

关于对深圳市洪涛装饰股份有限公司
2017 年年报问询函的专项核查说明

大华核字[2018]003124 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)
DaHua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于对深圳市洪涛装饰股份有限公司
2017 年年报问询函的专项核查说明

目录	页次
一、 关于对深圳市洪涛装饰股份有限公司 2017 年年报问询函的专项核查说明	1-13

关于对深圳市洪涛装饰股份有限公司 2017 年年报问询函的专项核查说明

大华核字[2018]003124 号

深圳证券交易所：

本所收到深圳市洪涛装饰股份有限公司（以下简称“公司”或“洪涛股份”）转来的《关于对深圳市洪涛装饰股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 61 号，以下简称“问询函”）已奉悉。我们对贵所在问询函中提出的需我们回复的事项进行了审慎核查，现对有关事项回复如下：

问询函问题 5：报告期内，你公司的应收款项以有无合同纠纷进行分类，有合同纠纷组合先单独进行减值测试，单独测试未发生减值则采用余额百分比法进行坏账计提、无合同纠纷组合采用余额百分比法进行坏账计提、特定款项组合不计提坏账，其中余额百分比法的计提比例为 5%。

（2）请结合历史数据以及同行业公司情况说明你公司坏账准备计提政策的合理性，并说明报告期内坏账准备计提的充分性。请会计师发表明确意见。

回复：

（一）公司坏账计提政策

洪涛股份公司应收款项坏账计提政策：对单项金额重大的应收款项和单项金额不重大但存在客观证据表明发生减值的应收账款单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。除已单独计提坏账准备的应收款项外，按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：有合同纠纷先单独进行减值测试，单独测试未发生减值则采用余额百分比法进行计提；无合同纠纷采用余额百分比法进行计提；特定款项组合（如合并关联方之间的往来）不计提坏账。

（二）2017 年 12 月 31 日洪涛股份与同行业上市公司坏账计提比例

公司名称	金螳螂	亚厦股份	广田集团	奇信股份	亚泰国际	洪涛股份
期末坏账计提比例	10.50%	8.28%	8.73%	17.31%	18.16%	5.14%

与同行业的上市公司相比，洪涛股份的坏账计提比例偏低，主要系洪涛股份的客户主要是政府机构、上市公司、跨国企业、国内排名靠前的房地产开发公司，客户主要为回款风险较低的企业和行政事业单位，历史上出现坏账的情况较少。结合公司客户以及历史的坏账率分析，不存在坏账计提比例较低的情形。

(三) 最近三年洪涛股份本部应收账款账龄及回款情况

根据洪涛股份公司《应收款项管理办法》，应收账款的管理部门为公司的财务部门和业务部门，财务部负责数据传递和信息的反馈，业务部门负责客户的联系和款项催收，项目财务应协助相关的业务部门管理、催收应收款项，最近三年应收账款及回款情况如下：

(1) 2015 年度应收账款情况

单位：万元

项目	2015 年应收账款 余额	2016 年度回款	2017 年度回款	2018 年 1-4 月份 回款情况
金额	393,865.02	129,745.91	110,440.48	21,966.60

(2) 2016 年度应收账款情况

单位：万元

项目	2016 年应收账款余额	2017 年度回款	2018 年 1-4 月份回款情况
金额	467,911.28	205,455.81	40,789.47

2016 年实际发生坏账 195,000.00 元。

(3) 2017 年度应收账款情况

单位：万元

项目	2017 年应收账款余额	2018 年 1-4 月份回款情况
金额	528,199.07	77,223.57

通过三年的应收账款余额及回款情况可知，2015 年应收账款余额在一年之内回款比例达到 32.94%，二年之内回款比例达到 60.98%；2016 年应收账款余额在一年之内回款比例达到 43.91%；；2017 年应收账款余额在 2018 年 1-4 月回款比例达到 14.62%，应收账款后续年度回款较好。

(四) 与同行业上市公司坏账政策对比

分类	金螳螂	亚厦股份	广田集团	奇信股份	亚泰国际	洪涛股份
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项	指单项金额 300 万元（含 300 万元）以上应收账款，50 万元（含 50 万元）以上其他应收款。根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小的，在确定相关减值损失时，可不对其预计未来现金流量进行折现。	指单项金额金额为人民币 1000 万元以上的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	指单项金额金额为人民币 1000 万元以上的应收款项。	指应收账款金额在 2000 万元以上（含 2000 万元）以上（含）的款项，单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	指金额为人民币 1,000 万元以上的应收款项。	指单项金额为人民币 500 万元以上的应收账款，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

