

安徽新力金融股份有限公司
关于上海证券交易所对公司 2021 年年度报告
的信息披露监管工作函的回复公告
（修订稿）

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

安徽新力金融股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 4 月 23 日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于安徽新力金融股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2022】0264 号）（以下简称“《工作函》”）。公司收到《工作函》后高度重视，针对《工作函》关注的问题，立即组织相关人员对《工作函》所列问题逐项进行认真核查，现就《工作函》中的有关问题回复如下：

一、关于商誉减值

年报显示，公司 2021 年度末计提资产减值损失 2.98 亿元，同比增长 462.26%，其中，计提商誉减值损失 2.82 亿元，是公司大额亏损的主要原因。关注到，公司本次商誉减值损失，主要系对安徽德润融资租赁股份有限公司（以下简称德润租赁）及深圳手付通科技有限公司（以下简称手付通）分别计提的商誉减值损失 1.70 亿元和 1.12 亿元。

1、公司 2015 年通过重大资产重组方式购买包括德润租赁在内的系列标的资产，合计确认商誉 5.70 亿元，自 2017 年以来已全额计提减值。其中，对德润租赁初始确认商誉 2.52 亿元，2021 年以前累计计提减值 0.82 亿元。2021 年 8 月以 3290.63 万元对价从控股股东新力集团收购德润租赁 2.69%股份，直接持有德润租赁持股比例提升至 58.48%。随后，公司在 2021 年年报中进一步对德润

租赁计提减值 1.70 亿元。请公司核实并补充披露：（1）结合德润租赁近年来的经营和业绩情况，说明以前年度商誉减值是否充分、审慎，是否存在利用商誉减值调节利润的情形；（2）说明 2021 年商誉减值测试中参数的选取依据，并就相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因进行解释；（3）结合德润租赁的经营情况和商誉减值等，说明公司在已经取得控制权的情况下，收购控股股东所持股份的原因，是否损害上市公司利益。请公司年审会计师对相关问题发表意见。

2、前期，公司通过重大资产重组方式购买标的资产手付通 100%股份，并确认商誉 3.06 亿元。2018-2020 年，手付通未实现三年累计业绩承诺，公司仅于 2020 年计提商誉减值准备 0.31 亿元。2021 年，公司进一步计提商誉减值准备 1.12 亿元。请公司核实并补充披露：（1）2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年存在的差异及其原因，并结合标的资产前后经营环境、业绩情况的变化，说明是否存在前期商誉计提不充分的情况。请公司年审会计师发表意见。（2）年报显示，公司研发费用同比大幅提高 52.93%，主要系加大对手付通的研发投入，补充说明公司在手付通未完成业绩承诺且计提大额减值的情况下，加大研发投入的合理性。

问题 1-（1）、结合德润租赁近年来的经营和业绩情况，说明以前年度商誉减值是否充分、审慎，是否存在利用商誉减值调节利润的情形。

公司回复如下：

公司 2015 年收购安徽德润融资租赁股份有限公司（以下简称“德润租赁”）部分股权，初始确认商誉 2.52 亿元。公司将德润租赁本部认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行商誉减值测试。该资产组在各会计期间保持一致。该资产组可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者确定。资产组的预计未来现金流量基于管理层编制的现金流量预测确定，分预测期与稳定期，预测期为 5 年。对资产组进行现金流量预测时采用的其他主要参数包括预计营业收入、营业成本、增长率以及相关费用等，上述假设基于德润租赁历史年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。德润租赁本部以前年度经营和业绩情况如下（单位：万元）：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
营业收入	30,056.82	23,423.35	22,436.07	20,165.61	19,122.23

营业成本	7,636.87	7,360.90	7,119.74	6,415.90	6,871.68
利润总额	19,773.15	13,672.11	14,063.41	10,481.70	10,210.09
净利润	14,831.24	10,239.89	10,944.52	7,849.94	7,662.99

自公司收购以来，德润租赁本部经营情况总体呈下降趋势，但部分年度有所上升或下降幅度较小。营业收入总体呈下降趋势，其中 2017 年度、2019 年度同比下降幅度较大，2018 年度、2020 年度同比略有下降。利润总额总体呈下降趋势，其中 2017 年度、2019 年度同比下降幅度较大，2018 年度同比略有上升，2020 年度同比略有下降。净利润总体呈下降趋势，其中 2017 年度、2019 年度同比下降幅度较大，2018 年度同比略有上升，2020 年度同比略有下降。德润租赁本部以前年度净利润预期值与实际值的差异分析如下（单位：万元）：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
净利润预测数	17,566.65	18,629.78	9,929.89	9,014.55	8,954.51
净利润实际数	14,831.24	10,239.89	10,944.52	7,849.93	7,662.99
差异比例	-15.57%	-45.03%	10.22%	-12.92%	-14.42%
减值计提金额		7,101.93		1,064.47	

自 2016 年开始，公司每年年度终了聘请资产评估机构对商誉进行减值测试，并出具相应的商誉减值测试估值报告。

2016 年度商誉减值测试

收购德润租赁时评估基准日（即 2014 年 9 月 30 日）的股东权益价值评估报告中预测 2016 年度净利润 17,566.65 万元，实际实现净利润 14,831.24 万元，实际值比预测值低 15.57%。

2016 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2016 年 12 月 31 日的可收回金额为 161,246.00 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	永续
一、营业收入	26,579.63	34,142.9	37,161.2	38,612.6	39,311.3	39,657.28
二、营业支出	1,725.88	2,337.69	2,659.78	2,726.47	2,707.31	2,691.91
税金及附加	192.27	245.29	266.76	277.04	282.02	284.49
业务及管理费	1,533.60	2,092.41	2,393.02	2,449.43	2,425.29	2,407.42
三、营业利润	24,853.75	31,805.2	34,501.4	35,886.1	36,604.0	36,965.36
四、利润总额	24,853.75	31,805.2	34,501.4	35,886.1	36,604.0	36,965.37
减：所得税	6,223.97	7,964.85	8,640.48	8,987.04	9,166.40	9,256.64
五、净利润	18,629.78	23,840.4	25,861.0	26,899.0	27,437.6	27,708.73

项目	预测年度					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	永续
减：权益增加额	14,903.82	19,072.3	20,688.8	21,519.2	21,950.1	
六、税后现金流量	3,725.96	4,768.08	5,172.20	5,379.82	5,487.53	27,708.73
七、税前折现率	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9396	0.8294	0.7322	0.6463	0.5706	4.2965
折现值	3,500.75	3,954.70	3,786.97	3,477.21	3,131.03	119,049.8
经营性资产价值						136,900.5
加：溢余资产及负						24,345.24
八、股东全部权益						161,246.0

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2016 年 12 月 31 日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值，当期未计提商誉减值损失。如下表所示（单位：万元）：

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	25,180.99
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	16,269.20
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	41,450.19
资产组的账面价值⑥	92,140.62
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	133,590.81
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	161,246.00
报告期商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	

公司 2014 年开始收购德润租赁时，融资租赁行业景气度高，预测 2017、2018 年收入规模达 50000 万元以上，评估考虑到公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特定个体风险，设公司特定风险调整系数为 5%，经评估计算的税后折现率为 16.71%。

2016 年融资租赁行业景气度有所下滑，预测未来年度收入增长比例较小，评估考虑到公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特定个体风险，设公司特定风险调整系数为 3%，经评估计算的税后折现率为 13.28%。

2017 年度商誉减值测试

2016 年度进行商誉减值测试时，预测 2017 年度净利润 18,629.78 万元，实际实现净利润 10,239.89 万元，实际值比预测值低 45.03%。

2017 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2017 年 12 月 31 日的可收回金额为 128,727.49 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续
一、营业收入	23,780.28	24,300.01	26,079.61	28,459.93	31,226.25	31,226.25
利息收入	18,580.28	18,580.01	19,787.61	21,538.73	23,612.93	23,612.93
手续费收入	5,200.00	5,720.00	6,292.00	6,921.20	7,613.32	7,613.32
二、营业支出	10,889.84	10,774.13	11,681.52	12,928.13	14,386.21	14,386.21
利息支出	7,271.33	6,947.51	7,557.16	8,455.92	9,526.02	9,526.02
手续费及佣金支出	138.47	132.31	143.92	161.03	181.41	181.41
税金及附加	133.78	133.78	142.47	155.08	170.01	170.01
业务及管理费	2,404.45	2,524.54	2,698.38	2,902.55	3,129.86	3,129.86
资产减值损失	941.81	1,035.99	1,139.59	1,253.55	1,378.90	1,378.90
三、营业利润	12,890.44	13,525.89	14,398.09	15,531.81	16,840.04	16,840.04
四、利润总额	12,890.44	13,525.89	14,398.09	15,531.81	16,840.04	16,840.04
减：所得税	3,222.61	3,381.47	3,599.52	3,882.95	4,210.01	4,210.01
五、净利润	9,667.83	10,144.42	10,798.57	11,648.86	12,630.03	12,630.03
加：折旧摊销	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32
减：资本性支出	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32
减：净营运资金变动	966.78	1,014.44	1,079.86	1,164.89	1,263.00	
加：付息债务的增加（减少）						
六、税后现金流量	8,701.05	9,129.98	9,718.71	10,483.97	11,367.03	12,630.03
七、税后折现率	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%
折现期	1.0000	2.0000	3.0000	4.0000	5.0000	
折现系数	0.8847	0.7827	0.6924	0.6126	0.5419	4.1573
折现值	7,697.64	7,145.64	6,729.24	6,421.98	6,159.93	52,506.30
经营性资产价值						86,660.73
加：溢余资产及负债						42,066.76
六、股东全部权益价值						128,727.49

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2017 年 12 月 31 日的可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值，计提减值 7,101.93 万元。如下表所示（单位：万元）：

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	25,180.99
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	16,269.20

项目	德润租赁
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	41,450.19
资产组的账面价值⑥	98,967.72
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	140,417.91
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	128,727.49
报告期商誉减值损失（大于0时）⑨=⑦-⑧	11,690.42
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	7,101.93

2018 年度商誉减值测试

2017 年度进行商誉减值测试时，预测 2018 年度净利润 9,929.89 万元，实际实现净利润 10,944.52 万元，实际值比预测值高 10.22%。

2018 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2018 年 12 月 31 日的可收回金额为 98,438.00 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续
一、营业收入	22,485.40	24,610.46	26,442.19	28,185.53	29,872.20	30,312.20
利息收入	17,768.41	18,478.38	18,895.02	20,166.67	21,853.33	22,293.33
手续费收入	4,716.98	6,132.08	7,547.17	8,018.87	8,018.87	8,018.87
二、营业支出	10,454.00	10,790.77	11,094.88	12,046.27	13,120.33	13,341.79
利息支出	6,812.18	6,888.44	7,061.43	7,707.12	8,581.69	8,793.13
手续费及佣金支出	302.87	314.97	322.07	343.75	372.50	380.00
税金及附加	97.23	176.82	192.43	203.82	213.04	215.56
业务及管理费	3,241.72	3,410.54	3,518.95	3,791.58	3,953.11	3,953.11
三、营业利润	12,031.40	13,819.69	15,347.31	16,139.26	16,751.87	16,970.41
四、利润总额	12,031.40	13,819.69	15,347.31	16,139.26	16,751.87	16,970.41
减：所得税	3,016.84	3,464.77	3,847.40	4,046.09	4,199.92	4,254.55
五、净利润	9,014.56	10,354.92	11,499.91	12,093.17	12,551.95	12,715.86
减：权益增加额	901.46	1,035.49	1,149.99	1,209.32	1,255.20	
六、税前现金流量	11,129.94	12,784.20	14,197.32	14,929.94	15,496.68	16,970.41
七、税前折现率	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9225	0.7850	0.6681	0.5685	0.4838	2.7630
折现值	10,267.43	10,036.44	9,485.28	8,488.67	7,498.20	46,903.76
加：抵债资产回收净额						5,758.05
八、资产组可回收价值						98,438.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2018 年 12 月 31 日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值，当期未计提商誉减值损失。如下表所示（单位：万元）：

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	7,101.93
商誉的账面价值③=①-②	18,079.06
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	11,680.71
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	29,759.77
资产组的账面价值⑥	66,376.65
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	96,136.42
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	98,438.00
报告期商誉减值损失（大于0时）⑨=⑦-⑧	
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	

2019 年度商誉减值测试

2018 年度进行商誉减值测试时，预测 2019 年度净利润 9,014.55 万元，实际实现净利润 7,849.93 万元，实际值比预测值低 12.92%。

2019 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2019 年 12 月 31 日的可收回金额为 88,240.00 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续
一、营业收入	19,998.00	21,272.71	22,897.29	24,423.42	25,909.83	26,398.36
利息收入	14,431.96	14,871.76	15,856.26	16,959.92	18,147.57	18,636.10
手续费收入	5,566.04	6,400.94	7,041.04	7,463.50	7,762.26	7,762.26
二、营业支出	8,047.99	7,928.56	8,579.28	9,324.56	10,097.20	10,353.56
利息支出	5,293.00	5,032.40	5,535.37	6,102.26	6,713.71	6,959.30
手续费及佣金支出	266.27	274.39	292.55	312.91	334.83	343.84
税金及附加	97.59	108.09	115.65	121.82	127.52	129.27
业务及管理费	2,391.13	2,513.68	2,635.71	2,787.57	2,921.15	2,921.15
三、营业利润	11,950.01	13,344.15	14,318.01	15,098.86	15,812.63	16,044.80
四、利润总额	11,950.01	13,344.15	14,318.01	15,098.86	15,812.63	16,044.80
减：所得税	2,995.50	3,344.55	3,588.66	3,784.48	3,963.52	4,021.56
五、净利润	8,954.51	9,999.60	10,729.35	11,314.38	11,849.11	12,023.24
减：权益增加额	895.45	999.96	1,072.94	1,131.44	1,184.91	
六、税前现金流量	11,054.56	12,344.19	13,245.08	13,967.42	14,627.72	16,044.80
七、税前折现率	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9216	0.7827	0.6647	0.5645	0.4794	2.7016
折现值	10,187.49	9,661.39	8,804.06	7,884.90	7,013.07	43,345.97
加：抵债资产回收净额						1,342.19
八、资产组可回收价值						88,240.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2019 年 12 月 31 日的可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值，计提减值 1,064.47 万元。如下表所示：（单位：万元）

