

恒锋信息科技股份有限公司 关于 2017 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。

恒锋信息科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 05 月 28 日收到深圳证券交易所下发的《关于对恒锋信息科技股份有限公司的年报问询函》（创业板问询函【2018】第 349 号）。公司董事会对此高度重视，本着勤勉尽职、诚实信用的原则，对问询函内容进行补充说明，并于规定时间内将回函报送至深圳证券交易所。现将问询函有关问题回复公告如下：

问题一：报告期内，你公司实现归属于上市公司股东的净利润 4,314.77 万元，同比增长 14.67%；经营活动产生的现金流量净额为-7,511.47 万元，减幅为 33,039.59%。请你公司结合最近三年销售信用政策、经营付现情况、应收账款回款情况等因素，补充披露两者存在重大差异的原因。

【回复】

1、公司经营现金流量净额小于净利润原因分析

最近 3 年经营活动产生的现金流量净额与净利润差异分析：

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
净利润	4,319.77	3,766.40	3,515.73
加：存货的减少（增加以“-”号填列）	-11,449.63	-3,033.87	-784.64
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-5,668.98	-244.07	-1,210.55
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	4,203.64	-927.74	3,099.01
其他因素	1,083.73	416.62	554.20
经营活动产生的现金流量净额	-7,511.47	-22.67	5,173.75
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例(%)	-173.89	-0.60	147.16
经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额	-11,831.24	-3,789.06	1,658.02

公司近三年净利润分别为 4,319.77 万元、3,766.40 万元和 3,515.73 万元，经营活动产

生的现金流量净额分别为-7,511.47万元、-22.67万元和5,173.75万元，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额分别为-11,831.24万元、-3,789.06万元和1,658.02万元。

公司近三年销售信用政策基本一致：通常分为月度、竣工验收、竣工结算和质保期结束等四类结算时点：①客户按当月实际完成工程量的一定比例支付工程进度款，通常在70%左右；②竣工验收合格后，工程进度款付至80%左右；③竣工结算后，工程进度款付至审定工程价款的95%左右；④质保期（一般为两年）结束后，付清剩余5%。

2016年和2017年，公司经营性现金流量净额为负数，大幅低于净利润，主要系存货增加、经营性应收项目增加所致。报告期内，公司业务规模扩张较快，承接项目不断增加，项目规模也逐步增大，项目实施过程中垫付的原材料和设备采购款亦越来越大，其中2016年末和2017年末公司应收账款分别较上年末增加111.55万元和3,673.78万元，存货分别较上年末增加3,033.87万元和11,449.63万元。2016年末和2017年末应付账款分别较上年末减少502.44万元和增加958.73万元，虽然公司2017年末从材料设备供应商以及分包商处获得的信用额度也相应增加，但是远远不能覆盖存货及应收账款增加带来的营运资金需求，导致2016年和2017年经营活动现金流为净流出。

公司2017年应收账款和存货增加主要原因系：一方面公司客户大多数为政府机关和事业单位等，审批手续较为复杂，工程款结算速度较慢，耗时较长；另一方面2017年公司承接的疏附县乡村视频、卡口监控体系建设项目一标段第一包项目、乌鲁木齐市职业技能教育培训中心项目及福州市高清视频监控数字办界面项目等项目合同额较大，项目周期长，审批慢，导致资金占用较高；同时，公司2017年初通过首次公开发行股票募集资金1.72亿元，资金相对充沛，将更多精力集中在市场开拓方面。公司经营现金流入减少并未对公司的生产经营造成重大影响。

2、公司经营现金流量净额小于净利润与同行业上市公司情况相符

A股上市公司中银江股份、赛为智能的业务模式、客户结构与公司最为接近，其经营现金流量净额和当期净利润情况如下：

公司	2017年度			2016年度		
	净利润 (万元)	经营活动现金流量净额 (万元)	经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额 (万元)	净利润(万元)	经营活动现金流量净额 (万元)	经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额 (万元)

赛为智能	18,037.35	-33,903.16	-51,940.51	10,272.78	-7,998.86	-18,271.64
银江股份	13,570.56	-21,537.22	-35,107.79	15,086.38	-13,713.47	-28,799.85
恒锋信息	4,319.77	-7,511.47	-11,831.24	3,766.40	-22.67	-3,789.06

2016年和2017年，赛为智能和银江股份的经营现金流量净额也低于当期净利润，与公司的情况基本一致。

问题二：报告期末，你公司存货账面价值为33,145.73万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产为31,937.28万元，占当期营业收入的比例高达79%。请你公司结合同行业可比上市公司情况、你公司业务模式、结算模式、已完工未结算相关合同的具体情况及其对应的客户名称、所在地区，补充披露未结算资产高企的原因及合理性。

【回复】

2017年末公司存货账面价值33,145.73万元，其中建造合同形成的已完工未结算资产31,937.28万元，是存货的最主要组成部分。2017年末建造合同形成的已完工未结算资产余额占2017年营业收入的比例为79.06%。公司期末存货中建造合同形成的已完工未结算资产金额较大，占期末存货价值及当期营业收入的比例较高，系由公司业务模式和结算模式决定的，与同行业上市公司可比。具体如下：

