

B040 信息披露 | Disclosure

(上接B039版)

上市公司的业务规模和盈利水平均取得了显著提升，抗风险能力进一步增强。”

综上所述，上市公司以自身的规范运作要求，不断完善对标的公司的整合和治理，整合措施及安排与重组方案中披露的计划基本相符。同时公司在人员和管理整合、业务整合、内控体系建设等工作上上下功夫，通过加强工作对接及实施规范的管控模式，尤其注重以信息披露为抓手，促进管理协同，公司对香江科技取得了良好的业务整合效果。

(三) 香江科技2018 年度、2019 年度实现扣非后净利润1.82 亿元、2.59 亿元，业绩承诺完成率为101.48%、104.54%。请结合IDC 行业目前的竞争态势、进入壁垒，以及公司期末在手订单、在手项目、客户稳定性、集中度等情况，说明香江科技业绩增长的可持续性。

2019年度，中国IDC市场总规模达到1,562.5亿元，较2018年增长超过300亿元，同比增长27.2%，随着移动互联网、云计算、大数据、5G通信等行业的发展，社会各行各业所产生的的数据量快速增长，客户对数据存储和交换的需求大幅增加将带动IDC市场持续高速增长，亦为公司可持续发展提供了充足的市场空间和良好的产业环境。

目前国内IDC行业公司多从事IDC行业设备、系统集成或运营管理中的一类业务为主，业务具有一定限制。香江科技较早涉足IDC领域，凭借多年行业经验和核心设备研发技术积累，公司已从IDC设备和解决方案逐渐向下游延伸，全面涉足IDC设备制造、系统集成、运营管理及增值服务全产业链业务，各类业务已形成良性协同。与竞争对手相比，公司在设备质量管理、成本管控、维护运营效率等方面具有较强竞争优势，并与国内移动、联通和电信等三大运营商、华为技术、汇川网络等知名云服务商达成了长期、稳定的良好合作关系。截至2019年末，香江科技在手订单超过23亿元，上述订单的逐渐实施为公司业绩持续增长带来了较强的保障。

综上所述，香江科技所处的IDC行业属于国家政策大力支持发展的高新技术行业，发展速度较快，市场空间广阔。香江科技业务已覆盖IDC产业链上下游，具有较强的设备质量管理、成本管控、维护运营效率等综合竞争优势，在手订单充足，并已三大运营商和华为技术、汇川网络等知名云服务商达成了长期良好的合作关系，公司业务可持续增长提供了有力保障。

(四) 公司本期并购形成大额商誉1464亿元，占总资产的23%，净资产的44%，请进一步披露商誉减值测试的具体信息，包括但不限于资产组具体构成、关键参数的确认依据等，并请会计师就此发表意见。

1、截至2019年12月31日公司期末商誉基本情况如下所示：

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称或形成商誉的业务	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
香江科技		146,431.11				146,431.11
合计		146,431.11				146,431.11

(2) 商誉减值准备

无。2、商誉减值测试的具体信息

根据《会计准则第8号—资产减值》的相关规定：可收回金额应当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较高者确定。

(1) 商誉减值测试的方法

本次可收回金额的确定方法为采用收益法确定资产组预计未来现金流量的现值作为可收回金额。

经结合，包含商誉的资产组组合预计未来现金流量的现值高于包含商誉的资产组组合的账面价值。

(2) 资产组具体构成

商誉资产组组成为经营业务相关的长期资产，包含：固定资产、在建工程、无形资产、其他非流动资产和长期待摊费用。具体明细如下所示：

资产组		金额
固定资产		47,180.27
在建工程		3,483.12
无形资产		9,223.33
长期待摊费用		19.62
其他非流动资产		8,810.11
合计		68,716.46

(3) 关键参数

预测期增长率	稳定期增长率	息税前利润率	折现率	预测期
2020年-2024年分别为20.80%、7.45%、6.33%、5.60%和4.79%	0	22.36%、22.65%、22.88%和23.82%	16.42%	5年