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	7,101.93
商誉的账面价值③=①-②	18,079.06
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	11,680.71
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	29,759.77
资产组的账面价值⑥	60,232.44
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	89,992.21
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	88,240.00
报告期商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	1,752.21
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	1,064.47

2020 年度商誉减值测试

2019 年度进行商誉减值测试时，预测 2020 年度净利润 8,954.51 万元，实际实现净利润 7,662.99 万元，实际值比预测值低 14.42%。

2020 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额为 89,400.00 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续
一、营业收入	19,722.64	20,797.52	21,736.78	22,734.19	24,030.60	24,484.36
利息收入	14,533.96	15,089.97	15,571.68	16,262.49	17,233.43	17,687.19
手续费收入	5,188.68	5,707.55	6,165.09	6,471.70	6,797.17	6,797.17
二、营业支出	6,748.61	6,724.42	6,998.87	7,412.84	7,974.84	8,192.20
营业成本	933.54	973.45	996.35	1,057.14	1,111.08	1,111.08
利息支出	4,814.15	4,694.62	4,898.21	5,211.70	5,673.08	5,886.05
手续费及佣金支出	85.01	88.26	91.08	95.12	100.80	103.46
税金及附加	101.14	109.47	114.61	119.11	124.74	126.48
业务及管理费	814.77	858.61	898.61	929.77	965.14	965.14
三、营业利润	12,974.03	14,073.10	14,737.91	15,321.35	16,055.76	16,292.16
四、利润总额	12,974.03	14,073.10	14,737.91	15,321.35	16,055.76	16,292.16
减：所得税	3,250.41	3,525.55	3,692.08	3,838.30	4,022.35	4,081.45
五、净利润	9,723.62	10,547.55	11,045.82	11,483.06	12,033.41	12,210.71
减：权益增加额	972.36	1,054.75	1,104.58	1,148.31	1,203.34	

项目	预测年度					
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续
六、税前现金流量	12,001.67	13,018.35	13,633.32	14,173.05	14,852.42	16,292.16
七、税前折现率	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9199	0.7784	0.6587	0.5574	0.4717	2.5955
折现值	11,040.32	10,133.90	8,980.55	7,900.33	7,005.83	42,286.96
加：抵债资产回收净额						2,053.91
八、资产组可回收价值						89,400.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值，当期未计提商誉减值损失。如下表所示（单位：万元）：

项 目	德润租赁
商誉账面余额①	25,181.00
商誉期初减值准备余额②	8,166.41
商誉的账面价值③=①-②	17,014.59
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	10,992.97
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	28,007.56
资产组的账面价值⑥	60,436.51
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	88,444.07
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	89,400.00
报告期商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	

1、对选用评估方法的说明

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》所规定，资产的公允价值减去处臵费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。本次评估，经过测算，与商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值大于其账面值，本次评估采用预计未来现金流量的现值一种方法，可以满足本次评估目的的需求。

2、对主要财务数据预测的说明

未来现金流量预测

融资租赁业务的租赁资产规模与企业收入、成本密切相关，对未来年度的收入、成本预测，首先要预测出租资产的规模，根据租赁资产的规模，预测各项收入、成本费用。

（1）营业收入预测

营业收入主要包括融资租赁利息收入和咨询服务费收入。

融资租赁利息收入分别根据预测租赁规模，同时考虑评估基准日现有的在租资产规模、租赁资产的回款和新增租赁资产投放量，结合德润租赁评估基准日现有的和评估基准日后新增客户的租息率水平确定租息收入。

咨询服务费收入根据未来年度新增租赁资产的投放量，结合德润租赁现有的和评估基准日后新增客户的财务顾问费率水平确定咨询服务费收入。

本次预测，德润租赁在对以前年度业务实际运营情况的复核及其统计分析基础上，根据历史年度的经营状况、市场发展规模、未来的战略规划，参考评估基准日后最新经营数据、合同订单情况，并考虑投放计划、监管指标和可贷资金的限制等指标进行预测。

（2）营业支出预测

本次预测，首先分析德润租赁近几年营业支出情况，之后分析德润租赁近几年营业支出和对应的营业收入情况，并结合的企业未来经营状况对其未来的营业支出进行预测。

①利息支出预测。利息支出为德润租赁从事租赁业务发生融资成本。对于资金成本，本次评估参照德润租赁历史年度资金成本及融资规模水平，结合同类融资市场的资金成本水平进行估算。利息成本的测算过程如下：利息成本=平均资金占用额×资金成本率（利率）。平均资金占用额根据预测的平均租赁资产规模，考虑企业运营需要的营运资金和资本性投入后，扣除预测期的德润租赁的净资产、租赁资产保证金余额等综合确定。对于利率，其调整属于国家宏观经济政策调控手段之一，利率调整频繁，未来难以预测。其对应的从事融资租赁业务的租息收入的租息率与利率波动方向基本一致，故本次对租息率和利息成本的资金成本率均参考近期已签订的融资租赁合同、银行借款合同利率综合确定。

②营业成本的预测。营业成本为风险管理部费用及担保费，风险管理部费用主要为风险管理部相关人员职工薪酬，担保费为德润租赁融资寻求辉隆集团及新力金融提供融资担保而支付的费用。德润租赁根据历史年度担保费水平及薪酬计划对营业成本进行了预测。

③手续费及佣金支出预测。手续费及佣金支出为银行办理业务发生的手续费

支出。手续费及佣金支出预测根据未来年度租赁资产的规模、营业收入，并结合历史年度手续费率确定。

④税金及附加。税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、水利基金和印花税。对城建税、教育费附加和地方教育费附加在预测各期实际缴纳流转税金额（增值税）的基础上对城建税（流转税 7%）、教育费附加（流转税 3%）、地方教育费附加（流转税 2%）进行预测。对水利基金和印花税根据历史年度赋税比例进行预测。

⑤业务及管理费预测。业务及管理费主要由职工薪酬、交通差旅费、业务招待费、折旧及摊销、物业租赁费、办公费用、托管服务费、担保费及其他费用等组成。对于业务及管理费，在对历史年度费用分析的基础上，根据不同的费用项目采用不同的估算方法进行估算。a. 职工薪酬根据企业未来年度收入并结合企业用人计划及工资薪酬水平预测；b. 折旧摊销费用根据评估基准日已有固定资产及摊销费用，结合未来资本性支出计划按企业的折旧、摊销政策进行预测；c. 物业租赁费根据评估基准日已签订的合同租金水平，合同期外根据市场租金进行预测；d. 对于其他费用（交通差旅费、业务招待费、办公费用、托管服务等）参考历史年度费用水平，根据未来年度的收入预测进行测算；e. 对于其他费用中未来年度不会发生的偶然性支出，未来年度不予预测；f. 服务费系由公司收取的服务费，公司考虑到德润租赁其他少数股东利益决定自 2021 年起不再收取服务费，因此服务费不予预测；g. 担保费已在营业成本中预测，故不再在管理费用中考虑。

⑥资产减值损失预测。企业资产减值损失主要为一年内到期非流动资产及长期应收款计提的减值准备。根据企业经营业务的特点、经营状况和对业务风险的控制，以后年度发生坏账毁损或可能性较小，不予预测。

（3）所得税预测

德润租赁执行 25%企业所得税税率。本次评估以德润租赁未来各年度利润总额的预测数据为基础，考虑业务招待费纳税调增影响等事项，确定其未来各年度应纳税所得额，并结合相应企业所得税税率估算德润租赁未来各年度所得税发生额。

（4）权益增加额预测

权益增加额=期末所有者权益-期初所有者权益。假设德润租赁每年根据监管

要求留存的收益外，最大可能分配利润。

折现率的确定

对于折现率，按照现金流与折现率口径一致的原则，本次折现率选取税前资本资产定价模型（Re），计算公式如下：

$$Re = \frac{R_f + \beta(ERP) + R_s}{1 - T}$$

其中，R_f：无风险报酬率；β：风险系数；ERP：市场超额风险收益率；R_s：资产组特有风险；T：适用所得税率。

（1）无风险报酬率（R_f）的确定

无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示。本项目采用评估基准日2020年12月31日剩余期限为十年期以上的国债到期收益率作为无风险收益率，取值为3.95%。

（2）市场风险溢价 ERP 的确定

（R_m-R_f）为市场风险溢价，是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深300收盘价为基准，计算年化收益率平均值，经计算2021年市场投资报酬率为10.85%。2020年12月31日无风险报酬率取评估基准日剩余期限10年期以上国债的到期收益率3.95%，则2020年12月31日市场风险溢价为6.85%。

（3）风险系数β的确定

评估对象其业务结构在A股市场没有完全可比上市公司，但均属于类金融服务范畴，因此本次采用了沪深300多元金融行业可比上市公司股票（剔除部分明显波动异常的股票），以2019年1月1日至2020年12月31日的市场价格测算估计，得到平均风险系数的β值为1.0482。（数据来源：同花顺软件）

（4）资产组特有风险（R_s）确定

特有风险调整系数为根据产权持有人与所选择的对比企业在运营规模、管理方式、抗风险能力等方面的差异进行的调整系数。根据对德润租赁特有风险的判断，取风险调整系数为2.5%。

资产组所得税率为25%，根据上述的分析计算，可以得出：Re=18.17%。

商誉减值测试与未来盈利预测密切相关，未来盈利预测基于德润租赁历史年

度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。2017 年度、2019 年度，德润租赁业绩下降幅度较大，根据商誉减值测试结果计提了商誉减值。2018 年度、2020 年度，德润租赁业绩有所上升或下降幅度较小，根据商誉减值测试结果未计提商誉减值。公司严格按照相关会计准则并聘请资产评估机构对商誉进行减值测试，以前年度商誉减值充分、审慎，不存在利用商誉减值调节利润的情形。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

- 1、了解和评价管理层商誉减值评估相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、复核管理层对商誉减值迹象的判断和分析，以及管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；
- 3、检查管理层对于未来现金流量的预测及未来现金流量现值的计算依据，结合资产组及资产组组合的实际经营情况和市场分析判断管理层现金流量预测的合理性；
- 4、评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。获取外部估值专家编制的商誉减值测试估值报告，评估商誉减值测试方法的适当性，商誉减值测试中所采用的关键假设、关键参数及判断的合理性，并就商誉减值评估涉及的相关事项与专家进行沟通；
- 5、复核财务报表中对于商誉减值测试有关的披露是否充分。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为，新力金融关于德润租赁近年来的经营和业绩情况的描述与实际情况相符，新力金融关于以前年度商誉减值充分、审慎的描述与实际情况相符，未发现存在利用商誉减值调节利润的情形。

问题 1-（2）、说明 2021 年商誉减值测试中参数的选取依据，并就相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因进行解释。

公司回复如下：

（一）2021 年商誉减值测试中关键参数的选取依据

2021 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资

产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额为 59,480.00 万元。测算过程如下表所示（单位：万元）：

项目	预测年度					
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续
一、营业收入	13,023.85	13,113.52	13,631.06	14,070.98	14,352.90	
利息收入	3,147.33	3,367.65	3,569.70	3,641.10	3,677.51	
手续费收入	9,876.52	9,745.87	10,061.36	10,429.88	10,675.39	
二、营业支出	4,670.86	4,452.74	4,675.51	4,919.28	5,074.97	
营业成本	594.12	611.00	651.54	679.38	695.81	
利息支出	3,007.10	2,753.86	2,912.94	3,105.83	3,223.04	
手续费及佣金支出	6.54	5.99	6.33	6.75	7.01	
税金及附加	107.72	108.45	112.74	116.38	118.70	
业务及管理费	955.37	973.44	991.96	1,010.94	1,030.40	
三、营业利润	8,352.99	8,660.78	8,955.55	9,151.70	9,277.93	
四、利润总额	8,352.99	8,660.78	8,955.55	9,151.70	9,277.93	
减：所得税	2,088.25	2,165.19	2,238.89	2,287.92	2,319.48	
五、净利润	6,264.74	6,495.58	6,716.67	6,863.78	6,958.45	
减：权益增加额	626.47	649.56	671.67	686.38	695.84	
六、税前现金流量	7,726.52	8,011.22	8,283.89	8,465.32	8,582.08	8,677.61
七、税前折现率	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9281	0.7995	0.6887	0.5933	0.5111	3.4133
折现值	7,171.23	6,405.13	5,705.35	5,022.40	4,386.11	29,619.26
加：抵债资产回收净额						1,174.91
八、资产组可回收价值						59,480.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值，计提减值 17,014.59 万元。如下表所示（单位：万元）：

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	8,166.40
商誉的账面价值③=①-②	17,014.59
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	12,080.13
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	29,094.72
资产组的账面价值⑥	59,533.80
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	88,628.51
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	59,480.00
报告期商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	29,148.51

项目	德润租赁
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	17,014.59

1、基本模型

公司采用现金流量折现法评估与德润租赁商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额。现金流量折现法是本着收益还原的思路对企业的整体资产进行评估，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

基本模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} + C$$

式中，P：资产未来现金流量的现值； R_i ：未来第 i 年的预期收益（资产组税前自由现金流量）；r：折现率；n：未来详细预测期；C：抵债资产可回收金额。

2、未来现金净流量预测

资产组税前自由现金流量=净利润-权益增加额+所得税

（1）净利润

净利润=营业收入+利息收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金支出-税金及附加-管理费用-所得税费用

①营业收入，主要指咨询费收入。首先对 2022 年至 2026 年的融资租赁业务本期投放金额进行预测，根据当期融资租赁业务投放量乘以收益率确定，收益率参照 2020 年和 2021 年平均水平进行预测。2026 年以后，咨询费收入将保持 2026 年的水平。

