

## 中信国安信息产业股份有限公司 关于对 2020 年年报问询函回复的公告

本公司及其董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中信国安信息产业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 5 月 26 日收到深圳证券交易所关于公司的 2020 年年报问询函（公司部年报问询函（2021）第 188 号），现将相关回复公告如下：

**1. 报告期末，你公司货币资金余额 7.50 亿元，受限货币资金 0.75 亿元，短期借款 19.27 亿元，一年内到期的非流动负债 14.52 亿元。2018 年至 2020 年末，你公司流动比率分别为 0.56、0.57、0.67。**

**（1）请说明你公司短期借款的具体情况，包括但不限于借款对象、金额、借款期限、具体还款日期、是否存在抵押或担保、还款资金来源、还款安排，截至回函日是否逾期以及逾期金额等。**

答复：截止 2020 年 12 月 31 日，公司短期借款及一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

借款机构/类型	金额	借款期限	到期日	抵质押物	担保
银行借款	197,806.72	1-3 年	2021 年 3 月-12 月	股票、房产、在建工程、部分参股公司股权	部分借款由国安集团、国安有限提供保证担保，部分借款由公司及其子公司提供保证担保、连带责任保证
PPN 本金及利息	105,392.06	3 年	2021 年 2 月-4 月	无	无
融资租赁公司	34,230.70	3 年	2021 年 12 月 -2023 年 6 月	子公司部分固定资产、部分参股公司股权	部分融资租赁款由公司及其子公司提供保证担保
借款利息	477.04				
<b>合 计</b>	<b>337,906.52</b>				

上述短期借款及一年内到期的非流动负债部分已还款，尚未还款部分已分别与各债权方协商，拟通过制订还款计划、展期或借新还旧等方式进行处理。

截至回函日，公司无逾期短期借款。

**(2) 请结合问题(1)说明你公司 2021 年需偿还借款的具体情况，综合测算你公司 2021 年营运资金需求，并结合可动用货币资金情况、现金流状况等说明你公司是否存在流动性风险，如是，请进行必要的风险提示，并说明你公司拟采取的应对措施。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。**

答复：自 2018 年底中信国安集团有限公司出现债务问题以来，受其影响，公司外部融资难度加大，面临流动性紧张的情况，并在《2019 年年度报告》、《2020 年年度报告》相应章节进行了风险提示。截至 2020 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 75,038.41 万元，可动用银行存款 6.75 亿元，2021 年需偿还的借款合计 33.79 亿元（包括短期借款 19.27 亿元、一年内到期的非流动负债 14.52 亿元）。为保证有序偿还有息负债，公司一方面通过存量资产变现回笼资金，同时加强各项经营性资金回收工作，另一方面积极与各金融机构沟通，开展部分到期债务的续期工作。具体情况如下：

1. 计划出售部分所持有的上市公司股票及其他股权类资产，预计资金回收总规模约 23 亿元，其中主要包括：转让三六零安全科技股份有限公司、转让江苏省广电有线信息网络股份有限公司股票；已收回转让荣盛盟固利新能源科技有限公司股权转让款尾款 2.54 亿元。

2. 各参控股子公司 2020 年度分红合计约 1 亿元；在符合海南房地产政策的前提下，加快子公司国安水清木华房地产开发有限公司的销售及回款。

3. 公司短期借款主要集中在 7 家银行，均与公司合作多年。2021 年公司将按照与各方沟通的情况，部分压降借款规模，剩余借款采取续期方式延期，预计 2021 年可续期的借款规模约 20 亿元。

综上所述，2021 年需偿还的借款合计 33.79 亿元，预计 2021 年可续期的借款规模约 20 亿元，需刚性支付的到期债务 13.79 亿元，公司 2021 年通过变现部分资产及日常经营预计可回笼资金约 23 亿元，预计可以覆盖短期到期债务。

## 会计师核查意见：

我们在执行公司 2020 年年报审计时对公司货币资金、长期股权投资、短期借款、一年内到期的非流动负债等事项，执行了如下核查程序：了解、评价了公司相关内部控制的有效性；检查了全部货币资金的银行对账单，所有银行账户均已执行函证程序，基本户和重要账户均已回函；检查了全部短期借款、长期借款以及重分类到一年内到期的非流动负债的协议和合同、相关企业信用报告及借款履约情况，并进行了借款情况的函证，同时对期末借款进行了期后展期及归还情况的检查。

根据以上情况综合判断：截至回函日公司无逾期短期借款；公司面临流动性紧张的情况，已在《2020 年年度报告》相应章节进行了风险提示；公司拟采取的应对措施预计可以覆盖 2021 年短期到期债务。

**2. 2018 年至 2020 年，你公司营业收入为 39.74 亿元、35.01 亿元、23.59 亿元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）20.06 亿元、0.06 亿元、-26.35 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-3.78 亿元、-2.79 亿元、-27.19 亿元。**

(1) 年报显示，你公司有线电视业务营业收入 1.07 亿元，毛利率-224.78%，同比下降 248.33 个百分点，净利润-12.51 亿元。请结合有线电视行业竞争情况、业务类型、主要客户及市场占有率、主要成本构成等说明报告期亏损的原因，并结合同行业公司情况说明毛利率为负的原因，是否与同行业公司存在重大差异，如是，请说明原因。

答复：公司有线电视网络业务的营业收入主要来自公司所属子公司北京国安广视网络有限公司（以下简称“国安广视”），国安广视业务的开展是以公司投资各地有线电视网络所建立的长期合作关系和各地有线项目所覆盖的用户为基础，采取投放 DVB+OTT 智能终端的方式，在合作区域内实现业务的覆盖，同时引入增值业务内容，进行业务拓展与用户整合，通过与多省广电运营商的合作，实现业务的跨区域联合与规模化运营，为有线电视网络用户、大型集团用户等提供个性化和专业化的产品和服务，同时，探索资源整合与流量变现相结合的轻资产运营模式，属于建立在传统广电行业基础上的增值业务。基于上述运营模式，国安广视的主要直接客户包括：

序号	主要客户名称
1	湖北省广播电视信息网络股份有限公司
2	河北广电信息网络集团股份有限公司
3	湖北省楚天视讯网络有限公司
4	湘潭国安广播电视信息网络有限公司
5	长沙国安广播电视宽带网络有限公司
6	浏阳国安广电宽带网络有限责任公司
7	合肥有线电视宽带网络有限公司
8	中国电信股份有限公司云南分公司
9	广州珠江数码集团股份有限公司

由于国安广视主要采取与各地广电运营商和电信运营商联合运营的模式，目前市场上尚未有与国安广视运营模式相似的公司。公司参股的同属于有线电视行业的两家上市公司主要财务数据如下：

江苏有线近三年主要财务数据如下：

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	7,344,668,616.59	7,650,253,644.81	7,884,977,231.67
营业成本	5,500,857,742.81	5,737,604,675.62	5,711,732,998.40
毛利率	25.10%	25.00%	27.56%
归属于上市公司股东净利润	168,598,929.09	331,094,565.13	624,398,559.14
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	-236,875,272.10	95,175,887.60	423,022,091.00

湖北广电近三年主要财务数据如下：

单位：元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	2,383,677,070.04	2,624,932,423.53	2,748,148,343.21
营业成本	1,973,539,565.46	1,683,772,217.57	1,666,743,394.22
毛利率	17.21%	35.85%	39.35%
归属于上市公司股东净利润	-690,293,492.69	102,926,991.35	183,360,452.18
归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润	-632,046,811.14	22,640,843.84	135,232,720.28