分类		金螳螂	亚厦股份	广田集团	奇信股份	亚泰国际	洪涛股份
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	以账龄为信用风险特征组合	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	NA
	按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项（建筑装饰、幕墙装饰等行业）	账龄分析法	账龄分析法、余额百分比法	账龄分析法、余额百分比法	账龄分析法	账龄分析法	余额百分比法
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项		根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	指应收关联方款项、与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项，已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。	包括与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。	存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项，根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

与同行业上市公司相比可知，同行业上市公司主要以账龄分析法计提坏账准备，洪涛股份坏账计提政策中都是按照余额百分比法计提，主要因为公司经营政策一直稳健，在获取订单信息后会组织相关部门对业主的资信及资金实力进行调查，认为业主的支付能力较强才会选择投标。报告期内公司主要客户为政府机构、上市公司、跨国企业、国内排名靠前的房地产开发公司等，主要提供剧院会堂、国家政务场所、机场、医院、高档酒店、高档写字楼的大堂等的建筑装饰设计、施工服务，客户信誉度较高、支付能力强，项目高端，项目的配套资金保障性强，出现坏账的可能性较小。

结合公司以往年度的历史经验数据，公司的应收账款若无合同纠纷，基本不会形成坏账。基于稳健性考虑，公司管理层在确定坏账政策时，根据有无合同纠纷确定组合依据，将无合

同纠纷的组成一组，坏账准备采用余额百分比法，按应收款项期末余额的 5% 计提；将有合同纠纷的组成另一组，坏账准备采用个别认定法，逐笔单独进行减值测试。对单项金额不重大但个别信用风险特征明显不同，已有客观证据表明其发生了减值的应收款项，按余额百分比法计提的坏账准备不能反映实际情况，公司逐笔进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，并据此计提相应的坏账准备。

综上所述，根据洪涛股份的业务特点及历史经验，将坏账准备按有无合同纠纷为组合依据，并对无纠纷的按应收款项期末余额的 5% 计提是恰当的。

核查程序：

(1) 我们对与应收账款日常管理及可收回性评估相关的内部控制的设计及运行有效性进行估及测试；

(2) 我们复核管理层在评估应收账款的可收回性方面的判断及估计，关注管理层是否充分生减值的项目，当中考虑过往的回款模式、实际信用条款的遵守情况，以及我们对经营环境及行认知（特别是账龄逾期应收账款）等；

(3) 我们将前期坏账准备的会计估计与本期实际发生的坏账损失及坏账准备转回情况、坏账情况进行对比，以评估管理层对应收账款可收回性的可靠性和历史准确性，并向管理层询问显原因；

(4) 我们对管理层按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款进行了减值测试，评价坏账准备计提的合理性；

(5) 我们抽样执行了函证程序并检查了期后回款情况；

(6) 我们评估了管理层于 2017 年 12 月 31 日对应收账款坏账准备的会计处理及披露。

核查结论：

经核查，洪涛股份坏账准备计提政策是合理的，坏账准备计提是充分的。

问询函问题 7：报告期内，你公司收入确认的会计政策采用提供劳务收入的方式，未根据建造合同的方式。请结合你公司的业务特点以及同行业公司情况说明原因以及合理性，并请年审会计师发表明确意见。

回复：

（一）同行业公司情况

公司名称	业务特点	收入确认
苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司	主要从事公共装饰工程的设计及施工，建筑幕墙工程的制作和施工，家具制作等。	按照提供劳务确认
浙江亚厦装饰股份有限公司	主要从事公共装饰工程的设计及施工。	按照建造合同确认

公司名称	业务特点	收入确认
深圳广田集团股份有限公司	主要从事公共装饰工程的设计及施工,建筑幕墙工程的制作和施工。	按照建造合同确认
深圳市奇信建设集团股份有限公司	主要从事公共建筑装饰工程的设计与施工。	按照建造合同确认
深圳市亚泰国际建设股份有限公司	主要从事公共建筑装饰工程的设计与施工。	按照建造合同确认
深圳市洪涛装饰股份有限公司	主要从事公共装饰工程的设计及施工;在剧场会堂类文化设施、国家政务场所、大堂装饰工程等高端公共建筑装饰具有较强优势;产品覆盖全国市场。	按照提供劳务确认