②利息收入，主要指融资租赁利息收入和银行存款利息收入。

a. 融资租赁利息收入。长期应收款平均规模乘以投放利率，从而得到当期融资租赁利息收入。首先对 2022 年至 2026 年的融资租赁业务本期投放和本期回收金额进行预测，长期应收款平均规模为本年度长期应收款与上年度长期应收款余额的平均值。投放利率参照 2020 年和 2021 年平均水平进行预测。2026 年以后，融资租赁利息收入将保持 2026 年的水平。

b. 银行存款利息收入。货币资金平均规模乘以收益率，从而得到当期银行存款利息收入。货币资金平均规模为本年度货币资金与上年度货币资金余额的平均值。收益率参照 2020 年和 2021 年平均水平进行预测。2026 年以后，银行存款

利息收入将保持 2026 年的水平。

③营业成本，主要包含咨询服务费成本、担保费。咨询服务费主要是风险业务部发生的费用，主要是风险业务部员工薪酬，本次评估按照一定的比例进行测算。担保费是德润租赁向金融机构融资时支付给关联方的担保费，本次评估参考历史年度担保费占融资规模余额比例进行测算。

④利息支出，主要是德润租赁外部融资成本。预测期外部融资规模按被评估单位业务发展规划进行测算，融资成本按历史年度平均利率进行测算。

⑤手续费及佣金支出，按基准日占平均融资规模比例进行测算。

⑥税金及附加，主要为城建税、教育费附加、车船使用税、印花税及水利基金。城建税、教育费附加以应缴增值税为基数，按规定税率预测，城建税率为 7%，教育费附加为 5%。车船使用税按基准日水平进行预测。印花税按历史年度占收入比例进行预测。水利基金按不含税收入的万分之六进行预测。

⑦管理费用，主要包括职工薪酬、差旅费、业务活动费、中介机构费、租赁费、折旧费、诉讼费及其他。职工数量根据公司规划进行预测，薪酬按 5%的增长比例进行预测；因预测期资产保持现有规模、未考虑新增资产，故预测期的折旧费按 2021 年的折旧金额保持不变；中介机构费和诉讼费按照一定金额预测；其他费用按一定的增长比例进行预测。

⑧所得税费用，适用 25%的所得税率预测。

（2）权益增加额

在对权益变动的预测过程中，评估人员根据德润租赁的发展速度，在现有资本不变的条件下，未来的盈利预测在考虑满足盈余公积提取等要求，考虑德润租赁的资本应满足正常营运的周转需求后，提取盈余公积。在满足上述条件下，根据历史年度股利分配情况，2022 年至 2026 年对股东的分配为全额分配。

3、折现率预测

（1）税后折现率的确定

本次评估采用 CAPM 模型确定折现率，计算公式如下：

$$r = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中， r_f ：无风险报酬率； r_m ：市场期望报酬率； ε ：资产组的特定风险调整系数； β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数。

①估算无风险收益率 r_f

本次评估以持续经营为假设前提,委估对象的收益期限为无限年期,根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38 号)的要求,可采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率,本次评估采用 10 年期国债收益率作为无风险利率。经查询中国资产评估协会网站,该网站公布的中央国债登记结算公司(CCDC)提供的 10 年期国债收益率为 2.78%,即 $r_f=2.78\%$ 。

②市场风险溢价的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益,即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 r_m ,将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38 号)的要求,利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时,通常选择有代表性的指数,例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等,计算指数一段历史时间内的超额收益率,时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国 A 股市场的跟踪研究,并结合上述指引的规定,评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数,分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率,并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值,经综合分析后确定市场期望报酬率,即 $r_m=10.46\%$ 。

市场风险溢价 $= r_m - r_f = 10.46\% - 2.78\% = 7.68\%$ 。

③ β 系数的估算

以申万多元金融沪深上市公司股票为基础,考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性,选择适当的可比公司,以上证综指为标的指数,经查询同花顺金融终端,以截至评估基准日的市场价格进行测算,得到可比行业股票加权调整贝塔,即被评估单位权益资本的预期市场风险系数 $\beta_e=1.1189$ 。

④企业特定风险系数 ε

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。在评估过程中，评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特定风险系数 $\varepsilon = 0.5\%$ 。

(2) 税前折现率的确定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定，为了资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础，通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。代入公式：

$$\sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{Ra_i}{(1+r_a)^i} + \frac{Ra_{n+1}}{r_a(1+r_a)^n}$$

式中， Ra_i ：未来第 i 年的预期收益（企业税后自由现金流量）； Ra_{n+1} ：预测期后的预期收益（企业税后自由现金流量）； r_a ：税后折现率； r ：税前折现率； n ：未来预测收益期（2022 年-2026 年）。

税前折现率估算结果为 16.09%。

(二) 2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因

1、未来现金净流量对比分析（单位：万元）

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度 及以后年度
2020 年 预计未 来现 金 净 流 量	12,001.67	13,018.35	13,633.32	14,173.05	14,852.42	16,292.16	16,292.16
2021 年 预计未 来现 金 净 流 量		7,726.52	8,011.22	8,283.88	8,465.32	8,582.09	8,677.61

2021 年度对未来现金净流量的预测金额与 2020 年度预测金额的差异，主要

是因为 2021 年度对未来营业收入预测金额下降，而对未来营业收入的预测关键基于当年的营业收入，2021 年德润租赁本部营业收入 13,868.26 万元，较 2020 年度的 19,122.23 万元下降了 27.48%，同时还考虑到：

（1）2021 年受国家金融环境与疫情延续等因素影响，为避免客户端风险的传递，德润租赁优化客户结构，提高业务质量，适当降低业务规模，经营方向上总体趋稳，未来也将优选项目，严控风险，相对而言，项目收益率也将会有所下降。

（2）2021 年 12 月 31 日，中国人民银行发布《地方金融监督管理条例（征求意见稿）》，对于融资租赁企业在地方金融监督管理部门批准的区域范围内经营业务，原则上不得跨省级行政区域开展业务，这对融资租赁企业未来业务发展区域及业务方向将会产生一定影响，预测未来融资租赁项目投放规模会有一定程度下降。

（3）德润租赁于 2021 年度收购深圳德润 40% 少数股权，支付对价 1.44 亿元，该金额由德润租赁自有资金和配套并购贷款资金支付，对业务投放及利润产生一定影响。

（4）德润租赁于 2021 年宣告两次利润分配，金额 3.43 亿元，较往年分红金额较大。2020 年度利润分配 8,775 万元，已于 2021 年支付完毕；2021 年中利润分配 25,529 万元，其中 15,368 万元已经兑现，剩余约 1 亿元将在 2022 年度兑现完毕。现金分红对后期经营业绩将会产生一定的影响。

2、折现率对比分析

项目	无风险收益率 r_f	市场期望报酬率 r_m	预期市场风险系数 β	企业特定风险系数 ϵ	税前折现率
2020 年减值测试	3.95%	10.85%	1.0482	2.50%	18.17%
2021 年减值测试	2.78%	10.46%	1.1189	0.50%	16.09%

2021 年度对折现率的预测值与 2020 年度预测值的差异原因是：

（1）无风险收益率 r_f ：2021 年减值测试查询了中国资产评估协会网站公布的中央国债登记结算公司（CCDC）提供的国债收益率，采用评估基准日时点（2021 年 12 月 31 日）10 年期国债收益率作为无风险利率，即 $r_f=2.78\%$ 。

2020 年减值测试采用评估基准日 2020 年 12 月 31 日剩余期限为十年期以上的国债到期收益率作为无风险收益率，取值为 3.95%。

（2）市场期望报酬率 r_m ：《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业

价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深300指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择10年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

2021年减值测试中根据中联资产评估集团研究院对于中国A股市场的跟踪研究，并结合上述指引的规定，经综合分析后确定市场期望报酬率为 $r_m=10.46\%$ 。

2020年减值测试中市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深300收盘价为基准，计算年化收益率平均值，确定市场投资报酬率为10.85%。

（3）预期市场风险系数：2021年减值测试以申万多元金融行业上市公司股票为基础（剔除部分明显波动异常的股票），考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，以上证综指为标的指数，经查询同花顺金融终端，以2016年12月31日至2021年12月31日的市场价格进行测算，得到预期市场风险系数 $\beta_e=1.1189$ 。

2020年减值测试采用了沪深300多元金融行业可比上市公司股票（剔除部分明显波动异常的股票），以2019年1月1日至2020年12月31日的市场价格测算估计，得到平均风险系数的 β 值为1.0482。

（4）企业特定风险系数：2021年度，德润租赁的实际业务收入为13,868.26万元，较2020年度下降幅度为27.48%，2021年营业收入下降的重要原因为受国家金融环境及疫情等因素影响，公司根据市场环境的变化调整企业发展战略，主动优化客户结构，提高业务质量，适当降低业务规模，释放经营风险。

在进行公司2021年商誉减值测试时，公司以2021年度的实际经营业绩为基础，对2022年及以后年度的经营业绩进行预测。公司管理层在考虑公司能够保持持续稳定的发展前提下，继续给予稳健的低增长预期，但公司总体的业务规模较2020年商誉减值测试时的预计规模有大幅度的收缩。2022年1-3月安徽德润租赁公司新增业务投放量达到1.6亿元，主要客户有南阳职业学院、信阳航空职业学院、安徽交运集团安庆汽运有限公司等。

综上，基于公司经营风险释放、业务规模收缩、客户结构优化等因素，评估师判断确定2021年商誉减值测试的企业特定风险系数，较2020年的评估机构对

企业特定风险系数有所下降。

我们查询了金融类部分企业已公告的 2021 年报，在商誉减值测试时采用预计未来现金流量现值所选取的折现率，并做了相应的对比，本次选择的折现率高于市场的平均水平，折现率的选取结果较为谨慎。

序号	证券名称	账面原值（万元）	减值准备（万元）	账面净值（万元）	选取的折现率
1	中信证券	1,165,564.69	297,967.42	867,597.27	12.92%
2	招商银行	1,053,300.00	57,900.00	995,400.00	7%
					10%
3	湘财股份	117,631.52	349.34	117,282.18	10.18%
4	华鑫股份	5,846.70	0.00	5,846.70	11.90%
					11.65%
					12.11%
5	东方证券	3,213.54	0.00	3,213.54	15%
6	东兴证券	2,000.00	0.00	2,000.00	13.62%
7	中国平安	2,323,300.00	5,800.00	2,317,500.00	10%
					17%
8	东吴证券	41,566.50	10,795.39	30,771.12	17.44%
9	光大证券	154,969.83	62,137.60	92,832.23	15.66%
10	光大银行	601,900.00	473,800.00	128,100.00	11%
11	中国银河	100,871.27	0.00	100,871.27	16.74%
12	中金公司	162,266.33	0.00	162,266.33	16%
13	平安银行	756,800.00	0.00	756,800.00	12.97%
14	天茂集团	619,221.12	0.00	619,221.12	14.48%
15	长江证券	14,090.83	7,517.62	6,573.21	15.24%
16	山西证券	47,693.99	0.00	47,693.99	13%
17	瑞达期货	550.17	287.32	262.84	10.01%
18	同花顺	2,389.53	2,000.00	389.53	12%
19	东方财富	295,867.73	1,281.62	294,586.12	18%
	区间值				7%—18%
	平均值				13.21%
	中位值				12.97%
	本次预测选取的折现率				16.09%

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

1、检查管理层对于未来现金流量的预测及未来现金流量现值的计算依据，结合资产组及资产组组合的实际经营情况和市场分析判断管理层现金流量预测的合理性；

2、评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。获取

外部估值专家编制的商誉减值测试估值报告，评估商誉减值测试方法的适当性，商誉减值测试中所采用的关键假设、关键参数及判断的合理性，并就商誉减值评估涉及的相关事项与专家进行沟通。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为：1、新力金融关于 2021 年商誉减值测试中关键参数的选取依据的描述与实际情况相符；2、新力金融关于 2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因的描述与实际情况相符。

问题 1-（3）、结合德润租赁的经营情况和商誉减值等，说明公司在已经取得控制权的情况下，收购控股股东所持股份的原因，是否损害上市公司利益。

公司回复如下：

1、公司收购控股股东持有德润租赁股权基本情况

为提升公司整体资产的盈利能力、优化控股子公司股权结构，公司以人民币 3,290.625 万元收购控股股东安徽新力科创集团有限公司（以下简称“新力集团”）持有的德润租赁 21,937,500 股股份（占比 2.69%），本次股权收购事项完成后，公司直接持有德润租赁 58.48%的股权。本次交易已经公司第八届董事会第十八次会议审议通过，因公司 2020 年度每股收益绝对值为 0.02 元，低于 0.05 元/股，根据《上海证券交易所股票上市规则》，此次交易事宜豁免提交股东大会审议。

2、公司收购控股股东持有德润租赁股权原因

（1）从股权的稀释方面考虑收购德润租赁股权的必要性：2021 年 6 月 3 日，公司召开了第八届董事会第十七次会议，审议通过了《关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者的议案》，引进合肥高新建设投资集团公司（以下简称“高新集团”）作为战略投资者增资入股，高新集团拟出资人民币 1 亿元对德润租赁进行增资，本次增资完成后，德润租赁的注册资本将由 750,000,000 元增至 816,666,667 元，公司的持股比例由 60.75%变更为 55.79%，德润租赁仍为公司控股子公司。具体内容详见公司于 2021 年 6 月 4 日在上海证券交易所网站发布的《安徽新力金融股份有限公司关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者的公告》（公告编号：临 2021-035）。高新集团增资入股事项，导致公司持有德润租赁的股权由 60.75%稀释为 55.79%，德润租赁是公司的重要子公司，是上市公

司业绩的重要来源，随着金融服务实体力度的不断提升，与实体产业紧密连接的德润租赁有望在稳定现有业务、加强创新探索、布局细分市场的基础上，迎来纵深发展。因此，为进一步巩固公司在德润租赁的权益，加强对子公司的整合，提高对德润租赁的决策力度，增强上市公司盈利能力，保障上市公司股东的权益，公司实施了本次收购，并严格履行了相关决策程序。

(2) 从优化股权结构方面考虑收购德润租赁股权的必要性：收购控股股东持有德润租赁股权，能够使公司在资产、业务、人员、财务、机构等方面与控股股东彻底分开，保持独立性。因此，收购德润租赁股权能够有效防止控股股东直接干预公司的经营决策。

