证券代码:601113　　证券简称:华鼎股份　　编号:2019-049

义乌华鼎锦纶股份有限公司
关于对上海证券交易所《关于对义乌华鼎锦纶股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》回复的公告

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。

义乌华鼎锦纶股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年5月24日收到上海证券交易所《关于对义乌华鼎锦纶股份有限公司2018年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2019】0779号,以下简称“问询函”)。收到《问询函》后,公司根据《问询函》的相关要求,就相关问题进行了认真分析、逐项落实,并完成了《问询函》之回复。

现将公司对上海证券交易所《问询函》的回复公告如下:

一、关于通拓科技有限公司的经营及财务情况

根据年报,公司2018年通过重大资产重组并购了跨境电商深圳市通拓科技有限公司(以下简称通拓科技),形成商誉17.90亿元。通拓科技主要业务为通过电商平台,将国内商品销售给海外终端消费者。公司本年电子商务业务收入30.48亿元,毛利率为41.76%,公司未披露电子商务业务收入和成本对比上年增减情况。重组交易对方承诺通拓科技2017年度、2018年度和2019年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于2.00亿元、2.80亿元和3.92亿元。2017年和2018年通拓科技实现扣非后净利润分别为2.02亿元和2.21亿元,2018年未完成业绩承诺,公司计提通拓科技商誉减值准备1.72亿元。

1.关于通拓科技经营情况

(1)通拓科技的主要经营模式,产业链情况,行业现状和发展趋势,竞争对手情况等行业信息;

通拓科技是一家依托中国优质供应链产品,以电子商务为手段为世界各国终端消费者供应优质商品的跨境电商企业,具体通过eBay、亚马逊、速卖通、Wish、TOMTOP自有网站等多种电商平台,采用买断式自营的方式将中国优质商品直接销售给海外终端消费者。通拓科技积极拓展业务布局,形成了“跨平台”、“跨品类”、“跨语种”、“跨币种”的立体式业务结构。

A.通拓科技主要经营模式

1、品类开发模式

通拓科技主要通过两种模式开发品类、挑选商品,即基于销售端数据分析的主动开发模式和基于供应商推荐的开发模式,在经营实践中以主动开发为主,推荐开发为辅。

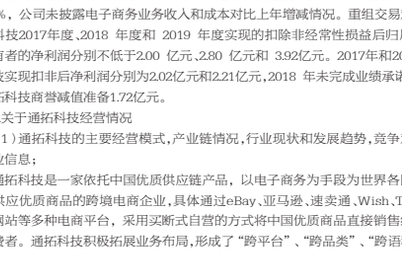
2、采购模式

通拓科技以保持商品供需平衡为原则,采用小批量、高频次、急速到货的采购模式,以最大程度提高存货周转,降低资金占用。对于新产品的采购,通拓科技将综合运用市场调研、大数据分析、供应商推荐等手段确定拟开发的热销商品,并经过供应商背景调查、样品检测、合同拟定等环节,从而完成对新品类产品供应商的筛选和新产品的采购。通拓科技的采购流程如下:

3、销售模式

通拓科技主要通过在第三方电子商务平台开设店铺方式向海外消费者销售商品。在布局第三方电商平台销售渠道的同时,也积极打造自有电商平台。通拓科技结合自身经营情况,制定了“泛渠道”、“泛品类”、“泛语言”“泛平台”的销售模式,充分利用不同电商平台在目标客户、平台定位、服务地域等维度比较优势,根据产品特点选择适当的销售平台,以优化通拓科技的销售渠道。目前,通拓科技所售商品涵盖3C电子、家居户外、美容服饰、摄影影音、游戏玩具、健康管理、汽车配件等几十个品类,销售渠道涵盖eBay、Amazon、速卖通、Wish等多个第三方电商平台和自有电商平台。

第三方平台销售模式:



