(上接D125版)

2、市场风险溢价的确定

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国A股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率rm，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第12号—收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深300指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择10年以上，数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国A股市场的跟踪研究，并结合上述指引的规定，评估过程中选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率，即rm=9.51%。

市场风险溢价=rm-rf=9.51%-2.56%=6.95%。

3、资本结构的确定

孚邦实业属于仪器仪表行业，经过多年的发展，企业处于成熟期，其近年资本结构较为稳定，由于企业管理层所做出的盈利预测是基于其自身融资能力、保持资本结构稳定的前提下做出的，本次评估选择企业于评估基准日的自身稳定资本结构对未来年度折现率进行测算，计算资本结构时，股权、债权价值均基于其市场价值进行估算

4、贝塔系数的确定

以专用仪器仪表制造行业沪深上市公司股票为基础，考虑孚邦实业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性等因素的可比性，选择适当的可比公司；孚邦实业主营产品为化学、剧毒类专用仪器仪表和应急救援装备，沪深两市属于该类细分领域的企业很少，经分析及比对，最终选取了雪迪龙、先河环保和聚光科技3家与孚邦实业业务较为接近的专用仪器仪表制造公司。3家公司详细情况如下：

证券代码	证券简称	上市日期	所属国民经济行业	主营产品
002658.SZ	雪迪龙	2012-03-09	专用仪器仪表制造	废气污染物排放监测系统、废水污染物排放监测系统、大气环境质量监测系统、水环境质量监测系统、土壤环境质量监测系统、噪声监测系统等；红外法碳排放监测系统；大气温室气体在线监测系统等
300137.SZ	先河环保	2010-11-05	专用仪器仪表制造	空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统等五大在线监测系统以及数字应急监测车等
300203.SZ	聚光科技	2011-04-15	专用仪器仪表制造	环境监测系统、环境修复及运维、咨询服务、工业过程分析系统、实验室分析仪器、水利水务智能化系统等

经查询iFinD资讯金融终端，以上证综指为标的指数，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前250周，得到可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数βx，代入公式(11)(12)得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计βu，按照企业自身资本结构代入公式(10)进行计算，得到孚邦实业权益资本的预期市场风险系数βe。

证券代码	证券名称	首发上市日期	可比公司历史市场平均风险系数βx	可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数βt	可比公司的预期无杠杆市场风险系数βu
002658.SZ	雪迪龙	2012-03-09	1.1038	1.0692	1.0175
300137.SZ	先河环保	2010-11-05	1.0209	1.0139	1.0136
300203.SZ	聚光科技	2011-04-15	0.8807	0.9205	0.6290
平均数			1.0018	1.0012	0.8867

5、特性风险系数的确定

在确定折现率时需考虑孚邦实业与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。在评估过程中，评估人员对孚邦实业与可比上市公司进行了比较分析，确定其特性风险系数ε=4%。

6、债权期望报酬率rd的确定

债权期望报酬率是企业债务融资的资本成本，本次评估中采用的资本结构是孚邦实业自身的资本结构，遵循债权成本与资本结构匹配的原则，以企业债权的加权平均资本成本确定债权期望报酬率，经计算，孚邦实业债权加权资本成本与市场利率水平不存在较大偏差。

7、折现率WACC的计算

将以上得到的各参数，代入公式(6)，得到折现率为12.40%。

（五）经营性资产评估值的确定

将得到的预期净现金流量代入公式(3)，得到孚邦实业的经营性资产价值为8,704.09万元。

（六）非经营性或溢余资产(负债)评估值的确定

溢余资产(负债)指的是超出孚邦实业正常生产经营所需资产(负债)规模的那部分资产(负债)；非经营性资产(负债)是与孚邦实业经营性现金流缺乏直接、显著关联，未纳入净现金流量预测范围的资产(负债)。截至评估基准日，孚邦实业存在如下溢余或非经营性资产(负债)：

截至评估基准日，孚邦实业溢余或非经营性资产(负债)账面净值见下表：

非经营性或溢余资产(负债)评估明细表

单位：万元

项目名称	基准日账面值	基准日评估值
货币资金	-195.25	-195.25
合同资产	352.04	352.04
交易性金融资产	314.26	314.26
其他应收款	553.32	553.32
其他应付款	-107.85	-107.85
C1：流动类溢余/非经营性资产(负债)净值	916.52	916.52
投资性房地产	359.99	920.28
递延所得税资产	41.60	41.60
长期应付款	-125.00	-125.00
C2：非流动类溢余/非经营性资产(负债)净值	276.59	836.88
C：溢余/非经营性资产、负债净值	1,193.11	1,753.40

