（上接B054版）

睿大厦项目。出于以下两点原因，公司购买了深圳恒大珺睿大厦41套公寓：

1、恰逢恒大地产推出购房付全款可以获得超值折扣及优惠的活动，对比深圳其他地产项目具有较高的投资价值，公司初步有了购买意向。

2、公司在深圳市的经营场所为龙岗区南湾街道李朗路一号，地处偏僻、交通不便，一般求职人士均因为交通原因不愿到公司来发展，或因该原因而无法长期留下来为公司服务。虽然公司有政府分配的人才房、公租房，但因需求较大，公司现有房产无法解决核心技术人才及关键重要岗位人员的住房问题。多年来，公司一直都有为优秀人才解决住房问题的计划，由于没有合适的机会，故在市中心地段为优秀人才提供住房便利的计划未能实际执行。

基于考虑购入公寓房产这一投资行为所带来的经济效益及为员工提供福利的角度，公司决定购买恒大珺睿大厦41套公寓，于2021年5月27日与恒盈泰签订《深圳市房地产认购书》及其补充协议，并一次性全款支付了41套房产总金额为人民币12，115.08万元。

截至本回复日，上述41套房产都已签订《深圳市房地产认购书》及其补充协议并办理了网签，系统生成网签合同，后续等待在住房和建设局办理备案。因恒大地产被政府部门统一监管，住房和建设局的备案时间由监管部门统一安排，现未确定具体时间。

二、不构成关联交易且未达到信息披露标准

1、核查程序及核查意见

针对与恒盈泰是否存在关联关系，我们主要实施了以下核查程序：

（1）通过自查，公司与恒盈泰除签订了《深圳市房地产认购书》及其相关补充协议外，没有签订任何交易文件；

（2）通过公开信息（天眼查）查询恒盈泰工商登记信息，未发现与公司、控股股东及实际控制人存在任何股权关系；

（3）通过邮件及电话向公司董事、监事、高级管理人员询证，董事、监事、高级管理人员均正式邮件回复其与恒盈泰不存在关联关系。

经核查，我们认为恒盈泰与公司及董事、监事、高级管理人员不存在关联关系，上述交易不构成关联交易。

2、未达到信息披露标准

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020年修订）》第9.1、9.2、9.3条及公司章程的相关规定，上述交易属于除公司日常经营活动之外发生的购买资产事项，交易标的为41套公寓，不涉及资产总额、资产净额、营业收入、净利润等财务指标，故公司以交易的成交金额（含承担债务和费用）占比公司最近一期经审计净资产作为分析指标：上述交易金额为12，115.08万元，占公司2020年经审计归母净资产1，139，621.11万元的1.06%，未达公司2020年经审计归母净资产10%，上述交易的投资金额未达到应当披露的标准。

经核查，公司与恒盈泰签订《深圳市房地产认购书》及其补充协议，并支付人民币12，115.08万元购买深圳恒大珺睿大厦41套公寓事项，未达到信息披露标准。

问题4、报告期末，你公司应收票据账面余额43.51亿元，其中，恒大系商业承兑汇票账面余额28.95亿元，非恒大系商业承兑汇票账面余额14.03亿元。你公司应收账款账面余额55.82亿元，其中，恒大系应收账款账面余额0.92亿元，非恒大系应收账款账面余额54.90亿元。

（1）请你公司说明非恒大系商业承兑汇票和应收账款中，是否存在其他房地产公司的商业承兑汇票和应收账款。

（2）请你公司结合问题（1）的答复，详细说明报告期末公司应收票据、应收账款坏账准备计提是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。

【问题回复】

（1）请你公司说明非恒大系商业承兑汇票和应收账款中，是否存在其他房地产公司的商业承兑汇票和应收账款。

【回复】

截至2021年12月31日，公司非恒大系商业承兑汇票和应收账款中，存在少量其他房地产公司的商业承兑汇票和应收账款，详情如下：

单位：万元

科目名称	所属项目	账面余额	坏账准备
应收票据	融创系地产公司	84，928.84	1，696.58
应收账款	融创系地产公司	12，262.62	371.88
	绿地集团	25.50	8.75
	旭辉集团	10.92	0.22
	合计	12，299.03	380.85