预测期增长率：从上表可以看出，本次预测期2020年–2024年收入的增长率分别为9.06%、7.45%、6.33%、5.60%、4.79%，其基本呈逐渐下降趋势，也低于历史年度2017年–2019年收入的平均增长率34.08%。

稳定期增长率：从上表可以看出，本次预测稳定期的增长率为零，这与以前年度商誉减值测试一致。

息税前利润率：从上表可以看出，预测期息税前利润率为22.38%至23.86%之间，公司2018年度、2019年度息税前利润率分别为23.04%、21.73%，预测期息税前利润率与历史年度较为接近。

折现率的选取：依据税后现金流量、税后折现率计算得出现金流量现值，以此为基础，采用折现法计算税前折现率为16.42%。税后折现率的选取，我们采用了加权平均资本成本估价模型“WACC”计算得出。

(4) 商誉减值测试结果

公司严格按照《企业会计准则第8号—资产减值》第二十三条和第二十五条规定，对企业合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试，商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的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。

2019年末，公司对商誉进行了减值测试，情况如下：

公司聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司（具备证券业务资格）对香江科技资产组组合截至2019年12月31日的可收回金额进行评估。根据沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的《上海城地香江数据科技股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的香江科技股份有限公司包含商誉资产组可收回金额资产评估报告》（报告号：沃克森评报字〔2020〕第0449号），以2019年12月31日为评估基准日，采用预计未来现金流量现值法对包含商誉的香江科技资产组组合的预计未来现金流量的现值进行了估值，包含商誉的香江科技资产组组合预计未来现金流量的现值为227,805.79万元。因此香江2019年12月31日包含商誉的资产组组合账面价值为215,146.56万元。香江科技资产组组合的可收回金额高于包含商誉的香江科技资产组组合账面价值，故香江科技资产组组合不存在商誉减值的情况，无需计提商誉减值准备。

3、会计师回复

我们针对本期商誉减值测试主要执行了如下审计程序：

(1) 了解与商誉减值测试的关键内部控制，评价其设计和执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 分析管理层对商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，同时评估管理层进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性；

(3) 将相关资产组的实际经营结果与以前年度相应的预测数据进行了比较，以评价管理层对现金流量的预测是否可靠。评价管理层编制的有关商誉资产组可回收金额测算说明，将测算说明中所包含的财务数据与实际经营数据和未来经营计划、经理层批准的预算对比，评估测算说明数据的合理性；

(4) 与管理层讨论关键假设相关变动的可能性，评估管理层预测现金流量所使用的未来收入增长率、预测的毛利率、费用率以及折现率等关键假设的合理性；

(5) 检查投资协议、业绩承诺、收购评估报告，评价估值专家的工作结果或结论的相关性和合理性，评价独立评估师的胜任能力、专业素质和客观性，结合被投资单位的经营情况，复核该公司对商誉减值迹象的判断是否合理；

(6) 测试未来现金流量净现值的计算是否准确；

(7) 评估第三方专家的胜任能力、专业素质和客观性，并将评估结果记录在审计工作底稿中。

经实施上述审计程序后，我们未发现商誉存在减值情形。

3、关于应收账款及回款情况。年报披露，应收账款期末余额17,222亿元，较期初增长281.93%，应收账款周转率由上期末的3.37下降至2.69。请公司：(1) 区分不同业务来源列示应收账款的构成，并结合相应业务的收入变化披露各业务应收账款的周转率变化情况；(2) 区分不同业务来源列示经营活动现金流入的情况，相应现金流入与营业收入的占比是否与以前年度存在较大变化；(3) 补充披露应收账款前五名欠款方所涉及的产品或服务内容，及其对应账期；(4) 充分考虑所处行业特点及可比公司情况，补充说明应收账款坏账计提政策、计提比例的合理性；(5) 结合IDC业务各细分领域的收入确认政策、信用政策及回款情况，并比较行业惯例，补充分析应收账款大幅增长合理性的合理性及收入确认的审慎性。请会计师发表意见。

