广东金莱特电器股份有限公司

关于 2020 年年报问询函的回复公告 1年6月9日,广东金莱特电器股份有限公司(以下简称"公司"、"本公司"、"金柔特"、败到深圳证券、"发的(关于对广东金莱特电器股份有限公司(以下简称"公司"、"本公司"、"金柔特"、败到深圳证券以下简称"问询底"),现就(问询底)中的有关问题回复公告如下: [-- (你公司于2019年10月收购国海建设有股公司以下简称"国海建设")100%股权、增加工程施重要主营业务。2020年,你公司工程施工业务收入金额为3.81亿元,占营业收入比重为34.96%。 [科·法捷蔣]

キロニタ I: 刊級計劃内主要工程施工项目的完工进度及对应收入. 成本,年末存货余額、合同资产余額、应收账 已結算金額、結算进度及实际回數金額等信息如下表所示; $\begin{array}{c} \frac{1}{10} \\ 19.53\% \\ \end{array} \begin{array}{c} 60.657.981.6 \\ 51.394.020. \\ 12 \end{array} \begin{array}{c} 3.920.709. \\ 44 \end{array} \begin{array}{c} 12.131.596. \\ 33 \end{array} \begin{array}{c} 52.893.760. \\ 00 \\ 00 \end{array} \begin{array}{c} 52.893.760. \\ \% \\ 0.00 \end{array} \begin{array}{c} 80.00 \\ \% \\ 0.00 \end{array}$ $\overset{\text{\tiny [4]}}{\underset{\text{\tiny [5]}}{\boxtimes}} 58.96\% \overset{\text{\tiny [194,966,513]}}{\underset{\text{\tiny [76]}}{\cap}} 174.694.64 & 105,562.76 \overset{\text{\tiny [38,993,302]}}{\underset{\text{\tiny [76]}}{\cap}} 38.993.302. & 128.304.05 & 170,010.80 & 80.00 & 41,706,750 & 97.798.986 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\ 0.00 & 0.00 & 0.00 & 0.00 \\$

法下确认的各期收入金额是各准确,是否存在提前确认收入或滤掉收入的情形。 【公司回复】: 报告期内本公司无已执行完毕项目。公司现有的三个开工项目根据新收入准则采用投入法进行核算, 即按照累计实际发生的政本占台同项计总成本的比例确定恰当的履约速度,接完工百分比法准确计算条 期收入金额。资产负债表日,由发包方,承包方以及监理方对所完成进度进行确认,并由三方出具三方签字 盖章确认的项目完工产值确认回执单。公司将继续严格执行新收入律则,合理预估项目总成本。4年代产 负债表日采用最新证据对项目总成本进行最新现估。进行合理修订。公司该三个项目成本投入与实际施工 进度是匹配的,完工百分比法下确认的收入金额是正确的、不存在提前确认收入或滤构收入的情形。 (3)询用於公司订单张取、项目施工是否存在明显的。于代持领人

【公司回复】:
公司国报告期内的三个项目中,其中九江长虹大道项目、炮融 1927 风情街项目均递过了招投标程序来取;旭融 1927 风情街项目因后期业主方引人公司关联方作为开发商报资方,而构成了关联关易;国海尚贤苑为吴联方签订的合同。上述三个项目中,两个关联项目为公司收购国海建设前已存续的项目、长虹大道则为收购局通过招投标程序获得的项目。除上述项目外、公司通过各种途径扩大项目来源,获取开拓其他方式项目。比如:近期已陆续获得南昌进贤晋悦广场项目、交易西(中国)环保科技有限公司年产5,000合空气净化设备及5,000吨将煤填充材料生产线项目,提工华级新城市北尼顶项目等000 及全配建地块总承包工程项目等,上述项目的获得时间与公司业务布局及业主方建设需求相关,不存在明显的季节性。其他同行业上市公司收入分布;

	业上市公司収入分布:			(氏巾兀	
股票代码简称	2020年1-6月份收入	2020年 7-12 月收入	上半年收入占比	下半年收入 占比	全年收入
龙元建设	8,741,350,515.20	5,861,668,103.84	59.86%	40.14%	14,603,018,619.04
上海建工	87,633,000,000.00	106,295,000,000.00	45.19%	54.81%	193,928,000,000.00
中南建设	96,800,000,000.00	125,200,000,000.00	43.60%	56.40%	222,000,000,000.00
中国建筑	478,527,534,000.00	522,573,492,000.00	47.80%	52.20%	1,001,101,026,000.00
中国武夷	709,429,172.75	894,111,131.16	44.24%	55.76%	1,603,540,303.91
空港股份	239,108,700.00	718,318,954.63	24.97%	75.03%	957,427,654.63
高新发展	1,516,258,653.70	3,000,075,662.01	33.57%	66.43%	4,516,334,315.71
金莱特	59,734,036.69	321,035,483.88	15.69%	84.31%	380,769,520.57
本公司 20	20 年度工程项目上半年	收入占比与其他同行业	趋势是一致	女,基本均3	受疫情以及春节影响升
工影响,同时受	2020年上半年江西当	地雨水天气等多重因素影	心响,项目复	工较晚、进	度缓慢,下半年随着刑

势好转开始全面恢复生产生活,且九江长虹大道项目于下半年中标。合同工期6个月,收入主要在报告期下半年反映。本公司下半年增幅较大是因为基本工程量是在2020年度下半年开工所致,符合公司的实际情 况。 综上、公司订单获取、项目施工不存在明显的季节性特征、与同行业基本相当。2020 年下半年收入占比较高的原因主要是疫情。春节、雨水等的影响导致下半年加大开工力度,是合理的;与同行业上市公司不存在显著差异。 请年审会计师核查并发表明确意见。 详见《关于对深别证券交易所出具的年报问询函【2021】第 342 号所述事项的专项说明》(大信备字 [2021]第 5,0018 芒)

等见《关于对察州证券交易所出具的年报问询函【2021】第 3-42 写所处于"项的文子》(2021】第 5-10018号)。
「问题二、报告期末,你公司其他应收款余额为 6.543.55 万元,其中股权转让款 2.305 万元、其他款项 173.41 万元,你公司计准其他应收款坏账准备 235.94 万元。请你公司分未按题:(1)相关生来款的具体情况。包括与交易对方是否存在关联关系、资金往来发生背景、发生日期、发生金额、往来资金性质、资金结算情况、坏账准备计提依据及合理性,是否可能构成非经营性资金占用等情形;[公司回复]:
1)公司其他应收账款计提坏账准备计提依据如下;公司在计量其他应收账款计提坏账准备计提依据如下;公司在计量其他应收账款按生信用减值的,评估信用风险是否显著增加考虑了以下因素;公司根据款项性质将其他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,确定组合的依据如下。

