（上接B075版）

进行。依据项目投资计划，截止2020年12月31日，项目土地投入2195.74万元，已计入无形资产并分期摊销；计入土建工程投入累计8，088.28万元，包括前期施工准备、建设一期厂房、室外配套、供电设施等，土建工程主要由中建三局和丰华建筑等建筑商承建。张北格泰云谷数据中心项目，由于项目需投入资金量较大，公司原计划通过对外募集资金进行建设，鉴于公司目前对外募集资金的条件尚不成熟，公司自身现金流不充足，故预计建设期将有所延后，公司将通过自筹资金加紧建设，计划将在2021年下半年开始进行一期机柜建设，预计后续将在2022年-2024年分期进行二、三期机柜建设。

七、分业务说明公司目前各项经营性资产运行状况和业务开展状况，是否存在重大经营性风险。

（一）化工新材料

公司化工新材料方面主要为从事氨基复合材料，为新型材料、苯酐及增塑剂等化工材料的生产和销售，是当前国内外氨基复合材料生产与销售的龙头企业，拥有生产ML氨基复合材料的自主知识产权，具备较强的研发和创新能力。近年来，公司所处的化工原材料及化学制品行业受国内经济结构调整、行业产能过剩影响；同时因经济下行压力较大，化工系列产品在全球范围内的消费需求都受到了一些影响，而公司主打产品氨基复合材料的下游客户主要为出口导向型企业，产品的市场需求量仍将可能保持较长时间段内在低位徘徊的状态，而国内化工行业整体格局也将向更加节能环保，向产品功能化和生产基地大型化一体化转变。公司将着力探索下游行业尤其是战略性新兴产业的发展状况，提高公司产品品质及改进节能环保性能，以满足下游市场领域的需要，从而提高公司产品竞争力，确保化工新材料业务的稳定并实现增长。

（二）互联网综合服务

互联网综合服务是公司全资子公司森华易腾的业务，主要包括：互联网数据中心（IDC）和云计算，具体情况如下：

1、IDC

我国IDC行业正处于高速发展的阶段，近几年，政府不断加强政策引导、开放IDC牌照，同时移动互联网、视频、游戏等新兴行业发展迅速，推动IDC行业高速发展；另外在国家“新基建”发展规划以及未来流量增长持续井喷的态势下，数据中心的发展将处于长期利好，民间投资积极性将被极大的调动。

2、云计算

云计算将成为下一代互联网数据中心发展的核心技术及主要方向，该技术可实现数据中心虚拟化地利用资源，极大地提供了互联网和传统企业的IT系统运营效果，并最大化地利用已有物理资源，节省用户投资。

在国家“宽带中国”战略以及互联网视频，电子商务，云计算，移动4G、5G发展的带动下，国内IDC的需求预计会持续保持高速增长态势。

数据中心承载业务的不断变化，计算虚拟化、存储虚拟化等技术的应用，使得数据中心东西流量高速增长，对数据中心内部网络管理和性能提出了更高要求。而公司当前互联网综合业务却受制于公司无自主机房资源及鲁谷机房光纤中断事件两大不利因素影响，制约了公司业务的增长。未来公司将着力解决上述两大不利因素，并促使基础设施着力向高密度、绿色化方向发展，确保业务平稳并实现较快增长。

会计师核查情况：

经核查，基于已有效执行的审计程序，我们认为：

1、广东榕泰公司2020年发生减值的固定资产主要为地都厂区闲置的房屋建筑物、机器设备以及化工溶剂厂区闲置或利用率较低的固定资产，购建时间为1997年-2019年之间，其中，大部分集中于2014年-2017年之间，购建时间相对较为久远。

2、2020年度，受疫情等因素影响，广东榕泰公司部分生产车间、生产线停产，资产利用效率较低，且地都厂区无法达到有效开工状态导致相关固定资产闲置，资产减值迹象较为明显。同时，我们未注意到广东榕泰公司存在前期应提未提的情况，以及本期通过资产减值调节利润的情况。

3、2020年末，广东榕泰公司在建工程主要为位于广东省揭阳市揭东地都镇的新化工基地以及河北省张家口市张北县的张北数据中心项目，目前已累计投入30，409.03万元，采购的工程物资主要为钢材、管桩、沙石、水泥等，无直接支付的劳务费用。