虽然上述两家上市公司的业务模式与国安广视不完全相同，但同样受全国有线电视业务下滑趋势影响，近三年营业收入、毛利率、净利润水平均呈现下滑态势。

行业竞争情况：在三网融合的背景下，广电内容监管政策逐渐放开，行业竞争更加激烈，相比广电网络，电信网和互联网的运营更加灵活和市场化，OTT 和 IPTV 行业得到快速发展，用户增长迅速；同时，随着移动互联网技术高速发展，用户从大屏端向移动端迁移，全国有线电视行业整体经营持续滑坡，根据格兰研究数据显示，我国有线电视用户总量已从 2017 年 2.45 亿户减少到 2020 年 1.94 亿户，而三家基础电信企业的 IPTV 总用户数从 2017 年的 1.22 亿户增长到 2020 年的 3.15 亿户；2020 年，随着全国有线电视网络整合的推进，各地广电业务未来发展模式具有不确定性，由于快速的市场和政策变化，对国安广视业务发展产生较大影响。

国安广视主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	同比变动幅度
营业收入	10,743.85	26,010.35	-58.69%
营业成本	34,894.12	19,886.38	75.47%
其中：折旧摊销成本	31,014.26	13,976.54	121.90%
人工成本	1,790.33	2,717.17	-34.11%
其他	2,089.53	3,192.67	-34.55%
营业毛利	-24,150.27	6,123.97	-
毛利率	-224.78%	23.54%	减少 248.33 个百分点
信用及资产减值损失	-85,447.45	-424.75	-
净利润	-125,124.09	-19,625.21	-

2020 年，国安广视毛利率大幅下滑的主要原因包括：

1.营业收入同比下降 58.69%：2020 年执行新收入准则，有部分收入采用净额法确认，同时抵减了销售费用 11,854.25 万元，此外因外部经济环境以及公司内部财务和资金状况的影响导致计划开展的经营业务也无法按照预期实现，从而导致 2020 年营业收入同比减少较大；

2.营业成本同比上升 75.47%：已投资合作项目的平台和终端陆续转入固定资产和无形资产，2020 在建工程转入无形资产 80,945.69 万元，当年计提摊销 13,994.60 万元，同时 2019 年在建工程转入无形资产的时点并不是 1 月 1 日（2019 年在建工程转入无形资产的时点分别为 1 月、4 月、5 月、8 月），致 2020 年折旧摊销成本较 2019 年共增加 17,037.72 万元，2020 年营业成本较 2019 年整体增幅较大。

除上述收入无法覆盖成本费用形成的亏损外，国安广视净利润亏损的主要原因是：未能及时有效应对前述市场和政策的快速变化，同时，受上市公司大股东债务问题影响，外部融资受限，存在流动性困难，业务开展受阻，未能实现既定的用户覆盖目标，业务发展未能达到规划预期，存在资产减值迹象，经资产减值测试，确定计提资产减值准备 8.51 亿元。

**(2) 年报显示，你公司增值电信业务营业收入 19.11 亿元，毛利率 17.61%，同比增加 7.65 个百分点，净利润 1.03 亿元。请说明增值电信业务的业务类型、经营模式、盈利模式、收入及成本构成等，并说明毛利率增长的原因，是否与同行业公司存在重大差异。**

答复：增值电信业务收入主要来自公司所属子公司北京鸿联九五信息产业有限公司（以下简称“鸿联九五”），鸿联九五是一家专业的企业综合信息服务解决方案提供商，为金融机构、电信运营商、互联网公司等众多企业客户提供呼叫中心、企信通、九五云通信等全业务流程解决方案，客户为鸿联九五提供的服务支付相应费用。

鸿联九五呼叫中心业务是将传统呼叫中心提升为基于互联网的全接触多媒体呼叫中心，集数据分析、营销、客户服务于一体的客户联络中心，为客户提供一站式服务解决方案。

企信通是基于运营商网络，面向企业用户提供功能全面的跨平台短信通知发送服务，业务涵盖短信、彩信、视频信息、语音信息、国际短信、流量等信息服务。

九五云通信是鸿联九五自主研发的一款集呼入、呼出及在线为一体的多媒体云客服平台，全面引入人工智能技术，可满足远程办公、即时咨询、客户管理等多种业务场景，支持 SaaS 与 PaaS 方式的接入与集成，助力企业实现客户服务智能化。

鸿联九五收入、成本构成及毛利数据如下：

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	同比变动幅度
营业收入	191,072.58	268,910.50	-28.95%
其中：呼叫中心	149,845.05	238,906.38	-37.28%
企信通	34,603.16	24,615.71	40.57%
其他	6,624.37	5,388.41	22.94%
营业成本	157,431.01	242,131.01	-34.98%
其中：人工成本	94,938.71	171,894.43	-44.77%

通道费	30,570.02	21,204.88	44.17%
其他	31,922.28	49,031.70	-34.89%
营业毛利	33,641.57	26,779.49	25.62%
毛利率	17.61%	9.96%	增加 7.65 个百分点

鸿联九五主要收入来自呼叫中心和企信通业务，2020 年经营模式、收入及成本构成均未发生重大变化，毛利率同比增长的主要原因为：（1）2020 年起执行新收入准则，有部分收入采用净额法确认，因此在呼叫中心业务量增长的情况下，相应的收入和成本下降，但毛利金额增加。（2）由于呼叫中心收入占比下降，企信通业务收入占比有所上升，企信通业务毛利率高于呼叫中心业务毛利率，从而拉高鸿联九五整体毛利率水平。（3）根据疫情期间相关优惠政策，当地政府对部分社保金额予以减免，呼叫中心业务的营业成本降低。

根据公开渠道查询到的业务可比公司毛利率数据，鸿联九五的毛利率与同行业公司无重大差异，具体情况如下：

公司名称	毛利率
鸿联九五	17.61%
京北方（呼叫业务）	16.44%
大唐融合	12.31%
中嘉博创（呼叫业务）	19.06%

**（3）**年报显示，你公司网络系统集成及应用软件开发业务营业收入 3.03 亿元，毛利率 0.01%，同比下降 4.26 个百分点，净利润-5,492.13 万元。请说明网络系统集成及应用软件开发业务的具体业务类型、主要产品、收入与成本构成等，并说明报告期亏损的原因，毛利率下滑的原因，是否与同行业公司存在重大差异。

答复：网络系统集成及应用软件开发业务主要来自于公司所属子公司北京国安信息科技有限公司（以下简称“国安科技”）以智能建筑、网络信息化系统集成业务、轨道交通以及海外工程建设为主营业务，涵盖了建筑智能化工程、公共安全防范工程、海外智能化建筑项目的施工及服务，包括方案咨询、规划设计、定制开发、设备提供、施工管理、系统集成及增值服务。在计算机信息系统集成领域，公司主要提供智能化系统集成、智能交通 PIS 系统集成、信息系统行业软件定制开发、信息系统运维服务。在智能产品研发服务领域，公司针对不同行业，结合科技发展趋势和前沿技术，形成了智慧建筑、智慧交通、智慧公安、智慧应急、智慧管廊、智慧城市等系列解决方案，为客户提供全面的技术支持服务。

国安科技主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	同比变动幅度
营业收入	30,286.37	49,385.45	-38.67%
其中：智能建筑	17,365.81	26,617.04	-34.76%
系统集成	8,174.98	18,116.57	-54.88%
产品研发服务	4,745.58	4,651.84	2.02%
营业成本	30,282.15	47,272.68	-35.94%
其中：智能建筑	17,059.11	25,513.40	-33.14%
系统集成	8,529.70	17,547.27	-51.39%
产品研发服务	4,693.34	4,212.01	11.43%
毛利率	0.01%	4.28%	减少 4.27 个百分点
其中：智能建筑	1.77%	4.15%	减少 2.38 个百分点
系统集成	-4.34%	3.14%	减少 7.48 个百分点
产品研发服务	1.10%	9.45%	减少 8.35 个百分点
销售费用	131.52	244.90	-46.30%
管理费用	1,211.96	1,348.90	-10.15%
研发费用	1,835.80	2,168.86	-15.36%
财务费用	67.88	-40.70	-
信用及资产减值损失	-2,714.03	-3,154.75	-
净利润	-5,492.13	-4,335.12	-