（七）收益法评估结果

将所得到的经营性资产价值P=8,704.09万元，基准日存在的其他溢余性或非经营性资产的价值C=1,753.40万元，把以上数值代入式(2)，得到孚邦实业的企业价值B=10,457.49万元。

企业在基准日付息债务的价值D=1.00万元，得到孚邦实业的股权权益价值

E=B-D=10,500.00万元(取整)

二、请结合孚邦实业主要经营指标的预测情况及依据，说明本次交易业绩承诺设置是否合理

（一）预测利润可实现性分析

结合第一项回复内容，孚邦实业2023年未执行完的合同订单，目前仍在执行，并将在2024年度确认收入金额为1,530.56万元，截至2024年4月初，2024年新签订单880.03万元，合计2,410.59万元，占2024年预测收入的43.36%；另孚邦实业提供6,920.00万元在洽谈项目清单，其在手订单及意向足以覆盖2024年预测收入5,560.00万元；同时孚邦实业产品所对应的化工及应急救援领域属于国家的政策扶持和加大投资力度领域，其市场前景广阔，发展前景较好，客户需求充足。

结合第一项回复内容、孚邦实业2022年、2023年净利润增长率分别为22.47%、183.95%（其中2023年孚邦实业获得政府补助307.20万元），预测期剔除政府补助影响，2024-2026年净利润增长率为14.56%-24.06%之间，2027年及以后净利润保持稳定不再增长，预测期净利润增长率低于历史期，其预测是相对谨慎的。

综上分析，其预测利润具有可实现性。

（二）孚邦实业预测净利润及业绩承诺净利润情况

孚邦实业预测净利润及业绩承诺净利润情况如下表：

项目名称	2024年	2025年	2026年
预测净利润(万元)	793.63	984.61	1,179.89
业绩承诺净利润(万元)	800.00	1,000.00	1,200.00
业绩承诺覆盖	101%	102%	102%

孚邦实业对上市公司的业绩承诺均高于预测净利润，三年业绩承诺金额累计覆盖率达到101%。

（三）本次交易业绩承诺设置的合理性分析

根据前述分析，孚邦实业业务经营情况稳定，盈利能力较好，且在产品、技术、客户资源等方面具有较强的市场竞争力，其预测利润具有可实现性。孚邦实业对上市公司的承诺利润高于预测利润，有利于保护上市公司利益。基于第一项回复内容中对化工和应急救援市场数据分析，以及国家的政策扶持分析，本次业绩承诺的设置与行业市场的发展趋势保持一致。

综上所述，通过对孚邦实业历史业绩增长趋势、在手订单和洽谈项目情况、行业发展趋势分析可知：该细分领域未来具有较大增长空间，孚邦实业的预测期净利润具有可实现性。本次交易的业绩承诺是基于孚邦实业管理层根据目前生产经营状况，结合行业未来发展趋势及市场竞争等诸多因素，充分审慎测算的结果，其设置的业绩承诺具有合理性和可实现性。

三、请说明最近三年孚邦实业是否存在股权转让情况，相关股权转让价格与本次交易相比是否存在重大差异，如是，说明差异原因。

经核实，最近三年孚邦实业不存在股权转让情况。

四、请说明本次评估采用收益法作为最终评估结论的原因。

孚邦实业主营业务集中于检测仪器仪表及应急装备的设计与组装，孚邦实业根据客户需求进行产品设计，并采购相应原材料，再由生产部门相关人员进行零件组装、主板通道刷机、平台数据算法导入、产品验证校准等工序。在上述生产模式下，孚邦实业生产设备的需求相对较少，属于轻资产企业；孚邦实业下游客户涵盖化工企业、消防站等企事业单位等，客户源较稳定，相较而言，企业销售渠道、管理团队、客户关系、毒气体数据库等资产基础法无法体现的无形资产价值，可体现在企业整体盈利能力之中，反映出孚邦实业内在发展经营情况。