（2）请你公司结合问题（1）的答复，详细说明报告期末公司应收票据、应收账款坏账准备计提是否充分。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复】

一、应收票据及应收账款坏账准备计提政策

财政部2017年修订发布《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移》(财会〔2017〕8号)、《企业会计准则第24号——套期会计》(财会〔2017〕9号)和《企业会计准则第37号——金融工具列报》(财会〔2017〕14号)(以下简称新金融工具相关会计准则)，并于2019年1月1日起在境内上市企业施行。

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司按组合计量预期信用损失的应收款项及合同资产的具体会计政策如下：

（1）具体组合及计量预期信用损失的方法

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收账款——非信用结算组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他流动资产——供应链管理业务组合	款项性质	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制供应链管理业务逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

（2）应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账龄	应收账款预期信用损失率（%）
1年以内（含，下同）	2.00
1-2年	10.00
2-3年	30.00
3-4年	50.00
4-5年	80.00
5年以上	100.00

二、报告期末公司应收票据、应收账款坏账准备计提充分

（1）报告期末应收票据坏账准备计提情况

单位：万元

种类	2021.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	289，460.38	66.52	98，416.53	34.00	191，043.85
其中：银行承兑汇票					
商业承兑汇票	289，460.38	66.52	98，416.53	34.00	191，043.85
按组合计提坏账准备	145，653.98	33.48	2，809.04	1.93	142，844.94
其中：银行承兑汇票	5，384.50	1.24			5，384.50
商业承兑汇票	140，269.48	32.24	2，809.04	2.00	137，460.43
合计	435，114.36	100.00	101，226.57	23.26	333，888.79

1）期末单项计提坏账准备的应收票据

期末单项计提坏账准备的应收票据全部为对恒大系公司的票据。对恒大系公司应收票据坏账准备的计提情况业经公司第五届董事会第三十一次会议及2022年第一次临时股东大会审议通过。公司对恒大系公司的应收票据坏账准备计提充分，详见本回复问题1第（1）题的相关回复。

2）期末按组合计提坏账准备的应收票据

按组合计提坏账准备的应收票据中银行承兑汇票信用风险较低，公司未计提坏账准备。

按组合计提坏账准备的应收票据中商业承兑汇票包含对房地产企业的应收商业承兑汇票84，928.84万元，债务人均为融创系公司。公司与对上述债权与融创系公司达成的解决方案为：融创系公司先向公司兑付商业承兑汇票，再由公司认购投入融创的信托理财产品，将原无担保的应收融创系票据置换为由融创优质房地产项目的土地使用权足额抵押并追加融创集团担保的信托理财资产，有效降低应收融创系公司款项的信用风险。截至2022年6月末，前述84，928.84万元商业承兑汇票中82，633.93万元已全部兑付，并置换成信托理财资产；剩余2，294.91万元商业承兑汇票尚未到期，待到期日前进行兑付并置换。

按组合计提坏账准备的应收票据中商业承兑汇票除应收融创系公司的票据外，期末无应收其他房地产公司的票据，剩余应收票据主要为应收青岛海尔等客户的票据，信用风险较低，期后均已正常兑付，无逾期情况。由于上述应收商业承兑汇票信用风险较低，且票据期限均在一年以内，公司按照预计信用损失率2%计提坏账准备。

（2）报告期末应收账款坏账准备计提情况

单位：万元

种类	2021.12.31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提坏账准备	10，083.72	1.81	4，029.79	39.94	6，054.93
按组合计提坏账准备	548，098.94	98.19	11，629.32	2.12	536，469.53
合计	558，187.66	100.00	15，659.10	2.81	542，523.46

1）期末单项计提坏账准备的应收账款

单位：万元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比（%）	计提理由
恒大系公司	9，180.20	3，121.27	34.00	债务人资金紧张，且出现债务违约情况，信用风险显著增加
REBOX B.V.	307.35	307.35	100.00	债务人经营困难，预计无法收回
广东雪莱特光电科技股份有限公司	600.67	600.67	100.00	债务人经营困难，预计无法收回
小计	10，088.22	4，029.79	39.94	

