

大信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于海峡创新互联网股份有限公司年报问询函
的回复

大信备字[2022]第 4-00049 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下称“会计师”）作为海峡创新互联网股份有限公司（以下简称“公司”或“海峡创新”）2021 年年报审计的会计师，根据贵部《关于对海峡创新互联网股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函[2022]第 363 号），现将有关问题回复如下：

问题 1. 报告期内，你公司实现营业收入 4.74 亿元，同比增长 34.07%；最近三年归属于母公司的净利润分别为-7.93 亿元、-5.89 亿元及-3.63 亿元，归属于母公司的扣除非经常性损益净利润（以下简称“扣非净利润”）分别为-8.90 亿元、-2.88 亿元及-2.35 亿元；经营活动产生的现金流量净额为-1.03 万元，同比下滑 361.49%。报告期末，你公司有息负债余额合计为 4.67 亿元。2022 年第一季度归属于母公司的净利润为-4,276.19 万元。请你公司：

（1）结合报告期内智慧城市、智慧医疗及智慧金融业务行业环境、公司竞争力、业务开展情况等，说明你公司近三年及一期连续亏损的原因和合理性，相关不利因素是否持续，你公司已采取或拟采取的改善措施。

【回复】

一、行业环境、公司竞争力、业务开展情况

自 2020 年起公司坚定聚焦主业的发展战略。报告期内，公司聚焦智慧城市和智慧医疗的发展战略，智慧城市是公司目前的主要业务板块，智慧医疗是公司未来发展的战略产业。同时，公司继续推动处置与公司主业无关的投资项目和资产，并且公司智慧金融板块已停止相关业务，开始启动相关业务的剥离工作。公司智慧城市与金融板块主要包括智慧城市和智慧金融的业务，智慧金融主要为融资租赁业务，报告期内，智慧金融相关的营业收入为 191.32 万元，占公司营业收入的 0.4%，主要系历史未完成合同的收入确认，对公司未来业绩影响较小。公司智慧城市和智慧医疗的相关行业等情况如下：

（一）行业环境

中国城市化进程仍在持续进展中，同时各地的城市发展需要更高效、更智慧的手段来建设和升级，特别是近期数字经济发展方兴未艾，已逐渐成为全球经济增长的重要引擎，给智慧城市产业发展赋予了新的动力和元素。2021 年 12 月 12 日，国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》，指出数字经济是以数据资源为生产要素，现代信息网络为重要载体，引导资源发挥作用，推动生产力发展，优化经济结构的新型经济形态，将推动生产方式、生活方式和治理方式的深刻变革。在后疫情时代，政府和传统企业数字化转型意愿持续加强，灵活办公、在线教育、远程会议、直播电商和无人化工厂等数字化新业态新模式创造了众多新的数字化转型需求，也推动了数字基础设施的加快建设、底层新技术新工具的迭代升级，这样的技术创新环境，为公司智慧城市产业发展带来新的发展机遇。

医疗健康是社会全面发展的基础和必要条件，医疗产业是一个长坡厚雪赛道。国家“十四五”规划纲要提出，我国将展开智慧医疗等领域的试点示范，推进学校、医院、养老院等公共服务机构资源数字化，加大开放共享和应用力度。在经历疫情的考验后，互联网医疗在促进数字医疗业务深层次产业体系构建的作用进一步凸显，并在一定程度上重构医药健康产业的区域格局。新冠肺炎疫情防控常态化形势，压缩了互联网医疗行业发展周期，互联网医疗模式的降低时间成本、个性化定制、信息透明等优势全面凸显，在应对疫情、满足人民群众就医需求等方面发挥了重要作用。国家相继出台一系列政策，鼓励互联网医院、互联网诊疗服务，支撑常态化疫情防控工作。医疗产业智慧化和疫情给智慧医疗带来新的发展机遇和空间。

综合以上相关产业的市场环境，智慧城市和智慧医疗行业发展前景较好。

（二）公司竞争力

公司目前收入主要由智慧城市为主，深耕智慧城市领域 20 年，业务涵盖信息化和智能化的全过程，具有良好的业务资质、技术研发、国资控股及区位等优势。

1、业务资质优势：公司拥有大量的案例优势，并拥有 11 项壹级或者甲级资质。报告期内，公司成功获批了“互联网数据中心服务业务许可证（IDC 许可证）”、“涉密信息系统集成资质”；

2、技术优势：截至报告期末，公司共拥有 12 项发明专利、37 项实用新型专利，280 项软件著作权；

3、生态融合优势：公司积极拓宽智慧城市新内涵，搭建公司智慧城市业务发展的生态系统，与国内外一流的学术研究机构及行业内领军企业开展合作，同构“共创、共建、共生、

共长”的协同发展的智库及产业生态；

4、国资控股及区位优势：2021年4月25日，公司注册地址迁至平潭综合实验区，平潭是“因台而设，因台而特”的国家级综合实验区，而公司作为目前平潭国资控股的唯一一家上市公司，是平潭产业发展战略的重要实施平台，也是落实承接两岸融合国家战略目标的重要平台。作为新型智慧城市服务商，未来公司将紧抓平潭“十四五”规划的发展机遇，以新基建、数字经济等战略新兴产业为重要载体，积极参与平潭全域5G建设、新型智慧岛、国际旅游岛、国际医美健康岛、国家离岸数据中心、云计算专区与信息保税港等项目建设，助力平潭打造两岸数字经济融合发展示范区。

（三）业务开展情况

1、智慧城市

公司深耕智慧城市领域20年，在智慧城市建设领域积累了丰富的项目经验，拥有深厚的行业积淀。20年来，公司抓住新基建、数字经济的战略性新兴产业发展契机，持续强化落实智慧城市发展新战略，加强科技赋能，加快公司的核心技术产品创新，以“保存量、促增量、强核心”为业务发展目标，改善优化智慧城市业务结构，积极拓宽智慧城市新内涵，增加公司高技术含量和毛利率的业务板块，为城市运行效率、韧性安全等方面提供综合解决方案。

报告期内，公司的核心业务和收入主要来源于智慧产业，智慧城市板块也是公司聚焦的核心主业。与此同时，公司不断落地新增合同订单，为智慧城市业务带来新的增长点与发展新动能；新增“互联网数据中心服务业务许可证（IDC许可证）”和“涉密信息系统集成资质”等资质，为提升公司资质体系的整体规划和建设水平和拓展新领域提供保障；重点研发“面向韧性城市大脑系统关键技术”等项目，为提升核心竞争力提供技术支持。

报告期内，公司持续深化全方位合作伙伴关系，搭建公司智慧城市业务发展的生态系统，同时，公司与兰州市大数据管理局、中兴通讯股份有限公司、浙江浙大中控信息技术有限公司、北京航天长峰科技工业集团有限公司、中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司等机构签署战略合作协议，旨在依托各自在行业发展和智慧城市项目建设上的经验，通过优势互补，整合赋能，实现资源共享、合作共赢，进一步提升公司在智慧产业中的市场竞争力。

2、智慧医疗

智慧医疗是公司未来发展的战略板块，结合公司实际，公司遵循“谋而后动、小步快走”的战略。2021年1月，平潭互联网医院正式获得医疗执业许可证，成为平潭综合实验区首家互联网医院，也是福建省内为数不多的由第三方独立申办的互联网医院之一。本着“扎根

平潭、面向福建、辐射全国”的战略布局，公司将充分发挥平潭对台的特殊区位优势，积极引进台湾地区先进的医疗服务，通过平潭互联网医院开发试运行的“台医通”平台，逐步形成以互联网医院为基础的大健康产业链发展格局。

报告期内，公司充分利用以色列海外医疗资源，与平潭互联网医院开展全方位多维度的合作，有效推进中以双方的国际医疗合作，进一步打造医疗行业专业技术壁垒，完善智慧医疗产业链布局。

二、近三年及一期连续亏损的原因及合理性：

公司 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年一季度归属于母公司净利润分别为-7.93 亿元、-5.89 亿元、-3.63 亿元及-0.42 亿元，近三年及一期归属于母公司累计净亏损合计为 17.88 亿元。

（一）主要亏损原因

公司原有业务板块较多，有智慧城市、智慧医疗、影院、融资租赁和互联网金融及一些参股的投资项目。部分投资项目的公允价值变动给公司造成了较大的亏损；过去三年，公司坚定聚焦主业，择机处理与主业不相关的业务、投资项目和资产，这也给公司的业绩带来了阶段性的亏损；公司还对一些历史项目计提了减值准备，对公司的业绩造成了一定影响，具体如下：

1、受参股公司微贷（杭州）金融信息服务有限公司（以下简称“微贷网”）事项影响，对微贷网的投资造成公司近三年及一期损失合计 7.52 亿元，占累计净亏损的 42.08%。

2、公司个别项目计提资产减值及信用减值损失（除微贷网、影院板块外）导致近三年及一期亏损 3.39 亿元，占累计净亏损的 18.96%。主要有新民项目各类减值准备合计 1.21 亿元，诸暨岭外项目减值准备合计 1.08 亿元，融资租赁长期应收款减值准备 0.68 亿元，鼎有财清退代垫款减值准备 0.42 亿元。

3、公司持有的个别金融资产导致的亏损，如极光大数据公允价值变动损失合计 1.08 亿元，海润影视公允价值变动损失合计 0.95 亿元，两项合计亏损 2.03 亿元，占合计净亏损的 11.35%。

4、公司因为杭州海硇俏星商业发展有限公司（曾用名“杭州汉鼎俏星商业发展有限公司”）（以下简称“俏星”）提供担保而发生的代偿支出及预计负债 0.47 亿元，占累计净亏损的 2.61%（详见公司于 2022 年 4 月 28 日披露于巨潮资讯网的《2021 年年度报告》（公告编号：2022-025）中的“第十节财务报告 十四、承诺及或有事项”）。

5、影城板块亏损及相关资产减值合计 2.53 亿元，占合计净亏损的 14.15%。

(二) 主要亏损项目

单位：万元

序号	项目名称	三年一期亏损影响金额	三年一期亏损影响金额占归母净利润比例	2022年一季度末资产账面价值
1	微贷网	-75,238.53	42.08%	1,402.72
2	新民项目	-12,078.84	6.76%	1,020.65
3	极光大数据	-10,822.22	6.05%	98.63
4	影城板块	-25,297.48	14.15%	
5	海润影视	-9,487.51	5.31%	851.97
6	融资租赁长期应收款	-6,798.10	3.80%	2,565.02
7	诸暨岭外项目	-10,837.52	6.06%	-
8	俏星担保	-4,660.16	2.61%	
9	鼎有财代垫款	-4,245.84	2.37%	-
合计		-159,466.20	89.19%	5,938.99

上述 9 项事宜，合计影响公司近三年及一期归属于母公司的净利润约为 15.95 亿元，占近三年及一期归属于母公司累计净亏损 17.88 亿元的比例合计为 89.19%。同时因疫情、控制权转让和迁址造成人员变动等综合因素，影响了公司业务推进，造成公司近三年亏损金额较大。截至 2022 年第一季度末，上述事项（除影院板块、俏星担保外）剩余账面价值合计约为 5,938.99 万元。在上述 9 项事宜中：

1、截止本公告披露日，公司持有微贷网 969,926 股，公司持有微贷网的股票市值约为 328.32 万元人民币（按照 1:6.77 的美元/人民币汇率测算）。该事项预计在 2022 年不会对公司造成持续重大亏损的影响（详见本问询函回复第 3 题（3）之所述）。

2、2021 年度，随着后续诉讼的进行以及对俏星经营及财务状况的了解，公司评估后于 2021 年确认预计负债 3,414.85 万元，累计确认预计负债 4,295.20 万元；公司 2021 年已代俏星向杭州市下城区国有房产管理有限公司支付 1,975.71 万元，2021 年末预计负债余额为 2,319.48 万元，公司就该垫付款项事宜已与俏星及其股东沟通，积极采取措施以维护公司的合法权益并及时履行相应的信息披露义务，该事项预计在 2022 年不会对公司造成持续重大亏损的影响。

3、公司于 2021 年 12 月 20 日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于拟公开挂牌转让汉鼎金控、汉鼎租赁股权的议案》；2022 年 5 月 10 日，公司与汉鼎国际分别与杭州汇锦穗环保有限公司、汇锦穗国际发展有限公司签署《股权转让协议》。目前，相关处置工作正在持续推进。（详见公司 2021 年 12 月 20 日、2022 年 5 月 11 日及 2022 年 5 月 18

日披露于巨潮资讯网的相关公告)。该事项预计不会在 2022 年对公司造成持续重大亏损的影响。

4、受疫情反复等重大因素影响,公司近年来影城板块亏损较大。为了减少亏损,夯实资产质量,公司在过去的几年内不断剥离旗下业绩较差的影院资产,并对商誉进行了充分审慎评估和计提减值。未来一年内,剩余的业绩相对稳定的影院资产将会给公司贡献一定的现金流和营收,虽然盈利能力可能依然受到疫情影响,但预计对公司造成的损失较以前年度减少。

