(上接B074版)

项目/年份	2016年11-12月	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	稳定年度
营业收入	10,464.84	68,677.47	78,523.42	93,881.19	97,519.56	101,346.75	102,675.20
营业成本	6,323.42	41,371.15	45,563.53	53,793.60	52,681.56	55,261.81	56,060.10
息税前营业利润	3,242.55	21,887.42	28,037.38	35,503.31	40,488.20	41,530.79	41,854.52
息税前利润总额	3,242.55	22,093.66	28,360.02	35,898.72	40,823.14	41,927.71	41,854.52
所得税费用	810.64	5,523.42	7,090.01	8,974.68	10,205.79	10,481.93	10,463.63
净利润	2,431.91	16,570.25	21,270.02	26,924.04	30,617.36	31,445.78	31,390.89
折旧与摊销费用	1,975.50	12,583.52	13,892.97	15,429.60	11,329.63	12,227.95	12,629.92
利息支出	287.68	1,439.81	869.51	392.06	–	–	–
资本性支出	4,456.51	32,219.66	21,192.33	5,511.17	2,851.31	12,663.88	6,136.40
加:其他现金流	1,786.00	7,071.00	7,249.83	1,863.37	–	–	–
营运资金增加	305.14	4,519.89	4,080.86	1,349.23	-201.82	1,302.06	–
自由现金流量	1,719.44	925.02	18,009.13	37,748.65	39,297.50	29,707.79	37,884.41
折现率	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%	12.25%
折现期数	0.083	0.667	1.667	2.667	3.667	4.667	
折现系数	0.9908	0.9259	0.8248	0.7348	0.6546	0.5832	4.7608
自由现金流量现值	1,703.62	856.48	14,853.93	27,737.71	25,724.14	17,325.58	180,360.10
自由现金流量现值合计	268,562.00						
加:溢余资产	7,524.00						
非经营性资产	6,192.00						
减:非经营性负债	9,390.00						
有息负债	34,680.00						
减:少数股东权益	13,056.00						
全部股东权益价值(取整)	225,150.00						

(二)各期商誉减值准备计提的充分性和准确性

公司收购时与收购以来历年减值测试各指标对比分析

1、2017年末

项目	2017年度[注1]	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	稳定年度
收购时预测的营业收入(单位:万元)(A)	68,677.47	78,523.42	93,881.19	97,519.56	101,346.75	–	102,675.20
减值测试时预测的营业收入(单位:万元)(B)	68,648.17	70,640.64	85,362.84	93,013.94	96,754.16	99,962.46	101,274.87
营业收入差异(C=B-A)	-29.30	-7,882.78	-8,518.35	-4,505.62	-4,592.59	–	-1,400.33
收购时预测的营业收入增长率(%)(D)	21.27	14.34	19.56	3.88	3.92	–	1.31
减值时预测的营业收入增长率(%)(E)	19.50	2.90	20.84	8.96	4.02	3.32	1.31
增长率差异(%)(F=E-D)	-1.77	-11.44	1.28	5.08	0.10	3.32	–
收购时预测的净利润(单位:万元)(G)	16,570.25	21,270.02	26,924.04	30,617.36	31,445.78	–	31,390.89
减值测试时预测的净利润(单位:万元)(H)	16,339.91	18,346.37	24,558.74	27,596.14	29,259.77	28,692.91	28,856.02
净利润差异(I=H-G)	-230.34	-2,923.65	-2,365.30	-3,021.22	-2,186.01	–	-2,534.87
收购时预测的折现率(%)(J)	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	–	12.25
减值测试时预测的折现率(%)(K)[注2]	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46	12.46
折现率差异(%)(L=L-J)	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	–	0.21

[注1]:2017年度数据系实际实现值。

[注2]:为增强可比性,减值测试时预测的折现率系税前折现率迭代计算得出的税后折现率。

(1)营业收入、收入增长率及净利润差异情况说明

如上表所述,2017年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时(2016年10月31日)预测的2017年营业收入、收入增长率及净利润略有下降,主要原因系:2017年华通云数据互联网资源加速服务实现的销售单价较收购时预测的销售单价略有下降所致;由于互联网资源加速服务业务市场竞争加剧,华通云数据于2017年末预测2018年至2021年度,互联网资源加速服务销售单价将比收购时预测的销售单价低,故调低了2018年至2021年营业收入、收入增长率及净利润的预测值。