对应收恒大系款项的坏账准备计提情况业经公司第五届董事会第三十一次会议及2022年第一次临时股东大会审议通过。公司对恒大系公司的应收账款坏账准备计提充分，详见本回复问题1第（1）题的相关回复。

2）期末按组合计提坏账准备的应收账款

期末按组合计提坏账准备的应收账款中包含对房地产企业的应收账款余额共计12，299.04万元，其中应收融创系公司的应收账款12，262.62万元，应收其他房地产公司的应收账款36.42万元。对融创系的应收账款，公司与其确定的解决方案为：融创系公司先偿还应收账款，再由公司认购投入融创的信托理财产品的方式，将原无担保的融创系应收账款全部置换为由融创优质房地产项目的土地使用权足额抵押并追加融创集团担保的信托理财资产。目前上述对融创系应收账款的解决方案由于涉及融创系公司的主体较多，各方还在沟通、实施过程中，公司对融创系的应收商业承兑汇票82，633.93万元已通过该种方式解决，该方案实施的可行性较高，能有效降低公司对融创系应收账款相关的信用风险。截至2021年12月31日，公司对融创系应收账款以预期信用损失为基础计提坏账准备371.88万元。

期末按组合计提坏账准备的应收账款中除应收融创等房地产公司的应收账款外，其他应收账款主要为公司常年合作客户，对上述客户的应收账款未出现明显的逾期情况，期后回款正常，信用风险较低。

对按组合计提坏账准备的应收账款，公司严格按照相关会计政策规定，依据应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表确定相应的坏账准备。

综上，公司针对应收票据及应收账款制定了严格的坏账准备计提政策，在充分考虑单个客户信用风险的基础上，公司以单项金融工具为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失（如应收恒大系债权及其他债务人经营困难，预计无法收回的应收款项单项计提坏账准备）；当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合评估预期信用风险和计量预期信用损失（如按账龄组合计提坏账准备）。因此，公司报告期末应收票据及应收账款坏账准备计提充分。

三、核查程序及核查意见

针对应收票据及应收账款坏账准备计提，年审会计师主要实施了以下审计程序：

1、了解与应收款项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、复核以前年度对应收款项已计提坏账准备的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；

3、复核管理层对应收款项进行减值测试的相关考虑和客观证据，评价管理层是否充分识别已发生减值的款项；

4、访谈管理层，了解公司避免应收款项出现损失的解决方案，相关解决方案对应收款项减值计提以及年度报告披露的影响；

5、对融创系公司进行访谈，了解融创系公司偿还公司债务的方案；获取公司购买融创相关信托计划的审批文件、投资协议、银行回单，以及信托计划向融创提供借款相关的担保协议、抵押物价值评估报告等支持性文件；

6、对应收款项期后回款情况进行检查；

7、获取管理层关于应收款项形成、增减变动、减值计提等方面的书面说明，评价管理层对应收款项计提坏账准备的合理性；

8、检查应收款项减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

经核查，年审会计师认为，公司针对应收票据及应收账款制定了严格的坏账准备计提政策，公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。报告期末公司应收票据及应收账款坏账准备计提充分。

问题5、年报显示，北京风行在线技术有限公司（以下简称“风行在线”）报告期内实现营业收入4.98亿元，同比下降28.49%，实现净利润0.24亿元，同比扭亏为盈。报告期末，你公司“风行在线公司及风行视频公司资产组”商誉账面余额为10.10亿元，商誉减值准备余额4.48亿元。请你公司结合风行在线经营情况，详细说明商誉减值测试过程中参数选取的依据和合理性，认真自查相关商誉减值准备计提是否充分、准确。请年审会计师核查并发表明确意见。

【问题回复】

（一）风行在线的经营情况

1、风行在线整体业务经营情况

（1）风行在线业务介绍

风行在线主要经营两大类业务，互联网平台运营业务及互联网电视销售业务。

互联网平台运营业务分为PC/移动互联网视频平台业务、互联网电视运营业务两大板块业务。PC/移动互联网视频平台业务主要是在PC客户端、WEB网页和智能手机、pad上进行的互联网视频业务，可称之为小屏业务；互联网电视运营业务主要是以风行自主开发的FUNUI互联网电视操作系统和橙子短视频互联网电视app为基础开展的互联网电视运营业务，可称之为大屏业务。互联网平台运营业务主要的收入来源是广告业务收入、对客户的增值服务收入等，成本主要是人工成本、广告服务成本、带宽成本（互联网企业流量成本，给联通、电信等运营商）和购买电视剧、电影等的版权成本。