5、其余单项事宜的资产账面余额金额较小,公司也将积极推进处置工作,预计不会在 2022 年对公司造成持续重大亏损的影响。

综上,造成公司三年一期亏损最重要的原因为上述列示的公司持有金融资产公允价值变动及计提减值损失,截至目前,上述部分事项的账面余额小,预计对公司未来影响较小,且绝大部分事宜不具持续性。针对上述亏损情况,公司将采取有力措施,继续加快推进非核心资产的处置工作。

(三) 拟采取的改善措施

2022 年,公司将持续聚焦主业,坚定聚焦主业的发展战略,智慧城市是公司目前的主要业务板块,智慧医疗是未来发展的战略产业。在推动相关产业发展同时加强顶层设计,提升项目跟踪管理和协调能力,提高风险控制水平;梳理、优化现有其他资产板块,努力确保主营业务稳步增长;在平潭综合实验区的区位优势和政策红利支持下,努力确保主业增长,提升公司整体价值及核心竞争力。

1、夯实产业基础,明晰战略导向

公司将坚持以“聚焦主业”为发展原则,明晰战略目标导向,准确把握发展定位,充分利用资源优势,做精做深做强细分领域,大力推进智慧城市等核心业务板块发展,持续优化投资项目管理,最大限度协同公司主营业务的发展,适时出清非主业相关业务和资产。

2、坚持科技赋能,增加产业协同

智慧城市行业需要形成合理的产业分工与协同,共同促进智慧城市的持续创新和迭代升级。公司未来将深入结合国家发展导向及产业发展需求,实现关键技术突破,充分发挥公司研发体系功能,坚持前瞻性研究。

3、发挥区位优势,加快产业升级

2022 年 4 月,福建省下发了福建省做大做强做优数字经济行动计划(2022—2025 年),计划深入实施“提高效率、提升效能、提增效益”行动,围绕加快国家数字经济创新发展试

验区建设，加强数字技术创新突破与应用，推动数字技术与各产业深度融合、在各领域广泛应用，推进数字产业化和产业数字化，培育壮大新兴数字产业，做大做强做优数字经济，为全方位推进高质量发展超越提供强有力支撑。公司将积极参与到福建省数字信息基础设施“强基”行动、数字技术创新突破行动、数字经济核心产业规模能级提升行动、数字化转型支撑服务生态培育行动、数据资源开发利用行动、数字经济新业态新模式培育行动、数字企业融资促进行动、数字经济治理提升行动等项目中，推进建设产业基础好、带动性强、成效显著的示范项目和应用场景，强化公司在福建省数字经济产业中的优势地位。

平潭综合实验区是国家智慧城市建设的首批试点城市。平潭综合实验区十四五规划和二〇三五年远景目标明确了到二〇三五年基本实现社会主义现代化和“一岛两窗三区”建设的远景目标，涉及智慧城市、智慧医疗等重点领域。公司充分利用平潭综合实验区的区位优势和政策优势加速推动公司智慧城市产业的转型升级、加快智慧医疗产业的发展壮大，助力平潭打造两岸数字经济融合发展示范区。

(2) 说明经营活动现金流量净额持续下滑的原因，结合公司现有银行存款余额、未来一年内所需营运资金、资本性支出、现金流情况、偿债计划等测算说明你公司是否存在流动性风险及拟采取的措施。

【回复】

一、公司经营活动现金流基本情况及持续下滑的原因

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-10,339.69 万元，去年同期为-2,482.56 万元，同比下降 316.49%。2021 年度现金流经营活动现金流量主要项目如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	39,624.08	40,527.12	-
收到的税费返还	11.22	358.82	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,623.39	7,451.63	-
经营活动现金流入小计	52,258.68	48,337.56	8.11%
购买商品、接受劳务支付的现金	39,115.39	34,778.78	-
支付给职工以及为职工支付的现金	5,533.50	4,854.98	-
支付的各项税费	903.12	969.68	-
支付其他与经营活动有关的现金	17,046.37	10,216.68	-
经营活动现金流出小计	62,598.37	50,820.12	23.18%

经营活动产生的现金流量净额	-10,339.69	-2,482.56	-316.49%
---------------	------------	-----------	----------

报告期内公司经营活动净现金流下降的主要原因为：

1、公司自 2019 年底控制权发生变化后，开始战略聚焦智慧城市板块，朝着新基建、数字经济等领域拓展，近年来新签订的合同金额较大，公司在手订单不断增加，2021 年在项目实施过程中采购支出不断增长且部分项目尚未到回款节点；

2、为拓展业务，报告期内公司员工人数有所增加，支付给职工及为职工支付的现金支出随之增加；

3、报告期内新增业务的保证金之类等其它前期投入超过以往年度、研发费用投入增加、因发生担保造成的代偿、返还政府补助等原因导致公司支付的其它与经营活动有关的现金较同期大幅上涨。

综上，虽然报告期内经营活动流入现金有所增加，但是上述原因造成的现金流出总额超过现金流入总额，故造成 2021 年度经营活动现金流量净额较 2020 年度有所下滑。

二、公司不存在流动性风险

截至报告期末，公司货币资金余额为 5,817 万元。未来一年内，根据公司年度业务预算及预计资产负债表和预计现金流量表口径，预计营运资金缺口为 2,000 万元左右，资本性支出为 1,000 余万元，计划偿还银行贷款等债务净支出 2,000 万元，通过出售长期资产及股权投资等预计回笼资金 13,000 万元左右。2022 年预计现金流主要项目如下：

单位：万元

项 目	金 额
2021 年末现金及现金等价余额	5,816.88
减：营运资金的增加	2,060.06
减：资本性支出	1,005.00
减：偿债计划	2,000.00
加：收回的投资	13,000.00
预计 2022 年末现金及现金等价物余额	13,751.82

如上表所示，2020 年以来疫情及连续三年持续亏损等不利因素影响下，公司在经营活动现金流、投资活动现金流、筹资活动现金流等方面承受了较大压力，但在相关各方的支持及公司的努力下，总体风险可控；公司经营发展正逐步进入健康发展的通道，主营业务保持一定盈利能力，现有负债水平、融资能力与营运资金需求相匹配，目前不存在流动性风险。

二、拟采取的防范性措施

未来一年内，公司业务所处的外部市场环境预计不会发生重大变化，销售政策和客户收款账期、采购政策和应付款项也将维持在正常水平，受订单量增加影响，经营活动现金流量

流入流出可能超过去年同期水平，但净支出有望下降。公司结合目前的实际经营情况，拟采取以下措施：

1、在项目的选择上，积极寻找资质、付款条件较好的合作对象，同时与生态合作伙伴协同，提高项目拓展及实施的技术水平。

2、公司将持续加强现金流风险控制，进一步强化应收账款回收工作，通过梳理历史应收账款，利用商业、法律等综合性手段加强催收力度，加大应收款项回流，推动项目良性发展，有效控制回款风险。

3、公司将继续维护好现有融资渠道，与金融机构之间保持良好的业务合作关系，保障公司平稳健康发展；公司同银行间一直保持良好的业务合作关系，具备一定的银行授信额度，并努力扩大公司债权融资能力；公司将进一步处置与主业无关的投资项目，降低财务性投资比例，并稳步提升公司股权融资能力；为公司经营活动提供充足的现金流。

4、公司在持续剥离非核心业务的同时，将有效减少营业现金流出；此外，公司将计划出售部分闲置资产，适时退出个别股权投资项目，增强资产的变现能力，为公司业务发展提供充足的资金保障。

5、公司将积极敦促相关责任方采取有效措施，消除担保事项对公司的不利影响，加大诉讼和执行力度，促成相关责任单位对公司及时进行赔偿。

综上，公司目前不存在流动性风险，且在上述防范性措施的积极推动下，公司未来一年主营业务盈利能力及回款能力将持续提升，债权股权融资通道将保持通畅，非核心业务支出将进一步降低，资产变现能力增强也将充实现有现金资产，公司未来现金流状况将持续改善。

（3）结合问题（1）、（2）答复、公司实际经营、在手订单、盈利能力等，说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性，你公司采取持续经营假设为基础编制年度报告的具体依据及合理性，并核查是否存在触及我所《创业板股票上市规则（2020年12月修订）》第9.4条第（六）款规定的其他风险警示的情形。

【回复】

一、公司持续经营能力不存在重大不确定性

公司目前的实际经营情况稳定（详见公司于2022年4月28日披露于巨潮资讯网的《2021年年度报告》（公告编号：2022-025）中第三节 管理层讨论与分析），主营业务正稳步发展，公司盈利能力正在逐步提升（详见本问询函回复第1题（1）之所述）。截至报告期末，

公司在手拟实施或仍在实施的订单数量（不包括 2019 年前签订的订单）为 51 个，范围涉及 IDC、智慧园区、智慧交通、智慧教育、智慧医疗等领域，相关金额超过 10 亿，其中主要项目包括北京市通州区 IDC 数据研发中心、致景纺织科技屏山智能织造智慧产业园等项目。虽然上述在手订单项目存在一定延期或变更的风险，但随着公司战略聚焦智慧城市主业，公司将积极拓展新的项目、签订新的合同，不断提升核心竞争力及市场占有率，公司持续经营能力不存在重大不确定性。

二、不存在触及其他风险警示的情形

根据《创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 9.4 规定：

上市公司出现下列情形之一的，本所对其股票交易实施其他风险警示：

（六）公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性；

如上所述，从公司目前情况看，公司生产经营活动正常有序开展，不会触及《创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 9.4 条第（六）款规定的其他风险警示的情形。

请会计师核查并发表明确意见。

【会计师意见】

1、分析了公司的行业环境，针对公司竞争力和业务开展情况访谈公司管理层，结合各期实施的审计程序，会计师认为：由于受投资项目、工程项目和融资租赁应收款计提减值准备以及受微贷网、MCAC、海润影视等投资项目公允价值的变动影响，公司近三年及一期连续亏损，相关不利因素有其突发性并独立存在，相关事项截止期末的账面余额小，预计对公司未来影响较小，且绝大部分事宜不具持续性。

2、就经营活动现金流量净额持续下滑的原因、未来一年的经营计划及融资情况访谈公司财务总监，复核现金流量表的编制过程。

由于受智慧城市板块在手订单增多、员工人数增加、支付担保代偿等因素的影响，经营活动现金流量净额持续下滑。公司未来一年预计将通过催收工程款、出售长期资产及股权投资等解决流动性问题。

3、经对公司持续经营能力进行评估，公司在手订单充足、智慧城市板块毛利率逐步上升、经营环境未发生重大不利变化，不存在可能导致持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，持续经营能力不存在不确定性，采用持续经营假设为基础编制 2021 年年报的依据是合

理的。经核查不存在触及《创业板股票上市规则（2020 年 12 月修订）》第 9.4 条第（六）款规定的其他风险警示的情形。

问题 2. 报告期内，你公司智慧城市与金融业务实现收入 4.14 亿元，同比增长 39.71%，最近两年毛利率分别为 7.12%、11.87%；智慧医疗与商业业务实现营业收入 0.60 亿元，同比增长 4.91%，最近两年毛利率分别为-25.54%、-21.75%，毛利率连续 2 年为负，你公司前期回函表示，智慧医疗与商业业务毛利率为负的原因主要系房屋出租及影院业务毛利率为负；报告期内，疫情对影城板块影响较大，你对部分影院资产进行了处置；本期前五大客户累计销售额占公司销售总额比例为 58.36%，同比上升 28.62 个百分点。请你公司：

（1）结合智慧城市与金融业务的行业竞争情况、收入成本构成、经营销售模式、主要订单执行情况，说明毛利率长期处于较低水平的原因，与同行业上市公司是否存在差异。

【回复】

一、智慧城市与金融业务行业情况与经营销售模式

自 2020 年起公司坚定聚焦主业，报告期内，公司聚焦智慧城市和智慧医疗的发展战略，智慧城市是公司目前的主要业务板块，相关行业前景较好（详见本问询函回复第 1 题（1）之所述）；智慧金融板块已停止相关业务，对公司影响较小。2021 年，公司智慧城市与金融业务板块营业收入由 2019 年的 32,837.47 万元增长到 2021 年的 41,397.61 万元，营业收入大幅增长，其中主要为智慧城市业务的增长所致。

公司基于多年应用场景开发及案例经验，凭借工程领域 11 项壹级或者甲级资质及业务积淀，为业主方提供智慧城市规划、设计、咨询、工程建设、集成和运营服务。从数字转型、智能升级、安全应急等维度来重构项目的实施逻辑；以互联网、物联网、人工智能、大数据、云计算等新一代信息技术提升项目的精细化、智能化水平；借助应急、安全等科技手段，提升项目的抗风险能力，努力实现智慧城市的集约高效、精准治理、安全应急和人文关怀，让城市更聪明，让人民生活更便捷。公司智慧城市业务销售经营模式、采购模式、结算模式和回款情况未发生显著变化。

