证券代码:600070 证券简称:浙江富润 公告编号:临2019-033号

浙江富润股份有限公司关于对上海证券交易所年报问询函的回复公告

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。

浙江富润股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年5月31日收到上海证券交易所上市公司监管一部发出的《关于对浙江富润股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0818号)(以下简称“《问询函》”)。收到《问询函》后,公司积极组织财务部门、车审会计师、财务顾问等各方共同对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实和回复,现公告如下:

一、关于重大资产重组标的经营情况

问题1.根据公司与重组标的卷一指尚原股东签订的业绩补偿协议,原股东承诺卷一指尚在 2018 年末应收账款余额不高于 4.5 亿元。报告期末,卷一指尚实际应收账款余额 8.42 亿元,远超承诺数。请公司补充披露:(1)卷一指尚的销售结算方式、结算周期;(2)卷一指尚应收账款金额、账龄分布以及环账准备计提情况;(3)卷一指尚的应收账款周转率、平均回收期、同比变动情况和原因,并与同行业公司进行比较;(4)卷一指尚应收账款前 10 大客户名称、金额、应收账款减值及核销情况,是否为关联方;(5)结合信用销售模式变化以及应收账款管理改策,说明卷一指尚应收账款实际款项超承诺数的原因,是否存在环账风险增加及虚增收入的财务风险。以上问题请财务顾问和会计师发表意见。

回复:

(一)卷一指尚的销售结算方式、结算周期

1. 销售结算方式

杭州卷一指尚科技有限公司(以下简称“卷一指尚”)主要为客户提供互联网营销服务和营销数据分析服务,采用不同的销售结算方式。

针对互联网营销服务的销售结算方式为:卷一指尚承接业务后,与客户签定互联网广告服务年度框架合同或根据具体营销需求签订单笔服务合同,该框架服务合同约定服务内容、服务期限、结算方式等内容。单笔合同约定服务内容、服务期限、结算方式、合同金额等内容。一般合同约定公司提供互联网广告服务最终以双方确认的广告投放排期单为准,广告投放排期单约定了投放媒体、位置、时间等要素。广告投放完成后,对已按照经客户确认的广告投放排期单完成了媒介投放,客户无异议,按照执行的广告投放排期单所确定的金额进行结算;对于未执行或未完成的广告投放排期单,经确认双方确认的结算单金额进行结算。

针对营销数据分析服务的销售结算方式为:卷一指尚承接业务后,与客户签订数据服务合同或者大数据分析平台建设服务合同等,一般合同中约定服务内容、服务期限、结算方式、验收条款等内容。卷一指尚提供营销数据分析服务后,对于合同中约定需经客户验收的在取得客户验收报告后,按照合同金额进行结算,对于合同中约定服务期限的按照服务期限分期进行结算。

2. 结算周期

按照行业惯例,互联网服务业务的结算周期一般为3-6个月,部分上市公司也据此制定环账准备计提政策;结合数据统计,卷一指尚互联网服务业务的主要客户合同账期一般为3-6个月,与行业惯例一致。但实际操作中,因卷一指尚目前仍处于业务快速发展中,客户资源、业内口碑等尚处于积累阶段,鉴于维护客户关系的需要,对于信用良好的长期合作客户,卷一指尚适当延长其账期的情况,致使部分客户实际收款周期延长至6-12个月。

(二) 卷一指尚应收账款金额、账龄分布以及环账准备计提情况

卷一指尚应收账款金额、账龄分布以及环账准备计提情况如下:

1. 类别明细情况

种 类	期末数				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	8,67,328,622.54	99.84	25,786,226.25	2.97	8,41,542,396.29
账龄组合	8,67,328,622.54	99.84	25,786,226.25	2.97	8,41,542,396.29
单项金额不重大但单项计提坏账准备	1,361,359.40	0.16	1,361,359.40	100.00	
合 计	8,68,689,981.94	100.00	27,147,585.65	3.13	8,41,542,396.29