(3) 收购德润租赁股权是根据德润租赁 2020 年 12 月 31 日及 2021 年 3 月 31 日的合并归母每股净资产为基础，经减值测试，公司所持德润租赁股权（比例 60.75%）与商誉相关的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额为 89,400.00 万元，对应的德润租赁公司价值 147,160.49 万元。2021 年 6 月高新集团增资 1 亿元后，德润租赁公司合并净资产 136,580.52 万元，2021 年 8 月公司购买新力集团股权的单价为 1.5 元/股，对应的德润租赁净资产为 122,500.00 万元。经双方友好协商确定。公司按照 1.50 元/股的价格（与高新集团增资价格一致），以总价款 3,290.625 万元收购新力集团持有的德润租赁 21,937,500 股股份（占比 2.69%），本次收购德润租赁股权的定价客观、公允，不存在损害公司及其股东特别是中小股东利益的情形。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

1、检查股权转让协议、工商变更登记资料、会计凭证、付款回单等相关资料；

2、对管理层进行访谈，了解股权转让交易背景、交易目的、定价依据、审议程序、产生影响等相关信息。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为，新力金融关于收购新力集团持有的德润租赁 2.69% 股权的描述与实际情况相符，未发现损害上市公司利益的情况。

问题 2-（1）、2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年存在的差异及其原

因，并结合标的资产前后经营环境、业绩情况的变化，说明是否存在前期商誉计提不充分的情况。

公司回复如下：

（一）2021 年商誉减值测试中关键参数的选取依据

2021 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额为 19,390.00 万元。测算过程如下表（单位：万元）所示：

项目	预测年度					
	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
一、营业收入	4,227.86	4,554.86	4,902.86	5,231.86	5,534.86	5,534.86
减：营业成本	891.80	941.80	994.82	1,073.36	1,120.82	1,120.82
税金及附加	34.65	36.42	38.30	40.08	41.71	41.71
销售费用	93.90	96.22	99.38	102.49	105.49	105.49
管理费用	271.14	277.25	283.51	289.93	293.88	293.88
研发费用	768.84	783.85	839.02	875.76	892.45	892.45
财务费用						
加：其他收益						
投资收益						
信用减值损失						
资产减值损失						
二、营业利润	2,167.53	2,419.33	2,647.83	2,850.25	3,080.51	3,080.51
加：折旧与摊销	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10	123.10
减：更新资本性支出	22.01	22.01	22.01	22.01	22.01	22.01
营运资金增加额	594.55	147.17	156.70	136.38	135.90	
三、税前自由现金流量	1,674.07	2,373.25	2,592.22	2,814.96	3,045.70	3,181.60
四、税前折现率	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9343	0.8155	0.7119	0.6214	0.5424	3.7247
折现值	1,564.06	1,935.45	1,845.31	1,749.16	1,651.97	11,850.50
五、铺底营运资金						1,206.63
六、包含商誉资产组可收回金额						19,390.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额小于与商誉相关的资产组的账面价值，计提减值 11,157.37 万元。如下表（单位：人民币万元）所示：

项目名称	手付通	
对子公司持股比例	100%	
（1）持续计算的可辨认	①对应资产组或资产组组合的账面价值	3,033.29

净资产价值	②商誉账面价值	27,514.08
	合计=①+②	30,547.37
(2) 可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	5,890.00
	②资产组预计未来现金流量的现值	19,390.00
	③可收回金额去①和②中较高者	19,390.00
(3) 商誉减值金额		11,157.37

1、基本模型

公司采用现金流量折现法评估与深圳手付通科技有限公司（以下简称“手付通”）商誉相关的资产组在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额。现金流量折现法是本着收益还原的思路对企业的整体资产进行评估，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

基本模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - A$$

式中，P：资产未来现金流量的现值； R_i ：第 i 年预计资产未来现金流量； R_{n+1} ：预测期后的预计资产未来现金流量；r：折现率；n：详细预测期；A：期初营运资金。

2、未来现金净流量预测

资产组息税前自由现金流量=息税前利润+折旧摊销-追加资本

(1) 息税前利润

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-研发费用

①营业收入，在预测未来营业收入时，考虑了企业自身的业务模式，结合在手订单情况、经营计划，对比历史年度各产品所在行业发展情况及管理层的发展规划等因素，综合预测企业未来年度营业收入。

②营业成本，主要为相关产品生产所需职工薪酬、折旧摊销、差旅费、采购及外包等成本。预测未来营业成本时，根据相关产品的成本历史期价格变化情况，结合管理层对企业未来薪酬水平的判断，预测评估对象未来的业务成本。

③税金及附加，主要包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、房产税、土地使用费、印花税及其他。城建税、教育费附加和地方教育费附加依据各税费历史年度税额，以未来年度各项业务收入及材料采购额的预测数为基础，预测应缴增值税，再按各项附加税费比例预测未来年度的附加税费，其他资产使用税及

印花税按企业实际执行的定额和税率进行预测。

④销售费用，主要包括职工薪酬、差旅费、服务招待费。预测期，各项费用按照历史年度各项费用情况和一定比例增长进行预测。

⑤管理费用，主要包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、折旧费、摊销费等。职工薪酬、差旅费、业务招待费按照历史年度各项费用情况和一定比例增长进行预测；折旧、摊销按照目前资产规模和折旧、摊销政策进行预测。

⑥研发费用，主要包括职工薪酬、折旧、设备调试费用及其他。预测期内，职工薪酬、设备调试费用及其他费用按历史年度各项费用情况和一定比例增长进行预测；折旧按目前资产规模及现有折旧政策进行预测。

（2）折旧摊销

含商誉资产组的固定资产主要为房屋建筑物、电子设备与运输设备。本次评估中，按照含商誉资产组执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期限、加权折旧率等为基础，估算未来经营期的折旧额。

（3）追加资本

追加资本系指企业在不改变当前经营业务条件下，为保持持续经营所需增加的营运资金和超过一年的长期资本性投入。如经营规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

即：追加资本=资本性支出+资产更新+营运资金增加额

①资本性支出

预测期内，企业未有明确的大额资本性支出。

②资产更新

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出。本次预测手付通每年的资产更新投资，根据固定资产的实际使用寿命，采用年金公式测算得出。

③营运资金增加额

营运资金是企业流动资产和流动负债的总称。流动资产减去流动负债的余额称为净营运资金。营运资金管理包括流动资产管理和流动负债管理。

营运资金的增加是指随着企业经营活动的变化,获取他人的商业信用而占用的现金,正常经营所需保持的现金、存货等。营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下,为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金,具体包括应收账款、存货、其他应收款、应付票据、预收票据、预提费用、其他应付款等占用的资金。

即: 营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金=剔除溢余资产后的流动资产-剔除溢余负债后的流动负债

结合对含商誉资产组历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析,预测得到未来经营期各年度的营运资金增加额。

3、折现率预测

(1) 税后折现率的确定

本次评估采用资本加权平均成本模型(WACC)确定税后折现率,计算公式如下:

$$r_a = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中, w_d : 同行业可比公司的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

w_e : 同行业可比公司的股权资本比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

r_e : 股权资本成本,按资本资产定价模型(CAPM)确定股权资本成本;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中, r_f : 无风险报酬率; r_m : 市场预期报酬率; ε : 评估对象的特定风险调整系数; β_e : 被评估企业权益资本的预期市场风险系数; r_d : 扣税后付息债务利率,根据评估对象付息债务本金及利率结构,结合其所得税率情况确定。

①估算无风险收益率 r_f

本次评估以持续经营为假设前提,委估对象的收益期限为无限年期,根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协(2020)38号)的要求,可采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率,本次评估采用10年期国债收益率作为无风险利率。经查

询中国资产评估协会网站，该网站公布的中央国债登记结算公司（CCDC）提供的 10 年期国债收益率为 2.78%，即 $r_f=2.78\%$ 。

②市场风险溢价的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 r_m ，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38 号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国 A 股市场的跟踪研究，并结合上述指引的规定，评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率，即 $r_m=10.46\%$ 。

市场风险溢价 $= r_m - r_f = 10.46\% - 2.78\% = 7.68\%$ 。

③ β 系数的估算

以申万互联网信息服务行业沪深上市公司股票为基础，考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询同花顺金融终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前 257 周，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计 $\beta_u=1.1880$ ，按照企业所处行业平均资本结构进行计算，得到被评估单位权益资本的预期市场风险系数 $\beta_e=1.2529$ 。

④企业特定风险系数 ε 、权益资本成本 r_e

本次评估考虑到评估对象在融资条件、资本流动性以及治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特定个体风险，设公司特定风险调整系数 ε

=1%。最终由以下公式得到评估对象的权益资本成本 r_e ：

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

⑤扣税后付息债务利率 r_d

扣税后付息债务利率，根据评估对象付息债务本金及利率结构，结合其所得税率情况确定。

⑥资本结构按照资产组所处行业的平均资本结构确定税后折现率，按以下公式得到的 WACC=12.92%。

$$r_a = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

(2) 税前折现率的确定

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础，而用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础，通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。代入公式：

$$\sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{Ra_i}{(1+r_a)^i} + \frac{Ra_{n+1}}{r_a(1+r_a)^n}$$

式中， Ra_i ：未来第 i 年的预期收益（企业税后自由现金流量）； Ra_{n+1} ：预测期后的预期收益（企业税后自由现金流量）； r_a ：税后折现率； r ：税前折现率； n ：未来预测收益期（2022 年-2026 年）。

税前折现率估算结果为 14.56%。

(二) 2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因

1、2020 年度商誉减值测试

2020 年末，公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试，与商誉相关的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额为 32,819.00 万元，测算过程如下表（单位：万元）所示：

项目	预测年度					
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
一、营业收入	6,000.00	6,600.00	7,200.00	7,700.00	8,000.00	8,000.00
减：营业成本	1,110.00	1,236.00	1,364.00	1,476.00	1,548.00	1,548.00
税金及附加	34.06	36.58	39.10	41.20	42.46	42.46
销售费用	89.14	110.87	117.71	141.73	148.41	148.41
管理费用	311.26	330.03	347.39	365.64	382.06	382.06
研发费用	535.11	582.35	606.06	636.42	692.01	692.01
财务费用						
加：其他收益						
投资收益						
信用减值损失						
资产减值损失						
二、营业利润	3,920.43	4,304.18	4,725.75	5,039.02	5,187.06	5,187.06
加：折旧与摊销	115.93	124.69	106.22	111.75	121.25	121.25
减：更新资本性支出	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	121.25
营运资金增加额	-24.37	218.74	220.06	181.49	105.01	
三、税前自由现金流量	4,010.73	4,160.13	4,561.91	4,919.28	5,153.31	5,187.06
四、税前折现率	15.79%	15.79%	15.79%	15.79%	15.79%	15.79%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9293	0.8026	0.6931	0.5986	0.5170	3.2739
折现值	3,727.23	3,338.84	3,162.00	2,944.71	2,664.12	16,981.88
五、铺底营运资金						
六、包含商誉资产组可收回金额						32,819.00

经上述测试，与商誉相关的资产组在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额小于与商誉相关的资产组的账面价值，计提减值 3,087.62 万元。如下表（单位：万元）所示：

项目名称	手付通	
对子公司持股比例	100%	
(1) 持续计算的可辨认净资产价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	5,304.92
	②商誉账面价值	30,601.70
	合计=①+②	35,906.62
(2) 可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	——
	②资产组预计未来现金流量的现值	32,819.00
	③可收回金额去①和②中较高者	32,819.00
(3) 商誉减值金额		3,087.62

2、2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因

未来现金流对比分析（单位：万元）：

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度及以后年度
2020 年预计未来现金净流量	4,010.73	4,160.13	4,561.91	4,919.28	5,153.31	5,187.06	5,187.06
2021 年预计未来现金净流量		1,674.07	2,373.25	2,592.22	2,814.96	3,045.70	3,181.60

2021 年度对未来现金净流量的预测金额与 2020 年度预测金额的差异，主要是因为 2021 年度对未来营业收入预测金额下降，而对未来营业收入的预测关键基于当年的营业收入，2021 年手付通营业收入 3,924.05 万元，较 2020 年度的 5,675.95 万元下降了 30.87%，同时还考虑到：

（1）由于相关政策及市场竞争等多方面因素影响，2020 年度手付通预测在 2021 年度可实现且金额较大的软件销售项目实际未能实现，未来也难以实现，在 2021 年度预测未来营业收入时予以剔除。

（2）2021 年证书收入占手付通总营业收入的比例较高，根据企业历史年度数据统计，从 2019 年至 2021 年，手付通证书收入每年保持稳步增长，增长率为 8%。现有合同中最早的证书客户合同于 2013 年签订，合同签订后延续至今，且每年都有新增合同，且客户源较为稳定。

（3）2021 年手付通的合作运营项目方主要有两家，其中一家为中国人民银行子公司，合作多年，比较稳定；另一家则推出了自主研发的电子银行系统，部分共建平台客户转至该系统，但也有部分客户选择了与手付通直签合同。预计未来合作运营项目仍将处于市场竞争态势。

（4）2021 年手付通新研发低代码微服务基础开发平台，以及智慧点餐系统、运营管理系统、电子签章系统、赛鸽缴费系统等项目。这些新项目虽在 2021 年未带来收益，但在 2022 年及后续年度将会带来新的业务增长点。

折现率对比分析：

项目	无风险收益率 r_f	市场期望报酬率 r_m	预期市场风险系数 β	企业特定风险系数 ϵ	税前折现率
2020 年减值测试	3.95%	10.80%	1.0458	2.50%	15.79%
2021 年减值测试	2.78%	10.46%	1.2529	1.00%	14.56%

2021 年度对折现率的预测值与 2020 年度预测值的差异原因是：

(1) 无风险收益率 r_f : 2021 年减值测试查询了中国资产评估协会网站公布的中央国债登记结算公司 (CCDC) 提供的国债收益率, 采用评估基准日时点 (2021 年 12 月 31 日) 10 年期国债收益率作为无风险利率, 即 $r_f=2.78\%$ 。

2020 年减值测试采用评估基准日 2020 年 12 月 31 日剩余期限为十年期以上的国债到期收益率作为无风险收益率, 取值为 3.95%。

(2) 市场期望报酬率 r_m : 《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协〔2020〕38 号) 的要求, 利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时, 通常选择有代表性的指数, 例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等, 计算指数一段历史时间内的超额收益率, 时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