二、智慧城市业务主要订单执行情况

已签订正在履行中的主要订单截至报告期末的履行情况如下表所示：

单位：万元

合同标的	对方当事人	合同总金额	合计已履行金额	报告期履行金额	待履行金额	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额
智慧交通信息化项目	金交恒通有限公司	24,000	0.00	0.00	24,000	0.00	0.00
成都市环城生态修复综合项目(东、西片区)(南片区)熊猫基地扩建一期项目	中国五冶集团有限公司	15,058.69	9,971.7	8,435.43	2,068	7,738.92	9,148.35
北京市通州区 IDC 数据研发中心 16#楼数据中心建设工程项目	汇天网络科技有限公司	29,900	3,491.67	3,491.67	26,408.33	3,233.27	3,233.27
北京市通州区 IDC 数据研发中心 1#、2#、18#楼数据中心建设工程项目	汇天网络科技有限公司	75,300	1,538.89	1,538.89	73,761.11	1,451.03	1,451.03
致景纺织科技屏山智能织造智慧产业园(一期)工程建设	重庆北新融建建设工程有限公司	40,000	306.92	183.9	39,817.49	182.51	182.51

综上，截至报告期末，公司已签订的重大销售合同执行情况正常（其进展具体详见公司于 2021 年 12 月 31 日、2022 年 4 月 28 日披露于巨潮资讯网的《关于重大合同进展的公告》（公告编号：2021-074）、《2021 年年度报告》（公告编号：2022-025））。2022 年，公司将积极组织、协调及有效管理好各方资源，积极促进合同的顺利实施。但如遇外部宏观政策环境、行业政策、市场环境、原材料等价格波动、合同方自身经营情况的变化等不可控因素，公司可能面临合同无法按期执行、全面履行甚至终止的风险。公司后续将持续跟进重大合同履行情况，并及时履行相应的信息披露义务。敬请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。

三、智慧城市与金融业务收入成本及毛利率

2020 年起，公司聚焦主业，择机处理与主业不相关的业务，停止经营智慧金融板块的相关业务，并开始启动相关业务的剥离工作，故公司 2020 年和 2021 年的智慧城市与金融业务板块中，主要为智慧城市业务，融资租赁和其他业务占比很小。收入成本构成与毛利率情况如下表所示：

单位：万元

营业收入构成明细	2019 年	2020 年	2021 年
智慧城市	30,419.64	29,407.63	41,206.29
其他（融资租赁、互联网金融等）	2,417.83	223.49	191.32

小计	32,837.47	29,631.12	41,397.61
营业成本构成明细	2019 年	2020 年	2021 年
智慧城市	29,387.10	27,522.66	36,484.79
其他（融资租赁、互联网金融等）	1,132.57	-	-
小计	30,519.67	27,522.66	36,484.79
毛利率	2019 年	2020 年	2021 年
智慧城市	3.38%	6.42%	11.47%
其他（融资租赁、互联网金融等）	53.16%	100.00%	100.00%
小计	7.06%	7.12%	11.87%

四、智慧城市业务毛利率长期处于较低水平的原因，与同行业上市公司是否存在差异

根据证监会发布的上市公司行业分类指引，公司目前属于软件和信息技术服务业，近三年同行业可比上市公司智慧城市业务板块毛利率情况如下表所示：

证券代码	证券简称	业务板块	销售毛利率（%）		
			2019 年度	2020 年度	2021 年度
300020.SZ	银江技术	智慧城市	13.62	13.75	14.67
002421.SZ	达实智能	解决方案/智慧建筑及节能	26.81	23.47	22.53
300044.SZ	*ST 赛为	智慧城市	30.01	23.11	13.26
300300.SZ	海峡创新	智慧城市	3.38	6.42	11.47

从近三年公司与同行业可比上市公司整体销售毛利率的对比情况来看，公司智慧城市业务的毛利率较低。主要原因系：

1、2019 年公司控制权发生变更，公司人员流动性较大，对 2019 年和 2020 年度智慧城市高质量订单获取造成一定影响；

2、2020 年开始，公司智慧城市业务板块积极拓展新的行业线和领域，朝新基建、智慧交通、智慧文旅等数字经济领域拓展，这一期间，为争取新领域的订单，在项目的毛利率方面要求有所降低；

3、报告期内，公司不断落地新增合同订单及拓展新业务领域，为智慧城市业务带来新的增长点与发展新动能。报告期内公司整体毛利率同比有较大提升，但和同行业可比上市公司相比，存在一定差距，还有较大的提升空间。

针对上述情况，未来公司将进一步深耕智慧城市领域，充分利用公司国资控股股东优势及平潭的区位优势，加大探索智慧城市的广度和深度，提升公司获取订单能力和服务水平；抓住新基建、数字经济的战略性新兴产业发展契机，持续强化落实智慧城市发展新战略，加强科技赋能，加快公司的核心技术产品创新，改善优化智慧城市业务结构，积极拓宽智慧城市新的内涵，为城市运行效率、韧性安全等方面提供综合解决方案，增加高技术含量和毛利

率较高的业务板块；与高等院校、国家级研究院展开合作研究，提升行业影响力，发展具有高效运营、智慧管理、科学防灾、韧性恢复四位一体的现代城市运营管理体系，打造全国韧性城市信息化行业的综合解决方案；深化全方位合作伙伴关系，搭建公司智慧城市业务发展的生态系统，依托各自在行业发展和智慧城市项目建设上的经验，通过优势互补，整合赋能，实现资源共享、合作共赢。

(2) 说明报告期内房屋出租情况，包括但不限于房产位置、建设面积、出租面积、出租比例、承租人名称、起止时间、合同金额、出租收入、房屋折旧、水电工资等成本费用，对外出租的原因及具体会计处理，是否办妥产权证书；补充披露报告期内影院业务的收入、成本明细，报告期内影院处置的详细情况、会计处理及依据。

【回复】

一、报告期内房屋出租情况如下表所示：

单位：万元

序号	房产名称	地址	承租人	面积（平方米）	租期	2021 年计入成本的折旧费用	是否办妥房产证
1	成都市锦江区芷泉段时代 1 号 1 栋 1 单元 11 层 5 号	成都市锦江区芷泉段时代 1 号 1 栋 1 单元 11 层 5 号	四川通普科技有限公司	428.13	2021.1.1-2022.6.8	35.40	是
2	汉鼎国际大厦【南楼 901-904】	杭州市下城区永福桥路 5 号	天樽安保服务集团有限公司	929.63	2017.8.15-2022.8.14	85.76	是
3	汉鼎国际大厦【北楼 901-904】	杭州市下城区永福桥路 17 号	杭州百优房产代理有限公司	922.84	2021.11.11-2027.11.10	36.74	是
4	汉鼎国际大厦【北 801-804、南 801-804】	杭州市下城区永福桥路 5 号、17 号	浙江圣禧资产管理有限公司	1849.69	2017.9.1-2033.2.28	169.93	是
5	汉鼎国际大厦【南北楼 1001-1004 室】	杭州市下城区永福桥路 5 号、17 号	杭州百优房产代理有限公司	1852.47	2021.8.5-2027.8.4	117.70	是
6	汉鼎国际大厦【南北楼 1101/1102/1201/1202 室】	杭州市下城区永福桥路 5 号、17 号	浙江广目企业管理有限公司	3465.76	2021.12.15-2027.10.14	22.84	是

序号	房产名称	地址	承租人	面积（平方米）	租期	2021 年计入成本的折旧费用	是否办妥房产证
7	上海旺角广场 1610 室和 1611 室	上海市黄浦区延安东路 175 号	上海坤城实业有限公司	262.79	2020.10.28-2022.11.27	43.97	是
8	北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2501、2502 室	北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2501、2502 室	淘宝（中国）软件有限公司	1065	2021.7.15-2023.7.9	331.74	否
9	北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2503、2505 室	北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2503、2505 室	上海萌扬文化有限公司	1066	2021.2.1-2023.2.28	304.49	否
10	北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼 49 层 4908	北京市朝阳区望京东园四区 11 号楼 49 层 4908	目前空置，待出租	264.41	-	92.04	是
11	居艺空间	杭州市江干区丽丰商业中心 1 幢 2390-2391、3431、405-407、423 室	托管-苏州中润商业发展有限公司杭州分公司	377.57	2018.12.1-2021.11.30 为市场培育期，无经营收益；2021.12.1-2028.11.30 根据实际经营状况双方按比例共享收益。	42.36	是
合 计						1,282.98	

因上述房屋建筑物目前暂无自用需求，而对外出租可以创造租金收入，公司为盘活闲置资产、扩大收入来源，努力将其对外出租。报告期内，上述房屋出租确认租金收入合计为 726.66 万元。截至报告期末，公司将上述房屋建筑物作为投资性房地产进行会计核算，并采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。具体会计处理为房租收入计入其他业务收入，房屋折旧及其它成本计入其他业务成本。未来，公司将持续聚焦主业，综合持有资产的未来用途和当地商业地产的市场情况，按照相关程序进行处置，以增强资产的变现能力，为公司业务发展提供资金支持。

二、影院业务收入成本明细

公司 2021 年影城板块的收入成本如下表所示：

1、收入明细

单位：万元

项目名称	金额
电影放映收入	4,172.70
商品销售收入	536.19
广告业务收入	45.64
服务收入	424.40
其他收入	104.02
合计	5,282.94

2、成本明细

单位：万元

项目名称	金额
院线片款分成	1,733.48
房屋租赁成本	1,607.14
折旧及摊销	926.15
卖品销售成本	135.42
职工薪酬	712.38
服务成本	208.61
保洁等间接成本	647.34
其他	4.13
合计	5,974.64

三、2021 年度影院业务处置项目情况

公司自 2016 年开始涉足影城板块业务，在全国各地拥有十几家影院。2019 年公司控制权发生变更后，坚定聚焦智慧城市和智慧医疗，并开始择机处置影院业务。但受疫情影响，2020 年和 2021 年影城板块整体业绩下降，同时股权投资市场对院线业务存疑，使得处置工作不及预期。基于上述因素，报告期内，公司梳理各具体影院项目，根据影院整体行业发展，具体门店的周边竞争格局、未来发展预期、盈利预测、现金流、处置的成本效益对比等因素，综合考虑处置的进度和方式。公司于 2021 年 5 月 13 日召开总经理办公会议，通过了《关于择机缩减影城板块经营规模和择机退出的议案》；决议拟对陆川县汉鼎宇佑影城有限责任公司、上林县汉鼎宇佑影城有限责任公司和长沙祖安文化传播有限公司进行优先处置。最终陆川县汉鼎宇佑影城有限责任公司于 2021 年 6 月 7 日停止运营（工商注销时间为 2022 年 1 月），上林县汉鼎宇佑影城有限责任公司于 2021 年 5 月 21 日完成正式出售交接，长沙祖安文化传播有限公司于 2021 年 7 月 29 日完成正式出售交接。

未来，公司将继续坚定聚焦主业，跟踪影城板块的发展、各门店的实际情况，择时择机对影城板块进行逐步处置和剥离。

公司按照《企业会计准则》的相关要求，在丧失对子公司控制权之时，将处置股权取得的对价，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉（以前年度已全额计提减值）。报告期内处置影城板块子公司的具体会计处理详见下表：

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例（%）	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例
长沙祖安文化传播有限公司	2,363,801.69	100.00	出售	2021年7月31日	丧失控制权	-473,845.24	0.00
上林县汉鼎宇佑影城有限责任公司	400,000.00	100.00	出售	2021年5月31日	丧失控制权	-18,227.24	0.00

（3）结合智慧医疗与商务业务的具体构成、收入明细、各项主要成本的金额和内容，说明该业务毛利率已连续两年为负的原因及合理性，你公司拟采取的应对措施。

【回复】

一、智慧医疗与商业业务收入成本构成及毛利率情况：

智慧医疗与商业板块主要由影城板块、智慧医疗和房屋租赁等部分组成，营业收入构成明细如下：

单位：万元

营业收入构成明细	2020年	2021年
影城板块	2,563.31	5,282.94
其他（智慧医疗、房屋租赁等）	3,165.46	727.39
小计	5,728.77	6,010.34
营业成本构成明细	2020年	2021年
影城板块	4,671.39	5,974.64
其他（智慧医疗、房屋租赁等）	2,520.68	1,343.03
小计	7,192.07	7,317.68
毛利率	2020年	2021年
影城板块	-82.24%	-13.09%
其他（智慧医疗、房屋租赁等）	20.37%	-84.64%
小计	-25.54%	-21.75%

二、该板块业务毛利率已连续两年为负的原因及合理性

根据上表得知，公司 2020 年该板块毛利率为负的原因主要是影城板块毛利率为负数所致，而 2021 年，该板块的收入主要来源于影城板块，占比为 88%，其毛利率低直接影响了该板块的整体毛利率水平。故公司近两年影城板块的毛利率低直接导致了智慧医疗与商业板块的毛利率连续两年为负。

影城板块为服务行业，票房、卖品等营收受外部环境、市场竞争程度、政府政策、院线片源等多方面客观因素原因影响较大，主要有：

1、因 2020 年疫情爆发，影城板块市场整体受到重挫，各地政府均限制了影院上座率与卖品销售，至今仍影响影城板块的业绩销售情况，整体市场大盘仍未回暖至疫情前；

2、院线影片数量及质量较过去下滑，海外影片因疫情无法排映档期。虽 2021 年度春节档影片回暖，红色主旋律电影畅销，但过去两年乃至 2022 年总体片方片源仍有不足，另海外影片数量及佳作相较疫情前大幅下滑，导致总体放映量及收入低迷；

