证券代码：600570 证券简称：恒生电子 编号：2021-010

恒生电子股份有限公司 关于 2020 年度计提资产减值的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

为了更加真实、准确和公允地反映恒生电子股份有限公司（以下简称“公司”或“恒生电子”）资产和财务状况，根据《企业会计准则》，公司及下属子公司对截止 2020 年 12 月 31 日的长期股权投资及商誉等项目进行清查，对存在减值迹象的资产进行减值测试，确认存在减值的，计提减值准备（相关数据为未经审计的数据）。

一、本次计提资产减值准备的情况概述

基于谨慎性原则，公司及子公司计提长期股权投资减值总额共计 7,695.07 万元人民币，计提商誉减值总额 15,708.94 万元，两者合计 23,404.01 万元。计提项目明细如下：

序号	长期股权投资减值项目	减值金额（人民币万元）
1	杭州融都科技股份有限公司	1,647.27
2	北京鸿天融达信息技术有限公司	235.09
3	上海领壹信息科技有限公司	1,047.60
4	深圳米筐科技有限公司	4,765.11
	长期股权投资减值合计	7,695.07
序号	商誉减值项目	减值金额（人民币万元）
1	恒云控股有限公司	12,780.08
2	广州安正软件有限公司	2,928.86
	商誉减值合计	15,708.94
	总计	23,404.01

二、长期股权投资计提资产减值准备的具体说明

根据相关会计准则，公司对长期股权投资计提减值准备共计人民币 7,695.07 万元。具体情况如下：

1、杭州融都科技股份有限公司

2015 年 5 月，恒生电子通过定增的方式，出资 4,250 万元持有杭州融都科技股份有限公司（以下简称“融都科技”）30.09%股权。

历年来，融都科技的主营业务为围绕互联网金融领域的计算机软件开发及销售。自 2018 年以来，国内互联网金融监管政策趋紧，融都科技调整业务方向，开始尝试探索数字金融、数字政务等新业务，目前处于整体转型阶段。由于原有互联网金融市场的相关业务已经不是其发展方向，新业务发力尚需时间进行沉淀，鉴于融都科技目前的经营状况，按未来现金流折现法测算，计提减值金额为人民币 1,647.27 万元。

2、北京鸿天融达信息技术有限公司

恒生电子于 2017 年初通过增资的方式向北京鸿天融达信息技术有限公司（以下简称“北京鸿天融达”）投资 400 万元，持有北京鸿天融达 17.28%股权。

北京鸿天融达主营业务为自动化监控系统，应急指挥系统，为证券公司等提供运维和安全系统。因其目前业务开展不及预期，按未来现金流折现法测算，计提减值金额为人民币 235.09 万元。

3、上海领壹信息科技有限公司

2016 年 7 月，恒生电子通过增资方式，出资 1,275 万元持有上海领壹信息科技有限公司（以下简称“上海领壹”）12.31%股权。

上海领壹目前主营业务系为外汇券商提供 CRM 软件服务。受外汇券商市场政策环境的影响，上海领壹目前处于业务调整、全面转型的阶段，新产品尚处于研发过程中。鉴于上海领壹目前经营状况，按未来现金流折现法测算，计提减值金额为人民币 1,047.60 万元。

4、深圳米筐科技有限公司

2017 年 9 月，恒生电子和杭州星禄股权投资合伙企业（有限合伙）通过增资及受让方式，出资 6,626.63 万元持有深圳米筐科技有限公司（以下简称“深圳米筐”）合计持有 21.63%股权。

深圳米筐主营业务为打造量化策略研究平台，为用户提供工具和数据构造量化策略。受疫情影响，深圳米筐订单及实施周期均拉长导致成本增加，经营压力增大。另外，量化行业在国内还处在早期阶段，市场尚处于培育阶段。鉴于深圳米筐目前经营状况，按未来现金流折现法测算，计提减值金额为人民币 4,765.11 万元。

三、商誉计提资产减值准备的具体说明

根据相关会计准则，公司对商誉计提减值准备共计人民币 15,708.94 万元。具体情况如下（单位：人民币万元）：

商誉	期初账面余额	减值准备总额	2019 年已计提	2020 年拟计提	账面价值
恒云控股有限公司	34,097.42	13,213.80	433.72	12,780.08	20,883.62
广州安正软件有限公司	6,776.55	2,928.86	0	2,928.86	3,847.69
总计	40,873.97	16,142.66	433.72	15,708.94	24,731.31

