

(上接 C83 版)

由于评估模型采用企业自由现金流折现模型,按照预期收益额与折现率口径统一的原则,本次评估采用税前折现率。税前折现率以税后折现率考虑所得税影响计算得出。税后折现率 r 通过折现率资本成本模型(WACC)计算确定。则:

$$r = r_g + W_d + r_g \times W_d \quad (2)$$

④、折现率 r_g 的确定:
 $r_g = r_f + \beta \times R_m + r_c \quad (3)$
其中: r_f 为无风险利率;
 β 为被评估企业的 β 系数;
 R_m 为市场平均收益率;
 r_c 为被评估企业的特定风险调整系数。
本次评估采用折现率 r_g 为折现率。
⑤、折现率 r_g 的确定:
 $r_g = r_f + \beta \times R_m + r_c \quad (4)$
其中: r_f 为无风险利率;
 β 为被评估企业的 β 系数;
 R_m 为市场平均收益率;
 r_c 为被评估企业的特定风险调整系数。
本次评估采用折现率 r_g 为折现率。

折现率 r_g 的确定:
 $r_g = r_f + \beta \times R_m + r_c \quad (5)$
其中: r_f 为无风险利率;
 β 为被评估企业的 β 系数;
 R_m 为市场平均收益率;
 r_c 为被评估企业的特定风险调整系数。
本次评估采用折现率 r_g 为折现率。

税前折现率依据税后折现率考虑所得税影响计算得出。

桑锐电子2019年商誉减值测试过程中折现率主要参数取值与2018年末取值情况对比如下:

折现率 r_g 所采用的参数中,无风险利率 r_f 采用“中国债券信息网”(www.chinabond.com.cn)发布的评估基准日近期“中国固定利率国债收益率曲线”,选取50年的国债收益率作为无风险利率。权益的系统风险系数 β 以同行业上市公司Beta为基础按桑锐电子的所得税率、资本结构进行调整,市场风险溢价MRP采用成熟市场的风险溢价作为依据确定。企业特定风险调整系数 r_c 综合考虑桑锐电子所在行业地位、公司规模、经营历史、财务风险等因素的个别风险因素进行确定。

2019年商誉减值测试中权益的系统风险系数Beta时选取了与2018年商誉减值测试中相同的行业可比上市公司。2018年税前折现率13.20%,本年税前折现率14.24%,差异的主要原因原因是两年的无风险利率,权益的系统风险系数Beta和市场风险溢价不同。

综上,桑锐电子2019年和2018年商誉减值测试折现率的确定合理。

(3)本期商誉减值测试过程中是否发现减值迹象,未来是否存在较大减值风险。

商誉减值测试过程:	2019年末(万元)
商誉所在资产组公允价值	40,106.89
商誉账面价值	22,886.68
包含商誉资产组账面价值	62,993.57
商誉所在资产组预计未来现金流量现值	37,002.02
商誉价值损失	未发生减值

桑锐电子所在资产组预计未来现金流量的现值大于包含商誉资产组账面价值,资产组未发生减值。

2019年商誉减值测试未发现减值迹象,桑锐电子自收购日至2019年末,其业务发展及未来经营状况符合预期,累计业绩承诺已完成,资产所处的市价未发生大幅度下降;经营所处的经济、技术或者法律等环境及资产所处的市场均较为稳定,未发生重大变化;市价利率和其他市场收益率没有明显变化;桑锐电子的资产正常使用无超过时限,实体已经损坏或者被闲置,终止使用或者计划提前处置情况。若新近疫情持续影响不大的情况下,公司综合考虑上述经营情况及及其环境,预测桑锐电子未来的经营发展情况,公司认为桑锐电子未来的经营中预计不存在较大商誉减值风险。

年审会计师回复:

针对上述商誉减值问题,我们主要执行了以下审计程序:
(1)对公司确定的桑锐电子于购买日可辨认资产和负债公允价值时的确定过程与结果执行复核程序;

(2)评价公司在确定桑锐电子资产负债表日可辨认资产和负债公允价值时聘请的估值专家的胜任能力及其独立性;

(3)对于桑锐电子商誉减值测试涉及的资产组或者资产组合的界定,与管理层以及聘请的估值专家就商誉减值测试事项进行充分的沟通,达成一致意见;

