

众华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于融钰集团股份有限公司
2018 年年报问询函之回复

众会字(2019)第 5401 号

深圳证券交易所:

我们接受委托，审计了融钰集团股份有限公司（以下简称“融钰集团公司”或“公司”）2018 年的年度财务报表，包括2018年12月31日的合并及公司资产负债表，2018年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并所有者权益变动表及公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了众会字（2019）第1395号审计报告。

贵所于2019年5月22日下达了《关于对融钰集团股份有限公司2018年年报问询函》（中小板年报问询函【2019】第200号）（以下简称：“问询函”）。

我们根据问询函的要求对问询函中与财务会计相关的问题进行了核查，回复如下：

1、你公司年审会计师将“商誉减值”识别为关键审计事项。报告期末，你公司商誉账面价值为 2.93 亿元，商誉减值准备为 6,755.29 万元，包括对智容科技有限公司、上海辰商软件科技有限公司、中远恒信实业集团有限公司、上海蓝都投资管理有限公司、中企顺兴(北京)投资管理有限公司五家公司计提的商誉减值准备。请补充披露相关商誉形成原因、商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据，以往年度减值测试的执行情况，并说明你公司本期计提的原因，以及计提金额的合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

（1）融钰集团截止 2018 年 12 月 31 日商誉及商誉减值准备情况如下：

A、商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
智容科技有限公司	227,586,229.77	-	-	-	-	227,586,229.77
上海辰商软件科技有限公司	41,912,300.13	-	-	-	-	41,912,300.13
中远恒信实业集团有限公司	-	5,632,233.84	-	-	-	5,632,233.84
上海蓝都投资管理有限公司	-	1,250,223.05	-	-	-	1,250,223.05
中企顺兴(北京)投资管理有限公司	-	16,301,735.97	-	-	-	16,301,735.97
合计	269,498,529.90	23,184,192.86	-	-	-	292,682,722.76

B、商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提	其他	处置	其他	
智容科技有限公司	-	39,188,620.20	-	-	-	39,188,620.20
上海辰商软件科技有限公司	-	5,180,122.68	-	-	-	5,180,122.68
中远恒信实业集团有限公司	-	5,632,233.84	-	-	-	5,632,233.84
上海蓝都投资管理有限公司	-	1,250,223.05	-	-	-	1,250,223.05
中企顺兴(北京)投资管理有限公司	-	16,301,735.97	-	-	-	16,301,735.97
合计	-	67,552,935.74	-	-	-	67,552,935.74

(2) 商誉形成的原因

2017年7月1日（以下简称购买日），公司以250,000,000.00元的对价购买了智容科技有限公司（以下简称“智容科技”）100%的股权，购买日公司取得智容科技可辨认净资产的公允价值份额22,413,770.23元。合并成本大于合并中取得的智容科技可辨认净资产公允价值份额的差额为227,586,229.77元，确认为合并资产负债表中的商誉。

2017年9月1日（以下简称购买日），公司以46,000,000.00元的对价购买了上海辰商软件科技有限公司（以下简称“上海辰商”）46%的股权，同时以1,100万元进行增资，共取得上海辰商51.35%股权。购买日公司取得上海辰商可辨认净资产的公允价值份额15,087,699.87元。合并成本大于合并中取得的上海辰商可辨认净资产公允价值份额的差额为41,912,300.13元，确认为合并资产负债表中的商誉。

3) 2018年4月1日（以下简称购买日），公司以1,250,000.00元的对价购买了上海蓝都投资管理有限公司（以下简称“上海蓝都”）100%的股权，购买日公司取得上海蓝都可辨认净资产的公允价值份额223.05元。合并成本大于合并中取得的上海蓝都可辨认净资产公允价值

份额的差额为 1,250,223.05 元，确认为合并资产负债表中的商誉。

2018 年 5 月 1 日（以下简称购买日），公司以 50,389,700.00 元的对价购买了中远恒信实业集团有限公司（以下简称“中远恒信”）51%的股权，购买日公司取得中远恒信可辨认净资产的公允价值份额 44,757,466.16 元。合并成本大于合并中取得的中远恒信可辨认净资产公允价值份额的差额为 5,632,233.84 元，确认为合并资产负债表中的商誉。

2018 年 12 月 1 日，中远恒信以 50,000,000.00 元的对价购买了中企顺兴(北京)投资管理有限公司（以下简称“中企顺兴”）100%的股权，购买日公司取得中企顺兴可辨认净资产的公允价值份额 33,698,264.03 元。合并成本大于合并中取得的中企顺兴可辨认净资产公允价值份额的差额为 16,301,735.97 元，确认为合并资产负债表中的商誉。

（3）商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据：

一、融钰集团聘请福建联合中和资产评估土地房地产估价有限公司（以下简称“联合中和”）对智容科技、上海辰商和中远恒信（包含中企顺兴）相关资产组在 2018 年 12 月 31 日的可回收价值进行评估。

1）联合中和分别对智容科技和上海辰商相关资产组的可收回金额出具了“闽联合中和评报字(2019)第 6030 号”、“闽联合中和评报字（2019）第 6031 号”资产评估报告。根据公司管理层批准的上述资产组五年期的财务预算为基础上预计未来现金流量，五年后的永续现金流量按照详细预测期最后一年的水平，并结合行业发展趋势等因素后确定。在确定可收回金额所采用的折现率时，考虑了上述资产组的行业资产回报率，预期外部资金风险利率的变化等因数，通过对选取的可比公司相关数据进行分析后调整确定。

A、智容科技商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据

资产组现金净流量的预测

预计未来现金流量=息税前利润+折旧及摊销-营运资金追加额-资本性支出

评估对象息税前利润=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用

收益法评估中各项收入、费用等项目的预测，主要是以企业的历史数据为参考，在对评估基准日前历史数据进行统计分析的基础上，充分考虑企业现有业务订单、经营方式和经营规模对各项指标的影响进行各项预测。

（1）主营业务收入预测

智容科技有限公司近年业务发展较快，2016 年实现营业收入 1,253.04 万元；2017 年实现营业收入 2,816.02 万元；2018 年实现营业收入 3,240.88 万元，公司收入呈现上涨趋势，主要是公司在大数据应用、分析和为政府主管机关提供企业监管和数据分析应用软

件及信息化全面解决方案方面，积累和储备了相关知识和经验。2018 年公司收入环比 2017 年上涨约 15%左右。

考虑到市场环境及国家产业政策的大力扶持，行业前景，结合公司实际情况，公司 2019 年已签订 2500 万元左右智慧城市和警示系统的软件开发及服务合同；智容科技有限公司大部分项目均在江西省内，其项目大都具备延续性。

根据历史收入可知，公司除了软件开发收入外，部分项目需要购置配套的硬件设备，部分项目更要对软件进行技术性的服务如更新、改造等，以历史数据估算其硬件销售和技术服务的收入。

根据以上预测思路，2019 年的主营业务收入预测估计约 3800 万元，考虑到在收入基数越来越大的情况下增长率一般均难以保持，结合历史收入增长情况，预计智容科技有限公司的未来年度增长率处于缓慢下降趋势，直至 2024 年的稳定期。

智容科技有限公司的未来年度主营业务收入预测数据如下：

单位：人民币元

项目/年度		预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
软件开发	软件收入	35,944,758.00	40,617,576.54	43,866,982.66	46,060,331.80	47,442,141.75
技术服务	软件收入	385,260.00	435,343.80	470,171.30	493,679.87	508,490.27
硬件销售	软件收入	2,195,982.00	2,481,459.66	2,679,976.43	2,813,975.25	2,898,394.51
销售收入合计		38,526,000.00	43,534,380.00	47,017,130.40	49,367,986.92	50,849,026.53

瑞臻企业征信服务有限公司业务部分：

企业主营业务产品主要为软件技术开发及服务，2017 年取得 139.49 万元营业收入，2018 年取得 211 万元的收入，因公司员工实质上还在母公司智容科技有限公司履行职务，仅工资在智容科技发放，业务来源也均为母公司介绍或牵线，实质上不独立。2018 年大部分的收入为河南大诚征信项目，预计工商系统有较少业务可获取，预计软件技术开发及服务的收入预测数据如下：

单位：人民币元

项目/年度		预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
工商系统的软件开发及服务	软件收入	165,242.71	165,242.71	165,242.71	165,242.71	165,242.71
征信业务	软件收入	1,949,700.00	1,949,700.00	1,949,700.00	1,949,700.00	1,949,700.00

销售收入合计（元）	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71
-----------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

资产组总收入预测如下

单位：人民币元

项目/年度		预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
软件开发	智容收入	35,944,758.00	40,617,576.54	43,866,982.66	46,060,331.80	47,442,141.75
技术服务	智容收入	385,260.00	435,343.80	470,171.30	493,679.87	508,490.27
硬件销售	智容收入	2,195,982.00	2,481,459.66	2,679,976.43	2,813,975.25	2,898,394.51
软件开发	瑞臻收入	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71	2,114,942.71
销售收入合计		40,640,942.71	45,649,322.71	49,132,073.11	51,482,929.63	52,963,969.24