4、物流仓储模式

通拓科技在深圳、东莞等地拥有国内仓库,在美国、法国、英国、德国等地拥有海外仓库。通拓科技的信息系统能够根据用户订单特点和需求设计最优化的物流解决方案,采用包括快递、专线、海外仓和邮政小包等多种物流方式直接配送商品给终端客户,或通过海外仓备货后发送给终端客户。通拓科技采用租赁仓库自营模式、FBA模式与第三方仓储物流模式相结合、国内仓库与海外仓库相结合的仓储模式。通拓科技主要采用第三方物流外包配送模式,包括国内仓库发货模式和海外仓发货模式两大类。

物流配送流程如下:

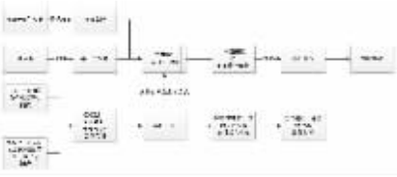
仓储物流转运流程如下:

B.产业链情况

中国良好的传统制造业基础为跨境电商提供了丰富的供应链资源:目前,中国具备完善的传统制造业产业基础和优势出口产品,部分消费品的设计工艺和制造水平已达到世界一流水平,特别在服装、鞋帽、箱包、3C数码、家电等消费品制造领域,是世界上最大的生产国。跨境出口电商行业依托于国内完善的产业链基础,能够通过较低的交易成本获取高性价比的产品。

技术进步为跨境电商迅速发展提供了重要基础:互联网、云计算、智能终端的普及和发展是跨境电商行业发展的基础条件。在传统工业时代,跨国企业主导国际贸易,消费者和小企业很难获得充分的市场信息,也不具备从事跨境电商的基础条件。本世纪以来,互联网技术和全球电商平台迅猛发展,市场主体获得的信息丰富而对称,几乎接近零成本,支付体系日趋完善,物流时效提高和成本降低,云计算和大数据日渐普及,跨境贸易专业服务迅速发展。这些条件为跨境电商的兴起和持续发展奠定了坚实基础。

在国家相关政策的大力支持及行业参与者的积极推动下,国家电子商务行业产业链逐渐完善。通拓科技用自研开发的ERP系统及多年的市场运营经验,将国内外的物流、资金流、信息流有效的进行了链接,形成了包括自主设计委托加工、对外采购;海内外仓储、报关、物流派送;国内外互联网销售平台的铺货、推广、客服;海内外资金结算等完整的跨境电商产业链。通拓科技以跨境电子商务贸易为主业,在跨境电商产业链里以第三方平台大卖家及自有电商平台卖家的身份,居于整个产业链的核心环节和重要的目标节点。如图所示:



通拓科技以跨境电子商务贸易为纽带,依靠其强大的信息化管理和数据分析能力实现对商品采购、产品开发、仓储管理、推广营销及商务服务等产业链关键环节的高效管控,将复杂的矩阵式经营结构整合为良性生态系统,为通拓科技建立起竞争优势。

C.行业现状及发展趋势:

随着互联网技术,跨境物流,在线支付方式的不断完善,宽带网络和智能手机的普及,跨境电商行业迅速发展,成为全球潜力巨大的新型跨境贸易方式。目前,欧美地区和中国占据了跨境电商市场绝大多数份额。未来,新兴市场国家如东南亚、印度、中东和南美等地区市场潜力巨大。

在我国经济进入新常态、外贸整体增速放缓、国内产能过剩突出的宏观环境下,跨境电商已成为当前落实“一带一路”战略规划、驱动我国外贸增长、扩大出口和促进经济发展的新动力。跨境电商交易规模总额占国家进出口贸易总额比例也逐年增长,阿里研究院预计到2020年,中国跨境电商交易规模占进出口总额比例将达到37.60%,电子商务对传统贸易形势的渗透呈现逐年增加趋势。据阿里研究院测算,预计2020年度出口B2C交易金额将达到2.16万亿元,年均增幅约34%。

D.主要竞争对手

通拓科技的电子商务业务主要竞争对手有:跨境通(002640),深圳市傲基电子商务股份有限公司(以下简称傲基电商)、深圳市有棵树科技股份有限公司(以下简称有棵树)等,其中跨境通在电子商务行业中规模最大,其2018年度销售收入为215亿元,傲基电商、有棵树与通拓科技规模相近。