1、恒云控股有限公司

(1)恒云控股有限公司（以下简称“恒云控股”）主要业务系为香港金融市场提供一体化账户、环球证券、期货及基金解决方案。2017-2018 年恒生电子对其累计投资约 8.54 亿元，持有其 96.45%的股权，2017 年并购账面产生了约 3.41 亿元的商誉。

恒云控股所处香港市场是一个受国际金融市场深度影响的市场，业务更容易受新型冠状病毒疫情的影响，恒云控股各项业务的推广和开展受到广泛的不利影响，由于新冠疫情的各种不确定性以及世界经济增长的放缓，谨慎估计未来恒云控股各项业务增速放缓。

(2) 商誉减值测试过程

1) 恒云控股资产组组合

① 商誉所在资产组组合相关信息

资产组或资产组组合的构成	恒云控股商誉资产和负债
资产组或资产组组合的账面价值	307,744,661.43
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	615,423,203.40，全部分摊至该资产组组合
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	923,167,864.83
资产组或资产组组合是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致	是

② 商誉减值测试的过程与方法、结论

商誉的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的 5 年期现金流量预测为基础。

减值测试中采用的其他关键数据包括：软件服务收入、人员成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

根据坤元资产评估有限公司（以下简称坤元评估）出具的初步评估报告，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 689,528,382.86 元，低于包含商誉的资产组账面价值 923,167,864.83 元，公司按收购时享有的份额 54.70%确认商誉减值损失 127,800,796.64 元。

2、广州安正软件有限公司

(1) 广州安正软件有限公司（以下简称“广州安正”）是专业从事数据解决方案的软件服务、技术支持服务和第三方软件销售企业。恒生电子及其下属子公司对其累计投资约 7,713.72 万元，持有其 85%的股份。

由于广州安正统一信息披露平台、基金营销数据平台、统一业务智慧支撑平台、投研数据平台等产品和业务和恒生电子相关产品整合和融合的进度及目前的经营状况不及预期，且新产品的也尚处于研发阶段，同时新冠疫情也影响到目前项目的实施，因此预计广州安正未来与恒生电子的业务整合及新产品研发、融合过程比预期更为漫长。

2) 安正软件资产组组合

① 商誉所在资产组组合相关信息

资产组或资产组组合的构成	安正软件商誉资产和负债
资产组或资产组组合的账面价值	21,836,260.25
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	79,724,162.32，全部分摊至该资产组组合
包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值	101,560,422.57
资产组或资产组组合是否与以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致	是

② 商誉减值测试的过程与方法、结论

商誉的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的 5 年期现金流量预测为基础。

减值测试中采用的其他关键数据包括：软件销售收入、人员成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键数据。公司采用的折现率是反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险的税前利率。

根据坤元评估出具的初步评估报告，包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为 67,103,200.00 元，低于账面价值 101,560,422.57 元，公司按收购时享有的份额 85.00%确认商誉减值损失 29,288,639.18 元。

四、计提资产减值准备对公司的影响

2020 年度，公司计提长期股权投资资产减值准备金额共计人民币 7,695.07 万元，预计将减少公司 2020 年度合并报表归属于上市公司股东的净利润人民币 7,319.57 万元。公司合计计提商誉减值约 15,708.94 万元，预计将减少公司 2020 年度合并报表归属于上市公司股东的净利润人民币 15,708.94 万元。上述两项资产减值合计计提约 23,404.01 万元，预计合计将减少 2020 年度归属于上市公司股东的净利润人民币 23,028.51 万元。

上述测算数据最终以公司披露的经审计的 2020 年年度报告为准。公司 2020 年年度业绩预告已经充分预估本次资产减值因素的影响，本次计提不影响公司已发布的 2020 年年度业绩预告。

五、董事会审计委员会意见

公司本次计提资产减值损失符合《企业会计准则》和会计政策的相关规定，体现了谨慎性原则，公允地反映了公司的财务状况、资产价值，不存在损害公司及全体股东利益的情况。本次计提资产减值损失履行了相应的决策程序，其表决程序符合相关规定，同意本次计提资产减值损失相关事项。

