

关于对民盛金科控股股份有限公司的问询函 相关问题的说明

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据贵部 2017 年 5 月 9 日下发的《关于对民盛金科控股股份有限公司的问询函》(中小板问询函[2017]第 238 号)的要求，我们作为民盛金科控股股份有限公司(以下简称“民盛金科”或“公司”)2016 年度的年审会计师，对相关问题回复如下：

1. 会计师在专项说明中对你公司提供的关于商誉减值测试的资料进行了必要分析和充分讨论，但无法对商誉减值测试所依据的业绩增长假设的合理性获取充分、适当的审计证据，因此无法对商誉减值测试结论的适当性作出准确判断。在补充说明中，会计师根据 6019 号评估咨询报告，认为你公司商誉减值测试结果未发现的错报(如存在)将影响商誉和资产减值损失科目，影响金额在 0 至 2,525 万元之间。请会计师说明：

(1) 确定商誉减值测试结果的影响数已执行的审计程序、已获取的审计证据。

(2) 公司做出的 2017 年至 2021 年的财务规划确定的收入增长率(其中 2017 年至 2021 年营业收入增长率分别为 1605%、86%、22%、18%、11%)与评估报告中依据的营业收入增长率是否有重大差异，如无重大差异，请说明无法对管理层做出的业绩增长假设的合理性获取充分、适当的审计证据，但仍依据 6019 号评估报告的广东合利股东权益估值作为商誉减值测试影响数的合理性。

回复：

(1) 我们对于确定商誉减值测试结果的影响数已执行的主要审计程序有：

①取得公司商誉减值测试的相关资料，分析公司进行商誉减值测试所采用的估值方法和相关估值假设前提的合理性；

②聘请万隆(上海)资产评估有限公司对广东合利金融科技服务有限公司(以下简称合利金融公司)股东全部权益在 2016 年 12 月 31 日的市场价值进行评估；

③根据评估结果，确定商誉减值测试结果对公司财务报表的可能影响数。

通过执行上述审计程序，我们获取的主要审计证据有：

①我们取得了公司提供的商誉减值测试的相关资料，包括预测年度业绩增长

假设前提、收益法计算过程、股权自由现金流折现模型、折现率的选择、业务推广合作协议等。公司将商誉所属的子公司合利金融公司作为一个资产组，采用收益法(预计未来现金流量现值法)对合利金融公司股东全部权益价值进行估值，未来现金流量基于公司管理层做出的 2017 年至 2021 年的财务规划确定，并采用一定的折现率，在确定折现率时已考虑了公司的债务成本、长期国债利率、市场预期报酬率等因素，资产组超过 5 年的现金流量按照零增长率为基础计算。

公司管理层对于合利金融公司之子公司广州合利宝支付科技有限公司的第三方支付业务和子公司深圳前海合利商业保理有限公司的保理业务未来 5 年的业绩增长假设设定了一个区间：

在较为乐观的业绩增长假设下，公司管理层预测的第三方支付业务和保理业务均能达到预测的最大值，即：第三方支付业务 2017 年至 2021 年营业收入分别为 47,858 万元、82,641 万元、109,995 万元、137,321 万元、156,899 万元，保理业务 2017 年至 2021 年营业收入分别为 17,420 万元、39,000 万元、39,000 万元、39,000 万元、39,143 万元，在此基础上 2017 年至 2021 年归属于合利金融公司母公司所有者净利润分别为 11,016 万元、21,109 万元、26,368 万元、31,956 万元、36,640 万元。

在较为保守的业绩增长假设下，公司管理层预测的第三方支付业务和保理业务将达到预测的最小值，即：第三方支付业务 2017 年至 2021 年营业收入分别为 31,402 万元、68,011 万元、92,242 万元、116,418 万元、133,181 万元，保理业务 2017 年至 2021 年营业收入分别为 15,678 万元、35,100 万元、35,100 万元、35,100 万元、35,100 万元，在此基础上 2017 年至 2021 年归属于合利金融公司母公司所有者净利润分别为 6,960 元、17,457 万元、21,968 万元、26,907 万元、31,095 万元。