通过上述分析，选用收益法评估结果作为孚邦实业股权估值，符合企业价值判断的客观性和合理性。

五、评估机构核查意见

经核查，评估师认为：上市公司对本次交易评估中评估参数设置和定价方法选取进行了说明，与孚邦实业的经营情况、营业收入和净利润变动趋势、行业市场的发展趋势相吻合，评估参数设置和定价方法选取审慎、合理；上市公司对孚邦实业涉及的交易业绩承诺设置进行了相关说明，对孚邦实业最近三年不存在股权转让情况进行了说明，上市公司的上述相关分析说明具有合理性。

问题6.审计报告显示，2023年度，孚邦实业实现营业收入4,833.06万元，同比增长23.48%；实现净利润961.69万元，同比增长183.95%；经营活动现金流净额355.50万元，同比下降70.10%。2023年末，孚邦实业1年以上应收账款账面原值为274.33万元，同比增长112.23%，占比为26.77%，同比上升18.22个百分点。（1）请说明2023年度孚邦实业净利润大幅增长、营业收入和净利润变动幅度差异大的原因。（2）请结合孚邦实业应收账款信用政策、应付账款支付政策，说明2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降、1年以上应收账款大幅增长的原因、经营活动现金流净额和净利润不匹配的原因。（3）请列示孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户、供应商具体情况，包括但不限于名称、成立日期、与孚邦实业开展业务时间及各年度金额等，核查并说明相关客户与交易对方是否存在关联关系。请会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请说明2023年度孚邦实业净利润大幅增长、营业收入和净利润变动幅度差异大的原因

2022年及2023年度孚邦实业主要利润表指标情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
营业收入	4,833.06	3,914.04
毛利	1,832.04	1,427.08
毛利率	37.91%	36.46%
净利润	961.69	338.68

2023年度，孚邦实业实现净利润961.69万元，同比增长183.95%，净利润大幅增长的原因主要系：

（1）孚邦实业与化工园区及政府客户合作更加深入，收入由3,914.04万元增长至4,833.06万元，同比提升23.48%，由于营业收入的增长主要来自于老客户的订单量增加，因此期间费用并未随着收入大幅上升；

（2）2023年孚邦实业毛利率略有提升，由2022年的36.46%增长至37.91%，毛利由1,427.08万元增长至1,832.04万元；

（3）2023年孚邦实业获得政府补助307.20万元，较2022年增加290.29万元。

孚邦实业2022年及2023年政府补助的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度
科研经费补贴	100.00	-
科创项目专项资金	80.00	-
上海张江项目奖励	80.00	-
税费退还	33.15	7.63
税费减免	9.05	9.28
高新企业补贴	5.00	-
合计	307.20	16.91

孚邦实业2023年度政府补助主要由科研经费补贴、科创项目专项资金和上海张江项目奖励构成，除上海张江项目奖励补贴为年度项目外，其他科研经费补贴和科创项目专项资金补贴为持续项目，孚邦实业相关政府补助内容具有一定的持续性。

2023年度，孚邦实业实现营业收入4,833.06万元，同比增长23.48%；实现净利润961.69万元，同比增长183.95%。营业收入增长幅度小于净利润的增长幅度，上述差异的主要原因系业务规模扩大，营业收入增加，孚邦实业本期获取宜兴经开区投资发展集团有限公司、江西福康职业卫生技术服务有限公司等客户订单，但这些客户均系2022年即开始合作，合作深度逐渐增加，但期间费用并未大幅上升，并且随着“其他收益—政府补助”的大幅增加，导致2023年度的净利润增长幅度大于营业收入的增长幅度。

二、请结合孚邦实业应收账款信用政策、应付账款支付政策，说明2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降、1年以上应收账款大幅增长的原因、经营活动现金流净额和净利润不匹配的原因

（一）2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降的原因

2022年及2023年孚邦实业经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2022年度	同比增减
销售商品、提供劳务收到的现金	5,549.78	6,557.34	-15.37%
收到其他与经营活动有关的现金	259.82	142.86	81.88%
经营活动现金流入小计	5,809.61	6,700.20	-13.29%
购买商品、接受劳务支付的现金	3,379.07	3,943.57	-14.31%
支付给职工以及为职工支付的现金	312.66	262.25	19.22%
支付的各项税费	312.75	295.33	5.90%
支付其他与经营活动有关的现金	1,449.63	1,010.04	43.52%
经营活动现金流出小计	5,454.11	5,511.19	-1.04%
经营活动产生的现金流量净额	355.50	1,189.01	-70.10%