与同行业公司相比，国安科技毛利率水平较低，部分同行业公司 2020 年度毛利情况如下：

单位：万元

公司名称	业务板块	毛利率
深圳市赛为智能股份有限公司	智慧城市	23.11%
江苏金智科技股份有限公司	智慧城市	19.29%
上海延华智能科技(集团)股份有限公司	绿色智慧城市服务	15.10%
海峡创新互联网股份有限公司	智慧城市及金融	7.12%
太极计算机股份有限公司	系统集成服务	13.16%
无锡和晶科技股份有限公司	系统集成	16.55%
上海宝信软件股份有限公司	系统集成	13.72%
东华软件股份公司	系统集成	10.61%
上海宝信软件股份有限公司	软件开发及工程服务	24.16%
东华软件股份有限公司	技术服务	31.65%

2020年国安科技各项业务开展受疫情影响较大，部分项目现场无法进驻，项目回款周期延长；国安科技银行资信情况受国安集团债务问题影响，包括授信、融资、开具保函等在内的银行业务普遍受限，资金面持续紧张，部分项目招投标无法正常开展，现有项目进展缓慢；为努力推进项目进展，国安科技与供应商协商，让渡部分利润以延长付款账期，对毛利率造成一定影响；另外，国安科技在2020年计提信用及资产减值损失2,714万元，导致净利润出现亏损。

**(4) 请结合行业发展概况、主要产品或服务的销售情况、产品核心竞争力等说明最近三年营业收入不断下滑的原因。**

答复：公司近三年营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	235,890.63	350,070.79	397,436.81
其中：有线电视网络运营业务	10,743.85	26,010.35	21,142.91
增值电信业务	191,072.58	268,910.50	242,180.28
网络系统集成及应用软件开发业务	30,286.37	49,385.45	62,119.60
新能源业务	-	-	66,311.05
其他	3,787.83	5,764.49	5,682.97

2019年营业收入较2018年减少47,366.02万元，下降11.92%，主要原因是合并报表范围发生变化，公司2018年向荣盛控股股份有限公司（以下简称“荣盛控股”）转让中信国安盟固利动力科技有限公司（以下简称“盟固利动力”）31.80%股权，转让完成后盟固利动力控股股东变更为荣盛控股，不再纳入本公司合并报表范围，因此2019年营业收入中不含盟固利动力的营业收入，按照同口径相比，2018年营业收入扣除盟固利动力营业收入后为331,125.76万元，2019年较2018年上涨5.72%。

2020年营业收入较2019年营业收入减少114,180.16万元，下降32.62%，主要原因是2020年执行新收入准则，有部分收入采用净额法核算，如2019年采用相同口径后营业收入为233,806.85万元，2020年较2019年上升0.89%。

除2018年公司剥离新能源业务外，近三年公司主营业务及核心竞争力未发生重大变化。有线电视网络运营业务方面，如第2题（1）问题回复，所处广电行业总体呈现下滑趋势，国安广视业务尚未形成规模化收入，对公司收入影响较小；增值电信业务属于较为成熟的完全市场竞争行业，市场规模不断扩大，公司在该业务方面的收入和盈利水平均呈现稳步增长态势；网络系统集成及应用软件开发业务亦属于

较为成熟的竞争行业，近三年，国安科技银行资信情况受上市公司大股东债务问题影响，融资受限，部分项目招投标无法正常开展，经营业绩下滑。

(5) 请结合你公司行业特点、同行业公司情况、各板块盈利能力、成本构成、营业利润主要来源、费用构成等说明你公司连续三年扣非后净利润为负的原因，你公司持续经营能力是否存在不确定性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

答复：公司近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	235,890.63	350,070.79	397,436.81
营业成本	224,889.30	313,144.71	347,444.19
销售费用、管理费用及研发费用	38,966.31	51,683.14	89,935.64
财务费用	23,997.45	24,236.88	34,576.52
信用及资产减值损失	-239,953.81	-5,206.86	-9,684.49
投资收益	3,061.65	41,831.90	296,864.05
归属于上市公司股东的净利润	-263,458.76	648.83	200,615.58
归属于上市公司股东的扣非后净利润	-271,907.18	-27,879.61	-37,772.03

公司2018年扣非后归母净利润为负的主要原因是：子公司国安广视处于投入期，增值业务尚未形成规模收入，费用支出较多，亏损较大；同时，原控股子公司盟固利动力由于新能源汽车补贴大幅退坡，国家相关产业政策更加严格，上游原材料成本居高不下，企业毛利空间不断被压缩，从而产生亏损。

公司2019年扣非后归母净利润为负的主要原因是：公司投资的合营联营公司利润下滑，导致公司对合营联营企业的投资收益减少；同时国安广视由于智能终端发放数量增加，摊销费用加大，亏损进一步加大。

公司2020年扣非后归母净利润为负的主要原因是：公司对投资的河南有线电视网络集团有限公司24.5%股权计提资产减值准备14.53亿元，国安广视外部融资受限，存在流动性困难，业务开展受阻，业务发展未能达到规划预期，计提资产减值准备8.51亿元，同时摊销费用加大，使得亏损进一步加大。

## 1.有线电视网络运营业务

国安广视近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	10,743.85	26,010.35	21,142.91
营业成本	34,894.12	19,886.38	13,754.35
其中：折旧摊销成本	31,014.26	13,976.54	6,654.48
人工成本	1,790.33	2,717.17	4,935.71
其他	2,089.53	3,192.67	2,164.16
营业毛利	-24,150.27	6,123.97	7,388.56
毛利率	-224.78%	23.54%	34.95%
销售费用	663.30	13,267.03	16,727.08
管理费用	1,764.42	3,623.70	2,566.79
财务费用	10,544.45	8,863.45	5,170.43
信用及资产减值损失	-85,447.45	-424.75	-499.14
净利润	-125,124.09	-19,625.21	-17,093.12

2018年-2019年，国安广视仍处于基础建设期，需要投入大量资金用于采购智能终端以及平台建设，同时市场宣传费用投入较大，相关财务费用也发生较多，在尚未形成规模化收入的情况下，2018年-2019年净利润为负数。

2020年，随着全国有线电视网络整合的推进，各地广电业务未来发展模式具有不确定性，对于快速的市场和政策变化，国安广视未能及时有效应对。另外，近两年受上市公司大股东债务问题影响，国安广视外部融资受限，存在流动性困难，业务开展受阻，未能实现既定的用户覆盖目标，业务发展未能达到规划预期，2020年末公司委托专业评估机构对国安广视未来预计产生的收益现值进行了重新测算，对已投资项目资产计提有关减值准备85,071.69万元；另外，2020年由于已投资合作项目的平台和终端陆续转入固定资产和无形资产，造成2020年折旧摊销成本较2019年增加17,037.72万元，而国安广视营业收入仍未实现规模化增长，导致2020年国安广视净利润亏损金额较大。

## 2.增值电信业务

鸿联九五近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	191,072.58	268,910.50	242,180.28
其中：呼叫中心	149,845.05	238,906.38	207,659.64
企信通	34,603.16	24,615.71	23,372.23
其他	6,624.37	5,388.41	11,148.41
营业成本	157,431.01	242,131.01	218,225.87
其中：人工成本	94,938.71	171,894.43	152,029.64
通道费	30,570.02	21,204.88	18,604.35
其他	31,922.28	49,031.70	47,591.89
营业毛利	33,641.57	26,779.49	23,954.41
毛利率	17.61%	9.96%	9.89%
销售费用	4,760.69	4,753.33	6,050.63
管理费用	8,958.89	7,227.07	7,045.85
研发费用	6,005.38	4,530.21	2,860.66
财务费用	740.92	1,454.37	1,211.66
净利润	10,349.90	5,640.69	4,535.42
归母净利润	9,062.73	5,295.16	4,188.37