回复：

(一) 区分不同业务来源列示应收账款的构成，并结合相应业务的收入变化披露各业务应收账款的周转率变化情况

报告期内应收账款期末账面价值172,184.29万元，应收账款期初账面价值45,082.10万元，扣除并入的香江科技应收账款期末账面价值72,665.64万元后，较期初增长27,583.54万元，增长比例61.19%。公司主要分为建筑业务板块和IDC业务版块，如下所示：

1、建筑业务版块应收账款周转率情况如下表所示

项目	建筑业务版块		变动金额	变动比例
	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度		
应收账款	72,665.64	45,082.10	27,583.54	61.19%
营业收入	130,406.47	126,036.40	4,370.07	3.78%
占比	55.65%	35.77%		
应收账款周转率（次）	2.22	3.37		

由上表可知报告期内，2018年末、2019年末末应收账款占营业收入的比例分别为55.55%、35.77%，应收账款与营业收入变动趋势一致。2019年应收账款周转率低于2018年应收账款周转率，主要原因系2019年度收入规模扩大，同时由于建筑行业春节的集中收款的特殊性且2020年春节偏早，公司的收款计划均集中在2020年1月，从而导致2019年度回款减少导致应收账款周转率降低。

2、IDC业务版块应收账款周转率情况如下表所示

项目	IDC业务版块		变动金额	变动比例
	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度		
应收账款	99,518.66	63,336.40	36,182.26	88.59%
营业收入	161,604.71	124,975.85	36,628.87	29.31%
占比	61.58%	42.08%		
应收账款周转率（次）	2.11	2.89		

由上表可知报告期内，2018年末、2019年末末香江科技应收账款占营业收入的比例分别为61.58%、42.68%。与2018年末相比，随着香江科技收入规模的扩大，应收账款随之增长，应收账款的增长与收入规模的扩大趋势是一致的。公司2019年末应收账款周转率与2018年末相比略有下降，主要原因因为汇天网络科技股份有限公司建设单位园区总的项目进度滞后，造成建设单位资金回笼延迟，导致汇天项目已验收项目资金回笼延迟，账期相对较长，导致2019年度回款较2018年度有所下降，应收账款周转率略有下降。

(二) 区分不同业务来源列示经营活动现金流入的情况，相应现金流入与营业收入的占比是否与以前年度存在较大变化

公司业务模式主要分为建筑业务板块、IDC业务板块，建筑业务版块和IDC业务版块2018年和2019年经营活动现金流入、相应现金流入与营业收入的占比如下：

项目	建筑业务版块		变动金额	变动比例
	2019年度	2018年度		
经营活动现金流入	96,676.23	93,143.15	3,536.08	3.80%
营业收入	130,406.47	126,036.40	4,370.07	3.78%
占比	73.91%	73.90%		

续上表

项目	IDC业务版块		变动金额	变动比例
	2019年度	2018年度		
经营活动现金流入	143,243.26	119,971.97	23,271.29	19.40%
营业收入	161,604.71	124,975.85	36,628.87	29.31%
占比	86.64%	96.00%		

由上表可知，建筑业务版块2019较2018年现金流入增加13,536.08万元，变动比例为3.80%，2019较2018年营业收入增加4,770.07万元，变动比例为3.78%，经营活动现金流入与营业收入变动比例相差不大，2019年、2018年经营活动现金流入占营业收入的比例分别为73.91%、73.90%，年度之间保持稳定。IDC业务版块2019较2018年现金流入增加23,271.29万元，变动比例为19.40%，2019较2018年营业收入增加36,628.87万元，变动比例为29.31%。2019年、2018年经营活动现金流入占营业收入的比例分别为86.64%、96.00%。营业收入增长比例高于经营活动现金流入增长比例，主要是业务规模增长，而业务相应的业务账期较长，但与2019年、2018年经营活动现金流入占营业收入的比例变动趋势一致。