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	562,509,328.77	100.00	22,854,704.21	4.06	539,744,624.56
账龄组合	562,509,328.77	100.00	22,854,704.21	4.06	539,744,624.56
单项金额不重大但单项计提坏账准备					
合 计	562,509,328.77	100.00	22,854,704.21	4.06	539,744,624.56

2. 组合中,采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6 个月以内	615,126,146.19	3,075,630.73	0.50
6-12 个月	206,742,998.01	10,337,149.90	5.00
1-2 年	28,283,472.93	2,828,347.29	10.00
2-3 年	15,261,814.17	7,630,907.09	50.00
3 年以上	1,914,191.24	1,914,191.24	100.00
小 计	867,328,622.54	25,786,226.25	2.97

(续上表)

账 龄	期初数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
6 个月以内	268,950,510.99	1,344,752.56	0.50
6-12 个月	185,549,778.61	9,277,488.93	5.00
1-2 年	105,530,452.05	10,553,045.21	10.00
2-3 年	1,778,339.24	889,169.63	50.00
3 年以上	790,247.88	790,247.88	100.00
小 计	562,599,328.77	22,854,704.21	4.06

3. 期末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
杭州探索文化传媒有限公司	1,361,359.40	1,361,359.40	100.00	公司无法正常经营,与主要人员无法取得联系
小 计	1,361,359.40	1,361,359.40	100.00	

截至2018年12月31日,卷一指尚应收账款余额868,689,981.94元,其中账龄6个月以内的应收账款余额为615,126,146.19元,占应收账款余额比例为70.81%,符合卷一指尚与主要客户合同约定的3-6个月的付款信用政策,账龄6-12个月的应收账款余额为206,742,998.01元,占应收账款余额比例为23.80%,符合卷一指尚为维护客户关系,给予部分客户延长至6-12个月的付款信用政策。

截至2018年12月31日,除卷一指尚应收杭州探索文化传媒有限公司款项1,361,359.40元因对方公司无法正常经营,与主要人员无法取得联系等原因全额计提坏账准备外,其余应收账款均按账龄分析法计提坏账准备,按账龄分析法计提坏账准备,786,226.25元,占应账龄分析法计提坏账的应收账款余额的2.97%。同时,根据卷一指尚2018年度收款情况,大部分客户陆续卷一指尚合同约定信用期或实际给予客户的信用期内予以付款,且卷一指尚前期未发生坏账损失和经营索赔等情况。卷一指尚持续加强应收账款的管理和考核,2018年末卷一指尚应收账款账龄结构较上期未明显好转。

综上,卷一指尚应收账款余额期末较少但合理,应收账款环账准备已按制定的政策足额计提。

(三) 卷一指尚的应收账款周转率、平均回收期、同比变动情况和原因,并与同行业公司进行比较

1. 卷一指尚2016-2018年度应收账款周转率、平均回收期和同比变动情况如下:

项 目	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度	2016年12月31日/2016年度
应收账款余额(元)	868,689,981.94	562,599,328.77	413,076,691.57
应收账款增长率	54.41%	36.20%	
平均应收账款余额	715,644,655.36	487,838,010.17	344,658,794.49
营业收入(元)	1,329,623,639.03	691,101,803.88	538,767,175.46
营业收入增长率	92.39%	28.27%	
应收账款周转率	1.86	1.42	1.56
同比变动情况	30.84%	-8.97%	
应收账款平均收回期	196.45	257.65	233.50
同比变动情况	-23.75%	10.34%	

对比同行业上市公司,2016年至2018年卷一指尚各年度应收账款周转率均低于平均水平,平均回收期均高于平均水平,主要系卷一指尚目前仍处于业务快速发展中,客户资源、业内口碑等尚处于积累阶段,鉴于维护客户关系的需要,对于信用良好的长期合作客户,卷一指尚适当延长其账期的情况,致使部分客户实际收款周期延长至6-12个月。此外,2018年度和蓝色光标主营业务中较会非互联网营销业务,非互联网营销业务的应收账款回收期相对较短,在一定程度上缩短了其总体的应收账款回收期。但是从发展趋势来看,卷一指尚应收账款周转率总体呈上升趋势,且随着业务规模的扩大,规模效应逐步显现,盈利能力和抗风险能力逐步增强,进一步巩固了卷一指尚在行业内的竞争优势。