注, 其他成功數组合 2.保证金、押金、备用金、出口退稅等款項 其他成功數组合 2.除组合 1.以外的日常经常活动中的其他成收款项 本公司对上总条组合计据报决备备的方法如下。 组合 1.不计键损失准备 组合 2.以注他或收款的账龄作为信用风险转征的进行组合,并基于所有合理且有依据的信息,包括前 生信息,对该其他成收款预期信用损失率估计如下。 内(含1年)

4 □ → ~~ = = = = = = = = = = = = = = = = =	12 mm + 4 mm + 4 /4	deshalled to the relation	지나나 네노시 ㅋ-	LNASHEDIL SOULS NOT	32 × 1 TEI TEI 4T
如米有各观证据:	表明呆坝具1	也应收款已经发生信用	刊咸阻, 则平公 可X	71%具他应収款平4	贝汀提坝大
备并确认预期信用损害	失。				
2)截至 2020 年 1	2月31日其位	他应收款按性质分类	的账龄如下:		
款项性质	账龄	期末账面金额	坏账准备	期末账面余额	备注
投权转让款	一至两年	23,050,000.00	2,305,000.00	20,745,000.00	注①
立收出口退税款	一年以内	7,422,537.51		7,422,537.51	注②
	一年以内	33,994,123.79		33,994,123.79	
	一至两年	681,478.11		681,478.11	
甲金、保证金、备用金等	二至三年	771,908.14		771,908.14	注3)
	三至四年	30,000.00		30,000.00	
	五年以上	110,830.00		110,830.00	
	一年以内	1,711,641.20	50,236.68	1,661,404.53	
其他	一至两年	8,438.71		8,438.71	注④
	二至三年	14,000.00	4,200.00	9,800.00	
今 计		67 794 957 46	2.359.436.68	65.435.520.79	

一,佛山市金祥立电器有限公司商警域值测试 (一)方法介绍 根据(以)财务报告为目的的评估指南)及(企业会计准则第8号—资产减值)的规定,资产减值测试应 组估计其可则金额,然后将所估计的资产可收回金额与其账而价值比较。以确定是否发生了减值。资产 可收回金额的估计,应当根据某个分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 间较高考值。 在预测过程中,若已确信资产公允价值减去处置费用的净额或资产预计未来现金流量的现值其中任 何一项已程过时对应资产的服而价值,并建立减值测试的前提下。可以不必计算另一项数值。 资产的公允价值减去处置费用后的净额,应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资 资产的公允价值减去处置费用后的净额,应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资 少置费用的金额确定。农产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场 的情况下。应义可求取的是往信息为基础。估计资产的公允价值减去处置费用后的净额,该净额可以参 考同行业类取资产的最近交易价格或者结果进行估计。 经察人分析、受现按照上选择定仍然无法可靠估计"资产的公允价值减去处置费用后的净额",结合《企业会计准则事8号——资产减值为决定以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。 经系人分析、受现按照上选规定仍然无注可靠估计资产的公允价值或去处置费用后的净额,结合《企业会计准则事8号——资产减值为定以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。 收益法基本的计算公式为。

収益	法基本的订异公式
	72
P -	$\sum R_i(1+r)^{-i}$
1 -	Z 16, 01 10
	(=L
式中	:

P——评估值 n——收益期年限 Ri——第 i 年的经营现金收益

Ri—第1年的经营现金收益 — "玩观率 具体的计算公式如下; 商誉相关资产组可收回金额-资产组现金流量折现值—期初营运资金 资产组现金流量折现值—明确的预测期期间的资产组现金流量折现值+明确的预测期之后的资产组现 金流量扩现值。 其中:资产组现金流量-息税前和铜+折旧及摊销-资本性支出-营运资金变动=营业收入-营业成本-税 金及附加-管理费用-研发费用-营业费用+营业外收支净额+折旧及摊销-资本性支出-营运资金变动。 (一)海移产均游图

(二)同言页)组化园 佛山市金祥立电器有限公司与商誉相关资产组对应的经营性资产为固定资产,账面价值为 214.09 万

(二/年安板)以 预测中的重要假设如下: 1.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为均匀流入,现金流出为均匀流出; 2.被评估单位对成本费用(包括进货成本、人力成本)的控制能够按所制定的计划,规划实现; 3.假设搬迁后企业部分产品未来年度经营逐步恢复到正常市场盈利水平; 4、假设未来年度企业的税收政策不发生大的改变。 1、关键参数汇总 31% \8% \4% \4% \4% 245%、47%、4%、4%、4% 4% 5% 5% 5% 5% 5%

現平	되기 15.40%	13.40%
2、关键参数确定过程		
(1)主营业务收入的预测		
企业主要从事风扇、电暖器等家用	小电器制造及销售业务。企业近主营业务收入	统计如下:
金额单位:人民币万元		

項 目	历史年度				
	2018 年	2019 年	2020年		
一、主营业务收入合计	671.08	9,133.23	6,164.05		
1、风扇					
销量(台)	82,264.00	682,068.00	390,618.00		
单价(元/台)	80.83	91.72	93.17		
收 人	664.95	6,255.79	3,639.58		
2、电暖器	-	-			
消量(台)	-	25,504.00	28,817.00		
单价(元/台)	-	66.66	67.06		
收入	-	170.00	193.25		
3、灯具	-	-			
销量(台)	-	3,139,490.00	1,946,694.00		
单价(元/台)	-	7.89	10.85		
收入	-	2,476.54	2,111.70		
4、其他产品	-	-			
消量(台)	1,065.00	124,470.00	219,323.00		
单价(元/台)	57.56	18.55	10.01		
lér l	6.13	230.80	210.52		

