（上接B071版）

截至目前，公司在华融公司逾期借款本金余额16,460.23万元。（五）公司在北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司的借款逾期情况

1、借款背景

因运营资金需求，公司于2020年2月10日与北京海淀科技金融资本控股集团股份有限公司（以下简称“海科金集团”）签署了《委托贷款合同》，约定公司向其借款15,000万元，借款期限自2020年2月17日至2022年2月16日。仁东信息、仁东（天津）科技有限公司、合利金融、合利宝为本笔借款提供第三方保证担保。根据合同约定，海科金集团分别于2020年2月17日、2020年5月26日向公司发放借款5,000万元、9,500万元，合计发放借款14,500万元。为保证海科金集团债权的实现，2020年7月份，公司增加了海科金集团子公司北京海淀科技企业融资担保有限公司作为担保人，为公司本笔借款提供担保，公司以自身持有的海科金集团3.02%的股权向其提供质押反担保。

2、借款逾期进展情况

借款到期前，公司曾向海科金集团提出书面续贷申请，但截止目前双方未能达成一致意见，造成该笔借款实质上处于逾期状态，截至目前，公司在海科金集团逾期借款本金余额14,500万元。

三、债务逾期披露情况

关于公司在兴业银行的借款逾期情况，公司在《关于银行贷款逾期的公告》（公告编号：2020-101）、《关于拟向兴业银行申请续贷暨银行贷款逾期的进展公告》（公告编号：2020-120）、《关于向兴业银行申请续贷事宜的进展公告》（公告编号：2021-011）、《关于收到仲裁通知暨公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-083）等相关公告中进行了披露。

关于公司在山西融金振兴私募投资基金合伙企业（有限合伙）的借款逾期情况，公司在《关于收到〈债权转让告知函〉》的公告（公告编号：2021-008）、《关于公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-064）等相关公告中进行了披露。

关于公司在中信银行的借款逾期情况，公司在《关于公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-064）、《关于收到仲裁通知暨公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-083）、《关于收到法院财产保全相关资料的公告》（公告编号：2021-097）等相关公告中进行了披露。

关于公司在华融公司的借款逾期情况，公司在《关于公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-064）、《关于收到仲裁通知暨公司向金融机构借款情况的进展公告》（公告编号：2021-083）中进行了披露。

关于公司在海科金集团的借款逾期情况，公司在《关于向海科金集团借款到期的公告》（公告编号：2022-005）及《关于向海科金集团借款到期的进展公告》（公告编号：2022-009）中进行了披露。

在上述借款逾期事项中，因华融借款到期时双方正处于办理续贷过程中，没有及时信息披露，借款实际处于逾期状态，中国证监会已对此事项进行了处罚；除此之外，公司其他借款逾期事项均按照相关规则要求，履行了信息披露义务。

四、公司资产因贷款逾期被查封冻结的情况

截至目前，公司资产存在因贷款逾期被查封冻结的情况，具体情形为：①因公司在兴业银行借款逾期，公司子公司合利金融持有的合利宝95%的股权被冻结。②因公司在中信银行借款逾期，公司及子公司名下4个银行账户被冻结，合计冻结余额1.7万元；公司持有的合利金融90%的股权以及合利金融持有的合利宝95%的股权被冻结。关于上述资产的冻结情况，公司在收到法院相关裁定文书时已履行了信息披露义务。

（3）说明你公司对高额有息负债、财务费用持续升高的应对方案及解决计划，公司债务结构、规模是否稳健、可控，并结合同行业公司情况说明公司“存贷双高”的原因及合理性。

回复：

一、针对公司债务问题的应对方案和解决计划

公司高度重视债务问题的解决，正想方设法拓宽融资渠道，全力以赴筹措偿债资金，尽可能地采取措施降低债务规模，化解债务风险，减轻大额债务对公司财务的影响，具体应对方案和计划如下：

（一）保持对话沟通，持续进行洽谈。公司与各债权人保持着畅通有效的沟通渠道，持续开展沟通谈判，努力通过谈判寻找各方利益共同点，着手制定出切实可行的方案，妥善处理各方的分歧。