1、公司存货构成与业务模式和结算模式相符

公司主营业务收入主要来源于智慧城市行业综合解决方案，其中工程施工类智慧城市行业综合解决方案业务按完工百分比法确认收入，各期末施工类业务已完工未结算工程款在存货中核算。

公司工程施工类智慧城市行业综合解决方案业务与客户分阶段结算工程款，通常分为月度、竣工验收、竣工结算和质保期结束等四类结算时点：①客户按当月实际完成工程量的一定比例支付工程进度款，通常在70%左右；②竣工验收合格后，工程进度款付至80%左右；③竣工结算后，工程进度款付至审定工程价款的95%左右；④质保期（一般为两年）结束后，付清剩余5%。若严格执行合同，竣工验收前，每月实际完成工程量的30%都在存货余额核算。实际操作过程中，实际完成工程量的审核用时较长，竣工验收及竣工结算手续也较为繁琐，耗时更长，再加上公司客户大多数为政府机关、事业单位及大中型国有、股份制企业，审批手续更为复杂，因而工程款结算慢于合同约定。近年公司处于持续发展时期，而且承接大项目的数量也增加，导致工程款结算慢于合同约定对于存货余额增加的影响更为明显，部分项目结算周期甚

至超过 1 年，导致存货中部分已完工未结算资产库龄相对较长，累积的存货余额占当期收入的比例相对较高。

因此，报告期末公司存货余额较大，特别是存货中已完工未结算资产金额较大与公司的业务模式和结算模式相符。

2、公司存货构成及占资产总额的比例与同行业上市公司可比

A 股上市公司中银江股份、赛为智能的业务模式、客户结构与公司最为接近，其存货构成及占当期收入的比例如下：

公司	2017 年末		2016 年末	
	建造合同形成的已完工未结算资产占存货账面价值比例	已完工未结算资产占营业收入比例	建造合同形成的已完工未结算资产占存货账面价值比例	已完工未结算资产占营业收入比例
赛为智能	96.89%	62.99%	91.58%	49.37%
银江股份	93.61%	75.18%	89.34%	62.97%
平均	95.25%	69.09%	90.46%	56.17%
恒锋信息	96.35%	79.06%	95.72%	62.88%

由上表可见，公司建造合同形成的已完工未结算资产占存货账面价值比例、已完工未结算资产占营业收入比例与同行业上市公司基本持平，符合行业特点。

3、2017 年末存货——建造合同形成的已完工未结算资产中 500 万以上项目明细 （单位：万元）

项目名称	客户名称	项目所在地区	合同金额	已完工未结算金额	一年以上未结算金额	未结算情况	期后回款额
疏附县乡村视频、卡口监控系统建设项目一标段第一包	疏附县公安局	新疆疏附县	6,760.00	4,082.37	-	项目已完工，目前结算至完成量的 40%，公司正在积极跟进审批流程	-
乌鲁木齐市公安综合监管场所建设项目智能数字化安防系统	乌鲁木齐城市建设投资（集团）有限公司	新疆乌鲁木齐市	4738.89	1,154.33	1,154.33	项目已完工，按合同约定，项目结算至完成量的 75%	-
乌鲁木齐市职业技能教育培训中心项目	乌鲁木齐市达坂城区建设局	新疆乌鲁木齐市	7,293.05	4,064.67	-	项目未完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	3,000.00
福州海峡奥林匹克体育中心体育场、体育馆、网球馆、游泳馆、配套用房及办公、室外工程智能化系统设备安装及管线槽施工	河南中建智能技术有限公司	福建福州市	4,409.10	587.62	587.62	项目已完工，已按合同约定结算工程进度款，竣工结算流程较长	-
贵州大学花溪校园二期扩建工程校园智能化工程	贵州大学	贵阳贵阳市	3,279.88	734.36	734.36	项目未完工，按合同约定，项目结算至完成量的 75%	249.56
福建招银大厦信息化系统设备采购及安装项目（招商银行福州分行新办公大楼）	福建建工集团总公司	福建福州市	2,002.96	522.78	522.78	项目已完工，按合同约定，项目结算至完成量的 75%	-
福州市高清视频监控系统数字办界面	福州市数字办公室	福建福州市	6,052.09	2,000.17	-	项目未完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	1,815.63