4、广东榕泰公司新化工基地建设缓慢的原因主要系该厂区所在地为临海改造用地，地质松软，塌陷较为严重，无法保证生产安全，管理层预估短期内无法达到使用状态并据此计提减值准备具有合理性，但由于我们不能够对该厂区的地质复杂程度、工程修补难度、后续资金投入情况等事项作出专业判断，我们无法对相关会计估计适当性、账务处理准确性获取充分、适当的审计证据。同时，我们未注意到广东榕泰公司存在前期减值计提不完整的情况。

5、广东榕泰公司近三年在建工程主要供应商为中建三局集团有限公司等工程承包方、设备供应商，未注意到相关供应商为广东榕泰公司关联方的情形。

6、广东榕泰公司张北数据中心项目期末余额与前期公告内容差异较大，原因系前期公告数据为依据工程施工方的结算书进行的确认，2020年末的数据系依据广东榕泰公司与监理机构、工程施工方共同确认的工程量进行的确认，不存在财务数据与实际不符的情况。

7、根据广东榕泰公司的经营预测，化工新材料和互联网综合服务两大主营业务未来的经营开展不存在重大经营风险，但能否为上述业务开展以及开展以后所需资金持续提供有力的资金保障尚存在不确定性，广东榕泰公司应积极通过拓宽融资渠道、盘活实物资产、处置不良资产等方式迅速实现资金补充。

问题6、年报显示，公司商誉主要为收购北京森华形成，截至2020年12月31日，公司商誉账面净值为1.87亿元，商誉减值准备余额为8.75亿元，报告期计提1.75亿元。根据公司对2019年年报问询函的回复公告，2020年至2023年北京森华预计收入增长率分别为-5.13%，3%，8%，8%，预测2020年毛利率为25.5%，2019年商誉减值测算使用的折现率为14.19%。而公司2020年对北京森华2021至2025年预计收入增长率分别为8%，10%，20%，10%，8%。测算使用的折现率为14.81%，预测数和折现率均差异较大。2020年报告期公司互联网综合业务营业收入同比下降30.04%，毛利率为8.99%，与前期披露的预测数差异较大。

请公司：

（1）结合行业变化和同行业公司情况，量化说明北京森华预测收入增长率及现金流折现率发生较大变化的原因及合理性，前期预测数与实际情况差异较大的原因，前期预测是否充分考虑未来变化及风险情况，是否存在预测不审慎的情况；

（2）补充披露北京森华本年主要财务数据情况，商誉减值测试的具体过程，包括指标选取情况、选取依据及合理性，业绩预测情况，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数额和来源，如上述指标与公司上期末选取指标存在变化，说明变化的原因和合理性；

（3）结合北京森华前期盈利预测、实际实现及各期末商誉减值测试变化情况，说明是否存在前期商誉减值计提不充分以及本年通过商誉减值调节利润的情形；

（4）公司连续三年对商誉计提大额资产减值准备，请结合北京森华近三年经营情况和商誉减值情况，说明前期收购北京森华估值是否公允，是否存在高估。

请评估师和会计师分别对上述问题发表明确意见。

公司回复：

一、结合行业变化和同行业公司情况，量化说明北京森华预测收入增长率及现金流折现率发生较大变化的原因及合理性，前期预测数与实际情况差异较大的原因，前期预测是否充分考虑未来变化及风险情况，是否存在预测不审慎的情况；

（一）北京森华预测收入增长率及现金流折现率发生较大变化的原因及合理性

1、北京森华预测收入增长率发生较大变化的原因及合理性

（1）上年度2020年-2024年北京森华预计收入及收入增长率

项目	预测年度				
	2020	2021	2022	2023	2024年及稳定期
营业收入	38，020.11	39，160.71	42，293.57	45，677.06	49，331.22
增长率%	-5.13%	3.00%	8.00%	8.00%	8.00%

（2）本年度2021年-2025年北京森华预计收入及收入增长率分析

项目	预测年度				
	2021	2022	2023	2024	2025年及稳定期
营业收入	30，238.45	33，262.29	39，914.75	43，906.23	47，418.72
增长率%	8.00%	10.00%	20.00%	10.00%	8.00%

北京森华与同行业上市公司近三年营业收入增长率的情况如下表所示：

企业名称	营业收入同比增长率(%)2018年	营业收入同比增长率(%)2019年	营业收入同比增长率(%)2020年
北京森华	10.63	-20.16	-30.13
600804.SH鹏博士	-16.04	-11.81	-13.38
300017.SZ网宿科技	17.96	-5.21	-5.34
300738.SZ奥飞数据	8.53	114.79	-4.79
300383.SZ光环新网	47.73	17.83	5.34
603881.SH数据港	74.86	-20.12	25.20
可比公司平均值	26.61	19.10	1.40