（二）请求股东方继续给予资金支持。目前公司控股股东对上市公司提供了较大的资金支持，后续公司将请求控股股东继续给予资金支持，暂缓公司财务紧张状况。

（三）加快实施对股权投资的处置变现。公司现持有山西银行1.08亿股股权，持有海科金集团3.02%的股权，持有上海蔚洁信息科技服务有限公司13.06%的股权（目前正推动回购司法进程），上述股权投资处置变现后所得资金可用于解决部分债务问题。

（四）公司积极加强与金融机构合作，尝试开展股权或债权方式的融资。

二、公司债务比例高、中短期偿债压力大

截至目前，公司借款本金为8.68亿元，均已逾期，其中：短期借款本金1.83亿元，一年内到期的长期借款本金6.85亿元。最近一期经审计资产负债率89.43%，借款本金占最近一期经审计流动负债比例为26.24%，借款本金占最近一期经审计负债总额比例为25.88%。公司负债比例较高，中短期内偿债压力较大。

三、债务风险尚可控

（一）公司主要业务稳健发展

2021年我公司合并营业收入17.28亿、利润总额-2672万、净利润-4590万、归母净利润-5238万。亏损的主要因素为，大额逾期债务计提财务费用1.43亿。

2021年公司两大主营业务稳健增长：第三方支付业务收入16.65亿元，同比增长39.98%，净利润1.44亿，同比增长61.56%；融资租赁业务收入3129.41万元，同比增长48.95%，净利润815万元，同比增长4.64%。

（二）经营性资金流入可覆盖成本费用支出

2021年度，我公司经营活动产生的现金流量净额2.66亿，经营性资金流入可以覆盖成本费用支出。经营活动现金流入21.74亿，其中：销售商品、提供劳务收到的现金17.98亿、收回的融资租赁本金1.97亿、收到的押金1.53亿。经营活动现金流出19.08亿，其中：购买商品、接受劳务支付的现金13.82亿、支付给职工以及为职工支付的现金1.23亿、房租等付现费用0.84亿、支付融资租赁款1.95亿、付机具款押金1.05亿。

在主营业务稳定发展的前提下，经营性资金流入可覆盖成本费用支出，并具备可持续性。在满足主营业务发展的同时，可部分用于偿还债务。

（三）所持股权处置变现

流动性风险是由于逾期借款8.68亿引起，在上述使用部分经营性现金偿还借款的同时，可通过处置股权变现解决部分债务问题。

1、公司所持山西银行股权1.08亿股，投资本金2.39亿元，目前账面价值1.08亿元。由于山西银行为2021年新重组完成，展业后预计会大幅提升，变现能力至少可实现1.08亿元的账面价值。

2、公司所持海科金集团股权，投资本金1.5亿元，持股比例3.02%。根据海科金集团提供的财报，2021年其账面净资产67.19亿元，按股比分配，我公司所持股权价值至少可实现1.5亿元的账面价值。

3、公司所持上海蔚洁股权，投资本金7300万元，持股比例13.06%。目前已启动股权回购仲裁程序，对交易对手方价值人民币1.11亿元的财产采取了保全措施。

上述三项股权投资按账面价值计算变现金额，至少可变现3亿元，所得资金可用于解决部分债务问题。

（四）控股股东资金支持

截至2021年12月31日，控股股东北京仁东信息技术有限公司对公司资金拆借余额为2.4亿元，后续公司将请求控股股东继续给予资金支持，暂缓公司财务紧张状况。

综上分析，通过自有资金、股权处置变现、控股股东资金支持等方式，结合积极与金融机构协商债务展期，分期还款，中短期偿债压力虽大，但尚可控，未对公司日常经营造成重大影响。

四、存贷双高的原因及合理性

公司“存贷双高”特征与同行业公司情况不具可比性，“存贷双高”特征体现在合并报表层面，合并范围内各公司单体不存在此特征。

存款主要为第三方支付公司其他货币资金中的客户备付金。合利宝收到客户的交易资金，全部存入在中国人民银行开设的备付金集中存管账户，尚未结算给客户的资金会留存在此账户。按照中国人民银行的规定，该账户由合利宝开设，户名为“广州合利宝支付科技有限公司”，账户权属为合利宝公司，并由合利宝管理控制。客户备付金的日常管理严格遵循《非金融机构支付服务管理办法》《支付机构客户备付金管理办法》等监管法规进行，客户备付金的出入金、划拨均经由符合监管规定的清算机构进行。合利宝在结账日将留存的客户备付金资金确认为货币资金-其他货币资金，同时将尚未结算给客户的资金确认为其他流动负债-结存客户备付金。此为受限资金，资金用途不可变更，不可随意调拨。