增值电信业务在国内属于规模较大、成长较好、应用较广的领域之一，随着消费者更多、更深层次需求的挖掘，以及移动互联网和人工智能技术的发展，增值电信业务范围不断扩大，服务内容日益丰富，市场需求仍在持续增长。收入占比最高的呼叫中心业务为人力密集型业务，人力成本为营业成本的主要部分，鸿联九五通过校企合作获取优质的人力资源，通过政企合作获取地方政府在税收、办公场地、设备等方面的支持，通过与合作伙伴背靠背的结算，减少业务运营成本，控制业务风险，保证盈利能力。鸿联九五作为行业内领先企业，管理模式成熟，体系化的管理模式可以有效复制，持续扩大业务规模，按可比口径，近三年营业收入、利润水平平均呈现稳步提升的态势。

### 3.网络系统集成及应用软件开发业务

国安科技近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	30,286.37	49,385.45	62,119.60
营业成本	30,282.15	47,272.68	57,677.34
其中：工程成本	16,362.12	25,022.06	22,839.69
销售成本	8,529.70	17,245.58	27,214.79
技术服务费	4,693.34	4,009.73	4,847.76
其他	696.99	995.31	2,775.10
营业毛利	4.21	2,112.77	4,502.42
毛利率	0.01%	4.28%	7.24%
销售费用	131.52	244.90	230.75
管理费用	1,211.96	1,348.90	1,554.40
研发费用	1,835.80	2,168.86	180.00
财务费用	67.88	-40.70	582.51
信用及资产减值损失	-2,714.03	-3,154.75	-1,136.48
净利润	-5,492.13	-4,335.12	24.84

国安科技从事的建筑智能化、网络系统集成、海外工程建设、技术服务、应用软件开发等业务市场竞争非常激烈，行业利润透明度高。国安科技目前主要通过参与项目招投标，从中标项目利润中获取经营利润，在激烈的市场竞争中胜出的决定因素主要是具备相关行业资质、配套资金支持、良好的资信状况、专业化的团队。近三年，国安科技银行资信情况受上市公司大股东债务问题影响，融资受限，部分项目招投标无法正常开展，难以获取高利润项目，营业收入和毛利率水平持续下滑，连续两年出现亏损，由于业务规模较小，对上市公司总体影响不大。

综上所述，公司增值电信业务营业收入规模较大，业务收入和盈利水平均呈稳步增长态势，公司其他主营业务对公司营业收入影响较小，暂时处于亏损状态，公司一方面推动有线电视网络运营业务向轻资产运营模式转型，提升经营效率，另外一方面控制网络系统集成和应用软件开发业务的业务规模和风险，同时积极推进海南房地产项目销售及回款工作。公司前期投资了多个优质项目，通过存量资产变现，可以在投资收益和现金流方面为公司持续稳定经营提供保障。公司同时也在密切关

注行业政策变化及先进技术应用，积极寻找与公司主营业务相关并且具有发展前景的新项目。因此，公司不存在持续经营能力不确定的情况。

#### 会计师核查意见：

公司 2020 年度净亏损 29.55 亿元，2020 年末净资产 54.96 亿元；2020 年末流动负债高于流动资产 23.28 亿元，公司 2020 年末长期股权投资中包含可流通的境内上市公司股票投资 34.67 亿元；2020 年末 1 年内到期有息负债 33.79 亿元，高于 2020 年末可动用银行存款 6.75 亿元。2020 年度公司经营活动产生的现金流量净额-1.89 亿元，投资活动产生的现金流量净额 13.14 亿元，筹资活动产生的现金流量净额-8.09 亿元，2020 年末现金及现金等价物净增加 3.16 亿元。2020 年末不存在逾期银行借款。

根据以上公司对各业务板块的经营情况分析，公司主要经营业务增值电信业务营业收入规模较大，业务收入和盈利水平均呈稳步增长态势，公司其他主营业务对公司营业收入影响较小。公司 2020 年大额亏损的主要原因是计提长期资产减值准备。

针对资金流动性紧张的问题，公司已制定了针对性应对措施：逐步提高电信增值业务等的营业收入，偿还部分有息债务以降低财务费用；同时公司与部分金融机构协商，对将要到期的部分债务展期或分期还款，未来将通过银行和各类金融机构以及多重资本运作方式筹集发展所需的资金，另一方面通过优化资产结构配置，包括但不限于处置持有的上市公司股票，进行存量资产变现，回笼资金。

综合以上情况，我们认为公司存在资金流动性压力，但公司未来 12 个月内持续经营能力不存在重大不确定性。

**3. 报告期末，你公司长期股权投资余额为 65.69 亿元，本期计提长期股权投资减值损失 15.00 亿元。其中，对联营企业中国广电河南网络有限公司计提减值准备 14.53 亿元，对湖北省广播电视信息网络股份有限公司计提减值准备 0.47 亿元。请说明长期股权投资减值准备的具体测算过程，减值准备计提是否充分。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。**

答复：公司依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在 2020 年末对公司所持有线项目股权的资产价值是否存在减值迹象进行了清查、评估和分析，计提长期股权投资减值损失 15.00 亿元，其他股权投资未有发生减值的迹象。已计提减值的资产具体减值计算过程如下表：

资产名称	河南有线电视网络集团有限公司 24.5% 股权
账面价值	157,819.99 万元
资产可回收金额	河南有线股东全部权益交易价格 51,008.83 万元 × 公司持有河南有线股权比例 24.5% = 12,497.16 万元
计提数额	账面价值 - 资产可回收金额 = 145,322.83 万元
计提原因	2020 年，中共中央宣传部等九部委联合印发了《全国有线电视网络整合发展实施方案》（中宣发[2020]4 号），根据实施方案的统一部署及相关工作安排，中国广电网络股份有限公司（以下简称“广电股份”）和河南有线电视网络集团有限公司联合聘请北京中企华资产评估有限责任公司于 2020 年 10 月 15 日出具了中企华评报字(2020)第 1575 号的评估报告，以 2019 年 12 月 31 日为基准日河南有线股东全部权益评估值为 51,008.83 万元，并在此审计、评估基础上进行了交易定价；2020 年 12 月，河南有线股东完成对广电股份的出资，交易价格低于公司长期股权投资账面价值，因此我公司以此交易价格为参考，对河南有线计提减值准备。

资产名称	湖北省广播电视信息网络股份有限公司 7.77% 股权
账面价值	52,665.28 万元
资产可回收金额	湖北省广播电视信息网络股份有限公司归母净资产 617,238.52 万元 × 公司持有湖北广电股权比例 7.77% = 47,959.43 万元
计提数额	账面价值 - 资产可回收金额 = 4,705.85 万元
计提原因	公司账面对湖北广电的长期股权投资采用权益法核算，包含内含商誉 4,705.85 万元，2020 年湖北广电发生较大亏损，考虑偶发和非经常因素后经营活动仍旧亏损较大，同时参考其他广电项目的估值情况，行业性效益下滑非暂时性因素，所以 2020 年度将长投账面值高于被投资单位比例后净资产的溢价即内含商誉 4,705.85 万元全额计提减值。

其他有线项目如能取得评估数据或交易价格，以评估数据或交易价格测算是否减值，如无可参考的交易价格或评估数据以及其他公允价值，以净资产测算是否减值，账面余额超过 1 亿元的主要项目减值测算如下：

单位：万元

长期股权投资项目	长投账面值	评估值	按比例净资产	减值情况
合肥有线电视宽带网络有限公司	18,817.24		18,817.24	基本一致，未发生减值
长沙国安广播电视宽带网络有限公司	12,754.85		12,754.85	基本一致，未发生减值
江苏省广电有线信息网络股份有限公司	156,901.42		156,901.42	基本一致，未发生减值
河北广电信息网络集团股份有限公司	58,575.73	58,330.94		基本一致，未发生减值
安徽广电信息网络股份有限公司	13,453.87		13,453.87	基本一致，未发生减值