① 销售数量预测 A.历史年度销量波动甲显原因 A.历史年度销量波动时或原则 主要原因为: 2019 年行业需求量整体同比上涨、企业重要的销售市场欧洲市场和农南亚市场需求上涨、带动了风扇为代表的家用小电器的销售重上涨: 2020 年全要的销售市场欧洲市场和农南亚市场需求上涨、带动了风扇为代表的家用小电器的销售重上涨: 2020 年至更没有需要的明显,很多国家的市场需求上涨、带动了风扇为代表的家用小电器的销售重上涨: 2020 年销售。可见企业预期的销量与疫情存在农大关联。 B. 预期货情量与疫情存在农大关联。 B. 预期货情结束将带来企业销量的逐步恢复 据世界卫生组织欧洲区域办事处负责人预估。随着疫苗接种量的扩大,预计新冠大流行将于 2022 年早初结束。即企业历史年度重要的欧洲和东南亚销售市场需求量有望得到恢复。同时,国内疫情得到基本控制。经济日益恢复活力,预期国的需求将日益释放,企业产能将很快恢复。 C.行业物则为是上涨级产品。 C.行业物则为是上涨级产品。 2011 年间比 2020 年受疫情重创的家电市场。应该面临着更加稳定,宽松的市场环境,行业格局和竞争也变得更加高等,企业的目标与为问更加密定。此外、参加商务部等12 部门发文促进释放农村消费潜力,促进家电家具家装消费的政策引导,预计 2021 年家电市场将迎来确定性增长。

2021年市场规模预测: 行业确定性增长

基于上述行业及企业销售市场逐渐恢复的预期分析,结合企业规划,各产品未来年度销售数量预测如

顷 月	预测年度	预测年度								
	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025年	永续期				
1、风扇										
销量(台)	507,803.00	558,583.00	575,340.00	592,600.00	610,378.00	610,378.00				
2、电暖器										
销量(台)	37,462.00	38,586.00	39,744.00	40,936.00	42,164.00	42,164.00				
3、灯具										
销量(台)	2,530,702.00	2,606,623.00	2,684,822.00	2,765,367.00	2,848,328.00	2,848,328.00				
4、其他产品										
销量(台)	285,120.00	293,674.00	302,484.00	311,559.00	320,906.00	320,906.00				

②明日北大八城湖 经过上述分析,金祥立未来年度销售收入预测如下: 全知的人,从民任五元

亚帆干皿:八八川	ノノノレ								
II 目	预测年度								
ツ 日	2021年	2022年	2023 年	2024年	2025年	永续期			
一、主营业务收入合计	8,093.39	8,757.41	9,110.34	9,477.48	9,859.42	9,859.42			
1、风扇									
消量(台)	507,803.00	558,583.00	575,340.00	592,600.00	610,378.00				
单价(元/台)	94.11	95.05	96.00	96.96	97.93				
收入	4,778.76	5,309.20	5,523.16	5,745.74	5,977.29				
2、电暖器									
消量(台)	37,462.00	38,586.00	39,744.00	40,936.00	42,164.00				
单价(元/台)	67.73	68.41	69.09	69.78	70.48				
收入	253.74	263.96	274.61	285.67	297.18				
3、灯具									
销量(台)	2,530,702.00	2,606,623.00	2,684,822.00	2,765,367.00	2,848,328.00				
单价(元/台)	10.96	11.07	11.18	11.29	11.40				
收入	2,772.66	2,884.40	3,000.64	3,121.57	3,247.37				
4、其他产品									
消量(台)	285,120.00	293,674.00	302,484.00	311,559.00	320,906.00				
单价(元/台)	10.11	10.21	10.31	10.42	10.52				
收入	288.23	299.85	311.93	324.51	337.58				
(a) 1 +++ 11 Ar 15 1	44-700 NM								

(2)主营业务成本的预测 企业历史年度毛利率呈下降趋势,主要原因为开工率不足、市场竞争激烈所致。历史年度毛利率统计 3.69% -11.07% 14.32% 9.63% 3.56% 看出:毛利率整体呈现下降趋势, 电暖器近两年均出于亏损状态, 其他小家电 2020 年

欢川以有田:七州学塾体主观下辉桓野,电坡益虹网中冯田丁与孤水态,其他小家电 2020 年下辉 非正常状态。 解、企业预期将由佛山搬迁至母公司金莱特厂区,预计 2021 年搬迁完成后成本将有一定程度的下 、Pravut: D搬迁至金莱特母公司厂区后,销售渠道进一步整合,总部销售团队专业程度更高,未来销售渠道将

①搬迁至金莱特母公司』 [2/4],内国本地之。 更加优质。 ②总部人力资源招工渠道更广,内部管理更加规范,能最大化提高产能。 ③搬迁至总部后将减少一年 229 万的租金 管理人员 采购 [PMC,财务,仓库等)与总部整合,一年预计 将减少近 100 万人工费,以上费用减少将直接调高企业毛利。 同时,我们查询了家用小电器行业可比上市公司近一年一期数据,具体如下。 [周时,我们查询了家用小电器行业可比上市公司近一年一期数据,具体如下。

证券代码	证券简称	销售毛利率[报告期] 20	20 三季[单位] 销售毛利率[报告期] 2019 年报[单位
300217.SZ	东方电热	15.28	15.15
300650.SZ	太龙照明	32.00	33.90
500261.SH	阳光照明	34.75	32.27
503685.SH	晨主科技	21.66	23.87
000541.SZ	佛山照明	22.97	23.28
002249.SZ	大洋电机	21.79	19.78
603303.SH	得邦照明	21.01	18.77
500983.SH	惠而浦	18.23	21.39
002032.SZ	苏泊尔	25.38	31.15
002508.SZ	老板电器	57.05	54.27
503486.SH	科沃斯	41.53	38.29
603868.SH	飞科电器	42.94	38.61
002242.SZ	九阳股份	31.10	32.52
002614.SZ	奥佳华	36.71	37.22
03355.SH	莱克电气	26.92	26.82
02035.SZ	华帝股份	45.62	48.26
02705.SZ	新宝股份	25.99	23.67
02543.SZ	万和电气	29.90	33.27
02677.SZ	浙江美大	51.43	53.53
002616.SZ	长青集团	31.79	31.39
03579.SH	荣泰健康	32.40	31.28
02759.SZ	天际股份	13.93	23.15
03366.SH	日出东方	33.42	33.20
300272.SZ	开能健康	44.98	44.16
300247.SZ	融捷健康	28.59	14.96
002403.SZ	爱仕达	32.07	36.65
02959.SZ	小熊电器	36.05	34.26
00810.SZ	创维数字	18.65	21.99
600690.SH	海尔智家	28.03	29.83
300335.SZ	迪森股份	28.58	28.81
300824.SZ	北鼎股份	54.22	46.84
平均值		31.77	31.69
中位数		31.10	31.39 均水平,具备较大的提升空间。未来随着销