贷款为母公司及保理公司向外部金融机构的借款。

综上，“存贷双高”中存和贷不存在对应关系，公司“存贷双高”的特征是符合实际情况，具有合理性的。

（4）结合你公司上述债务逾期情况、问题3中逾期未支付股权转让款情况、现金流及重要收支安排、公司融资渠道及能力等，说明你公司的偿债计划、资金来源及筹措安排，是否存在流动性风险，如是，请进行必要的风险提示，并说明流动性风险是否已对你公司的持续经营能力产生重大不利影响。

请年审会计师对上述问题核查并发表明确意见，并请说明对公司货币资金、长期借款、短期借款以及财务费用等科目所执行的审计程序及获取的审计证据，并就所执行的审计证据是否充分，公司持续经营能力是否存在重大不确定性等发表明确意见。

回复：

一、公司偿债计划、资金来源及筹措安排

公司偿债计划、资金来源及筹措安排具体详见问题（3）的回复，公司将综合采取沟通洽谈、请求股东支持、股权处置变现、拓展融资渠道等一切合法有效措施，努力筹措资金，积极偿还债务，改善公司财务状况，化解债务相关风险，确保上市公司持续稳健发展。

二、公司存在资金流动性风险

目前公司存在资金流动性风险，相关风险提示如下：

（一）公司债务规模较高

截至目前，公司已逾期借款本金8.68亿元，公司2016年实施的重大资产购买，尚未向交易对方支付剩余的交易款项9,641.33万元。公司需偿付债务规模较大，短期内面临较大的偿付压力。相关金融机构已对公司采取了法律措施，公司相关资产遭到保全或执行，如公司继续不能还款或不能满足债权人相应要求，不排除债权方继续采取相关司法措施，将可能给公司日常经营带来重大影响。

（二）融资渠道受限

公司主营业务为第三方支付、融资租赁、商业保理和互联网小贷，根据中国证监会上市公司行业类别划分，公司属于其他金融业（代码 J69）。由于多元金融行业的特点，公司主营业务拓展需要较多的资金支持，且属于轻资产类型，造成目前公司融资较为困难，渠道相对较为单一，主要依赖银行等金融机构。借款逾期等负面舆情的出现，更加剧了公司融资困难，对外融资能力受到较大限制。

（三）控股股东资金支持存在不能及时到位的风险

截至2021年12月31日，公司控股股东对上市公司资金支持余额2.4亿元，后续公司将请求控股股东继续给予公司资金支持。公司已于2022年4月29日召开第五届董事会第四次会议审议通过《关于向控股股东借款暨关联交易的议案》，公司拟向控股股东借款（具体借款方式包含控股股东仁东信息直接对公司发放的资金借款及仁东信息为公司履行担保责任形成的债权或资金占用）不超过10亿元人民币，用于支持公司经营、周转使用，但不排除控股股东因其他原因导致对公司资金支持无法及时到位的风险。

（四）股权处置变现不及预期的风险

目前公司正加快实施对股权投资的处置变现，但股权的处置变现需要一定的流程和时间，且存在变现额度不及预期的可能，如果公司不能较快地完成所持股权变现或出现其他变现不及预期的情况，则股权处置变现对公司流动性的支持将大幅减弱。

三、流动性风险对公司持续经营能力的影响

公司存在大额债务逾期的情形，资金周转及债务偿还存在流动性风险，但公司通过优化调整资源配置、开拓主营业务，争取控股股东的支持，积极与债权人协商等有效工作，截止目前债务逾期情况及流动性风险尚未对公司日常经营和未来持续经营能力造成重大影响。具体说明如下：

