转让税 198,279,056.00 元,2018 年支付的保证金较 2017 年减少 64,598,298.46 元。

会计师意见:
(1) 我们分析了公司上下游议价能力、收入确认及结算政策,我们认为本期经营活动现金流量净额大幅增长,业绩与现金流量严重错配的原因具有合理性。

(2) 我们对公司近三年经营活动现金流量净额大幅波动的原因进行了核实,通过核实,我们认为相关数据及分析真实。

7. 关于应收账款,年报显示,公司应收账款期末账面价值 39.38 亿元,同比增长 4.92%,占本期营业收入的 20.86%,期末总资产的 47.59%,账龄主要为 1 年以内。从坏账准备计提情况来看,公司合计计提坏账准备 2.01 亿元,占账面余额的 4.87%,其中对被列入“应收账款组合 2”且账龄小于 1 年的应收账款合计 36.64 亿元按 1% 计提比例计提坏账准备。请公司:(1) 结合同行业公司其他可比公司情况,补充披露上述计提比例的依据,是否存在计提比例不足的情形。(2) 年报显示,报告期末按欠款方归集的前五名应收账款余额合计 11.77 亿元,占应收账款余额的比例达 28.43%,相应计提的坏账准备金额为 1176.96 万元。请公司补充披露应收账款前五名对象的名称、账龄形成原因,并结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营能力与财务状况,补充披露相应应收账款是否存在无法足额收回的风险,坏账准备是否充分计提。

回复:
一、结合同行业公司其他可比公司情况,补充披露上述计提比例的依据,是否存在计提比例不足的情形。

(一)同行业公司坏账计提比例对比:
应收账款组合 2 为互联网营销行业,同行业公司坏账计提比例对比为:

账龄	坏账准备计提比例			
	科达股份	省广集团	利欧股份	麦迪数字
1 年以内	1%	0.50%	0.50%	0.50%
1-2 年	10%	10%	10%	10%
2-3 年	20%	20%	20%	20%
3 年以上	100%	100%	100%	100%

如上述所示,经与同行业公司对比,公司的互联网营销业务应收账款坏账计提比例正常。

(二)上述计提比例的依据
1. 公司主要是根据以前年度与之相同或相类似的,按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础,结合实际情况分析确定坏账准备计提的比例。

2. 参考同行业公司坏账计提比例。
(三)是否存在计提比例不足的情形
公司将实际核销的应收账款及全额计提坏账准备的应收账款作为应收账款实

际损失,我们对比了公司互联网营销业务近三年坏账准备计提率与坏账实际损失率,见下表:

年度	坏账准备计提比例		坏账实际损失率	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)/(2)+(3)/(2)
2017 年	9.99	3.579,174.21	2,585,623,772.13	0.17%
2018 年	1,366,282.81	3,538,619.21	3,525,587,531.84	0.14%
2019 年	4,243,009.91	84,854,242.73	3,887,715,311.34	2.29%

通过对比,互联网营销业务近三年坏账准备计提率均超过坏账实际损失率,不存在坏账准备计提比例不足的情形。

二、年报显示,报告期末按欠款方归集的前五名应收账款余额合计 11.77 亿元,占应收账款余额的比例达 28.43%,相应计提的坏账准备金额为 1176.96 万元。请公司补充披露应收账款前五名对象的名称、账龄形成原因,并结合上述应收账款的账龄、逾期情况、欠款方经营能力与财务状况,补充披露相应应收账款是否存在无法足额收回的风险,坏账准备是否充分计提。

(一)应收账款前五名对象的名称、账龄形成原因、账龄、逾期情况、欠款方经营能力与财务状况,明确如下:

客户名称	期末余额	账龄形成原因	账龄	逾期情况	欠款方经营能力与财务状况	期后回款率
群邑	371,977,547.91	1 应收账款	1 年以内	无逾期	正常经营,财务良好	87.27%
奇璟	262,308,497.62	2 应收账款	1 年以内	无逾期	正常经营,财务良好	11.92%
京东	236,641,381.72	2 应收账款	1 年以内	无逾期	正常经营,财务良好	94.16%
一汽	178,044,789.62	1 应收账款	1 年以内	无逾期	正常经营,财务良好	77.23%
净游	127,979,885.76	6 应收账款	1 年以内	无逾期	正常经营,财务良好	100.00%

注:1,期后回款是指期末余额截止到 2020 年 4 月 30 日的回款情况。

注 2:
群邑包括:群邑(上海)广告有限公司,群邑(上海)广告有限公司北京分公司、群邑(上海)广告有限公司广州分公司。

奇璟包括:安徽奇瑞汽车销售有限公司、奇瑞汽车股份有限公司、奇瑞新能源汽车销售有限公司

京东包括:JD.com international limited,北京京东金融控股科技有限公司,北京京东世纪贸易有限公司,江苏京东信息技术有限公司,南京拍拍宝信息技术有限公司,纽海电子商务(上海)有限公司,纽海信息技术(上海)有限公司,上海和丰永讯金融服务有限公司。