孚邦实业客户以各工业园区及相关救援单位为主，账期主要集中在90-120天，但是部分政府客户由于内部审批流程较为复杂、付款周期较非政府客户更长。孚邦实业主要供应商为德尔格安全设备（中国）有限公司等设备供应商或贸易商，供应商付款账期一般为60-90天。

2023年度，孚邦实业销售商品、提供劳务收到的现金为5,549.78万元，较2022年下降1,007.56万元，同比下降15.37%，主要系2022年孚邦实业积极催收2021年末的应收账款，整体回款情况较好，2023年孚邦实业的客户回款整体基本正常，2023年末应收账款余额较2022年末下降486.89万元。2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降在合理性。

（二）2023年度孚邦实业1年以上应收账款大幅增长的原因

2022年末及2023年末孚邦实业应收账款余额账龄如下：

单位：万元

账龄	2023年末	2022年末
1年以内(含1年)	750.36	1,382.32
1-2年(含2年)	199.82	83.85
2-3年(含3年)	30.32	0.88
3-4年(含4年)	-	4.53
4-5年(含5年)	4.19	-
5年以上	40.00	40.00
合计	1,024.70	1,511.58

2023年度，孚邦实业1年以上应收账款余额为274.33万元，较2022年末增加145.08万元。2023年末，孚邦实业1年以上应收账款主要客户为浙江石油化工有限公司和霍伯麦(中国)有限公司，1年以上应收账款余额分别为73.11万元、92.54万元，由于内部审批流程较为复杂、付款周期会有一定延长。截至2024年4月10日，浙江石油化工有限公司应收账款已全部回款。

（三）2023年度孚邦实业经营活动现金流净额和净利润不匹配的原因

2022年及2023年孚邦实业经营活动现金流净额与净利润情况如下：

单位：万元

项目	2023年	2022年
净利润	961.69	338.68
加：资产减值准备	45.38	28.12
信用减值损失	23.43	-48.57
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	98.41	102.21
财务费用(收益以“-”号填列)	9.93	11.57
投资损失(收益以“-”号填列)	-11.47	-3.50
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-3.80	-3.45
存货的减少(增加以“-”号填列)	117.35	-247.96
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-87.04	773.03
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	-798.38	238.89
经营活动产生的现金流量净额	355.50	1,189.01

2023年度，孚邦实业净利润同比上升但经营活动现金流量净额下降主要系：(1)2022年度收回以前年度应收货款较2023年度金额更大，导致2022年度经营活动现金流入更多；(2)2023年支付关联方上海廷贤企业管理有限公司580万元，导致2023年度经营活动现金流出更多。

三、请列示孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户、供应商具体情况，包括但不限于名称、成立日期、与孚邦实业开展业务时间及各年度金额等，核查并说明相关客户与交易对方是否存在关联关系

（一）孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户、供应商具体情况

1、孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户具体情况

孚邦实业2023年度前五大客户具体情况如下：

单位：万元、交易为含税金额

序号	客户名称	成立日期	开展业务时间	2023年度收入金额	2022年度收入金额	是否存在关联关系
1	宜兴经开区投资发展集团有限公司	2006-11-09	2022	1,431.80	-	否
2	江西福康职业卫生技术服务有限公司	2015-09-07	2022	409.50	-	否
3	上海拓亦国际贸易有限公司	2021-11-04	2023	371.85	-	否
4	江苏斯尔邦石化有限公司	2010-12-24	2014	366.89	131.18	否
5	山东裕龙石化有限公司	2019-06-28	2023	232.60	-	否
合计			-	-	2,812.64	131.18	-

续上表：

单位：万元、交易为含税金额

序号	客户名称	2021年度收入金额	2020年度收入金额	2019年度收入金额	2018年度收入金额	2017年度收入金额	2016年度收入金额	2015年度收入金额	2014年度收入金额
1	宜兴经开区投资发展集团有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
2	江西福康职业卫生技术服务有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
3	上海拓亦国际贸易有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
4	江苏斯尔邦石化有限公司	88.86	132.60	768.90	147.03	146.84	409.80	409.78	-
5	山东裕龙石化有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
合计		88.86	132.60	768.90	147.03	146.84	409.80	409.78	-