(2)2017年和2018年通拓科技的主要财务数据,包括资产、负债、收入、主要费用情况、毛利率、净利润等,以及上述各项指标的同比变化情况,若有变化幅度较大的请说明原因;并结合同行业可比公司情况,说明公司电子商务业务毛利率较高的合理性;

A、通拓科技2017年、2018年主要财务数据及同比变化情况,主要财务同比数据如下:

金额单位:人民币万元

项目	2017年	2018年	变动率
资产总额	148,286.52	182,289.06	22.93%
负债总额	33,250.00	46,637.30	40.26%
收入	362,633.09	401,667.44	10.76%
销售费用	116,209.47	125,391.68	7.90%
销售费用率	32.05%	31.22%	-0.83%
毛利率	42.74%	40.98%	-1.76%
净利润	20,749.59	21,644.91	4.31%

由上表可见,通拓科技2018年度财务数据同比无重大异常变动。资产总额、负债总额、收入随公司的业务规模增长均呈现增长趋势。销售费用率波动较小,销售费用的增长与收入的增长呈正比例关系。毛利率同比下降1.76个百分点,主要因为2018年开始进口业务占比上升,该业务毛利润相对稍低所致。

其中负债总额的变动率较资产总额变动率略大,总负债46,637.30万元,与去年同期相比增加13,387.30万元,增幅为40.26%。主要系业务增长及短期借款增加所致。其中,应付账款和预收账款分别增加1,516.44万元和1,394.91万元,增加11.32%和10.42%,占负债总体增加额的21.74%,系业务规模增加所致;短期借款余额同比增加6389.75万元,占总体增加额的47.73%。主要系年末销售旺季备货资金储备需要所致。跨境电商行业有较强的周期性,销售旺季主要集中在下半年,特别是每年11月12月份,每年年初销售回款较为集中,且2018年销售额与存货均有增加。另外面对复杂的金融环境、金融政策对企业融资的影响,为应对各种突发事件,公司需要保留风险准备资金;其他应付款增加2515.13万元,占总体增加额的18.79%,主要系payoneer(payoneer作为互联网平台收款服务商,定期将收到的第三方平台销售款转汇到公司的银行账户,2018年12月,公司向payoneer申请,将尚未满足结算条件的第三方平台销售款提前汇到公司的银行账户,待第三方平台销售款满足结算条件时,进行抵扣。截止本回复函出具之时,上述提前放款已经抵扣完毕)提前放款2058.96万元所致。

B、电子商务业务毛利率较高的合理性

跨境电子商务为不同国家或地区的交易主体,借助电子商务平台进行交易和支付结算等活动,并利用跨境物流送达商品、完成交易的一种国际商业活动,属于贸易零售业。按进出境货物流向划分,跨境电商分为跨境出口和跨境进口。随着信息技术、互联网技术和跨境物流的不断完善,跨境电商行业迅速发展,成为全球潜力巨大的新型跨境贸易方式。同时云计算、大数据、人工智能等新兴数字技术广泛应用于跨境贸易各个环节,大幅提升了跨境电商的效率。

跨境电商公司通过建立独立的B2C网站或入驻第三方平台进行销售活动,物流可直接从生产端到消费者或通过公司的海外仓备货后发给消费者,减少了很多中间环节,并借助上述电子技术大幅提高效率,因此毛利率较高。

2017年度、2018年度通拓科技与同行业可比公司毛利率对比情况分别如下:

项目	通拓科技	跨境通	天泽信息(有棵树)
2017年毛利率	42.74%	49.77%	55.13%
2018年毛利率	40.98%	40.58%	55.58%

通拓科技主要从事跨境电商业务,品类齐全,采用的是泛渠道、泛供应链业务模式。公司从事的跨境电商业务,主要为出口跨境电商,近几年公司为拓宽业务渠道,逐渐增加进口跨境电商的业务量,由于进口跨境电商的毛利率较出口跨境电商的毛利率明显偏低,因此公司2017年度毛利率比其他两家低。2018年公司毛利率较上年同期下降,也是由于公司2018年进口跨境电商的业务所占比重增加所致。综上,通拓科技的毛利率属于行业正常水平。