（一）目前公司主要业务板块保持正常运转

2021年我公司合并营业收入17.28亿、利润总额-2672万、净利润-4590万、归母净利润-5238万。亏损的主要因素为，大额逾期债务计提财务费用1.43亿。

2021年公司两大主营业务稳健增长：第三方支付业务收入16.65亿元，同比增长39.98%，净利润1.44亿，同比增长61.56%；融资租赁业务收入3129.41万元，同比增长48.95%，净利润815万元，同比增长4.64%。

第三方支付业务营业收入占总收入比重96.37%，未来几年经营预测：

项目	预测期2022年-2026年					稳定期
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
营业收入	179,966.37	191,267.98	202,213.44	207,171.20	207,171.20	207,171.20
收入增长率	7.0%	6.3%	5.7%	2.5%	0.1%	0.0%
利润率	7.1%	7.5%	8.5%	8.9%	8.9%	8.9%
净利润	10,932.91	12,223.87	14,647.90	15,602.79	15,602.79	15,602.79

（二）经营性资金流入可覆盖成本费用支出

2021年度，我公司经营活动产生的现金流量净额2.66亿，经营性资金流入可以覆盖成本费用支出。经营活动现金流入21.74亿，其中：销售商品、提供劳务收到的现金17.98亿、收回的融资租赁本金1.97亿、收到的押金1.53亿。经营活动现金流出19.08亿，其中：购买商品、接受劳务支付的现金13.82亿、支付给职工以及为职工支付的现金1.23亿、房租等付现费用0.84亿、支付融资租赁款1.95亿、付机具款押金1.05亿。

在主营业务稳定发展的前提下，经营性资金流入可覆盖成本费用支出，并具备可持续性。在满足主营业务发展的同时，可部分用于偿还债务。

（三）所持股权处置变现

流动性风险是由于逾期借款8.68亿引起，在上述使用部分经营性现金偿还借款的同时，可通过处置股权变现解决部分债务问题。

1、公司所持山西银行股权1.08亿股，投资本金2.39亿元，目前账面价值1.08亿元。由于山西银行为2021年新重组完成，展业后预计会大幅提升，变现能力至少可实现1.08亿的账面价值。

2、公司所持海科金集团股权，投资本金1.5亿元，持股比例3.02%。根据海科金集团提供的财报，2021年其账面净资产67.19亿元，按股比分配，我公司所持股权价值至少可实现1.5亿元的账面价值。

3、公司所持上海蔚洁股权，投资本金7300万元，持股比例13.06%。目前已启动股权回购仲裁程序，对交易对手方价值人民币1.11亿元的财产采取了保全措施。

上述三项股权投资按账面价值计算变现金额，至少可变现3亿元。

（四）控股股东资金支持

截至2021年12月31日，控股股东北京仁东信息技术有限公司对公司资金拆借余额为2.4亿元，后续公司将请求控股股东继续给予资金支持，暂缓公司财务紧张状况。

（五）资产冻结情况的影响

因公司债务逾期，公司持有的合利金融90%的股权以及合利金融持有的合利宝95%的股权被冻结，但上述股权冻结不包含子公司经营性资产，未对子公司日常经营造成重大影响。公司及子公司存在银行账户被冻结的情况，所冻结银行账户非公司主要银行账户，公司有可用银行账户替代被冻结银行账户，且冻结银行账户金额较小，未对公司日常经营造成重大影响。

综上所述，截至目前公司经营正常，主营业务第三方支付和融资租赁具备较强盈利能力，有稳定的现金流入，未来公司将以日常经营为基础，优化经营管理，努力提升经营效益，通过处置外部股权投资，请求控股股东持续资金支持，辅以其他未来能够实现的融资手段，采取各种措施逐步解决公司债务问题。目前，债务问题尚未对公司持续经营能力造成重大影响。

本问题涉及年审会计师发表的明确意见，具体内容详见公司同日披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）为本问询函回复出具的专项说明。

5、报告期末，你公司商誉账面原值11.94亿元，计提减值准备3亿元，本期未计提商誉减值，报告期末商誉净值8.94亿元，占你公司净资产的256.16%。你公司2020、2021年年度报告显示，你公司2020年及2021年分别计提商誉减值准备1.04亿元、0亿元，请你公司：