由此可见。全祥立目前的毛利率水平显著低于同行业平均水平,具备较大的提升空间。未来随着销售 市场疫情的逐步结束、企业产能利用率的不断提升、成本费用的日益精细化控制、销售网络的持续优化等。 预期毛利率将有一定程度的提高,整体上升至 2019 年水平左右。 结合企业预测、金祥立未来五年毛利率预测如下:

金额单位:/	、民币万元									
E	预测年度	预测年度								
Н	2021年	2022年	2023年	2024年	2025 年	永续期				
主营业务成本	合计 7,376.31	7,893.68	8,211.79	8,542.73	8,887.00	8,887.00				
N/扇										
t(台)	507,803.00	558,583.00	575,340.00	592,600.00	610,378.00					
(元/台)	84.23	83.64	84.48	85.32	86.18					
2	4,276.99	4,672.10	4,860.38	5,056.25	5,260.02					
1暖器										
k(台)	37,462.00	38,586.00	39,744.00	40,936.00	42,164.00					
(元/台)	66.38	66.36	67.02	67.69	68.37					
2	248.66	256.05	266.37	277.10	288.27					
[具										
t(台)	2,530,702.00	2,606,623.00	2,684,822.00	2,765,367.00	2,848,328.00					
(元/台)	10.18	10.28	10.38	10.49	10.59					
2	2,576.33	2,680.15	2,788.16	2,900.53	3,017.42					
(他产品										
t(台)	285,120.00	293,674.00	302,484.00	311,559.00	320,906.00					
(元/台)	9.62	9.72	9.81	9.91	10.01					
tc t	274.33	285.38	296.89	308.85	321.30					

;印花税和附加税等,印花税按照一定的比例预测,城建税和教育费附加均按照 税金及附加主要包括:印 抵扣后应交增值税的 5%预测。

税金及附加的预测 金额单位:人民币	则详见下表: 万元					
T E	预测年度					
· 日	2021年	2022 年	2023年	2024年	2025年	
成建税	9.49	10.27	10.68	11.11	11.56	
教育费附加	4.07	4.40	4.58	4.76	4.95	
也方教育费附加	2.71	2.93	3.05	3.17	3.30	
印花税	6.55	7.09	7.38	7.68	7.99	
兇金及附加合计	22.82	24.69	25.69	26.72	27.80	
2025 年以后各年约		水平。				

(4)销售费用预测 企业的销售费用主要包括职工薪酬、报关费、展览费等,基本与经营活动直接相关,参考历史年度占收 第5年12年28年第二章 日本等印工事。

人的平均比例	预测。具体	详见下表:				
营业费用	的预测详见	下表:				
金额单位		C .				
毎 日	预测年度					
	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025年	永续期
织工薪酬	60.29	65.24	67.87	70.60	73.45	
洋品费	4.59	4.96	5.16	5.37	5.59	
長览费	9.12	9.86	10.26	10.68	11.11	
人证费	0.58	0.63	0.65	0.68	0.71	
业务招待费	1.39	1.50	1.56	1.62	1.69	
東递费	3.08	3.34	3.47	3.61	3.76	
出关报口费	26.23	28.38	29.53	30.72	31.95	
其他	3.70	4.00	4.16	4.33	4.50	
出生费田厶计	108 07	117.01	122.67	127.61	132.75	132.75

公/用-班亞片班剛 企业管理费用分为固定部分和密过部分,其中固定部分主要为管理部门的折旧费和摊销费用等,变动部分主要分管理人员工资薪金,租赁费等。对于折旧费和摊销费用。参考 2020 年水平预测,对于其余费用,参考历史中度占收入的平均比例预测。因企业 2021 年面临设备搬迁,预计将发生 20 万元的费用,以后年度不再发生。

金额单位:人民币万元	Ferminal for the					
页 目	预测年度					
	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025年	永续期
只工薪酬	160.00	173.13	180.10	187.36	194.91	
们日费	6.52	6.52	6.52	6.52	6.52	
k电费	2.29	2.48	2.58	2.69	2.79	
危旅费	6.08	6.58	6.84	7.12	7.41	
录险费	4.43	4.79	4.99	5.19	5.40	
且赁费	31.51	34.10	35.47	36.90	38.39	
8理费	2.49	2.69	2.80	2.92	3.03	
重讯费	7.28	7.87	8.19	8.52	8.86	
	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	
▶ 务招待费	5.36	5.80	6.04	6.28	6.53	
粤请中介机构费用	10.36	11.21	11.67	12.14	12.63	
E辆费用	10.48	11.34	11.80	12.27	12.77	
· 理费用-服务费	1.39	1.51	1.57	1.63	1.70	
ま他	30.43	11.28	11.74	12.21	12.70	
管理费用合计	281.93	282.62	293.61	305.05	316.94	316,94

(7)息税前						
金额单位:/						
目	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025年	永续期
营业收入	8,093.39	8,757.41	9,110.34	9,477.48	9,859.42	9,859.42
营业成本	7,376.31	7,893.68	8,211.79	8,542.73	8,887.00	8,887.00
及附加	22.82	24.69	25.69	26.72	27.80	27.80
费用	108.97	117.91	122.66	127.61	132.75	132.75
费用	281.93	282.62	293.61	305.05	316.94	316.94
- 费用	18.00	18.90	19.85	20.84	21.88	21.88
EBIT	285,36	419.61	436,74	454.54	473.05	473.05

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为与商誉相关资产组现金流量,则折现率r选取加权平均资产回报率,也即税前加权平均资本成本(WACC 税前)。

先根据公式 $WACC = K_e \times \frac{K}{n+\kappa} + K_d \times \frac{\alpha}{n-\kappa} \times (1-T)$ 计算税后折现率,再通过迭代的方式,计算 W	7.1
税前。	
式中:Ke:权益资本成本;	
Kd:债务资本成本;	
E:权益资本;	
D:债务资本;	
D+E:投资资本;	
T:所得税率。	
①权益资本成本 Ke 的确定	
权益资本成本 Ke 采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定。	
A、无风险报酬率 Rf 的确定	
단(하는 본 후 '조랑하다'] 보고 다면서서 '다고 나는 눈가 하는 가 없는 다면서 되는 그는 하는 것'나	