(2)折现率差异情况说明

根据《企业会计准则8号-资产减值》,折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。如果用于估计折现率的基础是税后的,应当将其调整为税前的折现率。因此,收购时预测及2017年商誉减值测试首先计算税后加权平均成本(WACC),再将其转换为税前加权平均资本成本(WACCBT)作为折现率。

收购时确定的股权折现率与2017年末商誉减值测试时确定的折现率有所差异,主要原因系:计算折现率所依赖的基础数据因市场环境的变动发生改变(权益系统性风险系数、市场风险溢价均有所上升)导致折现率有所上升,两次折现率整体差异不大,基本体现了两次评估对华通云数据未来收益相应的风险程度的一致性判断。

(3)2017年末商誉减值测试的充分性和准确性

2017年度,公司聘请天源资产评估有限公司对包含商誉的资产组以2017年12月31日为基准日进行评估并出具评估报告(天源评报字(2018)第0127号),根据评估结果计算的资产组预计未来现金流量现值为238,110.00万元,高于2017年12月31日包含商誉的资产组的账面价值212,467.08万元,公司按照包含商誉的资产组的账面价值与估计的未来现金流量现值的差额计提了归属于公司应确认的商誉减值准备5,076.94万元。

3、2019年末

项目	2019年度[注1]	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定年度
收购时预测的营业收入(单位:万元)(A)	93,881.19	97,519.56	101,346.75	–	–	–	102,675.20
减值测试时预测的营业收入(单位:万元)(B)	54,271.97	60,045.70	69,371.92	78,244.44	88,485.79	93,805.25	93,759.97
营业收入差异(C=B-A)	-39,609.22	-37,473.86	-31,974.83	–	–	–	-8,915.23
收购时预测的营业收入增长率(%)(D)	19.56	3.88	3.92	–	–	–	1.31
减值时预测的营业收入增长率(%)(E)	-15.63	10.64	15.53	12.79	13.09	6.01	-0.05
增长率差异(%)(F=E-D)	-35.19	6.76	11.61	–	–	–	-1.36
收购时预测的净利润(单位:万元)(G)	26,924.04	30,617.36	31,445.78	–	–	–	31,390.89
减值测试时预测的净利润(单位:万元)(H)	9,414.87	9,267.23	11,396.98	14,449.38	18,718.78	21,013.38	18,948.33
净利润差异(I=H-G)	-17,509.17	-21,350.13	-20,048.80	–	–	–	-12,442.56
收购时预测的折现率(%)(J)	12.25	12.25	12.25	–	–	–	12.25
减值测试时预测的折现率(%)(K)[注2]	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87
折现率差异(%)(L=L-J)	-0.38	-0.38	-0.38	–	–	–	-0.38

[注1]:2019年度数据系实际实现值。

[注2]:为增强可比性,减值测试时预测的折现率系税前折现率迭代计算得出的税后折现率。

(1)营业收入、收入增长率及净利润差异情况说明

如上表所述,2018年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时(2016年10月31日)预测的2018年营业收入、收入增长率及净利润下降幅度较大,主要原因系:A.2018年度随着互联网资源加速服务业务市场竞争继续加剧,华通云数据对该业务的销售单价持续下降;B.2018年度华通云数据主要业务IDC机柜托管业务机柜上柜率较收购时预测的机柜上柜率低较多;C.千岛湖二期机房进度晚于预期;以上因素综合导致2018年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时下降幅度较大。