2. 卷一指尚与同行业公司应收账款周转率、平均回收期与同行业公司对比情况如下:

公司名称	财务指标	2018年度	2017年度	2016年度
利欧股份	应收账款周转率	2.65	2.82	2.84
	应收账款平均回收期	137.80	129.51	128.34
蓝色光标	应收账款周转率	3.70	2.66	2.81
	应收账款平均回收期	98.57	137.21	129.95
华扬联众	应收账款周转率	2.73	2.62	2.57
	应收账款平均回收期	133.76	139.27	142.14
泰一指尚	应收账款周转率	1.86	1.42	1.56
	应收账款平均回收期	196.45	257.65	233.50

对比同行业上市公司,2016年至2018年卷一指尚各年度应收账款周转率均低于平均水平,平均回收期均高于平均水平,主要系卷一指尚目前仍处于业务快速发展中,客户资源、业内口碑等尚处于积累阶段,鉴于维护客户关系的需要,对于信用良好的长期合作客户,卷一指尚适当延长其账期的情况,致使部分客户实际收款周期延长至6-12个月。此外,2018年度和蓝色光标主营业务中较会非互联网营销业务,非互联网营销业务的应收账款回收期相对较短,在一定程度上缩短了其总体的应收账款回收期。但是从发展趋势来看,卷一指尚应收账款周转率总体呈上升趋势,且随着业务规模的扩大,规模效应逐步显现,盈利能力和抗风险能力逐步增强,进一步巩固了卷一指尚在行业内的竞争优势。

(四) 卷一指尚应收账款前10大客户名称、金额、应收账款减值及核销情况,是否为关联方

截至2018年12月31日,卷一指尚应收账款前10大客户名称、金额和应收账款减值及核销情况如下:

序号	客户名称	期末金额	坏账准备	6-12个月	坏账准备计提	期末应付款
1	益城亿帝信息技术有限公司	69,498,900.00	69,498,900.00		347,494.50	69,151,405.50
2	杭州熙玛科技有限公司	42,310,456.16	16,348,640.00	25,961,816.16	1,309,184.01	40,900,622.15
3	北京林克文化有限公司	40,400,771.51	32,500,385.00	7,810,386.51	563,471.26	39,847,300.26
4	北京爱思思达科技股份有限公司	39,648,700.00	39,648,700.00		198,243.50	39,450,456.50
5	北京亿灵汇金信息技术有限责任公司	34,585,166.00	20,222,100.00	14,363,066.00	819,263.80	33,765,902.20
6	杭州星鹰网络科技股份有限公司	30,370,000.00	11,842,000.00	18,528,000.00	985,650.00	29,384,350.00
7	杭州泛美文化传播有限公司	29,714,603.85	24,869,000.00	4,845,603.85	368,625.18	29,347,978.67
8	上海创星影视广告有限公司	27,163,000.00	24,963,000.00	2,200,000.00	234,815.00	26,928,185.00
9	北京云尚互动传媒有限公司	26,764,312.00	26,764,312.00		133,821.56	26,630,490.44
10	合 计	367,519,267.20	266,747,037.00	100,722,326.20	6,232,368.30	361,186,900.50

2018年度,卷一指尚不存在核销前10大客户应收账款的情况;卷一指尚与前10大客户不存在关联关系。

(五) 结合信用销售模式变化以及应收账款管理政策,说明卷一指尚应收账款实际款项超承诺数的原因,是否存在环账风险增加及虚增收入的财务风险

1. 信用销售模式变化

2018年,卷一指尚销售模式和给予主要客户的信用期未发生明显变化,2018年度和2017年度卷一指尚的销售结算方式和给予主要原因基本没有变化,卷一指尚目前仍处于业务快速发展中,客户资源、业内口碑等尚处于积累阶段,鉴于维护客户关系的需要,对于信用良好的长期合作客户,卷一指尚适当延长其账期,使得部分客户实际收款周期延长至6-12个月。