六、独立董事意见

公司本次计提资产减值准备事项依据充分，符合《企业会计准则》等相关规定和公司实际情况，有助于向投资者提供更加真实、可靠、准确的会计信息；本次计提资产减值准备事项决策程序规范，符合有关法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

七、监事会意见

监事会认为，公司此次计提 2020 年度资产减值损失，是基于公司现状，在谨慎分析与评估的基础上确定的，符合《企业会计准则》及《公司章程》等相关规定的要求，反映了公司的实际状况。因此，监事会同意公司本次计提资产减值损失。

特此公告。

恒生电子股份有限公司
2021 年 3 月 19 日

证券代码：600570 证券简称：恒生电子 编号：2021-009

恒生电子股份有限公司 七届十次监事会决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

恒生电子股份有限公司（以下称“公司”）七届十次监事会于 2021 年 3 月 18 日在公司会议室举行。本次会议为现场结合通讯表决，应参与表决监事 3 名，实际参与表决监事 3 名。根据《公司法》和公司《章程》有关规定，会议合法有效。

经与会监事认真讨论和表决，审议通过如下决议：

审议通过《关于计提资产减值准备的议案》，同意 3 票，反对 0 票，弃权 0 票。关于该议案，监事会发表意见如下：公司此次计提 2020 年度资产减值损失，是基于公司现状，在谨慎分析与评估的基础上确定的，符合《企业会计准则》及公司《章程》等相关规定的要求，反映了公司的实际状况，同意公司本次计提资产减值损失。该事项详见公司发布于上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 的 2021-010 号公告。

特此公告。

恒生电子股份有限公司监事会
2021 年 3 月 19 日

证券代码：600570 证券简称：恒生电子 编号：2021-015

恒生电子股份有限公司关于参与设立的投资基金完成私募投资基金备案的进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、概况

恒生电子股份有限公司（以下简称“公司”）以自有资金 20,000 万元人民币，作为有限合伙人投资认购私募基金南京澎曦股权投资中心（有限合伙）（以下简称“南京澎曦”）份额，其普通合伙人为南京淙曦股权投资中心（有限合伙），基金管理人为上海曦域资产管理有限公司（以下简称“上海曦域”）。上述事项详情请见公司 2020 年 12 月 23 日于上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）发布的 2020-069 号公告。

二、进展情况

公司收到基金管理人上海曦域的通知，南京澎曦已于近期在中国证券投资基金业协会完成备案手续，备案信息如下：

基金名称：南京澎曦股权投资中心（有限合伙）

管理人名称：上海曦域资产管理有限公司

托管银行名称：南京银行股份有限公司

备案编码：SQA766

特此公告。

恒生电子股份有限公司
2021 年 3 月 19 日

（上接 D23 版）

如上表所示，公司预付款项及其他应收款金额较小，应收款项中主要为应收账款，为公司正常经营产生。其中 2019 年、2020 年应收账款占总资产比例为 52.90%、65.86%，其占资产总额比例较高且明显增长的原因合理性分析如下：

1、金华手速运营过程中主要所依赖资源为人力资源，属于“轻资产”运营模式，固定资产投入要求较小。

金华手速所从事的互联网内容审核业务，主要方式为线上进行，无生产加工环节，不需要大额设备资产投入，运营过程中主要所依赖资源为人力资源，属于“轻资产”运营模式，固定资产规模要求较小，所以资产主要由货币资金、应收账款等流动资产构成，导致公司应收账款金额占资产总额比例较高。公司 2020 年净资产收益率 138.13%、总资产收益率 82.33%，表明公司在轻资产运营模式下的资金使用效率较高，符合公司的运营模式，故期末应收账款占总资产比例较高是合理的。

2、公司成立仅 4 年左右，历史上审核利润弥补原直播业务亏损，导致总资产规模不高

金华手速成立于 2017 年 4 月 1 日，原主营业务除网络内容安全审核外还包括网络直播互动平台运营业务。自公司成立以来，网络内容安全审核业务营业收入规模一直稳步提高，也是公司重要的利润贡献点，但网络直播互动平台运营业务一直处于亏损状态。故，公司历史上审核业务利润弥补原直播业务亏损，导致总资产规模不高，这也是报告期末应收款项占总资产比例较高的重要原因之一。而本次收购时公司网络直播互动平台运营业务已完成剥离，可以预见随着公司审核利润的逐步沉淀，公司未来应收账款占总资产规模将进一步降低。