基于互联网资源加速服务销售单价持续下降及IDC机柜托管业务上柜率未达预期的情况,公司下调了2019年至2021年营业收入及净利润的预测值,均较收购时有所下降。

(2)折现率差异情况说明

折现率的确定详见本回复2017年度折现率确定之相关内容。

收购时确定的股权折现率与2018年末商誉减值测试时确定的折现率有所差异,主要原因系:计算折现率所依赖的基础数据因市场环境的变动发生改变(权益系统性风险系数、市场风险溢价均有所上升)导致折现率有所上升,两次折现率整体差异不大,基本体现了两次评估对华通云数据未来收益相应的风险程度的一致性判断。

(3)2018年末商誉减值测试的充分性和准确性

2018年度,公司聘请天源资产评估有限公司对包含商誉的资产组以2018年12月31日为基准日进行评估并出具评估报告(天源评报字(2019)第0095号),根据评估结果计算的资产组预计未来现金流量现值为207,369.00万元,低于2018年12月31日包含商誉的资产组的账面价值212,875.90万元,商誉未出现减值情况,故公司于2018年12月31日未对商誉计提减值准备。

4、2020年末

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定年度
收购时预测的营业收入(单位:万元)(A)	97,519.56	101,346.75	–	–	–	102,675.20
减值测试时预测的营业收入(单位:万元)(B)	69,371.92	78,244.44	88,485.79	93,805.25	93,759.97	93,759.97
营业收入差异(C=B-A)	-28,147.64	-23,102.31	–	–	–	-8,915.23
收购时预测的营业收入增长率(%)(D)	3.88	3.92	–	–	–	1.31
减值时预测的营业收入增长率(%)(E)	15.53	12.79	13.09	6.01	-0.05	-0.05
增长率差异(%)(F=E-D)	11.61	–	–	–	–	-1.36
收购时预测的净利润(单位:万元)(G)	31,445.78	–	–	–	–	31,390.89
减值测试时预测的净利润(单位:万元)(H)	19,329.83	22,800.86	23,115.70	23,882.18	23,246.69	23,246.69
净利润差异(I=H-G)	-11,287.53	-8,644.92	–	–	–	-8,144.20
收购时预测的折现率(%)(J)	12.25	12.25	12.25	–	–	12.25
减值测试时预测的折现率(%)(K)[注2]	12.53	12.53	12.53	12.53	12.53	12.53
折现率差异(%)(L=L-J)	0.28	0.28	0.28	–	–	0.28

[注1]:2018年度数据系实际实现值。

[注2]:为增强可比性,减值测试时预测的折现率系税前折现率迭代计算得出的税后折现率。

(1)营业收入、收入增长率及净利润差异情况说明

如上表所述,2018年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时(2016年10月31日)预测的2018年营业收入、收入增长率及净利润下降幅度较大,主要原因系:A.2018年度随着互联网资源加速服务业务市场竞争继续加剧,华通云数据对该业务的销售单价持续下降;B.2018年度华通云数据主要业务IDC机柜托管业务机柜上柜率较收购时预测的机柜上柜率低较多;C.千岛湖二期机房进度晚于预期;以上因素综合导致2018年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时下降幅度较大。

基于互联网资源加速服务销售单价持续下降及IDC机柜托管业务上柜率未达预期的情况,公司下调了2019年至2021年营业收入及净利润的预测值,均较收购时有所下降。

(2)折现率差异情况说明

折现率的确定详见本回复2017年度折现率确定之相关内容。

收购时确定的股权折现率与2018年末商誉减值测试时确定的折现率有所差异,主要原因系:计算折现率所依赖的基础数据因市场环境的变动发生改变(权益系统性风险系数、市场风险溢价均有所上升)导致折现率有所上升,两次折现率整体差异不大,基本体现了两次评估对华通云数据未来收益相应的风险程度的一致性判断。

(3)2018年末商誉减值测试的充分性和准确性

2018年度,公司聘请天源资产评估有限公司对包含商誉的资产组以2018年12月31日为基准日进行评估并出具评估报告(天源评报字(2019)第0095号),根据评估结果计算的资产组预计未来现金流量现值为207,369.00万元,低于2018年12月31日包含商誉的资产组的账面价值212,467.08万元,公司按照包含商誉的资产组的账面价值与估计的未来现金流量现值的差额计提了归属于公司应确认的商誉减值准备5,076.94万元。