(3)通拓科技2017年和2018年的注册用户数、日均活跃用户数、订单数量、成交总额和销售毛利等经营性信息和同比变化情况,若有变化幅度较大的情况请说明原因;

进出口经营数据	2018年1-12月	2017年1-12月	同比
订单量(万个)	1,820.64	1,700.52	7.06%
下单用户数(万户):注册用户数	1,437.41	1,408.61	2.04%
日均活跃买家数量(万户)(自有电商平台)	256.00	501.00	-48.90%
成交总额(万元)	383,993	344,144	11.58%
销售毛利(万元)	164,618	154,729	6.39%

由上表可见,2018年较2017年订单量及销售毛利均随着成交总额的增加,同比例上升;下单用户数2018年增长率稍低主要原因为客户重复购买率有所增加。第三方平台给卖家的流量有其各自的分配方法,卖家取不到相关的数据及活跃买家数量,只有自营平台是公司开设并且运营,能取到相关数据。自营平台为了取得流量,需要广告投入。自营平台日均活跃买家数量跟广告费的投入正相关,2018年比2017年显著减少,主要是自营平台的广告营销费从2017年的4670.16万元,减少到2018年的3366.76万元,减幅27.91%所致。自营平台2017年的广告营销主要集中在谷歌和脸书,销售大部分在北美、欧洲。2018年中美贸易摩擦开始后,公司减少了在北美谷歌、脸书等网络平台的广告费投入。2019年公司自营平台将主要在欧洲、中东、印度、东南亚市场投入广告。第三方平台广告营销投入主要是提高公司重点产品的关键词,增加曝光率,促进点击率,增加销售。2018年第三方平台广告营销投入同比增加了2,901.37万元,使得除自营平台外的主营业务收入增加了51,619.65万元,总体业务呈向上趋势。

(4)公司目前对通拓科技派驻董事和高管情况,以及对通拓科技日常运营的参与情况,说明公司能否对通拓科技形成控制;

公司对通拓科技的收购属于跨界收购,公司基于通拓科技创始人管理层拥有十几年丰富的电商行业管理经验及良好的诚信记录,公司与通拓科技原股东于2017年4月17日签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》中第15.2条约定,交易完成后至盈利承诺期间届满前(业绩承诺期为2017年度、2018年度和2019年度),公司应保证通拓科技现有管理层的稳定性及其对通拓科技的管理经营权,除公司行使股东权利及公司推荐的董事依法行使董事权利外,公司不会干涉通拓科技管理层的日常经营性活动;公司对通拓科技行使监督权时,承诺给予通拓科技管理层合理期限进行安排,避免届时影响通拓科技的日常经营。

完成对通拓科技收购后,公司于2018年7月12日对通拓科技下发股东决定,从华鼎股份与通拓科技管理层中选任5名董事,其中华鼎股份选任的董事3名,分别为公司的董事长、董事会秘书、派驻通拓的运营总监。2018年7月18日,通拓科技召开第一届董事会第一次会议,修订了《公司章程》、《董事会议事规则》、《总经理议事规则》等公司治理文件,修订或颁布了《TOMTOP付款审批财务内部控制制度》《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《信息披露管理办法》等重要内控文件。2018年10月15日,通拓科技召开第一届董事会第二次会议,制定了《印章管理制度》。上述制度已分别于2018年8月1日和11月1日颁布执行。

2018年7月,公司向通拓科技派出管理团队,包括运营负责人、财务负责人、风控负责人,职务分别为通拓科技运营总监、财务总监、风控总监,职责分工分别为:

职务	主要职责
运营总监	负责通拓科技重大运营情况的了解与跟踪;对通拓印章规范管理等制度落实情况的监督,代表股东对有疑问事项提出质询,对损害上市公司利益等行为加以制止;负责公司与通拓科技管理层相关协调与衔接工作;利用各类渠道提供有利于通拓科技跨境业务发展的资源与建议。
财务总监	了解与监督通拓科技财务状况、经营成果、现金流量情况;了解与监督通拓科技财务信息披露的完整性;实时监控通拓科技大额资金的支付情况;了解与监督通拓科技与财务报告可靠性相关的内部控制有效性,帮助通拓科技完善内部控制;协调通拓与股东财务方面的衔接;在上述监督过程中,代表股东对有疑问的事项提出质询,对损害上市公司利益等行为加以制止。
风控总监	负责掌握通拓科技风险控制管理工作,协助完善风险评价及预防体系,建立、维护风险管理信息库并建立业务风险追偿机制;负责协助通拓科技健全风控管理制度、流程、方案,并做好相关培训和督导;负责配合母公司做好通拓科技信息披露工作,及时收集、审核、上报将产生重大影响以及证券监管部门要求披露的各类重要信息;收集、研究与跨境电商经营运作风险控制相关的法律、法规和监管政策,提出风险防范建议;熟悉、了解公司市场拓展、投资运营过程中的相关法律文件的风控审核情况,提出相关建议;按照上市公司风险控制要求,协助通拓科技进行运营管理、产品、投资、交易结构的业务层面的风控合规论证,提出风险防范建议。

公司派驻通拓科技管理团队按照上述董事会通过的公司治理规则、通拓科技内部控制制度及职责分工对通拓科技进行管理。通拓科技为公司派驻管理团队及时开通了通拓OA、ERP、金蝶等系统及平台操作权限,邀请管理团队成员加入了他们的QQ群及微信群,管理团队可以实时了解公司的管理、经营及财务状况,按照董事会审议通过的上述各项公司治理规则及通拓科技内控管理制度,实施对通拓科技财务付款、资金往来以及印章使用等重点环节的实时审核监督;管理团队参与通拓科技总监级以上日常经营例会,参与讨论通拓科技日常经营中存在的问题及提升建议,行使日常经营管理权;管理团队参与通拓科技预算、担保、投资、融资等重大事项会议,参与相关方案的讨论,按照周报制度及重大事项随时上报规则,及时上报公司管理层,同时,通拓管理层也会不定期的到义乌向公司管理层汇报工作或公司管理层到深圳与通拓科技管理层当面讨论重大事项,因此,公司管理层能够及时履行全资股东的重大事项决策权。

公司委托会计师事务所对通拓科技2018年报实施法定审计,管理团队全程参与并监督审计过程,对审计结果与会计师事务所及通拓科技进行审核和沟通。2018年10月公司聘请容诚会计对通拓科技的内部控制进行全面诊断,全面完善通拓科技公司治理工作,公司派驻的管理团队全程参与了该项目。容诚公司于2019年4月出具了通拓内控相关报告,公司于2019年4月30日向通拓科技下发了《关于通拓科技内控体系文件试运行的通知》,要求通拓科技全面完善内控并有效运行,董事会做好监督工作。

综上,公司能够履行对通拓科技的股东知情权、监督权、日常经营管理权、重大事项决策权,因此,公司认为能够对通拓科技形成控制。

(5)请会计师对上述事项发表明确意见。

经核查,我们认为公司补充披露的通拓科技经营模式、产业链情况、行业现状和发展趋势,竞争对手情况符合实际情况。

公司补充披露的通拓科技主要财务数据及其平台店铺订单量、下单用户数、日均活跃买家数量,我们将其与我们在审计华鼎股份2018年度合并财务报表时取得的审计证据进行了比较、核对,我们没有发现在所有重大方面存在不一致之处,我们认为公司补充披露的通拓科技主要财务数据及其平台店铺订单量、下单用户数、日均活跃买家数量真实公允。

我们认为公司派驻通拓科技管理团队的工作正常有序,公司能够对通拓科技形成控制。

2.关于通拓科技商誉减值情况

(1)通拓科技资产组包含的资产具体项目,说明期末商誉减值测试的具体过程,列示营业收入、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;

通拓科技所在资产组构成为深圳市通拓科技有限公司及其子公司整体。公司收购通拓科技后其仍作为独立的经济实体运行,且由于通拓科技电商行业的特殊性,其母、子公司的经营及其各业务环节不可分割,通拓科技母、子公司共享客户资源、供应商资源、物流供应链体系、信息系统等资源,同时公司将通拓科技及其子公司整体作为绩效考核单元。因此,公司将通拓科技及其子公司整体认定为一个资产组。