A、元风应放射于 Ni nyine 国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。查阅

Wind资讯并计算距评估基准日剩余年限等于10年的国债平均收益率为3.33%,以此作为无风险报酬率。

\ I AM-_I	ALTERIAL	4.1/0-1-					
17 算过	程详见下表	:					
证券代码	证券简称	BETA 值(最近 24 个月)[交易 日期] 2020 - 09-30	总市值 1[交易日期 2020-09-30 [单位 万元	带息债务 [报告期 2020 三季[单位] 万 元	得彩率	调整后 BETA 值(最近 24 个 月)[交易日期 2020-09-30	βU
300650.SZ	太龙照明	0.5669	247,016.03	31,284.26	15	0.7113	0.6421
603685.SH	晨丰科技	0.7164	224,094.00	34,309.51	15	0.8109	0.7176
002616.SZ	长青集团	0.7971	771,558.47	493,289.01	15	0.8647	0.5603
002543.SZ	万和电气	0.8254	595,623.60	36,267.64	15	0.8836	0.8401
603355.SH	莱克电气	0.8302	1,439,164.82	30,000.00	15	0.8868	0.8714
300217.SZ	东方电热	0.9379	487,748.09	28,614.30	15	0.9586	0.9131
002403.SZ	爱仕达	0.9419	298,473.32	142,518.92	15	0.9613	0.6838
平均值						0.8682	0.7469
	$(1 \pm (1 \pm T) \times D)$	E1vBII=0.7460			•	•	•

WACC 代記=REXE(D+E) F ROXD(D+E) X(1) = 10.08% 利用迭代的方法得到 WACC 税前=13.46% 二、国海建设存限公司商誉减值测试 (→) 产社介例

(一)方法介绍 根据(以财务报告为目的的评估指南)及《企业会计准则第8号——资产减值》的规定,资产减值测试应 计其可收回金额,然后将所估计的资产可收回金额与其联面价值比较、以确定是否发生了减值。资产 回金额的估计,应当根据其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 这来游公 可收回金额的估计,应当根据某个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。 在预测过程中、若已确信资产公允价值减去处置费用的净额或资产预计未来现金流量的现值其中任何项已起过所对应资产的账而价值。并通过减值测试的前提下,可以不必计算另一项数值。资产的公允价值减去处置费用后的净额。应当根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资处置费用的金额确定。农产的市场价格建立程存在资产活跃市场的。该步级财资产市场价格选置常应当根据资产的买为出价确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下,应当以可获取的最佳信息为基础。估计资产的公分出价率成之基本并指的方,应当以可获取的最佳信息为基础。估计资产的公价值减去处置费用后的净额,该净额可以参考同行业类似资产的政证交易价格或者结果进行估计。 坐深人分析,发现按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额,该净额可以参生深入价值或支现按照,是可能值计成产项。但是不是不可能自然是不是不可能回答。

$P = \sum_{i=1}^{n} R_{i}(1+r)^{-i}$

数77 日於認而(通用)於加一可則即1986年79月79日 1995年 2005年 2005年

2020年12月31日
113.01
18,177.98
165.26
3,315.92
402.63
17,695.69
39,870.49
66.67
10.98
77.65
39,948.14

等於"對縣面的情息」 (三) 重要開設。 預測中的重要假设如下: 1. 假设评估选准自后被评估单位的现金流入为均匀流人,现金流出为均匀流出; 2. 假设被评估单位对成本费用(包括材料成本、人力成本的控制能够按好制定估价; 划,规划实现; 3. 假设被评估单位对成本费用(包括材料成本、人力成本的控制能够按好制定估价; 划,规划实现; 4. 假设企业现有业务能如明完工、意向客户多数能顺利签约且收入能覆盖预测收入; (四)关键参数预测 1. 经收金帐页 1. 全线参数预测 1. 全线参数预测

1、关键参数汇总		
项目 \ 年度	详细预测期(2021年-2025年)	稳定期
预测期收入增长率	5%、38%、9%、0%、0%	无增长
预测期息税前利润增长率	-51% ,23% ,86% ,6% ,-3%	无增长
利润率	3%、3%、5%、5%、5%	5%
预测期	无限年期	
折现率	均为 12.87%	12.87%
2 羊键条数确定过程		

2.天確参数順定过程 (1)主营业务收入的预测 本次主要基于现有项目剩余未结算收人和意向项目收入预测,具体分析如下: ① 历史年度项目收入

呀 目	历史年度	
W 日	2019年	2020年
一、主营业务收入合计	8,335.47	38,076.95
、尚贤苑项目		
合同总额(不含税)		33,067.09
女人		19,496.65
·.九江长虹大道项目		-
合同总额(不含税)		18,807.34
女人		12,514.50
、旭融风情项目		-
合同总额(不含税)		31,054.42
女人		6,065.80
、宜春铜鼓新农村基础设施建设 EPC 装饰装修工程专业分包		_
合同总额(不含税)	6,880.73	-
女人	6,422.89	-
i.临川华府二期装饰、安装工程	-	_
合同总额(不含税)	2,431.19	-
女人	334.85	-
i.绿创中心三期项目工程	-	-
合同总额(不含税)	623.85	-
女人	623.99	
1.中兴软件产业园三期 26 号展示中心	-	-
合同总额(不含税)	1,698.79	-
女人 -	244.03	-
1.大楼装饰装修工程	-	-
合同总额(不含税)	908.26	-
女人 -	100.00	-
2.特色小镇亮化照明工程	-	-
合同总额(不含税)	1,146.79	-
收入	609.72	-

金灏單位。人民币万元 截止目前,上述第4-9项工程项目中部分已停止,部分已签订解约协议、部分正在洽谈中,企业预期该 6项工程项目未来年度无法为企业带来收益,故此次收入预测不包含该6项工程。 据了解。国海建设现有正在执行中的项目为尚贤苑项目、九江长虹大道项目、旭融风情项目和进贤吾 悦广场项目,其中前三个项目 2020 年已开始施工建设,进贤吾悦广场项目为 2021 年薪签订。上述四个项目

的 2020 年末收入统计如	īF:		
金额单位:人民币7	元		
	合同收入	已完工收入	未完工收入
1、尚贤苑项目	33,067.09	19,496.65	13,570.44
	18,807.34	12,636.45	6,170.89
3、旭融风情项目	31,054.42	6,065.80	24,988.63
4、进贤吾悦广场项目	31,651.38		31,651.38
合计			76,381.34
从上表可以看出: 🛭	国海建设现有项目未来年度收	人可达 76,381.34 万元	
③音向面目此人			