2. 应收账款管理政策

为了确保应收账款安全及时回笼,卷一指尚制定了以下应对措施:

(1) 进一步健全内部控制制度,加强客户信用调查和分析,建立客户的信用档案和评级;

(2) 完善销售考核制度及应收账款管理办法,加强应收账款的分析和催收力度;

(3) 财务部协助业务部制定应收账款回款计划,动态跟踪分析应收账款,尤其关注逾期应收账款,重点监控,并强化考核,防止出现坏账损失;

(4) 采用奖惩结合的应收账款催收机制。

3. 卷一指尚应收账款实际款项超承诺数的原因

2018年7月,公司就卷一指尚应收账款周转率低于行业平均水平,卷一指尚应收账款实际款项超承诺数等事项与江有归、付海鹏签署《业绩补偿补充协议(二)》,其承诺截至2018年12月31日的应收账款余额(为扣除已计提坏账损失部分的净额)不高于4.5,000万元,该承诺系公司基于对卷一指尚原股东江有归、付海鹏的内部考核,对卷一指尚提出的严格要求,也是江有归和付海鹏两人基于对公司及中小股东负责的态度所做出的个人决定。但如前述所分析的原因及本公告“问题4(三)”所述,卷一指尚2018年度实际应收账款余额8,42,328,622.54元,已较承诺数超出3,92,328,622.54元,且卷一指尚第四季度营业收入较高,因此虽然卷一指尚应收账款总体增速较于营业收入增长速度,且周转速度和账龄情况有所好转,2018年末其应收账款余额仍然大于承诺数较多,为此公司已根据《业绩补偿补充协议(二)》取消其根据《业绩补偿补充协议》约定的业绩奖励。

4. 卷一指尚应收账款环账风险增加的风险

针对应收账款环账风险,卷一指尚制定了与同行业上市公司相类似的环账准备计提政策。截至2018年12月31日,卷一指尚应收账款余额868,689,981.94元,其中账龄6个月以内的应收账款余额为615,126,146.19元,占应收账款余额比例为70.81%,符合卷一指尚与客户合同约定的3-6个月的付款信用政策,账龄6-12个月的应收账款余额为206,742,998.01元,占应收账款余额比例为23.80%,符合卷一指尚为维护客户关系,给予部分客户延长至6-12个月的付款信用政策。同时,通过赊账客户-卷一指尚2018年度收款情况,大部分客户陆续卷一指尚合同约定信用期内予以付款,且卷一指尚前期未发生坏账损失和经营索赔等情况。故卷一指尚应收账款的环账风险总体较小,应收账款环账准备已按制定的政策足额计提。

5. 卷一指尚虚增收入的财务风险

(1) 根据卷一指尚主要客户的销售合同或排期单、信用制度、销售台账、原始凭证(发票、结算单等)、期后银行收款记录、记账凭证及明细账,卷一指尚严格按照合同或者排期单进行广告排期、已投企业会计准则相关规定确认收入,付款单位与记账客户保持一致;

(2) 根据卷一指尚2018年度和2019年一季度应收账款账务处理以及董事会资料,卷一指尚2018年度和2019年一季度不存在核销主要客户应收账款的情况,不存在期后退回销售的情况;

(3)卷一指尚2018年度收入前二十大客户2018年度和2019年第一季度的回款情况如下:

单位:万元

年度	期初数	本期增加	本期减少	期末数	收回以前年度款项	收回本年度款项
2018年度	29,225.91	88,887.86	66,873.72	51,240.05	29,225.91	37,647.81
2019年第一季度	51,240.05	13,862.08	17,077.78	48,024.36	13,763.63	3,314.15