（2）主营业务成本预测

根据企业的生产经营模式，软件开发的主要成本支出点在员工工资及研发支出上，结合近五年的营业毛利来看，毛利率较为稳定（2014 年至 2018 年期间，毛利率分别为 56.75%、98.07%、93.14%、87.41%、92.27%），在 2017 年度存在小幅度下降主要是因为有和外部的合作项目，相比自研软件的成本，此类合作项目的毛利较低，拉低了当年的整体毛利率，市场部负责人的沟通确定知此类项目仅在 2017 年度出现一次，是偶然性项目，因此预测时需剔除该影响因素，以实际的毛利率来计算对应的软件开发营业成本；技术服务的成本主要是人员工资，此类支出可以计入研发费用中加计扣除以合理运用政策优惠降低企业税负，因此将其在管理费用—研发费用中考虑；硬件成本主要是公司的软件开发项目需配套购置对应的电脑服务器等电子设备，来辅助软件运行，在这一方面因为硬件收入相比软件收入低得多，因此收入和成本是匹配的。

通过以上分析，其未来经营成本预测数据如下：

单位：人民币元

项目/年度			预测数据				
			2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
智容	软件开发	成本合计	1,797,237.90	2,030,878.83	2,193,349.13	2,303,016.59	2,372,107.09
	硬件销售	成本合计	2,195,982.00	2,481,459.66	2,679,976.43	2,813,975.25	2,898,394.51
瑞臻	软件开发	成本合计	105,747.14	105,747.14	105,747.14	105,747.14	105,747.14
销售成本合计（元）			4,098,967.04	4,618,085.62	4,979,072.70	5,222,738.98	5,376,248.74
预测期毛利水平			89.91%	89.88%	89.87%	89.86%	89.85%

（3）营业税金及附加

企业需要缴纳的主营业务税金及附加主要包括：城市维护建设税、教育费附加、地方教育发展费、印花税等。因销售产品为自主研发软件或技术服务，大部分享受增值税免税或3%以上即征即退政策，根据财务数据分析，2016 年至 2018 年作为公司稳定经营的年度，其平均综合税率可作为未来年度的预测基础，即增值税的综合税率大致为 1.20%。按照综合税率计算得到增值税抵扣后的税额，可得到如下主营业务税金预测数据：

单位：人民币元

项目	计税依据	税率	预测数据				
			2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
			智容科技				
城市维护建设税	增值税	7.00%	32,361.84	36,568.88	39,494.39	41,469.11	42,713.18
教育费附加	增值税	3.00%	13,869.36	15,672.38	16,926.17	17,772.48	18,305.65
地方教育费附加	增值税	2.00%	9,246.24	10,448.25	11,284.11	11,848.32	12,203.77
印花税	不含税收入	0.03%	11,557.80	13,060.31	14,105.14	14,810.40	15,254.71
项目	计税依据	税率	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
			瑞臻				
城市维护建设税	-	-	199.8	199.8	199.8	199.8	199.8
教育费附加	-	-	85.63	85.63	85.63	85.63	85.63
地方教育费附加	-	-	57.11	57.11	57.11	57.11	57.11
合计	-	-	67,377.78	76,092.36	82,152.35	86,242.84	88,819.85

（4）销售费用

企业销售费用主要为工资、差旅费、投标中标费、办公费及招待费等，为企业经营销售正常发生的费用，根据历史销售费用进行分析，及通过对企业管理人员咨询了解；业务拓展主要依靠目前在政府征信系统及金融大数据方面的行业领先优势和平台名气，在监督局和工商局等省局交流会和专题培训会上作为专家讲师培训时与各个市县培训人员沟通交流完成大部分的业务拓展，余下均由市县的相应工作人员主动电话或网络咨询获取业务，业务来源较为稳定有效，销售费用主要为驻点和办公，无广告宣传等费用的支出；历史期销售费用基本稳定（近三年平均销售费用率约为 3.2%）。本次评估对其未来销售费用预测数据如下：

单位：人民币元

序号	项目	预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
	智容科技					
1	办公费	4,623.12	5,224.13	5,642.06	5,924.16	6,101.88
2	差旅费	52,395.36	59,206.76	63,943.30	67,140.46	69,154.68
3	车辆使用费	2,268.13	2,562.99	2,768.03	2,906.43	2,993.63
4	工资	564,218.82	620,640.70	682,704.77	750,975.25	826,072.77
5	投标费用	3,852.60	4,353.44	4,701.71	4,936.80	5,084.90
6	五险一金	215,531.59	237,084.75	260,793.22	286,872.55	315,559.80
7	业务招待费	38,526.00	43,534.38	47,017.13	49,367.99	50,849.03
8	中标服务费	385,260.00	435,343.80	470,171.30	493,679.87	508,490.27
9	福利费	22,807.29	24,688.02	26,756.83	29,032.51	31,535.76
	瑞臻					
1	基本工资	52,659.57	57,925.53	63,718.08	70,089.89	77,098.88
2	五险一金	20,115.96	22,127.55	24,340.31	26,774.34	29,451.77
3	差旅费	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	合计	1,362,758.44	1,513,192.04	1,653,056.74	1,788,200.24	1,922,893.36
	销售费用率	3.35%	3.31%	3.36%	3.47%	3.63%

（5）管理费用

管理费用主要包括工资、研发费、办公费、折旧及摊销、差旅费、汽车使用费及咨询费等，为企业正常经营管理所发生的费用，根据对智容科技历史管理费用进行分析，及通过对相关管理人员咨询了解，管理费用投入合理。随着企业项目规模的扩大，管理制度的不断完善及管理水平的不断提高，近三年管理费用收入比出现较大幅度的降低，公司的软件开发及研究大都在代码库中更新及改造，相比于其他行业的零基础研发，占据较大成本优势，考虑

到研发费用占收入比例逐年在下降，至 2018 年度时已经降至 7.2%，绘图分析可以清晰显示其下降的空间不大，结合行业数据来看，以 6%作为稳定期的研发占比较为合适，其他偶然性发生的费用同样不再预测支出。本次评估对其管理费用预测数据如下表：

单位：人民币元

序号	项目	预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
	智容科技					
1	办公费	11,557.80	13,060.31	14,105.14	14,810.40	15,254.71
2	差旅费	57,789.00	65,301.57	70,525.70	74,051.98	76,273.54
3	车辆使用费	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
4	服务费	38,526.00	43,534.38	47,017.13	49,367.99	50,849.03
5	福利费	57,789.00	65,301.57	70,525.70	74,051.98	76,273.54
6	工资	881,883.01	970,071.31	1,067,078.44	1,173,786.29	1,291,164.92
7	水电费	77,052.00	87,068.76	94,034.26	98,735.97	101,698.05
8	通讯费	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
9	五险一金	336,879.31	370,567.24	407,623.97	448,386.36	493,225.00
10	研发费用	2,588,022.58	2,843,230.36	2,851,353.87	2,878,770.74	2,846,528.51
11	业务招待费	38,526.00	43,534.38	47,017.13	49,367.99	50,849.03
12	招聘费	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
13	房屋租赁费	699,528.00	769,480.80	769,480.80	769,480.80	846,428.88
14	累计折旧	125,263.45	125,263.45	125,263.45	125,263.45	125,263.45
15	咨询费	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
16	残疾人就业保证金	50,064.83	52,568.08	55,196.48	57,956.30	60,854.12
	瑞臻					
1	办公费	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2	差旅费	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
3	服务费	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
4	工资	77,193.08	84,912.39	93,403.63	102,743.99	113,018.39
6	累计摊销	833,333.33	833,333.33	833,333.33	833,333.33	833,333.33
7	社保费用	29,487.76	32,436.53	35,680.19	39,248.20	43,173.02
8	研发费用	126,896.56	126,896.56	126,896.56	126,896.56	126,896.56
	合计	6,145,891.71	6,642,661.03	6,824,635.77	7,032,352.34	7,267,184.07

(6) 历史利润率水平（不含财务费用）

单位：元

项目/年度	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
一、营业收入	7,824,691.00	12,530,373.20	28,160,224.04	32,408,839.74
减：营业成本	151,000.00	858,978.80	3,545,765.93	2,503,890.48
营业税金及附加	1,349.85	14,310.66	121,045.66	86,868.76
销售费用	849,452.00	606,996.36	549,554.29	910,986.62
管理费用	4,813,273.53	4,135,510.53	4,746,117.74	3,994,447.00
二、营业利润	2,009,540.57	6,852,466.24	18,732,764.45	25,067,101.69
三、利润率	25.68%	54.69%	66.52%	77.35%

预测期利润率水平（不含财务费用）

单位：万元

项目/年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、营业收入	4,064.09	4,564.93	4,913.21	5,148.29	5,296.40
减：营业成本	409.9	461.81	497.91	522.27	537.62
营业税金及附加	6.74	7.61	8.22	8.62	8.88
销售费用	136.28	151.32	165.31	178.82	192.29
管理费用	614.59	664.27	682.46	703.24	726.72
二、营业利润	2,896.59	3,279.93	3,559.32	3,735.34	3,830.88
三、利润率	71.27%	71.85%	72.44%	72.55%	72.33%