3、全国影城及银幕数量逐年增加，公司影城门店营业周边地区亦随之新增了竞争对手，因新开影城设备环境新，观影体验较好，对公司影城营业成绩有较大冲击，导致业绩下滑。

综上所述，影城板块近两年受疫情影响较大，导致影城板块营业收入下降；与此同时，影城板块折旧、租金、员工薪酬等固定成本居高不下，收入无法覆盖成本，造成影城板块毛利率为负数，从而导致智慧医疗与商业板块毛利率为负。

三、公司拟采取的应对措施

截至报告期末，公司下属公司杭州海峡创新互动娱乐管理有限公司拥有 13 家自营影城，受疫情停业政策影响，影城板块业绩不及预期。2022 年公司拟采取的主要措施有：

1、门店项目处置：综合各门店的实际情况，结合公司整体经营方针，继续推动经营业绩较差的门店的处置工作，防止持续经营亏损；

2、降低成本：鉴于影城板块经营成本中房租租金为大额支出项目，结合各门店实际，将影城板块旗下部分门店的原有经营面积进行调整，缩小营业面积；与相关物业沟通，争取减免部分租金金额，从而降低租金等固定成本。确定各门店的编制计划与薪酬方案，优化各门店用工结构，减少员工数量，兼岗并岗，降低人工薪酬支出。加强内部管理，节约水电等成本，全方面降低影城板块的成本支出，努力提升其毛利率。

(4) 补充列示近两年你公司前五大客户明细，包括但不限于交易内容、销售金额及占比变动情况、回款情况、是否逾期及逾期金额，客户名称、与公司、董监高及持股 5%以上股东是否存在关联关系、成立时间、注册资本及主营业务等。说明报告期客户集中度大幅提升的原因及合理性，是否存在对个别客户的重大依赖。

【回复】

一、近两年前五大客户明细：

公司近两年前五大客户的基本情况、交易内容等具体如下表所示：

1、2020 年度前五大客户明细

单位：万元

客户名称	重庆市公共交通控股(集团)有限公司	浙江省建工集团有限责任公司	肥西县城乡建设投资(集团)有限公司	珠海民商互联网金融大厦开发有限公司	浙江省建设投资集团股份有限公司	合计
交易内容	智能建筑建设	智能化系统	智能建筑建设	智慧文旅	智能建筑建设	
2020 年度销售金额	3,123.16	2,341.17	2,008.31	1,535.02	1,508.25	10,515.91
占 2020 年度销售总额比例	8.83%	6.62%	5.68%	4.34%	4.27%	29.74%
2020 年占比较 2019 年占比变动值	8.83%	6.62%	3.62%	4.34%	4.27%	27.68%
2020 年度回款金额	628.63	1,680.00	2,535.22	1,118.43	323.37	6,285.65
是否逾期	否	否	否	否	否	
逾期金额	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	
与公司、董监高及持股 5%以上股东是否存在关联关系	否	否	否	否	否	

上述前五大客户的基本情况如下：

(1) 重庆市公共交通控股（集团）有限公司

成立于 2002 年 5 月 31 日，注册资本为 118,966.430466 万元人民币，经营范围为从事授权范围内的国有资产经营管理，公共交通项目的投资、经营、管理（法律法规规定须前置许可或审批的项目除外）。

(2) 浙江省建工集团有限责任公司

成立于 2002 年 3 月 28 日，注册资本为 200,000 万元人民币，经营范围为许可项目：各

类工程建设活动；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；建设工程设计；建筑智能化工程施工；建设工程质量检测；住宅室内装饰装修；预应力混凝土铁路桥梁简支梁产品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。一般项目：建筑用金属配件制造；机械设备租赁；建筑材料生产专用机械制造；门窗制造加工；专用设备修理；通用设备修理；工业机器人安装、维修；钢压延加工；砼结构构件制造；工程管理服务；建筑信息模型技术开发、技术咨询、技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机软硬件及辅助设备零售；物业管理；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；汽车零配件零售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

（3）肥西县城乡建设投资（集团）有限公司

成立于 2010 年 9 月 30 日，注册资本为 301,000 万元人民币，经营范围为城乡基础设施建设；土地复垦整理；新农村建设；房屋租赁，房地产开发；道路施工建设和园林绿化；物业服务；房地产中介服务；建筑材料、装饰材料、金属材料、五金交电批发、零售；人力资源中介服务；人才招聘、推荐、猎头服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（4）珠海民商互联网金融大厦开发有限公司

成立于 2014 年 12 月 24 日，注册资本为 10,000 万元人民币，经营范围为章程记载的经营范围：房地产开发、销售自有物业；兴办实业（具体项目另行申报）；经营物业的管理、维修、服务、楼宇机电设备、环境卫生及绿化的管理；房屋租赁业务；各类技术防范工程设计、安装、维修，防盗报警系统、安全防范电视监控系统、楼宇防盗电子对讲系统、门禁系统、巡更系统工程、停车场管理系统、工程设计、安装、维修；园林绿化服务；房地产经纪、咨询；企业营销策划；企业形象策划；企业投资咨询（除金融、证券）；从事担保业务（不含融资性担保业务）；网络技术咨询、信息咨询（不含人才中介、证券、保险、基金、金融业务及其它限制项目）；财务咨询（不得从事代理记账）；会务服务；会展服务；物业管理顾问（不含限制项目）；园林绿化工程；机动车停放服务；酒店管理。泳池服务；预包装食品零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（5）浙江省建设投资集团股份有限公司

成立于 2006 年 12 月 21 日，注册资本为 108,134.0098 万元人民币，经营范围为建设工

程总承包；建筑工程、人防工程、市政工程、风景园林工程的设计、施工、咨询；路桥工程、机场跑道、机械施工、设备安装；城乡规划编制服务；工程技术开发；建筑机械制造及设备

租赁；建筑构配件生产、销售；机电设备、五金工具、建筑材料、金属材料、化工原料（不含危险化学品及监控品）、计算机及办公自动化设备的批发及进出口业务；工程技术培训及咨询业务（不含营利性职业资格及职业技能培训）；国际工程承包、劳务输出及所需设备、材料的出口；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、2021 年前五大客户明细

单位：万元

客户名称	中国五冶集团有限公司	汇天网络科技有限公司	浙江高信技术股份有限公司	浙江省建设投资集团股份有限公司	林州市城郊卫生院（林州市第二人民医院）	合计
交易内容	智能化工程建设	IDC 数据中心建设	智能化工程建设	智慧文旅	智慧医疗	
2021 年度销售额	15,158.52	4,684.30	3,222.93	2,355.25	2,245.74	27,666.75
占 2021 年度销售总额比例	31.97%	9.88%	6.80%	4.97%	4.74%	58.36%
2021 年占比较 2020 年占比变动值	27.98%	9.88%	6.80%	0.70%	4.74%	50.11%
2021 年度回款金额	8,652.58	-	2,347.50	2,608.44	1,052.70	14,661.22
是否逾期	否	否	否	否	否	
逾期金额	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	
与公司、董监高及持股 5%以上股东是否存在关联关系	否	否	否	否	否	

上述前五大客户的基本情况如下：

（1）中国五冶集团有限公司

成立于 1980 年 9 月 22 日，注册资本为 500,417.82 万元人民币，经营范围为工程总承包、施工总承包；建筑勘察、设计、工程检测；房地产开发；园林绿化施工；防雷工程；工业设备及非标设备生产、加工、检修；压力容器制造、销售、安装；钢结构设计、制作与安装；城市改造、矿业、小水电项目投资；实业投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）；销售：建材（不含危险品）、矿产品（不含国家限制品）、机械设备；货物进出口；商品混凝土销售，劳务服务、劳务派遣，物业管理，机械制造修理，房屋租赁，设备租赁，教育培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）汇天网络科技有限公司

成立于 2007 年 10 月 29 日，注册资本为 50,000 万元人民币，经营范围为经营电信业务；物业管理；第二类增值电信业务中的因特网接入服务业务；第一类增值电信业务中的因特网

数据中心业务；技术开发；技术应用；技术服务；投资管理；资产管理；开发、销售计算机软硬件及外部设备；市场信息咨询（不含中介服务）；出租办公用房；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE 值在 1.5 以上的云计算数据中心除外）；会议服务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（3）浙江高信技术股份有限公司

成立于 2004 年 7 月 22 日，注册资本为 15,337.8891 万元人民币，经营范围为交通机电系统集成技术、信息技术的开发、转让及咨询服务，交通安全设施的设计、开发、销售、施工，计算机系统工程、信息系统工程及公路配套系统工程设计、施工，计算机系统集成，建筑智能化工程的设计、施工和技术服务，软件开发，计算机及外围设备的销售，防雷系统设计与安装。

（4）浙江省建设投资集团股份有限公司

成立于 2006 年 12 月 21 日，注册资本为 108,134.0098 万元人民币，经营范围为建设工程总承包；建筑工程、人防工程、市政工程、风景园林工程的设计、施工、咨询；路桥工程、机场跑道、机械施工、设备安装；城乡规划编制服务；工程技术开发；建筑机械制造及设备租赁；建筑构配件生产、销售；机电设备、五金工具、建筑材料、金属材料、化工原料（不含危险化学品及监控品）、计算机及办公自动化设备的批发及进出口业务；工程技术培训及咨询业务（不含营利性职业资格及职业技能培训）；国际工程承包、劳务输出及所需设备、材料的出口；物业管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（5）林州市城郊乡卫生院（林州市第二人民医院）

公共卫生服务为一体的“二级综合医院”，为人民身体健康提供医疗与预防保健服务。

3、客户集中度大幅提升的原因及合理性

综上所述，虽然前五大客户销售收入占公司年度销售总额的比例从 2020 年的 29.74% 增加到 2021 年的 58.36%，但从近 2 年前五大客户中可以发现，随着历史项目的结束以及新项目的承接，前五大客户大部分处于变动之中。2019 年公司控制权发生变更后，公司全面分析行业现状和发展趋势，明确战略方向、调整经营策略，获取及承接大额订单能力持续加强，公司 2021 年新项目个别中标合同金额较大，其中中国五冶集团有限公司（所涉及项目 2021 年已经基本完成）占 2021 年度销售总额比例 31.97%，导致 2021 年度前五大客户销售额占公司销售总额比例较高。因此，公司不存在对个别客户的重大依赖。

请会计师核查并发表明确意见。

【会计师意见】

1、公司近3年智慧城市与金融业务毛利率呈现上升趋势，但低于同行业平均水平，经访谈公司财务总监、各业务板块的业务负责人，并结合各期实施的审计程序，会计师认为：公司智慧城市与金融业务毛利率长时间处于较低水平与实际经营情况相符。

2、结合年报审计期间实施的审计程序并访谈公司财务总监、资产管理负责人、影城板块负责人，公司因固定资产用途改变，将部分自用的房产对外出租，转为投资性房地产核算；公司综合考虑影院的地缘竞争力、运营盈利能力以及业务规模，决定将陆川县汉鼎宇佑影城有限责任公司停止运营，将上林县汉鼎宇佑影城有限责任公司和长沙祖安文化传播有限公司进行处置，相关会计处理符合企业会计准则的要求。

3、经分析智慧医疗与商业业务及其毛利率情况，智慧医疗及商业板块主要包含房租、影城板块、智慧医疗及其他内容。因受疫情影响，租金减免、影院停业，相应收入大幅下降，而房屋折旧、影院场地租金、人工工资等固定成本仍持续发生，导致近两年智慧医疗与商业业务毛利率为负数，原因真实合理，与实际经营情况相符。

4、经分析公司各期主营业务构成，2020年、2021年建造合同收入占主营业务收入80.67%、88.51%，公司前五大客户均来自建造合同业务即智慧城市板块，随着历史项目的结束以及新项目的承接，前五大客户一直处于变动中；同时公司近两年中标项目单个合同金额较大，导致前五大客户销售额占公司销售总额比例较高且在2021年大幅提升，是合理的。经核查近两年前五大客户与公司均不存在关联方关系。

问题3. 报告期末，你公司交易性金融资产余额为5,271.42万元，较期初下降44.41%；其他非流动金融资产余额为2.02亿元，较期初下降29.88%。报告期内公允价值变动损益为-9,318.32万元，你公司称主要系MacArthur Court Acquisition Corp.（以下简称“MCAC”）、海润影视制作有限公司（以下简称“海润影视”）及微贷（杭州）金融信息服务有限公司（以下简称“微贷网”）等金融资产公允价值变动损益所致。微贷网目前主要工作为催收还款且相关工作受政府统一管理监督。截至发函日，微贷网股票价格为0.93美元/股。请你公司：