2020年由于疫情影响，大部分同类公司销售增长率下降，北京森华降幅也较大，除行业原因外，北京森华还因为“鲁谷机房光纤中断事件”，流失了很多客户，使2019年销售收入大幅下降，并带来持续影响，且2020年上半年受疫情影响，运维人员无法进行入室维护，造成大客户流失，2020年下半年顺义地区、大兴地区多处地区封锁，造成维护困难，对部分客户也有不同程度的影响，同时2020年整体宏观经济相对较差，几方面原因造成2020年整体收入较去年大幅下降。但从IDC行业整体情况来看，目前市场整体处于稳健状态，随着应用场景增多以及千兆光网普及，叠加5G时代数据流量有望加速增长，且受益于云数据中心流量的发展趋势，大型数据中心规模持续增长，驱动IDC行业景气度上行；从北京森华自身来看，2020年10月北京市房山区良乡经济开发区海聚工程基地数据中心投入使用，为北京森华提供了较为充足的机柜，且2020年下半年VIVO等新的用户陆续与北京森华进行合作，将为北京森华的销售收入增长提供一定的有利条件。

考虑以上因素，根据北京森华在手合同、潜在客户的跟踪情况及公司未来规划，预计该公司2021年至2025年的销售收入增长率分别为8%，10%，20%，10%，8%。

前期预测已经充分考虑了鲁谷机房断网问题对企业造成的影响，但对于2020年后半年北京市的疫情反复的影响没有进行充分的考虑，对于疫情的影响存在乐观的估计。除去疫情因素不存在预测不审慎的情况。

2、北京森华预测现金流折现率对比分析

2019年度商誉减值资产组可收回价值评估折现率分析：

（1）折现率模型

本次评估采用税前加权平均资本成本定价模型(WACC)。

R=Re×We/(1-T)+Rd×Wd

式中：

Re:权益资本成本；

Rd:付息负债资本成本；

We:权益资本价值在投资性资产中所占的比例；

Wd:付息负债价值在投资性资产中所占的比例；

T:历史期实际所得税税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。

计算公式如下：

Ke=Rf+β×MRP+Rc

Rf:无风险收益率

MRP:Rm-Rf:市场平均风险溢价

Rm:市场预期收益率

β:预期市场风险系数

Rc:企业特定风险调整系数

其中：目标资本结构（Wd/We）按照现行可回收价值确定公司的目标资本结构，或者参考可比公司的资本结构。

（2）各项参数的选取过程

①无风险报酬率的确定

无风险收益率是指在当前市场状态下投资者应获得的最低收益率。在我国，国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，参考Wind资讯的债券相关资料，选取10年期以上国债收益率3.97%。

②市场平均风险溢价的确定

市场风险溢价（Market Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，是市场预期回报率与无风险利率的差。

本次评估以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础，按收益率的几何平均值、扣除无风险收益率确定，经测算，市场风险溢价确定为7.15%。

③风险系数β值的确定

β值被认为是衡量公司相对风险的指标。通过查询WIND金融终端，在综合考虑可比上市公司与产权持有人在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面可比性的基础上，选取恰当可比上市公司的适当年期评估基准日有财务杠杆的β值、付息债务与权益资本比值，换算为无财务杠杆的β值，取其算术平均值，即0.8860。

评估人员在分析产权持有人与可比公司在融资能力、融资成本等方面差异的基础上，结合产权持有人未来年度的融资情况，采用可比公司的平均资本结构做为目标资本机构；确定资本结构时，已考虑与债权期望报酬率的匹配性以及在计算模型中应用的一致性；则风险系数β值为1.0129。

④公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对产权持有人预期收益带来的影响。

由于产权持有人为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故需通过特定风险系数调整。综合考虑企业的生产经营规模、经营状况、财务状况及流动性等，确定产权持有人的特定风险系数为3.0%。