通过选取苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司、浙江亚厦装饰股份有限公司、深圳广田集团股份有限公司、深圳市奇信建设集团股份有限公司、深圳市亚泰国际建设股份有限公司做对比分析可知,金螳螂与洪涛股份收入确认方法一致。

(二) 原因和合理性说明

1、装饰施工企业的业务特点及性质

- (1) 施工期较短,通常为 2-12 个月,大多数为 3-6 个月。
- (2) 装饰工程项目数量较多,每个月均有开工及完工的项目。
- (3) 装饰工程项目平均合同金额较小。

(4) 装饰工程项目均为个性化设计、施工,不同项目所需材料、工艺、耗费的人工差异很大,并且,装饰工程在施工过程中出现设计变更、材料变更和工程量变更的情况比较频繁,变更时只能获取建设单位的工程量变更签证单据,变更导致工程造价的增减变化均需在工程决算时计量装饰工程普遍存在大量隐蔽工程(如吊顶、暖气通风、水电等)、墙面地面造型,构造复杂。基于上述原因,建设单位与装饰企业签定的劳务合同通常约定合同价为暂定价,最终以竣工决算审计金额为尚且在决算之前不进行分期预结算。

2、洪涛股份收入和成本确认的具体方法

洪涛股份装饰施工劳务收入确认原则为完工百分比法。装饰施工收入确认的具体原则为:采用已经发生的成本占预算总成本的比例确定劳务交易的完工进度。在劳务尚未完成时,资产负债表日按照合同额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额,确认当期提供劳务收入同时,结转当期已发生劳务成本,劳务已经完成尚未决算的,按合同额扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额,确认劳务完成当期提供劳务收入,同时,结转当期已发生劳务成本。决算时决算金额与合同金额的差额在决算当期调整。

收入和成本具体的计算公式如下

当前确认的劳务收入=合同总金额 x 完工百分比-以前会计期间累计已确认的收入;当期确定的成本=预算总成本 x 完工百分比-以前会计期间累计已确认的成本,

3、洪涛股份装饰施工收入和成本确认的依据

- (1) 装饰施工收入和成本确认的依据

根据《企业会计准则——收入》的有关规定，洪涛股份在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，应当采用完工百分比法确认提供劳务收入，完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

洪涛股份装饰施工收入和成本确认符合《企业会计准则——收入》中提供劳务收入和成本确认的有关规定。

(2) 参考同行业上市公司收入和成本确认方法

目前国内装饰行业公司中，根据各公司披露的年度报告，金螳螂收入和成本确认方法均按照《企业会计准则——收入》中提供劳务收入和成本确认的有关规定执行。

4、洪涛股份施工业务不适用《企业会计准则——建造合同》的要求

根据《企业会计准则——建造合同》及其指南、讲解规定，适用该准则的企业一般具有如下特点：所建造或生产的产品通常体积巨大，如建造的房屋、道路、桥梁、水坝等，或生产的飞机、船舶、大型机械设备等建造或生产产品的周期长，往往跨越一个或几个会计期间所建造或生产的产品的价值高一般严格按照委托方或第三方提供的施工或建造图纸施工。施工步骤明确、阶段性较强，比较容易确定施工的工程量进度或形象进度，建设单位通常能分期结算。

根据上文分析的业务特点，洪涛股份装饰施工业务施工期较短，部分施工期超过 12 个月往往是由于工程量变更、委托方付款延误或其他原因造成工期延误等导致，而且由于施工步骤和阶段性特征不明显，不容易确定施工的工程量进度或形象进度，在实务中，工期较短的装饰施工项目委托方往往不对工程进行分段结算，在工程完工前施工方较难获取工程结算资料。因此，公司装饰施工劳务不符合该准则规定的业务范畴，故未根据《企业会计准则——建造合同》的规定确认收入和成本，而按照提供劳务收入和成本确认的有关规定执行更符合公司实际情况，也更切实可行。