3、公司与主要客户合作稳定且业务持续增长，下游客户互联网信息平台具有较强的话语权

金华手速主营业务为网络内容安全审核，互联网信息平台“马太效应”明显，业务集中于各巨头公司。金华手速主要服务对象为该类互联网巨头公司。2019 年度、2020 年度前 3 大客户，合计营业收入分别占该年度总营业收入的 100%、96%，客户相对稳定且优质。

客户互联网信息平台公司向金华手速开放内容处理后台，金华手速按照违法违规的鉴定标准对内容进行分级审核和处理。最终，互联网信息平台公司根据工作完成数量及质量向金华手速进行结算，金华手速按照双方核对确认的结算单确认收入。由于下游客户互联网信息平台具有较强的话语权，其对供应商的结算都存在一定周期，因此在报告期期末存在一定金额的应收账款。

4、公司主要客户资信良好，历史上未发现应收款项回款风险。

公司现有客户与公司合作稳定，资信良好，历史上并未出现无法回款的情况，未发现应收款项回款风险，且 2020 年期末应收账款余额期后回款良好，截止 2021 年 3 月 16 日回款比例为 52.87%，故应收账款占资产总额的比例较高且有所增长不代表经营风险的增加。

5、应收账款随营业收入同步增长，且应收款项占资产总额比例增长具备合理性

随着我国互联网普及率稳步提升，互联网平台管理所需要审核的信息量也逐年增加，带动了金华手速业务规模的提升，同时也导致运营资金的同向且热增长。因此，2020 年审核业务收入较 2019 年增长 11.37%，2020 年期末应收账款余额较 2019 年增长 33.96%，占资产总额比例也有所提升。

金华手速客户为互联网平台大型企业，企业资信优良，与金华手速长期合作稳定且顺畅，2020 年在合作企业为增加的同时，结算账期也被延长，故应收账款余额的上升，其占资产总额比例的上升为业务增长导致的自然增长，不代表经营风险的增加且与公司和下游结算周期匹配，故该应收账款随营业收入的增长同步增长，且应收账款占资产总额比例增长具备合理性的。

综上所述，公司董事会认为，金华手速应收款项占资产总额比例较高，且应收款项占资产总额比例明显增长受公司所处互联网审核业务行业特征、公司经营产运营模式及下游客户合作情况等诸多因素影响，具有其合理性。

（二）山东中弘应收款项占资产总额比例较高具有合理性

山东中弘 2019 年、2020 年应收款项余额分别为 2,604.28 万元和 4,363.99 万元，分别为当年资产总额的 56.81%和 56.25%。明细如下所示：

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
应收票据	350.00	4.51%	331.00	7.22%
应收账款	2,879.88	37.12%	1,769.65	38.60%
预付款项	11.08	0.14%	19.21	0.42%
其他应收款	1,123.02	14.48%	484.41	10.57%
应收款项合计	4,363.99	56.25%	2,604.28	56.81%

如上表所示，公司预付款项及应收票据金额较小，应收款项中主要为应收账款和其他应收款，其中公司 2019 年、2020 年应收账款占总资产比例为 38.60%、37.12%，其他应收账款占总资产比例为 10.57%、14.48%，其占资产总额比例较高的原因合理性分析如下：

1、山东中弘目前的战略发展定位决定公司需存在一定范围的应收账款。

山东中弘目前服务于医药和器械研发环节的行业正处于快速发展的导入阶段，市场竞争格局尚未确定，抢先占领市场、尽快形成成熟产品的公司将占据市场先机，赢得先发优势。故公司目前的战略在于尽快占领市场，和重要客户形成持续的合作关系以深度绑定客户，迅速打磨产品，故收入为体现公司竞争力的第一位。在此战略目标下，给予客户一定账期的让步。公司经过综合评估，选择了合作意愿较高的山东瑞鑫药业有限公司和安徽宏业药业有限公司等，该类客户实力雄厚，如山东瑞鑫药业有限公司母公司山东瑞阳药业集团总收入超 40 亿元人民币，在行业内有着较大的影响力，山东中弘和对方合作一方面可以打磨产品，另一方面将会形成较好的口碑和影响力，便于获取更多优质客户。该战略定位目前已初见成效，公司营业收入规模正稳步扩大，2020 年营业收入较 2019 年已增长 42.51%，应收账款余额自 2019 年末 1,769.65 万元提升至 2,879.88 万元是该扩张战略下的营运资金自然增长的体现，但 2020 年期末应收款项余额占总资产比例已于 38.60%下降至 37.12%，应收账款占资产总额比例已呈现下降趋势。