2021 年减值测试中根据中联资产评估集团研究院对于中国 A 股市场的跟踪研究, 并结合上述指引的规定, 经综合分析后确定市场期望报酬率为 $r_m=10.46\%$ 。

2020 年减值测试中市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深 300 收盘价为基准, 计算年化收益率平均值, 确定市场投资报酬率为 10.80%。

(3) 预期市场风险系数: 2021 年减值测试以申万互联网信息服务行业沪深上市公司股票为基础, 考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性, 选择适当的可比公司, 以上证综指为标的指数, 经查询同花顺金融终端, 以 2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日的市场价格测算估计, 得到被评估单位权益资本的预期市场风险系数 $\beta_e=1.2529$ 。

2020 年减值测试根据同花顺查询的沪深 300 上市公司 Beta, 选择软件开发及服务业共 164 家与 A 股同行业相关的上市公司, 进行风险系数的分析比较, 测算出无财务杠杆的风险系数 (β_u) 为 1.0458。

(4) 企业特定风险系数: 受相关政策及市场竞争等多方面因素的影响, 软件销售业务在 2021 年未能实现 2020 年业绩预测, 手付通管理层根据市场变化, 在 2021 年的商誉减值测试中, 考虑消除过往不能延续业绩的影响, 公司预计从优化客户结构、提升客户质量的角度入手, 如依托大股东和关联方的销售渠道、接洽业务等方式, 降低企业经营风险, 保证企业良好的持续经营。公司管理层综

合考虑上述因素对公司经营规模的影响对公司未来 5 年经营数据进行预测。

综上，基于公司经营风险释放、业务规模收缩、客户结构优化等因素，评估师判断确定 2021 年商誉减值测试的企业特定风险系数，较 2020 年的评估机构对企业特定风险系数有所下降。

我们查询了同行业部分企业已公告的 2021 年报，在商誉减值测试时采用预计未来现金流量现值所选取的折现率，并做了相应的对比，本次选择的折现率高于市场的平均水平，折现率的选取结果较为谨慎。

序号	证券名称	账面原值 (万元)	减值准备 (万元)	账面净值 (万元)	选取的折现率
1	同辉信息	919.05	0.00	919.05	12.15%
2	艾融软件	11,347.28	0.00	11,347.28	16.10%
3	科达自控	114.55	0.00	114.55	13.24%
4	恒拓开源	4,539.04	0.00	4,539.04	14.48%
5	华胜天成	12,841.37	5,004.69	7,836.67	14.19%
6	金证股份	29,131.69	24,095.19	5,036.50	12.35%
7	恒生电子	53,918.65	17,169.43	36,749.21	11.96%
					12.28%
					14.52%
					12.41%
					15.23%
					14.40%
					13.16%
8	信雅达	27,599.11	25,308.56	2,290.55	13.68%
9	云赛智联	26,003.33	1,662.19	24,341.14	14.36%
					13.42%
					14.72%
					14.48%
10	国新文化	141,948.62	51,013.77	90,934.85	13.48%
11	*ST 中安	177,353.83	132,506.93	44,846.89	11.91%
					12.09%
					12.15%
					12.74%
					14.28%
					11.89%
12	东软集团	15,227.58	13,648.05	1,579.53	13.30%
					13.13%
13	佳都科技	20,106.47	3,616.98	16,489.48	14.58%
14	*ST 运盛	437.16	0.00	437.16	12.72%
15	浙大网新	127,078.07	126,201.90	876.16	12.99%
16	中贝通信	15,874.06	0.00	15,874.06	12.78%

17	顶点软件	274.28	0.00	274.28	15%
18	南威软件	18,157.35	0.00	18,157.35	14.40%
					14.26%
19	新智认知	69,611.72	10,943.04	58,668.68	12.39%
20	麦迪科技	3,116.63	0.00	3,116.63	13.78%
21	安恒信息	10,807.81	373.85	10,433.97	10.69%
22	当虹科技	1,466.13	0.00	1,466.13	17.90%
23	云涌科技	1,583.13	0.00	1,583.13	13.44%
24	柏楚电子	1,766.26	0.00	1,766.26	14.15%
25	信安世纪	8,301.15	0.00	8,301.15	15.39%
					14.13%
					14.13%
26	朗新科技	135,823.01	2,225.10	133,597.92	13.88%
27	赛意信息	13,351.47	97.61	13,253.87	11.20%
28	奥飞数据	13,570.73	0.00	13,570.73	14.80%
29	首都在线	8,732.70	633.00	8,099.70	14.16%
30	交大思诺	418.21	0.00	418.21	11.31%
31	普联软件	2,390.07	1,656.86	733.21	14.52%
32	天亿马	268.21	0.00	268.21	17.47%
33	软通动力	18,089.75	13,410.44	4,679.31	8.00%
	区间值				8%-17.9%
	平均值				13.53%
	中位值				13.68%

（三）结合标的资产前后经营环境、业绩情况的变化，说明是否存在前期商誉计提不充分的情况

2018年9月，公司与王剑等75名手付通股东签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。根据对购买日的判断，公司于2019年度将手付通纳入合并财务报表合并范围，确认商誉30,601.70万元。

公司将手付通认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行商誉减值测试。该资产组在各会计期间保持一致。该资产组可收回金额的估计，根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者确定。资产组的预计未来现金流量基于管理层编制的现金流量预测确定，分预测期与稳定期，预测期为5年。对资产组进行现金流量预测时采用的其他关键假设包括预计营业收入、营业成本、增长率以及相关费用等，上述假设基于合并手付通历史年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。

手付通历年经营和业绩情况如下（单位：万元）：

项目	2019年度	2020年度	2021年度
----	--------	--------	--------

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入	4,916.98	5,675.95	3,924.05
营业成本	854.85	1,035.66	935.17
利润总额	3,507.44	4,110.11	2,308.83
净利润	3,025.07	3,540.69	2,044.16

注：以上数据自手付通单户年度财务报表取数。

手付通各年度经营和业绩变动情况如下：

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度
营业收入		15.44%	-30.87%
营业成本		21.15%	-9.70%
利润总额		17.18%	-43.83%
净利润		17.04%	-42.27%

自收购手付通以来，手付通经营情况总体呈先升后降趋势。营业收入总体呈先升后降趋势，其中 2020 年度同比上升 15.44%，2021 年度同比下降 30.87%。利润总额总体呈先升后降趋势，其中 2020 年度同比上升 17.18%，2021 年度同比下降 43.83%（如不考虑员工持股计划确认的管理费用 187.69 万元，2021 年度利润总额为 2,496.52 万元，同比下降 39.26%）。净利润总体呈先升后降趋势，其中 2020 年度同比上升 17.04%，2021 年度同比下降 42.27%（如不考虑员工持股计划确认的管理费用 187.69 万元，2021 年度净利润为 2,231.85 万元，同比下降 36.97%）。

公司近两年对收购手付通形成的商誉的减值计提情况如下（单位：万元）：

项目	2020 年末	2021 年末	合计
计提商誉减值金额	3,087.62	11,157.37	14,244.99

2020 年 12 月 31 日，与商誉相关的资产组（含商誉）账面价值为 35,906.62 万元（2020 年 12 月 31 日，公司持有手付通股权比例为 100%）。经减值测试，与商誉相关的资产组（含商誉）在 2020 年 12 月 31 日的可收回金额为 32,819.00 万元，计提商誉减值损失 3,087.62 万元。

2021 年 12 月 31 日，与商誉相关的资产组（含商誉）账面价值为 30,547.37 万元（2021 年 12 月 31 日，公司持有手付通股权比例为 100%）。经减值测试，与商誉相关的资产组（含商誉）在 2021 年 12 月 31 日的可收回金额为 19,390.00 万元，计提商誉减值损失 11,157.37 万元。

商誉减值测试与未来盈利预测密切相关，未来盈利预测基于合并手付通历史

年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。2020 年度，手付通经营情况呈上升趋势，根据商誉减值测试结果计提商誉减值。2021 年度，手付通经营情况呈大幅下降趋势，根据商誉减值测试结果计提商誉减值，且计提减值金额较大。公司严格按照相关会计准则并聘请资产评估机构进行商誉减值测试，不存在前期商誉计提不充分的情况。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

- 1、了解和评价管理层商誉减值评估相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、复核管理层对商誉减值迹象的判断和分析，以及管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；
- 3、检查管理层对于未来现金流量的预测及未来现金流量现值的计算依据，结合资产组及资产组组合的实际经营情况和市场分析判断管理层现金流量预测的合理性；
- 4、评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。获取外部估值专家编制的商誉减值测试估值报告，评估商誉减值测试方法的适当性，商誉减值测试中所采用的关键假设、关键参数及判断的合理性，并就商誉减值评估涉及的相关事项与专家进行沟通；
- 5、复核财务报表中对于商誉减值测试有关的披露是否充分。

（二）会计师核查意见

经核查，我们认为：1、新力金融关于 2021 年商誉减值测试中关键参数的选取依据的描述与实际情况相符；2、新力金融关于 2021 年商誉减值测试相关参数与 2020 年减值测试时存在差异的原因的描述与实际情况相符；3、新力金融关于标的资产前后经营环境、业绩情况的变化描述与实际情况相符，未发现存在前期商誉计提不充分的情况。

问题 2-（2）、年报显示，公司研发费用同比大幅提高 52.93%，主要系加大对手付通的研发投入，补充说明公司在手付通未完成业绩承诺且计提大额减值的情况下，加大研发投入的合理性。

公司回复如下：

手付通 2020 年研发费用为 493.13 万元、2021 年为 754.13 万元，2021 年比

2020 年增加 261.00 万元，同比增长 52.93%。增加的主要原因：

1、手付通主要依托大量专业人才为客户和公司创造价值。2021 年手付通为了进一步提升技术研发水平，更好地满足客户需求、提升客户服务满意度，加大了人才招聘力度，增聘了一批研发人员，研发人数从 2020 年底的 28 人增加至 38 人。

2、2021 年伴随着全行业数字化转型带来的需求，市场竞争加剧，对 IT 人才的争夺也日益激烈，这为手付通招聘人才、留住人才特别是中高端技术人员带来一定的成本提升。工业和信息化部《2021 年软件和信息技术服务业统计公报》显示，2021 年我国软件业从业人员平均人数同比增长 7.4%，工资总额同比增长 15.0%，工资增幅超过人数增幅。为吸引和留住核心研发骨干，有效调动研发团队的主动性及积极性，2021 年初手付通结合深圳区域同行业水平对部分研发人员的薪资做了一定程度的调增。人员增加及薪资增加致使研发费用同比增长。同时，为了缓解公司办公面积紧张的局面，给研发团队提供更好的办公环境，手付通在 2021 年度新租赁了办公区域，研发费用相应增加。

3、2021 年，手付通加大新产品的研发力度，包括对原有产品（手机银行、微信银行、个人网银）进行升级优化，并新研发手付通低代码微服务基础开发平台，以及智慧点餐系统、运营管理系统、电子签章系统、赛鸽缴费系统等，由于产品研发到市场推广需要一定的时间周期，这些新研系统在 2021 年暂未产生较大的经济效益，从短期看研发费用增加会对利润造成一定影响，但是为公司的技术升级及产品升级打下了良好基础，丰富了公司的产品线，在未来会对公司的业务发展产生积极影响。持续加大研发投入是公司增强市场竞争力实现高质量发展的重要助力，未来，手付通将通过研发项目完成率、研发成果转化率等指标对研发系统进行考核，从而不断提高研发投入产出，使得研发费用增长与收入增长相匹配。

综上所述，手付通加大研发投入具有合理性。

二、关于资产质量

3、年报显示，2021 年末，公司一年内到期的长期应收款账面余额 11.13 亿元，其中 1.46 亿元已出现逾期，1.11 亿元的逾期期限在 360 天以上，占比超过 7 成。公司对其合计计提 0.47 亿元坏账准备。另外，公司长期应收款账面余额

8.53 亿元，皆为应收融资租赁款，坏账准备 0.04 亿元，计提比例为 0.47%。另外，长期应收款中有 4.92 亿元因借款质押存在受限情形。请公司补充披露：（1）按照交易对象及其与公司的关联关系、交易背景、交易本金和利息、逾期时间等，列示一年内到期的长期应收款中逾期款项的明细，并结合公司的信用政策、期后款项的回收情况等说明坏账计提的充分性和合理性；（2）近三年公司融资租赁业务的开展情况，包括但不限于新签合同金额、确认的收益、回款情况等，并分析对相关应收融资租赁款坏账计提是否充分、审慎；（3）结合上述受限长期应收款质押的交易背景、融资对象和融得资金的具体用途，说明是否存在为关联方提供质押或抵押资产的情形。请年审会计师对相关问题发表意见。

4、年报显示，2021 年末，公司发放贷款及垫款账面余额为 9.11 亿元，贷款损失准备 0.76 亿元，计提比例 7.69%。其中，已经逾期的本金余额 2.92 亿元，逾期 360 天以上的本金余额 2.02 亿元，逾期金额显著高于贷款损失准备。请公司补充披露：（1）逾期部分前五大欠款方名称、交易背景、余额及占比、账龄、利率、是否关联方；（2）逾期帐款中账龄大于 1 年的款项未能及时收回的原因，后续回收是否存在困难，并进行充分风险提示；（3）结合发放贷款及垫款计提减值准备的主要参数、计算过程、计提比例，说明损失准备计提的充分性和合理性。

问题 3-（1）、按照交易对象及其与公司的关联关系、交易背景、交易本金和利息、逾期时间等，列示一年内到期的长期应收款中逾期款项的明细，并结合公司的信用政策、期后款项的回收情况等说明坏账计提的充分性和合理性。