互联网电视销售业务，是指销售风行在线自有品牌“风行互联网电视”相关的业务。

报告期内风行在线营业收入、毛利率、净利润情况如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年
营业收入	49，798.85	69，635.31
毛利率	42.13%	13.20%
净利润	2，399.21	-7，476.90

1）营业收入

2021年风行在线全部业务实现收入49，798.85万元，同比下降28.49%，收入下降的主要原因是一方面新冠疫情常态化影响，互联网平台运营业务收入减少5，232.22万元；另一方面互联网电视销售业务常年亏损，公司主动收缩相关业务，相关收入减少14，604.24万元。

2）毛利率及净利润

风行在线2021年毛利率为42.13%，较上年增长了28.94个百分点；2021年净利润为2，399.21万元，相较2020年增加了9，876.11万元。2021年毛利率及净利润均大幅增加，主要原因是：

A、互联网平台运营业务成本下降

虽然互联网平台运营业务收入有所下降，但成本下降幅度更大，从而增加毛利率及净利润。

① 广告服务成本下降

互联网平台运营业务中的广告服务收入分为代理销售和直接销售，代理销售模式下由代理商向公司引荐客户，公司向代理商支付广告服务成本，相关成本较高，而直接销售模式下由公司自主与客户对接，广告服务成本较低。

代理销售模式下，广告服务费成本具有阶梯式下降的特性，2020年的对代理商的服务费比例相对较高，2021年随着与部分代理商的合作程度加深，服务费比例有所下降。同时，2021年由于代理销售模式下广告服务收入下滑，公司进一步与代理商协商降低服务费比例。直接销售模式下，2021年公司自主开拓了南孚电池等直销客户，相关广告服务成本较低。

②带宽成本下降

近年来风行在线通过研发投入，优化网络传输，采用视频更高压缩算法，在不降质量的情况下降带宽，另外提升P2P效果，让带宽进一步下降，从而大幅减少带宽成本。

B、互联网电视销售业务销售策略调整

2020年度以前，风行在线为拓展自有品牌“风行互联网电视”市场，存在大量促销的情形，销售价格及毛利率较低，亏损额较大。2021年调整销售策略，互联网电视销售业务不再亏损销售，虽然销售额也大幅降低，但毛利率提升，亏损额大幅减少。

C、费用管控

2021年风行在线通过加强对标管理，严格控制各项成本费用，降低可控费用增强了公司盈利水平，例如变更租赁场地减少租赁费用、优化人员结构等。

2、风行在线资产组业务经营情况

公司将分摊了商誉后风行在线PC/移动互联网视频平台业务经营性资产认定为资产组。

风行在线资产组2021年实现收入29，452.04万元，同比下降12.50%；2021年毛利率为27.17%，较上年增长了3.15%；2021年净利润为1，231.05万元，相较2020年增加了2，292.62万元。收入下降主要是因为新冠疫情常态化影响，广告服务收入减少；毛利率及净利润增加主要是因为成本下降幅度较大所致，具体原因详见本回复问题5第（一）题之第1问的相关回复。

（二）说明商誉减值测试过程中参数选取的依据和合理性，认真自查相关商誉减值准备计提是否充分、准确

1、风行在线商誉减值测试的总体情况

根据《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》的要求，公司对企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，公司每年年度终了都对商誉进行减值测试。

公司聘请了北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对收购风行在线形成的商誉进行减值测试，明确评估目的系确定风行在线PC/移动互联网视频平台业务资产组在评估基准日的可收回金额，为公司管理层准备财务报告进行商誉减值测试提供价值参考。对商誉所在资产组或资产组组合的认定，公司、风行在线与评估人员、审计人员进行了三方沟通，并取得了一致意见。商誉所在资产组是将分摊了商誉后风行在线PC/移动互联网视频平台业务经营性资产认定为一个资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉减值的测试。公司在将商誉分摊至相关资产组或资产组组合时，充分关注了归属于少数股东的商誉。公司在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，按照相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的部分，确认商誉的减值损失。

