

《关于对深圳市英唐智能控制股份有限公司的重组问询函》回复

众环专字(2020)010861号

深圳市证券交易所创业板公司管理部:

我们于2020年5月15日收到贵部创业板非许可类重组问询函(2020)第3号《关于对深圳市英唐智能控制股份有限公司的重组问询函》。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)作为深圳市英唐智能控制股份有限公司(以下简称“公司”或“英唐智控”)本次备考报告审阅机构,对本次询问的相关事项进行了审慎检查。现对贵部的相关询问答复如下(以下加粗字体为年报问询函原文):

问询1、你公司在2019年7月购买联合创泰20%股权的公告中称,联合创泰已成为上市公司分销体系内融资渠道最丰富、业绩增长最快的板块,且资金利用率较高。而你公司在本次报告书中表示,联合创泰代理的核心产品存储器市场价格目前处于上涨通道,存储器价格上涨将带来更多的营运资金需求,导致上市公司现金流紧张,本次交易可以有效缓解上市公司现金流压力,为公司业务转型储备长期发展资金。同时,备考模拟财务报表显示,本次交易完成后你公司2019年营业收入将从1,195,028.7万元降至625,508.02万元,归属于母公司的净利润将从2,856.54万元降至-6,532.51万元。(4)请补充说明备考模拟财务报表中交易完成后净利润的计算过程以及你公司出售联合创泰股权预计产生的净利润。

公司回复:

一、 备考模拟财务报表中交易完成后净利润的计算过程

2019年公司归属于母公司的净利润2,856.54万元,备考报表归属于母公司的净利润为-6,532.51万元。变动原因,系公司拟出售联合创泰100%股权,根据《上市公司重大资产重组管理办法》,构成重大资产重组。

1、本备考财务报表编制的假设基础

(1)本次备考基于前述交易方案能够获得公司股东大会批准。

(2)本次备考基于前述交易于2019年1月1日前业已完成且股权转让款已全部现金收回,即上述重大资产重组交易完成后的架构在2019年1月1日已经存在。

根据上述事项对公司2019年度财务报表进行备考。

2、2019年度公司归属于母公司净利润2,856.54万元,扣除对联合创泰享受的归属于母公司的净利润9,592.17万元,加上因处置联合创泰股权,公司对其往来款因本期减少导致本

期计提坏账准备冲回 243.26 万元，减去相对应递延所得税资产 40.14 万元后，得出公司备考归属于母公司净利润-6,532.51 万元。

二、 出售联合创泰股权预计产生的净利润

1、 处置联合创泰股权产生的收益

- (1) 本次股权转让作价 148,000 万元；
- (2) 公司投资累计投资成本 80,235.23 万元；

历次投资情况如下：

1) 首次购买：2017 年 1 月 20 日，经公司第三届董事会第二十四次会议审议通过，公司香港全资子公司华商龙商务控股有限公司（以下简称“华商龙控股”）、徐泽林、黄泽伟签署了《关于联合创泰科技有限公司之股权转让协议》。华商龙控股同意以 4,845 万港元受让黄泽伟持有的联合创泰 48.45% 的股权，2017 年 1 月 24 日办理完成股权交割手续。情况如下：

项目	联合创泰科技有限公司
合并成本：	43,605,000.00
取得日联合创泰账面净资产	-6,418,741.40
减：取得的可辨认净资产的公允价值	-3,109,880.21
购买成本与计算的子公司净资产份额的差额	46,714,880.21
商誉	46,714,880.21

2) 第一次收购少数股权：2018 年 3 月，公司子公司深圳华商龙向少数股东黄泽伟、徐泽林购买对联合创泰科技有限公司的投资（占联合创泰科技有限公司公司股份的 31.55%），2018 年 1 月 24 日办理完成股权交割手续。购买少数股权交易情况如下：

项目	联合创泰科技有限公司
合并成本：	305,742,072.03
取得日联合创泰账面净资产	58,734,442.81
减：取得的可辨认净资产的公允价值	18,530,716.71
购买成本与计算的子公司净资产份额的差额	287,211,355.32
其中：调整未分配利润	287,211,355.32

3) 第二次收购少数股权：2019 年 7 月 15 日，公司子公司华商龙控股和黄泽伟先生签署《关于联合创泰科技有限公司之股权转让协议》，收购联合创泰剩余 20% 股权。2020 年 2 月 21 日办理完成股权交割手续。购买少数股权交易情况如下：

