证券代码:002530　　公告编号:2021-048

金财互联控股股份有限公司关于回复深圳证券交易所关于2020年年报问询函的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

金财互联控股股份有限公司(以下简称“公司”)收到深圳证券交易所下发的《关于对金财互联控股股份有限公司2020年年报的问询函》(公司部年报问询函【2021】第128号)(以下简称“《问询函》”),公司已按要求对相关问题逐项进行了认真落实,现将有关情况回复如下:

1. 2019年、2020年,你公司分别对收购方欣科技有限公司(以下简称“方欣科技”)产生的商誉计提了8.45亿元、7.98亿元的商誉减值准备,方欣科技在承诺期内业绩承诺完成情况及2019年、2020年盈利情况如下:

考核期	承诺金额	实现金额(扣非后孰低)	完成率
2016年度	12,000万元	12,127.50万元	101.06%
2017年度	16,800万元	16,914.47万元	100.68%
2018年度	23,500万元	21,938.85万元	93.36%
2019年度	不适用	7,059.19万元	不适用
2020年度	不适用	-61,948.06万元	不适用

请你公司:

(1)结合方欣科技在业绩承诺期内及2019年、2020年的营运效率、经营环境、行业发展状况及相关政策变化等,说明其在业绩承诺期内和期后的主要业务和客户是否发生重大变化,如存在重大变化请说明具体情况;

公司回复:

方欣科技的主要产品分为两大系列:为税务机关、政府机构提供服务为主的金税系列及为中小企业和财税机构提供服务为主的金财系列。2019年、2020年金税及金财业务面临的经营环境及政策都发生了重大变化,相关产品的业务发展、主要客户、运营成本等相应发生了重大变化,具体体现在:

1. 金税业务板块(电子税务)

在业绩承诺期间,金税业务板块所研发的方欣“电子税务局软件V2.0”获得广州市软件行业协会颁发的“2017年度优秀软件产品”荣誉,基于该产品及行业领先的智慧电子税务局综合解决方案与配套服务,支撑税务机关向广大纳税人提供便捷、高效、易用、安全的“互联网+”办税服务体验,实现电子税务局业务市场良好开拓,先后新增了北京市、青岛市、大连市、广西等省(市)的电子办税服务,金税业务呈现出良好的发展态势。

2018年3月13日,十三届全国人大一次会议中关于国务院机构改革方案明确指出“改革国税地税征管体制”,将省级和省级以下国税、地税机构合并,国地税务机构的合并工作于2018年3月份启动,6月份机构挂牌,10月份宣布“三定”(确定部门职责、内设机构、人员编制),2019年3月份核心业务并库运行。受此政策影响,金税产品的目标客户由之前的72个省级税务机关(国税、地税)加上国家税务总局变为36个省级税务机关加国家税务总局,税务机关客户减少了近一半,直接导致该项业务收入减少。同时,随着国、地税局合并工作的推进,很多项目预算暂停,大量原服务于省国、地税的信息系统需要升级、重构甚至新开发,导致公司成本增加。

此外,2018年底方欣科技中标国家税务总局“实名办税与涉税风险监控系统项目”,该项目于2019年1月启动实施交付工作,为公司在税务行业树立领先位及参与国家税务总局金税四期工程奠定了良好基础,但该项目涉及面广泛且技术要求高,同时因全国范围内实施导致项目周期较长,也造成方欣科技的成本增加。

2020年,突如其来的疫情对于政府财政预算造成较大不利影响,各地政府的财政预算都有不同程度的调整缩减,导致当年方欣科技的金税业务收入有所下滑。

2. 金财业务板块(企业云服务即财税云服务)

2019年3月,国家税务总局发布税总发[2019]44号文,财税云服务受相关政策的影响,在2019年期间,金财管家等业务收费暂缓或滞后,导致当年财税云服务中金财管家收入出现较大幅度下降。针对政策变化,方欣科技积极采取应对措施,主要有:1)由原来的“SaaS软件+工具”全面转向在线连接、数字智能、网络协同的“平台+服务+运营”的运行模式,不断加大投入研发高附加值的增值产品,并于2019年下半年、2020年陆续推出了纯市场化的SaaS软件产品及服务,包括全新改版的财税云服务产品。针对用户“合规、降负、增利”的迫切需求,提供工商财税一体化“合规+税筹+智能+无感”服务,在为客户创造价值的基础上收取合理的费用。2)积极探索新的财税云服务模式,如以税务机关便民服务为核心、以终端用户需求为导向的财税云服务产品,形成由税务机关购买服务免费提供给终端用户使用的在线服务形式。上述转型升级的产品和服务推出市场的时日较短,客户习惯需要时间培育,加之疫情对实体经济的冲击,致使2020年金财业务板块收入出现下滑。