(4)与管理层讨论桑锐电子商誉减值的评估方法、评价测试所用的资产组的未来盈利预测、现金流折现等假设的合理性;

(5)依据管理层提供的数据及支持证据,包括桑锐电子资产组的预算,关注管理层对该等预算合理性的判断依据及支持证据。

经检查,我们认为公司2018年和2019年对桑锐电子商誉减值测试中使用的主要参数取值合理,商誉减值测试的过程符合《企业会计准则》的规定,未发现公司未披露的较大商誉减值风险的情形。

关于资产减值情况
报告期,公司计提了资产减值准备合计7473万元,其中主要为应收账款坏账准备约5199万元、商誉减值准备约1425万元,其他应收账款坏账准备约797万元。

5、年报显示,公司应收账款余额约为12.27亿元,占销售收入的比重高达约96.87%,占总资产的比重高达约54.95%,其中:(1)补充披露报告期前十大应收账款对象的名称、交易事项、应收账款余额、账龄,是否构成关联交易及具体的关联关系,并结合同类款项的收回风险及坏账计提的会计估计说明坏账准备计提是否充分及依据;(2)结合业务模式、回款周期、结算政策等因素,说明应收账款规模大、账龄长、占营收和资产的比重较高的原因。年审会计师发表意见:

公司回复:

(1)补充披露报告期前十大应收账款对象的名称、交易事项、应收余额、坏账准备、账龄,是否构成关联交易及具体的关联关系,并结合同类款项的收回风险及坏账计提的会计估计说明坏账准备计提是否充分及依据

公司主要客户为合作多年的信誉良好的通信运营商,客户有很强的履约能力,应收账款不存在无法收回的风险,从以前年度应收账款回收情况来看,截止2019年半年,北京亿德维管理系统软件费用8.5万元无法收回,占比较大且已履行了核销程序,暂无其他应收账款无法收回的情况。

①公司前十大客户应收账款情况如下:

单位名称	交易事项	应收余额	坏账准备	0-1年	1-2年	2-3年	3-5年	5年以上	是否构成关联交易
中国移动通信集团广东有限公司	网络建设、维护	35,398.12	6,100.36	8,261.12	14,999.44	6,581.21	5,379.51	181.87	否
北京鑫锐新创科技有限公司	销售产品	7,312.97	365.65	7,312.97	0.00	0.00	0.00	0.00	否
中国移动通信集团河南有限公司	网络建设、维护	6,493.07	816.71	2,355.80	2,435.04	1,365.45	308.90	27.87	否
中国移动通信集团广东分公司	网络建设、维护	4,724.49	601.00	2,018.41	1,938.54	259.09	508.08	0.37	否
广东南方通信集团有限公司	网络建设、维护	4,118.56	353.38	1,169.50	2,949.05	0.00	0.00	0.00	否
中国移动通信集团云南有限公司	网络建设、维护	3,602.54	217.97	2,971.02	583.25	43.47	4.80	0.00	否
中国移动通信集团湖南有限公司	网络建设、维护	2,539.87	206.05	2,156.11	104.94	172.19	106.63	0.00	否
中国移动通信集团江苏有限公司	网络建设、维护	2,535.79	128.18	2,508.08	27.72	0.00	0.00	0.00	否
中国移动通信集团福建有限公司	网络建设、维护	2,528.89	178.23	1,758.53	637.67	132.69	0.00	0.00	否
中国移动通信集团内蒙古有限公司	网络建设、维护	2,490.11	591.67	1,163.09	235.65	590.22	218.50	282.55	否
中国移动通信集团浙江有限公司	网络建设、维护	71,744.41	9,559.20	31,674.66	23,906.92	9,144.33	6,526.44	492.71	否
合计		171,444.41	19,559.20	31,674.66	23,906.92	9,144.33	6,526.44	492.71	否

②公司近三年通信技术业务收入与回款情况如下:

年份	收入	回款	回款金额占当年收入的(%)
2019	75,616.52	100,032.77	132.29
2018	105,788.53	95,902.60	90.66
2017	94,879.32	82,244.25	86.68
平均值	92,094.79	92,726.54	100.69

③公司坏账计提的会计估计:如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值,则本公司在资产负债表日对该金融资产计提减值准备。对于应收账款、应收账款和应收账款减值,无论是否存在重大融资成分,本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