纳入评估范围的资产组为风行在线及其子公司武汉风行在线技术有限公司、上海东方宽频传播有限公司、天津经纬通信息技术有限公司、风行视频技术（北京）有限公司的PC/移动互联网视频平台业务对应的经营性资产、负债及应分摊的合并商誉组成的资产组。风行在线子公司深圳风行多媒体有限公司是风行在线2016年注册成立的，系公司收购风行在线后成立，主要从事硬件的销售，不在资产组范围内，亦不在本次评估范围内。

2、风行在线商誉减值测试过程

（1）确定商誉减值测试的方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，商誉减值金额应按照资产组可收回金额低于其账面价值的部分确定，而可收回金额应当根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

1）资产组预计未来净现金流量现值的确定方法

现金流量的现值（即收益法）是基于一种普遍接受的原则。该原则认为一个企业的整体价值或资产组价值可以用企业或资产组未来现金流的现值来衡量。收益法评估中最常用的为折现现金流模型，该模型将资产经营产生的现金流用一个适当的折现率折为现值。

运用收益法，即运用现金流的折现法通常分为如下四个步骤：

①预期未来一段有限时间的正常经营净现金流量；

②采用适当折现率将现金流折成现值，折现率应考虑相应的形成该现金流的风险因素和资金时间价值等因素；

③确定该有限时间段后（永续期）的资本性支出；

④将现金流现值相加，确定资产组的市场价值。

资产组预计未来净现金流量现值应该采用资产组在现有管理层经营管理下，在未来资产寿命期内可以产生的经营现金流量的现值。

预计未来现金流量应当以资产组管理层批准的最近财务预算或者预测数据为基础，通常最长不得超过5年，除非资产组管理层能够证明更长的期间是合理的。

根据运用收益法的现金流折现即资产组预计未来现金流量的现值为94，314.06万元。

2）资产组的公允价值减去处置费用后净额的确定方法

首先采用收益法对北京风行PC/移动互联网视频平台业务资产组公允价值进行估算，然后，测算资产组的处置费用，最后，计算资产组公允价值减处置费用后的净额。经测算，公允价值减处置费用后的净额为94，046.62万元。

综上，风行在线资产组未来净现金流量的现值为94，314.06万元，公允价值减处置费用后的净额为94，046.62万元，根据孰高原则，确定资产组的可收回金额为94，314.06万元。

（2）商誉减值的具体计算过程

单位：万元

项目名称	风行在线	
1）对子公司持股比例	63.38%	
2）包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	4，615.62
	②母公司商誉账面价值	101，033.08
	③100%商誉	160，369.96
	合计=①+③	164，985.58
3）可收回金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	94，046.62
	②资产组预计未来现金流量的现值	94，314.06
	③可回收金额取①和②中较高者	94，314.06
4）商誉减值金额=（2）-3））*1		44，791.52

（3）对收购风行在线核心参数的分析

1）营业收入预测说明

本次预测管理层根据资产组的生产经营情况，以历史数据为基础，在综合考虑行业的发展趋势、未来发展战略及业务拓展规划、资产组核心竞争力、经营状况等因素的基础上进行了适当预计。具体预测如下：

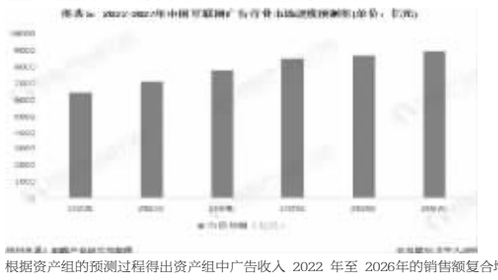
单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
广告收入	19，189.33	20，851.02	21，893.57	22，633.05	23，312.04
会员收入	12，828.80	17，960.31	24，246.42	29，096.71	30，841.46
增值收入	2，834.71	3，378.07	3，880.89	4，191.27	4，346.72
游戏收入	113.31	101.98	91.78	82.60	72.69
技术收入	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
合计	35，566.14	42，891.38	50，701.67	56，602.73	59，172.90