A、深圳市通拓科技有限公司情况如下:

公司名称	深圳市通拓科技有限公司
注册地址	深圳市龙岗区平湖街道华南大道一号华南国际皮革皮具原辅料物流区二期5层5G-155-5G-165号
注册资本	4786.8031万人民币
公司类型	有限责任公司(自然人投资或控股法人独资)
法定代表人	廖新辉
经营范围	数码产品、电子产品、计算机软硬件的技术开发和销售及其它国内贸易(不含限制项目及专营、专控、专卖商品);兴办实业(具体项目另行申报);货物及技术进出口(法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营);海运、陆路、航空国际货运代理;代理报关;仓储代理。

B、深圳市通拓科技有限公司子公司情况如下:

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
TOMTOP TECHNOLOGYLIMITED	香港	香港	贸易	100	
深圳力克渡打运动休闲有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳古思凯模型有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳市海天通达网络有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳通网供应链有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
东莞市通淘电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
广州市通拓科技有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
东莞市通易供应链有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳前海通亚电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳通淘国际贸易有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
杭州拓菲科技有限公司	浙江省	浙江省	贸易	100	
ANYKUER NETWORK LIMITED	美国	美国	贸易		100
TIMETOP LIMITED	美国	美国	贸易		100
TOMTOP GROUP LIMITED	美国	美国	贸易		100
TOMTOP FRANCE	法国	法国	贸易		100
TOMTOP ITALY SRL	意大利	意大利	贸易		100
TOMORROWTOP GmbH	德国	德国	贸易		100
TOMORROWTOP LTD	英国	英国	贸易		100
INTEROUGE	法国	法国	贸易		100
深圳通网贸易有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳彦景荟电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易		100
香港嘉立信贸易有限公司	香港	香港	贸易		100
瑞升贸易(香港)有限公司	香港	香港	贸易		100
上海通哲网络科技有限公司	上海市	上海市	贸易	100	
香港通创贸易有限公司	香港	香港	贸易		100
成都市通唐科技有限公司	四川省	四川省	贸易	100	
西安通平网络科技有限公司	陕西省	陕西省	贸易	100	
云南通秦科技有限公司	云南省	云南省	贸易	100	
义乌市通标电子商务有限公司	浙江省	浙江省	贸易	100	
西安通欧电子商务有限公司	陕西省	陕西省	贸易	100	
宁波通越网络科技有限公司	浙江省	浙江省	贸易	100	
佛山市通禅电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易	100	
深圳科腾飞宇科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳易竞通达科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳飞铁时代科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市迪科比科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市波利嘉元实业有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市锐柯墨科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市泽鼎宇胜贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100
费瑞岚德(深圳)商贸有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市微科特锐贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市凡特茜电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳罗丝米时尚有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳罗曼西饰品有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市澳普克电子科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
瑞城贸易(香港)有限公司	香港	香港	贸易		100
晨照国际有限公司	香港	香港	贸易		100
深圳好梦依家居用品有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市溪格儿贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市颖隆实业有限公司	广东省	广东省	贸易		100
东辉株式会社	日本	日本	贸易		70
香港嘉贸通贸易公司	香港	香港	贸易		100
嘉易趣科技有限公司	香港	香港	贸易		100
香港睿哲商贸有限公司	香港	香港	贸易		100
东莞市通淘电子商务有限公司常平分公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市欣葆荣科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳蓝迪威斯贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳易诺星辰电子商务有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市莫尼卡特商贸有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市瀚格威科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市路西卡科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市森特斐莱科技有限公司	广东省	广东省	贸易		100
优悠购(深圳)国际贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100
同思达贸易(深圳)有限公司	广东省	广东省	贸易		100
深圳市海乐购贸易有限公司	广东省	广东省	贸易		100

其他说明:深圳通网贸易有限公司于2018年12月注销。

C、通拓科技所在资产组近两年财务、经营状况如下(合并口径):