3、2019年末

项目	2019年度[注1]	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定年度
收购时预测的营业收入(单位:万元)(A)	93,881.19	97,519.56	101,346.75	–	–	–	102,675.20
减值测试时预测的营业收入(单位:万元)(B)	54,271.97	60,045.70	69,371.92	78,244.44	88,485.79	93,805.25	93,759.97
营业收入差异(C=B-A)	-39,609.22	-37,473.86	-31,974.83	–	–	–	-8,915.23
收购时预测的营业收入增长率(%)(D)	19.56	3.88	3.92	–	–	–	1.31
减值时预测的营业收入增长率(%)(E)	-15.63	10.64	15.53	12.79	13.09	6.01	-0.05
增长率差异(%)(F=E-D)	-35.19	6.76	11.61	–	–	–	-1.36
收购时预测的净利润(单位:万元)(G)	26,924.04	30,617.36	31,445.78	–	–	–	31,390.89
减值测试时预测的净利润(单位:万元)(H)	9,414.87	9,267.23	11,396.98	14,449.38	18,718.78	21,013.38	18,948.33
净利润差异(I=H-G)	-17,509.17	-21,350.13	-20,048.80	–	–	–	-12,442.56
收购时预测的折现率(%)(J)	12.25	12.25	12.25	–	–	–	12.25
减值测试时预测的折现率(%)(K)[注2]	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87	11.87
折现率差异(%)(L=L-J)	-0.38	-0.38	-0.38	–	–	–	-0.38

[注1]:2019年度数据系实际实现值。

[注2]:为增强可比性,减值测试时预测的折现率系税前折现率迭代计算得出的税后折现率。

(1)营业收入、收入增长率及净利润差异情况说明

如上表所述,2019年度华通云数据实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时(2016年10月31日)预测的2019年营业收入、收入增长率及净利润下降幅度较大,主要原因系:A.华通云数据主要IDC业务机房淳安千岛湖数据中心二期机房未预期上柜,且随着市场竞争持续加剧,华通云数据转塘机房主要客户在合同到期后,大幅度减少了机柜上柜数量;B.互联网资源加速服务业务随着市场竞争的持续加剧,该业务销售单价持续下降;以上因素综合导致2019年度实际实现的营业收入、收入增长率及净利润较收购时预测的数据大幅度下降。

基于公司主要业务IDC机柜托管业务机柜上柜率迟迟未到预期且互联网资源加速服务业务的销售单价持续下降,公司于2019年末大幅度下调了2020年至2021年的营业收入及净利润的预测值,由于淳安千岛湖数据中心二期机房已于2019年末与主要客户签订机柜托管订单及公司城市大脑业务等新业务的开发,公司预计2020年及2022年营业收入及净利润较2019年度将实现一定的增长。

(2)折现率差异情况说明

折现率的确定详见本回复2017年度折现率确定之相关内容。

收购时确定的股权折现率与2019年末商誉减值测试时确定的折现率有所差异,主要原因系:计算折现率所依赖的基础数据因市场环境的变动发生改变(权益系统性风险系数、市场风险溢价均有所下降)导致折现率有所下降,两次折现率整体差异不大,基本体现了两次评估对华通云数据未来收益相应的风险程度的一致性判断。

(3)2019年末商誉减值测试的充分性和准确性

2019年度,公司聘请天源资产评估有限公司对包含商誉的资产组以2019年12月31日为基准日进行评估并出具评估报告(天源评报字(2020)第0108号),根据评估结果计算的资产组预计未来现金流量现值为166,643.00万元,低于2019年12月31日包含商誉的资产组的账面价值202,161.22万元,公司按照包含商誉的资产组的账面价值与估计的未来现金流量现值的差额计提了归属于公司应确认的商誉减值准备34,996.90万元。