智慧华安建设项目（一期）工程部分	华安县经济和信息化局	福建华安县	1,763.53	1,388.22	-	项目未完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	-
吉木萨尔县便民警务站（新建）信息化设备安装项目	吉木萨尔县公安局	新疆吉木萨尔县	1,188.20	712.92	-	项目已完工，合同约定材料、设备到达现场后10天内，付合同总价的40%，剩余款项公司正在积极跟进	-
意大利都灵理工大学洛阳中意研究院服务楼智能化工程	洛阳科技城产业发展有限公司	河南洛阳市	1,148.63	574.31	-	项目已完工，按合同约定，项目预付款50%，待结算后支付剩余款项	-
泰兴市公安局大数据指挥中心改造项目	泰兴市公安局	江苏泰兴市	1,125.00	972.67	-	项目未完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	-
苍南县第三人民医院迁建项目智能化工程	苍南县第三人民医院	浙江苍南县	2,555.84	630.43	-	项目未完工，待土建进度跟上后与土建方一起结算	230.07
“916”工程智能化系统工程	福州市国家安全局	福建福州市	826.01	545.92	545.92	项目已完工，已按合同约定结算工程进度款，竣工结算流程较长	400
上杭县看守所监房、综合楼及室外安全技术防范设备采购合同	上杭县公安局	福建上杭县	745.97	708.67	102.12	项目已完工，项目预付款5%，剩余部分待最终决算后支付	223.79
温泉县公安局看守所、拘留所、武警中队就业技能教育培训中心视频监控建设采购项目	温泉县公安局	新疆温泉县	1,083.00	697.12	-	项目未完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	324.9
木垒县公安局看守所智能化技防系统建设项目合同书	木垒县城发城市建设投资有限责任公司	新疆木垒县	594.09	594.09	-	项目已完工，项目施工过程中结算较慢，公司正在积极跟进结算进度	-
合计			44,896.33	19,970.65	3,647.14		6,243.95
占已完工未结算金额比				62.57%			

问题三：你公司在年报中称，2017年度福建省外业务收入增长较快，占公司报告期内总收入的50.65%，特别是新疆地区业务增长迅速。请补充披露2017年度新疆地区收入金额、占营业收入的比重，尚未执行或已完工未结算的合同情况，应收账款前五名中新疆地区客户情况（如有），并结合新疆地方债务清理政策，说明公司未来收入确认、应收账款回收及经营状况是否存在重大风险。

【回复】：

1、2017年新疆地区收入情况

2017年新疆地区收入占营业收入的比例情况如下：

地区	2017年营业收入		2016年营业收入	
	金额	占比	金额	占比
福建	19,936.86	49.35%	23,825.79	72.15%
新疆	14,483.85	35.86%	1,193.85	3.62%
其他	5,974.29	14.79%	8,004.85	24.23%
合计	40,395.00	100.00%	33,024.49	100.00%

2、新疆地区尚未执行的合同及已完工未结算合同情况

截至2017年末，新疆地区无尚未执行的合同，已完工未结算合同情况如下：

序号	项目名称	合同额	完工进度	已完工未结算金额	期后回款额	未结算情况
1	疏附县乡村视频、卡口监控体系建设项目一标段第一包	6760.00	100%	4,082.37	-	目前结算至完成量的40%，项目在结算中
2	乌鲁木齐市职业技能教育培训中心项目（智能信息化）施工	7293.05	56%	4,064.67	3,000.00	2018年3月份已回进度款3000万元
3	吉木萨尔县便民警务站（新建）信息化设备安装项目	1188.20	100%	712.92	-	目前结算至完成量的40%，项目在结算中
4	疏勒县监管场所数字技防系统	850.00	100%	255	255.00	2018年4月份已回进度款255万元
5	温泉县公安局看守所、拘留所、武警中队就业技能教育培训中心视频监控建设采购项目	1083.00	64%	697.12	324.90	2018年2月份已回进度款324.90万元

6	木垒县公安局看守所智能化技防系统建设项目合同书	594.09	100%	594.09	-	项目在结算中
7	木垒县乡镇高清视频监控系 系统治安、卡口建设项目	457.63	100%	320.34	-	目前结算至完成量的 30%， 项目在结算中
8	塔城地区创业孵化大厦信息 系统集成一期工程项目 第二标段	428.97	100%	21.45	-	项目结算至完成量的 95%， 剩余为质保金
9	塔城地区创业孵化大厦信息 系统集成一期工程项目 第一标段	107.24	100%	5.36	-	项目结算至完成量的 95%， 剩余为质保金
10	昌吉市乡镇村高清视频监控 系统建设项目	303.47	97%	140.49	-	目前结算至完成量的 52%， 项目在结算中
11	乌鲁木齐市检察院和第十二 中学监控设备采购项目第一 标段	232.32	100%	11.62	-	项目结算至完成量的 60%， 项目在结算中
12	乌鲁木齐市人民检察院远程 提讯系统施工项目	64.09	100%	3.2	-	项目结算至完成量的 95%， 剩余为质保金
13	乌鲁木齐市公安综合监管场 所建设项目智能数字化安防 系统	4738.89	100%	1,154.33	-	项目在结算中
合计				12,062.96	3,579.90	

3、应收账款前五名中新疆地区客户情况

截至 2017 年末公司应收账款前五名仅一名为新疆地区客户：疏勒县公安局，2018 年 4 月该客户已回款 255 万元，所剩金额不大。

公司承接的新疆项目资金来源均为财政资金，新疆地方债务清理政策对公司未来收入确认、应收账款回收及经营状况无影响，不存在重大风险。

具体情况如下：

客户名称	项目名称	2017 年末应收账款 余额（万元）	截至本回复函出具日回款 额（万元）
疏勒县公安局	疏勒县看守所技防设施采购项目	595.00	255.00

特此公告！

恒锋信息科技股份有限公司董事会

2018 年 05 月 30 日