卷一指尚2018年度收入前二十大客户当年度实现的销售款中有42.35%系当年收回,有15.48%于2019年第一季度收回。根据卷一指尚的应收账款账龄及回款周期,其回款情况未见异常。

公司年审会计师、独立财务顾问已对主要客户进行函证,并抽取重点关注客户进行现场走访,由主要客户对其往来款余额和采购金额进行确认,确保收入和应收账款的真实性和准确性。

综上,卷一指尚2018年度不存在虚增收入的情况。

年审会计师和财务顾问意见:经核查,我们认为,因卷一指尚营业收入快速增长,且因维护客户关系需要,将部分客户实际收款周期延长至6-12个月,导致卷一指尚应收账款余额较大,但同时卷一指尚加强应收账款的管理取得了一定的成效,卷一指尚应收账款平均收回时间在2016-2018年度整体呈下降趋势,说明公司应收账款的收回趋于好转。此外,卷一指尚不存在环账风险增加及虚增收入的财务风险。

问题2.公司通过全资子公司卷一指尚从事信息服务业务。自卷一指尚纳入合并报表范围以来,在营业收入保持增长的同时,毛利率逐年下降:报告期内,信息服务业务实现营业收入 13.28 亿元,同比增长 92.36%;毛利率 19.27%,比上年减少 9.38 个百分点。请公司补充披露:(1)近 3 年卷一指尚的主要财务经营数据,主要包括营业收入、营业成本、期间费用、毛利率、净利润等;(2)近 3 年卷一指尚毛利率变化情况及主要原因;(3)卷一指尚毛利率与同行业 可比公司同类业务毛利率及其变动是否一致,并说明原因及合理性;(4)结合行业发展趋势、营业收入及主要成本变化情况,说明卷一指尚毛利率下滑是否具有持续性。以上问题请财务顾问和会计师发表意见。

回复:

(一) 近3年卷一指尚的主要财务经营数据,主要包括营业收入、营业成本、期间费用、毛利率、净利润等

卷一指尚近三年主要财务经营数据如下:

项目	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	1,329,623,639.03	691,101,803.88	538,767,175.46
营业成本	1,073,668,736.84	493,262,627.01	358,155,725.53
销售费用	28,393,131.62	32,378,507.51	35,836,540.87
管理费用	4,467,078.16	27,780,613.06	23,976,904.73
研发费用	43,533,735.30	25,643,985.58	48,266,770.09
财务费用	10,103,205.31	5,726,783.88	2,915,684.46
毛利率	19.25%	28.63%	33.52%
净利润	144,192,723.29	95,276,715.95	62,595,886.49

注:2016-2018年度管理费用发生额中包含业绩奖励金额6,121,119.77元、7,002,778.57元和-13,123,898.34元。

(二) 近3年卷一指尚毛利率变化情况及主要原因

2016-2018年度卷一指尚收入结构及毛利率变化情况如下:

项 目		2018年度	2017年度	2016年度
主营业务收入	互联网营销服务收入	1,146,146,695.63	552,080,687.14	432,570,636.61
	营销数据分析服务收入	179,850,122.87	133,131,173.22	104,109,046.22
	其他业务	2,342,928.10	5,338,829.60	
其他业务收入		1,283,892.43	551,113.92	2,087,492.63
营业收入		1,329,623,639.03	691,101,803.88	538,767,175.46
主营业务成本	互联网营销服务成本	1,011,426,991.30	467,835,914.33	335,472,233.40
	营销数据分析服务成本	59,308,432.32	20,651,574.12	20,851,833.97
	其他成本	1,651,170.36	4,224,024.64	
其他业务成本		1,282,142.86	551,113.92	1,831,658.16
营业成本		1,073,668,736.84	493,262,627.01	358,155,725.53
互联网营销服务收入占营业收入比		86.20%	79.88%	62.59%
营销数据分析服务收入占营业收入比		13.53%	19.26%	15.06%
互联网营销服务毛利率		11.75%	15.26%	22.45%
营销数据分析服务毛利率		67.02%	84.49%	79.97%
毛利率		19.25%	28.63%	33.52%