另一方面,上述战略转型也使方欣科技在先进技术研发方面的投入持续加大。2020年受新冠疫情的影响,整个社会的数字化进程得以加速,政府机构和企业对SaaS服务的接受程度都有明显提高,财税服务产业的数字化转型迎来窗口期,这对方欣科技而言既是挑战又是机遇。随着《电子商务法》和新《个人所得税法》在2019年1月1日起正式实施,以及《国务院办公厅关于促进平台经济规范健康发展的指导意见》(国办发【2019】38号)的发布,互联网平台型企业和平台上商户的“合规、降负、增利”需求旺盛,基于此,方欣科技在2020年的研发投入进一步加大。

此外,在2020年初疫情严重期间,基于社会责任担当,为扶持中小微企业发展,方欣科技发起了“方舟云盟”行动,向中小微企业客户赠送“非接触办税”的财税云产品和服务,也导致公司的运营成本有所增加。

(2)结合问题(1)分析,补充说明方欣科技业绩承诺期后净利润大幅下滑的原因及合理性;

公司回复:

业绩承诺期后,方欣科技净利润出现大幅下滑,主要系方欣科技两大产品系列毛利率出现不同程度的下滑,具体分析如下:

2018年至2020年金税业务和金财业务的收入成本表

业务板块	年份	收入(万元)	成本(万元)
金税业务	2018年	34,615.22	18,293.97
	2019年	44,841.20	31,466.40
	2020年	26,862.05	26,951.67
金财业务	2018年	34,769.46	10,062.65
	2019年	22,163.64	9,459.14
	2020年	20,367.92	19,386.03

1. 净利润大幅下滑原因分析如下:

(1) 金税业务板块方面

金税业务以产品开发及服务、技术服务为主,具有当年中标、收入确认递延6至12个月的行业特点。从上表可知,业绩承诺期的2018年金税收入为3.46亿元,成本为1.83亿元;2019年金税收入为4.48亿元,成本为3.15亿元;2020年金税收入为2.69亿元,成本为2.70亿元,出现该趋势的主要原因如下:

① 2018年开始,国务院启动机构改革,将国税、地税机构合并,随着该项改革的推进,自2018年起,方欣科技的税局客户大幅减少,因此2019年确认的金税业务收入大部分为2018年中标的局端项目递延而来,2020年确认的金税业务收入则多为2019年中标项目递延,而2019年后项目减少,致使2020年收入同比2019年减少了近17,979万元。

2019年至2020年期间,国地税并库运行过程中,需要进行系统重构、升级甚至是新开发,使方欣科技2019年度的金税业务收入大幅增长,但同时也带来了公司原有成熟产品的废弃、变更升级或重新立项,导致2019年度营业成本显著增加。

② 随着业务区域逐步增加,方欣科技须保证十几个省市近1,600万纳税人长年7×24小时涉税业务能够平稳运行办理,为此,方欣科技在人力成本及相应的差旅费用上的投入也逐年增加。其中,2019年薪酬计入营业成本的员工平均人数为674人,比2018年的475人增加199人,增幅为41.89%;2020年薪酬计入营业成本的员工平均人数达794人,比2018年增加了319人,增幅为67.16%。

③ 2018年至2020年期间,方欣科技中标国家税务总局“实名办税与涉税风险监控系统”项目及全国首个社保人税实行“权责征收”的广东社保费系统升级重建工作,对方欣科技是新业务,也是战略性业务,涉及面广、需求复杂、技术要求高、实施区域广,从而导致项目实施成本较高。

④无形资产摊销、房屋及设备折旧计提等因素导致2019年、2020年营业成本加大。2016-2020年,计入金税业务营业成本的固定资产折旧、无形资产摊销金额分别为56.73万元、43.85万元、33.63万元、2,249.75万元、4,260.48万元,其中2018年对比2016年和2017年略有下降,主要是因为部分设备折旧年限已到期而停止折旧导致;2019年、2020年较2018年出现大幅上升,主要是因为:公司于2018年-2020年期间,为应对国地税合并、金税四期上线等行业大趋势而大幅增加了研发投入并陆续形成无形资产,从而导致2019年、2020年的无形资产摊销费用出现大幅增长,此外,公司广州经营管理总部办公楼(购置成本21,430.63万元,其中2,518.37万元因出租,于2018年内转入投资性房地产科目进行核算)、数据中心设备(含税金额5,919.62万元)分别投入使用,导致2019年和2020年相应折旧费用也有较大幅度上升。固定资产增加具体原因可见问题9的回复。无形资产增加具体原因可见问题6的回复。