一汽包括:中国第一汽车股份有限公司,一汽红旗汽车销售有限公司,一汽-大众汽车有限公司,一汽轿车销售有限公司。

净游包括:上海净游网络科技有限公司,浙江净游网络科技有限公司,江西哲也网络科技有限公司,江西百羽信息技术有限公司,广州来量多网络科技有限公司,重庆变量网络科技有限公司,湖北久玩网络科技有限公司,重庆余施网络科技有限公司。

公司应收账款前五名对象中一汽为中国大型汽车企业集团,奇瑞为从事汽车生产的国有控股企业,京东为在美上市的中国自营式电商企业,均为实力雄厚企业,经营能力与财务状况良好。

群邑作为全球知名的传播集团 WPP 旗下企业,是中国领先的媒体传播机构,净游作为一家网络游戏研发公司,拥有自主研发的游戏引擎。截止 2020 年 4 月 30 日,上述两家客户应收账款回款率分别为 87.27%、100%,应收账款期后回款状况良好。

综上,公司前五名客户经营能力、财务状况良好,相应应收账款不存在无法足额收回的风险,坏账准备计提充分。

会计师意见:
我们对公司互联网营销业务的坏账准备计提政策与同行业公司上市公司进行了对比分析,并比较了近三年坏账准备计提率与坏账实际损失率,对期末余额前五名客户的应收账款逾期情况、期后回款情况以及客户的财务状况进行了核实,我们认为:

- (1) 公司应收账款坏账准备计提政策符合行业惯例,坏账准备计提充分。
- (2) 公司期末余额前五名的应收账款客户余额真实准确,客户经营能力及财务状况良好,坏账准备计提充分,不存在无法足额收回的风险。

8、关于存货跌价准备计提比例。年报显示,报告期末公司存货账面余额为 6.32 亿元,主要为“开发产品”项目(1.41 亿元)及“开发成本”项目(4.85 亿元),对应公司房地产业务。公司针对原材料、库存商品及开发产品三项合计计提 232.96 万元跌价准备,整体计提比例 0.37%。同时本期公司未就开发产品、开发成本新增计提,请公司补充披露上述计提比例的依据,说明计提存货跌价准备比例较低的原因及合理性,同时论证针对“开发产品”、“开发成本”项目的计提比例是否符合行业通行水平,是否存在计提比例不足的情形。

回复:
一、存货跌价准备计提比例的依据
(一)公司本期期末计提存货跌价准备的明细:

存货跌价明细	金额
开发产品	1,865,784.16
原材料	230,135.06
库存商品	233,713.00
合计	2,329,632.22

其中原材料、库存商品的跌价准备都为科达半导体有限公司计提,开发产品 1,865,784.16 元的跌价准备为东营科美置业有限公司计提。

(二)存货跌价准备的计提依据
公司的开发产品为未销售完的住宅商品房和商务写字楼,包括:东营科美置业有限公司的裕茂湾城商品房、财富中心写字楼项目,以及滨州市科达置业有限公司的瓏致湾城商品房项目。

1. 开发产品的跌价计提方法
公司的开发产品为未销售完的住宅商品房和商务写字楼,包括:东营科美置业有限公司的裕茂湾城商品房、财富中心写字楼项目,以及滨州市科达置业有限公司的瓏致湾城商品房项目。

开发产品的跌价是根据公司在同一楼盘已经售出房地产的平均销售单价,计算出来出售部分房地产的预计销售收入,并减掉预计销售税费,作为开发产品的可变现净值,与账面价值进行对比。

通过上述减值测试,除了东营科美置业有限公司府左华苑项目的别墅单户跌价 24.93 万元、高层单元跌价 119.06 万元、高层储藏室跌价 42.58 万元外,其他开发产

品未发生跌价。

2. 开发成本的跌价计提方法
开发成本为东营科美置业有限公司尚未开发的土地,以及滨州市科达置业有限公司瓏致湾城尚未开发的土地和尚未完工的商品房。

对于尚未开发的土地,参照公司周边地段网上公布的近期公开招拍挂的土地价格,计算出公司尚未开发土地的市场价格,与开发成本账面价值对比,计算跌价金额。

对于尚未完工且未销售的商品房项目,参照公司未完工已售出房地产的平均销售单价,计算出未完工且未销售部分房地产的预计销售收入,并减掉预计销售税费,作为开发产品的可变现净值,与账面价值进行对比。

通过上述减值测试,开发成本未发生跌价。

3. 库存商品、原材料的跌价计提方法
公司按照以下流程对期末存货是否可能发生跌价准备的迹象进行判断:(1) 存货的市场价格持续下跌,并且在可预见的未来无回升的希望;(2) 使用该项原材料生产的产品成本高于产品的销售价格;(3) 因产品更新换代,原有库存原材料已不适应新产品的需要,而该原材料的市场价格又低于其账面成本;(4) 因公司所生产的商品过时或消费者偏好改变而使市场的需求发生变化,导致市场价格逐渐下跌;(5) 其他足以证明该项存货实质上已经发生减值的迹象。