③源向项目收入 国海建设目前正在和意向客户洽谈五个工程项目,涉及总含税收人超过18亿。 ④2021 年项目收入情况 根据企业提供的2021 年主营业务收入和成本统计表。2021 年前两个月主营业务收入已超过2亿元。 ⑤末来年度主要协项目所在他简定资产投资场处于增长趋势 据了解。企业现有项目及意向项目主要集中在江西省和广东省,两省历史年度固定资产投资整体呈现 持续增长趋势。2021 年间地级市均作出了全年不低于8条的固定资产投资增长率预期。 经上所法。2021 年—2025 年主营业务收入预测如下; 全细单位人,是币万里。

error.	河 河	剛年度					
项 目)22年	2023 年	2024年	2025年	永续期
主营业务收入	40,0	000.00 5:	5,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00
(2)主営	业务成本的预	测					
企业现	有项目 2020 年	毛利率统计	如下:				
毛利率统计					2020 年毛利		
1、尚贤苑项目					10%		
2、九江长虹为					15%		
3、旭融风情项	ίĦ				16%		
平均手利率					14%		
由上表	可以看出:单个	-项目的毛利	存在一定	程度的差异,	日基本集中在	10%-16%之间	1。为了验证
由上表	可以看出:单个,我们查询了同	行业可比上	市公司近	一年一期毛利	旦基本集中在 率,具体如下	:	
由上表 示的代表性	可以看出:单个 ,我们查询了同 证券简称	行业可比上	市公司近率 [报告其	程度的差异,(一年一期毛利 用] 2020销售毛 年报[单	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	:	率 [报告期] 2
由上表 际的代表性 证券代码	,我们查询了同	行业可比上 销售毛利	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 月 2020 销售毛	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	2019 销售毛利	率 [报告期] 20
由上表示的代表性 证券代码 002163.SZ	,我们查询了同 证券简称	行业可比上 销售毛利 三季 单位	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 用] 2020销售毛 年报[单	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019 销售毛利 年报[单位	率 [报告期] 2
由上表 示的代表性 正券代码 002163.SZ 002325.SZ	,我们查询了同 证券简称 海南发展	行业可比上 销售毛利 三季 单位 16.23 16.93 19.79	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 月] 2020销售毛 年报[单 12.26	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019销售毛利 年报I单位 9.94 20.21 21.68	率 [报告期] 2
由上表 际的代表性 证券代码 002163.SZ 002325.SZ 500477.SH	,我们查询了同 证券简称 海南发展 洪涛股份 杭萧钢构 宁波建工	行业可比上 销售毛利 三季 単位 16.23 16.93	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 用] 2020销售毛 年报[单 12.26 19.63	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019销售毛利 年报[单位 9.94 20.21	率 [报告期] 2
由上表 示的代表性 正券代码 002163.SZ 002325.SZ 500477.SH 501789.SH 002375.SZ	,我们查询了同 证券简称 海南发展 洪涛股份 杭萧钢构 宁波建工 亚厦股份	行业可比上 销售毛利 三季 单位 16.23 16.93 19.79 7.74 14.94	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 月] 2020销售毛 年报[单 12.26 19.63 17.78 8.05 14.36	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019销售毛利 年报I单位 9.94 20.21 21.68 8.55 13.53	率 [报告期] 2
由上表 示的代表性 正券代码 002163.SZ 002325.SZ 500477.SH 501789.SH 002375.SZ 500939.SH	.我们查询了同 证券简称 海南发展 洪涛股份 杭萊钢构 宁波建工 亚厦股份 重庆建工	行业可比上 销售毛利 三季 单位 16.23 16.93 19.79 7.74 14.94 4.21	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 用 2020	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019 销售毛利 年报单位 9.94 20.21 21.68 8.55 13.53 4.95	率 [报告期] 20
由上表	,我们查询了同 证券简称 海南发展 洪涛股份 杭萧钢构 宁波建工 亚厦股份	行业可比上 销售毛利 三季 单位 16.23 16.93 19.79 7.74 14.94	市公司近率 [报告其	一年一期毛利 月] 2020销售毛 年报[单 12.26 19.63 17.78 8.05 14.36	旦基本集中在 率,具体如下 率 报告期	: 2019销售毛利 年报I单位 9.94 20.21 21.68 8.55 13.53	率 [报告期] 20

结合企业现有项目毛利率、行业可比公司平均毛利率,出于谨慎考虑,预测未来年度项目毛利率为

	小小十尺工 日里方/		:							
	金额单位:人民币万									
项	Ħ	预测年度								
200	н	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025年	永续期			
主营	业务成本		48,400.00	52,800.00	52,800.00	52,800.00	52,800.00			
	(3)税金及附加的预	ii)iii								
	税金及附加主要包	括:印花税和	付加税等,印存	院稅按照一定的	内比例预测,均	战建税和教育?	费附加均按			
抵扣	1后应交增值税的 5%	6预测。								
	税金及附加的预测	详见下表:								
	全獅单位, 人民币万									

	2021	2022	2023 -	2024	2023 -			
建税	2.38	51.42	39.88	38.09	39.86			
育费附加	1.43	30.85	23.93	22.86	23.92			
方教育费附加	0.95	20.57	15.95	15.24	15.94			
花税	12.00	16.50	18.00	18.00	18.00			
金及附加合计	16.75		97.76	94.19	97.72			
2025 年以后各年维持在	E 2025 年的水平	4.						
(4)管理费用预测								
企业管理费用分为固定部分和变动部分,其中固定部分主要为管理部门的折旧费和摊销费用等,								
分主要为管理人员薪酬、	办公费、业务招往	寺费、广告宣传	费、房屋及物业	费等。对于股权	激励费用,参			
1+1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1×1	地以其田 乡 丰	2020年末7日	測 計工社会書	田 会学 2020 年	E HILF I HALL			

管理费用的预测详见下表: 金额单位:人民币万:

	頭 目	[规则十反							
行次	项 目	2021年	2022 年	2023 年	2024年	2025 年	永续期		
1	工资奖金	509.01	699.89	763.52	763.52	778.79			
2	办公费	104.55	143.75	156.82	156.82	159.95			
3	水电费	0.59	0.81	0.88	0.88	0.90			
4	房租及物业费	26.64	29.31	32.24	35.46	39.01			
5	中介机构服务费	64.83	89.14	97.24	97.24	99.18			
6	业务招待费	238.66	328.15	357.99	357.99	365.15			
7	差旅费	47.31	65.05	70.96	70.96	72.38			
8	交通费	13.68	18.81	20.52	20.52	20.93			
9	车辆费用	25.78	35.45	38.68	38.68	39.45			
10	修理费	0.94	1.29	1.41	1.41	1.44			
11	招聘及培训费	1.65	2.26	2.47	2.47	2.52			
12	固定资产折旧费	3.08	3.08	3.08	3.08	3.08			
13	无形资产摊销	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29			
14	广告及业务宣传费	1.90	2.62	2.86	2.86	2.91			
15	快递费	0.98	1.35	1.47	1.47	1.50			
16	投权激励	30.00							
17	残疾人就业保障金	0.63	0.87	0.95	0.95	0.96			
18	其他费用	2.07	2.85	3.10	3.10	3.17			
19	劳动保护费	23.09	31.75	34.63	34.63	35.33			
20	管理费用合计	1,095.67	1,456.71	1,589.09	1,592.32	1,626.93	1,626.93		
	(5)研发费用预测								
1	研发费用主要为环保理	即隔热建筑外	墙的关键技术	K研究支出、	环保节能楼	梯连接节点を	专置的研究支		