综上,方欣科技金税业务2019年和2020年净利润出现了大幅下滑。

(2) 金财业务板块方面

业绩承诺期的2018年金财业务收入为3.47亿元,成本1.01亿元;2019年收入为2.22亿元,成本为0.95亿元;2020年收入为2.04亿元。成本1.94亿元。出现该趋势的主要原因如下:

① 受国家税务总局发布税总发[2019]44号文影响,原来的由企业购买涉税服务的会员制收费服务改为由政府购买服务并免费提供给企业的在线服务形式,客户群体、收费模式及收费标准发生重大变化。但用户获取免费涉税服务后,方欣科技所服务的用户数反而不断增加,在用户流量池不断扩大的同时,公司服务人员的数量和要求也随之提高,导致人力成本持续攀升,其中,2019年薪酬计入营业成本的员工平均人数虽对比2018年小幅减少,但由于人员要求的提升使人均薪酬有所增加,整体薪酬成本反而略有上升;2020年薪酬计入营业成本的员工平均人数达1,239人,比2018年计入营业成本的员工平均人数增加了491人,增幅为65.64%。

② 在2020年初疫情严重期间,方欣科技发起了“方舟云盟”行动,向中小企业客户赠送“非接触办税”的财税云产品和服务,从而增加了运营成本。

③ 2019年之后,随着整个社会加快进入数字经济时代,方欣科技由原“SaaS软件+工具”全面转向在线连接、数字智能、网络协同的“平台+服务+运营”的模式,战略转型加大了公司在研发运营平台及增值服务上的投入,并在2020年经过了用户验证,完成了客户打样工作,但方欣科技在此期间也承担了巨大的平台开发成本和市场培育成本,2020年度销售费用比2019年度增加约3,500万元,研发费用增加约4,900万元。

④ 无形资产摊销、房屋及设备折旧计提等因素导致2019年、2020年营业成本加大。无形资产摊销、房屋及设备折旧计入2019年、2020年金财业务成本1,231.73万元,3,340.08万元,较2018年1,018.44万元有较大增长。

⑤ 2020年度,受突发新冠疫情以及财税业务的经营环境及政策发生重大变化的影响,方欣科技下游客户、对外投资主体出现了经营困难、资金短缺等情况,导致方欣科技计提信用减值损失和资产减值损失合计4.32亿元,影响净利润下滑较大,相关说明详见本问询函问题5、6、7、8、11回复。

受到上述因素对金财业务的共同影响,方欣科技2019年和2020年净利润出现了大幅下滑。

2. 净利润下滑的合理性

在国家税务机关调整、财税政策变革、财税行业经营环境发生重大变化的情况下,方欣科技为维持技术先进性及行业竞争力,持续加大投入,是方欣科技净利润下滑的根本原因,具有合理性。主要体现在:

(1) 系统更新换代,满足国地税机关合并要求

随着国地税务机关合并后逐渐进入稳定期,在税务系统财政预算减少的前提下,方欣科技为达成战略目标仍持续加大投入,从而确保为十几个省电子税务局近1,600万纳税企业以及近1.6亿社保缴费人7×24小时提供长年稳定的涉税服务。公司团队通过了市场的严峻考验,获得了税局的良好口碑及认可,稳固了市场地位,为接下来的持续经营打下了坚实基础。

(2) 提前布局金税四期技术对接

方欣科技大力投入开发的国家税务总局实名办税与涉税风险监控系统项目在全国的顺利实施,也为方欣科技金税业务的持续开展以及参与金税四期工程建设奠定了更加有利的基础。

(3) 打造平台积累大量用户

金财业务经过近五年的潜心经营,平台上累积了海量级在线服务用户,完成了用户标签、用户画像及相关知识库的初步建设,公司由原“SaaS软件+工具”成功转向了“平台+服务+运营”的经营模式,经过市场的前期验证,目前已进入稳步可复制可推广阶段,未来可期。

(3)请结合方欣科技业绩情况、主要业务开展及产品价格变动情况等因素,说明对方欣科技商誉减值测试的计算过程、商誉减值测试使用的关键参数等,并说明发生减值迹象的时间、主要假设及依据,以前年度商誉减值准备计提是否合理,是否存在以前年度计提不充分的情形。请年审会计师核查并发表意见。

公司回复:

1. 方欣科技商誉形成的原因和过程

2016年11月,本公司以180,000万元定向增发收购方欣科技100%的股权,根据评估报告,方欣科技股东全部权益价值为180,100万元,方欣科技合并报表归属于母公司的所有者权益账面值14,530.65万元,其中无形资产—软件著作权增值7,900万元。本公司以收购完成日方欣科技净资产并考虑无形资产评估增值后的金额28,157.62万元为按持股比例享有的可辨认净资产公允价值,由此形成商誉151,842.38万元。

2017年12月,方欣科技出资9,100万元收购北京方欣恒利科技有限公司(以下简称“方欣恒利”)70%的股权。根据评估报告,方欣恒利股东全部价值为13,097.43万元。截止2017年12月31日,收购完成日按持股比例享有的方欣恒利可辨认净资产公允价值为456.95万元,由此形成商誉8,643.05万元。

2018年6月,方欣科技出资5,730万元收购青岛高新金财信息科技有限公司(以下简称“青岛金财”)100%的股权,按持股比例享有的可辨认净资产公允价值为1,102.81万元,由此形成商誉4,627.19万元。

由于方欣恒利及青岛金财已将主要局端业务转移至方欣科技,本公司将方欣恒利及青岛金财的商誉分摊至方欣科技,增加方欣新科技商誉原值13,270.24万元。本公司对上述三次收购形成的商誉合并为同一个资产组进行减值测试,合并后商誉总计165,112.62万元。

2. 方欣科技业绩承诺与实际业绩完成情况见下表:

考核期	承诺金额	实现金额(扣非后孰低)	完成率
2016年度	12,000万元	12,127.50万元	101.06%
2017年度	16,800万元	16,914.47万元	100.68%
2018年度	23,500万元	21,938.85万元	93.36%
2019年度	不适用	7,059.19万元	不适用
2020年度	不适用	-61,948.06万元	不适用

2016年度-2017年度,方欣科技实现了盈利预测及重组承诺的业绩,商誉未出现减值迹象。

2018年度方欣科技业绩承诺实现率为93.36%,2019年度方欣科技业绩较2018年度有所下滑,2020年度出现亏损,2018年度、2019年度及2020年度公司根据商誉减值测试结果分别计提了商誉减值准备800.00万元、84,500.00万元及79,812.62万元,计提商誉减值情况与方欣科技实现业绩情况相符。

3. 方欣科技主要业务开展及变动趋势

方欣科技资产组主营业务收入包括产品及开发服务、技术服务、财税云服务、系统集成四大类。

产品及开发服务以面向政府端客户服务为主,以招投标为主要销售方式。产品及开发服务重点是电子税务局产品系列,方欣科技为税务机关打造智慧电子税务局、纳税服务平台、电子发票系统,通过这些定制软件的开发及运营,收取政府支付的相关款项。金税三期建设目前已步入尾声,整个税务系统的信息化投入进入平稳阶段,主要收入来源于系统升级及运维服务,各应用厂商在各自擅长领域的市场份额相对稳定。但是,因疫情原因导致的财政预算缩减对整个税务系统信息化投入的不利影响已经在2020年第四季度开始显现,且在未来几年内还将延续这种态势,此趋势大大加剧了市场竞争的激烈程度,方欣科技产品及开发服务收入在2020年出现58.94%的下滑,而方欣科技为了保障局端产品在行业中的领先地位、产品先进性,提升局方和纳税人满意度和黏性,在2020年加大了研发投入力度和客户服务支出,产品及开发服务成本在2020年仅下降15.37%。

技术服务也以面向政府端客户服务为主,以招投标为主要销售方式,包括规划咨询、系统运行维护服务等。在国地税合并机构改革后,税务机关的服务体系面临多个方面的压力,各地税务机关开始将面向纳税人和自然人的业务疑难、操作疑问等咨询服务向社会组织购买,方欣科技作为社会化服务资源,依托承建智慧电子税务局的优势,一方面承建各省税务机关提供给服务单位使用的统一服务平台,另一方面承接税务机关购买面向纳税人的服务工作。该业务在2020年度同样面临疫情原因导致财政预算缩减的不利影响,不过由于其以系统运维服务等常规业务为主,总体相对稳定,2020年的收入有19.62%的小幅上涨,但基于与产品及开发服务业务相同的原因,2020年技术服务业务的成本有60.98%的大幅上涨。