公司按照企业会计准则确定计提资产减值准备，计提充分。

### 会计师核查意见：

我们执行公司 2020 年年报审计时对长期股权投资减值的计提主要执行了下列审计程序：评估及测试与资产减值测试相关的内部控制有效性，包括减值计提金额的复核与审批；获取并复核管理层评价长期股权投资是否存在减值迹象所依据的资料，考虑了管理层评价减值迹象存在的恰当性和完整性；对存在减值迹象的长期股权投资，取得管理层对可收回金额测算的相关资料，并对可收回金额计算的数学准确性进行了核对；与管理层和治理层就计提减值准备的依据和结果进行了讨论；检查了财务报表中对资产减值相关信息的列报和披露等。

基于执行的审计程序，我们认为公司计提长期股权投资减值准备是合理充分的，反映了长期股权投资的实际情况。

**4. 年报显示，你公司无形资产项下合作经营权期初余额 11.57 亿元，在建工程转入 8.09 亿元，本期计提无形资产减值损失 8.01 亿元。**

**(1) 请补充披露上述合作经营权的具体内容及用途、取得方式、交易对方等信息，并说明无形资产减值准备的具体测算过程，发生减值的原因，减值准备计提是否充分。**

答复：合作经营权的具体内容及用途、交易对方等信息如下：

国安广视业务的开展是以公司投资各地有线电视网络所建立的长期合作关系和各地有线项目所覆盖的用户为基础，采取投放 DVB+OTT 智能终端的方式，在合作区域内实现业务的覆盖，同时引入增值业务内容，进行业务拓展与用户整合，通过与多省广电运营商的合作，实现业务的跨区域联合与规模化运营，为有线电视网络用户、大型集团用户等提供个性化和专业化的产品和服务，同时，探索资源整合与流量变现相结合的轻资产运营模式，属于建立在传统广电行业基础上的增值业务。

合作经营权项目名称	原值期末余额（亿元）	交易对方名称
湖南长沙项目	0.64	长沙国安广播电视宽带网络有限公司
湖南浏阳项目	0.25	浏阳国安广电宽带网络有限责任公司
湖北楚天视讯项目	4.06	湖北省楚天视讯网络有限公司
湖南湘潭项目	0.08	湘潭国安广播电视信息网络有限公司
广东珠江数码项目	3.11	广州珠江数码集团股份有限公司
河北省级项目	3.47	河北广电信息网络集团股份有限公司
云南电信项目	3.81	中国电信股份有限公司云南分公司
湖北广电项目	4.04	湖北省广播电视信息网络股份有限公司

安徽合肥项目	0.06	合肥有线电视宽带网络有限公司
湖南益阳项目	0.15	益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司
<b>合计</b>	<b>19.67</b>	

公司合作经营权的取得方式是与多家地方广电公司合作，在地方广电已有的 DVB 业务基础上（或 IPTV 业务基础上），公司根据双方签署的合作经营协议投入的机顶盒以及配套的软件开发和硬件设施，搭建 DVB+OTT 业务平台（或 IPTV+业务平台），公司因此取得平台的合作经营权。公司作为全国性 OTT 业务平台运营商，致力于对 OTT 业务有关内容的资源汇聚和统一分发，并经营基于平台有关的包括但不限于媒资、广告、大数据、应用商店和智慧社区等服务。

公司合作经营权发生减值的主要原因是：随着移动互联网技术高速发展，用户从大屏端向移动端迁移，全国有线电视行业整体经营持续滑坡。2020 年，随着全国有线电视网络整合的推进，各地广电业务未来发展模式具有不确定性，国安广视业务存在转型压力，对于市场和政策的快速变化，未能及时有效应对。另外，受上市公司大股东债务问题影响，国安广视外部融资受限，存在流动性困难，业务开展受阻，未能实现既定的用户覆盖目标，业务发展未能达到规划预期，“无形资产-合作经营权”预计会受到以上因素的影响，因此公司计提“无形资产-合作经营权”减值准备。

公司依据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关规定，按照合作经营权协议的关键条款和执行情况，逐个项目分析并合理预计合作经营期内的收入成本，采用收益法折现测算无形资产减值准备，并聘请“北京中企华资产评估有限责任公司”进行减值评估并出具了评估报告[中企华评报字（2021）第 6126 号]，最终无形资产-合作经营权减值准备金额 8.01 亿元，减值准备计提充分。

减值评估情况如下：

评估基准日：2020 年 12 月 31 日

价值类型：可回收金额

评估方法：收益法

根据资产减值准则的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值相比较，以确定资产是否发生了减值，以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，资产可收回金额的估计，应当根据其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。如果采用预计未来现金流量现值确定公允价值，公允价值减去处置费用后的净额会低于资产预计未来现金流量的现值，因此可收回金额的估计，采用资产预计未来现金流量的现值。

北京国安广视网络有限公司相关广视项目资产组涉及资产为专项资产无市场交易案例，无相关销售协议，难以界定公允价值，故北京国安广视网络有限公司相关广视项目资产组的可收回金额采用预计未来现金流量现值(“DCF”)进行评估，即以未来若干年度内的资产组自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算出资产组可收回金额。

可收回金额与账面净值进行比较，如可收回净额低于其账面价值的，应当就其差额确认减值损失。

### 1. 预计未来现金流量

根据《企业会计准则第8号—资产减值》规定，企业预计的资产未来现金流量，不应包括筹资活动产生的现金流入或者流出以及与所得税收付有关的现金流量，即预计的现金流量为税前现金流量。其计算过程为：

	息税前利润
+	折旧和摊销
-	资本支出
-/+	营运资本增加/减少
=	自由资金流（可收回现金流）

现金流量的预计建立在税前基础之上，相应的折现率要求是以税前基础计算确定，这样可以有效避免在资产未来现金流量现值的计算过程中可能出现的重复计算等问题，以保证现值计算的正确性。

主要项目现金流预测情况如下：

#### (1) 项目 A

单位：元

序号	项目/年度	预测数据			
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
<b>1</b>	<b>一.营业收入</b>	<b>67,965,271.70</b>	<b>51,755,426.42</b>	<b>6,371,584.91</b>	<b>6,371,584.91</b>
1-1	终端服务费	67,965,271.70	51,755,426.42	6,371,584.91	6,371,584.91
<b>2</b>	<b>减:营业成本</b>	<b>85,251,605.55</b>	<b>83,785,049.26</b>	<b>77,723,807.53</b>	<b>77,861,922.95</b>
2-1	平台使用费	9,015,791.62	7,549,235.33	1,487,993.61	1,626,109.03
2-2	摊销费	76,235,813.93	76,235,813.93	76,235,813.93	76,235,813.93
<b>3</b>	<b>管理费用</b>	<b>1,472,580.89</b>	<b>1,121,367.57</b>	<b>138,051.01</b>	<b>138,051.01</b>
3-1	职工薪酬	883,548.53	672,820.54	82,830.60	82,830.60

序号	项目/年度	预测数据			
		2021年	2022年	2023年	2024年
3-2	其他	589,032.35	448,547.03	55,220.40	55,220.40
4	财务费用				
5	营业税金及附加	-	-	-	-
6	二.营业利润	<b>-18,758,914.73</b>	<b>-33,150,990.42</b>	<b>-71,490,273.63</b>	<b>-71,628,389.05</b>
7	营业外收入				
8	营业外支出				
9	三.利润总额	<b>-18,758,914.73</b>	<b>-33,150,990.42</b>	<b>-71,490,273.63</b>	<b>-71,628,389.05</b>
10	四.税前现金流	<b>-18,758,914.73</b>	<b>-33,150,990.42</b>	<b>-71,490,273.63</b>	<b>-71,628,389.05</b>
11	加:利息支出(扣税后)				
12	折旧与摊销	85,251,605.55	83,785,049.26	77,723,807.53	77,861,922.95
13	期末资产				13,013,826.62
14	减:营运资金增加	16,770,430.79	-3,999,779.32	-11,198,462.89	-
15	资本性支出				
16	五、自由现金流量	<b>49,722,260.02</b>	<b>54,633,838.17</b>	<b>17,431,996.79</b>	<b>19,247,360.52</b>

