

证券代码:603559 证券简称:中通国脉 公告编号:临2022-038

中通国脉通信股份有限公司

关于上海证券交易所2021年年度报告的信息披露监管工作函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中通国脉通信股份有限公司(以下简称“公司”或“中通国脉”)于2022年5月25日收到上海证券交易所下发的《关于中通国脉通信股份有限公司2021年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函[2022]0475号)。公司高度重视并积极组织相关方对工作函所涉问题逐项进行落实并认真回复,现将回复内容公告如下:

第一部分 关于并购标的

问题1

年度及前期公告显示,2018年公司以收益法评估结果作价收购上海共创信息技术有限公司(以下简称上海共创)100%股权,评估增值率高达1302.55%,形成商誉3.25亿元。同时,上海共创主营IDC业务及系统集成业务,因行业进入政策变化及公有云发展等原因,出现客户流失、订单不稳,报告期内营业收入、净利润分别同比下降1.96%、96.90%,两大业务板块毛利率分别减少21.71个百分点、18.9个百分点,计提商誉减值准备2.82亿元。另外前期公告披露,上海共创单一客户收入占比较高,存在业务依赖风险。

请公司:(1)补充披露自并购上海共创以来历年商誉减值测试的具体过程,包括但不限于关键假设、主要参数、预测指标等,并说明选取依据及合理性;(2)详细对比历年商誉减值测试情况与前期收益法评估情况,量化分析二者在收入、成本、毛利率、折现率等方面存在的差异及原因、合理性,说明历年减值测试是否准确、减值计提是否充分;(3)结合行业政策、市场环境、竞争格局、主要客户变化情况等情况,说明该业务在前期的并购时是否可预见、是否充分考虑,相关评估是否审慎、交易价格是否合理,是否与交易对方存在未披露的利益安排。请重组财务顾问、年审审计师发表意见。

公司回复:

(1)补充披露自并购上海共创以来历年商誉减值测试的具体过程,包括但不限于关键假设、主要参数、预测指标等,并说明选取依据及合理性;

公司按照《企业会计准则第8号—资产减值》的规定,至少每年年终终进行商誉减值测试。公司聘请北京国脉兴华资产评估有限责任公司收购上海共创以来对商誉减值测试涉及的资产组于每年年终进行评估,评估方法为收益法。根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定,可收回金额应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。只要有一项超过了资产的账面价值,就表明资产没有发生减值,不需再估计另一项金额。

首先采用收益法进行评估,以确定资产预计未来现金流量的现值。先判断收益法评估结果是否低于账面价值,如果不低于,则可以认为企业不存在商誉减值,整个测试工作就可以完成。如果出现收益法评估结果低于账面价值的情况,则需要考虑估算资产组中的资产公允价值减去处置费用后的净额,测试该净额是否低于账面价值,以最终确定企业是否存在商誉减值。

(一)自并购上海共创以来历年商誉(注:包含商誉的资产组)公允价值利用了北京国脉兴华资产评估有限责任公司出具的《中通国脉通信股份有限公司财务报告》为目前所涉及的上海共创信息技术有限公司商誉减值测试项目资产评估报告(《国脉兴华评估报告[2021第030007号]》、《中通国脉通信股份有限公司财务报告》)为目前所涉及的上海共创信息技术有限公司商誉减值测试项目资产评估报告(《国脉兴华评估报告[2019第030015号]》、《中通国脉通信股份有限公司收购上海共创信息技术有限公司股权项目评估报告》)为目前所涉及的上海共创信息技术有限公司商誉减值测试项目资产评估报告(《国脉兴华评估报告[2017第030004号]》)的总体情况

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
商誉账面余额	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	
商誉减值准备金额②	-	-	-	-	-	
商誉账面价值=①-②	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	
账面价值归属于少数股东权益的商誉价值	-	-	-	-	-	
商誉的账面价值=③-④	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	32,489.50	
资产组的账面价值	4,376.37	3,377.33	3,377.33	3,377.33	3,620.06	
包含整体资产的资产组账面价值=⑤-⑥	36,864.87	36,866.83	40,496.40	35,171.56		
包含商誉的资产组的可收回金额的公允价值	46,689.90	38,077.58	41,107.13	6,946.15		
减值损失=⑦-⑧	-	-	-	-	28,226.41	
其中:应确认的商誉减值损失=⑨=(⑤、⑦、⑧、⑨、⑩、⑪)	-	-	-	-	28,226.41	
享有的减值份额	-	-	-	-	28,226.41	
应确认的商誉减值损失=⑩=⑪	-	-	-	-	28,226.41	