综上所述,我们认为,2017年至2019年度,公司按照包含商誉的资产组的账面价值与其预计未来现金流量现值的差额计提商誉减值准备,商誉减值准备计提充分、准确。

(2)2019年末标的资产所对应的评估价值为14.32亿元,较重组时减值3.68亿元,业绩承诺方按承诺完成情况及减值情况两部分进行仅股份补偿,请结合本次标的资产减值的具体过程,说明减值的充分性及依据,后续标的资产及相关商誉是否存在继续减值风险,是否存在应减值而未减值、进而应补偿而未补偿的情形。

1、2019年末标的资产减值的具体过程

(1)标的资产评估情况

公司聘请天源资产评估有限公司对华通云数据整体股权以2019年12月31日为基准日进行评估并出具了评估报告(天源评报字(2020)第0066号),评估报告显示华通云数据整体股权截至2019年12月31日的公允价值为179,000.00万元(标的资产的评估价值系公司对华通云数据长期股权投资的评估价值,与商誉所在资产组现金流量现值之间的差异主要为未包含在商誉组资产范围内的营运资金、溢余资产、非经营性资产、非经营性负债及少数股东权益价值)。

(2)标的资产公允价值测试过程

单位:人民币万元

项目/年份	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定年度
营业收入	60,045.70	69,371.92	78,244.44	88,485.79	93,805.25	93,759.97
营业成本	41,388.70	47,088.03	51,352.77	55,209.02	56,549.94	59,142.72
营业利润	11,820.84	14,823.26	18,408.57	24,357.73	27,704.28	24,855.62
利润总额	11,820.84	14,823.26	18,408.57	24,357.73	27,704.28	24,855.62
所得税费用	2,522.26	3,262.03	3,889.11	5,494.47	6,632.35	5,907.30
净利润	9,298.58	11,561.23	14,519.46	18,863.26	21,071.93	18,948.33
折旧与摊销费用	11,712.36	13,444.56	14,226.62	14,025.18	12,880.62	16,363.81
资本性支出	14,537.12	16,354.58	15,622.17	9,704.28	5,005.22	10,356.15
营运资金增加	-831.17	3,884.58	3,313.84	1,740.34	188.28	–
自由现金流量	7,304.99	4,766.63	9,810.07	21,443.82	28,759.05	24,955.98
税后折现率	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%	11.87%
折现期	0.500	1.500	2.500	3.500	4.500	
折现系数	0.9455	0.8451	0.7555	0.6753	0.6037	5.0859
自由现金流量现值	6,906.87	4,028.28	7,411.51	14,481.01	17,361.84	126,923.62
自由现金流量现值合计	177,110.00					
加:溢余资产及非经营性资产和负债	13,162.31					
减:少数股东权益	11,283.00					
全部股东权益价值(取整)	179,000.00					

(3)标的资产减值的具体过程

单位:人民币万元

序号	项目	华通云数据
A	2019年12月31日华通云数据整体股权评估价值	179,000.00
B	2017-2019年度三年累计分配利润	0.00
C=A+B	测算金额	179,000.00
D	收购股权比例	80.00%
E=C*D	按收购股权比例计算的标的资产公允价值	143,200.00
F	重组时标的资产的交易价格	180,000.00
G=F-E	减值金额	36,800.00

如上表所述,截至2019年12月31日,标的资产经评估的公允价值为143,200.00万元低于重组时标的资产的交易价格180,000.00万元,标的资产较重组时减值36,800.00万元,公司按照《发行股份及支付现金购买资产协议》的相关约定确认了相应的股份补偿。

2、标的资产减值的充分性及依据

(1)标的资产减值的充分性

2019年度,公司聘请天源资产评估有限公司对华通云数据整体股权以2019年12月31日为基准日进行评估,天源资产评估有限公司在对华通云数据整体股权价值评估过程中所选取的相关参数是基于当时的财务数据的最佳估计,亦充分考虑了华通云数据历史财务数据、行业发展状况及未来业务发展趋势。因此2019年度华通云数据整体股权的价值评估具有充分性和合理性,公司根据标的资产经评估的公允价值低于账面价值的差额计提的减值准备具有充分性和合理性。

(2)标的资产减值的依据

根据公司与华数网通信息港有限公司等7名法人签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》,公司与补偿义务人对标的资产减值测试约定如下:

在业绩承诺期届满,公司应对标的资产进行减值测试,若标的资产的减值额>业绩承诺期内补偿义务人已补偿股份数×发行价格,则补偿义务人应向公司进行股份补偿。

(3)后续标的资产及相关商誉是否存在继续减值风险,是否存在应减值而未减值、进而应补偿而未补偿的情形

基于2019年12月31日对标的资产及相关商誉评估及测试的结果,公司于2019年末计提了标的资产减值准备36,800.00万元及相关商誉减值准备34,996.90万元,由于标的资产的公允价值及资产组的可收回金额是在一定的假设条件下在价值测算或减值测试时点对未来经营的预测,在国家客观经济发生变化及相关假设条件发生变化的情况下,均可能对标的资产的公允价值及资产组的可收回金额预测结果产生影响,故不排除标的资产及相关商誉未来继续出现减值的风险。

公司在标的资产及相关商誉出现减值迹象或至少于每年年末,将聘请专业的评估师对标的资产及商誉所在的资产组进行重新评估,以确定标的资产及相关商誉是否需要计提减值准备,并履行相应的审批程序和信息披露义务。

综上所述,公司2019年12月31日对标的资产减值准备计提具有充分性及合理性,在2019年12月31日标的资产及商誉不存在应减值而未减值及应补偿而未补偿的情形,在2019年12月31日不排除标的资产及相关商誉未来继续出现减值的风险。

公司年审会计师核查意见:

经核查,年审会计师认为,2017年至2019年度,公司按照包含商誉的资产组的账面价值与其预计未来现金流量现值的差额计提商誉减值准备,商誉减值准备计提充分且准确。公司2019年12月31日对标的资产减值准备计提具有充分性及合理性,在2019年12月31日标的资产及商誉不存在应减值而未减值及应补偿而未补偿的情形,在2019年12月31日不排除标的资产及相关商誉未来继续出现减值的风险。

5、年报披露,报告期内公司智能城市、智能民生板块的毛利率分别减少2.65个百分点、3.92个百分点。2015年,公司收购网新电气、网新信息、网新恩普和普吉投资全部或部分股权,三年业绩承诺期满后即2018年,除全资子公司网新信息外,公司再次收购网新电气、网新恩普和普吉投资少数股东股权,且约定的业绩承诺低于前次收购。请公司补充披露:(1)相关板块细分业务类别、对应营业收入及占比、具体成本构成项目及金额,并分析毛利率下滑原因;(2)相关板块近五年主要子公司的主要财务数据,结合标的公司主业经营情况,说明进一步收购剩余少数股权、且约定低于前次收购的业绩承诺的原因及合理性,其业务发展及整合效果是否符合预期;(3)网新信息业绩承诺期满后出现业绩大幅下滑至亏损的情况,请说明业绩下滑原因,以及前期业绩承诺实际完成情况。

回复:

(1)相关板块细分业务类别、对应营业收入及占比、具体成本构成项目及金额,并分析毛利率下滑原因;

1、智能城市

智能城市细分业务类别、营业收入及占比及毛利率情况列示如下:

单位:人民币万元

业务类别	2019年				2018年			
	主营业务收入	占业务板块营业收入比例(%)	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入	占业务板块营业收入比例(%)	主营业务成本	毛利率(%)
交通设施智能化	32,543.17	27.17	23,312.24	28.37	37,920.34	32.10	27,421.80	27.69
城市基础设施智能化	36,742.57	30.68	29,822.30	18.83	29,487.42	24.96	21,140.62	28.31
建筑智能化	50,468.90	42.14	45,527.96	9.79	50,741.33	42.95	45,646.46	10.04
小计	119,754.64	100.00	98,662.50	17.61	118,149.09	100.00	94,208.88	20.26