2016-2018年度,卷一指尚毛利率变化主要原因如下:

1. 行业特点因素

卷一指尚属于互联网营销行业,因互联网媒体资源种类繁多、数量巨大,海量信息可反复存储、跟踪、计量,媒体资源不再稀缺,由此导致互联网营销领域尚无绝对领先的龙头企业,中小企业较多,市场竞争激烈,导致销售价格下降。

2. 收入结构变化因素

2018年度,卷一指尚毛利率较低的互联网营销服务,其收入占当期营业收入比例为86.20%,较2017年度上升6.32%,较2016年上升23.61%,互联网营销服务收入占比的增加导致整体毛利率下降。

3. 卷一指尚目前发展阶段因素

卷一指尚目前仍处于业务快速发展期,需要不断积累客户资源、提升业内口碑,为拓展市场,对部分客户的销售价格给予适当优惠,导致销售价格下降。

(三) 卷一指尚毛利率与同行业可比公司同类业务毛利率及其变动是否一致,并说明原因及合理性

卷一指尚毛利率与同行业可比公司同类业务列示如下:

公司名称	业务类型	2018年度	2017年度	2016年度
利欧股份	营销业务	11.51%	15.49%	21.27%
蓝色光标	营销业务	11.72%	18.20%	21.66%
华扬联众	广告业务	11.54%	11.22%	11.94%
同行业平均		11.59%	14.97%	18.29%
泰一指尚	互联网营销服务	11.75%	15.26%	22.45%

(续上表)

公司名称	业务类型	2018年度	2017年度	2016年度
美亚柏科	网络空间安全产品	83.21%	84.18%	76.18%
	电子数据鉴定及信息安全相关服务	72.62%	74.63%	73.64%
拓尔思	软件安全产品	83.73%	82.88%	83.12%
北纬科技	客流分析系统软件	80.89%	76.28%	82.74%
同行业平均		80.11%	79.49%	78.92%
泰一指尚	营销数据分析服务	67.02%	84.49%	79.97%

由上表可知,2016年至2018年卷一指尚互联网营销服务毛利率与同行业可比公司同类业务毛利率变动一致,均呈逐年下降趋势且下降幅度较一致。卷一指尚毛利率逐年下降的原因详见“本问题2(二)”之说明。2018年度卷一指尚营销数据分析服务毛利率较2017年度下降17.47%,而同行业可比公司同类业务毛利率基本保持不变,主要系卷一指尚营销数据分析服务成本均为数据资源采购成本,而卷一指尚2018年度加速扩展营销数据分析服务业务,同时营销数据分析服务客户对数据标签的维度、精度有数据转换率的要求日益提升,使提供同一营销数据分析服务所需数据资源更多,因此卷一指尚进行大量数据服务及热点数据资源的采购,数据资源采购成本上升,2018年其数据资源采购成本较2017年增长30,656,858.20元,增长幅度为187.19%,而该部分数据因销售收入,在2018年度使用次数较少,相应产生收入较少,导致2018年度卷一指尚营销数据分析服务收入较2017年增长46,718,949.65元,增长幅度仅为35.09%,因此导致2018年度卷一指尚营销数据分析服务毛利率下降。另外,卷一指尚营销数据分析服务收入目前占营业收入的比例较小,其毛利率水平还不稳定,对整个公司的毛利率水平影响也较小。

(四) 结合行业发展趋势、营业收入及主要成本变化情况,说明卷一指尚毛利率下滑是否具有持续性

目前,互联网营销行业竞争已较为充分,行业毛利率已基本处于行业公司可接受的最低范围,未来互联网营销行业优势将开始向拥有技术优势、渠道优势的企业集中,毛利率也将趋于平稳,卷一指尚拥有自主开发的数据分析平台且与多家大型媒体拥有良好合作关系,在行业内具备较强的竞争优势,因此未来毛利率将不会出现明显的持续下滑。从卷一指尚2019年一季度的毛利率来看,与2018年四季度相比略有上升,未出现持续下滑的情况。