（1）说明交易性金融资产和其他非流动资产的基本情况，包括但不限于标的名称、价值核算方法、期初及期末价值、变动金额、变动原因、核算过程及依据。

【回复】

一、交易性金融资产基本情况：

报告期内，公司交易性金融资产主要有徐诺药业、极光大数据及微贷网，基本情况如下：

单位：万元

标的名称	核算方法	期初账面价值	变动金额	期末账面价值	变动原因	核算过程及依据
徐诺药业	以公允价值计量且其变动计入当期损益	553.47	670.61	1,224.09	退市时管理层收购	徐诺药业因中概股回归在美股退市，此后继续进行抗肿瘤新药的研发及实验，业务模式、研发方向及财务状况未发生重大变化，亦未进行新的融资，期末按每股收购价确认其公允价值。
极光大数据		1,754.13	-1,660.47	93.66	二级市场部分减持	采用市场法运用公开市场报价估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
微贷网		7,175.25	-3,221.58	3,953.67	二级市场股价影响	采用市场法运用公开市场报价估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
合计		9,482.85	-4,211.43	5,271.42		

二、其他非流动金融资产基本情况：

单位：万元

标的名称	核算方法	期初账面价值	变动金额	期末账面价值	变动原因	核算过程及依据
韩国 Creative X Co., Ltd	以公允价值计量且其变动计入当期损益	149.97	-59.23	90.74	评估价值调整及汇率变动	采用上市公司比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益；因汇率波动导致的报表折算差额计入其他综合收益。
CareConnectors, Inc		326.25	-7.46	318.79	汇率变动	因汇率波动导致的报表折算差额计入其他综合收益。
MCAC		15,023.76	-7,203.88	7,819.88	评估价值调整及汇率变动	采用现金流量折现法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益；因汇率波动导致的报表折算差额计入其他综合收益。
浙江慧居智能家居有限公司		215.46	-72.36	143.10	评估价值调整	采用上市公司比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
杭州火剧科技有限公司		200.00	-192.36	7.64	评估价值调整	采用成本法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。

标的名称	核算方法	期初账面价值	变动金额	期末账面价值	变动原因	核算过程及依据
海润影视制作有限公司		1,589.42	-737.45	851.97	最近一次交易对公允价值变动	采用交易案例比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
宿迁汉鼎锦绣投资管理合伙企业（有限合伙）		1,090.00	928.64	2,018.64	最近一轮融资对公允价值变动	采用交易案例比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
上海鹏远生物技术有限公司		1,076.83	364.59	1,441.42	最近一轮融资对公允价值变动	采用交易案例比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
上海保险交易所股份有限公司		3,000.00		3,000.00	无变动	
北京数想科技有限公司		11.75	-11.75		评估价值调整	采用成本法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
浙江中城智慧城市规划咨询有限公司		205.65	-189.08	16.58	评估价值调整	采用上市公司比较法估计该金融资产报告期末公允价值，变动金额计入公允价值变动收益。
株式会社 BIG FACE		4,587.31	-104.89	4,482.42	汇率变动	因汇率波动导致的报表折算差额计入其他综合收益。
浙江大数据交易中心有限公司		520.00	-520.00		对外出售	于出售日终止确认该金融资产。
浙江搜道网络技术有限公司		250.00	-250.00		对外出售	于出售日终止确认该金融资产。
杭州醍醐文化创意有限公司		550.00	-550.00		对外出售	于出售日终止确认该金融资产。
合计		28,796.40	-8,605.23	20,191.17		

(2) 结合对 MCAC、海润影视主要财务数据及业务开展情况、公允价值评估方法、关键假设、关键参数及确定依据、关键参数与以前年度相比是否存在差异及差异的原因，说明对相关标的估值的具体过程及依据、公允价值发生变动的具体时点、估值的公允性、以前年度价值评估是否公允、相关会计处理是否符合《企业会计准则》。

【回复】

一、MCAC

(一) 基本情况

MCAC 公司成立于 2017 年 11 月，并于 2018 年 12 月收购美国加利福尼亚州医疗保健计划公司 (Golden State Medicare Health Plan) 的股权。

1、MCAC 公司 2020 年会员招募情况良好，实现收入较 2019 年增长。2019 年和 2020 年利润率均为负值，处于亏损状态。2019 年亏损的主要原因包括：

(1) 在收购完成后，MCAC 公司对医疗保险优势计划的经营主体 Golden State Medicare Health Plan 的存量会员进行了优化，高额的安置及补偿费直接导致经营亏损；

(2) 2019 年，MCAC 公司开始筹划基因检测相关业务，租赁了基因检测实验室，购置了相关基因测序设备，固定折旧费用也对其产生了负面影响。2020 年亏损的主要原因系受到新冠疫情影响，医疗保险优势计划产品的成本有所上升，导致公司 2020 年继续经营亏损。

2、MCAC 公司 2021 年会员招募符合预期，但整体收入呈现下滑，其主要原因包括：

(1) 2021 年美国缩减了财政开支，压低了保险费的价格水平，对 MCAC 公司收入产生负面的影响；

(2) 受新冠疫情影响，基因测序环节受阻，基因检测相关业务开展不及预期。

(二) 公允价值分析方法

结合本次价值分析目的和价值分析对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析公司非经营性资产、溢余资产的价值，确定公司的整体价值，并扣除公司的付息债务确定公司的股东全部权益价值。计算公式为：

股东全部权益价值 = 企业整体价值 - 付息债务

企业整体价值 = 企业自由现金流折现值 + 非经营性资产（负债）的价值 + 溢余资产价值

本次价值分析采用分段法对企业的收益进行预测，即将企业未来收益分为明确的预测期期间的收益和明确的预测期之后的收益。计算公式为：

企业自由现金流 = 息前税后利润 + 折旧及摊销 - 资本性支出 - 营运资金增加额

$$\text{企业自由现金流评估值} = \sum_{t=1}^n \frac{CFF_t}{(1+r_t)^t} + P_n \times (1+r_n)^{-n}$$

式中： n——明确的预测年限

CFF_t ——第 t 年的企业现金流

r——加权平均资本成本

t——未来的第 t 年

P_n ——第 n 年以后的连续价值

（三）关键假设

1. 基本假设

（1）本次价值分析以公开市场交易为假设前提；

（2）本次价值分析以被分析单位按预定的经营目标持续经营为前提，即被分析单位的所有资产仍然按照目前的用途和方式使用，不考虑变更目前的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（3）本次价值分析以被分析单位提供的有关法律性文件、各种会计凭证、账簿和其他资料真实、完整、合法、可靠为前提；

（4）本次价值分析以宏观环境相对稳定为假设前提，即国内外现有的宏观经济、政治、政策及被分析单位所处行业的产业政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（5）本次价值分析以被分析单位经营环境相对稳定为假设前提，即被分析单位主要经营场所及业务所涉及地区的社会、政治、法律、经济等经营环境无重大改变；被分析单位能在既定的经营范围内开展经营活动，不存在任何政策、法律或人为障碍。

2. 具体假设

（1）本次价值分析中的收益预测是基于被分析单位提供的其在维持现有经营范围、持续经营状况下企业的发展规划和盈利预测的基础上进行的；

（2）假设被分析单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德；

（3）假设被分析单位每一年度的营业收入、成本费用、更新及改造等的支出，均在年度内均匀发生；

（4）假设被分析单位在收益预测期内采用的会计政策与价值分析基准日时采用的会计

政策在所有重大方面一致；

(5)假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素,对被分析单位造成重大不利影响。

价值分析人员根据价值分析的要求,认定这些前提条件在价值分析基准日时成立,当以上价值分析前提和假设条件发生变化,价值分析结论将失效。

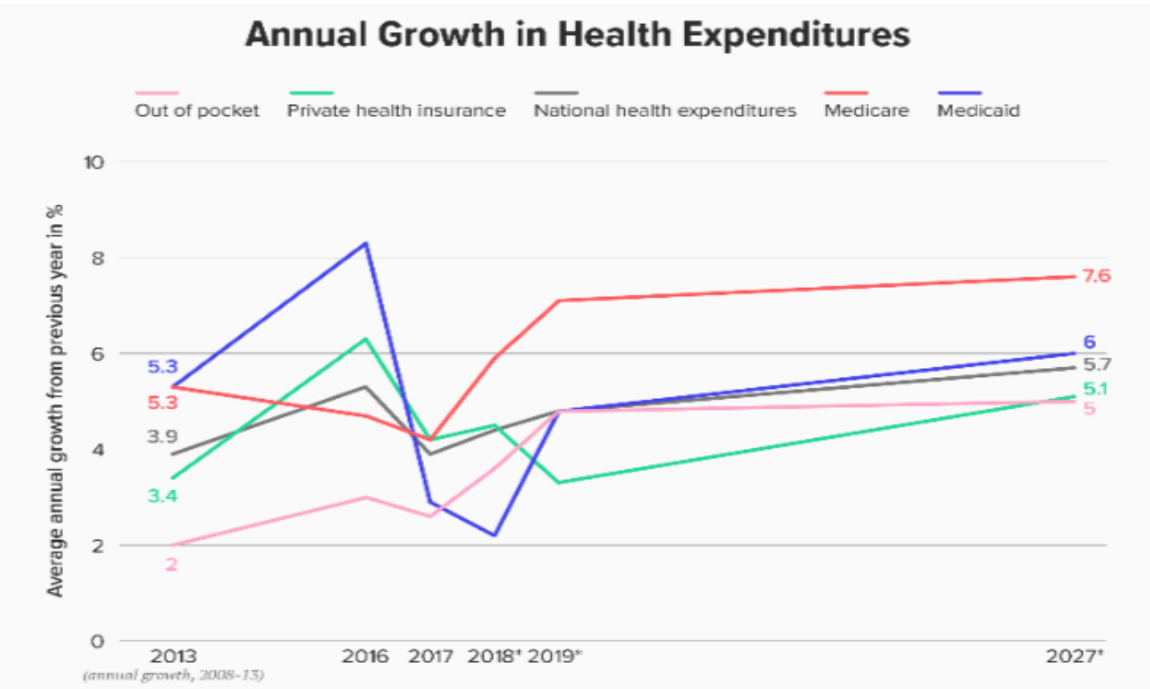
(四) 关键参数及确定依据

1. 营业收入的预测及确定依据

(1) 医疗保险优势计划产品

1) 行业情况

根据相关数据统计,从2018年到2027年,美国的医疗支出预计将以每年5.5%的速度增长,这主要是由于随着美国人年龄的增长和接近享受医疗保险的年龄、人口和经济的变化。随着婴儿潮一代大部分人转向医疗保险,预计这个年龄段医疗保险支出的年均增长率为7.4%,而医疗补助的年均增长率为5.5%,私营医疗市场的年均增长率为4.8%。从2018年到2027年,医疗支出的增长预计将比年均GDP增长高出0.8%。



2) 收入的预测过程

每年3-5月份,MCAC公司会聘请相关中介机构测算下一年每个持证区域的投标价格,在此基础上编写报告提交给联邦医疗保险和医疗补助服务中心(以下简称CMS),CMS对公司提交的材料进行审核,一般在每年的10月初批准公司的投标价格。公司在每年10-12月份开始销售次年的医疗保险优势计划,会员在每年的10月中旬至12月中旬进行签约,次年1

月 1 日生效。故截至报告日，MCAC 公司 2022 年各区域的投标价格以及签约会员数已基本确定。

A. 会员数

MCAC 公司获取会员的主要方式包括：1) 传统营销，通过广播、广告牌及电视等媒介进行宣传；2) 在代理经纪人的协助下，在相关医院获取新会员签约机会。

2022 年-2026 年的会员数，主要结合 MCAC 公司目前会员招募情况、市场份额情况以及管理层未来招募计划确定。

B. 会员收入

2020 年实际会员结算收入和 MCAC 的投标价接近，但 2021 年差异较大，其主要原因为 2021 年美国缩减了财政开支，压低了保险费的价格水平。2022 年 MCAC 公司根据自身会员的风险情况和保险市场的竞争情况对投标价重新做了判断，预计未来将维持在历史年度平均水平。

C. 星级评分

CMS 根据用户对医疗保险公司服务满意度的反馈进行评分。如果医疗保险公司的得分低于 3.0 星，公司必须采取纠正方案。如果评分在 3.5 星以上，CMS 会给予公司额外的奖金，奖金的额度随着星级的上升而提高。公司 2021 年度收到星级奖励，根据公司提供的历史年度用户满意度反馈情况，公司预计未来能持续收到星级奖励。

(2) 基因检测相关业务

MCAC 公司拥有几十万片肿瘤活检样本，在加利福尼亚设有 CLIA 认证的实验室，其强大的分子检验和基因组测序数据分析能力，可以为医疗机构及制药企业提供创新的医疗解决方案。

人口总量持续上升以及人口结构中的老龄化程度不断加深，全球制药市场规模保持持续增长。在不同发展程度的国家中，制药市场呈现不同的特点。在发达国家，因大量医药专利到期、仿制药的大规模生产和使用，药品消费支出的增速显著下降，在慢性病治疗领域尤为突出；而新兴市场呈现出较快的增长势头。在发展中国家，药品消费支出呈现快速增长，主要受慢性病在诊疗率疾病中比例不断提高以及政府持续扩大医疗服务及保障的覆盖范围等因素的驱动。根据 IMS Health 统计，从 2012 年到 2017 年近 6 年时间，全球制药市场的年均复合增长率约为 3.2%，预计到 2022 年将增至 1.60 万亿美元，该期间的复合年增长率为 5.7%。

