

上海四维文化传媒股份有限公司

关于 2019 年年报问询函的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司监管一部：

贵部下发的《关于对上海四维文化传媒股份有限公司的年报问询函》（年报问询函【2020】第 427 号，以下简称“问询函”）已收悉，感谢对上海四维文化传媒股份有限公司（以下简称“公司”）2019 年年报的关注，公司已组织相关人员对《问询函》中所涉事项进行了认真核查与落实，现针对《问询函》相关问题做如下回复：

1、关于收入与利润

你公司 2019 年营业收入 5.38 亿元，较上年同期增长 38.45%，净利润较上年同期下降 22.80%；2018 营业收入较上年增长 29.11%，净利润下降 17.91%；2017 营业收入较上年增长 8.06%，净利润下降 2.50%。

请你公司：

（1）结合行业竞争、商业模式、业务拓展，说明近三年来营业收入逐年加速增长，净利润逐年加速下降的原因及合理性；

（2）结合公司应对措施分析收入、利润未来发展的趋势。

【公司回复】：

（1）我司为数字传媒技术应用服务的高新技术企业。主营业务是基于自有的云计算互联网移动平台与先进的数字出版技术，为客户提供数字内容创意制作、文创产品设计研发、数字化绿色印刷等服务。公司服务领域涉及海内外的文化出版、文创设计、广告传媒、现代设

计等。公司通过直销方式开拓海内外业务，收入来源通过为海内外文创出版、出版传媒、现代设计等领域提供数字内容创意制作、数字出版技术服务、数字化绿色印刷等数字出版服务取得。凭借领先的产业技术、创新的服务模式、完善的服务体系、强大的保障能力，公司将出版数字化，印刷绿色化，改变传统作业模式，践行文创+科创的经营理念。

我司近三年来营业收入逐年加速增长，主要是由于数字出版类收入大幅增加。2017年末公司增加对文创类产品的投入，投建安徽基地扩大了产能。得益于公司规模扩张带来的企业产能的提升与综合影响力提高的品牌效应所带来海内外客户、产品的资源开发，数字出版收入近三年平均增长率达 25.21%，符合公司预期水平。

2017 营业收入较上期增长 8.06%，净利润下降 2.50%，影响净利润的主要因素系当期期间费用的增加及营业外收入增加的综合因素所致。其中业务招待费用增加 94.32 万元，研发费用增加 1,357.14 万元，财务费用的票据贴现息增加 227.76 万元，营业外收入较上期增加 472.14 万元，主要系子公司四维图文以前年度收到的上海市促进创意设计产业发展财政专项资金、国家服务业发展引导资金、智慧商业新发展项目专项补助金等累计 445 万元本期完成验收由其他流动负债转入当期损益所致。

2018 营业收入较上期增长 29.11%，净利润下降 17.91%，影响净利润的主要因素系当期纸张价格上涨，成本增加导致毛利率大幅下降，

报告期毛利率 15.85%，较上期下降 9.61 个百分点，且较上期取得的计入当期损益的政府补助减少 402.28 万元所致。

2019 年营业收入 5.38 亿元，较上年同期增长 38.45%，净利润较上年同期下降 22.80%，影响净利润的主要因素系安徽基地达到预定可使用状态后，转入固定资产后计提厂房计提折旧，固定成本增加，但产能尚未完全释放，导致单位固定成本金额较高，进而导致公司产品毛利率 12.23%，较上年降低 3.62 个百分点，并且当期计提的信用减值损失增加 624.29 万元所致。

(2) 近年来，我国出版业国际影响力不断增强，数字出版逐渐成为走出去的亮点，成果丰硕。但逐渐扩大国际市场影响力的同时也同步认识到，数字出版走出去易、走进去难，如何利用好国内现有资源做到符合满足海外需求的综合型企业，是公司一直深耕与探索的。

为开拓海外出版市场，进一步开拓海外业务领域，2010 年以来我司一直积极参与海内外展会，对接国内外出版资源，业务订单量稳步提升。在业务增长的同时，生产能力的局限性促使在生产饱和的情况下业务订单外协加工，致使生产成本的提升，从而影响了利润的提高。

2017 年底，公司投资国内第二个生产基地，即上海四维数字图文有限公司（数字出版基地）后，成立了安徽数字图文生产制作有限公司（海外文创基地）。在实体经济有所收缩的大环境下，公司分析行业发展趋势，看好国际文创市场未来发展潜力，坚定投资第二个生产基地来扩充产能，匹配未来发展的业务订单量。