此外,卷一指尚目前正逐步把互联网营销服务面向的客户从原有的品牌客户向金融客户转型,主推高毛利业务客户,加大营销数据分析服务的投入,将在一定程度上提升公司的整体毛利率。

综上,卷一指尚毛利率下滑不具有持续性。卷一指尚主要财务数据正常、毛利率变化与同行业可比公司变化趋势一致,且毛利率下滑的趋势不具有持续性。

年审会计师和财务顾问意见:经核查,我们认为,卷一指尚主要财务数据正常、毛利率变化与同行业可比公司变化趋势一致,且毛利率下滑的趋势不具有持续性。

问题3.2016 年 12 月,公司收购卷一指尚 100%股权,产生商誉 7.94 亿元。报告期内,公司未对商誉计提减值准备。请公司补充披露:(1)目收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法,资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体步骤和详细计算过程,具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的采源及合理性;(2)结合收购子公司以来报告期商誉减值测试的具体情况及商誉减值计提情况,明确说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性,是否符合《企业会计准则》的相关规定,并提供相关证据和说明;(3)就收购子公司产生商誉时收益法估值中对收入、增长率、净利润、折现率的预测,与期末商誉减值测试可回收金额中对收入、增长率、净利润、折现率的预测进行对比,并结合对比情况详细说明差异原因,以及期末进行商誉减值测试时是否充分考虑上述差异情况。以上问题请财务顾问和会计师发表意见。

回复:

(一) 目收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法,资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果,商誉减值测试具体步骤和详细计算过程,具体指标选取情况、选取依据及合理性,包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性:

1. 报告期末商誉减值测试的具体方法

公司按照《企业会计准则第8号——资产减值》的有关规定及相关会计政策执行商誉减值测试。

对商誉进行减值测试时,结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。因,目购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。在确定包含商誉的相关资产组或者资产组组合存在减值迹象的,先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失;再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认商誉的减值损失。

4. 商誉减值测试详细计算过程

本次采用收益法测算与收购卷一指尚形成商誉相关的资产组可收回金额,以此测算商誉减值金额。

(1) 相关资产组可回收价值的关键参数测算过程

1) 2016年相关资产组可回收价值的关键参数测算过程:

单位:万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续期
一、营业收入	70,039.73	87,549.67	105,059.60	120,818.54	132,900.39	132,900.39
减:营业成本	47,276.82	59,533.77	71,965.83	84,572.98	93,030.28	93,030.28
税金及附加	420.24	499.03	568.90	621.52	649.49	649.49
销售费用	3,501.99	4,158.61	4,740.81	5,179.34	5,412.41	5,412.41
管理费用	5,603.18	6,653.77	7,585.30	8,286.94	8,659.86	8,659.86
财务费用	-7.00	-8.75	-10.51	-12.08	-13.29	-13.29
资产减值损失	70.04	87.55	105.06	120.82	132.90	132.90
加:公允价值变动损益						
投资收益						
资产处置收益						
其他收益						
二、营业利润	15,472.04	19,340.05	23,175.67	26,579.37	29,120.41	29,120.41
加:营业外收入						
减:营业外支出						
三、息税前利润	15,472.04	19,340.05	23,175.67	26,579.37	29,120.41	29,120.41
减:所得税	2,011.37	2,514.21	3,012.84	3,455.32	3,785.65	3,785.65
四、息前税后利润	13,460.67	16,825.84	20,162.83	23,124.05	25,334.76	25,334.76
加:折旧及摊销	264.02	264.02	264.02	264.02	264.02	264.02
减:资本支出	264.02	264.02	264.02	264.02	264.02	264.02
减:营运资金增加	13,819.13	16,230.09	16,208.50	14,561.73	11,131.71	0.00
五、企业自由现金流量	-358.46	595.75	3,954.34	8,562.32	14,203.05	25,334.76
折现率	12.49%	12.49%	12.49%	12.49%	12.49%	12.49%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9429	0.8382	0.7451	0.6624	0.5888	4.7144
六、现金流现值	-300.00	500.00	2,900.00	5,700.00	8,400.00	119,400.00
七、现金流累计值	136,600.00					
加:溢余资产评估值						
加:非经营性资产评估值	2,200.00					
减:非经营性负债评估值						
八、企业价值	134,400.00					
九、付息债务	5,020.86					
十、资产组组合现金流量现值	129,379.14					