财税云服务以面向正在数字化转型中的企业提供服务为主,系以自主研发的企业云服务产品向纳税用户提供专业互联网财税服务的业务,包括金财代账、金财管家、1云盟等SaaS产品及服务,以“线上营销+地推”为主要销售方式,通过金税产品实现用户流量向金财产品的导入。财税云服务受相关政策的影响,2019年,金财管家等业务收费暂缓或滞后,导致当年财税云服务中金财管家收入出现较大幅度的下降。针对政策变化,方欣科技采取积极应对措施,不断加大投入研发高附加值的增值产品,并于2019年下半年、2020年陆续推出了纯市场化的SaaS软件产品及服务,包括全新改版的财税云服务产品,同时,公司在2020年组建了专属销售团队负责财税云服务的营销工作,着力于财税云服务业务发展,但是,2020年初突如其来的疫情造成公司销售团队的拜访、会销工作和售后服务均受到较大影响,同时,公司基于社会责任,发起了“方舟云盟”行动,向中小企业客户赠送产品与服务。金财云商业务以面向互联网平台企业及正在数字化转型中的企业提供服务为主,目前已涵盖数字工程、数字经纪、数字健康、数字电商和网络货运五大应用场景,以线下顾问式营销为主要销售方式。随着《电子商务法》在2019年1月1日正式实行,互联网平台型企业和平台上商户“合规、降负、增利”的需求迫切,公司基于区块链核心技术打造的金财云商系列产品,系财税行业的创新产品和合规性最高的产品,该产品为平台型企业提供工商财税一体化“合规+税筹+智能+无感”服务,为平台内成千上万商户批量提供“全流程、一站式、零接触、不用跑”的工商财税合规服务,为大量平台商户合规经营提供了富有竞争力的产品,极大降低平台企业“合规、降负、增利”的成本。2020年,公司一方面在不断加大研发投入、丰富该业务的应用场景,一方面与各头部平台型企业积极接洽、逐一验证,但因为金财云商系列产品推出市场的时日较短,客户习惯需要时间培育,加之疫情对实体经济的冲击,金财云商业务在2020年尚未形成大规模的销售转化。受到以上几项因素综合叠加影响,2020年度财税云服务业务的实际状况未达预期,对比2019年出现8.10%的下滑。

系统集成服务业务系针对客户的需求,为用户设计符合其需求的软硬件解决方案,以招投标或商务性谈判方式销售。系统集成单个项目合同金额较大,该类收入报告期内因验收通过的项目数量不同存在较大的波动性,2019年由于验收通过的项目数较集中,故收入金额较大。而2020年当年的验收项目较少,同时受到疫情影响,系统集成服务业务的签约项目数量和金额均有所下降,因此2020年收入对比2019年有59.94%的下降。

综上,由于2020年度突发疫情及政策等原因影响,方欣科技开展的各项主营业务收入均出现一定程度的下滑,直接影响其毛利率水平和净利润。公司在2020年度对方欣科技资产组商誉进一步计提减值准备,符合方欣科技的实际经营情况。

4. 方欣科技商誉减值测试的计算过程

(1) 2018年度商誉减值测试过程

方欣科技2018年度扣除上市公司配套募集资金所带来的效益对其净利润的影响数额后的净利润为21,938.85万元,低于业绩承诺数23,500.00万元,业绩承诺实现率为93.36%,存在一定减值迹象,企业进行了减值测试。根据上海东洲资产评估有限公司于2019年4月15日出具的《金财互联控股股份有限公司拟对合并方欣科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的方欣科技有限公司及下属子公司资产组可回收价值资产评估报告》(东洲评报字【2019】第0465号),以2018年12月31日为商誉减值测试基准日,公司持有的方欣科技与商誉相关的资产组可回收金额为213,514.51万元,方欣科技资产组账面价值49,194.25万元,商誉的账面原值为165,112.62万元,形成商誉减值792.34万元,公司根据谨慎性计提商誉减值准备800.00万元。

(2) 2019年度商誉减值测试过程

根据众华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(众会字(2020)第4132号),方欣科技2019年度实现的经审计归属于母公司股东的净利润为7,612.52万元,剔除子公司广东龙达财税服务有限公司资产组,浙江金财立信财务管理有限公司资产组实现归属于母公司净利润2,038.68万元,方欣资产组归属于母公司的净利润为5,573.84万元,较2018年有较大下降,存在减值迹象。根据上海东洲资产评估有限公司于2020年4月24日出具的《金财互联控股股份有限公司拟对合并方欣科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的方欣科技有限公司及下属子公司资产组可回收价值资产评估报告》(东洲评报字(2020)第0565号),公司合并方欣科技资产组形成的商誉相关资产组组合(包含商誉)预计未来现金流量的现值为130,100.00万元,包含整体商誉的资产组账面价值214,483.92万元,存在商誉减值。公司根据谨慎性计提商誉减值准备84,500.00万元。