(2) 项目 B

单位：元

序号	项目/年度	预测数据			
		2021年	2022年	2023年	2024年
1	一.营业收入	<b>36,107,547.17</b>	<b>36,107,547.17</b>	<b>19,602,461.54</b>	<b>11,099,867.92</b>
1-1	终端服务费	34,409,433.96	34,409,433.96	17,904,348.33	9,401,754.72
1-2	增值服务	1,698,113.21	1,698,113.21	1,698,113.21	1,698,113.21
2	减:营业成本	<b>42,910,926.50</b>	<b>43,387,933.58</b>	<b>42,699,032.86</b>	<b>40,953,981.64</b>
2-1	平台使用费	4,789,771.50	5,266,778.57	4,577,877.85	2,832,826.63
2-2	摊销费	38,121,155.01	38,121,155.01	38,121,155.01	38,121,155.01
3	管理费用	<b>782,330.19</b>	<b>782,330.19</b>	<b>424,720.00</b>	<b>240,497.14</b>
3-1	职工薪酬	469,398.11	469,398.11	254,832.00	144,298.28
3-2	其他	312,932.08	312,932.08	169,888.00	96,198.86
4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
6	二.营业利润	<b>-7,585,709.52</b>	<b>-8,062,716.60</b>	<b>-23,521,291.32</b>	<b>-30,094,610.85</b>
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
9	三.利润总额	<b>-7,585,709.52</b>	<b>-8,062,716.60</b>	<b>-23,521,291.32</b>	<b>-30,094,610.85</b>
10	四.税前现金流	<b>-7,585,709.52</b>	<b>-8,062,716.60</b>	<b>-23,521,291.32</b>	<b>-30,094,610.85</b>
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	42,910,926.50	43,387,933.58	42,699,032.86	40,953,981.64
13	期末资产	-	-	-	-
14	减:营运资金增加	8,909,537.26	-	-4,072,629.88	-2,098,014.97
15	资本性支出	-	-	-	-
16	五、自由现金流量	<b>26,415,679.72</b>	<b>35,325,216.98</b>	<b>23,250,371.42</b>	<b>12,957,385.76</b>

序号	项目/年度	预测数据		
		2025 年	2026 年	2027 年
<b>1</b>	<b>一.营业收入</b>	<b>1,839,622.64</b>	<b>1,698,113.21</b>	<b>1,698,113.21</b>
1-1	终端服务费	141,509.43	-	-
1-2	增值服务	1,698,113.21	1,698,113.21	<b>1,698,113.21</b>
<b>2</b>	<b>减:营业成本</b>	<b>38,310,323.32</b>	<b>38,121,155.01</b>	<b>6,852,255.97</b>
2-1	平台使用费	189,168.31	-	-
2-2	摊销费	38,121,155.01	38,121,155.01	<b>6,852,255.97</b>
<b>3</b>	<b>管理费用</b>	<b>39,858.49</b>	<b>36,792.45</b>	<b>36,792.45</b>
3-1	职工薪酬	23,915.09	22,075.47	<b>22,075.47</b>
3-2	其他	15,943.40	14,716.98	<b>14,716.98</b>
<b>4</b>	<b>财务费用</b>	-	-	-
<b>5</b>	<b>营业税金及附加</b>	-	-	-
<b>6</b>	<b>二.营业利润</b>	<b>-36,510,559.17</b>	<b>-36,459,834.25</b>	<b>-5,190,935.22</b>
7	营业外收入	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-
<b>9</b>	<b>三.利润总额</b>	<b>-36,510,559.17</b>	<b>-36,459,834.25</b>	<b>-5,190,935.22</b>
<b>10</b>	<b>四.税前现金流</b>	<b>-36,510,559.17</b>	<b>-36,459,834.25</b>	<b>-5,190,935.22</b>
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-
12	折旧与摊销	38,310,323.32	38,121,155.01	<b>6,852,255.97</b>
13	期末资产	-	-	<b>9,760,583.25</b>
14	减:营运资金增加	-2,284,965.52	-34,917.45	-
15	资本性支出	-	-	-
<b>16</b>	<b>五.自由现金流量</b>	<b>4,084,729.67</b>	<b>1,696,238.21</b>	<b>11,421,904.00</b>

(3) 项目 C

单位：元

序号	项目/年度	预测数据			
		2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
<b>1</b>	<b>一.营业收入</b>	<b>15,747,758.49</b>	<b>15,747,758.49</b>	<b>15,747,758.49</b>	<b>15,747,758.49</b>
1-1	终端服务费	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49
<b>2</b>	<b>减:营业成本</b>	<b>41,216,318.47</b>	<b>41,424,357.87</b>	<b>42,804,998.79</b>	<b>43,146,359.42</b>
2-1	平台使用费	2,088,986.12	2,297,025.51	3,677,666.44	4,019,027.07
2-2	摊销费	39,127,332.35	39,127,332.35	39,127,332.35	39,127,332.35
<b>3</b>	<b>管理费用</b>	<b>341,201.43</b>	<b>341,201.43</b>	<b>341,201.43</b>	<b>341,201.43</b>
3-1	职工薪酬	204,720.86	204,720.86	204,720.86	204,720.86
3-2	其他	136,480.57	136,480.57	136,480.57	136,480.57
<b>4</b>	<b>财务费用</b>	-	-	-	-
<b>5</b>	<b>营业税金及附加</b>	-	-	-	-
<b>6</b>	<b>二.营业利润</b>	<b>-25,809,761.41</b>	<b>-26,017,800.81</b>	<b>-27,398,441.73</b>	<b>-27,739,802.37</b>
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
<b>9</b>	<b>三.利润总额</b>	<b>-25,809,761.41</b>	<b>-26,017,800.81</b>	<b>-27,398,441.73</b>	<b>-27,739,802.37</b>

10	四.税前现金流	-25,809,761.41	-26,017,800.81	-27,398,441.73	-27,739,802.37
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	41,216,318.47	41,424,357.87	42,804,998.79	43,146,359.42
13	期末资产	-	-	-	-
14	减:营运资金增加	3,885,759.41	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
16	五、自由现金流量	11,520,797.65	15,406,557.06	15,406,557.06	15,406,557.06
序号	项目/年度	预测数据			
		2025年	2026年	2027年	2028年
1	一.营业收入	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49
1-1	终端服务费	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49	15,747,758.49
2	减:营业成本	40,746,673.62	39,127,332.35	29,218,126.11	-
2-1	平台使用费	1,619,341.27	-	-	-
2-2	摊销费	39,127,332.35	39,127,332.35	29,218,126.11	-
3	管理费用	341,201.43	341,201.43	341,201.43	341,201.43
3-1	职工薪酬	204,720.86	204,720.86	204,720.86	204,720.86
3-2	其他	136,480.57	136,480.57	136,480.57	136,480.57
4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
6	二.营业利润	-25,340,116.57	-23,720,775.30	-13,811,569.06	15,406,557.06
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
9	三.利润总额	-25,340,116.57	-23,720,775.30	-13,811,569.06	15,406,557.06
10	四.税前现金流	-25,340,116.57	-23,720,775.30	-13,811,569.06	15,406,557.06
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	40,746,673.62	39,127,332.35	29,218,126.11	-
13	期末资产	-	-	-	14,283,745.90
14	减:营运资金增加	-	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
16	五、自由现金流量	15,406,557.06	15,406,557.06	15,406,557.06	29,690,302.96