5、按照提供劳务原则和建造合同原则进行会计处理对洪涛股份会计报表的影响

(1) 两种原则的异同

上述两种原则均规定在合同结果能够可靠估计的情况下，应当采用完工百分比法确认收入，成本应当与所确认的收入配比。因此，上述两种方法对收入和成本的确认是一致的。

上述两种原则不同的是提供劳务收入原则在按照完工百分比法确认收入的同时确认相应的“应收账款”或结转“预收账款”，同时按照完工百分比结转相应的劳务成本，结转后工程施工成本无余额，即期末存货中不含装饰施工工程的成本，而建造合同原则规定设置“工程施工”和“工程结算”科目。“工程施工”核算实际发生的合同成本和合同毛利，于合同完成后与工程结算科目对冲结平，在合同未完成之前，“工程施工”反映了自开工以来工程的累计实际成本，期末余额大于“工程结算”的金额在“存货”中列示。工程结算核算根据

合同完工进度已向工程委托方开出工程价款结算账单办理结算的价款, 确认的同时确认相应的“应收账款”, 在合同未完成之前, 工程结算反映了自开工以来工程累计已向客户结算的价款, 期末余额大于“工程施工”的金额在“预收账款”中列示。

(2) 举例说明两种会计处理的异同

某工程施工合同总额为 100 万元, 预算总成本为 90 万元, 截止资产负债表日施工企业完成施工成本 45 万元, 完工百分比为 50% ($45/90 \times 100\%$), 工程委托方已办理结算 40 万元。

① 建造合同会计处理

A 发生工程施工成本

借: 工程施工 45 万

贷: 原材料等科目 45 万

B 工程委托方办理结算

借: 应收账款 40 万

贷: 工程结算 40 万

C 确认工程施工收入并结转成本

借: 营业成本 45 万 ($90 \times 50\%$)

借: 工程施工——毛利 5 万

贷: 营业收入 50 万 ($100 \times 50\%$)

资产负债表日工程施工科目余额为 50 万元, 工程结算科目余额为 40 万元, 二者的差额 10 万元在“存货”科目中列示。(如工程施工科目余额小于工程结算科目余额, 则差额在“预收账款”科目中列示。)

② 提供劳务会计处理

A 发生工程施工成本

借: 工程施工 45 万

贷: 原材料(等科目) 45 万

B 确认工程施工收入并结转工程施工成本

借: 应收账款 50 万

贷: 营业收入 50 万 ($100 \times 50\%$)

借: 营业成本 45 万 ($90 \times 50\%$)

贷: 工程施工 45 万

资产负债表日工程施工科目余额为 0。

按照上述两种原则进行会计处理, 会计报表数据对比如下

单位：万元

科目名称	建造合同	提供劳务	差异
营业收入	50.00	50.00	-
营业成本	45.00	45.00	-
存货	10.00	-	10.00
应收账款	40.00	50.00	-10.00

上述例子表明，两种收入确认原则对工程施工的收入和成本的确认金额一致，而差异只是建造合同将已获得工程委托方确认的结算金额确认为相应的应收账款，尚未获得工程委托方确认的金额不确认应收账款，只在存货科目中确认相应的工程毛利而提供劳务则按照工程施工进度确认相应的应收账款。

因此，无论是采用按提供劳务还是按建造合同确认收入的方法，两种方法对洪涛股份资产、负债以及收入、成本的核算结果是一致的。

核查程序：

(1) 我们对公司劳务收入的确认相关的内部控制的设计及运行有效性进行了解、评估及测试；

(2) 获取合同台账并抽样检查预计总收入、预计总成本所依据的施工合同和成本预算资料，评价管理层对预计总收入和预计总成本的估计是否充分；

(3) 查阅同行业上市公司收入确认会计政策，并与本公司收入会计政策进行对比；

(4) 抽样选取大额施工合同样本，对工程形象进度进行现场查看，与工程管理部门讨论确认工程的完工程度，并与账面记录进行比较，对异常偏差执行进一步的检查程序；

(5) 对预算总成本、预计总收入或毛利率水平发生异常波动的大额项目实施询问、分析性复核等相关程序，检查在建工程项目是否存在合同总成本超过总收入情况并计提相关合同预计损失；