民盛金科认为其较为乐观的业绩增长假设合理，在此前提下公司测算的包含分摊商誉的资产组的可回收金额为 191,000 万元，高于资产组账面价值 154,805 万元，不需计提商誉减值。

②我们于 2017 年 3 月 20 日委托万隆(上海)资产评估有限公司对合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的市场价值进行评估，万隆(上海)资产评估有限公司于 2017 年 4 月 20 日出具了万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告。

根据该评估咨询报告，在较为乐观的业绩增长假设下，合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值为 191,000 万元；在较为保守的业绩增长假设下，合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值为 152,000 万元，因此万隆（上海）资产评估有限公司对合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值结论为 152,000 万元至 191,000 万元之间。

③我们分析了公司管理层商誉减值测试过程和所依据的业绩增长假设，并与万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告进行了复核比较，分析了评估咨询报告中相关评估假设。公司管理层对未来 5 年的业绩增长假设设定了一个区间，根据万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告，评估机构在管理层预测数据基础上进行了必要的分析、判断和调整，确信其相关预测的合理性。我们认为，在较为不景气的宏观经济环境下，可能偏于保守的业绩假设下的第三方支付业务收入的增长水平或者介于较为乐观和较为保守两者之间的区间可能更符合第三方支付行业的整体增长趋势。若按照较为保守的业绩假设，根据万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告，合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值为区间最低值 152,000 万元，此时民盛金科对于合利金融公司的商誉应计提的减值损失为 2,525 万元。因此我们认为，民盛金科商誉减值测试结果未发现的错报（如存在）将影响商誉和资产减值损失科目，影响金额在 0 至 2,525 万元之间。

(2) 公司管理层对未来 5 年的业绩增长假设设定了一个区间（金额单位：人民币万元）：

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
(1) 第三方支付业务收入：					
预测最大值	47,858	82,641	109,995	137,321	156,899
预测最小值	31,402	68,011	92,242	116,418	133,181
(2) 保理业务收入：					
预测最大值	17,420	39,000	39,000	39,000	39,143
预测最小值	15,678	35,100	35,100	35,100	35,100
(3) 合并归属于母公司净利润：					
预测最大值	11,016	21,109	26,368	31,956	36,640
预测最小值	6,960	17,475	21,968	26,907	31,095

公司进行商誉价值测试所依据的未来业绩系预测业绩数据的最大值，即按照较为乐观的业绩增长假设。万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告中，根据上述业绩增长区间假设，对预测未来业绩的最小值和最大值采用相同的估值模型分别进行了估值，得到合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值结论为 152,000 万元至 191,000 万元之间。因此公司进行商誉减值测试所依据的业绩增长假设与评估咨询报告中较为乐观的业绩增长假设一致，公司在此业绩增长假设下对合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值 191,000 万元，与评估咨询报告估值结论区间值的上限值一致。

由于客观条件所限，我们未能对管理层作出的上述较为乐观的未来年度业绩增长假设的合理性取得令我们满意的审计证据。在较为不景气的宏观经济环境预期下，我们偏向于认为第三方支付行业的整体增长趋势采用较为保守的业绩增长假设或者介于较为乐观和较为保守两者之间的区间可能更为恰当。

根据万隆评咨字[2017]第 6019 号评估咨询报告，在较为保守的业绩假设下，合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值为区间值的下限值 152,000 万元。经复核，我们信赖并且利用该外部专家的工作成果，并据此下限值测算出商誉减值(如存在)的影响数。按照合利金融公司全部权益在 2016 年 12 月 31 日的估值区间的下限值 152,000 万元计算，包含分摊商誉的资产组账面价值为 154,805 万元，此时需计提减值 2,805 万元，因民盛金科持有合利金融公司 90% 股权，剔除少数股东权益后归属于民盛金科的商誉减值损失为 2,525 万元。因此我们认为，虽然无法对民盛金科商誉减值的确切金额作出定量判断，但按照评估机构的专业分析，民盛金科商誉减值测试结果未发现的错报(如存在)对商誉和资产减值损失的影响金额在 0 至 2,525 万元之间。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年5月12日