(三) 补充披露应收账款前五名欠款方所涉及的产品或服务内容，及其对应账期

报告期末前五名提供的产品或服务内容及其对应账期明细如下：

单位名称	与本公司关系	2019年12月31日期末余额	产品服务内容	账期
汇天网络科技有限公司（注1）	非关联方	24,800.67	系统集成业务	1年以内、1-2年
深圳市云开网络股份有限公司	非关联方	17,977.06	系统集成业务	1年以内
广州云下科技有限公司	非关联方	9,220.08	系统集成业务	1年以内
华为技术有限公司	非关联方	9,114.65	系统集成业务、设备与解决方案业务	1年以内
中铁建集团有限公司（注2）	非关联方	6,913.17	桩基围护工程	1年以内、1-2年、2-3年、3-4年
合计		69,042.64		

注1：汇天网络科技有限公司24,809.67万元，其中1年以内金额18,040.03万元、1-2年余额7,769.64万元。

注2：中铁建集团有限公司6,913.17万元，其中1年以内金额6,078.71元；1-2年金额661.28元；2-3年金额11.19元；3-4年金额161.19元。

由上表可知，前五名主要有IDC业务版块产生，提供的主要是系统集成服务。账龄多为1年以内，应收账款情况良好。公司前五名1年以内应收账款期末余额为60,438.53万元，占应收账款前五名期末余额的比重为88.82%，应收账款的账龄结构较为合理。

(四) 充分考虑所处行业特点及可比公司情况，补充说明应收款项坏账计提政策、计提比例的合理性

1、公司应收账款坏账计提政策同行业可比公司情况分析

公司采用预期信用损失的简化模型计提坏账准备，并确定了稳健的坏账计提政策，与同行业公司上市公司坏账计提政策情况对比如下：

证券简称	证券简称	业务类型	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
002542.SZ	中恒软件	建筑业	5%	10%	30%	50%	70%	100%
002851.SZ	中国软件	建筑业	3%	15%	50%	100%	100%	100%
002727.SZ	绿韵股份	建筑业	5%	10%	20%	30%	50%	80%
002313.SS	日海智能	IDC设备与解决方案业务	5%	10%	25%	45%	65%	100%
002803.SZ	国脉科技	IDC系统集成业务	5%	10%	30%	50%	50%	100%
公司			5%	10%	30%	50%	80%	100%

由上表可见，与同行业可比公司相比，公司的坏账准备计提政策与同行业公司基本一致，相对较为合理。

2、坏账准备计提比例

报告各期末，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提比例情况如下：

公司/证券名称	业务类别	2019年6月30日	2018年12月31日
中国软件	建筑业	13.70%	14.56%
中国软件	建筑业	13.00%	12.16%
绿韵股份	建筑业	10.24%	9.79%
日海智能	IDC设备与解决方案业务	4.47%	
国脉科技	IDC系统集成业务	4.12%	
平均值		10.33%	12.17%
公司		8.41%	8.82%

注：因同行业可比公司2019年报尚未公开披露，故2019年度可比数据选取半年度数据进行分析对比。

由上表可见，同行业上市公司可比公司2019年6月30日、2018年12月31日坏账计提比例平均值分别为10.33%、12.17%，公司分别为8.41%、8.82%，公司应收账款坏账计提比例略低于行业平均水平，主要原因系公司账龄集中在一年以内，而可比公司账龄3-4年、4-5年及5年以上占比相对较大，导致可比公司坏账计提比例高于公司，公司整体应收账款坏账计提充分。

(五) 结合IDC业务各细分领域的收入确认政策、信用政策及回款情况，并比较行业惯例，补充分析应收账款大幅增长的合理性及应收账款收入确认的审慎性。请会计师发表意见。

IDC业务版块2019年和2018年应收账款和收入明细如下：

项目	IDC业务版块		变动金额	变动比例
	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度		
应收账款	99,518.66	63,336.40	36,182.26	88.59%
营业收入	161,604.71	124,975.85	36,628.87	29.31%