⑤权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出折现率。

Re=Rf+β×ERP+Rsp

=13.66%

税前加权平均资本成本折现率的确定

经Wind资讯查询：

Wd:付息负债价值在投资性资本中所占的比例16.05%；

We:权益资本价值在投资性资本中所占的比例83.95%；

Rd:企业加权借款利率4.35%；

则根据公式：

R=Re×We/(1-T)+Rd×Wd=12.06%

则税前折现率为14.19%。

2020年度商誉减值资产组可收回价值评估折现率分析

（1）折现率模型

本次评估采用税前加权平均资本成本定价模型(WACC)。

R=Re×We/(1-T)+Rd×Wd

式中：

Re:权益资本成本；

Rd:付息负债资本成本；

We:权益资本价值在投资性资产中所占的比例；

Wd:付息负债价值在投资性资产中所占的比例；

T:历史期实际所得税税率。

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。

计算公式如下：

Ke=Rf+β×MRP+Rc

Rf:无风险收益率

MRP:Rm-Rf:市场平均风险溢价

Rm:市场预期收益率

β:预期市场风险系数

Rc:企业特定风险调整系数

其中：目标资本结构（Wd/We）按照现行可回收价值确定公司的目标资本结构，或者参考可比公司的资本结构。

（2）各项参数的选取过程

①无风险报酬率的确定

无风险收益率是指在当前市场状态下投资者应获得的最低收益率。通常国债是一种比较安全的投资，因此国债收益率可视为投资方案中最稳妥，也是最低的收益率，即安全收益率。本次评估，参考Wind资讯的债券相关资料，选取10年期以上国债收益率3.97%。

②市场平均风险溢价的确定

市场风险溢价（Market Risk Premium）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，是市场预期回报率与无风险利率的差。

本次评估以上海证券交易所和深圳证券交易所股票综合指数为基础，按收益率的几何平均值、扣除无风险收益率确定，经测算，市场风险溢价确定为7.15%。

③风险系数β值的确定

β值被认为是衡量公司相对风险的指标。通过查询WIND金融终端，在综合考虑可比上市公司与产权持有人在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等多方面可比性的基础上，选取恰当可比上市公司的适当年期评估基准日有财务杠杆的β值、付息债务与权益资本比值，换算为无财务杠杆的β值，取其算术平均值，即0.8860。

评估人员在分析产权持有人与可比公司在融资能力、融资成本等方面差异的基础上，结合产权持有人未来年度的融资情况，采用可比公司的平均资本结构做为目标资本机构；确定资本结构时，已考虑与债权期望报酬率的匹配性以及在计算模型中应用的一致性；则风险系数β值为1.0129。

D.公司特定风险的确定

公司特定风险是指企业在经营过程中，由于市场需求变化、生产要素供给条件变化以及同类企业间的竞争，资金融通、资金周转等可能出现的不确定性因素对产权持有人预期收益带来的影响。

由于产权持有人为非上市公司，而评估参数选取的可比公司是上市公司，故需通过特定风险系数调整。在综合考虑产权持有人的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素后，经综合分析，确定产权持有人的特定风险系数为3%。

E.权益资本成本折现率的确定

将选取的无风险报酬率、风险报酬率代入折现率估算公式计算得出折现率为14.15%。

Re=Rf+β×ERP+Rsp

=14.15%

税前加权平均资本成本折现率的确定

根据上述资本结构确定原则及方法，Wd、We、Rd的确定如下：

Wd:付息负债价值在投资资本中所占的比例14.41%；

We:权益资本价值在投资资本中所占的比例85.59%；

Rd:本次评估在考虑产权持有人的经营业绩、资本结构、信用风险、抵质押以及担保等因素后，Rd以全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）为基础调整得出，取3.85%；

则：R=Re×We+Rd×(1-T)×Wd=12.59%

则税前折现率R（WACC）为14.81%。

4、商誉减值测试主要预测指标的合理性分析

（1）营业收入及增长率分析

北京森华历史年度和预测年度的销售收入及增长率如下表：

单位：万元

项目	历史数据			预测年度				
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025年及稳定期
营业收入	50，195.79	40，074.26	27，998.56	30，238.45	33，262.29	39，914.75	43，906.23	47，418.72
增长率%	10.63%	-20.16%	-30.13%	8.00%	10.00%	20.00%	10.00%	8.00%

北京森华营业收入主要为IDC综合业务收入，由上表可知，北京森华2019年、2020年销售收入均出现在大幅下降，除了行业影响外，北京森华受2019年鲁谷机房网络中断事件的持续影响、2020年上半年疫情影响及2020年下半年顺义地区、大兴地区疫情反复的影响，同时2020年整体宏观经济相对较差，造成2020年整体收入大幅下降。从北京森华自身来看，2020年10月北京市房山区良乡经济开发区海聚工程基地数据中心投入使用，为北京森华提供了较为充足的机柜，且2020年下半年VIVO等新的用户陆续与北京森华进行合作，将为北京森华的销售收入增长提供一定的有利条件。从IDC行业整体情况来看，目前市场整体处于稳健状态，随着应用场景增多以及千兆光网普及，叠加5G时代数据流量有望加速增长，且受益于云数据中心流量的发展趋势，大型数据中心规模持续增长，驱动IDC行业景气度上行。