(6) 抽样检查相关文件验证已发生的合同成本，并根据已发生成本和预计合同总成本重新计算完工百分比。

核查结论：

经核查，在充分考虑到洪涛股份的行业特点的情况下，采用按照提供劳务的原则进行会计处理是符合会计信息质量要求的。洪涛股份装饰施工劳务收入和成本确认的会计处理方法符合相关企业会计准则的规定。

问询函问题 11：报告期内，你公司的子公司北京尚学跨考教育科技有限公司和上海学

尔森文化传播有限公司均未实现业绩承诺，其中上海学尔森文化传播有限公司连续三年未实现业绩承诺。请详细说明未实现业绩承诺的原因以及商誉减值准备计提的充分性，请会计师对商誉减值准备计提的充分性发表明确意见。此外，请根据《上市公司重大资产重组管理办法》第五十九条的规定说明相关中介结构是否需要向投资者公开道歉。

回复：

2017 年 12 月，洪涛股份商誉期末余额为人民币 53,945.39 万元，已计提商誉减值准备为人民币 8,467.07 万元，账面价值为 45,478.33 万元，主要系洪涛股份 2015 年收购北京跨考和学尔森股权所形成，其中收购北京跨考产生商誉金额为 23,873.79 万元，收购学尔森产生的商誉金额为 28,280.52 万元。

1、北京跨考商誉减值

2015 年 6 月，洪涛股份以 23,520.00 万元的对价，收购北京跨考 70%的股权；合并日，取得的被投资单位可辨认净资产公允价值份额为-505.42 万元，从而形成商誉 23,873.79 万元。

2017 年 12 月，洪涛股份对商誉减值进行测试，并委托上海众华资产评估有限公司对所涉及的北京跨考资产组可回收价值进行评估，出具沪众评报字（2018）第 0184 号《评估报告》。根据评估结论，北京跨考资产组可回收价值为 48,070.50 万元，高于期末资产组和商誉金额的合计数 46,781.03 万元，期末商誉无需计提减值。

商誉减值测试考虑的主要因素：

考虑因素	具体认定情况
资产组的认定原则	北京跨考的主营业务为直营线下分校、定向集训等，主营业务明确且单一，该业务的商品供应具有相对的独立性，同时该主营业务的产品直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，另一方面，企业内不再存在其他符合上述条件的经营业务，因此确定北京跨考整体认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉测试。资产组金额与合并层面北京跨考期末净资产一致。
可辨认净资产的账面价值	截止 2017 年 12 月 31 日，经审计北京跨考合并层面可辨认净资产的账面价值为 12,675.61 万元。
收益期的确定	北京跨考目前经营正常且没有对足以影响企业继续经营的某项资产的使用年限进行限定，企业经营业务预计在未来仍保持正常，因此可认为北京跨考可永续经营，即收益期限为无限期限，本次评估对无限期收益现值的计算模型采用分段模型。 由于企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，因此企业的收益期间可相应分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。 本次评估将收益期确定为永续年期，且分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。其中，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估企业的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自 2023 年 1 月 1 日起为永续经营，在此阶段被评估企业将保持稳定的盈利水平。

考虑因素	具体认定情况
收入成本的预测	企业历史年度的收入相对比较稳定且呈增长趋势，预计未来收入会有大幅的增长，结合企业自身经营发展状况和行业特点，预计企业未来销售收入的预测值。近几年北京跨考的主营业务收入分校事业部、定向聚训事业部、研播网事业部、图书销售和在线加盟事业部，这些业务收入在近三年增长比较平稳。根据行业发展趋势、经实施以上分析，营业收入预测增长率为 15%~10%。 该公司营业成本主要是一线教职人员工资、资料费、租赁费、外送学员培训费，随着招收学员的增大，其固定成本有进一步下降的空间。随着企业经营进入成熟期，为扩大市场份额，主动降低售价，以取得市场竞争优势，故按平均毛利水平 78%左右进行预测。
折现率的确定	本次评估选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，折现率应该与预期收益的口径保持一致。故相应的折现率选取加权平均资本成本 (WACC)，计算公式如下： $WACC = K_d \times \frac{E}{D+E} + K_e \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$ 经测算，上述公式计算出税前 WACC 为 11.87%。

我们复核管理层及其委托的评估师对商誉减值的测试过程，评估商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性。