2.2019年度商誉减值测试的具体过程

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
一、营业收入	14,748.89	16,167.71	18,203.22	20,221.19		
主营业务收入	14,748.89	16,167.71	18,203.22	20,221.19		
其他业务收入	-	-	-	-		
二、营业成本	8,218.18	9,307.65	10,111.12	11,231.19		
主营业务成本	8,218.18	9,307.65	10,111.12	11,231.19		
其他业务成本	-	-	-	-		
税金及附加	41.27	46.73	52.34	58.27	64.46	
销售费用	261.07	209.99	309.52	440.71	527.06	
管理费用	1,185.20	1,342.73	1,518.05	1,715.60	1,936.12	
财务费用	-	-	-	-	-	
资产减值损失	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	
其他收益	-	-	-	-	-	
三、营业利润	5,043.18	5,500.51	6,148.43	6,714.33	7,273.66	
营业外收入	-	-	-	-	-	
营业外支出	-	-	-	-	-	
四、EBIT	5,043.18	5,500.51	6,148.43	6,714.33	7,273.66	
加:折旧及摊销	24.46	27.46	30.46	33.46	36.46	
加:无形资产长期待摊费用	130.76	164.76	189.76	214.76	239.76	
五、EBITDA	5,207.39	5,792.72	6,368.64	6,952.54	7,549.87	
减:营业资本支出	196.00	165.00	165.00	165.00	165.00	
减:营运资金增加额	496.79	525.63	563.07	592.71	618.36	
六、最小净现值组合折现率	14.5160	15.0809	15.6407	16.2033	16.7651	
折现率	14.50%	14.96%	14.96%	14.96%	14.96%	
折现系数	0.9327	0.8113	0.7057	0.6138	0.5339	
折现值	4,211.48	4,128.31	3,793.97	3,807.97	3,612.74	
资产组税前预计未来现金流量现值	46,689.90					
商誉账面价值 A	32,489.50					
资产组的账面价值 B	4,376.37					
包含整体资产的资产组账面价值 C=A+B	36,864.87					
包含商誉的资产组的可收回金额的公允价值 D	46,689.90					
商誉减值损失 E	-	-	-	-	-	
备注:如D<C,则E=0,否则,E=C-D。						

2.2019年度商誉减值测试的具体过程

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	14,900.00	15,340.00	15,790.00	16,240.00	16,690.00	
主营业务收入	14,900.00	15,340.00	15,790.00	16,240.00	16,690.00	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
二、营业成本	8,417.56	8,714.74	8,966.76	9,306.69	9,662.75	
主营业务成本	8,417.56	8,714.74	8,966.76	9,306.69	9,662.75	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
税金及附加	30.76	36.64	41.35	43.14	43.97	
销售费用	116.14	209.94	222.48	238.1	249.99	
管理费用	492.27	451.07	466.52	489.08	508.14	
财务费用	649.67	701.38	757.21	817.51	882.63	
资产减值损失	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	
其他收益	17.01	18.73	16.50	16.50	16.50	
三、营业利润	6,197.62	5,240.08	5,347.78	5,362.70	5,361.02	
营业外收入	-	-	-	-	-	
营业外支出	-	-	-	-	-	
四、EBIT	6,197.62	5,240.08	5,347.78	5,362.70	5,361.02	
加:折旧及摊销	67.94	66.23	102.51	108.18	103.18	
加:无形资产长期待摊费用	136.15	140.12	156.78	167.79	178.02	
五、EBITDA	6,401.72	5,456.33	5,607.06	5,638.67	5,642.22	
减:营业资本支出	231.06	100.00	100.00	40.00	40.00	
减:营运资金增加额	702.59	116.62	83.33	116.15	69.37	
六、最小净现值组合折现率	14.5077	15.2677	15.3423	15.3915	15.4006	
折现率	14.76%	14.76%	14.76%	14.76%	14.76%	
折现系数	0.9326	0.8135	0.7059	0.6178	0.5334	
折现值	4,195.51	4,285.46	3,790.58	3,331.09	2,907.75	
资产组税前预计未来现金流量现值	38,077.58					
商誉账面价值 A	32,489.50					
资产组的账面价值 B	3,772.33					
包含整体资产的资产组账面价值 C=A+B	36,861.83					
包含商誉的资产组的可收回金额的公允价值 D	38,077.58					
商誉减值损失 E	-	-	-	-	-	
备注:如D<C,则E=0,否则,E=C-D。						

