



通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 5-11 层

Postal Address: 5-11/F, West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7, NO.8, Yongdingmen

Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing

邮政编码 (Post Code): 100077

电话 (Tel): +86(10)88095588 传真 (Fax): +86(10)88091190

关于对欧浦智网股份有限公司 2017 年年报的问询函中 与会计师相关问题的回复

瑞华专函字[2018]48280001号

深圳证券交易所中小板公司管理部：

欧浦智网股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 5 月 11 日收到贵部的《关于对欧浦智网股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 83 号）。针对问询函中要求年审会计师对 2017 年年报相关事项作出的说明，年审会计师回复如下：

事项 3：2015 年 10 月 20 日，你公司与新余市新启贸易有限公司及廖海辉签署了《股权转让协议》，收购广东烨辉钢铁有限公司（以下简称“烨辉钢铁”）60%股权。年报显示，截止 2017 年 12 月 31 日，你公司因收购烨辉钢铁形成商誉的账面价值为 3.98 亿元，占总资产的 11.03%，商誉减值准备 0 元。

（2）烨辉钢铁 2017 年当年实现净利润未达到预测业绩 9,000 万元，请结合 2017 年行业情况、烨辉钢铁经营情况、实现业绩承诺情况及未来的盈利预测情况详细说明商誉减值测试的过程、主要测算方法、不计提商誉减值的具体依据及其合理性，请年审会计师发表专业意见。

年审会计师回复：

2015 年 10 月，公司与新余市新启贸易有限公司（以下简称“新启贸易”）签订《股权转让协议》，新启贸易将其持有的烨辉钢铁 60%的股权转让给公司，转让价格 48,000 万元。协议约定：在股权转让后，烨辉钢铁在 2015 年至 2017 年共 3 个会计年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别达到 3,500 万元、8,000 万元、9,000 万元；2016 年度结束后，根据烨辉钢铁 2015-2016 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润之和（累计实现净利润）除以相应年度目标

净利润之和（累计目标净利润）计算当年累计目标净利润完成率；2017 年度结束后，根据烨辉钢铁 2015-2017 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润之和（累计实现净利润）除以相应年度目标净利润之和（累计目标净利润）计算当年累计目标净利润完成率。

烨辉钢铁虽然 2017 年当年实现的扣除非经常性损益后的净利润未达到承诺的目标业绩 9,000 万元，但 2015-2017 年度经审计的扣除非经常性损益后的净利润之和为 21,352 万元，累计已经超过《股权转让协议》中承诺的累计目标业绩之和 20,500 万元。

与 2016 年相比，2017 年钢铁市场整体价格波动较大，特别是 2017 年 1-4 月份钢材市场整体价格出现了明显下滑，后期价格逐步波动回升。由于钢铁市场整体行情变化的影响，烨辉钢铁 2017 年扣除非经常性损益后的净利润相对于 2016 年出现一定程度的下滑，公司管理层出于谨慎性及对信息披露的可靠性角度考虑，独立聘请了外部专家对以财务报告为目的的商誉减值所涉及资产或资产组合的价值进行评估，所选用的评估方法为市场法，并根据评估结果测试商誉减值金额。市场法是以市场同类企业交易的角度，将烨辉钢铁与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，通过分析参考公司的各项指标，以参考公司股权或企业整体价值与其多个与经营相关的影响指标、资产类指标或其他特性指标的比率，并以量化对比率倍数影响程度，通过量化计算被评估单位合理的比率倍数，进而得出被评估单位股东权益的可回收价值。采用上市公司比较法评估股东全部权益可收回价值的基本模型=适用乘数×被评估单位基准日对应账面指标值，适用乘数采用市净率（PB）。可回收价值等于资产预计未来现金流量的现值或者公允价值减去处置费用的净额孰高者。如果可回收价值高于烨辉钢铁包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值，则表明没有发生减值。

评估专家经分析烨辉钢铁的经营范围及经营模式，根据 wind 系统及烨辉钢铁经营形式、所在的行业特征，确定选取以下七家上市公司作为可比公司，如下表：

序号	1	2	3	4	5	6	7
代码	澳洋顺昌	欧浦智网	中储股份	浙商中拓	安泰科技	大金重工	华贸物流
公司名称	002245.SZ	002711.SZ	600787.SH	000906.SZ	000969.SZ	002487.SZ	603128.SH