本次未来五年营业利润率预测未超过企业平均水平，基本与 2018 年保持一致。

预测资产组可回收价值为 2.24 亿元（含商誉），具体测算数据如下表所示：

单位：万元

项目/年度	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续年
	金额	金额	金额	金额	金额	金额
一.营业收入	4,064.09	4,564.93	4,913.21	5,148.29	5,296.40	5,296.40
减：营业成本	409.90	461.81	497.91	522.27	537.62	537.62
营业税金及附加	6.74	7.61	8.22	8.62	8.88	8.88
销售费用	136.28	151.32	165.31	178.82	192.29	192.29
管理费用	614.59	664.27	682.46	703.24	726.72	726.72

二、营业利润	2,896.59	3,279.93	3,559.32	3,735.34	3,830.88	3,830.88
加：折旧与摊销	95.86	95.86	95.86	95.86	95.86	95.86
减：营运资金增加	197.96	78.34	45.93	39.37	35.04	-
减：资本性支出	93.63	93.63	93.63	93.63	93.63	93.63
三、自由现金流量	2,700.86	3,203.83	3,515.62	3,698.20	3,798.07	3,833.11
折现率	15.91%	15.91%	15.91%	15.91%	15.91%	15.91%
年期：	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	
四、折现系数	0.8628	0.7444	0.6422	0.5541	0.4780	3.0055
五、自由现金流现值	2,330.22	2,384.83	2,257.80	2,049.12	1,815.67	11,520.38
六、资产组预计现金流量现值合计	22,400.00	大写为人民币贰亿贰仟肆佰万元整				

(7) 商誉减值测试核心参数的选取

历史期和预测期各项参数对比			
重要参数类别	重要参数	历史期平均水平(3年内)	预测水平
财务数据	收入平均增长率	66.65%	10.60%
	营业利润平均增长率	149.39%	8.90%
折现率	折现率	15.91%	
	无风险利率	4.1181%	
	Beta	1.2362	
	市场风险溢价	6.85%	

折现率为本次测算的另外一项重要参数。

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估采用税前口径折现率。本次采用税前全部资本加权平均资本成本 BTWACC 倒算法的方式估算评估对象的折现率。 $BTWACC = E / (D + E) \times R_e / (1 - t) + D / (D + E) \times R_d$

其中： $WACC = R_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$

式中：

KD：公司债务资本成本

$E / (D + E)$ ：所有者权益占付息债务与所有者权益总和的比例

$D / (D + E)$ ：付息债务占付息债务与所有者权益总和比例

T：为所得税税率

RE：公司普通权益资本成本

其中： R_e 公式为 CAPM 或 $R_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + R_c$

$= R_f + \beta \times ERP + R_c$

上式中： R_e ：权益资本成本；

R_f ：无风险收益率；

β ：Beta系数；

R_m ：资本市场平均收益率；

ERP：即市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）；

R_c ：特有风险收益率。

无风险报酬率的确定：

取自中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余期限超过 10 年的国债作为估算国债到期收益率的样本，以此作为本次评估的无风险收益率。

Beta 系数取自 Wind 资本终端等专用数据终端。

市场风险溢价采用 2009 年至 2018 年共十年的几何平均收益率的均值 11.03%与同期剩余年限超过 10 的国债到期收益率平均值 4.18%的差额 6.85%作为本项目的市场风险溢价。

B、上海辰商商誉减值测试的具体过程、核心参数选取和相关测算依据

资产组现金净流量的预测

预计未来现金流量 = 息税前利润 + 折旧及摊销 - 营运资金追加额 - 资本性支出

评估对象息税前利润 = 营业收入 - 营业成本 - 税金及附加 - 销售费用 - 管理费用

收益法评估中各项收入、费用等项目的预测，主要是以企业的历史数据为参考，在对评估基准日前历史数据进行统计分析的基础上，充分考虑企业现有合同、订单及经营方式和经营规模对各项指标的影响进行各项预测。

（1）主营业务收入预测

1) 上海辰商软件科技有限公司资产组部分：

上海辰商软件科技有限公司近年业务发展较快，2016 年实现营业收入 1,039.71 万元；2017 年实现营业收入 1,902.94 万元；2018 年实现营业收入 2,636.14 万元，通过以上数据表明：公司收入呈现快速上涨趋势。

经过 2016-2017 年的公司收入环比增长接近 90%，利润增长幅度相比较较大；2018 年公司收入环比增长比例约为 40%左右，主要原因是公司在最后一个季度已大致完成营销计划，收入及净利润均达到预定计划，后续增产动力不足，且项目基数扩大后销售团队尚未扩招导致项目跟进不力，收入放缓。2017-2018 年销售毛利率分别在 89.65%、85.87%，2018 年相较于 2017 年，毛利率下滑约 3.79 个百分点，主要原因是公司收入放缓，成本费用增长所致。但上海辰商整体毛利较高，预计期后仍会维持当前水平运营。

结合公司目前的实际情况，2019 年已签订合同金额总计 1190 万元的软件开发及技术服务合同；辰商云小软件(包括直销及渠道)预计 2019 年将会实现 72 万左右的软件产品收入。

根据公司预测，2019 年的主营业务收入金额大致为 2,825.00 万元，相比 2018 年的收入增长率为 7.15%，考虑到在收入基数越来越大的情况下增长率一般均难以保持，结合历史收入增长情况，预计上海辰商软件科技有限公司的增长率缓慢下降，直至 2024 年的稳定期。

主营业务收入预测数据如下：

单位：人民币元

项目/年度		预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
软件技术服务	销售收入	14,952,830.19	16,149,056.60	17,118,000.00	17,973,900.00	18,872,595.00
软件产品	销售收入	13,293,103.45	14,356,551.72	15,217,944.83	15,978,842.07	16,777,784.17
销售收入合计		28,245,933.64	30,505,608.33	32,335,944.83	33,952,742.07	35,650,379.17
收入环比增长率		7.15%	8.00%	6.00%	5.00%	5.00%

(2) 主营业务成本预测

根据公司的生产经营模式，公司的主要业务成本在项目实施部门员工工资、社保及公积金上。结合 2016 年-2018 年的毛利变化趋势，其毛利率水平基本维持在 76%~90% 之间，因其成本全部为项目实施人员的工资和社保等，结合评估基准日最近两个月（2018 年 11 月~12 月）的平均工资水平来预测 2019 年全年平均业务成本支出；考虑到上海市软件开发行业工资薪酬上涨幅度较大，自 2020 年至稳定年度 2024 年，工资上涨幅度预计维持在 10%左右，假设当地社保和公积金政策不发生改变，缴纳基数及缴纳标准都不发生改变，未来社保及公积金预测按照 2019 年的水平进行等额预测。

通过以上分析，其未来经营成本预测数据如下：

单位：人民币元

项目/年度		预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
软件产品及技术服务	成本合计	6,446,537.46	7,024,342.59	7,659,928.23	8,359,072.43	9,128,131.06
	占相应收入比例	21.79%	21.59%	21.80%	22.65%	23.56%
成本合计		6,446,537.46	7,024,342.59	7,659,928.23	8,359,072.43	9,128,131.06
毛利率水平		77.18%	76.97%	76.31%	75.38%	74.40%

(3) 营业税金及附加

企业需要缴纳的主营业务税金及附加主要包括：城市维护建设税、教育费附加、地方教育发展费、印花税等。因上海辰商销售产品为自主研发软件或技术服务，大部分享受增值税

免税或 3%以上即征即退政策。按照相应税率计算得到增值税抵扣后的税额，可得到如下主营业务税金预测数据：

单位：人民币元

序号	项目	计税依据	税率	预测数据				
				2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	城市维护建设税	增值税	7.00%	79,166.82	85,922.26	91,335.04	96,075.53	101,058.25
2	教育费附加	增值税	3.00%	33,928.64	36,823.82	39,143.59	41,175.23	43,310.68
3	地方教育费附加	增值税	2.00%	22,619.09	24,549.22	26,095.73	27,450.15	28,873.78
4	印花税	不含税收入	0.03%	9,381.00	10,131.48	10,739.37	11,276.34	11,840.15
5	河道管理费	增值税	1%	11,309.55	12,274.61	13,047.86	13,725.08	14,436.89
合计				156,405.09	169,701.39	180,361.59	189,702.32	199,519.75

（4）销售费用

企业销售费用主要为工资、差旅费、社保及公积金、办公费及招待费等，为企业经营销售正常发生的费用，根据对上海辰商历史销售费用进行分析，及通过对相关管理人员咨询了解，其 2018 年期间发生的计入销售费用汽车费用、会务费等部分费用具有其特殊性，不属于正常发生的费用，在以后年度该类费用不会继续发生，故对该类具有偶发性质的费用不再进行预测；办公费、差旅费、业务宣传费、技术服务费等经常性费用，以收入占比进行预测；工资按照 2018 年最近两个月平均水平进行预测，未来考虑维持在 10%的增长比例进行预测；社保和公积金按照 2018 年最近水平在未来年度等额预测。本次评估对其未来销售费用预测数据如下：