根据科智咨询（中国IDC圈研究中心）发布的《2019-2020年中国IDC产业发展研究报告》指出：目前国内IDC市场已进入成熟期，互联网企业的IDC应用前景更加稳定，但由于2019年一线城市不断出台能耗限制政策，依托存量数据中心资源市场，中国IDC业务市场规模增速仍处于放缓阶段，现有行业客户需求难以扩大中国IDC业务市场规模增速，整体市场逐步趋于成熟。虽然2019年市场整体处于稳健状态，但得益于5G、工业互联网以及人工智能等新技术的应用，各级政府部门，企事业单位纷纷加强了数据中心的建设及网络资源业务整合力度。在很大程度上推动了中国IDC行业客户需求的充分释放，拉开了IDC业务市场规模的持续增长。报告强调：“预计2019-2022年，中国IDC业务市场规模复合增长率将达到26.9%。

参照以上企业自身以及IDC行业的发展情况，评估人员根据企业的经营模式、财务核算特点、历史年度营业收入的变动分析及企业的未来规划，并综合考虑了合同签订情况、正在跟进行的项目、市场的供需变化、企业的市场占比及发展潜力等各种因素的影响，对2021年及以后的销售收入进行了预测，2021年销售收入将有所上升，2022年及2023年收入增长率逐步提高，2024年及以后收入增长率逐步放缓，低于IDC行业预测的市场增速，根据以上分析，评估师认为本次2021年及以后年度的收入预测具有谨慎性、合理性。

（2）毛利率及费用率分析

本次商誉相关资产组未来年度预测的毛利率及费用率情况如下表：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
毛利率%	20.88	20.88	20.88	20.88	20.88	20.88
期间费用率（销售费用及管理费用率）%	13.98	12.86	10.90	10.06	9.57	9.60

历史期，北京森华及对比公司毛利率和费用率如下表：

企业名称	毛利率%			
	2018年	2019年	2020年	变动趋势
北京森华	41.00	25.87	-2.45	下降
600804.SH鹏博士	50.96	42.13	43.54	下降
300017.SZ网宿科技	33.24	25.15	25.31	下降
300738.SZ奥飞数据	26.56	20.64	29.51	上升
300383.SZ光环新网	21.28	21.54	21.10	下降
603881.SH数据港	29.77	36.46	39.89	上升
企业名称	销售费用率%			
	2018年	2019年	2020年	变动趋势
北京森华	1.88	3.84	1.42	下降
600804.SH鹏博士	25.30	24.47	18.81	下降
300017.SZ网宿科技	6.93	6.70	6.30	下降
300738.SZ奥飞数据	3.14	1.64	1.65	下降
300383.SZ光环新网	0.75	0.93	0.49	下降
603881.SH数据港	0.44	0.84	0.24	下降
企业名称	管理费用率（包括研发费用）%			
	2018年	2019年	2020年	变动趋势
北京森华	4.91	8.55	14.78	上升
600804.SH鹏博士	16.57	19.10	18.51	上升
300017.SZ网宿科技	14.73	16.48	15.40	上升
300738.SZ奥飞数据	10.15	4.95	5.20	下降
300383.SZ光环新网	5.33	5.77	5.34	上升
603881.SH数据港	9.04	11.89	11.98	上升

从上表可知，同行业毛利率2019年呈下降趋势、2020年略有回升，而北京森华2019年、2020年毛利率逐年下降，2019年主要受鲁谷机房网络中断的影响，2020年受疫情影响，客户流失导致空置成本较高，剔除空置成本后，2020年毛利率为13.58%，故本次评估预计未来年度北京森华的毛利率高于2020年的水平，符合行业及自身的特征，本次预测具备合理性。从上表中可知，历史期北京森华的期间费用率（管理费用率和销售费用率）或升或降，呈现一定个性化波动，本次预测2021年到2025年及稳定期期间费用率分别为13.98%、12.86%、10.90%、10.06%、9.57%、9.60%，主要考虑预测年度随销售收入的增长，会摊薄人工费用、折旧、折旧等固定成本，期间用率会稍有下降，预测具有合理性。