2、山东中弘运营过程中主要所依赖资源为公司自行研发的平台系统和数据分析技术，属于“轻资产”运营模式，固定资产投入要求较少。

山东中弘主要业务为通过基于物联网、云计算、智能便携式可穿戴医疗终端设备等技术构筑了一个集患者用药数据监测、健康咨询、慢病管理等于一体的智慧健康管理平台系统和提供解决方案，利用创新型体征监测技术和智能便携式可穿戴医疗终端设备等，监测患者体征信息，并提供后续的管理和分析服务，以帮助药品生产企业在药品改良以及新药研发的过程中得到有效的支撑。通过为药品生产企业提供患者服药后体征信息的监测和分析方案获得收入，同时也向药品生产企业销售、建设、维护自行研发的大众健康管理平台系统平台及相应功能模块，并配套销售搭载智能软件系统的硬件设备。如前所述，山东中弘主要依赖资源为公司自行研发的平台系统和数据分析技术，为轻资产的运营模式，固定资产投入少，公司 2020 年净资产收益率 59.74%、总资产收益率 38.15%，表明公司在轻资产运营模式下的资金使用效率较高，符合公司的运营模式，故期末应收款项占总资产比例较高是合理的。

3、公司前期研发投入较大，历史上研发费用较高影响公司净利润规模，导致总资产规模不高。

山东中弘成立于 2013 年 7 月 8 日，经过多年的研发投入，自主研发了系列大数据平台，在最终用户应用端，公司开发了大众健康 APP、大众健康公众号、掌上儿保 APP 三个端口；在医生端开发了众康云 SaaS 系统、众康医生 APP；在机构端开发了大众健康服务管理平台、儿童健康 365 系统，并且也开发了 BOPS 管理平台。截止目前，公司已申请专利 40 余项，其中授权专利 12 项，授权实用新型专利 14 项，外观设计专利 3 项，软件著作权 10 项。公司自主开发的“基于可穿戴设备的大众健康管理平台”解决方案已通过国家科学技术部、济南市科学技术局的科学技术成果鉴定，被评为“国内领先水平”；2020 年 10 月，公司自主研发的智能血压计入选工信部等三部委《智慧健康养老产品及服务推广目录（2020 年版）》。公司多年的研发投入也形成了公司的技术优势，也是公司主要的竞争优势。

按照会计准则的要求及基于谨慎性原则，公司早期的研发投入并未资本化，而是全部费用化作为研发费用，故，公司历史上净利润水平一直较低，直至 2018 年才实现盈利。前期的亏损导致公司总资产规模不高，这也是报告期末应收款项占总资产比例较高的重要原因之一。而随着公司的主要产品研发完成，及公司销售规模的提升，可以预见公司未来应收账款占总资产规模将进一步降低。

4、公司主要客户资信良好，历史上未发现应收款项回款风险。

公司客户为中大型制药企业，企业资信优良，与山东中弘合作稳定，相应应收款项余额的上升为业务增长导致的自然增长，且与公司下游结算周期匹配，公司现有客户历史上并未出现无法回款的情况，未发现应收款项回款风险。故应收账款占资产总额的比例较高不代表经营风险的增加。

5、其他应收款主要为关联方拆借资金，已于期后回款。

公司 2019 年及 2020 年其他应收款账面净值分别为 484.41 万元、1,123.02 万元，2020 年末其他应收款主要包括山东北药鲁抗医药科技有限公司、赵立洪及托克逊县瑞和盛矿业有限公司关联方借款 1,078.07 万元，由于山东中弘原股东为程绍龙及其家族，在报告期内因资金周转需要向公司拆借资金，已履行了必要的审批程序。截至本函回复日，各资金拆借方均按《还款协议》的约定履行还款义务，公司已收到了上述资金拆借回款 1,078.07 万元。考虑上述还款后，2020 年末，其他应收款余额占当年资产总额比例为 0.58%。本次交易完成后，山东中弘的股东由程绍龙及其家族变更为上市公司、徐州睦德和徐州绍创，公司将建立股东会、董事会和监事，完善公司治理结构和管理制度，进一步加强内部控制，避免关联方资金拆借等情形。