※川本東山土東京地市全球開水庫界77庫的大艇技不研究支出、外保予能楼 等,2020年史生額为1,219,33万元。此处根据研发费用规划预测,详见下表: 金额单位:人民币万元

T E	预测年度					
贝 日	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
开发费用合计	2,464.00	3,520.00	2,720.00	2,560.00	2,624.00	2,624.00
(6)息税前利润						
金额单位:人民						
页 目	2021年 2	2022年 2	023年	2024年 :	2025年	永续期
	40,000.00	55,000.00	0,000.00	60,000.00	50,000.00	60,000.00
或:营业成本	35,200.00	18,400.00	2,800.00	52,800.00	52,800.00	52,800.00
总金及附加	16.75	19.35	7.76	94.19	97.72	97.72
肖售费用				-	-	_
9理费用	1,095.67	,456.71	,589.09	1,592.32	1,626.93	1,626.93
开发费用	2,464.00	3,520.00 2	,720.00	2,560.00	2,624.00	2,624.00
		,503.95	,793.15	2,953.50	2,851.34	2,851.34
(7)抵刑家的庭						

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益额口径为与商誉相关资产组现金流量,则折现率 r,洗取加收平均资产回报率,也即税前加权平均资本成本(WACC税前)。
先根据公式 WACC= $K_8 \times \frac{E}{B-E} + K_d \times \frac{B}{B-E} \times (1-T)$ 计算税后折现率,再通过迭代的方式,计算
WACC 税前。
式中:Ke:权益资本成本;
Kd:债务资本成本;
E:权益资本;
D:债务资本;
D+E:投资资本;
T. 所得税率。
①权益资本成本 Ke 的确定
权益资本成本 Ke 采用资本资产定价模型(CAPM)计算确定。
A、无风险报酬率 Rf 的确定
国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。查阅
Wind资讯并计算距评估基准日剩余年限等于10年的国债平均收益率为3.33%,以此作为无风险报酬率。
B、企业风险系数 β
通过查询 WIND 资讯网,根据与企业类似的沪深 A 股股票近 100 周上市公司贝塔参数估计值计算确

通过查询 WIND 资讯网,根据与企业类似的沪深A 股股票近 100 周上市公司贝塔参数估计值计算确定。具体计算过程如下: 首先查询同行业或者类似行业上市公司含财务杠杆的 Beta, 计算得出无财务杠杆的 Beta, 再根据待估企业所得税税率,可比上市公司资本结构计算出待估公司有财务杠杆 Beta。计算公式如下: BL=11-(1-T)ADM2)PQU 式中:BL——有财务杠杆的 Beta DIC——可比上市公司目标资本机构 BU——无财务杠杆的 Beta T——特价企业所得税率 计算过程详见下表; 臣市值 1 下交易日牌息债务报告期件未所得BETA 值(最近 24km get re 118,392.57 313,747.35 1,703,469.14

526,337.9527 则 βL=[1+(1-T)×D/E]×βU =1.2870。

當情及和对市场預期的变化,企业在 2020 年末周整了发展规划,预期毛利率路微下调。
(三).最稅前利润率对比

(三).最稅前利润率对比

(三).最稅前利润率对比

(三).最稅前利润率以入

(三).最稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率以入

(三).是稅前利润率。

(

(四)所现率对比的原因分预测基准日时点不同。可比公司财务数据和国债收益率均不同所致。 病公析现率表现于的原因分预测基准日时点不同。可比公司财务数据和国债收益率均不同所致。 第2. 佛山市金祥立电路有限公司 2020 年受疫情和行业竞争影响。收入下海明显,显现于损状态,即 2020 年末时、企业对未来发展的预期皮生变化。收入、毛利率有标页测相对下降,符合企业经营实际情 形。根据设计监督风险提示第 8号。同营城直》企业现金流明建下海,商 等存在减值迹象,故 2020 年商营 计描滤值是合理的。 —、国海建设有限公司 2019 年末和 2020 年末商誉减值对比分析 (一)收入及收入增长率对比 单位: 万元

争日盐酸烈的预期,企业在 2020 年末调減了预测期毛利率,相对更为谨慎。
(三)息税前利润率对比
指标
服务年度
基单原实际发生数据

即商的预测期平均数据

大集期
意税前利润率如火
(2)9年末减值测试
(55%
(151%
(122%
(127%
(124%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%
(125%

門地學 [020 年末減值測試 | 1-247% | 1-491% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-287% | 1-

实施情况。 详见《关于对溪圳证券交易所出具的年报问询函【2021】第 342 号所述事项的专项说明》(大信备字 [2021】第 5-10018 号)。 问题四:报告期末,你公司长期股权投资余额为 2.003.87 万元,产生原因为你公司处置子公司湖州晋乾 股权投资合伙企业(和限合伙)出资份额(以下简称"湖州晋乾")及湖州晋乾其他股东增资后你公司持股比例下降至 47.69%,你公司不再将该子公司纳入合并报表范围、对其核算方法由成本法转为权益法。请补充被露