（1）结合可收回金额的确认方法、关键参数（预期营业收入及毛利率、未来现金流量现值的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）等详细说明报告期末对各标的资产组进行商誉减值的测试过程及商誉减值损失的确认方法。

回复：

一、本报告期末对标的资产组进行商誉减值的测试过程

本报告期末进行商誉减值测试，采用预计未来现金流量的现值法确认含商誉资产组的可回收金额。即按照资产组在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对现金流量进行折现后的金额加以确定。

本报告期末基本模型、评估假设、标的资产组范围、资产组在持续使用过程中产生的预计未来现金流量、折现率、预测期、收益期等相关参数的确定方法均与2020年度保持一致，具体如下：

（一）基本模型

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{A}{r(1+r)^n} \quad (1)$$

式中：

P：资产组未来现金流量的现值；

Ri：预测期第i年预计资产组未来现金流量；

Rn：稳定期的预计资产组未来现金流量；

r：折现率；

n：预测期；

A：期初铺底营运资金。

（二）评估假设

1、假设所有待评估资产均可以正常有序交易。

2、假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

3、假设资产持续经营且按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用。

4、假设国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

5、假设社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。

6、假设未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式持续经营。

7、假设企业的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过更新或追加的方式延续使用。

8、假设评估基准日后现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

9、假设所处行业在基准日后保持当前可知的发展方向和态势不变，没有考虑将来未知新科技、新商业理念等出现对行业趋势产生的影响。

10、假设广州合利宝支付科技有限公司持有的第三方支付牌照在2024年到期后可以顺利展期，实现持续经营，支付牌照中规定的“互联网支付、移动支付、银行卡收单（全国）”经营范围不变。

11、未考虑遇有自然力及其他不可抗力因素的影响，也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响。

12、未考虑资产组将来可能承担的抵押、担保事宜。

13、本次评估假设被评估资产组在考虑维持性支出的情况下于评估基准日后永续使用，资产组的产权持有单位持续经营，相应的收益期为无限期。

（三）标的资产组的范围

标的资产组为合并合利金融所形成的包含商誉的相关资产组。具体范围为包含直接归属于资产组的固定资产、无形资产、长期待摊费用以及分摊的商誉。

本报告期末认定的包含商誉的相关资产组组成与以前会计期间商誉减值测试认定的资产组组成一致。

（四）相关参数的确定及测算过程

1、资产组在持续使用过程中产生的预计未来现金流量R

计算公式如下：

R= EBITA＋折旧摊销－追加资本 (2)

式中：EBITA为息税前利润，其计算公式如下：

EBITA=营业收入－营业成本－营业税金及附加－营业费用－管理费用－研发费用 (3)

追加资本=营运资金增加额+资本性支出 (4)

资产组在持续使用过程中产生的预计未来现金流量测算过程见下表：

金额单位：人民币万元

项目	预测期2022-2026年					稳定期
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
营业收入	179,966.37	191,267.98	202,213.44	207,171.20	207,171.20	207,171.20
收入增长率	7.0%	6.3%	5.7%	2.5%	0.0%	0.0%
毛利率	17.5%	18.1%	19.4%	20.1%	20.1%	20.1%
利润率	7.1%	7.5%	8.5%	8.9%	8.9%	8.9%
EBITA	12,862.25	14,381.02	17,232.82	18,356.22	18,356.22	18,356.22
折旧摊销	13,039.73	14,457.68	14,363.36	14,363.36	14,363.36	14,363.36
追加资本	-776.96	15,608.46	13,437.17	13,928.20	14,363.36	14,363.36
未来现金流量R	26,680.92	13,230.25	18,159.01	18,791.39	18,356.22	18,356.22

2、折现率r

采用资本资产定价模型（CAPM）确定折现率r：

r=rf+ β u×(rm－rf)+ ε (5)

式中：

①rf：无风险报酬率；

采用10年期国债收益率作为无风险利率，即rf＝2.78%。

②rm：市场期望报酬率（税前）；

根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）的要求，选取上证综指作为标的指数，经综合分析后确定市场期望报酬率，税前rm=13.95%。

③β u：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

以申万多元金融行业沪深上市公司股票为基础，考虑资产组与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询WIND资讯金融终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前250周，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计值β u=0.7962。