公司回复如下：

公司一年内到期的长期应收款中逾期款项的明细如下（单位：万元）：

单位名称	交易背景	逾期 1 天至 30 天（含 30 天）	逾期 30 天至 90 天（含 90 天）	逾期 90 天至 180 天（含 180 天）	逾期 180 天至 360 天（含 360 天）	逾期 360 天以上	合计	减值准备	期后回款金额
客户一*项目一	融资租赁业务					300.00	300.00	210.00	
客户一*项目二	融资租赁业务					300.00	300.00	210.00	
客户二	融资租赁业务	250.00	250.00	230.00	460.00	968.33	2,158.33	38.97	
客户三	融资租赁业务					227.61	227.61	157.61	
客户四	融资租赁业务					150.00	150.00		
客户五*项目一	融资租赁业务					1,366.42	1,366.42	513.39	
客户五*项目二	融资租赁业务					1,942.17	1,942.17	837.66	126.00

单位名称	交易背景	逾期 1 天至 30 天（含 30 天）	逾期 30 天 至 90 天（含 90 天）	逾期 90 天至 180 天（含 180 天）	逾期 180 天至 360 天（含 360 天）	逾期 360 天 以上	合计	减值 准备	期后回 款金额
客户五*项目三	融资租赁业务					1,366.42	1,366.42	529.42	
客户六*项目一	融资租赁业务	23.00					23.00	0.12	
客户六*项目二	融资租赁业务	196.39		196.39	124.67		517.45	10.35	20.00
客户六*项目三	融资租赁业务		154.20	334.10			488.30	9.77	100.00
客户六*项目四	融资租赁业务	60.10					60.10	0.30	
客户七	融资租赁业务		189.58				189.58	3.79	189.58
客户八	融资租赁业务	104.17					104.17	0.52	104.17
客户九	融资租赁业务	62.50		62.50	125.00	436.05	686.05	573.55	
客户十*项目一	融资租赁业务					100.00	100.00	82.00	
客户十*项目二	融资租赁业务					100.00	100.00	88.00	
客户十*项目三	融资租赁业务					100.00	100.00	90.00	
客户十一	融资租赁业务					916.67	916.67	916.67	
客户十二*项目一	融资租赁业务					169.65	169.65	59.65	
客户十二*项目二	融资租赁业务					150.00	150.00	60.00	
客户十三	融资租赁业务					325.97	325.97	25.97	
客户十四	融资租赁业务					2.44	2.44	2.44	
客户十五*项目一	融资租赁业务				0.42	0.14	0.56	0.56	
客户十五*项目二	融资租赁业务	0.17	0.33	0.50	1.00	2.27	4.27	4.27	
客户十六	融资租赁业务				1.78	14.71	16.49	3.69	
客户十七	融资租赁业务					44.44	44.44	29.44	
客户十八	融资租赁业务					21.54	21.54	7.54	
客户十九	融资租赁业务		71.96				71.96	1.44	
客户二十	融资租赁业务					969.42	969.42	17.39	
客户二十一	融资租赁业务	42.00	84.00	42.00			168.00	3.36	5.68
客户二十二*项目一	融资租赁业务				110.00	474.00	584.00	118.69	50.00
客户二十二*项目二	融资租赁业务	210.00	20.00	30.00	60.00	90.00	410.00	83.33	
客户二十三	融资租赁业务					182.59	182.59	5.64	
客户二十四	融资租赁业务					120.35	120.35	1.37	
客户二十五*项目一	融资租赁业务					101.76	101.76		
客户二十五*项目二	融资租赁业务					166.70	166.70	6.16	
客户二十六	融资租赁业务	13.89	27.78				41.67	0.83	41.67
合计		962.22	797.85	895.49	882.87	11,109.65	14,648.08	4,703.89	637.10

注：1、因公司与客户签署的相关协议中涉及信息保密等条款，上表中特隐去客户名称，其他涉及隐去客户名称事项，原因一致。

注：2、上述一年内到期的长期应收款中逾期款项的明细按融资租赁项目列示。

以上客户均为公司正常业务客户，均与本公司不存在关联关系。

公司对长期应收款（包括一年内到期）计提坏账政策如下：

1、公司根据金融资产的可收回性识别计提，识别金融资产信用损失准备须经公司专门评估机构判断及估计。公司以信贷资产逾期时间及担保效力为基础，通过对客户支付或偿还合同款项的能力和意愿、客户的付款记录、以及在合同款项被拖欠时采取司法手段强制执行的可行性等因素认真分析评估收回合同款项的可能性，对信贷资产进行减值测试。

2、金融资产三阶段划分具体判断标准

类 别	分类标准
第一阶段	合同款项未逾期或者逾期未超过 30 天
第二阶段	合同款项出现逾期超过 30 天，但未超
第三阶段	合同款项超过 90 天

3、金融资产减值计提办法

阶段	风险特征	逾期时间 (天数)	违约概率 A	抵押担保效率			损失准备 计提比例	
				抵押效力 B	保证效力 C	违约损失率 D (1-B-C)		
第一阶段	自初始确认后信用风险未显著增加	(0, 30)	1%	不适用	不适用	不适用	0.5%	
第二阶段	自初始确认后信用风险已显著增加，但未发生	(30, 90)	2%	不适用	不适用	不适用	2%	
第三阶段	资产负债表日已发生减值	(90, 180)	30%	大于等于 1	不适用于	不适用于	2%	
				小于 1	适用	D>0 不适用	2%	
				小于 1	适用	D<0 适用	A*D	
		(180, 360)	60%	大于等于 1	不适用于	不适用于	2%	
				小于 1	适用	D>0 不适用	2%	
				小于 1	适用	D<0 适用	A*D	
		大于 360 天	100%	大于等于 1	不适用于	不适用于	2%	
				小于 1	适用	D>0 不适用	2%	
				小于 1	适用	D<0 适用	A*D	

抵质押效力=抵质押物（查封资产）可回收金额/合同款项余额

计提比例=违约率×违约损失率

4、质押效力和保证效力

（1）对于权力实现没有障碍的质押或查封股权担保效力按以下分类确认。

①具有市场交易价格的股权，按每股价格不超过最近三个月市场交易平均价格的 80%计算；

②没有市场交易价格但能提供最近一期（不超过一年）经审计的财务报告的，每股价格按不超过经审计净资产的 50%计算；

③没有市场交易价格同时又不能提供经审计或提供超过有效时间经审计的财务报告的，不予以确认股权价值。

（2）保证效力综合计量最高不超过 80%，且仅考虑以下类别，同时保证效

力随逾期时间（一般情况按年计量）的延长而递减，有多方保证可以综合计量，但保证效力最高不超过 80%。

- ①上市公司或评级 AA+及以上企业保证效力不超过 80%；
- ②非上市公司或评级 AA 企业保证效力不超过 50%；
- ③其它保证措施根据保证方的保证能力和保证意愿具体分析，但其保证效力不超过 80%。

5、抵押/查封资产按可回收金额计算

（1）查封非抵押或抵押权人为其它第三方的资产主要指不动产、银行股权的可回收金额确认比例

类 别	可回收金额确认比例
首封无抵押	不超过被查封资产评估价值 80%
首封有抵押	不超过被查封资产评估价值 30%
轮封无抵押	不超过被查封资产评估价值 30%
轮封有抵押	不予以确认效力

（2）抵质押（含二押）或查封的资产或资产组，可以聘请中介机构进行综合价值评估基础，综合分析所查封资产的可实现价值，以及未来对查封资产的处置的现金流的影响，可以单项进行分析，但不超过可实现价值余值的可回收金额的 80%。

公司对一年内到期的长期应收款中逾期款项计提坏账时，不仅考虑款项逾期天数，还考虑已收取的保证金、抵押担保情况，并聘请资产评估机构对抵押/查封资产的可收回金额进行评估，坏账计提充分、合理。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

- 1、了解和测试管理层长期应收款（包括一年内到期）减值测试涉及的关键内部控制设计和运行的有效性；
- 2、复核预期信用损失的计量模型，对组合划分、关键参数、信用风险显著增加、已发生信用减值判断的合理性进行评估；
- 3、获取管理层对长期应收款（包括一年内到期）减值准备计提明细表及预期信用损失的计量模型，重新计算长期应收款（包括一年内到期）预期信用损失计提的准确性；
- 4、对处于第三阶段的长期应收款（包括一年内到期），检查评估师出具的

债权可回收金额的评估报告，复核相关抵押物、查封资产评估价值的合理性，复核评估师的资质和胜任能力，检查抵押资产的他项权证；

5、执行函证程序，并对期后回款、客户诉讼情况执行检查程序；

6、复核财务报表中预期信用损失的相关披露是否符合相关会计准则的披露要求。

会计师核查意见：

经核查，我们认为，新力金融关于一年内到期的长期应收款中逾期款项的列示、信用政策、期后回款情况的描述与实际情况相符，新力金融对一年内到期的长期应收款中逾期款项计提坏账时，同时考虑款项逾期天数、已收取的保证金和抵押担保情况，并聘请资产评估机构对抵押/查封资产的可收回金额进行评估，坏账计提充分、合理。

问题 3-（2）、近三年公司融资租赁业务的开展情况，包括但不限于新签合同金额、确认的收益、回款情况等，并分析对相关应收融资租赁款坏账计提是否充分、审慎。

公司回复如下：

近三年公司融资租赁业务的开展情况如下（单位：万元、个）：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
当年新签合同金额	175,500.00	162,000.00	143,500.00
项目投放额	140,115.73	129,400.00	101,145.96
项目投放数	71	53	56
确认营业总收入	26,694.05	28,134.01	21,478.45
租赁业务回款	156,377.72	150,852.01	149,622.97

近三年来，融资租赁业务规模呈下降趋势，且 2021 年度下降幅度较大。新签合同金额总体下降 18.23%，其中 2020 年度同比下降 7.69%，2021 年度同比下降 11.42%。项目投放额总体下降 27.81%，其中 2020 年度同比下降 7.65%，2021 年度同比下降 21.83%。营业总收入总体下降 19.54%，其中 2020 年度同比上升 5.39%，2021 年度同比下降 23.66%。近三年公司应收融资租赁款（含一年内到期的应收融资租赁款）坏账计提情况如下（单位：万元）：

项目	2019 年	2020 年	2021 年
账面余额	254,052.09	241,991.72	196,516.54
预期信用损失准备	3,721.78	5,212.00	5,619.87

账面价值	250,330.31	236,779.72	190,896.67
预期信用损失准备占账面余额比例	1.46%	2.15%	2.86%

近三年应收融资租赁款（含一年内到期的应收融资租赁款）预期信用损失准备占账面余额比例逐年提升。

公司应收融资租赁款坏账计提政策参见问题三“一”长期应收款（包括一年内到期）计提坏账政策。应收融资租赁款坏账计提方法按类型举例如下（单位：万元）：

融资租赁项目名称	期末余额	已收取保证金	阶段	是否逾期	逾期天数	本息逾期时间	违约概率	评估抵押物价值	抵押效率	坏账计提比例	预期信用损失准备
德润融租合字（2020）第0016号	3,900.00		第一阶段	否						0.50%	19.50
德润融租合字（2020）第0059号	937.50		第一阶段	是	30.00	30天以内				0.50%	4.69
德润融租合字（2020）第0055号	1,964.58		第二阶段	是	39.00	30-90天				2.00%	39.29
德润2015年0020	300.00	90.00	第三阶段	是	653.00	360天以上	100.00%			100.00%	210.00
德润2017年0030	1,366.42	120.00	第三阶段	是	899.00	360天以上	100.00%	717.00	57.52%	42.48%	529.42
德润深租合字（2015）第0027号	120.35	52.00	第三阶段	是	1,979.00	360天以上	100.00%	156.70	229.24%	2.00%	1.37

公司项目投入历史逾期回款情况如下表（单位：万元）：

年度	项目投放额	截至2021年12月31日的余额		所属年度项目总回款额	累计投放额	逾期比率	累计损失金额预估	累计损失金额占逾期金额比例
2016年	158,340.56	累计已逾期余额	5,812.01	152,528.54	158,340.56	3.67%	1,759.73	30.28%
2017年	170,721.71	累计已逾期余额	11,976.49	158,745.22	329,062.27	3.64%	3,831.34	31.99%
2018年	65,300.56	正常类项目余额	943.25	50,584.60	394,362.83	3.49%	4,458.26	32.37%
		累计已逾期余额	13,772.71					
2019年	140,115.73	正常类项目余额	24,742.23	100,798.82	534,478.56	2.73%	4,722.45	32.40%
		累计已逾期余额	14,574.68					
2020年	129,400.00	正常类项目余额	78,854.18	35,866.98	663,878.56	2.21%	4,727.14	32.20%
		已逾期余额	14,750.81					

德润租赁投放的项目大部分为3年期，出现短暂的逾期是难以避免的，但从2016年以来的历史回款及逾期趋势看，逾期额与总投放额的比例基本维持在3%左右，以上逾期项目后续通过催收，还有现金回笼的可能，逾期360天以上项目的最终损失大概率在逾期金额的30%左右。公司对应收融资租赁款计提坏账时，同时考虑款项逾期天数、已收取的保证金和抵押担保情况，并聘请资产评估机构

对抵押/查封资产的可收回金额进行评估，坏账计提充分、合理。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

1、了解和测试管理层应收融资租赁款减值测试涉及的关键内部控制设计和运行的有效性；

2、复核预期信用损失的计量模型，对组合划分、关键参数、信用风险显著增加、已发生信用减值判断的合理性进行评估；

3、获取管理层对应收融资租赁款减值准备计提明细表及预期信用损失的计量模型，重新计算应收融资租赁款预期信用损失计提的准确性；

4、对处于第三阶段的应收融资租赁款，检查评估师出具的债权可回收金额的评估报告，复核相关抵押物、查封资产评估价值的合理性，复核评估师的资质和胜任能力，检查抵押资产的他项权证；

5、执行函证程序，并对期后回款、客户诉讼情况执行检查程序；

6、复核财务报表中预期信用损失的相关披露是否符合相关会计准则的披露要求。

会计师核查意见

经核查，我们认为，新力金融关于近三年融资租赁业务开展情况的描述与实际相符，新力金融对应收融资租赁款计提坏账时，同时考虑款项逾期天数、已收取的保证金和抵押担保情况，并聘请资产评估机构对抵押/查封资产的可收回金额进行评估，坏账计提充分、合理。