注：2022年以前年度的交易金额未经审计。

孚邦实业与宜兴经开区投资发展集团有限公司、江西福康职业卫生技术服务有限公司两家客户2022年开始接触合作，随着合作深度逐渐增加，于2023年正式获取订单。孚邦实业与江苏斯尔邦石化有限公司于2014年开始接触合作，随着合作深度逐渐增加，于2015年正式获取订单。

孚邦实业2022年度前五大客户具体情况如下：

单位：万元、交易为含税金额

序号	客户名称	成立日期	开展业务时间	2023年度收入金额	2022年度收入金额	是否存在关联关系
1	贵州黎阳天翔科技有限公司	2011-02-17	2022	-	713.44	否
2	浙江石油化工有限公司	2015-06-18	2018	205.20	626.76	否
3	中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会	-	2022	-	551.20	否
4	C4	-	2021	-	319.60	否
5	上海赛科石油化工有限责任公司	2001-10-29	2013	141.00	266.19	否
合计			-	-	346.20	2,477.19	-

续上表：

单位：万元、交易为含税金额

序号	客户名称	2021年度收入金额	2020年度收入金额	2019年度收入金额	2018年度收入金额	2017年度收入金额	2016年度收入金额	2015年度收入金额	2014年度收入金额	2013年度收入金额
1	贵州黎阳天翔科技有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	浙江石油化工有限公司	913.76	491.92	562.22	53.54	-	-	-	-	-
3	中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	C4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	上海赛科石油化工有限责任公司	429.68	265.23	1,073.54	1,008.05	474.13	548.90	371.78	400.09	164.05
合计		1,343.44	757.14	1,635.76	1,061.59	474.13	548.90	371.78	400.09	164.05

注：2022年以前年度的交易金额未经审计。

孚邦实业与C4客户于2021年开始接触合作，随着合作深度逐渐增加，于2022年正式获取订单。孚邦实业与贵州黎阳天翔科技有限公司、中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会和C4三家客户2023年未开展新业务，主要原因系孚邦实业销售的各类气体检测仪器仪表产品具有较长的使用寿命周期，客户采购存在一定的周期间隔。

2、孚邦实业2023年度、2022年度前五大供应商具体情况

孚邦实业2023年度前五大供应商具体情况如下：

单位：万元、交易为含税金额

序号	供应商名称	成立日期	开展业务时间	2023年度交易金额	2022年度交易金额	是否存在关联关系
1	德尔格安全设备(中国)有限公司	1996-11-22	2009	1,764.16	1,949.25	否
2	深圳市瑞美德科技有限公司	2009-03-20	2022	-	425.90	否
3	神州数码(中国)有限公司	2000-04-03	2022	-	185.75	否
4	上海易恒进出口有限公司	2002-07-23	2022	-	129.08	否
5	上海金申仪器有限公司	2014-03-31	2022	-	123.60	否
合计			-	-	1,764.16	2,813.58	-

续上表：

单位：万元、交易为含税金额

序号	供应商名称	2021年度收入金额	2020年度收入金额	2019年度收入金额	2018年度收入金额	2017年度收入金额	2016年度收入金额
1	德尔格安全设备(中国)有限公司	1,779.76	895.45	1,380.78	1,305.52	612.08	808.44
2	辽宁思科安全装备制造有限公司	686.29	-	-	-	-	-
3	英福康（广州）真空仪器有限公司	4.36	-	-	-	-	-
4	施耐德（苏州）变压器有限公司	-	-	-	-	-	-
5	沈阳中复科金压力容器有限公司	-	-	-	-	-	-
合计		2,470.40	895.45	1,380.78	1,305.52	612.08	808.44

注：2022年以前年度的交易金额未经审计。

续上表：

单位：万元、交易为含税金额

序号	供应商名称	2015年度收入金额	2014年度收入金额	2013年度收入金额	2012年度收入金额	2011年度收入金额	2010年度收入金额	2009年度收入金额
1	德尔格安全设备(中国)有限公司	1,506.19	853.93	412.18	334.55	289.39	256.74	220.38
2	辽宁思科安全装备制造有限公司	-	-	-	-	-	-	-
3	英福康（广州）真空仪器有限公司	-	-	-	-	-	-	-
4	施耐德（苏州）变压器有限公司	-	-	-	-	-	-	-
5	沈阳中复科金压力容器有限公司	-	-	-	-	-	-	-
合计		1,506.19	853.93	412.18	334.55	289.39	256.74	220.38