④ε：资产组的特性风险调整系数；

在确定折现率时考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数ε＝1.6%。

⑤折现率r的计算。

将以上得到的各数，代入公式(5)，得到折现率r：

r=2.78%+0.7962×(13.95% －2.78%)+1.6%=13.27%

3、预测期n

本次明确的预测期n为5年，即2022年-2026年。

4、稳定收益期的确定

企业的管理模式、销售渠道、行业经验等与商誉相关的不可辨认资产可以持续发挥作用，其他长期资产可以通过更新或追加的方式延续使用，包含商誉的相关资产组的预期收益在2026年后达到稳定并保持持续。即稳定收益期自2027年至永续。

5、期初铺底营运资金A

经测算，资产组在本报告期末的营运资金为-12,231.21万元，故资产组不需要期初铺底营运资金，本次商誉减值测试的期初营运资金为零。

6、资产组未来现金流量的现值P的确定

将以上参数代入基本模型公式（1）中，得到资产组预计未来现金流量现值。

金额单位：人民币万元

项目	预测期2022-2026年					稳定期
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
未来现金流量R	26,680.92	13,230.25	18,159.01	18,791.39	18,356.22	18,356.22
折现率r	0.1327	0.1327	0.1327	0.1327	0.1327	0.1327
折现系数	0.9396	0.8295	0.7323	0.6465	0.5708	4.3010
未来现金流量折现值	25,069.28	10,974.66	13,298.34	12,149.16	10,477.38	78,950.69
期初营运资金	0.00					
未来现金流量现值P	150,919.51					

经测算，含商誉资产组在减值测试日2021年12月31日的可回收金额为150,919.51万元。

二、商誉减值损失的确认过程

本公司合并合利金融所形成的商誉在本报告期末的账面值89,435.68万元，为收购合利金融90%股权对应的商誉，调整后包含100%商誉的相关资产组的账面价值为130,245.20万元，详见下表：

包含商誉的相关资产组组成

减值测试日：2021年12月31日

金额单位：人民币万元

项目名称	合并报表账面金额
固定资产	23,979.50
无形资产	1,662.56
合并报表中确认的商誉分摊额	89,435.68
加回：归属于少数股东的商誉	15,167.46
包含全部商誉及相关资产组账面价值合计	130,245.20

经测算，减值测试日2021年12月31日与商誉相关资产组的可收回金额为150,919.51万元，高于资产组的账面价值和100%商誉的账面值之和130,245.20万元，故本公司2021年度对合并合利金融形成的商誉不需要计提减值准备。

（2）说明本年度商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试时的假设及参数是否一致，如否，进一步说明存在的差异及其原因，你公司本次计提商誉减值金额的准确性和合理性；你公司是否存在通过资产减值计提等方式进行盈余管理的情形。

回复：

一、商誉减值测试假设及参数

本年商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试时的假设基本保持一致；本年商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试时的参数的确定方法基本一致，各年度的主要参数数据对比如下：

（一）资产组的范围不同

项目	2016年商誉形成	2017年度减值测试	2018年度减值测试	2019年度减值测试	2020年度减值测试	2021年度减值测试
资产组	合利金融股东全部权益	合利金融股东全部权益	含商誉资产组，具体为合利金融与商誉形成相关的固定资产、无形资产等长期资产及商誉。	含商誉资产组，具体为合利金融与商誉形成相关的固定资产、无形资产等长期资产及商誉。	含商誉资产组，具体为合利金融与商誉形成相关的固定资产、无形资产等长期资产及商誉。	含商誉资产组，具体为合利金融与商誉形成相关的固定资产、无形资产等长期资产及商誉。

（二）盈利指标中主要参数

1、本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试营业收入增长率对比如下：

营业收入增长率	预测期					稳定期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年至永续
2016年（商誉形成）	480.0%	399.2%	29.1%	16.2%	9.4%	0.0%
2017年度	119.7%	39.9%	25.9%	16.2%	8.8%	0.0%
2018年度	14.7%	14.6%	13.3%	10.0%	7.1%	0.0%
2019年度	26.4%	16.9%	12.6%	10.0%	7.5%	0.0%
2020年度	37.1%	10.1%	7.8%	4.1%	0.0%	0.0%
2021年度（本报告期）	7.0%	6.3%	5.7%	2.5%	0.1%	0.0%