问题 3-（3）、结合上述受限长期应收款质押的交易背景、融资对象和融得资金的具体用途，说明是否存在为关联方提供质押或抵押资产的情形。

公司回复如下：

公司受限长期应收款质押情况具体如下（单位：万元）：

主体	交易背景	融资对象	资金投放项目	投放金额	借款类型	借款本金	期末净值
安徽德润融资租赁股份有限公司	根据银行授信要求提供长期应收款质押，用于本项目投放	中国银行合肥蜀山支行营业部	客户二十七	5,000.00	质押	9,360.00	2,380.21
			客户二十八*项目一	1,000.00			
			客户二十八*项目二	1,000.00			
			客户二十九	1,000.00			480.80
			客户三十	3,700.00			480.80
		中国银行合肥蜀山支行营业部	客户三十一	2,000.00	质押	6,000.00	2,834.88

主体	交易背景	融资对象	资金投放项目	投放金额	借款类型	借款本金	期末净值
	根据银行授信要求先提供长期应收款质押，后期用于其他项目投放	部	客户三十二	5,000.00			3,635.83
		徽商银行合肥铜陵北路支行	客户三十三	6,000.00	质押	10,000.00	771.55
		徽商银行合肥铜陵北路支行	客户三十四	3,000.00			
		徽商银行合肥铜陵北路支行	客户三十五	1,500.00			
		徽商银行合肥铜陵北路支行	客户三十六	2,600.00	质押	1,000.00	468.24
	根据银行授信要求先提供长期应收款质押，可用于补充流动资金	中国光大银行合肥濉溪路支行	用于补充流动资金		质押	5,700.00	1,586.66
		交通银行合肥祁门路支行	客户三十七	5,000.00	质押	4,000.00	1,737.50
			客户三十八*项目一	3,000.00	质押	4,800.00	310.33
			客户三十八*项目二	3,000.00			310.33
			客户三十九	3,000.00	质押	1,440.00	2,070.75
			客户四十*项目一	750.00	质押	1,200.00	208.37
			客户四十*项目二	750.00			208.37
			客户四十一	3,970.00	质押	3,176.00	1,027.86
			客户四十二	2,000.00	质押	1,600.00	698.34
			客户四十三	6,000.00	质押	3,600.00	3,256.50
			客户四十三	3,500.00	质押	2,760.00	1,341.67
			客户四十四	6,000.00	质押	4,800.00	2,640.25
			客户四十五	2,500.00	质押	1,320.00	1,093.23
			客户四十六	6,000.00	质押	2,880.00	4,410.51
			客户四十七	2,500.00	质押	2,786.00	2,013.05
			客户四十八	1,000.00			
			客户四十九	5,000.00	质押	1,200.00	1,032.30
			客户五十	2,500.00	质押	2,100.00	3,296.42
	根据银行授信要求先提供长期应收款质押，用于本项目投放	颍东农商行肥东支行	客户五十一	2,200.00	质押	2,200.00	3,444.00
德润融资租赁（深圳）有限公司	根据银行授信要求提供长期应收款质押，后期用于其他项目投放	广东华兴银行股份有限公司 广州分行	客户五十二	3,000.00	有追索权 明保理	1,234.50	1,075.00
			客户五十三	2,000.00		1,234.50	1,075.00
			客户五十四	3,000.00		2,312.00	2,255.51
						1,541.29	1,503.68

因开展融资租赁业务需要，德润租赁向银行融资，根据银行要求，以融资租赁业务形成的长期应收款向银行提供质押。融得资金均用于开展融资租赁业务。长期应收款质押均为德润租赁为自身向银行融资提供担保，不存在为关联方提供质押或抵押资产的情形。

会计师回复：

（一）针对上述问题，我们执行的审计程序

1、检查借款合同、质押合同、会计凭证、银行回单等相关资料；

2、对银行账户进行函证，函证内容包括银行借款金额、借款期限、担保情况等；

3、询问管理层和相关业务人员，了解银行借款和提供质押相关情况。

会计师核查意见：

经核查，我们认为，新力金融关于长期应收款质押情况的描述与实际情况相符。

问题 4-（1）、逾期部分前五大欠款方名称、交易背景、余额及占比、账龄、利率、是否关联方。

公司回复如下：

逾期部分前五大欠款方信息如下表所示（单位：万元）：

名称	交易背景	交易总额	交易余额	占比（%）	账龄	利率（%/月）	是否关联方
小贷客户一	小贷业务	2,230.00	2,230.00	2.26	逾期 1 天至 30 天（含 30 天）	11.66	否
典当客户	典当业务	4,000.00	1,836.72	1.86	逾期 360 天以上	16.70	否
小贷客户二	小贷业务	1,700.00	1,700.00	1.72	逾期 360 天以上	14.50	否
小贷客户三	小贷业务	1,600.00	1,600.00	1.62	逾期 360 天以上	14.50	否
小贷客户四	小贷业务	1,400.00	1,400.00	1.42	逾期 90 天至 180 天（含 180 天）	12.80	否
小贷客户五	小贷业务	1,400.00	1,400.00	1.42	逾期 90 天至 180 天（含 180 天）	12.80	否

问题 4-（2）、逾期帐款中账龄大于 1 年的款项未能及时收回的原因，后续回收是否存在困难，并进行充分风险提示。

公司回复如下：

逾期帐款中账龄大于 1 年的款项涉及具体项目 111 个，公司根据减值计提办法，在充分评估逾期项目的可回收情况的基础上，相应计提了减值准备 0.66 亿元，计提比例约为 33%。

上述项目未能及时收回的原因主要在于客户经营不善，没有现金流偿还债务，公司大多通过诉讼手段进行清收，但由于诉讼程序比较复杂，历时较长，导致超过 1 年仍未收回。公司通过对抵质押措施、保证能力等清收要素的全方面评估分析，账龄大于 1 年的逾期款项中约 1.39 亿元抵质押措施和保证效力足以覆盖本金，后续回收可能性非常大；约 770 万元后续回收具有较大不确定性，存在较大

困难，预计能收回本金的 20%；约 5,567 万元后续回收概率极低，难度极大，已全额计提减值准备，主要逾期客户及具体原因如下表（单位：万元）：

序号	客户	逾期金额	所属行业	逾期原因	抵质押物/查封资产	评估值
1	客户 1	1,836.72	房地产	原开发项目较成功，资金挪用后所投项目失败	16 套住宅及 1 个车位	2,913.05
2	客户 2	1,700.00	房地产	项目已建成，销售出现问题	与客户 3、客户 16 共同查封 7 套住宅 3 套别墅	9,180.39
3	客户 3	1,600.00	房地产	项目已建成，销售出现问题	与客户 2、客户 16 共同查封 7 套住宅 3 套别墅	9,180.39
4	客户 4	1,100.00	房地产	原开发项目较成功，资金挪用后所投项目失败	5 层综合楼	1,608.33
5	客户 5	1,000.00	软件行业	软件所服务行业出现系统性风险，导致公司资金链断裂	2 套商业门面	807.63
6	客户 6	800.00	房地产	自持商业地产过多，同时高额借贷量过大，资金链断裂	商业土地及门面	2,974.79
7	客户 7	612.00	房地产	房产开发烂尾	3 套住宅	710.85
8	客户 8	500.00	建筑施工	民间借贷过多，资金链断裂	6 套商业门面	566.74
9	客户 9	500.00	农林牧副	主营利润薄，新投文旅项目失败	已处置完毕	0
10	客户 10	500.00	农林牧副	主营利润薄，新投其他项目失败	已处置完毕	0
11	客户 11	492.64	建筑施工	应收账款过大，资金周转出现困难	1 套别墅	579.29
12	客户 12	480.00	房地产	自持商业地产过多，同时高额借贷量过大，资金链断裂	1 层商业门面	1,108.49
13	客户 13	450.00	农林行业	主营利润薄，新投其他项目失败	5 层商业门面	579.29
14	客户 14	401.16	房地产	项目已建成，销售出现问题	47 个车位	617.95
15	客户 15	400.00	工程施工	钢材涨价及货款回笼满，导致资金链断裂	1 套住宅	525.64
16	客户 16	400.00	房地产	项目已建成，销售出现问题	与客户 2、客户 3 等共同查封 7 套住宅 3 套别墅	9,180.39
17	客户 17	353.76	农林牧副	主营利润薄，新投银杏园林项目失败	已处置完毕	0
18	客户 18	303.30	建筑施工	应收账款过大，资金周转出现困难	已处置完毕	0
19	客户 19	299.93	工业	受钢材价格波动影响，资金周转困难	已处置完毕	0
20	客户 20	274.50	建筑施工	应收账款过大，资金周转出现困难	1 宗土地使用权	1,232.85
	合计	14,004.02				23,405.29

逾期账款回收的风险提示：受多方面因素影响，公司客户存在着不同程度的运营压力，部分客户出现逾期情形，公司已制定一系列相关制度及实施细则，对逾期账款的回收实施管理。对于已逾期 1 年的客户，公司虽已及时果断地采取法律手段，但仍有部分无法回收的风险，敬请广大投资者注意投资风险。

问题 4-（3）、结合发放贷款及垫款计提减值准备的主要参数、计算过程、计提比例，说明损失准备计提的充分性和合理性。

公司回复如下：

公司对发放贷款及垫款的减值确定方法及会计处理方法执行企业会计准则中金融工具减值的相关规定及公司对金融资产减值计提的制度规定。详见问题3-（1）。

2021 年末发放贷款及垫款的减值计提情况如下（单位：万元）：

项 目	期末余额		
	账面余额	损失准备	预期信用损失率
第一阶段	73,245.45	730.39	1.00
第二阶段	1,667.45	33.35	2.00
第三阶段	23,769.83	6,820.49	28.69
合 计	98,682.72	7,584.24	7.69

发放贷款及垫款的损失准备计提方法按类型举例如下（单位：万元）：

项目合同号	期末余额	阶段	是否逾期	逾期天数	本息逾期时间	违约概率	评估抵押物价值	抵押效率(%)	担保损失率(%)	损失准备计提比例	预期信用损失准备
德合 20210074 号	150.00	第一阶段	否			1%				1%	1.50
合善贷字 20210723002 号	250.00	第一阶段	否			1%				1%	2.50
合善贷字 2020146 号	750.00	第一阶段	是	22	30 天以内	1%				1%	7.5
合善贷字 2020148 号	557.45	第二阶段	是	78	30-90 天	2%				2%	11.15
合善贷字 2020112 号	25.00	第三阶段	是	167	90-180 天	30%			80%	24%	6.00
合善贷字 2020053 号	25.00	第三阶段	是	230	180-360 天	60%			80%	48%	12.00
合善贷字 2020069 号	274.50	第三阶段	是	395	360 天以上	100.00%	1,232.85	449.13%		2%	5.49
合善贷字 2016610 号	500.00	第三阶段	是	1,705	360 天以上	100.00%				100%	500.00

第三阶段中，合善贷字 2020112 号对应的保证措施是第三方个人连带责任保证，按 20%测算计 5 万元的保证追偿可能性，担保损失率 80%，逾期时间为 90-180 天，违约概率 30%，最终计提比例 $80\% \times 30\% = 24\%$ ，预期信用损失准备 6 万元。

合善贷字 2020053 号对应的保证措施是第三方个人连带责任保证，按 20%测算计 5 万元的保证追偿可能性，担保损失率 80%，逾期时间为 180-360 天，违约概率 60%，最终计提比例 $80\% \times 60\% = 48\%$ ，预期信用损失准备 24 万元。

合善贷字 2020069 号对应的保证措施是土地使用权（权证号：庐国用（2012）第 14014 号），面积 13867 平方米，评估单价 1029 元/平方米，总价 1,426.91 万元，扣除处置费用 194.06 万元，可变现金额 1232.85 万元，抵押效率 449.13%，损失准备计提比例 2%，预期信用损失准备 5.49 万元。

公司对发放贷款及垫款计提损失准备时，同时考虑款项逾期天数、抵押担保情况，并聘请资产评估机构对抵押/查封资产的可收回金额进行评估，损失准备

计提充分、合理。

三、其他

5、年报显示，公司业务包括融资租赁、小额贷款、典当、融资担保、软件和信息技术服务等。2021 年度，公司实现营业总收入 3.95 亿元，同比下降 19.67%，营业总成本 2.84 亿元，同比上升 5.38%。2021 年各板块营收分别为 2.05 亿元、0.81 亿元、0.47 亿元、0.21 亿元、0.068 亿元，较去年同期变动分别为-22.91%、-2.61%、-9.91%、-30.87%、-29.5%；归母净利润-3.00 亿元，连续 2 年为负，且亏损金额进一步扩大。此外，管理费用 1.12 亿元，同比增加 42.79%，主要系实施员工持股计划确认费用所致。关注到，公司营业收入已连续 6 年下滑，扣非净利润连续两年为负。请公司补充披露：（1）结合融资租赁、小额贷款、典当业务、融资担保的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点，进一步说明公司营收下滑但成本上升的主要原因及合理性；（2）结合公司经营业绩持续下滑、主要业务所处经营环境的变化等，对公司持续经营能力进行评估，提示相关风险；（3）说明公司在业绩持续下滑、经营整体承压的背景下，实施员工持股计划的主要考虑。

问题 5-（1）、结合融资租赁、小额贷款、典当业务、融资担保的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点，进一步说明公司营收下滑但成本上升的主要原因及合理性。

公司回复如下：

1、融资租赁的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点。

融资租赁的业务模式：租赁公司通过开展设备直接租赁、售后回租等各项业务，为客户提供融资租赁、财务咨询、项目管理等综合金融服务，从而赚取收益。

①租息利差收益：租赁公司投放融资租赁项目款项后收取的租息收入与资金成本之间的利差，是租赁公司主要的盈利来源；②杠杆收益：根据《融资租赁企业监督管理办法》，租赁公司的风险资产最高可达到净资产的 10 倍，因此，租赁公司可以通过银行贷款、资产证券化、信托、发行债券等多种方式，获取低成本资金，撬动资金杠杆，从而提高净资产收益率；③手续费收入或咨询顾问费收入：租赁服务手续费是所有融资租赁公司都有的一项合同管理服务收费；此外租赁公司在一些大型项目或设备融资中，会为客户提供全面的融资解决方案，会按融资