同2018年末相比，随着香江科技收入规模的扩大，应收账款随之增长，应收账款的增长与收入规模的扩大趋势是一致的。

1、收入确认政策、信用政策符合行业惯例

(1) IDC设备与解决方案业务

对于IDC设备与解决方案业务，香江科技在销售产品发货后，取得客户产品验收单后确认收入。发货至确认收入平均时间间隔主要依赖于销售协议和产品验收进度，平均时间间隔一般为1—3个月左右。根据不同类型的资信情况，香江科技采取有不同的信用政策。对于不同类型的客户按照客户类型及资质可分为大型国企业客户（包括中国移动、中国联通、中国电信等运营商客户及中国铁塔等）、华为技术有限公司等行业知名企业、IDC系统集成客户以及其他一般民营企业。根据不同类型客户的资信状况，香江科技采取有不同的信用政策。其中，对于三大运营商和中国铁塔等大型企业单位，香江科技销售收款政策主要为确认收款后收取70%、初验完成后收取20%、终验完后收取10%（或终验完成后收取30%）；对于华为等行业知名企业，销售收款政策主要为货到付款或90天内付款。

同行业可比公司收入确认政策及信用政策情况如下表所示：

业务类型	公司名称	收入确认政策	信用政策
烽火通信	烽火通信	公司对国内运营的收入确认依据是已经签订正式合同且已收到客户签字的验收单后确认收入。	未查询到公开信息
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
IDC设备与解决方案业务	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
香江科技	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。

香江科技IDC设备与解决方案业务收入确认政策及信用政策与同行业公司可比公司基本一致。

(2) IDC系统集成业务

对于IDC系统集成业务，香江科技确认收入时间间隔主要依赖项目的规模和进展，确认收入平均时间间隔一般为5—7个月，香江科技在项目施工完成时，取得客户最终验收报告后确认收入。对于IDC系统集成客户，按照合同约定的工程进度收款；对于资信状况较好的大型民营企业集团，评估客户信用状况后给予适当的信用账期。

同行业可比公司收入确认政策和信用政策情况如下表所示：

业务类型	公司名称	收入确认政策	信用政策
烽火通信	烽火通信	公司在合同约定的时点验收交付，完成验收后确认收入并作为收入确认的依据。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
IDC设备与解决方案业务	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
香江科技	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。

香江科技IDC系统集成业务收入确认政策及信用政策与同行业公司可比公司基本一致。

(3) IDC运营管理及增值服务业务

对于IDC运营管理及增值服务业务，香江科技根据客户使用的机位、机柜等资源数量的数量以及所选用的增值服务类型进行计费，获取服务费及其他运营增值收入，按月进行结算，按月确认收入。

同行业可比公司收入确认政策和信用政策情况如下表所示：

业务类型	公司名称	收入确认政策	信用政策
烽火通信	烽火通信	根据合同约定的时点验收交付，完成验收后确认收入并作为收入确认的依据。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
IDC运营管理及增值服务业务	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	烽火通信	通信网络建设和信息化机租产品销售收入确认政策：公司根据合同约定作为收入确认时点。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
香江科技	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。
	香江科技	香江科技在销售产品提货后，取得客户产品验收单后确认收入。	根据合同约定账期以及货款结算政策，主要由运营商支付及第三方支付公司支付。

香江科技IDC系统集成业务收入确认政策及信用政策与同行业公司可比公司基本一致。

2、应收账款期末回款情况

2018年、2019年，公司期末应收账款截至2020年3月31日的回款情况如下所示：

单位：万元

年份	期末应收账款余额	截至2020年3月31日回款情况	期末回款占应收账款余额的比例
2018	IDC设备与解决方案业务	24,841.59	76.45%
	IDC系统集成业务	19,543.13	81.05%
	IDC运营管理及增值服务业务	2,520.44	100.00%
	合计	46,477.16	79.50%
2019	IDC设备与解决方案业务	10,067.73	25.70%
	IDC系统集成业务	11,546.88	17.23%
	IDC运营管理及增值服务业务	2,560.07	100.00%
	合计	24,182.69	22.33%