5、息税前利润情况分析

由于做商誉减值测试时，使用息税前利润为基础测算现金流，故根据息税前利润/销售收入作为本次分析的利润率，为统一口径方便对比分析，本次的息税前利润定义为：营业收入-税金及附加-销售费用-管理费用（包括研发费用），本次商誉减值测试评估未来年度预测的息税前利润如下表：

项目	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	稳定期
息税前利润	2，052.75	2，610.07	3，913.81	4，674.20	5，279.88	5，267.12
息税前利润率%	6.79	7.85	9.81	10.65	11.13	11.11

历史期，北京森华及可比公司息税前利润率如下表：

企业名称	息税前利润率%			
	2018年度	2019年度	2020年度	变动趋势
北京森华	33.96	13.29	-18.70	下降
600804.SH鹏博士	8.12	-94.17	9.75	上升
300017.SZ网宿科技	12.79	-0.20	2.46	下降
300738.SZ奥飞数据	17.36	15.38	26.19	上升
300383.SZ光环新网	15.07	14.52	15.27	上升
603881.SH数据港	20.86	24.93	28.72	上升

上表中可比上市公司的息税前利润2019年普遍呈下降趋势，2020年逐渐回升，与可比上市公司相比，北京森华2018年的息税前利润率处于较高水平，其原因主要是该公司与客户保持长期优良的合作关系及合理的内部管理体系，使销售费用率和管理费用率较低，毛利率较高所致，2019年利润率大幅下降除行业原因外，主要是鲁谷机房网络中断事件的影响，2020年利润率大幅下降主要是因为客户流失导致空置成本上升，本次评估2021年至2025年及稳定期预测息税前利润率分别为6.79%、7.85%、9.81%、10.65%、11.13%、11.11%，息税前利润率较2020年逐年回升，稳定期略低于2019年水平，符合行业及自身特点，本次息税前利润预测谨慎、合理。

三、结合北京森华前期盈利预测、实际实现及各期末商誉减值测试变化情况，说明是否存在前期商誉减值计提不充分以及本年通过商誉减值调节利润的情形；

1、2019年商誉减值测试关键参数的取值如下：

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定期
营业收入	38，020.11	39，160.71	42，293.57	45，677.06	49，331.22	49，331.22
毛利率	25.55	25.58	25.71	25.87	25.89	25.80
预计未来现金净流量	1，950.40	5，227.38	5，035.42	5，535.74	6，058.88	7，351.31

2、2020年商誉减值测试关键参数的取值如下：

项目	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	稳定期
营业收入	30，238.45	33，262.29	39，914.75	43，906.23	47，418.72	47，418.72
毛利率	20.88	20.88	20.88	20.88	20.88	20.88
预计未来现金净流量	-5，313.38	2，309.04	2，350.24	3，619.24	4，184.44	35，564.60

2020年北京森华实际经营业绩与预测存在较大差异的原因：

如前所述，北京森华受2019年鲁谷机房网络中断事件的持续影响，且2020年上半年疫情影响及2020年下半年顺义地区、大兴地区疫情反复的影响，导致2020年整体收入较去年大幅下降。

北京森华受2019年鲁谷机房网络中断的持续影响以及2020年疫情影响，客户流失导致空置成本较高，造成2020年实际毛利率较前期预测数差异较大。

综上所述，2020年预测时关键参数与2019年相比，营业收入略有下降，毛利率略有下降，其他关键参数不存在较大差异，北京森华收益法及未来现金流量现值评估金额波动，主要是客户需求、经济环境等因素发生变化导致。

四、评估师及会计师核查情况：

评估师意见：

经核查，广东榕泰在两次评估基准日期间存在减值的迹象，本次减值测试对森华易腾资产组可收回价值的评估结果具备合理性。

会计师意见：

经核查，基于目前已有效执行的审计程序，我们认为：

1、北京森华受2019年鲁谷机房网络中断事件的持续影响，且2020年上半年疫情影响及2020年下半年顺义地区、大兴地区疫情反复的影响，导致2020年整体收入较去年大幅下降，实际情况较前期预测数差异较大。