2) 2017年相关资产组可回收价值的关键参数测算过程:

单位:万元

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	86,387.73	107,984.66	129,581.59	149,018.83	163,920.71	163,920.71
减:营业成本	62,199.16	78,288.88	94,594.56	109,528.84	121,301.32	121,301.32
税金及附加	431.94	512.93	584.74	638.83	667.57	667.57
销售费用	3,023.57	3,590.49	4,093.16	4,471.78	4,673.01	4,673.01
管理费用	5,183.26	6,155.13	7,016.84	7,665.90	8,010.87	8,010.87
财务费用	-8.64	-10.80	-12.96	-14.90	-16.39	-16.39
资产减值损失	86.39	107.98	129.58	149.02	163.92	163.92
加:公允价值变动损益						
投资收益						
资产处置收益						
其他收益						
二、营业利润	19,527.78	21,429.80	23,190.46	24,398.34	25,076.12	25,118.27
加:营业外收入						
减:营业外支出						
三、息税前利润	19,527.78	21,429.80	23,190.46	24,398.34	25,076.12	25,118.27
加:折旧及摊销	260.01	297.45	264.39	302.29	373.74	331.60
减:资本支出	228.91	240.21	202.74	269.58	234.39	308.05
减:营运资金增加	15,042.17	9,236.35	8,993.26	8,316.92	7,538.96	0.00
四、息税前现金流	4,516.70	12,250.68	14,258.86	16,114.14	17,676.52	25,141.81
折现率	12.74%	12.74%	12.74%	12.74%	12.74%	12.74%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.9494	0.8558	0.7714	0.6953	0.6268	5.7291
五、现金流现值	4,240.00	10,280.00	10,600.00	10,580.00	10,320.00	114,860.00
六、税前现金流评估值	160,900.00					

(2) 商誉减值计算过程

1) 2016年度商誉所在资产组或资产组组合相关信息

资产组或资产组组合(包含可辨认无形资产)的构成	泰一指尚相关的资产组组合
资产组或资产组组合的账面价值	401,114,519.22
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	793,742,906.49
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	1,194,857,425.71

本次评估测算资产组的可收回金额为1,206,512,300.00元,高于账面价值1,194,857,425.71元,商誉并未出现减值损失。

2) 2017年度商誉所在资产组或资产组组合相关信息

资产组或资产组组合(包含可辨认无形资产)的构成	泰一指尚相关的资产组组合
资产组或资产组组合的账面价值	486,221,235.17
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	793,742,906.49
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	1,279,964,141.66

本次评估测算资产组的可收回金额为1,293,791,400.00元,高于账面价值1,279,964,141.66元,商誉并未出现减值损失。

3) 2018年度商誉所在资产组或资产组组合相关信息

资产组或资产组组合(包含可辨认无形资产)的构成	泰一指尚相关的资产组组合
资产组或资产组组合的账面价值	798,039,441.74
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	793,742,906.49
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	1,591,782,348.23

本次评估测算资产组的可收回金额为1,609,000,000.00元,高于账面价值1,591,782,348.23元,商誉并未出现减值损失。

(3) 具体指标选取情况、选取依据及合理性

1) 2016年度商誉减值测试具体指标选取情况、选取依据及合理性

单位:万元

项 目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续期
营业收入	70,039.73	87,549.67	105,059.