评估专家在 wind 系统可取得相关可比公司的基本数据，经整理后的可比公

司与烨辉钢铁的价值影响因素便可以对必要的影响参数进行量化调整。采用上市公司比较法进行评估，即将烨辉钢铁与同行业的上市公司进行比较，对这些上市公司影响企业价值和经济数据作适当的修正，以此估算烨辉钢铁的合理价值。各可比上市公司与烨辉钢铁差异调整思路，将公司之间相同期间的财务经营及经济数据差异的量化调整，是采用人工神经网络方法计算取得（因计算推演过程非常复杂，因此不做详细说明）。经神经网络调整后计算，烨辉钢铁对应选择的市净率为 5.700。烨辉钢铁最终净资产公允价值=评估基准日股权价值+非经营性资产-非经营性负债=5.700×15,905.98+5,945.01-210.47=96,398.63（万元）。处置费用包括交易佣金及处置过程中发生的相关税费，其中：①交易佣金按交易价格 5%确定交易佣金为：96,398.63×5%= 4,819.93（万元）；处置过程中发生的相关税费（如印花税、中介机构的服务费用等），处置过程中的印花税按万分之五测算，中介机构的服务费用按千分之五测算，即：相关税费= 96,398.63×（0.5‰+5‰）= 530.19（万元）。最终计算的可回收价值=公允价值-处置费用=96,398.63 - 4,819.93 - 530.19≈91,050（万元）。2018 年 3 月 26 日，经广东中广信资产评估有限公司评估，2017 年 12 月 31 日烨辉钢铁股东全部权益价值为 91,050 万元，并出具“中广信评报字[2018]第 134 号”评估报告。由于评估的价值高于烨辉钢铁包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值 72,370.67 万元，因此 2017 年底公司初步判断商誉未发生减值。年审会计师获取到相应评估报告，就报告中使用的评估方法、关键假设等因素选择的合理性与出具报告评估师进行了讨论，并引入外部评估专家对评估报告进行了复核，并与之进行了沟通。

此外，我们进一步对钢铁行业内可参考的上市公司的市盈率情况进行了分析比较，排除一些市盈率明显过高和过低的上市公司外，可参考上市公司市盈率以十倍到二十倍之间居多，按烨辉钢铁 2017 年实现扣除非经常性损益后的净利润 7,187.40 万元对其整体可收回价值进行估算，高于相应评估报告股东全部权益价值 91,050 万元的可能性很大。因此，年审会计师经进行分析测试后认为，可以确认公司 2017 年末无需提取商誉减值准备的结论。

事项 4: 你公司在年报中披露，2017 年 3 月 14 日，你公司与佛山市顺德区欧陆投资有限公司（以下简称“欧陆投资”）签署了《股权转让协议》，公司拟

以 **3.07** 亿元的价格转让持有的广东欧浦九江钢铁物流有限公司（以下简称“欧浦九江”）**100%**股权。欧陆投资与公司股东新余市纳海贸易有限公司（以下简称“纳海贸易”）受同一自然人金泳欣女士控制，金泳欣女士系公司董事长陈礼豪先生的外甥女，欧陆投资与公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》规定的关联关系，本次交易不构成关联交易。鉴于公司控股股东佛山市中基投资有限公司（以下简称“中基投资”）向欧陆投资提供借款，中基投资与欧陆投资存在债权债务关系。因此，基于谨慎性原则，公司董事陈礼豪先生和田洁贞女士在董事会审议该议案时主动予以回避表决，公司股东中基投资、萍乡英顺企业管理有限公司（以下简称“英顺管理”）在股东大会审议该议案时主动予以回避表决。

根据相关信息显示，纳海贸易持有欧浦智网 **3.71%**股份，金泳欣持有纳海贸易 **60%**股权，田伟炽持有纳海贸易 **40%**股权，金泳欣为陈礼豪姐姐陈焕枝的女儿，田伟炽为陈礼豪妻子田洁贞的弟弟，公司监事黄锐焯在纳海贸易担任总经理，纳海贸易在 **2016** 年 **2** 月由欧浦智网持股 **5.56%**的股东减持至 **5%**以下，请公司说明以下事项：

（4）你公司在年报中披露，**2018** 年 **1** 月 **26** 日，佛山市南海区九江镇人民政府与欧浦九江已签署《有偿收回协议书》，你公司将 **2017** 年度确认的欧浦九江股权转让税后净收益 **12,335.97** 万元递延至 **2018** 年 **1** 月确认，请说明该事项是否属于 **2017** 年资产负债表期后调整事项，未计入 **2017** 年而递延确认至 **2018** 年的原因及依据，递延确认是否符合《企业会计准则》的规定，请年审会计师发表专业意见。