项目	联合创泰科技有限公司
合并成本:	453,005,205.90
取得日联合创泰账面净资产	254,604,568.72
减: 取得的可辨认净资产的公允价值	50,920,913.74
购买成本与计算的子公司净资产份额的差额	402,084,292.16
其中: 调整未分配利润	402,084,292.16

(3) 联合创泰公司自购买日至 2020 年 3 月 31 日止经持续计算得出的所有者权益 26,457.86 万元。

假定公司 2020 年 3 月已出售联合创泰股权, 按照 2020 年 3 月 31 日处置完成, 因处置联合创泰公司股权, 公司投资收益情况如下:

- 1) 在联合创泰母公司层面投资收益为 148,000 万元- 80,235.23 万元= 67,764.77 万元;
- 2) 在合并整体层面公司处置联合创泰 100% 股权产生收益

准则依据:《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第五十条 企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的, 在编制合并财务报表时, 对于剩余股权, 应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和, 减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并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。

2、因处置联合创泰应分摊商誉

(1) 准则依据:

处置包含有商誉的资产组中的一项经营, 如果商誉已经分摊在某一资产组而且企业处置该资产组中的一项经营, 与该处置经营相关的商誉应当:

- 1) 在确定处置损益时, 将其包括在该处置经营的账面价值中;
- 2) 按照该项处置经营和该资产组的剩余部分价值的比例为基础进行分摊, 除非企业能够表明其他更好的方法来反映与处置经营相关的商誉。

(2) 分摊商誉

公司 2015 年 7 月收购深圳华商龙公司形成商誉 847,022,540.55 元。深圳华商龙为拓展产品代理线, 更高效获得原厂代理资质及相关的业务团队, 深圳华商龙公司 2016 年 6 月收购深圳海威思科技有限公司 (以下简称“海威思”) 资产形成商誉 1,081,321.84 元; 2016 年 8 月收购上海柏建电子科技有限公司 (以下简称“上海柏建”) 资产形成商誉 78,594.42 元; 2017 年 1 月收购联合创泰科技有限公司 (以下简称“联合创泰”) 资产形成商誉

46,714,880.21 元。

深圳华商龙、联合创泰、海威思及上海柏建同属于电子元器件分销业务，联合创泰、海威思及上海柏建为深圳华商龙收购企业，各方之间存在强协同性，资产组能够从企业合并的协同性中受益。联合创泰、海威思及上海柏建在被华商龙收购后，其人员、经营活动由深圳华商龙统一管理，资金由深圳华商龙统一调配，不能单独产生现金流。因此，将深圳华商龙、联合创泰、海威思及上海柏建纳入深圳华商龙电子元器件分销分部这一资产组并分摊因企业合并形成的商誉。

华商龙资产组商誉为 93,990.96 万元，其中包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值 5,042.47 万元。

在没有获得华商龙公司企业价值评估金额的情况下，公司暂按照 2019 年 12 月 31 日的华商龙资产组商誉评估可收回现金流量来进行分摊。根据联合创泰公司股权评估金额 147,972.00 万元，转换成联合创泰资产组商誉可收回现金流量为 208,664.78 万元。转换情况如下：

1) 联合创泰经评估截止 2019 年 12 月 31 日的股东全部权益价值情况：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续年
收入	595,752.57	643,412.77	688,451.67	729,758.77	766,246.71	766,246.71
减：成本	571,649.23	617,381.16	660,597.85	700,233.72	735,245.41	735,245.41
销售费用	3,134.86	3,376.21	3,603.99	3,813.29	3,998.13	3,999.25
管理费用	271.79	282.85	293.51	303.68	313.14	313.23
财务费用	8,340.84	8,977.64	9,579.42	10,131.34	10,618.86	10,618.86
营业利润	12,355.85	13,394.91	14,376.90	15,276.74	16,071.17	16,069.96
利润总额	12,355.85	13,394.91	14,376.90	15,276.74	16,071.17	16,069.96
减：利得税	2,038.72	2,210.16	2,372.19	2,520.66	2,651.74	2,651.54
净利润	10,317.13	11,184.75	12,004.71	12,756.08	13,419.43	13,418.42
加：折旧摊销	1.43	2.10	2.22	2.58	2.61	3.81
加：财务费用	5,939.57	6,414.73	6,863.76	7,275.59	7,639.37	7,639.37
减：资本性支出	6.12	2.67	3.73	0.25		4.88
营运资金增加	1,453.66	6,050.41	5,717.63	5,243.88	4,632.10	
企业自由现金流量	14,798.35	11,548.50	13,149.33	14,790.12	16,429.31	21,056.72
折现率	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9539	0.868	0.7898	0.7186	0.6539	6.6051
折现值	14,116.15	10,024.10	10,385.34	10,628.18	10,743.13	139,081.74
企业自由现金流现值						194,978.63
加：非经营性资产价值						5,526.24
减：非经营性负债价值						2,539.07
减：付息负债						49,993.74
股东全部权益						147,972.06