2020 年，MCAC 公司的全资子公司 Discovery Genomics, Inc. 已和一些世界 500 强医疗

公司签订了肿瘤活检样本使用协议，以此帮助其在创新药研制过程中测试药剂敏感度。但受到新冠疫情的影响，相关测试工作不及预期。2021 年度 MCAC 公司基因检测相关业务收入主要为新冠测试收入。

未来，随着美国疫情的防控常态化以及与医疗公司合作的不断深入，预计未来基因检测相关的业务将有所起色。本次结合行业发展趋势及公司以后年度的经营规划进行预测。（MCAC 为美国非上市公司，相关财务数据、会员数据等涉及商业机密，经过公司审慎判断，上述信息不便披露。公司已按照《信息披露暂缓与豁免业务内部管理制度》（2021 年修订）履行信息披露豁免内部审批程序并报备深圳证券交易所核查。）

综上所述，结合 MCAC 历史年度的实际经营情况、行业发展趋势以及 2022 年保险计划会员人数的实际招募情况等对预测期营业收入进行预测，营业收入及其增长率的具体预测数据如下表所示：

单位：万美元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
医疗保险优势计划产品	9,315.00	16,709.81	25,116.12	34,562.98	44,299.59	44,299.59
基因检测相关业务	200.00	600.00	1,200.00	1,800.00	2,250.00	2,250.00
合计	9,515.00	17,309.81	26,316.12	36,362.98	46,549.59	46,549.59

2. 营业成本的预测及确定依据

（1）医疗保险优势计划产品

医疗保险优势计划产品的成本主要为支付医疗服务机构的固定成本。

医疗保险优势计划产品通常与独立医师协会 (IPA) 签署合约，该合约使其相关医疗服务机构接受完全委托医疗成本，“完全委托医疗成本”是指保险公司根据每个会员的签署情况，每月向指定医疗机构支付固定金额的费用，相关医院机构为会员提供全面的健康服务。医疗服务可涵盖初级保健，药房，专科医疗，临终关怀机构，医院，专业护理服务，耐用医疗设备以及其他医疗用品和服务。

对于 2022 年-2026 年的医疗成本预测，主要结合历史成本变动的趋势，以及公司经营规划确认。

（2）基因检测相关业务

本次综合考虑相关产品的市场供需关系及历史年度销售毛利率情况，确定预测期毛利率，然后根据预测期营业收入和毛利率对营业成本进行预测。

在综合分析 MCAC 公司收入来源、市场状况及毛利水平的影响因素及发展趋势的基础上预测公司未来的营业收入及营业成本，具体预测如下表：

单位：万美元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
营业收入	9,515.00	17,309.81	26,316.12	36,362.98	46,549.59	46,549.59
毛利率	5.37%	9.04%	12.70%	15.02%	15.18%	15.18%
营业成本	9,004.00	15,745.20	22,973.44	30,900.27	39,481.75	39,481.75

3. 折现率的确定

(1) 折现率计算模型

企业自由现金流的分析结果对应的是企业所有者的权益价值和债权人的权益价值，对应的折现率是企业资本的加权平均资本成本(WACC)。

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

式中：WACC——加权平均资本成本；

Ke——权益资本成本；

Kd——债务资本成本；

T——所得税率；

D/E——企业资本结构。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

式中：K_e——权益资本成本

R_f——无风险报酬率

Beta——权益的系统风险系数

ERP——市场风险溢价

R_c——企业特定风险调整系数

(2) 模型中有关参数的计算过程

1) 无风险报酬率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，MCAC 公司市场主要分布在美国，价值分析人员查询了基准日 10 年期美国的国债利率，确定无风险报酬率为 1.51%。

2) 资本结构的确定

MCAC 公司未来业务发展趋于稳定, 预计其融资成本和资本结构不会发生较大变化, 本次采用该公司基准日资本结构确定其预测年度资本结构。

3) 权益的系统风险系数 Beta 的确定

根据纽约大学经济学家达莫达兰研究的相关数据, 美国保险业平均剔除财务杠杆 Beta 取值为 0.7720。

通过公式 $\beta_1 = \beta_u \times [1 + (1-t) D/E]$, 计算被分析单位带财务杠杆系数的 Beta 系数。

其中: β_u 取美国保险业平均剔除财务杠杆 Beta 值 0.7720; 企业所得税率按额定税率 29.84% 计算; 资本结构 D/E 按 MCAC 公司自身比例计算。

Beta 系数 = $0.7720 \times [1 + (1 - 29.84\%) \times 10.00\%] = 0.8262$

4) 计算市场的风险溢价

市场风险溢价根据纽约大学经济学家达莫达兰研究的美国股权风险溢价统计数据确定, 取值为 4.24%。

5) 企业特定风险调整系数 Rc 的确定

企业特定风险调整系数表示非系统性风险, 是由于被分析单位特定的因素而要求的风险回报。与同行业上市公司相比, 综合考虑被分析单位的企业经营规模、市场知名度、竞争优势、资产负债情况等, 分析确定企业特定风险调整系数为 3.00%。

6) 加权平均成本的计算

A. 权益资本成本 K_e 的计算

$$K_e = R_f + Beta \times ERP + R_c$$

$$= 1.51\% + 0.8262 \times 4.24\% + 3.00\%$$

$$= 8.00\%$$

B. 债务资本成本 K_d 计算

债务资本成本 K_d 采用基准日适用的一年期贷款利率 4.31%。

C. 加权资本成本计算

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

$$= 8.00\% \times 90.91\% + 4.31\% \times (1 - 29.84\%) \times 9.09\%$$

= 7.50%(已圆整)

(五) 估值的具体过程

2021 年具体测算数据如下表所示:

单位: 万美元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
一、营业收入	9,515.00	17,309.81	26,316.12	36,362.98	46,549.59	46,549.59
减: 营业成本	9,004.00	15,745.20	22,973.44	30,900.27	39,481.75	39,481.75
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
销售费用	354.00	617.00	913.00	1,241.00	1,572.00	1,572.00
管理费用	2,959.00	3,128.00	3,281.00	3,420.00	3,486.00	3,133.00
财务费用	-0.94	-1.71	-2.59	-3.58	-4.59	-4.59
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加: 公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	-2,801.06	-2,178.68	-848.73	805.29	2,014.43	2,367.43
加: 营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减: 营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	-2,801.06	-2,178.68	-848.73	805.29	2,014.43	2,367.43
减: 所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	692.55
四、息前税后利润	-2,801.06	-2,178.68	-848.73	805.29	2,014.43	1,674.88
加: 折旧及摊销	748.46	746.69	751.35	765.56	770.23	416.68
减: 资本支出	341.55	99.01	286.97	239.02	31.95	461.52
减: 营运资金增加	443.61	-878.80	-523.99	-742.70	-128.69	0.00
五、息税前现金流	-2,837.80	-652.20	139.60	2,074.50	2,881.40	1,630.00
折现率	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%	7.50%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9645	0.8972	0.8346	0.7764	0.7222	9.6294
六、现金流现值	-2,740.00	-590.00	120.00	1,610.00	2,080.00	15,700.00
七、现金流现值累计值	16,180.00					
八、溢余资产	0.00					
九、非经营性资产(负债)	-3,439.17					
十、企业价值	12,740.00					
十一、负债	957.31					
十二、股东全部权益价值	11,800.00					

综上所述, 2021 年价值分析的关键参数的选择依据充分, 估值具有公允性。

(六) 关键参数与以前年度相比是否存在差异及差异的原因

1. 2020 年估值情况

2020 年具体测算数据如下表所示：

单位：万美元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	永续期
一、营业收入	8,939.07	19,899.77	32,165.06	45,600.29	53,785.66	53,785.66
减：营业成本	8,129.27	16,991.09	26,737.99	37,395.51	44,229.56	44,229.56
税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
销售费用	443.00	953.00	1,493.00	2,093.00	2,474.00	2,474.00
管理费用	3,778.00	3,841.00	3,954.00	4,025.00	4,144.00	3,911.00
财务费用	-0.98	-2.17	-3.51	-4.98	-5.87	-5.87
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：公允价值变动损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	-3,410.23	-1,883.15	-16.42	2,091.76	2,943.97	3,176.97
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	-3,410.23	-1,883.15	-16.42	2,091.76	2,943.97	3,176.97
减：所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	862.43	931.96
四、息前税后利润	-3,410.23	-1,883.15	-16.42	2,091.76	2,081.54	2,245.01
加：折旧及摊销	677.56	700.34	706.28	712.22	718.15	484.74
减：资本支出	50.00	97.61	422.73	50.00	236.89	538.86
减：营运资金增加	3,306.02	-44.77	-16.50	-14.29	-76.22	0.00
五、息税前现金流	-6,088.70	-1,235.60	283.60	2,768.30	2,639.00	2,190.90
折现率	6.20%	6.20%	6.20%	6.20%	6.20%	6.20%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9704	0.9137	0.8604	0.8101	0.7629	12.3040
六、现金流现值	-5,910.00	-1,130.00	240.00	2,240.00	2,010.00	26,960.00
七、现金流现值累计值	24,410.00					
八、溢余资产	942.50					
九、非经营性资产（负债）	-4,159.17					
十、企业价值	21,190.00					
十一、负债	2,279.55					
十二、股东全部权益价值	18,900.00					

2. 营业收入差异分析

2020 年预测时点和 2021 年预测时点营业收入预测数据的对比情况如下表所示：

单位：万美元

项目		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2020 年预测时点	营业收入	19,899.77	32,165.06	45,600.29	53,785.66	53,785.66
2021 年预测时点	营业收入	9,515.00	17,309.81	26,316.12	36,362.98	46,549.59
差异率		-52.19%	-46.18%	-42.29%	-32.39%	-13.45%

由上表可见，2021 年预测时点的预测收入低于 2020 年预测时点的预测收入，差异逐年收窄，主要原因系受新冠疫情影响，人口流动受到影响，MCAC 公司基因测序环节受阻，基因检测相关业务开展不及 MCAC 公司管理层预期，本次价值分析适当调减了基因检测相关业务预测期的营业收入。

3. 毛利率差异分析

2020 年预测时点和 2021 年预测时点毛利率预测数据对比情况如下表所示：

项目		2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
2020 年预测时点	毛利率	14.62%	16.87%	17.99%	17.77%	17.77%
2021 年预测时点	毛利率	5.37%	9.04%	12.70%	15.02%	15.18%
差异率		-63.27%	-46.42%	-29.39%	-15.46%	-14.56%

由上表可见，2021 年预测时点的毛利率低于 2020 年预测时点的毛利率，主要原因系美国缩减了财政开支，压低了保险费的价格水平，同时本次价值分析适当调减了基因检测相关业务预测期的营业收入，该业务板块的毛利率水平较高系本次价值分析适当调减了基因检测相关业务预测期的营业收入，进而对整体毛利率水平产生负面影响。

4. 折现率差异分析

2020 年预测时点和 2021 年预测时点折现率关键参数取值对比情况见下表：

参 数	2020 年取值	2021 年取值
无风险报酬率 R_f	0.92%	1.51%
权益的系统风险系数 β	0.5678	0.8262
市场风险溢价 ERP	4.72%	4.24%
企业特定风险调整系数 R_c	3.00%	3.00%
债务资本成本 K_d	3.95%	4.31%
权益资本成本 K_e	6.60%	8.00%
税后 WACC	6.20%	7.50%

MCAC 公司市场主要分布在美国，无风险报酬率 R_f 采用价值分析基准日 10 年期美国的国债利率确定。2021 年美国逐步复苏，国债利率取值较 2020 年有所上升。

权益的系统风险系数 β 以纽约大学经济学家达莫达兰研究的美国保险行业 β 数据

为基础按 MCAC 公司的所得税率、资本结构进行调整确定。2021 年预测时点与 2020 年预测时点所取的行业分类一致。2021 年 Beta 取值较 2020 年大幅上升，其主要原因系美国保险行业股票波动所致。

市场风险溢价根据纽约大学经济学家达莫兰研究的美国股权风险溢价统计数据确定。2021 年度市场风险溢价 ERP 计算值为 4.31%，较上年度有所上涨。

2021 年价值分析时点企业特定风险调整系数 R_c 的确定和 2020 年价值分析时点保持一致。

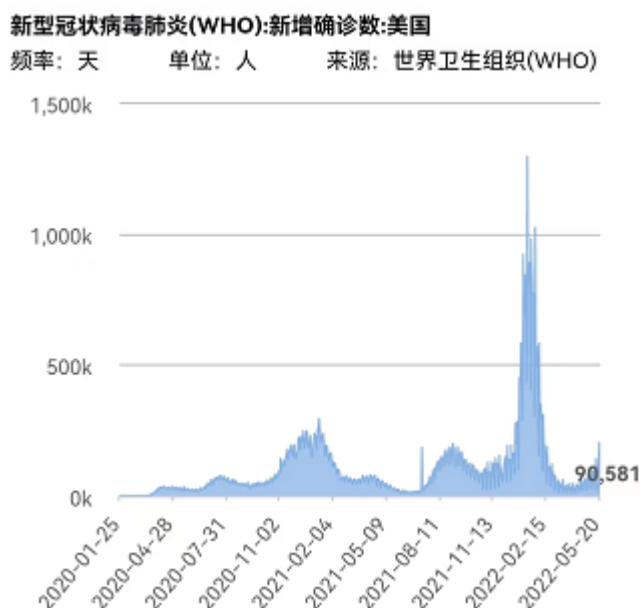
2020 年价值分析时点的债务资本成本以基准日一年期贷款利率 3.95% 确定；2021 年价值分析时点基准日一年期贷款利率上升至 4.31%。