综上所述，公司董事会认为，山东中弘应收款项占资产总额比例较高与其所处行业特征、公司战略选择以及公司目前规模较小等因素有关，具有其合理性。

（三）标的公司与评估所选参照公司的相关财务数据占比差异的合理性分析

1、金华手速所选参照公司，应收款项占总资产比例如下表所示。数据来源为各上市公司 2020 年三季报，其中美飞数据来自 2020 年报。

表 16 金华手速所选参照公司应收款项占总资产比例

公司名称	应收款项(亿元)	总资产(亿元)	应收款项占总资产比例
朗新科技	17.10	57.72	29.63%
博彦科技	9.66	44.05	21.92%
神州泰岳	7.36	52.21	14.11%
荣科科技	6.50	18.77	34.65%
四方精创	3.36	11.99	28.06%
诚迈科技	3.85	9.90	38.87%
彩讯股份	1.31	17.42	7.49%
宇信科技	9.77	42.39	23.06%
赛意信息	6.33	19.52	32.43%
美飞数据	3.61	29.40	12.29%
东软集团	21.93	162.79	13.47%
平均值			23.27%
中位数			23.06%

参照公司应收款项占总资产比例在 7.49%-38.87%之间，平均值为 23.27%，中位数为 23.06%。金华手速应收款项占总资产比例显著高于参照公司。金华手速经营过程中主要所依赖资源为人力资源，属于“轻资产”运营模式，资产规模较小。而参照企业都是上市公司，发展时间较长，大多经历过多次融资，且上市时募集大笔资金，后续从银行借款等负债经营，致使总资产较大，应收款项占总资产的比例低于金华手速的比例。与参照企业相比，金华手速业务规模较小，客户集中度较高，主要服务对象为互联网头部企业，因此在报告期期末存在一金额的应收款项，因此应收款项占资产总额比例较高于所选参考公司是合理的。

2、山东中弘所选参照公司，应收款项占总资产比例如下表所示。数据来源为各上市公司 2020 年三季报

表 17 山东中弘所选参照公司应收款项占总资产比例

公司名称	应收款项(亿元)	总资产(亿元)	应收款项占总资产比例
东华软件	79.08	180.41	43.84%
正纬科技	0.73	12.55	5.83%
达梦智能	16.27	72.52	22.43%
久远银海	2.84	21.14	13.45%
银江股份	20.13	67.33	29.90%
华平股份	4.48	16.77	26.74%
易联众	4.57	18.00	25.37%
卫宁健康	11.80	53.57	22.03%
荣科科技	6.50	18.77	34.65%
创业慧康	11.05	49.04	22.54%
和仁科技	3.27	15.27	21.43%
中科信息	3.63	8.49	42.73%
恒生电子	2.63	84.21	3.12%
东软集团	21.93	162.79	13.47%
浙大网新	17.42	63.06	27.63%
中科软	21.67	53.39	40.58%
麦迪科技	3.02	7.39	40.86%
泽达易盛	1.21	8.78	13.83%
平均值			24.87%
中位数			23.95%

参照公司应收款项占总资产比例在 3.12%-43.84%之间，平均值为 24.87%，中位数为 23.95%。与参照公司相比山东中弘应收款项占总资产比例处于较高水平。山东中弘为轻资产的运营模式，固定资产投入少，且下游客户为大型的药品生产厂商，客户具有较强的话语权，结算存在一定周期，再加上公司目前资产规模较小等原因，导致应收款项占总资产比例较高。同时考虑到由于历史原因，公司存在一定金额的对关联方的其他应收款。因山东中弘之前为程绍龙及其家族控制的企业，此次交易完成后，山东中弘引入了上市时公司和徐州睦德作为股东，其对程绍龙及其家族的非必要拆借将大幅下降，采取上述措施后，山东中弘应收款项占资产总额比例将显著下降，与参照公司无显著差异。

本次评估中，充分考虑了标的公司与参照公司的实际情况和现实差异，参照国务院国资委财务监督与考核评价局制定的《企业绩效评价标准值》（2020）中计算机服务与软件业指标，结合标的公司业务特点，从盈利能力状况、资产质量状况、债务风险状况，经营增长状况以及补充资料等 5 个方面对参照公司进行差异调整，结合（二）和（三）分析，应收款项占总资产比例高的因素并非影响企业价值的关键因素，因此在评估测算中，未单独对上述差异进行调整。