年审会计师回复：

公司于 **2017** 年 **3** 月将其持有的欧浦九江 **100%**股权全部转让给欧陆投资。《股权转让协议》约定自转让标的公司（欧浦九江）完成工商变更手续之日起，标的公司的相关权利及业务发生转移，欧浦九江已于 **2017** 年 **5** 月完成了工商登记以及法定代表人和执行董事的变更。资产负债表日，欧陆投资已累计支付的股权占股权转让价款总额的 **48%**。欧浦九江的资产以持有的土地为主，由于政府规划调整原因，佛山市九江镇当地政府拟收回欧浦九江所持有的土地使用权。截止到 **2017** 年 **12** 月 **31** 日，欧浦九江尚未与政府达成协议。

根据《企业会计准则讲解-企业合并》关于购买日的规定，确定购买日的基本原则是控制权转移的时点。企业在实务操作中，应当结合合并合同或协议的约定及其他有关的影响因素，按照实质重于形式的原则进行判断。我们认为，受让方欧浦投资取得目标公司欧浦九江的主要目的是获取其所持有的土地，而截止到2017年12月31日，欧浦九江尚未与政府就该土地的收回赔偿问题谈妥，虽然在形式上欧浦九江已经完成了股权变更、董事和管理层更换，但基于该交易的特定目的，如果最终欧浦九江无法就土地问题与政府达成协议，该交易仍存在最终无法实现的可能性，且该事项的最终结果并不在公司的可控制范围之内。因此，2017年12月31日公司应当暂缓确认股权转让收益，直到欧浦九江与政府就土地补偿问题达成协议，相关的不确定性消除为止。基于该交易的特定目的，2018年1月26日，佛山市南海区九江镇人民政府已与欧浦九江签署《有偿收回协议书》，不应认定为资产负债表日后调整事项，因此公司应当在2018年确认股权转让收益。

事项 6：报告期末，你公司应收账款账面余额为 **4.30** 亿元，同比增长 **100.35%**，应收账款坏账准备金额为 **861.11** 万元，计提比例为 **2.00%**，请说明应收账款大幅增长的原因，你公司销售信用政策是否发生变化，并结合你公司的销售信用政策、期后销售回款情况、可比上市公司数据等说明应收账款坏账准备计提是否充分、审慎。请年审会计师发表专业意见，并详细说明针对该事项履行的审计程序。

年审会计师回复：

公司应收账款期末余额 430,448,852.71 元，期初余额 183,402,396.10 元，增加 247,046,456.61 元，主要系公司全资子公司广东欧浦乐从钢铁物流有限公司（以下简称“欧浦乐从”）增加所致。欧浦乐从 2017 年末较期初增加 238,374,404.59 元，主要系以下客户增加引起，详见下表：

客户名称	期初余额	期末余额
佛山市顺德区钢财物流有限公司	9,722,345.36	66,706,414.03
佛山市顺德区四海友诚商业有限公司	-	85,023,512.13
佛山市顺德区卓欣机械设备有限公司	10,903,440.24	87,176,330.96
上海歆钢实业有限公司	-	13,480,590.82

上海寮钢实业有限公司	-	11,234,491.94
柳州市顺风达投资发展有限责任公司	2,332,621.26	-
佛山市顺德区易事利贸易有限公司	1,493,124.76	-
合计	24,451,531.62	263,621,339.88

公司经营战略从 2017 年开始发生了重大调整，公司将人力及资金等资源聚焦于钢铁板块业务，2017 年不仅清理了一些与公司主业无关联的子公司，而且陆续从宝钢、中铁、五矿等公司引入了一批行业内从业多年的资深人士担任高管。目的也是为下一步实施的大宗商品智慧供应链服务平台做相应调整和铺垫。基于以下原因，公司给予上述客户一定的信用期，一是这些客户有足够的钢材存放于公司的仓库中，有货物质押作为保证，应收款项存在收不回的风险很小；二是公司考虑到下一步经营业务发展的需要，与这些在华南片区经营多年且钢贸规模量比较大的客户建立长期稳定的合作及信用关系；三是公司给予客户一定期限的信用，短时间内利用账期吸引客户，增强客户的黏性。公司主要客户赊销金额大幅提高，是在确保应收款项不存在回款风险的前提下进行的，定价上也综合考虑了资金的成本，销售信用政策并未发生很大的变化。从期后回款的情况来看，上表中期末尚未回款的 5 家客户在 2018 年 3 月底前均已全部收回。