通拓科技财务状况

金额单位:人民币万元

报表项目	2017年12月31日	2018年12月31日
流动资产	144,316.82	176,960.98
非流动资产	3,969.70	5,328.09
资产总计	148,286.52	182,289.06
流动负债	31,918.20	45,555.29
非流动负债	1,331.80	1,082.01
负债总计	33,250.00	46,637.30
所有者权益合计	115,036.52	135,651.76
负债和所有者权益总计	148,286.52	182,289.06

通拓科技经营成果

金额单位:人民币万元

报表项目	2017年度	2018年度
营业收入	362,633.09	401,667.44
营业利润	24,582.92	25,786.53
利润总额	24,460.83	25,886.50
净利润	20,749.59	21,644.91

期末商誉减值测试的具体过程如下:

根据《企业会计准则第08号-资产减值》的规定,企业合并所形成的商誉,至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合进行减值测试。对于因企业合并形成的商誉的账面价值,应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组,并测试包含商誉的资产组的可收回金额是否低于其账面价值。测试结果表明包含分摊商誉的资产组的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组的商誉的账面价值,再根据资产组中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。商誉减值损失一经确认,以后期间不予转回。

A、与通拓科技相关资产组的构成如前述。

B、与通拓科技相关资产组可收回金额的确定:

公司将商誉的账面价值分摊至能够从企业合并的协同效应中受益的资产组,并测试包含商誉的资产组的可收回金额是否低于其账面价值,其中可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。

本期公司聘请了具有证券期货相关业务资格的中瑞世联资产评估(北京)有限公司对通拓科技相关资产组2018年12月31日的可收回金额进行了评估,并于2019年4月19日出具了《义乌华鼎锦纶股份有限公司商誉减值测试涉及的深圳市通拓科技有限公司资产组价值评估项目资产评估报告》(中瑞评字[2019]第000363号)评估报告。

公司对通拓科技相关资产组没有出售意图,不存在出售协议价格,该资产组也没有活跃交易市场,同时也无法获取同行业类似资产交易案例,故无法可靠估计该资产组公允价值减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第8号—资产减值》,无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额时,应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。最终评估师采用收益法对该资产组预计未来现金流量的现值进行评估作为其可收回金额。

根据中瑞世联出具的评估报告,本次评估的主要假设如下:

一般假设

1)假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

2)假设评估基准日后商誉所在资产组持续经营。

3)假设评估基准日后商誉所在资产组的管理层是负责的、稳定的,且有能力担当其职务。

4)假设商誉所在资产组完全遵守所有有关的法律法规。

5)假设评估基准日后无人力不可抗拒因素及不可预见因素对商誉所在资产组造成重大不利影响。

特殊假设

1)假设评估基准日后商誉所在资产组在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与目前方向保持一致。

2)假设评估基准日后商誉所在资产组采用的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

3)假设商誉所在资产组相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

4)假设商誉所在资产组于年度内均匀获得净现金流。

5)假设评估基准日后商誉所在资产组的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

6)假设商誉所在资产组已签租约合法、有效;已签租约实际履行,不会改变和无故终止。

7)假设商誉所在资产组现有业务订单能如期实现,主营业务、产品结构以及销售策略和成本控制等不发生重大变化。

8)假设委托人及商誉所在资产组提供的盈利预测资料和财务资料真实、准确、完整。

9)假设被评估单位高新技术企业资格到期可正常延续,以后年度企业所得税率为15%。

10)资产评估专业人员对评估对象的现场调查仅限于评估对象的外观和使用状态,并未对结构等内在质量进行测试,故不能确定其有无内在缺陷。

根据中瑞世联资产评估(北京)有限公司2019年4月19日出具的《义乌华鼎锦纶股份有限公司商誉减值测试涉及的深圳市通拓科技有限公司资产组价值评估项目资产评估报告》(中瑞评字[2019]第000363号)的评估结果,截至2018年12月31日,与通拓科技相关资产组(包括商誉)的可收回金额为295,034.05万元。

C、通拓科技相关资产组商誉减值测试过程及结论:

金额单位:人民币万元

项目		金额
商誉账面余额	A	175,999.79
商誉减值准备余额	B	-
商誉账面价值	C=A-B	175,999.79
资产组的账面价值	D	136,269.88
包含商誉的资产组的账面价值	E=C+D	312,269.66
资产组可收回金额	F	295,034.05
商誉减值损失	G=E-F(如G小于0则为0)	17,235.62