(例下降至 47.60%,你公司不再将该子公司纳入合并报表范围,对其核舞方法田瓜平法等少权益位。由时几坡塞,(1)投资设立湖州晋乾主要目的、短时间内处置该子公司股权的具体原因及上述股权调整事项是否履行之要的审议程序和信息披露义务情况、是否符合本所"假架上市规则"相关规定;(公司回复) 5 保证公司资金安全情况下享现资产的持续稳定增值。同时借助外部管理人的优势资源,开拓投资渠道、降临公司资金安全情况下享现资产的持续稳定增值。同时借助外部管理人的优势资源,开拓投资渠道、降临公司资金安全情况下享现资产的持续稳定增值。同时借助外部管理人的优势资源,并拓投资渠道、降临公司资金安全情况下实现资产的特殊。公司"市场"的特徵之,以为"政场"的"政场"的"政场",以为"政场"的"政场",以为"政场 与采购渠道。属于节能环保产品类的生产或设计型企业等。上述投资方向属于围绕产业链上下游以获取技术。原料或率通为目的的产业投资、符合公司的战略发展方向。 公司于2019年8月8日召开的第四届董事会第三十五次会议审议通过了《关于参与设立有限合伙企业的议案》。公司作为有限合伙人认被训练资额「9,800万元,具体详见在巨潮资讯网披露的《关于参与设立有限合伙企业的公告》(公告编号。2019-088。第19,800万元,具体详见在巨潮资讯网披露的《关于参与设立有限合伙企业的公告》(公告编号。2019-088。第一次公司证证过了《关于对外设计和保险外心上部分认购份额的议案》,为解读对外投资风险。增加公司可支配资金,提高资金使用效率、董事会一发同意将公司持有的制制营资,9,800万元均出货份额。对应出货比例 99%)中已从敷而未实敷的 10,200万元(对应的日货价额)对自分。转让专门公司一位,在银行的参与任何。0元。本次转让前、公司特有制制管、约,9800万元出资价额(占出资比例 99%),本次转让后、公司价持有制制管第9,600万元出资份额(占出资比例 99%);本次转让后、公司价持有制制管第9,600万元出资份额(占出资比例 18%),具体详见《关于转让尚州管章股权投资合伙企业有限合伙》部分认缴份额的公告》(2020-110)。转让前后各合伙人出资比例如下,特让后

责任类型 认缴出资额 出资比例 责任类型 认缴出资 出资比例

广东金莱特电 器股份有限公 司	有限合伙人	19,800	99%	中山市志鼎贸 易有限公司	有限合伙人	10,200	51%
台州沅达投资 管理有限公司	普通合伙人	200	1%	广东金莱特电 器股份有限公 司	有限合伙人	9,600	48%
-		-	-	台州沅达投资 管理有限公司	普通合伙人	200	1%
合计		20,000	100%	合计		20,000	100%
(2)请结合	合开湖州晋朝 合理,结合」 见定。	合伙协议。	字和信息披露义 没东实际出资情: 的背景、原因、性	务,符合深交所 况及合伙人构 注质以及发生时	成情况说明ク	公司不再将会计处理是	其不纳人合 是否符合《企

【公司四见】: 根据(協州)普乾股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议),湖州晋乾为有限合伙企业,普通合伙人承担 无限责任,有限合伙人仅以其出资额为限承担有限责任。湖州晋乾的日常运作,项目的投资,管理,退出均 由基金管理人台州远边负责,根据合伙协议,各合伙人存职实缴出资比例进行表决以。且投资决议必须经 持有合伙企业财产份额三分之二以上的合伙人同意方可通过。截至 2020 年 12 月 31 日各合伙人构成情况 对金标从降途投加下

[202] 第-54 25 70(8年)] [197] (197] [

页 目	期末余额	占比	期初余额	増长率
货币资金	115,677,882.70	12.79%	75,577,595.22	53.06%
交易性金融资产	2,031,466.00	0.22%	4,900,000.00	-58.54%
立收票据	-	-	600,000.00	-
立收账款	314,291,060.42	34.76%	293,440,319.58	7.11%
立收款项融资	13,485,474.85	1.49%	-	-
预付账款	8,290,865.84	0.92%	20,221,707.86	-59.00%
其他应收款	65,440,090.24	7.24%	55,580,598.81	17.74%
	198,187,721.45	21.92%	221,390,665.95	-10.48%
合同资产	176,956,896.26	19.57%	-	-
其他流动资产	9,932,560.21	1.10%	4,174,525.45	137.93%
充动资产合计	904,294,017.97	100.00%	675,885,412.87	33.79%
公司 2020 年	流动资产比上年同期增	帥 33.79%,其中	货币资金、应收账款、其	.他应收款、其他流动资 货分别减少 58.54%、599

1043%。 2020年公司的"小家电。工程施工"双主业均有积极的业务开展和战略布局,随着双轮驱动发展态势的 逐步稳定、公司的持续盘制能力以及抗风险能力持续增强。 (2)截止报告期公司规全流量状况:

项 目 「	本期数	上期数	增长额	增长率	
	60,193,864.25	11,973,338.14	48,220,526.11	80.11%	
投资活动产生的现金流量净额	-69,717,555.34	-80,026,423.51	10,308,868.17	-14.79%	
		87,315,097.03	-39,788,545.08	-83.72%	
汇率变动对现金及现金等价物的 影响	-1,695,395.68	2,834,905.59	-4,530,301.27	267.21%	
		22,096,917.25		39.14%	
2020年度公司经营活动产生	主的现金流量净额为	6019.38 万元,较上年	F同期增加 4,822 万:	元,主要是销售	1
商品提供劳务收到的现金增加、	支付的各项税费增	加、购买商品接受劳	务支付的现金减少、	支付给职工以	į
及为职工支付的现金减少所致,					
品、接受劳务支付的现金较上年	同期减少 1,667.87 万	ラ元,支付给职工以及	5为职工支付的现金	:较上年同期凋	ż
少 2,339.76 万元,支付的各项税	总费较上年同期增加	1,571.56 万元; 截至	2021年4月公司領	售回款为 3.1	8
亿。公司经营活动产生现金流量	計净额保持在健康水	平。			
(2)公司日前十田耐次洱苦	光细气压地 八三的	出来を出出い目的の	(井)(本)(日)(大)(日)(田)(大)(大)	こんせいさん せいさんぶ	

2021/8/28	4,885.00
2021/9/27	990.00
2021/12/11	5,500.00
2021/12/24	861.30
2021/12/31	5,419.70
2022/5/19	1,000.00
合计	19,661.00
公司目前已经取得非公开发行股票	批文,将择机完成非公开发行股票的发行工作,改善公司资本
构。非公开发行股票项目的顺利推进,普	B分募集资金将用于补充公司流动资金,降低公司的资产负债率,
高公司财务稳健性。	
综上所述公司具备短期偿债能力。	
请车亩会计师核杏并发表明确意见	ė.

明十甲茲口即核韋开发表明确意见。 详见《关于对探圳证券交易所出具的年报问询函【2021】第 342 号所述事项的专项说明》(大信备字 【2021】第 5-1018 号)。 特比公告。

广东金莱特电器股份有限公司 董事会 2021年6月17日