合利宝2016-2021年报表主营业务收入及增长率情况如下：

金额单位：人民币万元

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
主营业务收入	3,838.85	26,507.17	87,243.00	110,203.58	119,556.79	166,413.77
收入增长率		590.5%	229.1%	26.3%	8.5%	39.2%

上述预测和实际经营数据显示，2017-2021年度商誉减值测试中预测未来收入增长率呈逐年下降趋势，主要原因是公司在2016年收购合利金融时，主营业务收入的基数较小；随着收购后营业收入的持续上升，市场份额的提升，并参考减值测试当期的实际经营情况，预测未来营业收入的增长率呈波动下降趋势是较为合理地反映了减值测试当期的市场变化情况及企业实际经营情况的。

2、本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试EBITA/营业收入的比值对比如下：

EBITA/营业收入	预测期					稳定期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年至永续
2016年3月31日	17.8%	18.7%	19.6%	20.9%	21.8%	21.8%
2017年度	12.3%	14.9%	15.9%	16.0%	16.1%	16.1%
2018年度	15.2%	15.2%	15.3%	15.4%	15.6%	15.6%
2019年度	6.8%	8.1%	8.3%	8.3%	8.0%	8.0%
2020年度	7.2%	6.9%	6.9%	6.8%	6.6%	6.6%
2021年度（本报告期）	7.1%	7.5%	8.5%	8.9%	8.9%	8.9%

合利宝2016-2021年报表EBITA/营业收入如下：

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
EBITA/营业收入	-41.4%	19.6%	15.9%	12.5%	5.6%	8.3%

上表数据显示，2017-2021年度商誉减值测试中预测未来年度EBITA时主要以参考测试当期的水平，并综合对未来行业发展预期后确定的，预测水平是较为谨慎的。

3、本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试资本性支出对比如下：

金额单位：人民币万元

资本性支出	预测期					稳定期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年至永续
2016年3月31日	830.42	2,733.69	800.49	800.49	800.49	800.49
2017年度	650.00	770.10	881.70	771.81	771.81	771.81
2018年度	225.00	407.14	407.14	407.14	420.88	420.88
2019年度	461.97	461.97	411.97	354.01	354.01	354.01
2020年度	7,178.25	4,523.38	12,555.66	12,408.17	10,933.24	10,933.24
2021年度（本报告期）	16,842.72	16,581.54	14,363.36	14,363.36	14,363.36	14,363.36

上表数据显示，自2020年起，由于线下收入占比大幅上升，固定资产投入大幅增加，故资本性支出大幅增加。

（二）折现率r

本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试折现率对比如下：

折现率	预测期					稳定期
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年至永续
2016年3月31日	13.5%	13.5%	13.5%	13.5%	13.5%	13.5%
2017年度	14.04%	14.04%	14.04%	14.04%	14.04%	14.04%
2018年度	13.56%	13.56%	13.56%	13.56%	13.56%	13.56%
2019年度	13.72%	13.72%	13.72%	13.72%	13.72%	13.72%
2020年度	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%	13.77%
2021年度（本报告期）	13.27%	13.27%	13.27%	13.27%	13.27%	13.27%

2016年商誉形成时与2017年度减值测试的评估对象是合利金融股东全部权益，折现率的模型为WACC定价模型，折现率与现金流均为税后口径；

2018年度之后，折现率的模型为CAPM（资本资产定价模型），折现率与现金流均为税前口径。由于减值测试日不同，无风险利率和市场期望报酬率及行业无可比公司股票预期无财务杠杆风险系数、资产组的特定风险系数均存在一定的波动；故折现率的取值不同。

（三）预测期与收益期

本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试预测期均为5年，收益期均为永续。

（四）本次计提商誉减值金额的准确性和合理性

经测算，含商誉资产组在减值测试日2021年12月31日的可回收金额为150,919.51万元，高于含100%商誉资产组账面值130,245.20万元，故我公司本年度未计提商誉减值准备。