安徽海外文创基地 2018 年试运营，2019 年正式投产进入正常运营，产能的翻倍促进了业务订单的增长，但企业异地的订单管理与产能及业务的合理分配未达到预期效果，致使企业这两年来收入增长但各项成本与费用的增加导致了利润的降低，对此公司管理层非常重视，建立了订单中心来匹配两基地的产能分配，加强异地化生产管理，帮助企业未来更好发展。

随着安徽基地带来的产能扩张，我司销售收入稳步增长，固定成本得以摊薄，未来毛利率将逐渐上升。此外，我司将持续加大对应收账款的催收力度，降低应收账款所计提的信用减值损失，使净利润稳步提升。

面对未来发展趋势，企业对公司收入与利润的增长仍抱乐观积极态度，将继续加强对企业发展环境和客户需求趋势变化的深入研究。但考虑海外政治格局及未来市场的不可预测性，本次回复并不构成对投资者的业绩承诺。

2、关于毛利率

你公司 2017 年、2018 年、2019 年数字出版毛利率分别为 20.06%、12.49%、10.80%，创意设计毛利率分别为 91.34%、86.72%、78.80%，在线业务毛利率分别为 39.29%、18.80%和 69.40%，各项产品毛利率变动方向不一致，且差异较大。年报显示报告期毛利率下降主要系本期部分产品采取外发加工且毛利较低所致。

请你公司：

(1) 结合成本构成、材料、人工、产品销售价格、市场可比价格等的变动情况分析公司不同类型产品毛利率大幅波动的原因；

(2) 说明本期外发加工的产品类型、成本构成，并说明本期采取委外加工的原因。

【公司回复】：

(1) 2017年、2018年、2019年数字出版毛利率分别为20.06%、12.49%、10.80%，数字出版产品的成本主要由直接成本：原材料、人工、加工费用以及间接成本：折旧、摊销构成，成本价格变动受原材料纸张价格的波动影响较大，由于国内环保严查力度加大，纸厂限产而使得市场上纸张供不应求，导致国产和进口纸价大幅度上涨，采购成本的增加使得公司2018年、2019年毛利率有所下降。2019年度毛利率较2018年降低主要是由于：①当期研发项目较2018年度减少，部分原本配合项目研发的人员在本期用于研发的工时减少，因此这部分人员的薪酬原归集于研发人员的人工工资，在2019年转入生产成本；②部分产品采取外发加工，这部分产品毛利较低，因此总体毛利率下降。

2017年、2018年、2019年创意设计毛利率分别为91.34%、86.72%、78.80%，创意设计的成本主要为设计人员薪酬及云计算中心相关技术模块的摊销，成本波动较小，毛利率主要受销售收入的影响较大，2018年此项业务较上年减少7,196,496.84元，降幅36.87%。2019年创意设计收入较上年减少6,297,835.78元，降幅51.11%，因此毛利率有所降低。

2017年、2018年、2019年在线业务毛利率分别为39.29%、18.80%和69.40%，在线业务的成本主要为移动互联网应用平台相关技术模块的摊销，成本波动较小，主要毛利率受销售收入的影响较大，2018年此项业务较上期减少8,880,240.27元，降幅77.70%，降幅较大主要是由于是原控股子公司上海东方网联智慧信息技术有限公司利用邻里社区APP进行O2O线上商品的销售。公司对业务结构进行调整，出售了上海东方网联智慧信息技术有限公司的部分股权，不再对其进行控制所致。2019年在线业务收入较上期增加793,542.44元，增加31.14%，主要是由于将邻里社区APP平台提供给东方网联使用，取得平台收入所致。

(2) 2019年度外发产品为海外文创产品，主要是安徽文创基地虽投入生产，但由于设备搬迁调试、消防设施建设、环保改造特别是取得三同时的周期较长，整个验收过程持续时间跨度达到一年以上，导致期间的产能无法满足订单需求，为确保如期交货并占领市场及锁定客户而采取外发加工生产。

3、关于期间费用

你公司2018、2019年度营业收入分别为3.89亿元、5.38亿元，增长率38.45%，销售费用分别为786.16万元、743.24万元，管理费用分别为1,327.56万元、1,295.33万元，研发费用分别为1,685.83

万元、1,430.94 万元，研发费用、销售费用、管理费用均有所下降，而你公司职工人数期初 207 人、期末 215 人。

请你公司说明期间费用变动与营业收入、员工人数变动不配比的原因及合理性。

【公司回复】：

我司 2018、2019 年度营业收入分别为 3.89 亿元、5.38 亿元，增长率 38.45%。研发费用、销售费用、管理费用均有所下降，公司职工人数期初 207 人、期末 215 人。