单位：人民币元

序号	项目	预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	办公费	12,364.68	13,353.85	14,155.08	14,862.84	15,605.98
2	差旅费	213,067.11	230,112.48	243,919.23	256,115.19	268,920.95
3	业务招待费	99,410.19	102,392.50	105,464.27	108,628.20	111,887.05
4	邮电通讯费	4,559.81	4,696.60	4,837.50	4,982.63	5,132.11
5	公积金	31,068.00	31,068.00	31,068.00	31,068.00	31,068.00
6	技术服务	41,203.15	44,499.40	47,169.36	49,527.83	52,004.22
7	社保	148,253.76	148,253.76	148,253.76	148,253.76	148,253.76
8	业务宣传费	964,487.11	993,421.72	1,023,224.37	1,053,921.10	1,085,538.74
9	员工工资	935,421.11	1,028,963.22	1,131,859.54	1,245,045.50	1,369,550.05
合计		2,449,834.92	2,596,761.54	2,749,951.13	2,912,405.05	3,087,960.85
销售费用率		8.67%	8.51%	8.50%	8.58%	8.66%

（5）管理费用

管理费用主要包括工资、研发费、办公费、折旧及摊销、差旅费、汽车使用费、房屋租赁费、福利费等，为企业正常经营管理所发生的费用，根据对历史管理费用进行分析，及通过对相关管理人员咨询了解，管理费用投入合理。随着企业项目规模的扩大，管理制度的不断完善及管理水平的不断提高，近三年管理费用收入比出现一定幅度的降低，公司的软件开发研发投入，相比于其他行业的零基础研发，占据较大成本优势，研发费用占收入比重从2016年的16.73%降低至2018年的13.90%，虽然下降幅度不大，因公司成立时间不长，随着公司的越发成熟，研发投入占比会逐渐下降，结合行业数据来看，以6%作为稳定期的研发占比较为合适。按照趋势进行预测直至降低到稳定年度2024年的6%；租赁费用及物业费，上海辰商经营场所系其控股母公司融钰集团股份有限公司租赁取得，未与融钰集团股份有限公司签订办公场所租赁协议，根据现场勘查情况，本次上海辰商实际应分摊占用经营场所面积512.50 m²，租金水平参照评估基准日漕河泾科技大厦平均租金水平进行预测；折旧费用，按照实际折旧进行预测；其他如工资、社保及公积金、差旅费、办公费等预测方法同销售费用预测。本次对其管理费用预测数据如下表：

单位：人民币元

序号	项目	预测数据				
		2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	办公费	63,040.40	68,083.63	72,168.65	75,777.08	79,565.94
2	差旅费	242,478.60	261,876.89	277,589.51	291,468.98	306,042.43
3	车辆费用	14,779.67	15,962.04	16,919.77	17,765.76	18,654.04
4	水电费	10,888.23	11,432.64	12,004.28	12,604.49	13,234.72
5	房屋租赁费	885,600.00	912,168.00	939,533.04	967,719.03	996,750.60
6	福利费	23,586.85	25,945.53	28,540.09	31,394.10	34,533.50
7	公积金	7,248.00	7,248.00	7,248.00	7,248.00	7,248.00
8	会议培训费	67,280.94	72,663.42	77,023.23	80,874.39	84,918.11
9	社保	32,008.44	32,008.44	32,008.44	32,008.44	32,008.44
10	通讯费	43,871.74	47,381.48	50,224.37	52,735.59	55,372.37
11	物业费	100,800.00	105,840.00	111,132.00	116,688.60	122,523.03
12	研发费用	3,389,512.04	3,050,560.83	2,586,875.59	2,037,164.52	2,139,022.75
13	业务招待费	16,535.90	17,858.77	18,930.29	19,876.81	20,870.65
14	员工工资	230,112.00	253,123.20	278,435.52	306,279.07	336,906.98
15	折旧	141,891.18	141,891.18	141,891.18	141,891.18	141,891.18
合计		5,269,634.00	5,024,044.08	4,650,523.95	4,191,496.04	4,389,542.74

(6) 历史利润率水平（不含财务费用）

单位：元

项目/年度	2016 年	2017 年	2018 年
一.营业收入	10,397,062.09	19,029,366.95	26,361,383.34
减：营业成本	2,412,759.37	1,967,834.98	3,724,311.03
营业税金及附加	34,296.36	229,511.40	337,392.30
销售费用	493,358.15	1,643,438.88	4,168,929.44
管理费用	3,880,053.37	4,705,872.91	6,289,124.58
二、营业利润	3,493,776.55	9,935,516.91	10,903,520.13
三、利润率	33.60%	52.21%	41.36%

预测期利润率水平（不含财务费用）

单位：万元

项目/年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一.营业收入	2,824.59	3,050.56	3,233.59	3,395.27	3,565.04
减：营业成本	644.65	702.43	765.99	835.91	912.81

营业税金及附加	15.64	16.97	18.04	18.97	19.95
销售费用	244.98	259.68	275	291.24	308.8
管理费用	526.96	502.4	465.05	419.15	438.95
二、营业利润	1,392.35	1,569.08	1,709.52	1,830.01	1,884.52
三、利润率	49.29%	51.44%	52.87%	53.90%	52.86%

本次未来五年营业利润率预测未超过企业平均水平，基本与 2018 年保持一致。

预测资产组可回收价值为 10,240.00 万元（含商誉），具体测算数据如下表所示：

单位：万元

项目/年度	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续年
	金额	金额	金额	金额	金额	金额
一、营业收入	2,824.59	3,050.56	3,233.59	3,395.27	3,565.04	3,565.04
减：营业成本	644.65	702.43	765.99	835.91	912.81	912.81
营业税金及附加	15.64	16.97	18.04	18.97	19.95	19.95
销售费用	244.98	259.68	275.00	291.24	308.80	308.80
管理费用	526.96	502.40	465.05	419.15	438.95	438.95
二、营业利润	1,392.35	1,569.08	1,709.52	1,830.01	1,884.52	1,884.52
加：折旧与摊销	14.19	14.19	14.19	14.19	14.19	14.19
减：营运资金增加	-453.81	61.50	66.62	72.58	79.54	-
减：资本性支出	10.67	10.67	10.67	10.67	10.67	10.67
三、自由现金流量	1,849.68	1,511.09	1,646.42	1,760.95	1,808.51	1,888.04
折现率	15.33%	15.33%	17.61%	17.61%	17.61%	17.61%
年期：	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	
四、折现系数	0.8671	0.7519	0.6147	0.5226	0.4443	2.5228
五、自由现金流现值	1,603.88	1,136.16	1,011.98	920.28	803.59	4,763.07
六、资产组预计现金流量现值合计	10,240.00 大写为人民币壹亿零贰佰肆拾万元整					

(7) 商誉减值测试核心参数的选取

历史期和预测期各项参数对比			
重要参数类别	重要参数	历史期平均水平(3 年内)	预测水平
财务数据	收入平均增长率	60.78%	6.23%
	营业利润平均增长率	97.06%	11.87%
折现率	折现率（15%所得税率、25%所得税税率）	15.33%、（17.61%）	
	无风险利率	4.1181%	
	Beta	1.1446	
	市场风险溢价	6.85%	

折现率为本次测算的另外一项重要参数。

根据折现率应与所选收益指标配比的原则，本次评估采用税前口径折现率。本次采用税前全部资本加权平均资本成本 BTWACC 倒算法的方式估算评估对象的折现率。 $BTWACC = E / (D + E) \times R_e / (1 - t) + D / (D + E) \times R_d$

其中： $WACC = R_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - T)$

式中：

KD：公司债务资本成本

E/(D+E)：所有者权益占付息债务与所有者权益总和的比例

D/(D+E)：付息债务占付息债务与所有者权益总和比例

T：为所得税税率

RE：公司普通权益资本成本

其中：Re 公式为 CAPM 或 $R_e = R_f + \beta (R_m - R_f) + R_c$

$= R_f + \beta \times ERP + R_c$

上式中：Re：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β：Beta系数；

Rm：资本市场平均收益率；

ERP：即市场风险溢价（ $R_m - R_f$ ）；

Rc：特有风险收益率。

无风险报酬率的确定：

取自中国债券市场选择从评估基准日至“国债到期日”的剩余期限超过 10 年的国债作为估算国债到期收益率的样本，以此作为本次评估的无风险收益率。

Bera 系数取自 Wind 资本终端等专用数据终端。

市场风险溢价采用 2009 年至 2018 年共十年的几何平均收益率的均值 11.03%与同期剩余年限超过 10 的国债到期收益率平均值 4.18%的差额 6.85%作为本项目的市场风险溢价。

2) 联合中和对中远恒信相关资产组的可收回金额出具了闽联合中和评报字（2019）第 6032 号资产评估报告。公司管理层根据行业情况及未来经营规划，对资产组内各类资产在持续使用和假设处置方式的前提下，采用成本法测算出资产组公允价值减去处置费用后的净额确定可回收价值。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

中远恒信实业集团有限公司主要通过自身引荐以撮合客户与客户之间的项目合作，并按照项目目标的金额的千分之五收取咨询费用，2018 年度中远恒信实现了 2,583.60 万元的含税收入，但受宏观经济影响该模式带来的收入具有极大的偶然性和不稳定性，难以通过现有的