综上，公司董事会认为，经核查金华手速和山东中弘大客户合同及历史结算情况，结合金华手速及山东中弘的业务模式特点，其应收款项占资产总额比例较高且金华手速应收款项占资产总额比例明显增长具有合理性。金华手速和山东中弘应收款项占资产总额比率与所选参照公司相比较高，主要原因为公司的行业特点和公司发展阶段、以及公司战略选择等因素决定的，具有一定的合理性。评估机构从盈利能力状况、资产质量状况、债务风险状况、经营增长状况以及补充资料等 5 个方面对参照公司进行差异调整，考虑上述因素后，应收款项占资产总额比例较高并非影响企业价值的关键因素，因此在评估测算中，无需单独对此项差异进行调整。

（四）会计师、评估机构发表的意见

大华会计师认为，金华手速应收款项占资产总额比例较高且其应收账款占资产总额比例明显增长，主要原因系公司为轻资产运营模式，且随着我国互联网普及率稳步提升，互联网平台管理所需要审核的信息量也逐年增加，带动了金华手速业务规模的提升，同时也导致运营资金的同向且热增长。所以金华手速应收款项占资产总额比例较高，且应收款项占资产总额比例明显增长的原因具有合理性。山东中弘应收款项占资产总额比例较高与其所处行业特征和公司发展阶段、以及公司战略选择以及公司目前规模较小等因素有关，具有合理性。

评估机构认为，经核查金华手速和山东中弘大客户合同及历史结算情况，结合金华手速及山东中弘的业务模式特点，被评估单位应收款项占资产总额比例较高且金华手速应收款项占资产总额比例明显增长具有合理性。被评估单位应收款项占资产总额比率较高这一因素并非影响企业价值的关键因素，因此在评估测算中，无需单独对此项差异进行调整。

（2）请列表补充披露标的公司 2019 年、2020 年应收账款的具体情况，包括但不限于账龄、应收款对象，结合应收账款的坏账计提方法说明相关应收帐账款坏账计提是否充分，并说明标的公司坏账计提方法、账龄结构、坏账计提比例与评估所选参照公司是否存在差异，如是，请说明存在差异的原因，以及对标的公司进行估值是否充分考虑上述差异。

请会计师、评估机构发表明确意见。

（一）列表补充披露标的公司 2019 年、2020 年应收账款的具体情况，包括但不限于账龄、应收款对象

（1）金华手速

序号	期间	客户名称	应收账款余额	账龄	坏账	应收账款净值	坏账计提方法	备注
1	2019 年度	北京百度网讯科技有限公司	10,756,316.41	1 年以内	537,815.82	10,218,500.59	账龄组合	1 年以内 5%
2		百度时代网络技术（北京）有限公司	2,176,149.94	1 年以内	108,807.50	2,067,342.44	账龄组合	1 年以内 5%
3		山东数字出版传媒有限公司	2,134,835.00	1 年以内	106,741.75	2,028,093.25	账龄组合	1 年以内 5%
合计			15,067,301.35		753,365.07	14,313,936.28		
4	2020 年度	北京百度网讯科技有限公司	13,933,913.41	1 年以内	696,695.67	13,237,217.74	账龄组合	1 年以内 5%
5		百度时代网络技术（北京）有限公司	4,345,192.73	1 年以内	217,259.64	4,127,933.09	账龄组合	1 年以内 5%
6		百度在线网络技术（北京）有限公司	813,471.07	1 年以内	40,673.55	772,797.52	账龄组合	1 年以内 5%
7		北京奇虎科技有限公司	658,553.84	1 年以内	32,927.69	625,626.15	账龄组合	1 年以内 5%
8		山东手速信息科技有限公司	413,000.00	1 年以内	20,650.00	392,350.00	账龄组合	1 年以内 5%
9		上海任意门科技有限公司	19,555.10	1 年以内	977.76	18,577.34	账龄组合	1 年以内 5%
合计			20,183,686.15		1,009,184.31	19,174,501.84		