2018 年销售费用为 786.16 万元，2019 年销售费用为 743.24 万元，降低 5.46%。主要是由于公司为控制成本，业务招待费用较上期减少 60.99 万元所致。报告期工资薪酬较上期增加 25.69 万元。

2018 年管理费用为 1,327.56 万元，2019 年管理费用为 1,295.33 万元，降低 2.43%。主要是办公差旅费较上期减少 81.94 万元，上期安徽海外文创基地开办期间，差旅费用增加，以及为开发澳洲办事处，增加的考查差旅费。租赁费较上期减少 65.13 万元，由于公司办公楼搬迁，租赁费用减少。报告期工资薪酬较上期增加 35.10 万元。

2018 年研发费用为 1,685.83 万元，2019 年研发费用为 1,430.94 万元，降低 15.12%，主要是由于工资薪酬减少 228.57 万元，由于：
①2019 年度研发项目较 2018 年度减少，部分原本配合项目研发的人员在本期用于研发的工时减少，因此这部分人员的薪酬原归集于研发人员的人工工资，在 2019 年转入生产成本；②技术人员由期初 21 人减少至期末 17 人，减少 4 人；③2018 年度出售了上海东方网联智慧

信息技术有限公司的部分股权，网联的研发人员工资不计入合并报表中。同时其他软件开发费用减少 67.91 万元。

4、关于未办妥产权证书的固定资产

你公司期末未办妥产权固定资产账面价值2,825.30万元，原因为“根据约定，土地权人铜陵天源股权投资集团有限公司(以下简称“铜陵天源”)提供土地予本公司全资子公司使用，故土地上的地上建筑物无法办理房屋产权证”。同时，你公司与铜陵天源存在其他往来款项，期末其他应付款期末余额584.41万元，长期借款2,000万元。

请你公司：

(1) 说明铜陵天源将土地使用权提供给你公司使用的原因、使用期限，是否存在相应对价，无法办理产权证书是否对公司后续经营产生影响；

(2) 说明其他应付款款项性质及产生原因，你公司与铜陵天源股权投资集团有限公司是否存在关联关系，是否存在潜在利益往来。

【公司回复】：

(1) 公司近年来海外文创业务发展迅速，海外文创产品出口日益增加，安徽省铜陵市经济开发区根据自身政策引导，给予优惠政策及相应补贴吸引我司前往铜陵市投资新文创基地。

我司新海外文创基地选址铜陵市市级经济开发区，与铜陵天源股权投资集团有限公司签署房屋租赁合同，将坐落于五松镇联盟村 2 栋厂房(证载建筑面积 11786.53 平方米)租借于我司，租赁期限至 2024

年4月17日，租赁期满后若铜陵天源股权投资集团有限公司再行对外租赁，我司在同等条件下有优先承租权。

因租借时厂房破旧，我司根据海外文创基地要求装修建设及相应环评设施改造，但因我司不属于土地权人，故地上建筑物无法办理房屋产权证，但不影响我司使用基地厂房及各项设施，不涉及对公司后续经营产生影响。

房屋租赁协议根据招商引资政策予以签订，亦不存在相应对价等相应事宜。

(2) 期末公司对铜陵天源其他应付款期末余额 584.41 万元，其中 490 万元为 2018 年度收铜陵天源对公司孙公司投资款，94.41 万元为按照权责发生制确认的房屋租金，依据与铜陵发展投资集团有限公司协议认定款项性质。铜陵天源股权投资集团有限公司为铜陵市国有资本运营控股集团有限公司，系国资背景，不构成企业关联方，不存在潜在利益往来。

5、关于应收账款

你公司本期营业收入5.38亿元，较上期增长38.45%，报告期期末应收账款金额2.89亿元，较上期末增长了46.27%，“增加的原因主要系随着本期销售收入增加，期末尚未收到的货款增加”。前五大客户应收账款期末余额合计占应收账款总额的比例为68.95%，上期末为49.62%。

请你公司：

(1) 列示期末应收账款前五名明细情况，并说明截至目前的回款情况；

(2) 结合公司信用政策、客户对象、业务特点、期后回款情况等说明公司应收账款余额增长幅度大于收入增长幅度的原因及合理性。

【公司回复】：

(1) 截止 2019 年期末，应收账款前五名如下：

单位名称	金额
上海电气国际经济贸易有限公司	86,624,298.00
上海正念健康科技发展有限公司	36,148,817.01
上海和昶实业有限公司	35,108,365.93
上海熙嘉信息技术有限公司	34,470,078.77
辽宁行健文化产业发展有限公司	26,367,055.76
合计	218,718,615.47