毛利率下滑原因:由上表可知,2019年度智能城市毛利率较上一年度下降,主要系城市基础设施智能化业务毛利率下降所致。2018年城市基础设施智能化业务个别项目毛利较高,另有部分项目根据实施情况进行增量审计,由于成本相对确定,收入预估具有不确定性,最终结算审定时项目收入增量较多,而成本变动金额较小,因此项目毛利较高。而2019年度前述情况较少,因此该业务板块毛利率同比下降。该业务板块的毛利率下降属于项目工程结算周期导致的毛利率正常波动。

2018-2019年智能城市各细分业务领域具体成本构成项目及金额列示如下:

单位:人民币万元

细分业务领域	2019年成本构成					合计
	人工费用	工程施工成本	产品成本	服务成本	其他费用	
交通设施智能化	8,042.72	15,269.52				23,312.24
城市基础设施智能化	10,288.69	19,533.61				29,822.30
建筑智能化			41,000.96	4,300.00	227.00	45,527.96
小计	18,331.42	34,803.12	41,000.96	4,300.00	227.00	98,662.50

细分业务领域	2018年成本构成					合计
	人工费用	工程施工成本	产品成本	服务成本	其他费用	
交通设施智能化	8,226.54	19,195.26				27,421.80
城市基础设施智能化	8,456.25	12,684.37				21,140.62
建筑智能化			42,671.46	2,975.00		45,646.46
小计	16,682.79	31,879.63	42,671.46	2,975.00	–	94,208.88

2、智能民生

智能民生细分业务类别、营业收入及占比及毛利率情况列示如下:

单位:人民币万元

业务类别	营业收入	占业务板块营业收入比例(%)	营业成本	毛利率(%)	上年同期毛利率(%)
智慧入社	32,413.32	100.00	11,592.39	64.24	68.16
小计	32,413.32	100.00	11,592.39	64.24	68.16

毛利率下滑原因:由上表可知,2019年度智能民生毛利率相较去年下降,主要系项目实施人员成本、分包成本增加,因业务需要,项目实施中对技术方案和人员配置提出更高的要求,为提高执行效率,公司一方面加大对技术人员的投入,一方面将基础的技术开发和技术维护等工作进行分包,导致营业成本增加,故智能民生毛利率相较去年有所下降。

2018-2019年智能民生细分业务领域具体成本构成金额列示如下:

单位:人民币万元

细分业务领域	2019年成本构成				合计
	人工费用	分包成本	硬件材料成本	其他费用	
智慧入社	4,392.00	4,103.00	1,129.00	1,968.39	11,592.39
小计	4,392.00	4,103.00	1,129.00	1,968.39	11,592.39

细分业务领域	2018年成本构成				合计
	人工费用	分包成本	硬件材料成本	其他费用	
智慧入社	3,301.00	2,692.25	933	2,043.00	8,969.25
小计	3,301.00	2,692.25	933	2,043.00	8,969.25

(2)相关板块近五年主要子公司的主要财务数据,结合标的公司主业经营情况,说明进一步收购剩余少数股权、且约定低于前次收购的业绩承诺的原因及合理性,其业务发展及整合效果是否符合预期;

1、智能城市、智能民生板块主要子公司近五年主要财务数据

公司智能城市板块的主要子公司如下:

业务板块	主要子公司	对应细分业务领域
智能城市	浙江网新电气技术有限公司	交通设施智能化
	浙江网新信息科技有限公司	城市基础设施智能化
	浙大网新系统工程有限公司	城市基础设施智能化
	北京晓通智能系统科技有限公司	建筑智能化
智能民生	浙江网新恩普软件有限公司	智慧入社

上述子公司近五年主要财务数据如下:

(1)浙江网新电气技术有限公司(简称"网新电气")

单位:人民币万元

项目	2015.12.31/2015年度	2016.12.31/2016年度	2017.12.31/2017年度	2018.12.31/2018年度	2019.12.31/2019年度
资产总额	20,944.33	26,747.64	28,842.61	33,360.35	36,742.03
负债合计	17,044.34	19,708.42	23,780.49	27,203.91	26,533.71
营业收入	27,558.47	35,996.85	22,600.69	32,732.29	26,112.44
净利润	2,244.87	5,139.23	2,622.90	4,094.32	4,051.88
归属于母公司所有者的净利润	2,244.87	5,139.23	2,622.90	4,094.32	4,051.88
扣非后归属于母公司所有者的净利润	2,059.10	4,938.38	2,190.96	4,094.32	3,828.77