上表可见，预测期收入主要来源于广告收入及视频业务的会员收入。

①广告收入预测

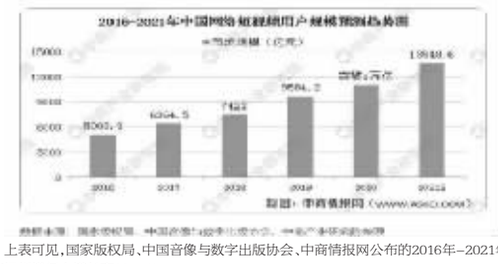
2022年-2027年中国互联网广告行业市场规模预测情况如下：



根据资产组的预测过程得出资产组中广告收入 2022 年至 2026年的销售额复合增长率为5.01%，该复合增长率略低于前瞻产业研究院公布的2022年-2027年中国互联网广告行业的市场规模复合增长率6.73%。主要原因系原资产组的业务属于传统领域，在没有大资本整合的前提下，未来行业不会有大的变动，未来资产组的战略规划守住PC移动端的运营。围绕大平台持续整合运营，未来将采取稳健运营的方式，原有资产组保持稳定增长。2021年受国家政策互联网行业整体受到影响，资产组收入有一定下降，尤其是广告业务收入有所下降，基于稳健考虑，预期的收入复合增长率略低于行业平均水平。

② 会员收入预测

资产组的会员收入与短视频业务存在一定相关性，2016年-2021年中国网络短视频市场规模数据如下：



上表可见，国家版权局、中国音像与数字出版协会、中商情报网公布的2016年-2021年中国网络短视频市场规模复合增长率22.55%。

资产组的会员收入的增值，主要是用户数及ARPU的增长，2019年-2021年资产组会员收入相关数据如下：

年份	累计用户数(万人)	会员年度收入(万元)	会员收入增长率	会员年度累计RP
2019年	460.47	3，176.22		6.90
2020年	762.40	5，787.37	82.21%	7.59
2021年	889.97	8，562.53	47.78%	9.61

一方面，风行在线通过销售风行电视与JVC品牌电视、与海尔等合作联合品牌电视，与广州视琨电子科技有限公司、深圳市鼎盛光电有限公司、深圳市金锐显数码科技有限公司等电视核心部件厂商合作拓展主要面向下沉市场的电视用户，同时以代运营的方式整合暴风等电视终端用户，实现用户数的不断增长；另一方面，公司通过精细化运营体系，不断开展营销活动、优化产品性能，提升用户观看体验，增加用户粘性，最终实现ARPU提升。

根据资产组的预测过程得出资产组中会员收入 2022年至 2026年的销售额复合增长率为 25.25%，该复合增长率低于2020年及2021年会员收入增长率，主要原因是相关业务系公司近年的业务发展重点，2019年的会员收入基础规模较小，对应2020年及2021年的增长较快，预测期会员业务逐步趋于稳定发展，增长规模相对趋于稳定；但其复合增长率略高于国家版权局、中国音像与数字出版协会、中商情报网公布的2016年-2021年中国网络短视频市场规模复合增长率22.55%，主要原因系资产组短视频业务前期规模相对较小，未来风行在线将加大相关投入，作为风行在线业务发展的重点，预计其复合增长率将略高于行业平均水平。

综上，本次资产组营业收入增长率预测具有合理性。

2）营业成本和期间费用预测说明

营业成本和期间费用主要包括人工成本、宽带成本、版权成本、广告业务服务费、增值分成及其他等费用等。人工成本以企业目前的人员数量、工资标准及各项社会保险费的计提比例为基础，随着未来收入的变动，考虑人员数量的相应变化，同时人员工资标准以一定的幅度进行增长。宽带成本、版权成本、广告业务服务费、增值分成以历史数据结合预测期收入变动为基础考虑一定比例的增长。其他费用以历史年度成本占收入的比为基础进行综合预测。