2.2020年度商誉减值测试的具体过程

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
一、营业收入	15,250.00	16,150.00	17,200.00	18,300.00	19,450.00	
主营业务收入	15,250.00	16,150.00	17,200.00	18,300.00	19,450.00	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
二、营业成本	8,048.29	8,579.93	10,252.91	10,989.91	11,662.48	
主营业务成本	8,048.29	8,579.93	10,252.91	10,989.91	11,662.48	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
税金及附加	43.00	48.03	50.21	54.3	56.54	
销售费用	27.28	223.83	241.72	261.04	281.91	
管理费用	67.63	68.65	71.71	74.76	77.61	
财务费用	624.19	653.9	676.09	707.26	736.24	
资产减值损失	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
一、营业收入	4,500.00	4,500.00	6,130.00	7,585.00	8,945.00	
主营业务收入	4,500.00	4,500.00	6,130.00	7,585.00	8,945.00	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
二、营业成本	3,474.23	3,729.93	4,617.09	5,616.13	6,678.27	
主营业务成本	3,474.23	3,729.93	4,617.09	5,616.13	6,678.27	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
税金及附加	1.96	29.36	36.27	40.07	47.16	
销售费用	212.89	226.40	255.56	275.97	298.91	
管理费用	594.06	530.61	574.45	604.8	649.3	
财务费用	162.43	197.39	243.22	300.26	363.59	
资产减值损失	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	
其他收益	2.02	-	-	-	-	
三、营业利润	48.86	214.21	542.15	869.03	1,123.17	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
营业外收入	-	-	-	-	-	
营业外支出	-	-	-	-	-	
四、EBIT	48.86	214.21	542.15	869.03	1,123.17	
加:折旧及摊销	122.72	134.38	187.74	19.01	65.0	
加:无形资产长期待摊费用	153.89	91.49	43.89	15.67	15.67	
五、EBITDA	327.16	439.05	674.58	922.27	1,143.34	
减:营业资本支出	602.31	289.79	321.03	489.25	754	
折现率	13.26%	13.26%	13.26%	13.26%	13.26%	
折现系数	0.9397	0.8258	0.7327	0.6447	0.5713	
折现值	89.051	247.93	238.6	315.66	430.79	
资产组税前预计未来现金流量现值	6,946.15					
商誉账面价值 A	32,489.50					
资产组的账面价值 B	2,489.06					
包含整体资产的资产组账面价值 C=A+B	35,171.56					
包含商誉的资产组的可收回金额的公允价值 D	6,946.15					
商誉减值损失 E	-	-	-	-	-	
备注:如D<C,则E=0,否则,E=C-D。						

2.2021年度商誉减值测试的具体过程

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
一、营业收入	4,500.00	4,500.00	6,130.00	7,585.00	8,945.00	
主营业务收入	4,500.00	4,500.00	6,130.00	7,585.00	8,945.00	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
二、营业成本	3,474.23	3,729.93	4,617.09	5,616.13	6,678.27	
主营业务成本	3,474.23	3,729.93	4,617.09	5,616.13	6,678.27	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
税金及附加	1.96	29.36	36.27	40.07	47.16	
销售费用	212.89	226.40	255.56	275.97	298.91	
管理费用	594.06	530.61	574.45	604.8	649.3	
财务费用	162.43	197.39	243.22	300.26	363.59	
资产减值损失	-	-	-	-	-	
投资收益	-	-	-	-	-	
其他收益	2.02	-	-	-	-	
三、营业利润	48.86	214.21	542.15	869.03	1,123.17	
其他业务收入	-	-	-	-	-	
其他业务成本	-	-	-	-	-	
营业外收入	-	-	-	-	-	
营业外支出	-	-	-	-	-	
四、EBIT	48.86	214.21	542.15	869.03	1,123.17	
加:折旧及摊销	122.72	134.38	187.74	19.01	65.0	
加:无形资产长期待摊费用	153.89	91.49	43.89	15.67	15.67	
五、EBITDA	327.16	439.05	674.58	922.27	1,143.34	
减:营业资本支出	602.31	289.79	321.03	489.25	754	
折现率	13.26%	13.26%	13.26%	13.26%	13.26%	
折现系数	0.9397	0.8258	0.7327	0.6447	0.5713	
折现值	89.051	247.93	238.6	315.66	430.79	
资产组税前预计未来现金流量现值	6,946.15					
商誉账面价值 A	32,489.50					
资产组的账面价值 B	2,489.06					
包含整体资产的资产组账面价值 C=A+B	35,171.56					
包含商誉的资产组的可收回金额的公允价值 D	6,946.15					
商誉减值损失 E	-	-	-	-	-	
备注:如D<C,则E=0,否则,E=C-D。						

评估结论:截至评估基准日2021年12月31日,在持续经营前提下,按照收益途径,采用现金流折现方法(DCF)对上海共创信息技术有限公司包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值进行评估,上海共创信息技术有限公司包含商誉的相关资产组预计未来现金流量的现值为6,946.15万元。

(二)评估方法-市场法:

根据《上海共创信息技术有限公司商誉减值测试项目资产评估报告》(《国脉兴华评估报告[2021第030007号]》)其中内容和评估方法、分析及对比上列其他上市公司资产规模、营业收入、盈利能力、资产质量等方面进行对比,本次选择