2、北京森华受2019年鲁谷机房网络中断的持续影响以及2020年疫情影响，客户流失导致空置成本较高，造成2020年实际毛利率较前期预测数差异较大。

3、北京森华前期盈利预测、实际实现及各期末商誉减值测试变化主要系客观因素影响，不存在前期商誉减值计提不充分以及本年通过商誉减值调节利润的情形。

4、广东榕泰公司连续三年对商誉计提大额资产减值准备，主要系受市场变化、疫情等因素影响，前期收购北京森华已规范履行了各项审核程序，未注意到广东榕泰公司前期收购北京森华估值存在高估的情况。

问题7、审计报告显示，大华会计师事务所（特殊普通合伙）因对坏账准备、资产减值准备、存货损失、资金占用等事项无法获取充分、适当的审计意见，对公司2020年年报出具了保留意见。其中涉及坏账准备、资产减值准备、存货损失合计金额约11.78亿元，资金占用期末金额为5.89亿元。上述导致保留意见的事项涉及金额合计17.67亿元，占公司总资产48.53%。公司2019年年报审计意见为保留意见，涉及事项一是因无法获取充分、适当的审计意见，会计师无法判断与广东国华的关联关系及对其9，000万元预付款的商业实质，二是公司与部分供应商存在超过正常采购货物之外的资金往来，因无法获取充分、适当的审计意见，会计师无法判断往来款项的性质以及公司与供应商是否存在关联关系。

请会计师：

（1）量化说明对上述导致保留意见事项所执行的审计程序和获得的证据，包括但不限于走访的客户或供应商，函证及回函情况，得到的审计结论等；

（2）补充披露无法对上述项目获取充分、适当审计证据的原因；

（3）针对上述审计范围受限，还需获得的审计证据的内容及需要履行的审计程序方可发表明确审计意见；

（4）上述保留意见涉及事项金额较大，请会计师说明使用的合并财务报告整体的重要性水平，包括选取基准及百分比、计算结果、选取依据等；

（5）结合相关科目占公司总资产的比例，相关事项是否影响公司盈亏，说明对上述事项不具有广泛性的判断过程；

（6）根据《证监会监管规则适用指引——审计类第1号》的要求，补充披露2019年保留意见涉及事项在本期消除或变化的判断过程及结论，说明相关事项对本期期初数和本期审计意见的影响。

会计师回复：

一、量化说明对上述导致保留意见事项所执行的审计程序和获得的证据，包括但不限于走访的客户或供应商，函证及回函情况，得到的审计结论等；补充披露无法对上述项目获取充分、适当审计证据的原因；

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对广东榕泰2020年度财务报表进行审计，并于2021年4月29日出具大华审字[2021]005638号保留意见审计报告，形成保留意见的基础系“坏账准备、资产减值准备、存货损失及控股股东及其他关联方资金占用情况”，我们对上述导致保留意见事项所执行的审计程序和获得的证据如下：

（一）针对坏账准备、资产减值准备、存货损失、资金占用等导致保留意见事项实施的的审计程序、获得的审计证据如下：

1、销售函证

我们对广东榕泰2020年度主要客户的主营业务收入及应收账款余额进行发函，具体情况如下：

单位：万元

项目	科目	金额	发函金额	发函比例	回函金额	回函比例
化工行业	主营业务收入	78，419.85	68，886.71	87.84%	66，447.41	84.73%
	应收账款账面余额	78，612.84	55，571.69	70.69%	41，688.67	53.03%
互联网综合服务	主营业务收入	27，998.56	24，987.37	89.25%	18，960.97	67.69%
	应收账款账面余额	9，508.00	8，412.57	88.48%	6，497.20	68.33%
合计	主营业务收入	106，418.41	93，874.08	88.21%	85，398.39	80.25%
	应收账款账面余额	88，120.83	63，984.27	72.61%	48，185.87	54.68%

2、销售替代测试

我们对广东榕泰公司2020年度主营业务收入、应收账款执行替代测试程序，具体情况如下：（1）化工行业：我们对应收账款借方发生额前24名客户的2020年度交易记录执行替代测试，检查其订单、提货单、出库单、发票和结算凭证等，替代测试金额为64，057.90万元，占当期借方累计发生额比例为71.62%。（2）互联网综合服务：我们对应收账款借方发生额前55名客户的2020年度交易记录执行替代测试，检查其合同、对账单、发票、结算凭证等，替代测试金额为27，525.76万元，占当期借方累计发生额比例为91.37%。

3、客户访谈

我们对广东榕泰2020年度的101家客户执行了访谈程序，涉及主营业收入50，281.74万元、比例为47.25%，涉及应收账款账面余额51，943.26万元，走访比例为58.95%。其中，68家客户因注销、业务人员更换等原因，无法与其取得联系，我们是通过查询其工商登记信息获取注册地址后自行前往查看其经营状况，实际未获取有效的外部证据。