2) 转换成 2019 年 12 月 31 日联合创泰按商誉资产组现金流量现值情况:

商誉资产组未来预计现金流量现值与股东全部权益价值的主要区别在于:商誉资产组未来预计现金流量现值口径的自由现金流量以息税折旧前利润计算得出,股东全部权益价值采用的是净利润计算得出。商誉测试不包括银行借款筹资活动现金流入或流出,也不需要考虑缴纳所得税支付的现金,更不应考虑与资产组无关的溢余资金、非经营性资产等。按商誉资产组未来预计现金流量口径转换后情况如下:

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续年
收入	595,752.57	643,412.77	688,451.67	729,758.77	766,246.71	766,246.71
减: 成本	571,649.23	617,381.16	660,597.85	700,233.72	735,245.41	735,245.41
销售费用	3,134.86	3,376.21	3,603.99	3,813.29	3,998.13	3,999.25
管理费用	271.79	282.85	293.51	303.68	313.14	313.23
EBITDA	20,696.69	22,372.55	23,956.32	25,408.08	26,690.03	26,688.82
加: 折旧摊销	1.43	2.10	2.22	2.58	2.61	3.81
减: 资本性支出	6.12	2.67	3.73	0.25		4.88
营运资金增加	1,453.66	6,050.41	5,717.63	5,243.88	4,632.10	
自由现金流量	19,238.34	16,321.57	18,237.18	20,166.53	22,060.54	26,687.75
税前折现率	11.86%	11.86%	11.86%	11.86%	11.86%	11.86%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9455	0.8453	0.7557	0.6756	0.604	5.094
折现值	18,189.85	13,796.62	13,781.84	13,624.51	13,324.57	135,947.40
资产组现金流量现值						208,664.78

华商龙资产组商誉评估可收回现金流量为 394,007.68 万元。本次出售联合创泰股权预计分摊华商龙资产组商誉 $208,664.78 \text{ 万元} \div 394,007.68 \text{ 万元} \times 93,990.96 \text{ 万元} = 49,777.21 \text{ 万元}$ 。本次商誉分摊仅为预估,待正式交割日对其重新评估后进行商誉分割。

3、 处置联合创泰股权合并层面预计产生的净利润

计算如下:

项目	金额
转让价款 (1)	148,000.00
自购买日至 2020 年 3 月 31 日止经持续计算得出的所有者权益 (2)	26,457.86
应分摊的商誉 (3)	49,777.61
投资收益 (4=1-2-3)	71,764.93

公司处置联合创泰股权合并层面预计产生的净利润 71,764.93 万元。

会计师回复:

经核查,我们认为,公司备考财务报表归属于母公司净利润计算正确;针对公司处置联

合创泰股权所产生的交易计算过程符合《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的相关规定，最终收益需经正式交易完成后根据交易金额及评估数据重新测算得出。

问询 7、报告书显示，2019 年联合创泰销售费用较 2018 年增加 2,307.91 万元，你公司解释主要系向英唐创泰支付部分劳务费用所致。联合创泰 2019 年末负债总额较期初减少 43.7%，但其 2019 年财务费用较 2018 年增加 3,676.34 万元，你公司解释主要系 2019 年联合创泰向非金融机构的借款增加，相应的融资成本较高所致。