资产组各项成本费用基于历史数据结合预测期收入变动为基础考虑一定比例的增长具有合理性。

3）折现率的确定

预计未来现金流量以管理层批准的最近 5 年财务预算或者预测数据为基础，选取税前加权平均资本成本(WACCBT)为折现率。

折现率确定过程如下：

①股权回报率的确定

第一步：确定无风险收益率

选取到期日距评估基准日10年以上的国债到期收益率3.74%（中位数）作为无风险收益率。

第二步：确定股权风险收益率

借助wind资讯专业数据库对我国沪深300各成份股的平均收益率进行了测算分析，测算结果为17年（2005年-2021年）的市场平均收益率（对数收益率 Rm）为11.66%，对应17年（2005年-2021年）无风险报酬率均值（Rf1）为 3.97%，则本次评估中的市场风险溢价（Rm-Rf1）取7.69%。

第三步：确定可比公司相对于股票市场风险系数 β（Levered Beta）。

选取华谊兄弟、华录百纳、省广集团、思美传媒、蓝色光标、佳云科技、腾信股份、广电网络、华扬联众共9家可比上市公司作为计算β(Unlevered β)的依据。经计算，可比上市公司剔除资本结构因素的 β(Unlevered β)平均值为 0.7519。

第四步：确定目标资本结构比率

评估师采用可比公司的资本结构，计算过程如下：

D/(E+D)=13.71%

E/(E+D)=86.29%

第五步：估算被评估企业在上述确定的资本结构比率下的 Levered Beta

β=0.8528。

第六步：估算特有风险收益率 Rs

综合商誉资产组所在企业的规模风险报酬率和个别风险报酬率，确定特有风险调整系数为 2.00%。

第七步：计算现行股权收益率

Re= Rf + β×ERP + Rs=12.50%。

②债权回报率的确定

有效的一年期 LPR 是 3.80%，评估师采用的债权年期望回报率为 3.80%。

③税前总资本加权平均回报率的确定

WACCBT=WACCBT=Ke×E/(D+E)/（1-T）+ Kd×D/(D+E)=13.08%。

根据上述计算得到税前总资本加权平均回报率为 13.08%，故以 13.08%作为折现率。

折现率各参数预测依据充分，与相应的宏观、行业、特定市场、特定市场主体的风险因素相匹配，与未来现金净流量均一致采用税前口径，故折现率具有合理性。

（4）商誉减值的具体计算结果

单位：万元

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续年度
一、营业收入	35，566.14	42，891.38	50，701.67	56，602.73	59，172.90	59，172.90
减：营业成本	26，171.11	29，049.94	31，975.19	33，251.90	34，697.18	34，697.18
税金及附加	154.12	187.49	228.08	257.08	266.34	266.34
营业费用	172.84	206.43	246.39	275.06	287.55	287.55
管理费用	2，066.82	5，948.80	10，242.64	13，963.64	14，681.15	14，681.15
财务费用						
二、营业利润	2，066.82	5，948.80	10，242.64	13，963.64	14，681.15	14，681.15
三、息税前利润						
四、息前税后净利润	2，066.82	5，948.80	10，242.64	13，963.64	14，681.15	14，681.15
加：折旧摊销	4，746.98	4，979.47	5，734.92	5，404.57	5，773.76	5，773.76
减：资本性支出	2，600.00	3，700.00	4，460.00	5，130.00	5，663.00	5，773.76
营运资本增加额	4，518.67	-703.68	-750.24	-566.84	-246.89	0.00
五、企业自由现金流量	-305.87	7，931.92	12，277.80	14，795.05	15，038.79	14，681.15
六、折现率	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%	13.08%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	0.00
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.43
折现值	-287.64	6，586.29	9，029.34	9，622.02	8，649.22	60，704.84
七、未来现金流量现值						94，314.06

综上所述，风行在线商誉减值测试的核心参数选取及其方法合理、相关测算依据充分，具体测试过程计算准确。

（三）核查程序及核查意见

针对风行在线商誉减值，年审会计师主要实施了以下审计程序：

(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) 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

(3) 了解并评价管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

(4) 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

(5) 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、运营计划、经审批预算、会议纪要、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符；

(6) 测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；

(7) 测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

(8) 比较商誉所属资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；

(9) 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。

经核查，年审会计师认为，管理层对商誉减值迹象的判断合理，商誉减值测试过程，以及相关假设、主要参数、预测数据的选取和运用符合《企业会计准则第8号——资产减值》和《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的要求，公司商誉减值准备计提充分、准确。