公司及主要子公司主要从事钢铁仓储物流、钢铁贸易及办理小额贷款业务的企业。目前与公司具有一定可比性的上市公司应收账款坏账准备计提政策如下：

账 龄	应收账款坏账计提比例 (%)						
	欧浦智网	中储股份	本钢板材	新钢股份	华贸物流	新宁物流	恒基达鑫
1 年以内	2.00	0.00	0.00	0.00	5.00	1.00	0.00
1-2 年	20.00	20.00	5.00	10.00	10.00	10.00	20.00
2-3 年	40.00	40.00	20.00	30.00	30.00	30.00	50.00
3-4 年	100.00	60.00	100.00	50.00	50.00	50.00	100.00
4-5 年	100.00	80.00	100.00	80.00	50.00	80.00	100.00
5 年以上	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

公司在上市以前，参考了与公司存在一定可比性的上市公司应收账款坏账准备计提政策，并根据公司自身的实际经营情况制定了应收账款坏账准备计提政策。从历年对公司的审计情况来看，公司除对长期挂账的金额很小应收账款尾款进行了相应清理外，实际发生坏账的情况极少，相对于与公司存在一定可比性的上市公司来说，公司的应收账款坏账准备计提政策计提更加充分谨慎。

针对于公司应收账款大幅增长的事项，会计师主要履行了以下审计程序：

（1）了解本期内部控制环境是否发生了重要变化，并评估对公司经营所产生的相关影响；

（2）了解公司本期对主要客户信用政策是否发生了变化，业务模式是否产生变化因此带来应收账款回款的风险；

（3）对销售和收款流程进行内部控制测试，以了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

（4）对本期重要客户的销售发生额（以及详细交易明细）及期末余额进行函证，并控制函证过程的独立性；

（5）侧重选择本期重要销售客户的合同、订单、出库记录、发运记录、回款记录、签收记录等进行了检查、对资产负债表日前后的收入交易进行了截止测试，并检查了应收账款期后回款及期后销售退回情况；

（6）我们取得了管理层提供的关联方关系清单，与其他公开渠道获取的信息进行核对，核实重要客户是否与公司存在关联方关系的情形。

事项 7：报告期末，你公司存货账面余额为 **2.75 亿元**，同比增长 **81.33%**，未计提存货跌价准备。请说明存货余额同比变动较大的原因，并结合存货构成、原材料和产品价格等，说明未计提存货跌价准备的原因及合理性。请年审会计师发表专业意见，并详细说明针对该事项履行的审计程序。

年审会计师回复：

公司期末存货账面余额为 **2.75 亿元**，详见下表所示：

金额单位：元

类别	母公司	上海欧浦	欧浦九江	欧浦乐从	欧浦电子商务	烨辉钢铁	合计
原材料	-	-	-	-	-	207,299,356.00	207,299,356.00
包装物	-	-	-	-	-	129,708.57	129,708.57
低值易耗品	1,209,274.32		2,960.00	1,059.54		436,966.22	1,650,260.08
生产成本 (在产品)	-	-	-	-	615,098.09	-	615,098.09
库存商品	-	55,011,623.51		1,832,838.04	15,694.80	8,093,159.71	64,953,316.06
合计	1,209,274.32	55,011,623.51	2,960.00	1,833,897.58	630,792.89	215,959,190.50	274,647,738.80

公司期末存货余额主要系子公司上海欧浦钢铁物流有限公司（以下简称“上海欧浦”）及烨辉钢铁期末结存形成，其中上海欧浦期末库存商品结存金额 5,500 万元，烨辉钢铁期末原材料及库存商品结存金额 21,539 万元。公司存货期末余额同比变动较大，主要系烨辉钢铁期末存货结存较上期明显增加，烨辉钢铁其根据华南片区终端客户（主要系家电类制造企业）期末库存及期后需求情况，以及对钢材市场行情的预判，年末集中采购了一批电工钢所致。报告期末，上海欧浦及烨辉钢铁期末主要结存的存货品种如下：

存货项目	期末余额	
	上海欧浦	烨辉钢铁
热卷	41,903,051.75	90,549.27
冷卷	8,097,150.10	38,898,743.40
酸洗卷	245,015.00	45,155.98
镀锌卷	4,766,406.66	47,766,725.80
电工钢	-	127,387,310.02
合计	55,011,623.51	214,188,484.47