综上，本报告期末商誉减值测试与形成商誉时及以前年度商誉减值测试收入预测的依据、收入增长模型、未来现金流量的测算方法、折现率的确定方法均未有明显变化。由于盈利预测是基于历史年度特别是测试当年资产组实际形成的现金流情况、及管理层对于资产组的未来经营规划为前提做出的，而资产组减值测试当年受宏观经济和市场等方面的影响收入及利润完成情况不同，故各年度与盈利指标相关的参数的取值均有一定的差异是合理的。我公司本年度未计提商誉减值是准确且合理的。

三、不存在通过资产减值计提等方式进行盈余管理

（一）合利宝2016-2021年报表主营业务收入、线上收入、线下收入及增长率情况

金额单位：人民币万元

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
主营业务收入	3,838.85	26,507.17	87,243.00	110,203.58	119,556.79	166,413.77
收入增长率		590.5%	229.1%	26.3%	8.5%	39.2%
毛利率	14.2%	36.8%	24.7%	21.2%	16.2%	17.6%
1、线上收入	535.43	18,221.79	81,631.18	107,588.25	82,989.96	67,139.59
线上收入增长率		3303.2%	348.0%	31.8%	-22.9%	-19.1%
线上收入毛利率	34.9%	50.2%	26.0%	21.1%	8.1%	6.2%
2、线下收入	3,303.42	8,285.38	5,611.82	2,615.34	35,782.36	99,274.18
线下收入增长率		150.8%	-32.3%	-53.4%	1268.2%	177.4%
线下收入毛利率	10.8%	7.3%	5.5%	28.1%	34.7%	25.3%
线下收入占比	86.1%	31.3%	6.4%	2.4%	29.9%	59.7%

根据我公司的整体战略布局，自2016年收购合利金融（合利宝）以来，首先是从线上业务开始着力，因此2017年和2018年线上业务发展迅速，线上收入的实际增长率分别为3303.2%和348.0%；合利宝持有的线下银行卡收单的牌照是全国范围的，由于线下业务需要在各地成立分公司开展业务，分公司的设立需要在当地人行进行备案，备案通过后才可在当地展业；另外，由于线上线下的产品，在系统、模式都有区别，故线下业务需要独立于线上业务的产品、技术、运营和销售团队，合利宝自2019年逐步建立及完善了线下研发团队和销售团队，开发线下独立的系统、APP等，和全国的代理商进行业务合作，2020年起线下业务发展迅速，因此2020年和2021年合利宝线下业务收入增长率分别为1268.2%和177.4%。根据管理层规划，未来合利宝的发展重点为线下业务，线上业务仅保持智慧零售领域的条形码业务。

（二）2020年和2021年商誉减值测试情况

1、2020年和2021年商誉减值测试的主要参数对比如下：

金额单位：人民币万元

项目	减值测试日	预测期					稳定期
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年至永续
营业收入	2020年末	164,118.69	180,668.32	194,812.39	202,867.70	202,867.70	202,867.70
	2021年末	179,966.37	191,267.98	202,213.44	207,171.20	207,171.20	207,171.20
增长率	2020年末	37.1%	10.1%	7.8%	4.1%	0.0%	0.0%
	2021年末	7.0%	6.3%	5.7%	2.5%	0.1%	0.0%
其中：线下收入	2020年末	94,385.95	105,712.26	116,283.49	122,097.66	122,097.66	122,097.66
	2021年末	122,082.40	136,121.88	149,734.07	157,220.77	157,220.77	157,220.77
线下收入占比	2020年末	57.6%	58.6%	59.8%	60.3%	60.3%	60.3%
	2021年末	67.8%	71.2%	74.0%	75.9%	75.9%	75.9%
利润率	2020年末	7.2%	6.9%	6.9%	6.8%	6.6%	6.6%
	2021年末	7.1%	7.5%	8.5%	8.9%	8.9%	8.9%
资本性支出	2020年末	7,178.25	4,523.38	12,555.66	12,408.17	10,933.24	10,933.24
	2021年末	16,842.72	16,581.54	14,363.36	14,363.36	14,363.36	14,363.36
未来现金流	2020年末	26,459.50	19,712.42	12,751.44	13,443