金额收取一定比例的财务咨询费或项目成功费。该两项费用视项目金额大小，收取比例、收取方法会有不同。

融资租赁业务收入确认的具体方法：①租赁期开始日的处理：在租赁期开始日，将应收融资租赁款、未担保余值之和与其现值的差额确认为未实现融资收益，在将来收到租金的各期内确认为租赁收入。公司发生的初始直接费用，包括在应收融资租赁款的初始计量中，并减少租赁期内确认的收益金额。②未实现融资收益的分配：未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配，确认为各期的租赁收入。分配时，公司采用实际利率法计算当期应当确认的租赁收入。③或有租金的处理：公司在融资租赁下收到的或有租金计入当期损益。

咨询服务费收入确认的具体方法：公司按咨询服务合同内容提供咨询顾问服务，咨询服务收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认咨询服务费收入实现。

营业总成本的确认的具体方法：①资金占用成本的确认依据：按期根据融资额、占用时间和融资费率计算确定；②期间费用的确认依据：依据权责发生制原则，按期分摊确认。融资租赁营业总收入、总成本变动情况：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动情况
融资租赁营业总收入	20,508.01	26,602.39	-22.91%
融资租赁营业总成本	8,621.95	9,937.43	-13.24%
其中：员工持股计划费用影响	635.74	0.00	
扣除持股计划费用影响后的营业总成本	7,986.21	9,937.43	-19.64%

融资租赁营业总收入、总成本 2021 年均呈现下降趋势，其中营业总收入下滑主要是由于业务投放规模的下降导致，营业总成本下降原因主要是由于融资规模下降导致融资利息支出下降，剔除持股计划费用影响后的营业总成本后降幅更大。综上，收入、成本变动趋势合理。

2、小额贷款的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点。

小额贷款的具体业务模式：根据国家金融方针和政策，在法律、法规规定的范围内发放小额贷款，收取贷款利息，贷款利率按照国家法律规定和相关司法解释执行。

小额贷款营业总收入确认的具体方法：依据权责发生制的原则，按实际贷款

天数与合同利率每月计提利息并确认收入。发放贷款到期 90 天后尚未收回的，其应计利息停止计入当期利息收入，纳入表外核算；已计提的贷款应收利息，在贷款到期 90 天后仍未收回的，或在应收利息逾期 90 天后仍未收到的，冲减原已计入损益的利息收入，转作表外核算。

小额贷款营业总成本主要为向金融机构等借款产生的利息支出及期间费用，根据实际发生情况，按照权责发生制归集。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动情况
德善小贷营业总收入	8,148.48	8,337.23	-2.26%
德善小贷营业总成本	3,890.13	2,362.16	64.69%
其中：员工持股计划费用影响	1,484.59	0.00	
扣除持股计划费用影响后的营业总成本	2,405.54	2,362.16	1.84%

德善小贷营业总收入 2021 年略有下降，剔除持股计划费用影响后的营业总成本后基本持平，主要由以下两因素综合影响：1、融资规模增长及融资占用时间增加导致利息支出略有增长；2、剔除持股计划费用影响后的管理费用略有下降。综上，收入、成本变动趋势基本合理。

3、典当业务的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点。

典当业务的具体业务模式：主要通过开展房地产抵押典当、财产权利质押典当及动产质押典当等业务，向当户提供当金服务，收取典当综合服务费及利息。综合费及利息构成了典当的主要业务收入。

典当业务收入确认的具体方法：根据权责发生制的原则，利息收入，按照借款人使用公司资金的时间和实际利率计算确定；典当综合费用收入包括当物的保管费、保险费、利息等，按照依据当金及典当合同有关合同或协议约定的综合费率计算确定，一般 1 至 3 个月收取一次，公司在取得收费时间和方法计算权利时确认综合费收入定。

典当业务成本主要为公司发生的期间费用、税金及附加，根据实际发生情况，按照权责发生制归集。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动情况
德合典当营业总收入	4,744.80	5,266.53	-9.91%
德合典当营业总成本	1,085.23	754.22	43.89%

其中：员工持股计划费用影响	323.90	0.00	
扣除持股计划费用影响后的营业总成本	761.33	754.22	0.94%

德合典当营业总收入 2021 年呈现下降趋势，主要是由于业务投放规模的下降导致，营业总成本主要为发生的各项管理费用，剔除持股计划费用影响后的营业总成本基本持平，综上，收入、成本变动趋势合理。

4、担保业务的具体业务模式，以及相关收入、成本的确认依据和时点。

担保业务的具体业务模式：主要通过为客户提供贷款担保、票据承兑担保等取得担保费收入实现盈利。

担保业务收入确认的具体方法：公司在担保合同成立并承担相应的担保责任，与担保合同相关的经济利益很可能流入，并且相关的收入能够可靠的计量时，根据担保合同约定的担保责任金额与担保费率确认融资担保业务收入。

融资担保业务成本：融资担保业务成本主要包括各项管理费用及相关准备金等，根据实际发生情况，按照权责发生制归集。

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动情况
德信担保营业总收入	2,128.93	3,019.83	-29.50%
德信担保营业总成本	1,633.85	1,228.78	32.97%
其中：员工持股计划费用影响	658.81	0.00	
扣除持股计划费用影响后的营业总成本	975.04	1,228.78	-20.65%

营业总收入 2021 年呈现下降趋势，主要是由于担保业务规模的下降导致，营业总成本主要为发生的各项管理费用，剔除持股计划费用影响后的营业总成本呈下降趋势。综上，收入、成本变动趋势合理。

5、公司营收下滑但成本上升的主要原因及合理性

公司 2021 年度营收成本等指标与上年对比明细见下表（单位：万元）：

项目	2021 年度	2020 年度	增减比例
营业总收入	39,540.23	49,219.71	-19.67%
营业总成本	28,408.10	26,958.24	5.38%
其中：营业成本	7,413.52	9,050.04	-18.08%
提取担保业务准备金	1,133.86	963.27	17.71%
税金及附加	618.71	635.22	-2.60%
销售费用	92.72	84.06	10.31%
管理费用	11,215.69	7,854.51	42.79%
剔除员工持股计划费用的管理费用	6,724.84	7,854.51	-14.38%

研发费用	754.13	493.13	52.93%
财务费用	7,179.46	7,878.02	-8.87%
剔除员工持股计划费用的营业总成本	23,917.25	26,958.24	-11.28%

(1) 公司营业总收入下滑主要受项目投放规模减少、收益率下降等因素影响，下降幅度为 19.67%。

(2) 直接营业成本亦相应下降，下降幅度为 18.08%，与营业收入相差不大。

(3) 提取担保业务准备金不降反升，主要是因为调整融资担保结构比例，对融资性担保进行压缩，导致代偿的比例提高，相应的准备金也提高。

(4) 税金及附加下降幅度仅 2.60%，主要是由于占比较高的城建税、教育费附加与应缴增值税关联度高，与收入关联度相对较低；另一项占比较高的房产税 2021 年比 2020 年增加 44.41 万元。

(5) 销售费用全部发生在手付通，由于基数较小，且根据市场竞争情况增加了销售人员，导致该项费用增加了 8.66 万元。

(6) 管理费用较上年增加了 42.79%，主要是由于受员工持股计划费用的影响，剔除该项费用 4,490.95 万元后，管理费用则下降了 14.38%。

(7) 研发费用较上年增加 52.93%，主要原因详见问题 2-（2）。

(8) 财务费用较上年下降了 8.87%，主要是由于员工持股计划带来了 1.51 亿元的现金流，融资规模也相应减少，同时整体利率水平较去年亦略有下降。

综上，公司收入下滑但成本上升有合理性，扣除员工持股计划费用的影响，总成本下降比例为 11.28%。

问题 5-（2）、结合公司经营业绩持续下滑、主要业务所处经营环境的变化等，对公司持续经营能力进行评估，提示相关风险。

公司回复如下：

公司近 5 年的相关指标如下表所示（单位：亿元）：

项目	2017 年度 2017-12-31	2018 年度 2018-12-31	2019 年度 2019-12-31	2020 年度 2020-12-31	2021 年度 2021-12-31
营业总收入	6.33	5.33	5.18	4.92	3.95
营业总成本	3.48	3.07	3.18	2.70	2.84
营业成本	0.95	0.82	0.82	0.91	0.74
利润总额	-0.86	2.33	2.14	1.56	-1.93
净利润	-1.79	1.53	1.39	0.82	-2.43
归母净利润	-3.09	0.53	0.32	-0.08	-3.00
净资产	23.15	22.82	25.92	25.59	21.25

归母净资产	10.08	10.38	12.58	12.49	11.42
-------	-------	-------	-------	-------	-------

注：2017 年度、2018 年度营业总成本按照新会计准则予以调整。

从公司的收入、成本关系看，公司业务的毛利水平都比较高，业务本身的盈利能力还是比较强的；五年净利润中 2017 年、2021 年由于计提商誉减值约 3 亿元出现亏损，其余 3 年均盈利。从归母净利润角度看，由于少数股东损益影响，2020 年微亏，从而导致连续两年亏损。

从公司净资产情况看，近五年均超过 20 亿元，归母净资产均超过 10 亿元，公司具备一定的抗风险能力。

近年来，银保监会相继发布了一系列文件，对融资担保、融资租赁等类金融公司的业务范围及相关指标等进行了要求。2021 年 12 月 31 日，中国人民银行发布《地方金融监督管理条例（草案征求意见稿）》，正式实施后将从政策层面对地方金融组织的监督管理予以明确。从行业发展看，一方面，类金融机构可以助力中小微企业纾困发展，成为银行等金融机构的有益补充，未来仍存在一定的发展机遇。另一方面，“优胜劣汰”和“减量增质”将成为趋势，符合监管要求、运作规范、经营稳健的类金融公司将有更好的发展空间。从政策层面看，公司的业务发展既有挑战，也有机遇，从目前状况看，公司具备持续经营能力。

鉴于公司连续两年亏损，公司进行风险提示如下：

公司经营的业务有融资担保、小额贷款、融资租赁、典当、软件和信息技术服务业等，其中融资担保、小额贷款、融资租赁、典当是传统金融业务体系的补充，市场定位和业务属性均有各自特点，可能面对的风险也不尽相同，整体而言，共同面对的主要风险有市场风险、信用风险、流动性风险。软件和信息技术服务业主要面临市场竞争风险、技术及产品研发风险、人力资源风险等，公司已经采取各种措施，管理和控制各类经营风险，但公司近两年连续亏损，请各位投资者注意风险。

问题 5-（3）、说明公司在业绩持续下滑、经营整体承压的背景下，实施员工持股计划的主要考虑。

公司回复如下：

1、员工持股计划中股份的来源及决策、实施过程：

（1）公司分别于 2017 年 9 月 2 日、2018 年 10 月 9 日，发布了《安徽新力金融股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告》（公告编号：

临 2017-076、临 2018-081），并于 2017 年 9 月开始实施第一次回购股份计划，累计回购公司股份数量为 1,595 万股，累计使用资金总额为 201,457,816.91 元；2018 年 10 月 8 日，公司开始实施第二次回购股份计划，累计回购公司股份数量为 485 万股，累计使用资金总额为 39,226,425.26 元。

（2）根据 2019 年 1 月 11 日上海证券交易所《关于发布〈上海证券交易所回购股份实施细则〉的通知》的相关规定：“《回购细则》施行前，上市公司披露的回购股份方案包含多种用途但未明确各用途具体情况的，应当在《回购细则》发布之日起 3 个月内，按照《回购细则》规定明确各种用途具体对应的拟回购股份数量或者资金总额的上下限，且上限不得超出下限的 1 倍，并经履行相应的审议程序后及时披露”。公司于 2019 年 4 月 10 日召开第七届董事会第三十七次会议、第七届监事会第十八次会议，审议通过了《关于确定回购股份用途的议案》，对回购股份的用途进行了明确：将两次回购的股份全部用于员工持股计划。公司在股份回购完成之后 36 个月内，若存在员工持股计划部分股份未完成转让的，此部分回购股份将依法予以注销。

（3）2020 年 11 月 30 日召开第八届董事会第十一次会议、第八届监事会第八次会议，审议通过了《关于公司员工持股计划（草案）及其摘要的议案》《关于公司员工持股计划管理办法的议案》（以下简称“员工持股计划议案”）；2020 年 12 月 21 日公司召开 2020 年第四次临时股东大会审议通过员工持股计划议案。根据员工持股计划议案，2021 年 2 月 4 日参与认购对象最终缴款的认购资金为 15,121.60 万元。

2、实施员工持股计划的主要考虑：

（1）优化公司治理结构。公司严格按照法律、法规、规章及规范性文件要求履行员工持股计划决策程序，在实施本次员工持股计划后，员工兼具劳动者与所有者双重角色，一定程度上改变了公司股东构成，参加持股计划的员工股东作为公司运营的参与者，具备监督公司内部控制管理的主观能动性和积极性，有利于优化公司内部制衡机制，提升公司的法人治理水平和经营管理效率，以及进一步贯彻公司的发展战略和企业文化。

（2）稳定公司员工队伍。公司作为以类金融为主营业务的上市公司，具有典型的轻资产、人力密集型等特点，员工是企业发展的核心之一。近年来，金融

严监管进入常态化阶段，在业绩持续下滑、经营整体承压的背景下，公司实施员工持股计划将股东、员工和公司各方利益有效联结，促使各方共同关注公司的长远发展，构建员工与企业利益共享、风险共担的激励约束机制，吸引和留用优秀人才和业务骨干，提升公司团队凝聚力，因此实施本次员工持股计划是必要的，利于公司的持续健康发展。

（3）补充公司现金流。实施本次员工持股计划有效解决了前期回购的 2,080 万股股份到期被注销问题，为上市公司增加了 1.51 亿元现金流入，补充了公司流动性。

（4）整体经营情况不受影响。2021 年度归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期下降，主要为提商誉减值准备 28,171.96 万元和实施员工持股计划确认费用 4,490.85 万元，影响归属于上市公司股东的净利润 2,723.07 万元，实施员工持股计划短期内会对公司的管理费用产生一定的影响，不会导致公司整体的现金流出。因此，不会对公司的经营情况产生不利影响。

特此公告。

安徽新力金融股份有限公司董事会

2022 年 5 月 9 日