问题6、报告期内，你公司实现营业收入225.38亿元，同比增长11.65%。其中，境内营业收入124.09亿元，境外营业收入101.29亿元。境内业务毛利率21.20%，同比上升13.16个百分点，境外业务毛利率9.25%，同比下降15.39个百分点。LED产业链营业收入45.72亿元，毛利率20.65%，同比上升9.01个百分点。

（1）请你公司详细说明境内、境外业务毛利率和毛利率变动情况均存在较大差异的原因。

（2）请你公司结合LED产业链产品结构、产品定价、成本构成等情况，详细说明LED产业链毛利率明显上升的原因。

【问题回复】

（1）请你公司详细说明境内、境外业务毛利率和毛利率变动情况均存在较大差异的原因。

【回复】

一、境内、境外业务毛利率存在较大差异的原因

1、境内、境外主要业务构成不同

境内业务主要为多媒体视听产品及运营服务、LED产业链和供应链管理，收入占比分别为61.35%、35.42%、3.23%；境外业务主要为多媒体视听产品及运营服务。由于LED产业链板块在2021年迅速发展，占收入比重逐步提高，毛利率为20.65%，同时，供应链管理板块毛利率较高，为86.00%，因此影响2021年境内业务毛利率上升至21.20%。

2、主要产品“多媒体视听产品及运营服务”经营情况不同

（1）境内、境外客户成本差异。2021年，公司液晶电视ODM出货量保持全球排名前二，主要贡献为开拓境外市场，而境外市场产生了较高的运输成本。自2020年末，因海外疫情反复的原因，一方面导致公司产品出口费用不断上涨，另一方面公司应主要客户要求承担了境外运输成本，导致境外业务成本上升；而境内业务不仅没有出口费用，且总体运输费较低，因此境外业务毛利率低于境内业务。

（2）原材料价格波动的影响。多媒体视听产品及运营服务的主要产品为液晶电视ODM制造，其原材料液晶面板价格波动较大，2021年液晶面板价格先涨后跌，公司要求面板供应商给予折让、减少采购成本，对应尺寸的电视机主要在境内销售，因此提高了境内业务毛利率。

（3）境内、境外客户销售周期有差异。境外业务从收到订单、排期生产到运输的周期较长，由于期间液晶面板价格下跌，境外客户要求公司给予销售折让，导致第四季度境外业务收入减少，毛利率下降。而国内客户运输周期较短，国内物流一般在三天内，境内业务毛利率影响不大。

3、汇率波动的影响

2020年美元兑人民币汇率增长至7.1，2021年下跌至6.37。在收入不变的情况下，同样美元的销售收入换算人民币金额减少，影响境外毛利率。

二、境内业务毛利率变动存在较大差异的原因

境内业务主要为多媒体视听产品及运营服务、LED产业链和供应链管理。境内业务毛利率变动的主要因素有：

1、2021年LED产业链迅速发展，整体毛利率上升9%，其中LED芯片产品自2020年下半年开始量产，订单量逐步增加，2021年实现满产满销，毛利率从由负19.77%增至38.93%。

2、多媒体板块经营战略调整，聚焦ODM业务，减少了一些长期亏损的业务，如收缩自有品牌风行电视的销售规模，风行电视2020年销售收入为3.10亿，毛利率为负12.33%，2021年为销售收入为0.34亿，风行电视业务收缩提高了境内毛利率。

3、多媒体视听产品及运营服务原材料波动较大，以液晶电视面板为例，前两个季度价格处于上涨趋势，第三季度开始下跌。由于公司液晶电视面板采购量较大，年底供应商对屏订单有一定返利，对应尺寸的电视机主要境内销售。

三、境外业务毛利率变动存在较大差异的原因

境外业务主要是多媒体视听产品及运营服务，毛利率变动的主要因素有：

1、2020年公司境外业务收入大幅增长，主要为公司新发展海外第一大客户，且其毛利率较高。同时因汇率的波动，2020年美金兑人民币汇率增长至7.1，2021年下跌至6.37。在美金收入不变的情况下，