综上所述，2021 年、2020 年价值分析的关键参数差异原因具有合理性，2020 年价值分析的估值具有公允性。

（七）MCAC 评估过程

公司投资部门通过会议或邮件的形式持续了解被投资单位的经营状况，在编制定期报告时，结合了解的经营信息和前期被投资单位管理层提供的经营预测数据等，判断投资项目的公允价值是否发生变动，并测算其公允价值，在年底针对重要的投资项目聘请专业的机构对公允价值进行评估。2021 年前三季度 MCAC 整体运营情况基本符合预期，同时鉴于 2022 年会员招募数据在 2021 年末才能确定的实际情况，难以对 MCAC 在当时时点、2022 年及以后的市场规模做出较为准确和合理的预判，公司综合各方面因素，未对当时公允价值进行调整。2021 年末，2022 年会员招募情况已经结束，同时年度经营数据已确定，公司邀请专业的外部中介评估机构对 MCAC 进行专业评估，评估公司结合美国疫情发展（具体如下）及 MCAC 的经营情况，对其进行评估，公司根据评估结果，对 MCAC 公允价值进行了计提。

2021 年前 3 个季度，美国疫情处于平缓下降态势，MCAC 的经营活动正常开展中。根据世界卫生组织 WHO 官方报告，2021 年自 2 月开始至 2021 年 8 月，其新增确诊数呈现下降趋势。而在 2021 年 10 月开始又再次出现大幅上升，具体如下图所示：



而 MCAC 的保险客户主要为 65 岁以上的老人，而根据美国疾控中心 CDC 数据显示，从死亡病例的年龄分布来看，美国死亡的 COVID-19 感染者中，74.4% 的是 65 岁及以上的老年人。因此，美国新冠疫情趋势对于以 65 岁以上老人为主要服务客户的 MCAC 来讲，具有较大的经营影响。

Death by Age Group

Data as of 5/11/2022	Total	2022	2021	2020
65-and-over age group	74.4% (743,015 deaths)	21.4% (213,436 deaths)	4.2% (42,247 deaths)	
45-64 age group				
Under 45 age group				

综上，公司确认的 MCAC 公允价值变动损失是合理的，本期及以前年度公司价值评估是公允的。

二、海润影视

海润影视于 2001 年 4 月在北京创立，主营业务为电视剧的制作与销售，其主要的销售渠道为各地的卫视。经过 20 年的发展，逐渐形成了以电视剧为主，兼顾网络剧、艺人经纪、音乐等领域发展的生态圈，并立志打造成为国内最重要的全产业链影视传媒集团。海润影视作为第一批获得国家广播电影电视总局批准认证的甲种“电视剧制作许可证”的民营影视制作机构，海润影视出品了《亮剑》、《永不瞑目》、《拿什么拯救你我的爱人》、《玉观音》和《一米阳光》等经典电视剧，旗下影视作品多次夺得五个一工程奖、飞天奖、金鹰奖、春燕奖等主流奖项，成为了中国影视领域专业化、精品化的代表。截至本问询函回复日，公司全资子公司浙江汉鼎宇佑资本管理有限公司持有海润影视 3.69% 股权。

(一) 2020 年海润影视的基本情况、评估过程及账面余额

2020 年疫情席卷全球，特别是 2020 年年底，公司经与海润影视沟通了解到，海润影视相关重点剧集仍未实现销售；其在新开机方面，其新剧的拍摄皆受到影响，由于短期内无法预期新项目开机时间，海润影视新业务开展存在困难，海润影视未来的经营预期存在不确定性。针对上述情况，公司聘请外部评估机构，针对该项投资的公允价值进行评估。

评估的及基本情况如下（详见公司于 2021 年 5 月 18 日披露于巨潮资讯网的《关于对深圳证券交易所 2020 年年报问询函的回复公告》，公告编号：2021-035）：

1. 评估计算过程：鉴于截至 2020 年 12 月 31 日，由于国内极少有类似的股权交易案例，同时市场上也难以找到与海润影视在资产规模及结构、经营范围及盈利水平等方面类似的可比上市公司，故公允价值测算采用第三层输入值，即利用海润影视自身数据进行财务测算（收益法）。结合评估目的和评估对象，采用企业自由现金流折现模型确定企业自由现金流价值，并分析海润影视溢余资产、非经营性资产（负债）的价值，确定海润影视的整体价值，并扣除海润影视的付息债务确定其股东全部权益价值。

2. 关键参数的选取：主要根据海润影视的实际情况，主要选取营业收入、营业成本、折现率、未来 5 年具体测算数据等参数。

最终确认 2020 年度海润影视的公允价值变动损失为 8,750.06 万元，截至 2020 年末，海润影视的账面余额为 1,589.42 万元。

（二）2021 年海润影视的基本情况、评估过程及账面余额

海润影视于 2021 年出售了多部二轮剧（因采购方对以往播出过的电视剧产品进行第二次播出，需要重新采购），又通过一定的成本控制，2021 年实现收入约 3,654 万元，较 2020 年下降 59.86%，亏损约 2,261 万元，较 2020 年减亏 68.21%。海润影视年度亏损主要由于库存剧本及已拍摄但未销售的电视剧剧集未形成销售产生的坏账计提。在 2021 年 9 月 30 日前，其经营情况基本在公司投资部门的预期之内，未发现有明显的减值迹象。

2021 年 11 月底，海润影视签署了两笔股权转让协议，具体情况如下：

1、公司原股东上海联创永沂股权投资中心（有限合伙）已将其持有的出资 137.9000 万元（占注册资本金 1.61281%），转让的整体估值为 2.5 亿元，转让给云静资本管理（鄂尔多斯）有限公司；

2、公司原股东艺幻（北京）文化传媒有限公司将其持有的出资 51.8000 万元（占注册资本金 0.60583%），转让的整体估值为 1.8 亿元，转让给云静资本管理（鄂尔多斯）有限公司。

综上，截至 2021 年 12 月 31 日，在公允价值计量日公司能够获得相同资产在活跃市场上的股权转让价格，故以该价格为依据采用市场法确定其公允价值，综合上述 2 次股权转让的公允价值和转让的比例，采取加权平均的方法，确定海润影视的整体公允价值为 2.3 亿元，根据公司的持股比例计算海润影视的公允价值，具体结果如下表所示：

单位：万元

持 股 比 例	3.69%
期初账面余额	1,589.42
减值金额	737.45
期末账面余额	851.98

综上，2021 年 11 月，根据海润影视完成 2.2%股权交易的情况，其公允价值已明显变化，公司以市场法评估其公允价值，并进行会计处理。海润影视本次公允价值调整是合理的，符合企业会计准则的要求。

(3) 说明微贷网是否存在因股票每股价格低于 1 美元且六个月无法恢复到 1 美元以上而退市的风险，并结合你公司持有微贷网股份数量、微贷网目前业务开展情况、政府接管后相关处置工作进展等说明你对微贷网投资的计划和安排。

【回复】

微贷网于 2018 年 11 月 15 日，通过 VIE 架构实现在美国纽约证券交易所挂牌上市，2022 年 1 月末，微贷网实施了 ADS 反向分拆，ADS 与 A 类普通比率由 1:1 调整为 1:5。2022 年 5 月 16 日，美国纽约证券交易所表示，将启动微贷网美国存托股票退市程序。微贷网的美国存托凭证在 2022 年 5 月 16 日收盘后暂停交易。主要系微贷网不符合在持续 30 个交易日内保持至少 1500 万美元的平均市值的上市标准。2022 年 5 月 20 日，微贷网已从美国纽交所退市，转入美国 OTCBB 市场正常交易，股票代码变更为“WEIDY”。截止本公告披露日，公司持有微贷网 969,926 股，公司持有微贷网的股票市值约为 328.32 万元人民币(按照 1:6.77 的美元/人民币汇率测算)。

微贷网自 2020 年 7 月被立案以来，积极清退未完结 P2P 业务。根据杭州市公安局上城分局 2021 年 7 月 20 日官方微博“平安上城”发布公告通报微贷网最新处置情况如下：公安机关累计归集资金已覆盖出借人未兑付本金（累计充值减累计提现），且目前已完成出借人相关信息数据的核对工作。自 2021 年 7 月 21 日起通过新网银行对“微贷网”平台涉及

未兑付本金的出借人进行资金返还工作。目前所有 P2P 清退事宜正在稳步推进中。微贷网目前的主要工作是积极对历史遗留事项进行处置。

公司坚定聚焦主业的战略，将与主业不相关的项目择机进行处置，后续公司将积极关注微贷网的后续进展情况，探索合适的退出路径，尽力完成此项目的清退工作。

请会计师核查并发表明确意见。

【会计师意见】

针对交易性金融资产和其他非流动金融资产，会计师实施的审计程序包括：评价和测试与金融资产公允价值确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；对被投资单位所处行业及行业环境进行了解，分析其公允价值变动的合理性；复核管理层所采用的估值方法，评估所使用估值技术的恰当性、输入值的合理性。经审计，会计师认为：

1、公司交易性金融资产和其他非流动资产公允价值变动原因合理；核算方法合理、过程正确、依据充分。

2、公司对 MCAC、海润影视投资确认的公允价值变动损失是合理的，与其实际财务及经营状况相符；本期公允价值评估方法、关键假设、关键参数及确定依据合理，相关会计处理符合《企业会计准则》。

3、经公开信息查询，2022 年 5 月 16 日纽约证券交易所表示，将启动微贷网美国存托股票退市程序。微贷网的美国存托凭证在 5 月 16 日收盘后暂停交易。主要因为微贷网不符合在持续 30 个交易日内保持至少 1,500 万美元的平均市值的上市标准。

问题 4. 报告期末, 你公司合同资产余额为 3.15 亿元, 较期初增长 14.88%, 均为已完工未结算资产; 存货余额为 1,178.14 万元, 较期初下降 89.44%, 主要系报告期内你公司对原材料计提跌价准备所致。2019 年至 2021 年各报告期期末, 你公司原材料账面余额分别为 1.33 亿元、1.09 亿元及 1.07 亿元, 你公司 2019 年、2020 年末计提原材料跌价准备, 本期计提跌价准备 9,899.05 万元。请你公司:

(1) 补充列示已完工未结算资产主要项目或产品名称、客户名称、合同金额及签订时间、业务内容、项目开始时间、截至目前的完工进度、收入确认、成本结转、预计后续交付安排, 并结合未结算的原因、客户支付能力等说明是否存在结算风险, 减值准备计提是否充分、合理。

【回复】

一、主要已完工未结算资产的具体情况

截至报告期末, 公司已完工未结算资产涉及 204 个项目, 账面净值合计为 31,517.07 万元, 主要单项账面净值大于 400 万元已完工未结算资产合计 20,742.86 万元, 占比 66%, 具体项目如下表所示:

单位: 万元

序号	项目名称	客户名称	账面净值	合同金额	累计已确认收入金额	累计已结转成本金额	签订时间	业务内容	项目开始时间	完工进度	预计后续交付安排	未结算的原因	客户支付能力	是否存在结算风险	截至报告期末, 计提是否充分、合理
1	成都市环城生态修复综合项目(东、西片区)(南片区)施工熊猫基地扩建一期项目	中国五冶集团有限公司	3,374.32	15,058.69	9,148.35	8,087.60	2020/12	智能建筑	2020/11	基本完工	按合同约定正常推进	按合同约定结算节点未到, 正常提结算申请回款中	较强	否	项目正常实施, 项目在验收决算中, 根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备

2	青羊区白家塘街、楞伽庵街文殊坊文创区二期（B8、B9、B10 地块）机电安装总承包工程	中国五冶集团有限公司	3,350.75	5,670.00	5,416.18	4,929.51	2021/1	智慧文旅	2021/2	基本完工	按合同约定正常推进	合同约定结算节点未达到	较强	否	项目正常实施，根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
3	北京市通州区 IDC 数据研发中心 16#楼数据中心建设工程	汇天网络科技有限公司	3,224.40	29,900.00	3,233.27	2,983.28	2021/5	IDC 数据机房	2021/6	施工前期	按合同约定正常推进	未达到合同结算节点	较强	否	项目正常推进。根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
4	青羊区白家塘街、楞伽庵街文殊坊文创区二期（B8、B9、B10 地块）项目剧场专业工程	中国五冶集团有限公司	1,836.93	4,212.00	2,003.42	1,490.16	2021/1	智慧文旅	2021/2	基本完工	按合同约定正常推进	按合同约定节点结算中	较强	否	项目正常实施，根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
5	北京市通州区 IDC 数据研发中心 1#2#18#楼	汇天网络科技有限公司	1,452.44	753,00.00	1,451.03	1,451.03	2021/6	IDC 数据机房	2021/9	施工前期	因疫情影响，项目实施未达	未达到合同结算节点	较强	否	项目正常推进。根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充