(2)浙江网新信息科技有限公司(简称"网新信息")

单位:人民币万元

项目	2015.12.31/2015年度	2016.12.31/2016年度	2017.12.31/2017年度	2018.12.31/2018年度	2019.12.31/2019年度
资产总额	12,052.96	18,496.55	25,336.44	18,534.17	18,470.75
负债合计	7,033.17	12,366.86	18,602.72	11,703.53	12,399.81
营业收入	26,289.19	26,646.83	27,729.98	5,280.60	4,602.68
净利润	1,019.78	1,609.91	1,104.03	596.93	-459.70
归属于母公司所有者的净利润	1,019.78	1,609.91	1,104.03	596.93	-459.70
扣非后归属于母公司所有者的净利润	1,021.74	1,611.32	1,099.91	594.73	-459.27

(3)浙大网新系统工程有限公司(简称"网新系统")

单位:人民币万元

项目	2015.12.31/2015年度	2016.12.31/2016年度	2017.12.31/2017年度	2018.12.31/2018年度	2019.12.31/2019年度
资产总额	50,897.07	54,251.91	67,565.32	72,978.21	75,301.59
负债合计	38,667.03	42,067.70	44,049.92	49,046.44	48,615.22
营业收入	66,159.48	71,006.66	49,066.40	54,618.59	54,213.52
净利润	353.63	1,321.04	1,228.68	2,571.88	2,830.27
归属于母公司所有者的净利润	353.63	1,321.04	1,277.72	2,511.13	2,701.19
扣非后归属于母公司所有者的净利润	224.98	1,327.05	1,061.13	2,341.22	2,699.10

(4)北京晓通智能系统科技有限公司(简称"晓通智能")

单位:人民币万元

项目	2015.12.31/2015年度	2016.12.31/2016年度	2017.12.31/2017年度	2018.12.31/2018年度	2019.12.31/2019年度
资产总额	23,437.80	23,045.17	24,060.05	27,150.36	26,209.80
负债合计	15,476.15	14,807.31	15,687.76	18,712.36	17,711.04
营业收入	31,879.85	41,965.92	38,733.94	50,741.33	50,468.90
净利润	214.57	276.22	134.43	65.72	60.76
归属于母公司所有者的净利润	214.57	276.22	134.43	65.72	60.76
扣非后归属于母公司所有者的净利润	241.53	277.61	134.43	65.72	60.82

(5)浙江网新恩普软件有限公司(简称"网新恩普")

单位:人民币万元

项目	2015.12.31/2015年度	2016.12.31/2016年度	2017.12.31/2017年度	2018.12.31/2018年度	2019.12.31/2019年度
资产总额	17,560.81	16,586.27	21,344.93	30,517.69	34,625.95
负债合计	6,122.49	2,650.31	3,540.37	10,215.00	8,292.39
营业收入	14,424.18	20,260.97	23,523.47	28,330.20	32,479.97
净利润	3,642.39	4,492.64	5,863.59	5,498.14	6,035.87
归属于母公司所有者的净利润	3,666.14	4,511.24	5,937.84	5,555.06	6,063.40
扣非后归属于母公司所有者的净利润	3,557.75	4,401.95	5,827.78	5,555.06	5,168.40

2、收购网新电气剩余少数股权及业绩承诺约定的原因及合理性

(1)网新电气前次收购的业绩承诺及实现情况

2015年公司实施发行股份及支付现金收购股权方案,向网新集团以及陈根土、沈越和张灿洪3名自然人购买其持有的网新电气72%股权,交易价格为21,600万元,收购实施完成后,公司合计持有网新电气80%的股权。在此轮收购中,网新集团、陈根土、沈越和张灿洪承诺网新电气2015-2017年归属于母公司所有者的扣非净利润数及实际实现情况如下:

单位:人民币万元

| 年度 |