(1) 请补充说明联合创泰近两年向英唐创泰支付劳务费用的金额及确定的标准，2019 年同比大幅增加的原因，以及相关费用与销售规模的匹配性。

(2) 请补充说明联合创泰向非金融机构借款的明细，并结合其有息债务规模、融资成本等定量分析 2019 年财务费用大幅增长的原因及合理性。

公司回复：

一、请补充说明联合创泰近两年向英唐创泰支付劳务费用的金额及确定的标准，2019 年同比大幅增加的原因，以及相关费用与销售规模的匹配性

(一) 联合创泰向英唐创泰支付费用的金额及确定标准

根据联合创泰审计报告，2018 年联合创泰未向英唐创泰支付相关费用，2019 年支付相关费用 2,186.98 万元。

为进一步提升市场开拓力度和客户服务力度，2018 年 12 月，联合创泰与英唐创泰签订了《业务服务协议》，约定由英唐创泰向联合创泰提供市场调研、客户信息收集、客户问题反馈以及日常客户关系维护等服务，按月支付基础费用；同时为了提升重点客户的服务水平，联合创泰与英唐创泰签订了《客户专项服务协议》，约定向指定客户提供市场调研、新产品推广、业务团队产品和应用培训、维护与客户的研发/SQE 关系以及现场技术支持等专业服务，并按照指定客户月销售额的一定比例支付相应的费用。

(二) 2019 年同比大幅增加的原因

电子元器件下游市场竞争较为激烈，不同客户需求会出现变化。2019 年较 2018 年联合创泰销售收入略微增长，但重点客户如中霸集团有限公司、华勤通讯香港有限公司销售收入大幅增长。联合创泰客户结构优化，客户集中度提高。为了进一步加大中小客户的市场开拓力度，并提升重点客户的服务力度，联合创泰委托英唐创泰与下游客户进行对接，并按照协议约定给予其服务费，导致 2019 年销售费用大幅增加。联合创泰 2018、2019 年毛利率及服务费占比情况如下：

明细	2019 年度	2018 年度
营业收入	584,348.12	576,101.63
营业成本	556,335.03	554,891.73
毛利率	4.79%	3.68%
服务费	2,186.98	
服务费占收入比例	0.37%	
扣除服务费后毛利	4.42%	3.68%

（三）相关费用与销售规模的匹配性

2019 年，联合创泰为了进一步提升市场开拓力度和客户服务力度，向英唐创泰支付服务费符合联合创泰实际业务发展需求，相关费用的支付方式以及确定标准与销售规模具有匹配性。

二、请补充说明联合创泰向非金融机构借款的明细，并结合其有息债务规模、融资成本等定量分析 2019 年财务费用大幅增长的原因及合理性

（一）联合创泰非金融机构借款的明细

2018 至 2019 年，为满足日常营运资金需求，联合创泰存在向包括关联方在内的非金融机构借款的情形，主要对象包括华商龙科技有限公司、融资方一、融资方二等。联合创泰与非金融机构的借款或委托代采方式一般为在一定额度内随借随还、按天计息的方式，具有单次借款金额小，借款频率高的特点。

2018-2019 年当期累计借款金额的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	2019 年度借款 累计发生额	2018 年度借款 累计发生额
1	融资方一	193,983.76	177,187.97
2	融资方二	101,258.39	156,397.97
3	华商龙科技有限公司	72,866.80	47,719.07
4	融资方三	18,190.21	
5	融资方四	9,942.77	
6	融资方五	2,067.46	
7	融资方六	1,455.97	

8	怡海能达（香港）有限公司		634.00
9	海威思香港科技有限公司	616.33	
合计		400,381.69	381,939.01

注：华商龙科技有限公司、怡海能达（香港）有限公司、海威思香港科技有限公司均为上市公司合并报表范围内子公司。

（二）定量分析 2019 年财务费用大幅增长的原因及合理性

2018-2019 年，联合创泰财务费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度		2018 年度		变动金额
	累计发生额	财务费用	累计发生额	财务费用	
非金融机构借款	400,381.69	6,942.99	381,939.01	4,901.96	2,041.03
金融机构借款	328,369.92	1,535.02	193,661.01	460.35	1,074.67
汇兑损益		386.45		591.17	-204.72
利息收入		-9.70		-183.65	173.95
银行手续费		235.41		337.71	-102.30
现金折扣		693.71			693.71
合计	728,751.60	9,783.88	575,600.02	6,107.54	3,676.34

从上表可以看出，2019 年财务费用大幅增加，主要系非金融机构借款及金融机构保理融资业务产生的利息、手续费增加及联合创泰为快速回款给予客户的现金折扣所致。受非金融机构利率上升以及保理业务资金成本较高等因素影响，联合创泰 2019 年财务费用大幅增加，具有合理性。

会计师回复：

经核查，我们认为，联合创泰向英唐创泰支付劳务费与合同一致，是合理的；2019 年财务费用大幅增长与实际情况相符，是合理的。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
2020 年 5 月 22 日