注：上表存货 2.14 亿元纳入烨辉钢铁期末存货跌价测试范围，占比年末存货余额的 99.18%。未纳入期末存货跌价测试范围的存货占比 0.82%，包括存量很少的热轧钢板、镀铝板及低耗品包装物。

1、针对于公司期末存货大幅增长的事项，年审会计师主要履行了以下审计程序：

（1）了解、评估并测试了与采购和付款流程相关的关键内部控制设计和运行的有效性；

（2）根据公司制定的年终盘点计划，编制了存货监盘计划，并于期末对上海欧浦及烨辉钢铁的存货执行了监盘程序；

（3）对公司存放于外部，并由其他单位保管的存货，向保管人进行了函证，以及抽取了部分样本执行了监盘程序；

（4）执行主要存货计价测试，选择样本，查验采购订单、采购发票、验收单、入库单、记账凭证等，以评估主要存货入库成本的真实性及准确性；了解公司主要存货发出的计价方法，前后期是否一致，并抽取主要存货复核其计算是否正确；

（5）对本期主要供应商的采购发生额及期末余额执行了函证程序，并控制

函证过程的独立性；

(6) 对资产负债表日前后的存货入库及发出进行了截止性测试程序；

(7) 了解公司主要品种钢材价格及其变动趋势与市场上相同或相近钢材价格及其走势相比是否存在显著异常；

2、针对于公司存货期末是否需要计提存货跌价准备，年审期间会计师采用比较存货成本与可变现净值孰低的方法，主要测试了上海欧浦及烨辉钢铁期末存货是否存在成本低于可变现净值的情况，及是否应计提相应存货跌价准备。此外，我们分析了资产负债表日后主要品种钢材市场价格是否出现大幅下滑，导致期后销售价格可能低于账面成本的情况。

上海欧浦及烨辉钢铁期末存货主要用于对外出售，对于已签订待执行销售合同而持有的存货，其可变现净值按待执行销售合同不含税平均销售价格为基础，扣除合理的销售费用及相关税费后确定。其中某存货项目销售费用按 2017 年度上海欧浦及烨辉钢铁各自的销售费用收入比，乘以某存货项目期后不含税平均销售价格计算确定。某存货项目相关税费（主要系城建税及教育费附加）按 2017 年上海欧浦及烨辉钢铁某存货项目各自平均销售毛利率，乘以 17% 增值税税率后再乘以城建税和教育费附加税率合计计算确定，如果某存货项目的平均销售毛利率为负数，则无需考虑相关税费。

对于未签订相应销售合同而持有的存货，其可变现净值根据其预计的不含税平均销售价格（采用期后实现销售的不含税平均价格），扣除合理的销售费用及相关税费后确定（计算方法与上述已签订待执行销售合同而持有的存货相同）。经测试，上海欧浦及烨辉钢铁期末结存的存货可变现净值情况如下：

存货项目	上海欧浦		烨辉钢铁	
	期末余额	可变现净值	期末余额	可变现净值
热卷	41,903,051.75	43,012,508.38	90,549.27	115,326.81
冷轧	8,097,150.10	8,662,860.10	38,898,743.40	44,071,507.72
酸洗卷	245,015.00	235,904.28	45,155.98	52,107.52
镀锌卷	4,766,406.66	4,405,416.85	47,766,725.80	49,923,820.77
电工钢	-	-	127,387,310.02	131,317,194.54
合计	55,011,623.51	56,316,689.61	214,188,484.47	225,479,957.36

通过分析测试，除上海欧浦镀锌卷可变现净值略低于期末余额外，期末品种的钢材并未发现存在减值的情况。由于镀锌卷减值金额很小，未超过实际执行的

重要性水平，因此报告期内未对此进行调整。

此外，年审会计师对期后主要钢材品种的钢材市场价格波动情况执行了查询及分析性程序，通过公开的网站渠道获取到热卷、冷卷、镀锌卷及电工钢期后市场价格自 2018 年 1 月小幅下滑后逐步回升，期后钢材市场价格基本稳定，并未出现大幅波动的情况。

因此，综上所述，公司期末持有的存货账面价值虽出现了大幅的增长，但根据存货跌价测试的结果以及期后钢材市场价格的变动情况来看，未发现存在减值的情形及需要计提相应存货跌价准备。



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