上述客户为我司长期合作客户，本公司采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。截止 2020 年 8 月末，上海电气已全部回款，上海正念回款 947.51 万元，和昶实业回款 3,300.50 万元，辽宁行健回款 454.25 万元，前五大客户共计回款 13,364.69 万元。受上半年疫情影响，整体回款速度较慢，我司会持续加大对应收账款的催收力度，提升整体应收账款回款率。

(2) 为降低信用风险，我司成立专门部门确定信用额度、进行信用审批，并执行其它监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。为加强公司信用控制，采取对主要客户进行信用评估的方法。随着客户各方面条件的变化，公司有必要对客户的档案进行更新，并相应调整信用期限和额度。公司管理层至少每年一次对所有客户的信用额度、信用期限进行定期审核，信用额度的审核根据客户最近的销售预测或

上年度实际销售额及其付款的习惯，由此来计算相应新的信用额度。审核信用期限的条件之一就是评估客户付款习惯，如客户没有遵守或总是无故拖欠，公司应适当减少该客户的信用期限。信用等级的评估，以客户的信用履约记录和还款能力为核心，进行量化的评定。

2019 年期末收入增长 38.45%，应收账款余额增长 46.27%，主要系一年以内应收账款较上期增加 56.46%，由于本期销售收入增加，且大量文创产品交货时间为第四季度，期末尚未收到的货款增加。

我司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保证无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经大为降低。

6、关于存货

你公司存货期初、期末余额分别为2.27亿、2.86亿元，其中原材料期初期末余额分别为1.23亿元、2.21亿元，你公司存货均未计提存货跌价准备，本期及上期存货周转率分别为1.84、1.82。

请你公司：

(1) 结合业务模式、原材料价格、销售实现情况说明原材料储备增加较多的原因；

(2) 结合存货库龄、状态、存货减值测试的具体方法及流程说明存货跌价准备计提是否充分。

【公司回复】：

(1) 2015年4月，国务院颁布《水污染防治污染计划》，2016年，

国务院颁布《控制污染物排放许可制实施方案》，同年全国人大常委会通过《中华人民共和国环境保护税法》，2017年环保部又颁发了《国家环境保护标准》，进一步完善了环境保护标准体系。受各项政策影响，全国造纸行业成本增加，从2017年始，瓦楞纸较往年涨价56.73%，白卡纸较往年涨价31.39%，灰底白板纸较往年同期涨价31.74%（数据摘自《2017年中国各类纸出厂平均价格走势分析》）。各项纸张价格的上涨对企业成本造成巨大压力，甚至出现特种纸张市场上供不应求需现金预定的特殊局面。

我司数字出版基地（上海四维数字图文有限公司）与海外文创基地（安徽数字图文制作有限公司）为文创产品生产企业，以文化出版、文创纸品及文化消费品为主要产品，目前公司拥有八台高速轮转生产设备，是国内拥有最多高速轮转设备的企业之一，满负荷日消耗纸张最高可达180-200吨（不包含其他平板设备），以应对国内外客户的订单需求。且我司为FSC全球认证工厂，所有出口产品必须达到FSC标准，但FSC纸张国内生产商少且纸张供应紧张，我司基本依赖代理商海外定制加工，海外纸张生产至海运到货周期一般为90-120天时间。

在国内纸张价格趋势上涨且供不应求、海外纸张原材料时间成本高的情况下，我司根据客户产品的周期及考虑到我司产品皆是定制生产，克重、规格、型号和用纸尺寸尽不相同，需储备38g至300g各种规格尺寸纸张以备库存，来应对客户订单的快速需求。

（2）我司对于存货减值迹象的判断基于以下几个方面：

1. 该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. 企业使用该项原材料生产的产品的成本大于产品的销售价格；
3. 企业因产品更新换代，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. 因企业所提供的商品或劳务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情形。

我司具有专业纸张仓库，由专人负责保管，每月进行盘点，并在年末进行全面盘点，查询是否存在以上迹象。存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。公司销售模式为以销定产，现有存货中的产成品均有相应的订单，且期末未发现存在减值迹象，未计提减值准备。

7、关于研发支出

你公司研发支出本期为4044.41万元，上期为4,210.63万元，其中支付给上海慧之通数字科技有限公司（以下简称“慧之通”）的软件开发费用分别为2613.47万元、2,524.80万元，均已计入无形资产。

请你公司：

(1)支付给慧之通的费用类型(软件购买、委托或联合研发等)，如属于委托或联合研发，请说明协议签订情况、研发成果归属；

(2) 支付给慧之通费用的结算节点, 所开发软件是否已达到预定可使用状态, 你公司每年度均将软件开发费计入无形资产——软件著作权是否符合《企业会计准则》规定。

【公司回复】:

(1) 我司与慧之通为长期合作, 委托其研发应用于数字出版领域的各项专利技术, 根据双方协议约定, 慧之通按照我方提出的各项技术指标、要求, 进行软件的开发设计, 达到我方要求且取得软件著作权后, 我司确认为无形资产, 研发成果归属我司。

(2) 根据我司与慧之通协议, 依据我方要求完成软件开发后, 配合我司进行著作权申报, 待取得著作权证书后进行结算。

根据《企业会计准则第6条》规定, 无形资产是指企业拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。资产满足下列条件之一的, 符合无形资产定义中的可辨认性标准:

(一) 能够从企业中分离或者划分出来, 并能单独或者与相关合同、资产或负债一起, 用于出售、转移、授予许可、租赁或者交换。

(二) 源自合同性权利或其他法定权利, 无论这些权利是否可以从企业或其他权利和义务中转移或者分离。

无形资产同时满足下列条件的, 才能予以确认:

(一) 与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业;

(二) 该无形资产的成本能够可靠地计量。

我司所开发软件均已达到预定可使用状态, 并取得软件产品登记测试报告, 将软件开发费计入无形资产——软件著作权符合《企业会计

准则》规定。

8、关于税费

你公司2019年末应交税费-增值税余额为1.01亿元，期末应交税费-增值税附加税合计399.20万元，占当期应交税费-增值税的比例为3.95%，占比较低，2019年营业收入较2018年增长38.45%，而税金及附加中增值税附加税合计1.20万元，较上年同期减少54.24%，变动方向相反。年报披露“期末应交城市维护建设税、应交教育费附加、应交地方教育费附加以及应交河道管理费金额系为按照以前年度计提的应交增值税销项税额计算而得，税金本期尚未申报和缴纳”。

请你公司说明期末应交税费中增值税附加税按照以前年度计提的应交增值税销项税额计算及税金未在本期申报和缴纳的合理性。

【公司回复】：

我司为增值税一般纳税人，现主要税种及税率：

税种	计税依据	税率%
增值税	应税收入	6.00、13.00
城市维护建设税	应纳流转税额	1.00、7.00
教育费附加	应纳流转税额	3.00
地方教育费附加	应纳流转税额	1.00、2.00

我司按照会计政策对收入的确认时点为商品所有权上的风险和报酬转移至客户及客户确认收到服务，按照对已审定的收入金额进行相应的增值税销项税额的测算，期末不存在少确认收入或未全额计提税金的情况。

期末应交税费中增值税附加税按照以前年度计提的应交增值税

销项税额计算及税金未在本期申报和缴纳的情况，主要是由于应交城市维护建设税、应交教育费附加、应交地方教育费附加以及应交河道管理费是以增值税附加税进行申报，不能单独进行申报，因此存在以前年度计提的应交增值税销项税额计算及税金未在本期申报和缴纳的情况。本期公司已经积极催促对方，争取将之前尚未开具发票部分本期开具，并尽快申报。

9、关于预付账款

你公司2019年末预付上海永润商务有限公司款项5,239.95万元，占期末预付账款的比例为88.69%，年报显示上海永润商务有限公司为公司第一大供应商，2019年公司自上海永润商务有限公司采购额为2.69亿元，占当期采购总额的比例为57%。。

请你公司结合采购内容、合同约定、付款政策、期后到货情况说明预付上海永润商务有限公司款项金额较大的原因及合理性。

【公司回复】：

上海永润商务有限公司（以下简称“永润商务”）为我司的主要供应商。我司与该公司有长期的业务合作关系，该公司主要业务是以纸张贸易、文化用品、印刷设备及器材等业务为主。

永润商务是一家有着多年的纸张贸易业务服务及拥有多种设备采购渠道的企业，其与纸张生产厂家建立良好的专供渠道，长期为我司提供各种规格的纸张及特殊规格的纸张定制。由于特殊规格纸张具有定制性及不通用性，需在采购合同签订后支付定金，因此我司与永

润商务的结算采取预付账款，符合我司供应商结算管理制度。

2019年末预付上海永润商务有限公司款项5,239.95万元，为采购原材料纸张所支付预付款，占期末预付账款的比例为88.69%，账龄一年以内。由于上半年受疫情影响，纸张生产未能及时恢复以及海外纸张运输延迟等原因，永润商务未能及时交货。截至目前已收到44克超压纸4,448.083吨，总计2,802.29万元。56克超压纸4,520.173吨，总计2,847.71万元。

上海四维文化传媒股份有限公司