	数据中心建设工程 承包项目	公司									预期				分计提减值准备
6	林州市第二人民医院新院区一期智能化工程	林州市第二人民医院	1,237.05	3,000.00	2,245.74	1,963.87	2020/3	智慧医疗	2021/1	大部分完工	按合同约定正常推进	按合同约定节点结算中	较强	否	项目正常实施, 根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
7	重庆市渝北区人民医院项目	中冶建工集团有限公司	1,158.62	5,478.26	4,032.06	3,593.36	2019/1	智慧医疗	2019/7	基本完工	按合同约定正常推进	待总包单位统一结算	较强	否	项目正常实施, 根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
8	翼城县公安局(翼城雪亮项目)设备项目	浙江大华智联有限公司	1,068.87	1,378.52	1,074.24	991.50	2020/11	智慧交通	2021/12	基本完工	按合同约定正常推进	验收未完成, 结算节点未到	较强	否	项目正常实施, 验收未完成。根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
9	驻马店市青少年宫科技馆综合体建设 PPP 项目舞台机械、灯光及音视频设备项目	中国建筑第五工程局有限公司	1,056.38	3,039.68	2,474.00	2,182.44	2018/8	智慧文旅	2019/3	基本完工	按合同约定正常推进	合同结算节点未到	较强	否	项目正常实施, 根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备

10	安庆市第一人民医院龙山院区智能化项目（二次）	安庆市重点工程建 设局、 安庆市第一人民 医院	1,004.89	4,548.46	3,702.42	3,359.06	2019/3	智慧 医疗	2019/ 4	已完 工	按合同 约定正 常推进	项目决算 未完成，结 算节点未 到	较强	否	项目正常实施，决 算未完成。根据企 业会计准则要求 及项目预期信用 损失率已充分计 提减值准备
11	浙江省文成至泰顺（浙闽界）公路WTJD-2标段	浙江 高速 信息 工程 技术 有限 公司	569.08	883.33	810.39	525.53	2021/4	智慧 交通	2021/ 4	已完 工	因疫情 原因延 后部分 土建及 相应机 电工程 整改， 整改完 成后发 起竣工 验收	未达到竣 工验收条 件	较强	否	项目正常实施中， 正在验收整改。根 据企业会计准则 要求及项目预期 信用损失率已充 分计提减值准备
12	南谯区矛盾调解中心建设项目	滁州市南谯区人民	527.83	593.90	530.48	454.59	2021/5	智慧 政务	2021/ 6	已完 工	按合同 约定正 常推进	项目已完 工验收，处 于结算收 款阶段	较强	否	项目正在决算。根 据企业会计准则 要求及项目预期 信用损失率已充

		政府信访局													分计提减值准备
13	西永组团 L75-3 / 01 地块（万达文旅城中学项目（暂定））和 L79-4 / 01 地块（树人万达第二小学（暂定））-建筑智能化工程	重庆万达城投资有限公司	443.97	1,267.05	1,075.57	971.60	2021/1	智能建筑	2021/5	基本完工	按合同约定正常推进	项目已完工验收，处于结算收款阶段	较强	否	项目正常实施，正在办理结算回款手续。根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
14	湘潭雨湖公安信息化项目	湘潭中星电子有限公司	437.33	800.00	703.50	566.37	2021/1	智慧警务	2021/2	已完工	预计 2022 年下半年完成验收工作	竣工验收过程中，处于结算收款阶段	较强	否	项目正常实施，验收后可正常回款。根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备
	其他 190 项目	-	10,774.21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已

															充分计提减值准备
	合计		31,517.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

如上表所示，公司大部分项目正常实施推进，正在结算流程，尚未到支付节点。公司主要已完工未结算的项目多为政府或国资或大型公司项目，客户信用较好，支付能力较强，项目未来预计将会正常推进，经公司评估目前暂不存在结算风险，项目均根据企业会计准则要求及项目预期信用损失率已充分计提减值准备。

(2) 说明报告期内计提跌价准备的原材料主要内容、数量、采购成本、库龄、形成原因、对应在手订单、计价方法，跌价准备的计提方法、测试过程及计提金额，最近三年期末产成品价格、可变现净值等，分析报告期末原材料可变现净值较期初发生变化的原因，报告期内计提跌价准备是否合理、谨慎，以前年度计提跌价准备是否充分，相关会计处理是否符合《企业会计准则》。

【回复】

报告期末公司计提跌价准备的原材料基本信息如下表所示：

原材料主要内容	数量	采购成本 (万元)	跌价 准备 计提 方法	计提金额 (万元)	最近三年 期末产成 品价格	可变 现净 值(万 元)
架空光缆，立油浸木杆	768.96	523.69	按成本与可变现净值孰低的原则，当成本大于可变现净值时，以其差额计提跌价准备	9,899.05	公司非产品生产企业，采购的均是直接投入到项目上的设备、材料等，无需加工生产，故本条不适用。	836.46
万兆光模块	306	494.11				
光缆	1435000	328.29				
ZXSRR8881S3500 整机	8	326.21				
LTE 基带处理板	45	312.28				
PDT 多载波	32	297.93				
防腐电柱	13818	291.63				
ZXSRR8968S1400 整机(DC)	45	278.92				
无线网桥（前端发射 2）	670	231.03				
通用刀片 DL42	40	229.66				
PDT	8	226.21				
监控杆	501	168.44				
百兆单模模块	2610	139.05				
组合配置包	6	125.9				
无线基本功能软件包	46	124.57				
万兆防火墙	12	120.19				
业务板卡	18	108.95				
下行流量 license	2250	108.43				
交换机	117	108.04				
室外防水设备箱	1328	107.61				
镀锌钢绞线	1067000	101.19				
PDT 基带处理板	8	86.21				
无线 LTE 网 CPE 终端	200	86.21				
防腐电柱（7 米）	4110	85.03				
OMC 基本功能软件包	60	82.24				
2 口万兆插卡	18	78.44				
VTRON 数字显示拼接墙高分辨率信息集成软件 V1.0	1	76.72				
无线 AP	427	75.79				

原材料主要内容	数量	采购成本 (万元)	跌价 准备 计提 方法	计提金额 (万元)	最近三年 期末产成 品价格	可变 现净 值(万 元)
视频监控点光缆建设工程, 在既有杆路上挂缆	444.179	72.75				
无线网桥（前端发射）	230	72.37				
控制与时钟板	24	71.84				
上行流量 license	1350	65.06				
裸光纤租用每点装第一摄像头	104	64.1				
室外交换机	950	61.42				
20M 带宽 license	45	57.8				
1. 4GHz~1. 8GHz 频段 8 单元智能天线阵	45	47.72				
电池	560	44.72				
防火墙板卡	6	44.45				
主杆 6.5m 横杆 2m 监控杆	300	41.12				
病毒库、攻击库、应用识别库、垃圾邮件库、网页分类库特征库授权	36	39.22				
交换网板提供板卡间无阻塞转发	12	38.85				
光模块	172	37.66				
ZXSEC US2640A 统一安全网关	10	36.9				
AWS 超高分应用工作站	1	36.47				
RRC_连接用户 license	750	36.14				
北斗终端主机	191	34.58				
24 端口 SFP 接口交换机	41	31.3				
IT 管理软件主体软件	3	30.6				
稳压电源	368	30.18				
VTRON 数字显示拼接墙高分辨率应用显示软件 V1. 0	1	30.17				
主控引擎	12	30.15				
其他		4,356.96				
合计		10,735.50		9,899.05		836.46

公司报告期内计提跌价准备的原材料系公司以前年度为计划实施的新民智慧公安二期项目投入的设备、材料等，主要包括光模块、监控设备、光缆等内容，材料均为外购的原材料或配件，库龄均为 5 年以上，公司以历史成本法按单项计价，总成本为 10,735.5 万元。公司与业主方新民市政府及新民市公安局保持了良好的沟通，并努力推进配套项目的落地实施。鉴于上述设备基本已安装完毕，公司历年来对该批存货各项设备进行持续的调查盘点，各项设备无质量问题，截至 2021 年 11 月，作为新民智慧公安二期项目预计整体不存在项目投入无法收回的情况。

2021年12月，公司收到新民市公安局函件，函件中表示，由于新民市公安局已开始新的雪亮工程建设，对海峡创新智慧公安项目已无需求。据此，该项目预计无法继续推进，出现明显减值迹象，公司进行了减值测试。经市场对比分析，预计该批设备、材料处置的可收回金额为836.46万元，较账面成本10,735.50万元低9,899.05万元，据此计提跌价准备9,899.05万元。

综上，在2021年12月收到新民市公安局函件之前，公司预计原有的投入成本均能收回，无减值迹象。但在收到新民市公安局函件之后，公司预计项目已经无法推进，出现明显减值迹象，经减值测试后计提了跌价准备。计提跌价准备合理、谨慎，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

请会计师核查并发表明确意见。

【会计师意见】

针对合同资产和存货，会计师实施的审计程序包括：评价和测试与存货及合同资产减值损失确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；选取合同样本，对工程形象进度进行现场查看，并访谈工程监理方或合同甲方，评估工程的实际完工进度；收集与甲方的结算资料并就合同关键条款和合同执行情况向甲方函证；复核管理层对存货及合同资产确认减值损失所依据的客观证据的充分及合理性；选取存在客观证据表明已发生减值的建造合同样本，复核管理层评估预计未来现金流量的依据以及依据的合理性；选取存在客观证据表明已发生减值的建造合同样本，对工程状况进行现场查看，并访谈合同甲方，评估实际情况与管理层所依据的客观证据是否相符。经审计，会计师认为：

1、公司对合同资产减值准备的计提是充分合理的，不存在尚未识别的存在结算风险项目。

2、公司报告期内对存货计提跌价准备是合理、谨慎的，以前年度跌价准备计提是充分的，相关会计处理符合《企业会计准则》规定。

问题 5. 截至报告期末, 你公司投资性房地产账面余额为 2.49 亿元, 较期初增长 64.16%。其中由固定资产转入到投资性房地产的金额为 1.50 亿元, 由投资性房地产转出到固定资产的金额为 1,220.60 万元。请你公司说明以上变动的具体情况, 包括房地产基本信息、转入或转出时间、涉及金额、转入或转出的原因及依据、报告期内同时存在转入及转出的原因及合理性、对公司生产经营的影响及相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定。

【回复】

报告期内, 公司由固定资产转入到投资性房地产情况如下表所示:

单位: 万元

房产名称	地址	转入时间	转入原值	转出原因及合理性
北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2503、2505 室	北京市朝阳区望京绿地中心 4 号楼 2503、2505 室	2021 年 2 月	5,704.45	自用房地产由于对外出租, 转为投资性房地产
汉鼎国际大厦【南楼 1001 室】	杭州市下城区永福桥路 5 号	2021 年 6 月	276.72	自用房地产由于对外出租, 转为投资性房地产
汉鼎国际大厦【南北楼 1002-1003 室】	杭州市下城区永福桥路 5 号、17 号	2021 年 8 月	1,819.28	自用房地产由于对外出租, 转为投资性房地产
汉鼎国际大厦【北楼 901-903】	杭州市下城区永福桥路 17 号	2021 年 11 月	1,430.36	自用房地产由于对外出租, 转为投资性房地产
汉鼎国际大厦【南北楼 1101/1102/1201/1202 室】	杭州市下城区永福桥路 5 号、17 号	2021 年 12 月	5,758.12	自用房地产由于对外出租, 转为投资性房地产
合 计			14,988.93	

二、报告期内, 公司由投资性房地产转入固定资产的情况如下表所示:

单位: 万元

房产名称	地址	转入时间	转入原值	转入原因及合理性
汉鼎国际大厦【北楼 901-903】	杭州市下城区永福桥路 17 号	2021 年 1 月	1,220.60	原租户严重违反租赁合同约定, 公司单方面解除合同并将房屋收回, 暂无出租计划, 公司转为自用。

报告期内, 公司根据房产实际市场情况及经营管理需要, 对投资性房地产和固定资产作出适当安排调整, 有利于公司资源优化配置, 对公司正常经营活动的开展不会造成不良影响。报告期内, 公司对投资性房地产和固定资产均采用成本模式计量, 相关转入和转出均按照账面原值、已产生的折旧、账面价值进行结转, 对公司的经营无实质影响, 相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

请会计师核查并发表明确意见。

【会计师意见】

会计师访谈公司财务总监、资产管理负责人，检查相关租赁合同，实际查看资产的使用情况。公司因固定资产用途改变，将部分自用的房产转为出租，由固定资产调整到投资性房地产核算；因部分房产的原租户严重违反租赁合同约定，公司单方面解除合同并将房屋收回转为自用。公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，同时存在转入及转出是合理的，对公司的经营无实质影响，相关处理符合《企业会计准则》的规定。