经复核，北京跨考资产组可收回金额大于期末资产组和商誉的金额合计数，期末商誉无需计提减值准备。

2、学尔森商誉减值

2015 年 11 月，洪涛股份以 29,750.00 万元的对价，收购学尔森 85%的股权；合并日，取得的被投资单位可辨认净资产公允价值份额为 1,728.80 万元，从而形成商誉 28,280.52 万元。

2017 年 12 月，洪涛股份对商誉减值进行测试，并委托上海众华资产评估有限公司对所试涉及的学尔森资产组可回收价值进行评估，出具沪众评报字（2018）第 0197 号《评估报告》。根据评估结论，学尔森资产组可回收价值为 17,265.08 万元，期末资产组和商誉金额的合计数 26,752.39 万元，应计提商誉减值 9,487.31 万元，以前年度已累计计提 4,626.75 万元，本期需确认商誉减值损失 4,860.56 万元，其中，公司持有上海学尔森 85%股权，本次公司确认商誉减值损失 4,131.48 万元。

商誉减值测试考虑的主要因素：

考虑因素	具体认定情况
资产组的认定原则	学尔森公司的主营业务为职业资格培训业务，主营业务明确且单一，该业务供应具有相对的独立性，同时该主营业务直接与市场衔接，由市场定价，符合资产组的相关要件，另一方面，企业内不再存在其他符合上述条件的经营业务，因此确定学尔森整体认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉测试。资产组金额与合并层面学尔森期末净资产一致。
可辨认净资产的账面价值	截止 2017 年 12 月 31 日，经审计学尔森合并层面可辨认净资产的账面价值为 -6,518.81 万元。

考虑因素	具体认定情况
收益期的确定	学尔森目前经营正常且没有对足以影响企业继续经营的某项资产的使用年限进行限定，企业经营业务预计在未来仍保持正常，因此可认为学尔森可永续经营，即收益期限为无限期限，本次评估对无限期收益现值的计算模型采用分段模型。 由于企业近期的收益可以相对准确地预测，而远期收益预测的准确性相对较差，因此企业的收益期间可相应分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。 本次评估将收益期确定为永续年期，且分为可明确预测期和可明确预测期后（或稳定年期）两个阶段。其中，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，在此阶段根据被评估企业的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自 2023 年 1 月 1 日起为永续经营，在此阶段被评估企业将保持稳定的盈利水平。
收入成本的预测	受国家政策影响，未来注册消防工程师、注册建造师、注册安全工程师等部分资格考试的需求量会有所增长；企业自身经过多年沉淀，除了销售已有体系的各种课程产品，还会开发不同的课程产品模式匹配不同的互联网用户需求，企业各产品的用户数量也会呈现不同程度的增长。结合企业自身经营发展状况和行业特点，预计企业未来销售收入的预测值。 企业主营业务成本主要由一线教职人员工资等组成，此次根据历史平均水平，并考虑企业未来发展情况按平均毛利水平 60% 左右进行预测未来年度的主营业务成本。
折现率的确定	本次评估选用的是企业现金流折现模型，预期收益口径为企业现金流，折现率应该与预期收益的口径保持一致。故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），计算公式如下： $WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{D+E}$ 经测算，上述公式计算出税前 WACC 为 11.78%。

我们复核管理层及其委托的评估师对商誉减值的测试过程，评估商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性。

经复核，学尔森资产组可收回金额为 17,265.08 万元，小于期末资产组和商誉的金额合计数 26,752.39 万元，应计提商誉减值 9,487.31 万元，以前年度已累计计提 4,626.75 万元，本期需确认商誉减值损失 4,860.56 万元，其中，公司持有上海学尔森 85% 股权，本次公司确认商誉减值损失 4,131.48 万元。

核查程序：

- （1）我们对公司与商誉评估相关的内部控制的设计及运行有效性进行了解、评估及测试；
- （2）询问并复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；
- （3）与公司管理层讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；
- （4）与公司管理层聘请的外部评估机构专家等讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测未来收入及现金流折现率等的合理性；
- （5）评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质；

(6) 测试未来现金流量净现值的计算是否准确;

(7) 评估管理层期末对商誉及其减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

核查结论:

经核查,洪涛装饰公司商誉减值准备计提是充分、准确的,符合《企业会计准则》的规定。

大华会计师事务所(特殊普通合伙) 中国注册会计师:






中国注册会计师:




二〇一八年五月九日