(4) 项目 D

单位: 元

序号	项目/年度	预测数据			
		2021年	2022年	2023年	2024年
1	一.营业收入	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58
1-1	终端服务费	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58
2	减:营业成本	64,741,497.71	65,077,796.98	67,309,626.88	67,861,442.24
2-1	平台使用费	3,376,882.14	3,713,181.41	5,945,011.31	6,496,826.67
2-2	摊销费	61,364,615.57	61,364,615.57	61,364,615.57	61,364,615.57
3	管理费用	551,558.01	551,558.01	551,558.01	551,558.01
3-1	职工薪酬	330,934.81	330,934.81	330,934.81	330,934.81
3-2	其他	220,623.20	220,623.20	220,623.20	220,623.20

4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
6	二.营业利润	-39,836,532.13	-40,172,831.41	-42,404,661.31	-42,956,476.67
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
9	三.利润总额	-39,836,532.13	-40,172,831.41	-42,404,661.31	-42,956,476.67
10	四.税前现金流	-39,836,532.13	-40,172,831.41	-42,404,661.31	-42,956,476.67
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	64,741,497.71	65,077,796.98	67,309,626.88	67,861,442.24
13	期末资产	-	-	-	-
14	减:营运资金增加	6,281,397.19	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
16	五、自由现金流量	18,623,568.38	24,904,965.57	24,904,965.57	24,904,965.57
序号	项目/年度	预测数据			
		2025年	2026年	2027年	2028年
1	一.营业收入	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58
1-1	终端服务费	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58	25,456,523.58
2	减:营业成本	63,982,308.70	36,717,896.06	-	-
2-1	平台使用费	2,617,693.13	-	-	-
2-2	摊销费	61,364,615.57	36,717,896.06	-	-
3	管理费用	551,558.01	551,558.01	551,558.01	551,558.01
3-1	职工薪酬	330,934.81	330,934.81	330,934.81	330,934.81
3-2	其他	220,623.20	220,623.20	220,623.20	220,623.20
4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
6	二.营业利润	-39,077,343.13	-11,812,930.49	24,904,965.57	24,904,965.57
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
9	三.利润总额	-39,077,343.13	-11,812,930.49	24,904,965.57	24,904,965.57
10	四.税前现金流	-39,077,343.13	-11,812,930.49	24,904,965.57	24,904,965.57
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	63,982,308.70	36,717,896.06	-	-
13	期末资产	-	-	-	18,406,372.74
14	减:营运资金增加	-	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
16	五、自由现金流量	24,904,965.57	24,904,965.57	24,904,965.57	43,311,338.32

(5) 项目 E

单位: 元

序号	项目/年度	预测数据			
		2021年	2022年	2023年	2024年
1	一.营业收入	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09
1-1	终端服务费	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09

<b>2</b>	<b>减:营业成本</b>	<b>54,366,529.68</b>	<b>54,841,805.73</b>	<b>57,995,946.62</b>	<b>58,775,801.48</b>
2-1	平台使用费	4,772,389.71	5,247,665.76	8,401,806.65	9,181,661.51
2-2	摊销费	49,594,139.97	49,594,139.97	49,594,139.97	49,594,139.97
<b>3</b>	<b>管理费用</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>
3-1	职工薪酬	467,694.70	467,694.70	467,694.70	467,694.70
3-2	其他	311,796.46	311,796.46	311,796.46	311,796.46
4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
<b>6</b>	<b>二.营业利润</b>	<b>-19,169,505.75</b>	<b>-19,644,781.79</b>	<b>-22,798,922.69</b>	<b>-23,578,777.55</b>
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
<b>9</b>	<b>三.利润总额</b>	<b>-19,169,505.75</b>	<b>-19,644,781.79</b>	<b>-22,798,922.69</b>	<b>-23,578,777.55</b>
<b>10</b>	<b>四.税前现金流</b>	<b>-19,169,505.75</b>	<b>-19,644,781.79</b>	<b>-22,798,922.69</b>	<b>-23,578,777.55</b>
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	54,366,529.68	54,841,805.73	57,995,946.62	58,775,801.48
13	期末资产	-	-	-	-
14	减:营运资金增加	8,877,205.10	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
<b>16</b>	<b>五、自由现金流量</b>	<b>26,319,818.83</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>
序号	项目/年度	预测数据			
		2025年	2026年	2027年	2028年
<b>1</b>	<b>一.营业收入</b>	<b>35,976,515.09</b>	<b>35,976,515.09</b>	<b>35,976,515.09</b>	<b>35,976,515.09</b>
1-1	终端服务费	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09	35,976,515.09
<b>2</b>	<b>减:营业成本</b>	<b>53,293,603.34</b>	<b>28,431,436.95</b>	-	-
2-1	平台使用费	3,699,463.37	-	-	-
2-2	摊销费	49,594,139.97	28,431,436.95	-	-
<b>3</b>	<b>管理费用</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>	<b>779,491.16</b>
3-1	职工薪酬	467,694.70	467,694.70	467,694.70	467,694.70
3-2	其他	311,796.46	311,796.46	311,796.46	311,796.46
4	财务费用	-	-	-	-
5	营业税金及附加	-	-	-	-
<b>6</b>	<b>二.营业利润</b>	<b>-18,096,579.40</b>	<b>6,765,586.99</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>
7	营业外收入	-	-	-	-
8	营业外支出	-	-	-	-
<b>9</b>	<b>三.利润总额</b>	<b>-18,096,579.40</b>	<b>6,765,586.99</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>
<b>10</b>	<b>四.税前现金流</b>	<b>-18,096,579.40</b>	<b>6,765,586.99</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>
11	加:利息支出(扣税后)	-	-	-	-
12	折旧与摊销	53,293,603.34	28,431,436.95	-	-
13	期末资产	-	-	-	21,055,297.37
14	减:营运资金增加	-	-	-	-
15	资本性支出	-	-	-	-
<b>16</b>	<b>五、自由现金流量</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>35,197,023.93</b>	<b>56,252,321.31</b>

## 2.折现率

企业在确定折现率时，应当首先以该资产的市场利率为依据。如果该资产的利率无法从市场获得的，可以使用替代利率估计。替代利率在估计时，可以根据企业加权平均资金成本、增量借款利率或者其他相关市场借款利率作适当调整后确定。

折现率的确定：

本次评估折现率根据企业加权平均资金成本确定。首先估计税后企业加权平均资金成本 WACC，再调整为税前 WACC。

税后折现率(加权平均资本成本，WACC)计算公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E + D} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{E + D}$$

其中：ke：权益资本成本；

kd：付息债务资本成本；

E：权益的市场价值；

D：付息债务的市场价值；

t：所得税率。

其中，权益资本成本 ke 采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中：rf：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

βL：权益的系统风险系数；

rc：企业特定风险调整系数。

税前折现率的确定：

参照《国际会计准则第 36 号—资产减值》结论基础 BCZ85 部分，理论上，只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出，以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额，采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果就应当是相同的。税前折现率并不总是等于以标准所得税率调整税后折现率所得出的利率。

税前折现率可以通过重复计算加以确定：税前折现率=税后折现率/(1-所得税率)。

经测算，税前加权平均资本成本为 5.58%。

综上所述各项目可回收金额如下：

单位：万元

序号	无形资产名称和内容	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值
1	湖南长沙 DVB+OTT 项目 1 期	5,692.67	3,083.53	150.57	-3,396.09
	湖南长沙 DVB+OTT 项目 2 期	515.25	318.97		
	湖南长沙 DVB+OTT 项目 3 期	199.61	144.16		
2	湖南浏阳 DVB+OTT 项目 1 期	1,993.24	1,245.78	59.60	-1,579.30
	湖南浏阳 DVB+OTT 项目 2 期	543.23	393.12		
3	湖南湘潭 DVB+OTT 项目 1 期	812.30	567.73	49.97	-517.76
	湖南湘潭 DVB+OTT 项目 2 期	0.00	0.00		
4	湖北楚天视讯 DVB+OTT 项目 1 期	38,005.61	25,621.76	20,856.53	-6,783.69
	湖北楚天视讯 DVB+OTT 项目 2 期	2,575.47	2,006.86		
	湖北楚天视讯 DVB+OTT 项目 3 期	12.56	11.59		
5	湖北广电 DVB+OTT 项目	40,416.59	34,354.10	15,694.51	-18,659.59
6	河北省级 DVB+OTT 项目	32,631.12	26,398.21	10,014.87	-16,383.34
	河北秦皇岛 DVB+OTT 项目(一期)	2,028.83			
7	安徽合肥 DVB+OTT 项目	570.26	380.17	156.96	-223.21
8	广东珠江数码 DVB+OTT 项目 1 期	18,707.17	13,339.02	9,396.78	-14,161.14
	广东珠江数码 DVB+OTT 项目 2 期	9,363.83	7,454.70		
	广东珠江数码 DVB+OTT 项目 3 期	3,067.59	2,764.20		
9	云南电信 IPTV 项目 (1 期)	38,138.79	30,511.03	12,098.26	-18,412.77
	无形-其他合计	195,274.10	148,594.94	68,478.05	-80,116.88
	减：无形-其他减值准备		-		
	无形-其他净额		148,594.94	68,478.05	-80,116.88