经测试,截止2018年12月31日,公司收购通拓科技形成的商誉,须减值17,235.62万元。

D、重点指标及其来源:

资产组预测的预计现金流基于公司管理层批准的2019年至2023年的财务预测确定,5年以后假设资产组现金流趋于稳定并进入永续期。预计现金流计算的假设包括基于该资产组过去的业绩、行业的发展趋势和管理层对市场发展的预期估计的营业收入、毛利率、费用、折旧摊销和资本性支出等,其中采用的重点指标包括:

资产组	重点指标				
	预测期	预测期收入增长率	稳定期增长率	利润率	税前折现率(WACCBT)
通拓科技	2019年-2023年	2019-2023年分别为:25.37%、16.35%、11.20%、5.19%、0%	0%	根据预测的收入、成本、费用等计算	14.08%

1)预测期收入增长率、毛利率的来源

通拓科技是一家依托中国优质供应链产品,以电子商务为手段为世界各国终端消费者供应优质商品的跨境电商企业,具体通过eBay、Amazon、速卖通、Wish、TOMTOP自有网站等多种电商平台,采用买断式自营的方式将中国优质商品直接销售给海外终端消费者。公司积极拓展业务布局,初步形成了“跨平台”、“跨品类”、“跨语种”等多维度、全方位的立体式业务布局。

通拓科技商品品类齐全,具体涵盖3C电子、摄影影音、美容服饰、游戏玩具、家居户外、健康管理、汽车配件等十多个品类,SKU总量超过40万。公司与数千家优质供应商、商户建立了深度协同合作的生态系统,协作出口中国优质商品。公司通过先进的管理信息系统实现对供应商的严格管理,以保证商品的高质量和高性价比。仓储物流配送优化方面,通拓科技已在深圳、东莞、美国、德国、法国等区域租赁仓库并自营管理,管理信息系统能够根据用户订单特点和需求设计最优化的物流解决方案,采用包括快递、专线、海外仓和邮政小包等多种物流方式直接配送商品给终端客户或通过海外仓备货后配送给终端客户,合作的物流渠道超过100家。

通拓科技2018年新增店铺200余个,2018年产生销售收入约3亿。2017年增加店铺200余个,在2018年产生销售收入约11亿元。各平台店铺成熟期大概在1年左右。2018年新增的店铺,将在2019年发力,2017年成立的店铺亦会在2019年保持稳中有升,因此,2017年、2018年新增店铺将会在2019年较上年同期销售额增加。

通拓科技2018年新增中东、东南亚、非洲、俄罗斯各地方性平台,经过2018年整个年度培育,2019年将实现平台成熟。2018年以上新增平台产生销售收入数千万,公司将会在2019年度集中资源,加强对此类平台投资,2019年将会实现较大的增长。

2018年起,通拓科技已对各品类进行战略调整,将其毛利润率低,资金占用率高的手机、航模等电子品类,进行削减,增加户外用品、仪器仪表等毛利润率高,退款率低的家用用品。2019年公司将继续保持对高毛利润品类的投入。

其他业务收入全部为向第三方公司提供货运代理运输服务产生的收入,主要为了共同发货增加运输量从而降低各自物流的运费成本,根据企业规划及管理层预计预测未来该类收入呈现一定增长。

2)预测期费用率的来源

销售费用:

对销售费用中的各项费用进行分类分析,根据不同费用的发生特点、变动规律进行分析,按照和营业收入的关系、自身的增长规律计算。

历史销售费用占收入比例

费用明细项	2016年	2017年	2018年
人工费用	3.79%	3.56%	3.45%
平台服务费	14.96%	10.93%	11.14%
运费	17.14%	16.21%	14.83%
广告费用	1.27%	1.47%	1.74%
仓储费	0.77%	0.71%	0.60%
其他	0.91%	0.89%	0.89%

(a)人工费用:按人工平均薪酬及人数进行预测。近年来受通货膨胀、物价上涨等因素的影响,人工工资平均薪酬普遍上涨明显,因