公司实际执行中按照以下两种方法计提坏账准备:1)基于债务为基础评估预期信用损失,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备;2)类似信用风险特征(账龄)进行组合,按照账龄的方法进行坏账的计提。

公司应收账款的预期信用损失率与同行业公司对比如下:

预期信用损失率	账龄组合	宽信用组合	平均值	通讯通信
1年以内	5.00%	6.10%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	8.02%	10.00%	9.34%
2-3年	30.00%	15.22%	20.00%	21.74%
3-4年	80.00%	25.39%	100.00%	68.46%
4-5年	100.00%	78.72%	100.00%	92.91%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可知,公司根据账龄提取坏账准备的比例与同行业公司基本相当。

综上,公司的坏账准备计提充分且依据合理。

(2)结合业务模式、回款周期、结算政策等因素,说明应收账款规模大、账龄长、占营收和资产的比重较高的原因。

业务模式:通信技术服务业务是直接服务于通信运营商的经营模式,为通信运

营商提供网络建设、网络维护服务的业务模式;物联网解决方案主要通过商务谈判

与招投标等方式进行销售,以客户需求为中心,制定产品的研发、生产、采购计划,为客户提供“一站式”综合解决方案及运维服务。

回款周期:公司网络维护服务,一般采用按月或按季度结算的方式且其工作量核算较为简单,应收账款通常回款周期较短;对于网络建设业务,一般按照完工进度确认收入及应收账款,由于建设周期和网络结算时间较长,故网络建设业务形成的应收账款账龄较其他两类业务的账龄长,但应收账款经客户书面确认,且客户信用度

较高,违约风险较小。

公司的主要客户为通信运营商,公司提供技术服务时一般和通信运营商的省级或市级公司签订合同,不同通信运营商之间同一通信运营商在不同城市的收款

政策不同,公司结算政策概括如下:

业务类型	结算政策
网络维护	网络维护费用根据通信运营商对公司服务质量考核结果,按月或按季度向公司进行支付网络维护费用。
网络建设	A、预付款支付:通信运营商向公司预付工程款的时间和金额或占合同价款总额的比例。 B、进度款:在网络建设达到一定的完工程度时,通信运营商向公司支付合同价款的一定比例款项。 C、初验款:网络建设初验通过后,由通信运营商出具验收报告,并根据3方审定的工程结算审计报告结果,结算专项考核款项,通信运营商向公司支付工程款初付款。 D、终验款:网络建设终验通过后,公司向通信运营商提交终验报告及其他材料,通信运营商向公司支付剩余工程款。
物联网	由通信运营商向公司支付剩余工程款。

由于通信运营商处于相对较强的市场地位,且通信运营商的业务审核流程、款项审批流程及支付流程较复杂,涉及环节较多,导致公司收款政策的实际执行与双方合同约定存在一定的差异。

结合以上业务模式、回款周期、结算周期要素,公司应收账款规模大、账龄长、占营收和资产的比重较高的原因是:1)公司的业务模式和公司与客户、公司供应商之间的付款周期不同导致应收账款金额较大;2)公司主要客户为合作多年的信誉良好的通信运营商,客户有很强的履约能力,公司应收账款规模会随着公司经营规模的进一步扩大而增长;3)网络建设一般按照完工进度确认收入及应收账款,由于建设周期和业务结算时间较长,导致应收账款规模大。

年审会计师回复:

针对上述应收账款坏账问题,我们主要执行了以下审计程序:

(1)实施分析性程序,对应收账款余额占总资产比例较高的合理性进行复核;

(2)了解及评价了应收账款管理相关的内部控制设计,并评价这些内部控制的

设计和运行有效性;

(3)结合公司所处行业、交易客户的特点,评估公司预期信用损失计量模型的

关键假设及数据的合理性;

(4)对应收账款的可收回性进行分析,重新计算坏账准备金额的准确性,比较

资产负债表日回款情况;

(5)选择样本发送应收账款函证、分析应收账款回函情况,以及分析无法收回

而需核销的应收账款金额;