商业模式及盈利模式来判断和量化未来收益。根据近两年中远恒信的财务状况来看，其经营业绩不佳，存在亏损，资产组产生的收益难以合理量化。

基于以上分析，本次未宜采用未来现金流折现法，故本次评估采用公允价值减处置费用的净额确定资产组可回收价值。

具体评估方法如下：

（1）流动资产

1) 货币资金

按审计确定并经核实的账面价值作为评估值。

2) 交易性金融资产

通过核对基金购买协议、交易凭证，了解并确认评估基准日基金持有份额；然后根据基金在评估基准日公开市场的交易价格，确定交易性金融资产—基金的单位净值，并以经核实后的基金份额与单位净值确定评估值。

3) 应收及预付款项

通过核实原始凭证、发函询证或实施替代程序，了解应收款项的发生时间，核实账面余额，并进行账龄分析和可收回性判断，以预计可收回的金额作为评估值，对有确凿证据表明无法收回的评估为零；坏账准备评估为零。

4) 其他流动资产

按核实的账面价值作为评估值。

（2）固定资产

对全部在用设备采用重置成本法进行评估，估算公式为：

重置成本法：评估净值=评估原值×成新率

因评估对象为资产的可回收价值，评估净值应为变现价值。

其估算公式为：

评估净值=评估原值×成新率—处置费用

处置费用主要为设备转让销售费用、税金及附加，根据市场调查及相关税收政策计算确定。

1) 评估原值的估算：

①车辆重置全价的估算：

评估原值=购置价+购置附加税+其他

其中：购置税按评估基准日现行市价估算；购置附加税按不含增值税的车辆购置价的10%计算；其他费用主要考虑上牌发生的费用，按基准日实际发生费用估算。

②电子设备重置全价的估算：

对于价值不高的电脑、服务器等电子设备，我们一般采用市场询价额直接作为其重置全

价，对于可以进行增值税抵扣的电子设备，以不含税的市场价作为重置全价。

2) 成新率的估算：

①对于办公设备电脑、服务器等设备，主要以年限法为主，综合考虑设备的使用维护和外观现状，估算成新率。其估算公式如下：

$$\text{成新率} = (\text{经济耐用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

②对于车辆，以年限法（成新率 1），行驶里程法（成新率 2），现场打分法（成新率 3）分别估算成新率。根据《2017 年最新机动车强制报废标准规定》，非营运小型车辆取消使用年限限制，故营运车辆以三者中最低者估算其成新率，非营运小型车辆以成新率 2 和成新率 3 两者中较低者估算其成新率。其估算公式如下：

$$\text{成新率 1} = (\text{规定使用年限} - \text{已使用年限}) \div \text{规定使用年限} \times 100\%$$

$$\text{成新率 2} = (\text{规定行驶里程} - \text{已运行里程}) \div \text{规定行驶里程} \times 100\%$$

成新率 3 的估算：首先对车辆各部位质量进行百分制评分，然后根据各部位的重要程度，确定权重系数（即发动机系统 0.3，底盘 0.3，外观 0.15，内饰 0.1，电气设备 0.15，权重系数合计为 1），以加权平均确定成新率 3。即：

$$\text{成新率 3} = (\text{发动机系统得分} \times 0.3 + \text{底盘得分} \times 0.3 + \text{外观得分} \times 0.15 + \text{内饰得分} \times 0.1 + \text{电气设备得分} \times 0.15) / 100 \times 100\%$$

3) 处置费用的估算：

处置费用主要为设备转让产生的销售费用、税金及附加，根据市场调查及相关税收政策计算确定。

销售费用：根据市场调查，结合设备使用状况，销售费用取公允价值的 1%。

相关税金：根据 2009 年 1 月 1 日起施行《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（中华人民共和国财政部国家税务总局令 50 号），一般纳税人购买货物（设备）取得增值税专用发票后，增值税进项税额可从销项税额中抵扣；根据财政部、税务总局发布的《关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号），纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%。本次处置费用的估算中未包含增值税。税金及附加包括为城建税 7%、教育费附加税 3%、地方教育费附加税 2%。

（3）在建工程

在建工程实际为未完工的装修工程款，属费用性资产，完工结转至长期待摊费用科目。经核实后的账面值作为评估值。

（4）无形资产

此次委估的无形资产为企业外购的软件使用权。首先，评估时通过市场询价确定该软件的重置成本；然后，考虑价值时点该软件的更新升级费用确定评估基准日的公允价值；最后，以公允价值扣除处置费用（包括销售税金及附加、销售费用）得到无形资产的可回收价值。

其中：

处置费用主要为软件转让产生的销售费用、税金及附加，根据市场调查及相关税收政策计算确定。

销售费用：根据市场调查，结合类似软件转让状况，销售费用取公允价值的 1%。

相关税金：根据 2009 年 1 月 1 日起施行《中华人民共和国增值税暂行条例》（中华人民共和国国务院令 第 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（中华人民共和国财政部国家税务总局令 第 50 号），一般纳税人购买货物（设备）取得增值税专用发票后，增值税进项税额可从销项税额中抵扣；无形资产销售的适用增值税率为 6%。本次处置费用的估算中未包含增值税。税金及附加包括为城建税 7%、教育费附加税 3%、地方教育费附加税 2%。

（5）长期待摊费用

通过查阅相关文件和长期待摊费用的原始凭证、推销凭证等财务资料，以了解各项长期待摊费用的剩余推销期与未来受益状况。

对未来尚能受益的长期待摊费用，以剩余受益期应分摊的金额确定评估价值。

（6）负债

在清查核实的基础上，以核实后账面值并考虑实际需支付情况确定其评估值。

3）商誉减值测试评估结果

以 2018 年 12 月 31 日为商誉减值测试基准日，在上述假设条件成立的前提下：（1）公司所持有的智容科技与商誉相关的资产组可回收金额为 224,000,000.00 元，公司所持有的智容科技与商誉相关的资产组账面价值为 35,602,390.43 元，全部商誉（包含少数股东）的账面价值为 227,586,229.77 元；（2）公司所持有的上海辰商与商誉相关的资产组可回收金额为 102,400,000.00 元，公司所持有的上海辰商与商誉相关的资产组账面价值为 30,867,035.16 元，全部商誉（包含少数股东）的账面价值为 81,620,837.64 元；

以 2018 年 12 月 31 日为商誉减值测试基准日，在上述假设条件成立的前提下：公司所持有的中远恒信与商誉相关的资产组可回收金额为 35,528,200.00 元，公司所持有的中远恒信与商誉相关的资产组账面价值为 35,607,607.66 元，全部商誉（包含少数股东）的账面价值为 11,043,595.76 元；

二、公司管理层根据行业情况及未来经营规划，参照中远恒信相关商誉减值评估报告，对中企顺兴和上海蓝都商誉相关的资产组内各类资产在持续使用和假设处置方式的前提下，采用成本法测算出资产组公允价值减去处置费用后的净额确定可回收价值。在差异不大的情况下，公司管理层以中企顺兴和上海蓝都账面净资产作为可收回价值进行认定。

以 2018 年 12 月 31 日为商誉减值测试基准日，在上述假设条件成立的前提下：公司所持有的中企顺兴与商誉相关的资产组可回收金额为 2,020,251.03 元，公司所持有的中企顺兴与商誉相关的资产组账面价值为 2,020,251.03 元，全部商誉（包含少数股东）的账面价值为 16,301,735.97 元；

以 2018 年 12 月 31 日为商誉减值测试基准日，在上述假设条件成立的前提下：公司所持有的上海蓝都与商誉相关的资产组可回收金额为 315,916.87 元，公司所持有的上海蓝都与商誉相关的资产组账面价值为 315,916.87 元，全部商誉（包含少数股东）的账面价值为 1,250,223.05 元；

（4）商誉减值测试结果及合理性

公司综合考虑上述各子公司业务模式、所处行业地位和实际经营情况，结合联合中和出具的评估报告，公司对各子公司资产组相关的商誉计提了相应的商誉减值准备：对智容科技相关资产组的商誉计提减值准备 39,188,620.20 元；对上海辰商相关资产组的商誉计提减值准备 5,180,122.68 元；对中远恒信相关资产组的商誉计提减值准备 5,632,233.84 元；对中企顺兴相关资产组的商誉计提减值准备 16,301,735.97 元；对上海蓝都相关资产组的商誉计提减值准备 1,250,223.05 元；公司 2018 年度合计对商誉计提价值准备 67,552,935.74 元。

（5）以往年度减值测试的执行情况

公司每年执行一次商誉减值测试。公司以往年度根据各子公司业务模式、所处行业地位和实际经营情况，管理层将商誉所归属的每个子公司分别确认为单个资产组，委聘外部评估专家基于管理层编制的现金流量预测采用预计未来现金流量折现的模型计算各相关资产及资产组的预计未来现金流量现值。将资产组的预计可收回金额与资产组的期末账面价值进行比较，以确认是否存在商誉减值迹象。

公司 2017 年度合并财务报表形成商誉，并在 2017 年度聘请了相关外部评估机构对江西智荣和上海辰商进行商誉减值评估测试，因 2017 年度相关商誉减值测试结果未发现商誉存在减值情况，故未计提相应商誉减值准备。