4、工商信息查询

针对广东榕泰2020年度应收账款记录的客户，我们通过国家企业信用信息公示系统、天眼查等共计查询583家客户的工商信息，其中，化工业务客户517家（占该类业务客户数量的100%）、互联网综合服务客户66家，未发现与广东榕泰存在直接关联关系。

5、存货监盘

对广东榕泰对截至2020年12月31日的存货进行了监盘，监盘结果见本问询函问题4.（3）。

6、固定资产监盘

我们对广东榕泰瓷具分厂、仙桥、锡场、地都、化工城仓库等处的机器设备等固定资产进行监盘，主要监盘抽样方法为：对账面净值15万元以上的固定资产全面监盘，15万元以下及北京森华主要固定资产进行抽样监盘，具体情况如下：

单位：万元

资产存放地点	账面原值	监盘金额	监盘比例
揭阳瓷具分厂	8，271.21	3，500.19	42.32%
揭阳地都厂区	37，183.01	37，183.01	100.00%
揭阳化工分厂	2，071.76	1，613.00	77.86%
揭阳化工溶剂厂	44，919.68	41，849.17	93.16%
揭阳科研中心	1，224.49	1，139.20	93.03%
揭阳仙桥厂区	3，591.69	3，586.09	99.84%
北京森华办公区	420.80	420.80	100.00%
北京兆维机房	237.86	237.86	100.00%
北京京密路机房	1，139.85	1，139.85	100.00%
北京春丹桥等其他机房	2，719.42	-	-
合计	101，779.77	90，669.18	89.08%

广东榕泰固定资产主要存放于揭阳化工溶剂厂、揭阳地区厂区等，其中揭阳化工溶剂厂主要生产增塑剂、乌洛托品项目及部分甲醛，系公司主要生产厂区。监盘过程中，我们发现部分厂区存在停产、闲置的情况，出现资产减值迹象。通过与广东榕泰管理层沟通了解到，2020年度受疫情影响，业绩下滑，停止部分生产线的生产活动，通过监盘无法就资产减值准备的账务处理准确性提供充分、适当的审计证据。

7、在建工程监盘

我们对广东榕泰全部在建工程目执行了监盘程序，其中，地都新化工基地项目位于地都光裕地块，系填海改造用地，地质松软，监盘过程中发现厂区土地出现塌陷的痕迹。同时，张北数据中心项目出现停工的迹象，在建工程项目建设缓慢。通过与广东榕泰管理层沟通了解到，项目建设缓慢系资金链紧张，短期内无法保障资金持续投入所致，我们无法就新化工基地项目和张北数据中心项目后续增加工作量及资金投入情况能否达到预定可使用状态做出判断，通过监盘程序无法就资产减值准备的账务处理准确性提供充分、适当的审计证据。

（二）针对控股股东及其他关联方资金占用情况导致保留意见事项实施的的审计程序、获得的审计证据如下：

1、工商信息查询

我们对广东榕泰2020年度主要供应商、其他应收款所涉及单位等进行了工商信息进行查询，存在上述公司法人代表为广东榕泰员工、公示的联系电话、邮箱、注册地址与广东榕泰及其关联方一致等情况，我们无法就广东榕泰关联方认定的准确性、完整性获取充分、适当的审计证据。

2、现场访谈

我们就上述查询结果与广东榕泰实际控制人进行访谈，确认广东国华机电设备安装有限公司、揭阳市中粤农资有限公司、揭阳市和通塑胶有限公司、揭阳市永佳农资有限公司、揭阳市利明化工有限公司、揭阳市宝泰化工有限公司和揭阳市联德塑胶有限公司7家公司受广东榕泰实际控制人杨宝生控制，系广东榕泰关联方，但通过访谈不能为我们就公司关联方认定的准确性、完整性提供充分、适当的审计证据；

3、细节测试

我们对形成非经营性资金占款关联方的全部资金往来进行细节测试，检查其2020年度全部资金流入、流出凭证，检查结果见本问询函问题1.（1）。

4、核查关联方占款期后回款情况

我们根据广东榕泰资金占用清份方案，亲自前往招行南昌分行昌北支行、中国工商银行股份有限公司揭阳分行、中国民生银行股份有限公司揭阳分行营业部、中国农业