公司期末对存货进行盘点,并对存货是否发生上述减值迹象进行判断,当存在减值迹象时,计算其可变现净值,进行减值测试,对存货按照成本与可变现净值孰低计量。

通过减值测试,科达半导体有限公司 2019 年底存货跌价准备金额 463,848.06 元,其中:原材料 230,135.06 元,库存商品 233,713.00 元。

二、计提存货跌价准备比例较低的原因及合理性
(一)原因分析
本公司开发产品、开发成本期末计提跌价比例为 0.30%,比例较低的原因分析:

1. 土地取得成本相对较低
公司的存货主要是房地产公司的开发产品和开发成本,由于公司取得土地的时间较早,东营科美置业有限公司的土地是在 2014 年取得,滨州市科达置业有限公司的土地是在 2015 年取得,土地成本相对较低。

2. 公司项目所在地商品房价格未出现明显下降
东营市和滨州市 2015 年至 2020 年的房地产价格走势图:



图表数据来源于安居客公开信息。

从上述价格走势图中,可以看出东营和滨州的房地产价格未出现明显下跌。

(二)合理性
公司项目所在地为东营市和滨州市,东营市和滨州市属于三四线城市,投机性的需求较少,以实际的刚性需求为主,房屋属性本身就以自住为主,所以相对来说“泡沫不大”,房价比较合理,不存在大涨大跌的情形。

在政策方面,由于我国的房地产政策倡导“因城施策”,相对来说四、五、六线城市的房产调控政策相对较少,且我国房产调控的主旋律就是“维持房地产市场的稳定”,价格大起大落的可能性较低。

综上,公司存货跌价准备比例较低是合理的。

三、针对“开发产品”、“开发成本”项目的计提比例是否符合行业通行水平,是否存在计提比例不足的情形。

我们对对比了几家同行业公司上市公司的相关信息,见下表:

公司名称	开发产品、开发成本总金额	跌价准备金额	跌价准备比例(%)
保利发展控股集团股份有限公司	587,684,528,607.26	3,702,896,625.79	0.63
鲁商健康产业发展股份有限公司	44,207,483,540.32	0	0
深圳华侨城股份有限公司	185,282,115,743.83	95,618,918.27	0.05
金地(集团)股份有限公司	140,198,841,585.90	514,200,310.15	0.37
广州富力地产股份有限公司	22,672,974,951.07	0	0

我们对比了同行业公司上市公司的相关信息,见下表:

公司名称	开发产品、开发成本总金额	跌价准备金额	跌价准备比例(%)
保利发展控股集团股份有限公司	587,684,528,607.26	3,702,896,625.79	0.63
鲁商健康产业发展股份有限公司	44,207,483,540.32	0	0
深圳华侨城股份有限公司	185,282,115,743.83	95,618,918.27	0.05
金地(集团)股份有限公司	140,198,841,585.90	514,200,310.15	0.37
广州富力地产股份有限公司	22,672,974,951.07	0	0

我们对比了同行业公司上市公司的相关信息,见下表:

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对比了同行业公司上市公司的相关信息,见下表:

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

我们对公司的存货跌价准备计提过程进行了复核,对公司当地房地产价格走势进行了分析,并判断公司计提的存货跌价准备的合理性。我们认为,公司存货跌价准备计提充分。

9、关于应付账款大幅增长及同比增长集中度较高。年报显示,报告期末公司应付账款期末余额为 28.66 亿元,同比增长 33.67%,账龄主要为 1 年以内。同时年报显示,公司前五名供应商采购额 139.22 亿元,占年度采购总额的 78.03%,供应商集中度较高。请公司补充披露:(1) 补充披露前五名供应商的具体名称及全年采购金额,列示公司本期针对上述对象的应付账款新增额、偿付额及期末余额;(2) 结合公司应付账款的主要对象、交易背景、相应业务类型及结算周期,补充说明本期应付账款大幅增长的原因及合理性,是否表明公司未来存在较大资金偿付压力。

一、补充披露前五名供应商的具体名称及全年采购金额,列示公司本期针对上述对象的应付账款新增额、偿付额及期末余额。

前五名供应商的具体名称以及本年的采购金额、应付账款新增额、偿付额及期末余额,见下表:

供应商名称	采购额	期初余额	本期增加	本期偿付额	期末余额
腾讯	639,364.99	-3,038.24	677,732.21	624,883.26	49,810.71
头条	503,977.80	54,467.85	538,426.42	567,514.92	25,379.36
爱奇艺	144,836.42	-420.18	153,167.77	110,699.81	42,047.77
车智	55,888.49	16,450.67	58,959.91	39,660.42	35,720.18
广东太科技有限公司	48,159.31	0.00	51,048.86	51,048.86	0.00
合计	1,392,227.01	67,460.10	1,479,335.18	1,393,837.27	152,958.01

注:
采购额为不含税金额。
期初余额负数为预