（6）年审会计师核查并发表明确意见。

我们对融钰集团 2018 年度商誉减值测试进行了如下核查程序：

1) 了解和评价管理层与商誉减值相关的关键内部控制的设计和运行；

- 2) 获取并复核管理层编制的商誉所在资产组或资产组组合可收回金额的计算表, 比较商誉所在资产组或资产组组合的账面价值与其可收回金额的差异, 复核未来现金流量净现值以及商誉减值金额的计算是否正确;
- 3) 复核公司对商誉减值迹象的判断是否合理;
- 4) 复核公司管理层对商誉所在资产组或资产组组合的划分是否合理, 是否将商誉账面价值在资产组或资产组组合之间恰当分摊;
- 5) 复核公司确定的商誉减值测试方法和模型是否恰当;
- 6) 复核公司进行商誉减值测试所依据的基础数据是否准确、所选取的关键参数(包括营业收入、毛利率、费用率、折现率等)是否恰当, 评价所采取的关键假设、所作出的重大估计和判断、所选取的价值类型是否合理, 分析减值测试方法与价值类型是否匹配;
- 7) 利用了内部估值专家的工作, 评估管理层的减值测试方法和使用的折现率的合理性;
- 8) 将相关资产组或资产组组合本年度实际数据与以前年度预测数据进行对比, 以评价管理层对现金流量预测的可靠性及是否可能存在管理层偏向的迹象;
- 9) 复核公司对商誉减值损失的分摊是否合理, 是否恰当考虑了归属于少数股东商誉的影响;
- 10) 关注期后事项对商誉减值测试结论的影响;
- 11) 根据商誉减值测试结果, 复核和评价商誉的列报和披露是否准确和恰当。

经上述核查程序, 我们认为, 融钰集团 2018 年度执行了商誉的减值测试过程, 测试过程中所依据的商誉减值评估报告核心参数选取合理, 2018 年度计提的商誉减值准备金额合理, 不存在重大差异。

2、你公司年审会计师将“应收款项减值”识别为关键审计事项。报告期末, 你公司应收账款账面余额为 1.53 亿元, 计提坏账准备 1,966.97 万元, 账面价值为 1.33 亿元, 较期初增长 50.45%。其中, 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款期末账面余额为 1.52 亿元, 计提坏账准备比例为 12.62%, 计提比例较期初下降 6.07 个百分点。

(1) 请结合产品销售结构、相关应收账款形成时间、信用政策变化等情况, 说明报告期内应收账款余额增长的原因和合理性, 并与同期营业收入增长率对比, 分析说明存在差异的原因。

(2) 结合应收账款账龄分布情况, 说明你公司应收账款坏账准备计提比例下降的原因和合理性。

(3) 应收账款期末余额前五名的欠款方包括广告服务业等新增业务对应客户。请结合你公司信用政策、客户资信状况等, 具体说明前五大欠款方对应确认的营业收入及其占比、应收账款的账龄情况、逾期情况及原因、你公司已采取的催收措施, 截至本问询函回复日你公司上述应收账款的回款情况, 以及你公司针对无法按期收回款项的应对措施。

(4) 请结合上述情况，特别是应收账款对应业务类型变化情况，分析说明你公司现有坏账准备计提政策的合理性。

(5) 年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(1) 融钰集团应收账款变动情况如下：

类别	期末账面余额		期初账面余额		变动金额	变动比例%
	金额	比例%	金额	比例%		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-		
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	152,321,796.21	99.71	108,801,377.09	100	43,520,419.12	40.00
组合 1 性质组合	-	-	-	-		
组合 2 账龄组合	152,321,796.21	99.71	108,801,377.09	100	43,520,419.12	40.00
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	446,031.20	0.29	-	-	446,031.20	100.00
合计	152,767,827.41	100	108,801,377.09	100	43,966,450.32	40.41

报告期内，融钰集团并购和成立新的业务板块，销售结构与上年同期有所增加，新增了广告服务及咨询服务业务，新增业务应收账款余额 4,465 万元，账龄均为 1 年以内，故导致公司应收款余额增加。

报告期内营业收入的增长主要是新增广告服务及咨询服务业务导致的。营业收入增加 22,747.6 万元，其中广告服务业务增加 21,194 万元，咨询服务业务增加 4,312.6 万元。本期较上期相比，应收账款余额增加 4,396.6 万元，其中广告服务业务增加 3,469 万元，咨询服务业务增加 996 万元；

综上所述，公司本期应收款的增加主要原因为营业收入增加所致，较为合理。

(2) 以下为按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况：

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	105,699,707.99	5,284,985.41	5.00
1 至 2 年	25,984,715.87	2,605,830.58	10.03

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
2 至 3 年	10,252,909.40	2,544,829.86	24.82
3 至 4 年	2,095,280.53	1,047,640.27	50.00
4 至 5 年	1,829,429.43	1,280,600.60	70.00
5 年以上	6,459,752.99	6,459,752.99	100.00
合计	152,321,796.21	19,223,639.71	12.62

账龄	期初余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	66,825,522.90	3,341,276.14	5.00
1 至 2 年	21,537,231.47	2,153,723.15	10.00
2 至 3 年	3,725,683.37	931,420.85	25.00
3 至 4 年	3,940,771.12	1,970,385.56	50.00
4 至 5 年	2,772,861.46	1,941,003.02	70.00
5 年以上	9,999,306.77	9,999,306.77	100.00
合计	108,801,377.09	20,337,115.49	18.69

账龄	两期对比（期末余额-期初余额）		
	应收账款	坏账准备	计提比例%
1 年以内	38,874,185.09	1,943,709.27	0.00
1 至 2 年	4,447,484.40	452,107.43	0.03
2 至 3 年	6,527,226.03	1,613,409.01	-0.18
3 至 4 年	-1,845,490.59	-922,745.29	0.00
4 至 5 年	-943,432.03	-660,402.42	0.00
5 年以上	-3,539,553.78	-3,539,553.78	0.00
合计	43,520,419.12	-1,113,475.78	-6.07

报告期末与上年末相比，应收账款余额增加 4,396.6 万元，其中按账龄计提坏账准备的应收账款余额增加 4,352 万元，坏账准备减少 111 万元，应收账款坏账准备计提比例下降的主要原因为：（1）公司 1-3 年的应收账款余额增加较多，但是坏账准备计提比例较低；（2）公司加强应收账款催收，3 年以上的应收账款余额减少，但是其坏账准备计提比例较高。所以由于账龄分布的差异，本期较上期应收账款余额增加，坏账准备金额减少，坏账准备计提比例下降。

（3）应收账款前五大欠款情况：

单位名称	期末余额	营业收入	营业收入占比	账龄 1 年以内	账龄 1-2 年	账龄 2-5 年	截止目前回款情况
------	------	------	--------	-------------	-------------	-------------	----------

北京奥立广告传媒有限公司	16,972,500.00	15,012,358.49	3.55%	16,972,500.00			回款 785,821 元
中铁武汉电气化局集团有限公司北京分公司	10,095,217.26	3,490,223.52	0.83%	4,048,659.24	6,046,558.02		回款 101,409.84 元
安徽晋煤中能化工股份有限公司	7,335,927.00	6,151,724.14	1.46%	7,136,000.00	16,000	183,927	未回款
和柚技术集团有限公司	5,836,000.00	24,373,584.91	5.77%	5,836,000.00			子公司已转让
湖口县电子政务办公室	5,328,826.00	6,328,816.00	1.50%	5,328,826.00			未回款
合计	45,568,470.26	55,356,707.06	13.11%	39,321,985.24	6,062,558.02	183,927	

公司在与客户签订合同前会了解客户的资信状况，按照与客户合同约定结算账款。公司为北京奥立提供信用卡在线发卡业务以及职业信息采集服务。公司根据经奥立盖章的结算单进行确认收入，按照结算条款，北京奥立应于次月支付上季度的服务费。北京奥立回复因其销售客户内部付款流程较为繁琐，暂未回款，导致无法向我公司回款。

鉴于北京奥立在业内的良好口碑以及良好的历史业绩，公司通过业务人员与北京奥立进行积极沟通，要求其尽快按合同约定进行回款，现双方达成共识预计自 6 月份起北京奥立将逐步完成全部回款。下一步公司将继续保持与北京奥立的积极沟通，敦促其尽快履行合同义务，必要时公司将采取发送催款函等法律措施保证公司利益，确保相关资金安全。

中铁武汉电气化局集团有限公司北京分公司和安徽晋煤中能化工股份有限公司应收账款为开关业务形成，因客户整体项目进度未达预期，未能按时结算账款；湖口县电子政务办公室应收账款为软件服务业务形成，因客户管理层变动需对项目再次审验，目前审验工作已完成，客户承诺 2019 年 6 月底前付款到 50%，剩余款项于 2019 年 9 月底前付清。

和柚技术集团有限公司为咨询服务业务形成，涉及的子公司已于 2019 年 4 月转让全部股权。

针对逾期账款，公司会专门安排人员与客户对接，沟通还款事宜，预期近期会陆续收回欠款。针对在规定时间内无法按期收回的款项，公司首先会发催款函，再通过清欠或法律手段进行催收。

(4) 公司坏账准备计提政策如下：

1) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额	应收款项余额前五名
----------------	-----------

标准	
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，确认相应的坏账准备，根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项:

确定组合的依据:

1) 按款项性质的组合	对于未单项计提坏账准备的应收款项按款项性质特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。
2) 按款项账龄的组合	对于未单项计提坏账准备的应收款项按账龄划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定各项组合计提坏账准备的比例，据此计算应计提的坏账准备。

按组合计提坏账准备的计提方法

1) 按款项性质的组合	个别认定法
2) 按款项账龄的组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的:

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	25.00	25.00
3-4 年	50.00	50.00
4-5 年	70.00	70.00
5 年以上	100.00	100.00

3) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:

单项计提坏账准备的理由	对于单项金额不重大的应收款项，当存在客观证据表明公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，应确认坏账准备。
坏账准备的计提方法	根据该款项预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。

根据报告期内公司新增业务的信用政策判断，报告内公司新增业务类型的应收账款与原有业务的应收账款在信用风险特征上不存在重大差异，故坏账准备计提政策不变。

(5) 年审会计师核查并发表明确意见。

我们将融钰集团 2018 年度应收款项减值（含发放的贷款及垫款减值）认定为关键审计事项，对应收款项价值执行了如下差程序：

- 1) 评价管理层对应收款项管理内部控制制度的设计和运行的有效性；
- 2) 通过查阅销售合同、相关产品签收单、产品验收单或软件运行确认单、回款情况及与管理层沟通等程序了解和评价管理层对应收账款坏账准备计提的会计估计是否合理；
- 3) 通过分析融钰集团历史上同类应收款项组合的实际坏账发生金额及情况，结合客户信用、市场条件及同行业企业计提比例等因素对融钰集团坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收款项组合的依据、计提比例、单独计提坏账准备的判断等；
- 4) 对融钰集团按照账龄分析法计提以及单项计提的坏账准备进行复核，以查验坏账准备计提是否准确；
- 5) 对应收款项期末余额选取样本执行函证程序或替代程序；

经上述核查程序，我们认为，融钰集团现有坏账准备计提政策较为符合公司目前相关的业务实际情况，截止 2018 年 12 月 31 日所计提的应收款项减值准备符合公司相关计提政策，所计提金额充分、合理。

4、报告期内，你公司向宁波梅山海淘车国际贸易有限公司（以下简称“海淘车”）预付 2,700 万元。年报显示，海淘车为你公司关联方，其实际控制人为你公司控股子公司融钰博胜的法定代表人林明军。

(1) 请补充披露海淘车的业务开展情况以及相关交易的具体情况，包括但不限于交易时间、交易内容、交易背景、交易定价、相关协议的主要条款等，并分析说明相关关联交易的必要性及定价的公允性。同时说明你公司就相关交易履行的审议程序。

(2) 请说明你公司向海淘车预付大额款项的原因，是否在临时公告中披露相关预付安排，并结合你公司与海淘车相关协议签署内容、商业管理、与可比第三方的交易情况等因素，说明预付事项及预付比例的合理性。

(3) 请说明相关交易的进展情况，该笔款项在报告期末仍未结转的原因及后续计划安排等。

(4) 海淘车与你公司控股股东、实际控制人及其关联方是否存在关联关系、资金往来或其他关系。

(5) 请结合上述情况，分析说明相关交易是否存在利益输送或资金被你公司实际控制人、控股股东及其关联方占用或变相占用的情形。

(6) 请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(1) 融钰下属子公司宁波融钰博胜汽车销售服务有限公司（以下简称“宁波博胜”）的主要业务为海淘车贸易业务，主要情况如下：

1) 海淘车相关业务的开展情况及相关交易的具体情况：

海淘车是宁波港平行进口车试点企业，可享受落地保税政策，同时拥有稳定的海外车源渠道，报告期内，海淘车业务平稳开展。

2018年6月22日，融钰博胜与宁波梅山海淘车国际贸易有限公司（以下简称“梅山海淘车”）签署《汽车销售合同》，融钰博胜从梅山海淘车购买“17款中东 X5”等型号进口车合计123台，合同货款金额68,896,552元，增值税金额11,023,448元，含税总价79,920,000元。

本次交易是融钰博胜为满足业务发展而与梅山海淘车之间的日常关联交易，《汽车销售合同》主要条款如下：

...

2-1 买、卖双方同意购买和销售货物（以下称货物）为：

车型	车架号/配置	颜色	数量（台）	含税单价（元人民币）	含税总价（元人民币）
17款中东 X5	真皮座椅、高清大屏、LED大灯组合、18寸轮毂、倒车影像、全景天窗、智能卡、可编程液晶仪表盘	黑/棕、棕/棕	48	640,000	30,720,000
18款中东 X5	疝气大灯+LED雾灯、倒车影像、全景天窗、一键启动、织布座椅、电尾门	黑/黑、白/黑	30	620,000	18,600,000
17款中东 X6	LED大灯、10.3高清大屏、液晶仪表盘、无钥匙进入、脚感电尾门	黑/红、黑/干邑	45	680,000	30,600,000
合计			123		79,920,000

3-1 本合同货款金额为68,896,552元，增值税金额为11,023,448元，含税总价79,920,000（人民币柒仟玖佰玖拾贰万元整）。

3-2 买方应于2018年6月30日前支付本销售合同项下预付款7,992,000（人民币柒佰玖拾玖万贰仟元整）。

3-3 余款支付日期不晚于交货日期，买方全部货款如期到账后十个工作日内，卖方将销售发票及车辆一致性证书、关单、商检单等随车文件移交于买方。

4-1 交货日期不晚于2018年10月31日

4-2 买方自提货物 买方支付全部购车款后10个工作日内，到卖方指定地点：宁波梅山港自行提取车辆。

...

2) 相关交易的必要性、交易价格公允性及履行的相关审议程序

海淘车是宁波港平行进口车试点企业，具备稳定的海外车源渠道，能够满足融钰博胜正常经营的需要，具有充分的履约能力；融钰博胜向梅山海淘车采购平行进口汽车是为了满足日常经营的需要，能够在价格公允的前提下获得稳定的车源，交易本着公平交易的原则，以市场价格为基准定价，以上交易遵循公平、互利的原则，交易公允。

2018年2月12日，公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过了《关于控股子公司2018年度日常关联交易额度预计的议案》，由于存在产业链上下游关系，融钰博胜预计2018年度与梅山海淘车发生日常经营性关联交易，总额不超过30,000万元，该议案已提交公司2018年第二次临时股东大会审议并通过。

2018年2月13日，公司披露了《第四届董事会第九次临时会议决议公告》2018-025)、《关于控股子公司2018年度日常关联交易额度预计的公告》(公告编号2018-027)。

(2) 2018年2月12日，公司召开第四届董事会第九次临时会议，审议通过了《关于控股子公司2018年度日常关联交易额度预计的议案》，由于存在产业链上下游关系，融钰博胜预计2018年度与梅山海淘车发生日常经营性关联交易，总额不超过30,000万元，该议案已提交公司2018年第二次临时股东大会审议并通过。

2018年6月22日，融钰博胜与梅山海淘车签署《汽车销售合同》，融钰博胜从梅山海淘车购买“17款中东X5”等型号进口车合计123台，合同货款金额68,896,552元。根据合同内容及行业惯例，平行进口车国内贸易的常用结算模式为付全款后交接车辆，鉴于融钰博胜与梅山海淘车曾有过较好的结算记录，且双方及中国车辆进出口有限公司签署了相关的战略协议，融钰博胜及梅山海淘车协商一致，由融钰博胜先支付部分定金，梅山海淘车先期采购，待全款支付后交车或者全款支付时同步交车。从2017年底到2018年初，公司计划把汽车贸易业务做起来，但随后因为宏观经济形势及资金政策变化等外部因素，该业务的发展和推进情况发生了停滞。

依据双方签订的协议内容，合同总金额为7,992.00万元，公司已预付账款2,700.00万元，鉴于平行进口车国内贸易的常用结算模式为付全款后交接车辆，协议之初公司也是计划把贸易做起来，因此公司按照协议支付了预付款2700万元，支付比例约为30%，符合通行的预付款比例。

(3) 受到中美贸易战反复拉锯在内的外部环境的影响，宏观经济形势和市场环境都遭遇到了前所未有的变化和波动。鉴于市场环境发生了较大变化且平行进口汽车行业未来存在一定的不确定性，集团在战略布局和资源配置进行权衡，决定暂缓在平行进口汽车贸易业务上的

资源投入，因此目前尚未支付相关尾款，故相关合同目前尚未完成履约。目前公司正在积极与梅山海淘车协商该笔款项的相关交易事宜。双方将本着上市公司利益最大化的原则尽快达成一致意见。

（4）根据融钰集团公告，公司无控股股东和实际控制人。经公司与第一大股东广州汇垠日丰投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“汇垠日丰”）确认：“汇垠日丰与海淘车不存在关联关系、资金往来以及其他可能或已经造成利益倾斜的其他关系。截至目前，汇垠日丰未发现关联方广州同加投资有限公司以及樟树创隆投资管理中心与海淘车存在关联关系。”

（5）公司及融钰博胜与海淘车之间的业务合作，均依据双方签署的如上相关协议进行，融钰博胜与梅山海淘车之间的交易已经履行了相关审议及信息披露程序，详情请见 2018 年 2 月 13 日公司披露的《第四届董事会第九次临时会议决议公告》2018-025）、《关于控股子公司 2018 年度日常关联交易额度预计的公告》（公告编号 2018-027）。公司全资子公司融钰博胜与梅山海淘车之间的交易依据市场化原则，以公允的市场价格进行交易，因此不存在利益输送或资金被上市公司实际控制人、控股股东及其关联方占用或变相占用的情形。