经检查,我们认为公司的应收账款余额具有合理性,符合其生产经营特点,坏账准备计提充分。

6、年报显示,公司报告期内其他应收账款余额约4792万元,主要为备用金、保证金、单位往来款、代垫款等。本年度计提其他应收账款减值准备约797万元,其中主要涉及与无锡福汉建设工程有限公司的单位往来款。请公司补充披露:(1)上述各类其他应收账款的主要应收对象、用途、涉及的交易事项、应收对象是否关联方;

公司回复:

上述各类其他应收款的主要应收对象、用途、涉及的交易事项,应收对象是否关联方

本公司其他应收款按款项性质分类情况如下:

款项性质	期末余额	应收对象	涉及交易事项	是否为关联方	占其他应收账款比例(%)
备用金	1,072.93	公司员工	业务履约、项目流动备用资金	否	17.17
保证金	3,126.13	客户、招租公司、租房业主	业务履约、投标保证金、租房押金等	否	50.03
代垫款	423.48	公司员工、客户	代垫员工社保、公积金、代垫电费、油费等	否	6.78
单位往来	1,626.54	供应商、客户	预付项目资金、其他业务往来等	否	26.02

公司前十大其他应收款的应收对象、用途、金额、收回等情况如下:

序号	主要其他应收对象	款项用途	期末余额	涉及交易事项	是否为关联方	占其他应收账款比例(%)	坏账准备期末余额	截至2019年5月15日可收回金额	收回风险
1	无锡福汉建设工程有限公司	工程款	1,281.77	工程款	否	0-1年	20.51	615.88	50.00
2	辽阳市自来水公司	保证金	418.11	解决水费纠纷	否	1-3年	6.69	123.43	
3	中国移动通信集团云南有限公司	网络建设、维护	213.77	网络建设、维护	否	2-4年	3.42	102.75	200.00
4	中国移动通信集团河南有限公司	网络建设、维护	205.62	网络建设、维护	否	2-4年	3.29	57.32	13.00
5	中国移动通信集团福州有限公司	网络建设、维护	173.87	网络建设、维护	否	1-3年	2.78	33.82	83.77
6	中国移动通信集团四川有限公司	代垫款项、履约保证金	171.29	代垫款项、履约保证金	否	0-6年	2.74	45.25	
7	中国移动通信集团内蒙古有限公司	代垫款项、履约保证金、投标保证金	157.81	代垫款项、履约保证金、投标保证金	否	0-5年	2.53	51.62	10.70
8	上海东方通信集团有限公司	单位往来	150.00	合作保证金	否	1年以内	2.4	7.50	150.00
9	贵州贵州电信有限公司	网络建设、维护	105.00	网络建设、维护	否	1年以内	1.68	5.25	
10	中国移动通信集团江苏有限公司	网络建设、维护	81.00	网络建设、维护	否	0-4年	1.30	40.05	81.00
合计			2,958.23			0-4年	47.34	1,082.88	588.47

(2)结合相关款项的收回情况、收回风险及坏账计提的会计估计、计算过程等,说明坏账准备计提是否充分及依据。

①公司的主要其他应收账款的收回情况、收回风险及坏账计提情况见上述

(1)所示。

②坏账计提政策:公司坏账计提的会计估计:如果有客观证据表明某项金融资产已经发生信用减值,则本公司在资产负债表日对该金融资产计提减值准备。对于应收账款,无论是否存在重大融资成分,本公司均按照整个存续期的预期信用损失

计量损失准备。

公司实际执行中按照以下两种方法计提坏账准备:1)基于债务为基础评估预期信用损失,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,计提坏账准备;2)类似信用风险特征(账龄)进行组合,按照账龄的方法进行坏账的计提。

公司其他应收账款的预期信用损失率与同行业公司对比如下:

预期信用损失率	账龄组合	宽信用组合	平均值	通讯通信
1年以内	5.00%	6.10%	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	8.02%	10.00%	10.57%
2-3年	30.00%	15.22%	20.00%	21.74%
3-4年	80.00%	25.39%	100.00%	90.00%
4-5年	100.00%	78.72%	100.00%	100.00%
5年以上	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

从上表可知,公司根据账龄提取坏账准备的比例与同行业公司基本相当。

综上,公司的坏账准备计提充分且依据合理。

③坏账准备计算过程、计提的充分性及依据情况

康利物联坏账计提如下:

账龄	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	67.04	5	3.35
1-2年	31.75	20	6.35
2-3年	1.04	100	0.50
3-4年	0.20	100	0.20
4-5年	-	100	-
5年以上	11.98	100	11.98
合计	112.01		22.40

桑锐电子坏账计提如下:

账龄	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	512.07	5	24.43
1-2年	37.91	10	3.79
2-3年	413.90	30	124.17
3-4年	0.52	50	0.26
4-5年	0.09	100	0.07
5年以上	27.44	80	22.44
合计	991.94		180.16

除了康利物联和桑锐电子外其他公司按账龄分析法计提坏账准备如下:

账龄	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1年以内	2,153.58	5	114.63
1-2年	487.21	10	48.72
2-3年	595.19	20	119.04
3-5年	542.71	50	271.35
5年以上	84.68	100	84.68
合计	3,863.38		638.42

注:以上坏账准备中不包括其他应收无锡福汉建设工程有限公司款所计提的坏账,其他应收无锡福汉建设工程有限公司款12,817,682.49元作为单项金额重大的其他应收款,因项目发生变化,对方未履行合同行违约,报告期内,公司按照账面余额减去2019年年度报告日前已收回的500,000.00元后,按照预计可收回金额的50%,单独计提坏账16,584,841.25元(6,358,841.25=(12,817,682.49-500,000.00)*50%)。如果后期出现履约情况不佳,将通过司法途径追讨,以保证公司资产安全。

年审会计师回复:

针对其他应收账款坏账问题,我们主要执行了以下审计程序:

(1)获得其他应收款明细表,核查款项形成的原始单据、合同协议、银行回单及账务处理;

(2)选择样本发送其他应收款函证、分析其他应收账款回函情况,以及分析无法收回而需核销的其他应收款金额;

(3)获得其他应收账款账龄分析表,测试账龄划分、组合划分和按款项性质分类等数据的适当性;

(4)对其他应收账款的可收回性进行分析,评估公司在每个资产负债表日其信用

风险自初始确认后,是否已经显著增加的判断依据及合理性;

(5)关注报表日后已收回的其他应收款,对回款金额较大的款项进行核查;

(6)分析公司根据其其他应收款的款项性质、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,对其他应收款减值处理是否合理,坏账准备

计提是否充分。

经检查,我们认为公司的其他应收款涉及的关联方披露是适当的,预期信用损

失的依据合理,坏账准备计提充分,符合企业会计准则的相关规定。

四、其他财务数据

7、年报显示,公司报告期内销售费用、管理费用同比增长约27.94%、6.94%,而

同期销售下滑约9.15%,其中主要为职工薪酬出现了明显增长,而员工总人数较

2018年期末减少1016人。请公司结合销售费用、管理费用等主要构成及变化情

况,说明在销售下滑的情况下,销售费用、管理费用同比增长的原因。请年审会计师表

示。

公司回复:

报告期,公司在营收下滑的情况下,销售费用、管理费用同比增长的原因主

要是:(1)三家控股子公司报告期内全年均纳入合并范围,较上年合并日至上年

末纳入合并范围的月份数增加;2)部分销售费用和管理费用为固定成本支出,受

收入变动影响不明显;3)公司2019年末的员工总人数2321人,较2018年末减少1016

人,主要受影响技术劳务业务收入下降影响,公司调整资源配置,通信技术服务

业务的技术人员在2019年末较上年减少383人,这部分人员薪酬根据项目执

行情况,计入成本或研发费用,未对销售费用和管理费用形成较大影响;公司为

开展新业务增加了销售人员,本年度实现新业务收入较2018年增长5886万元,为

公司拓展市场发展空间,提高市场风险抵御能力和综合竞争力打下坚实的基础。

①销售费用的主要构成及变化原因

2019年度销售费用较上年同期增加1,015.57万元,主要受以下业务影响:

项目	2019年发生额	2018年发生额	变动原因
职工薪酬	1,962.05	1,249.88	三家控股子公司2019年全年纳入合并范围以及公司聘用业务销售人员1人
差旅费	735.92	582.81	三家控股子公司2019年全年纳入合并范围,且本年业务拓展致使差旅费增加
广告宣传费	552.35	260.66	三家控股子公司2019年全年纳入合并范围,以及公司为开拓新