(3) 2020年度商誉减值测试过程

2020年度,根据众华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审计报告》(众会字(2021)第00808号),方欣科技2020年度实现的经审计归属于母公司股东的净亏损为30,977.41万元(不考虑方欣资产组的商誉减值准备和资产减值准备影响),剔除子公司广东龙达财税服务有限公司资产组,浙江金财立信财务管理有限公司资产组实现归属于母公司净利润2,201.71万元,方欣资产组归属于母公司的亏损为33,179.12万元,较2019年有大幅下降,存在减值迹象。根据上海东洲资产评估有限公司于2021年4月20日出具的《金财互联控股股份有限公司拟对合并方欣科技有限公司形成的商誉进行减值测试所涉及的方欣科技有限公司及下属子公司资产组可回收价值资产评估报告》(东洲评报字(2021)第0704号)公司合并方欣科技资产组形成的商誉相关资产组组合(包含商誉)预计未来现金流量的现值为38,000.00万元,包含整体商誉的资产组账面价值132,035.60万元,存在商誉减值。公司根据谨慎性计提商誉减值准备79,812.62万元。

上述三项共形成方欣业务资产组商誉减值165,112.62万元。

5. 商誉减值测试使用的关键参数、主要假设及依据

(1) 关键参数及依据

① 折现率的确定

2017-2020年商誉减值测试采用的折现率如下:

项目	折现率
2017年减值测试	14.20%
2018年减值测试	13.80%-16%
2019年减值测试	14.20%-14.70%
2020年减值测试	14.09%

折现率根据不同评估准日的市场利率及行业的市场风险,重新测算而有所变化,各年间折现率变动幅度较小。

依据《企业会计准则第8号-资产减值》规定,在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的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。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。

本次评估具体计算税前折现率时,我们先根据加权平均资本成本(WACC)计算得出税后口径的折现率,然后将其调整为税前的折现率,以便于与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。

△计算加权平均资本成本(WACC),即期望的股权回报率和经所得税调整后的债权回报率的加权平均值,基本公式为:

WACC=(Re×We)+[Rd×(1-T)×Wd]

其中:	Re:为公司权益资本成本; Rd:为公司债务资本成本; We:为权益资本在资本结构中的百分比; Wd:为债务资本在资本结构中的百分比; T:为公司有效的所得税税率。

依据国际会计准则IAS36 BCZ85列示,“理论上,只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出的,以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额,采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果应当是相同的。”基于上述国际会计准则原则,本次通过对税后折现率(WACC)采用单变量求解的方法计算出税前折现率:

$$\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{R_n\times(1+g)}{(r-g)\times(1+r)^n}=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_{ti}}{(1+r_t)^i}+\frac{R_{tn}\times(1+g)}{(r_t-g)\times(1+r_t)^n}$$

式中:

R_i:第i年的税前现金流量;

r:税前折现率;

R_{ti}:第i年的税后现金流量;

r_t:税后折现率。

② 利润总额及毛利率指标

项目		2021年预测	2022年预测
利润总额(万元)	2017年减值测试	39,251.35	42,101.46
	2018年减值测试	33,954.03	37,324.59
	2019年减值测试	11,090.38	18,137.67
	2020年减值测试	2,730.11	4,745.11
毛利率	2017年减值测试	61.45%	61.78%
	2018年减值测试	61.08%	61.48%
	2019年减值测试	39.62%	44.90%
	2020年减值测试	33.40%	33.83%
折现率	2017年减值测试	14.20%	14.20%
	2018年减值测试	14.80%	14.80%
	2019年减值测试	14.37%	14.20%
	2020年减值测试	14.09%	14.09%

利润总额及毛利率指标在历次减值测试中逐年下调,主要是因为2019年及2020年受国家政策及突发新冠疫情影响,方欣科技实现业绩不如预期。公司根据该情况下调了关键指标,符合方欣科技实际情况,是谨慎合理的。

(1) 商誉减值测试主要假设

公司近期各次商誉减值测试的主要假设无重大差异,具有一贯性,具体如下:

① 基本假设

A.公开市场假设

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件,是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场,在这个市场上,买方和卖方的地位平等,都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

B.资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态,其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去,没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

C.企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设被评估对象企业在现有的资产资源条件下,在可预见的未来经营期限内,其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去,其经营状况不会发生重大不利变化。

② 一般假设

A.本次评估假设评估基准日后评估对象企业所在国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化,亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大影响。