（2）山东中弘

序号	期间	客户名称	应收账款余额	账龄	坏账	应收账款净值	坏账计提方法	备注
1	2019 年度	山东瑞鑫药业有限公司	11,780,920.00	1 年以内	589,046.00	11,191,874.00	账龄组合	1 年以内 5%
2		山东北药鲁抗医药科技有限公司	6,846,459.03	1 年以内	342,322.95	6,504,136.08	账龄组合	1 年以内 5%
3		德州市第二人民医院	268,800.00	2-3 年	268,800.00	0.00	单项计提	
4		山东德州百货大楼（集团）有限责任公司	508.50	1 年以内	25.43	483.07	账龄组合	1 年以内 5%
合计			18,896,687.53		1,200,194.38	17,696,493.15		
5	2020 年度	山东北药鲁抗医药科技有限公司	18,049,918.03	1 年以内	902,495.90	17,147,422.13	账龄组合	1 年以内 5%
6		安徽宏业药业有限公司	7,480,000.00	1 年以内	374,000.00	7,106,000.00	账龄组合	1 年以内 5%
7		山东瑞鑫药业有限公司	4,784,135.00	1 年以内	239,206.75	4,544,928.25	账龄组合	1 年以内 5%
8		德州市第二人民医院	268,800.00	3-4 年	268,800.00	0.00	单项计提	
9		山东德州百货大楼（集团）有限责任公司	508.50	1 年以内	25.43	483.07	账龄组合	1 年以内 5%
合计			30,583,361.53		1,784,528.08	28,798,833.45		

（二）结合应收账款的坏账计提方法说明相关应收帐账款坏账计提是否充分

金华手速和山东中弘应收账款的坏账计提方法如下：

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。对于单项金额重大且在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司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判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

金华手速和山东中弘在组合基础上计算预期信用损失时按照账龄组合计算，将应收账款账龄分为 1 年以内、1-2 年、2-3 年及 3 年以上，分别按照 5%、10%、30%、100%的比例计提信用减值损失。

除山东中弘的客户德州市第二人民医院因客户原因导致无法收回，该应收账款债权在初始确认后已经发生明显的信用减值，从而对其单独计提信用损失之外，金华手速和山东中弘其他客户资金回笼较快，账龄期限均在 1 年以内，按照 5%的比例计提信用减值损失。

截至 2021 年 3 月 16 日，应收账款期后回款情况如下：

（1）金华手速

序号	客户名称	2020 年 12 月 31 日应收账款余额	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 16 日回款金额	2021 年 3 月 16 日应收账款余额
1	北京百度网讯科技有限公司	13,933,913.41	7,532,179.41	6,401,734.00
2	百度时代网络技术（北京）有限公司	4,345,192.73	2,816,777.17	1,528,415.56
3	百度在线网络技术（北京）有限公司	813,471.07	77,313.00	736,158.07
4	北京奇虎科技有限公司	658,553.84	244,276.92	414,276.92
5	山东手速信息科技有限公司	413,000.00		413,000.00
6	上海任意门科技有限公司	19,555.10		19,555.10
	合计	20,183,686.15	10,670,546.50	9,513,139.65

（2）山东中弘

序号	客户名称	2020 年 12 月 31 日应收账款余额	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 16 日回款金额	2021 年 3 月 16 日应收账款余额
1	山东北药鲁抗医药科技有限公司	18,049,918.03	5,000,000.00	13,049,918.03
2	安徽宏业药业有限公司	7,480,000.00	7,480,000.00	
3	山东瑞鑫药业有限公司	4,784,135.00	4,784,135.00	
4	德州市第二人民医院	268,800.00		268,800.00
5	山东德州百货大楼（集团）有限责任公司	508.50	508.5	
	合计	30,583,361.53	17,264,643.50	13,318,718.03

公司向金华手速和山东中弘管理层询问了解其客户信誉情况并获取相关说明，复核了其坏账计提方法、应收账款计提明细以及期后回款等。经核查我们认为，金华手速和山东中弘坏账计提是够充分，不会存在期后应收账款无法收回的情形。

（3）并说明标的公司坏账计提方法、账龄结构、坏账计提比例与评估所选参照公司是否存在差异，如是，请说明存在差异的原因，以及对标的公司进行估值是否充分考虑上述差异。

上市公司董事会认为，此次评估标的公司与所选参照公司在坏账计提方法上不存在重大差异。即，金华手