(2) 请说明上述在建工程转为无形资产的原因、转入具体时点及判断依据，并说明转为无形资产摊销金额的测算过程，摊销计提是否充分。

请年审会计师核查并发表明确意见。

答复：公司与湖北省广播电视信息网络股份有限公司、中国电信股份有限公司云南分公司合作，已有的 DVB 业务基础上（或 IPTV 业务基础上），合作搭建 DVB+OTT 业务平台（或 IPTV+业务平台），公司拥有平台的合作经营权，因此公司项目投入在达到可使用状态后由在建工程转为无形资产。转入具体时点及判断依据，如下表格：

合作经营权项目名称	转为无形资产金额 (亿元)	转无形资产时点	判断依据
湖北广电 DVB+OTT 项目	4.04	2020 年 1 月	按照双方约定，已基本完成项目投入并达到可使用状态，于 2020 年 1 月转入无形资产。
广东珠江数码 DVB+OTT 项目	0.24	2020 年 1 月	
云南电信 IPTV 项目	3.81	2020 年 1 月	

公司以项目总投入作为无形资产原值，按照双方签署的《合作经营权协议》约定的合作截止期限确定“无形资产-合作经营权”使用年限，按照直线法进行摊销，摊销金额充分。

#### **会计师核查意见：**

我们执行公司 2020 年年报审计时对以上无形资产—合作经营权减值的计提主要执行了下列审计程序：评估及测试与资产减值测试相关的内部控制有效性，包括关键假设的采用及减值计提金额的复核与审批；评估管理层进行现金流量预测时使用的方法，并对减值测试模型和关键假设进行了复核；将现金流量预测所使用的数据与历史数据、实际经营情况、预算等进行比较，评价管理层对现金流量的预测；评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；利用事务所内部估值专家的工作，基于企业会计准则的要求，评价预计未来现金流量现值时管理层所采用的方法和假设，包括增长率、折现率等；检查上述资产减值测试计算的数学准确性，检查了财务报表中对资产减值相关信息的列报和披露。我们同时对以上无形资产—合作经营权的摊销情况进行了检查。

基于执行的审计程序，我们认为公司对上述无形资产—合作经营权减值准备计提和无形资产—合作经营权的摊销是适当的，反映了无形资产—合作经营权的实际情况。

**5. 报告期末，你公司应收账款账面余额 9.73 亿元，计提坏账准备 1.22 亿元。按组合计提的坏账准备中，财政与优质国企应收账款账面余额 6.30 亿元，计提坏账准备 0.49 亿元；其他企业应收账款账面余额 2.39 亿元，计提坏账准备 0.60 亿元。请你公司说明不同组合的划分依据，各自坏账准备金额的测算过程，并结合期后回款情况说明减值计提是否充分，是否存在逾期情形。**

**请年审会计师核查并发表明确意见。**

答复：公司根据各业务板块经营特点和客户的类型，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，将应收账款划分成组合，在组合的基础上计算预期信用损失，划分成组合的主要原因是信用风险特征存在差异。组合应收财政与优质国企客户 5 年以上账龄的应收账款只有 1.05%，而组合应收其他客户 5 年以上账龄的应收账款达到了 13.28%。其中组合应收财政与优质国企客户，依据企业的实际控制人进行判断，财政部和国资委等政府机构实际控制的企业划分为财政与优质国企，组合应收其他客户，依据企业的实际控制人进行判断，非财政部和国

资委等政府机构实际控制的企业划分为其他企业。

坏账准备的测算过程如下：取得企业 2019 年与 2020 年应收账款账龄，并根据各板块应收账款类别、账龄进行分类，计算迁徙率。根据企业的经营情况先确定 5 年以上的预期损失率（一般 5 年以上未收回款项损失率为 100%），‘5 年以上的预期损失率’与‘4-5 年迁徙 5 年以上的迁徙率’相乘，得出 4-5 年的预期损失率，其他年度的预期损失率以此类推计算。参考 GDP 增长率、广义货币增长率与平均损失率变动计算前瞻性调整比率，根据调整后的预期损失率计算坏账，各年度应收账款金额与调整后的预期损失率相乘计算得出坏账金额。

将以上测算方式以金额较大、相对简单的财政与优质国企组合为例说明如下：

单位：万元

2019 年账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
优质企业	46,930.19	7,331.17	2,280.35	1,155.98	451.39	298.16	58,447.24
2020 年账龄	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
优质企业	45,148.10	12,566.62	2,955.27	1,164.53	509.46	660.61	63,004.58
迁徙率	1 年以内→1-2 年	1-2 年→2-3 年	2-3 年→3-4 年	3-4 年→4-5 年	4-5 年→5 年以上		
优质企业	26.78%	40.31%	51.07%	44.07%	100.00%		
预期损失率	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	
优质企业	2.43%	9.07%	22.51%	44.07%	100.00%	100.00%	
前瞻性调整	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	
比例	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%			
调整后预期损失率	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	
优质企业	2.58%	9.62%	23.86%	46.72%	100.00%	100.00%	
坏账测算	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
优质企业	1,162.64	1,208.53	705.03	544.02	509.46	660.61	4,790.28

2020 年末公司应收账款中，财政与优质国企组合实际计提坏账准备 4,879.39 万元，根据合并后应收账款账龄，按以上方法复算应计提坏账金额为 4,790.28 万元差异较小，计提合理。

期后回款情况：截至 2021 年 5 月 31 日，财政与优质国企应收账款回款 2.45 亿元，回款率 38.89%；其他企业应收账款回款 1.43 亿元，回款率 59.83%。期后应收账款实际回款情况基本与 2020 年的同期回款情况一致，未发生重大变化，公司减值准备计提是充分的。公司业务合同大部分并没有明确的收款日期，所以计提坏账准备主要是根据应收账款的账龄为基础。

#### 会计师核查意见：

由于应收账款金额重大，管理层在确定应收账款减值时涉及重大估计和判断，

因此我们执行公司 2020 年年报审计时将应收账款预期信用损失的计量确认为关键审计事项：主要执行了下列审计程序：了解及评价管理层评估和确定应收账款减值相关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制执行的有效性；检查预期信用损失的计量模型，评估重大假设和关键参数的合理性以及信用风险组合划分的恰当性；选取样本，通过对客户背景、历史信用情况、经营情况和还款能力的调查并考虑前瞻性信息等因素，评估管理层对应收账款预期信用损失判断的合理性；复核管理层运用预期信用损失模型计提应收账款坏账准备的准确性；选取样本对应收账款进行函证、检查期后收款情况等。

基于执行的审计程序，我们认为公司报告期内应收账款累计计提坏账准备 12,213.47 万元，其中，按单项计提坏账准备金额 1,099.08 万元，按组合计提坏账准备 11,114.39 万元，计提的坏账准备是充分适当的。

特此公告。

中信国安信息产业股份有限公司董事会

二〇二一年六月二十四日