鉴于融钰集团后续在业务板块布局上可能有所调整，相关资源及资金的投入都存在不确定性，公司各方一直与梅山海淘车保持沟通，积极协商解决方案，力争早日结转该笔交易。

（6）请年审会计师核查并发表明确意见。

我们对融钰集团下属子公司宁波融钰博胜汽车销售服务有限公司（以下简称“宁波博胜”）预付货款 2,700 万进行了相关核查程序：

- 1) 了解和评估公司关于平行进口车相关业务的内部控制制度，评估相关风险；
- 2) 审阅公司相关汽车购买协议，并确认公司目前业务进程；
- 3) 与公司管理层进行沟通，了解目前公司就该项业务实际操作情况，业务执行可能遇到的有利及不利因素，并了解公司对该项业务未来的规划。
- 4) 对公司相关大额预付款项执行函证程序，并取得相应回函。
- 5) 项目组与梅山海淘车公司进行现场走访，与对方管理层人员进行沟通，具体包括业务内容、业务真实性、业务执行情况，明确是否存在关联关系等；

经上述核查，我们认为，融钰集团下属子公司宁波博胜预付梅山海淘车的款项基于真实的业务合同，融钰集团第一大股东广州汇垠日丰投资合伙企业（有限合伙）与梅山海淘车不存在关联关系、资金往来或其他关系；截至目前，汇垠日丰未发现关联方广州同加投资有限公司以及樟树创隆投资管理中心与海淘车存在关联关系。”但该笔预付款项已超过合同约定的相关期限，虽然融钰集团正积极与梅山海淘车进行协商，截止本问询函回复日，双方尚未就该笔预付款项的处理达成一致意见。

5、报告期末，你公司其他应收账款账面余额为 5,055.45 万元，计提坏账准备 1,375.09 万元，账面价值为 3,680.36 万元，较期初下降 39.6%。其中，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款为 1,091.41 万元，计提坏账准备比例为 100%；按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收账款期末账面余额为 3,824.83 万元，计提坏账准备比例为 5.06%。其他应收款的款项性质主要包括往来款和保证金等。

(1) 请说明你公司在报告期末将一笔对深圳市阿伯丁科技有限公司的货款 1,091.41 万元分类进入单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收账款而非应收账款的具体原因，以及确定该类款项坏账准备计提比例的依据及合理性。

(2) 其他应收款中包括对子公司原股东往来款 910.21 万元。请详细说明子公司及其原股东情况，上述其他应收账款的形成原因、截至本问询函回复日的回款情况，该子公司股东变更等公告中是否披露往来款项情况，欠款方与你公司之间是否存在关联关系，并自查是否存在《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质款项；如存在，请说明你公司履行的审议程序及信息披露义务情况。

(3) 请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

(1) 融钰集团其他应收款中应收深圳市阿伯丁科技有限公司（以下简称“深圳阿伯丁”）的款项为 1,091.41 万元，该款项系公司预付给深圳阿伯丁用于购买相关存货的款项，后深圳因阿伯丁公司可能涉及挪用和侵占，涉嫌合同诈骗的问题，相关款项预计无法收回，故公司在 2016 年度将其转入其他应收款，并按单项金额重大并单独计提坏账准备全额计提了坏账准备，相关情况详见融钰集团 2017 年 3 月 9 日《关于深圳交易所问询函回复的公告》(2017-020)。

(2) 融钰集团其他应收款中子公司原股东往来款 910.21 万元，主要系下属子公司中远恒信实业集团有限公司（以下简称“中远恒信”）收购中企顺兴（北京）投资管理有限公司（以下简称：中企顺兴）和上海益慎资产管理有限公司（以下简称：上海益慎）形成，截止 2018 年 12 月 31 日，应收中企顺兴原股东张立相关欠款 300.21 万元，应收上海益慎原股东欠款 610.00 万元；其中应收中企顺兴原股东张立的款项系合并之前张立用于经营业务所需，中远恒信将中企顺兴纳入合并范围后，原股东张立仍在公司任职，公司已要求其陆续归还相关款项，截止 2018 年 12 月 31 日仍有欠款 300.21 万元；应收上海益慎原股东欠款 610.00 万元，主要系中远恒信并购上海益慎时原股东将实缴注册资金收回，由于上海益慎涉及私募基金牌照不能变更实际控制人的问题，截止 2018 年 12 月 31 日，中远恒信持有上海益慎 39% 的股权，但实际已控制该公司，此笔原股东欠款应在中远恒信收购剩余 61% 股权支付转让款时，将注册资金部分归还上海益慎以冲减原股东欠款。上述原股东欠款不存在关联方资金占用情

况，也不涉及《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质的情况。

根据公司 2019 年第三次临时股东大会决议审议通过的《关于转让中远恒信实业集团有限公司 100%股权的议案》，公司已于 2019 年 4 月对所持有的中远恒信全部股权进行处置，上述原股东款项也已进行相关处理。

(3) 请年审会计师核查并发表明确意见。

我们对公司相关事项进行如下核查程序：

- 1) 重新复核和检查融钰集团应收深圳阿伯丁相关款项的资料情况，审阅相关协议及融钰集团就相关事项作出的公告说明；
- 2) 与公司管理层沟通，了解公司应收原股东欠款形成的原因及相关情况，复核相关欠款形成的原始资料；
- 3) 复核原股东相关情况，明确是否存在关联方关系情况；
- 4) 与公司管理层沟通，了解相关原股东欠款期后的处理情况；

经上述核查程序，我们认为，公司对其他应收款中应收深圳阿伯丁的款项按其他应收款单项金额重大并单独计提坏账准备，符合公司的实际业务情况，符合公司相关应收款项的坏账计提政策；公司其他应收款中对应收原股东欠款的核算，复核公司的实际业务情况，不存在关联方关系，不涉及《中小企业板上市公司规范运作指引》规定的对外提供财务资助性质的情况，截止本问询函回复日，公司已经将持有的全部中远恒信股权进行处理，应收原股东欠款的情况对公司相关经营活动无影响。

14、年报显示，报告期你公司“保理业务”实现营业收入 2,198.88 万元，较去年同期下降 18.62%，营业成本为 0，毛利率为 100%。该项业务主要以受让应收账款的方式提供贸易融资，以及提供应收账款的收付结算、管理与催收等服务，由全资子公司融钰信通商业保理有限公司开展。请结合商业保理业务的商业模式、收入确认和成本结转等会计处理情况，具体说明你公司未对该项业务确认营业成本的原因和合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

融钰集团开展的商业保理业务系下属子公司融钰信通商业保理有限公司（以下简称“融钰信通”）受让企业因销售货物或提供服务所产生的应收账款为前提，为企业提供应收账款管理、贸易融资、应收款账户管理、应收账款催收与信用风险控制等服务。公司目前开展的商业保理业务类型主要为国内有追索权公开保理。公司保理业务的发放及客户回款均在相关业务专户进行。公司在日常开展商业保理业务过程中，严格按照行业监管法律法规及公司内控制度执行。相关存量业务均按照金融银行业五级分类制度，按期末保理业务发放贷款余

额计提 1%的风险准备金，放款前在监管部门认可的应收账款转让登记公示系统办理应收账款转让登记并予以公示。业务环节主要包含业务洽谈、客户业务申请、内部尽调审批、签订保理合同、落实批复条款、放款、贷后管理及客户还款等。

根据公司相关收入确认政策，在实际业务中，保理业务利息收入，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定，保理业务服务费收入按实际提供服务在收到时一次性确认。公司营业成本为相关保理业务直接产生的相关成本，包括资金来源融资成本及相关业务人员成本等，公司现有保理业务投放资金均来源于公司的自有资金，故未产生相关融资成本；由于公司目前相关业务人员成本暂无法完全区分不同的项目及工作内容，故公司未将其放入营业成本核算，而归入管理费用中进行核算。

我们对公司相关业务进行如下核查程序：

- 1) 了解和评估公司保理业务相关的内部控制制度，评估相关风险；
- 2) 复核公司本期发生的全部保理业务相关协议，合同，资金收付凭证等资料，复核公司相关保理业务在监管机构的登记备案资料，确认相关保理业务的真实性；
- 3) 复核和查询公司相关保理业务对手方背景资料，确认相关业务是否存在关联交易情况；
- 4) 复核公司保理业务营业收入和营业成本的核算情况，重新确认相关收入确认的准确性及截止性；
- 5) 对期末存量保理进行发函确认，对重大保理业务对手方进行现场访谈，确认相关业务的真实性和准确性；

经上述核查，我们认为，公司相关保理业务的营业收入和营业成本的会计核算，符合《企业会计准则》的规定，符合公司会计政策的规定，2018 年度未将相关业务人员成本在营业成本中核算不存在重大异常。

（本页无正文，系众华会计师事务所（特殊普通合伙）关于融钰集团股份有限公司 2018 年年报问询函之回复盖章页）

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 6 月 3 日