B.本次评估没有考虑评估对象资产组及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响。

C.假设评估对象所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化,信贷政策、利率、汇率等金融政策基本稳定。

D.假设委托人、评估对象企业管理层提供的资料真实、完整、可靠,不存在应提供未提供、资产评估师已履行必要评估程序后仍无法获知的其他可能影响评估结论的瑕疵事项,或有事项。

③ 收益法评估假设

A.评估对象企业目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能,不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形,并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

B.未来预测期内评估对象企业核心管理人员和技术人员队伍相对稳定,不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

C. 被评估对象企业于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

D.假设评估基准日后评估对象资产组的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出。

6. 发生减值迹象的时间,以前年度商誉减值准备计提是否合理,是否存在以前年度计提不充分的情形

(1) 发生减值迹象的时间

2018年度,方欣科技重组业绩承诺实现率为93.36%,对应商誉存在一定减值迹象。2019年度,受国家相关政策影响,方欣科技主要产品暂缓收费,造成业绩未达预期,商誉出现较为明显的减值迹象。2020年度,受新冠疫情及公司业务转型等多方面影响,方欣科技出现亏损的情况,商誉减值进一步扩大。

(2) 以前年度商誉减值准备计提是否合理,是否存在以前年度计提不充分的情形

公司收购方欣科技时确认的商誉在2018年开始出现减值迹象。按照《企业会计准则第8号—资产减值》、《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的相关规定,公司2017-2020年未组织相关业务部门开展了商誉减值的测试工作,对方欣科技未来的经营情况进行全面分析、预测,充分考虑了承担商誉资产组所处的宏观环境、行业政策、实际经营状况及未来经营规划等因素,商誉资产组的构成、测算方法各年度保持一致,公司基于商誉减值的历年测试参数选取及主要评估假设不存在重大差异。

经测试,公司于2018-2020年度,分别对方欣科技合并确认的商誉计提商誉减值准备800.00万元、84,500.00万元、79,812.62万元,符合公司实际经营情况。

综上所述,公司以前年度商誉减值准备计提合理,不存在以前年度计提不充分的情形。

会计师意见:

针对公司上述说明,结合我们对金财互联年度财务报表的审计工作。我们认为上述说明与我们在执行金财互联年度财务报表审计过程中了解的情况一致。针对方欣科技商誉减值测试的情况,我们实施的主要审计程序包括:

(1) 了解与商誉减值相关的关键内部控制,评价这些控制的设计,确定其是否得到执行,并测试相关内部控制的运行有效性;

(2) 评价独立评估师的胜任能力、专业素质和客观性;

(3) 评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性,复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符;

(4) 我们利用内部评估专家的工作,以协助判断评估价值类型、评估方法的合理性;我们的内部评估专家参考了若干家可比公司的公开财务信息以评价公司采用的折现率是否在行业内其他公司所采用的折现率范围内;我们对比了公司历史财务数据及行业发展趋势,以判断公司对未来若干年的销售增长率和毛利率等经营和财务假设是否合理;

(5) 获取管理层对折现的现金流量预测中采用的折现率和销售增长率的敏感性分析,考虑这些参数和假设在合理变动时对减值测试结果的潜在影响;

(6) 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

基于上述审计程序,我们认为金财互联对方欣科技以前年度商誉减值准备计提合理,不存在以前年度计提不充分的情形。

2. 2016年、2017年、2018年、2019年、2020年,你公司企业云服务营业收入分别为0.48亿、2.27亿、3.48亿、2.22亿、2.04亿,毛利率分别为74.57%、75.32%、71.06%、57.32%、4.82%,电子税务营业收入分别为0.49亿、2.79亿、3.46亿、4.48亿、2.69亿,毛利率分别为53.22%、45.58%、47.15%、29.83%、-0.33%。请你公司:

(1)详细分析企业云服务、电子税务在方欣科技业绩承诺期结束后,毛利率大幅下滑的原因;

公司回复:

公司企业云服务、电子税务在2019年及2020年因受行业及财税政策和公司层面自身业务的影响而出现毛利率大幅下滑:

1. 受行业及财税政策的影响

(一)金税业务板块(电子税务)

基于问题1中所述的市场经营环境、行业发展状况及相关政策变化等原因,方欣科技金税业务在业绩承诺期结束后的2019年、2020年出现毛利率大幅下滑,主要原因包括:

(1) 2019年毛利率下降的原因

① 2018年12月,方欣科技中标国家税务总局的实名办税和涉税风险监控项目,该项目是国家层面的新建创新项目,要求在总局及全国36个省级税务机关建设全国一体的实名办税系统,并实现对所有电子办税系统实现实名认证服务。实名制体系是深化征管税制改革,实现以“信用+风险”监管为基础的税务监管新体系的重要基础之一,因而该项目对公司具有重要战略意义,必须确保充足且高质量的资源投入来保障项目优质高效的完成,否则一旦系统出现故障将可能影响全国各省办税系统无法正常登录认证进而造成严重影响。因该项目涉及全国性推广工作,开发与实施成本较高,项目中标含税金额为3,596万元,而为满足全国36个省级税务机关的上线要求,仅采购成本就需要花费近3,000万元。为保证项目圆满成功,方欣科技按合同要求投入驻场技术人员78名,其中资深架构师3名、高级研发工程师35名,并安排总部产品立项支持,项目持续到2019年10月28日才完成初验;进入全国推广阶段后,方欣科技又投入了交付支持人员近百名。因此,该项目对2019年的收入增长贡献较大,但项目的各类成本投入颇多。

② 2018年国务院机构改革工作中,将国税、地税机构进行全面合并,该项工作于3月份启动,6月份机构挂牌,10月份宣布三定,次年3月份核心业务系统并库运行。受此重大政策影响,大量原建信息系统需要进行修改、升级、重构甚至重建,使方欣科技2018年度和2019年度的收入大量增长,但进而也导致了其原成熟产品的废弃、变更升级和重新立项,需要变更技术路线、加大人员投入、部分项目节点推后,造成方欣科技2019年营业成本显著增加。电子税务2018年收入34,615.21万元,2019年收入44,841.2万元,收入增长29.54%;2018年成本18,293.97万元,2019年成本31,466.4万元,成本增长72.00%。

(2) 2020年毛利率变动的原因

① 2020年国家税务总局开始启动金税四期工程建设工作,税务信息化迎来新一轮的上收集中统建。受此影响,2020年各省市税务机关原规划中与之相关的信息化项目建设被暂停或暂缓,税局业务服务商收入普遍都受到较大影响;同时,为迎接金税四期工程、保证技术层面的竞争力,方欣科技在2020年对技术投入成本并没有做大幅缩减。

② 2020年初,政府机关为应对疫情影响,主动削减各项财政经费,其中税务系统在2020年6月11日发布的预算中,一般公共预算支出比2019年下降11.68%。受此重大环境影响,大量信息化项目被暂停、暂缓甚至直接取消,直接导致方欣科技金税业务收入出现较大幅度的下滑,而方欣科技已发生与之相关的各类成本无法得到弥补,导致相关项目出现亏损。电子税务2019年收入44,841.2万元,2020年收入26,862.05万元,收入减少40.10%;2019年成本31,466.4万元,2020年成本26,951.67万元,成本减少14.35%。

(二)金财业务板块(企业云服务)

基于问题1所述的市场经营环境、行业发展状况及相关政策变化等原因,方欣科技金财业务发生较大的战略方向调整,在业绩承诺期结束后的2019年、2020年出现毛利率大幅下滑,具体原因如下:

① 受国家税务总局发布的《国家税务总局关于坚决查处第三方借减税降费税务巧立名目乱收费行为的通知》(税总发【2019】44号)影响,方欣科技原有金财管家产品暂缓收费,导致传统金财管家系列产品收入下降。但相关产品的用户一直在使用且方欣科技一直在提供服务,原有服务没有中断,且人工成本仍在增加,导致整体服务成本上升,2019年度毛利率出现较大幅度下滑。

针对此政策变化,方欣科技采取积极应对措施,不断加大投入研发高附加值的增值产品,并于2019年下半年、2020年陆续推出了纯市场化的SaaS软件产品及服务,包括全新改版的财税云服务产品,同时,方欣科技在2020年组建了专属销售团队负责财税云服务的营销工作,着力于财税云服务业务发展,但是,2020年初突如其来的疫情造成公司销售团队的拜访、会销工作和售后服务均受到较大影响。受到以上几项因素综合叠加影响,2020年度财税云服务业务的销售状况未如预期。

② 新冠疫情对世界经济形势、政治文化环境、社会运作机制、商业规则以及人类的衣食住行都产生了深远的影响,这种影响也传导到微观层面,短期来说给财税行业的从业者和客户群体都造成了诸多不利影响,正常的经营活动被迫中断或延期,公司的客户尤其是服务业客户普遍经营困难,给公司2020年的收入和收款带来较大影响。

③ 成本方面,在财税服务产业数字化转型的历史窗口期,方欣科技由原“SaaS软件+工具”全面转向在线连接、数字智能、网络协同