注：2022年以前年度的交易金额未经审计。

孚邦实业2022年度前五大供应商具体情况如下：

单位：万元、交易为含税金额

序号	供应商名称	成立日期	开展业务时间	2023年度交易金额	2022年度交易金额	是否存在关联关系
1	德尔格安全设备(中国)有限公司	1996-11-22	2009	1,764.16	1,949.25	否
2	深圳市瑞美德科技有限公司	2009-03-20	2022	-	425.90	否
3	神州数码(中国)有限公司	2000-04-03	2022	-	185.75	否
4	上海易恒进出口有限公司	2002-07-23	2022	-	129.08	否
5	上海金申仪器有限公司	2014-03-31	2022	-	123.60	否
合计			-	-	1,764.16	2,813.58	-

孚邦实业与深圳市瑞美德科技有限公司、神州数码(中国)有限公司、上海易恒进出口有限公司和上海金申仪器有限公司2023年未开展新的采购业务，主要原因系孚邦实业部分客户交易存在一定的周期间隔，对应的原材料采购也存在一定的周期间隔。

四、会计师核查程序及核查意见

（一）核查程序

会计师就上述事项履行了以下核查程序：

1、核查分析2023年度孚邦实业净利润大幅增长、营业收入和净利润变动幅度差异大的原因；

2、了解孚邦实业应收账款信用政策、应付账款支付政策；

3、核查分析2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降、1年以上应收账款大幅增长的原因、经营活动现金流净额和净利润不匹配的原因；

4、获取孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户、供应商清单；

5、通过企查查等公开渠道等对孚邦实业主要客户、供应商进行核查，了解主要客户、供应商的成立时间、所处行业、规模、股权穿透等背景信息，检查是否与孚邦实业存在关联关系；

6、向孚邦实业主要客户、供应商函证报告期内发生的交易金额及期末余额。

（二）核查意见

经核查，会计师认为：

1、由于业务规模扩大，毛利率上升及获取政府补助增加导致2023年度孚邦实业净利润大幅增长；

2、由于2023年新增客户部分项目毛利率较高导致2023年度营业收入和净利润变动幅度差异大；

3、2022年度收回以前年度应收货款较2023年度金额更大，同时2023年支付关联方上海廷贤企业管理有限公司580万元，导致2023年度孚邦实业经营活动现金流净额同比大幅下降、2023年度孚邦实业经营活动现金流净额和净利润不匹配；

4、1年以上应收账款大幅增长主要由于个别公司内部审批流程较为复杂、付款周期会有一定延长。

5、孚邦实业2023年度、2022年度前五大客户、供应商与孚邦实业不存在关联关系。

问题7.审计报告显示，2023年末，孚邦实业固定资产科目中，办公设备及其他账面原值为1万元，房屋建筑物账面原值1,877.05万元，运输设备账面原值200.90万元；投资性房地产余额359.99万元，均为本期从固定资产转入。（1）请结合孚邦实业主营业务经营模式，说明办公设备及其他账面原值仅为1万元的原因，是否与孚邦实业生产经营规模相匹配，固定资产科目中无生产设备的原因。（2）请说明房屋建筑物、运输设备的具体构成及使用情况，是否用于孚邦实业日常生产经营。（3）请说明相关投资性房地产的具体情况，孚邦实业是否从事住宅类或商业类房地产相关业务。请会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

一、请结合孚邦实业主营业务经营模式，说明办公设备及其他账面原值仅为1万元的原因，是否与孚邦实业生产经营规模相匹配，固定资产科目中无生产设备的原因

（一）孚邦实业主营业务经营模式

详见本回复问题1之“三、请结合孚邦实业主营业务经营模式，说明孚邦实业业务开展是否主要依赖于交易对方包向兵或核心管理团队成员，如何保障孚邦实业在包向兵或核心管理团队成员离职后仍具备持续经营能力”之“孚邦实业主要业务经营模式”。

（二）办公设备及其他账面原值仅为1万元的原因，与孚邦实业生产经营规模的匹配性，固定资产科目中无生产设备的原因。

出于谨慎性会计处理，孚邦实业的主要办公设备及测试验证设备均已费用化，进入购买当期的损益表中，不体现为账面的固定资产，因此账面办公设备及其他账面原值仅为1万元。

经梳理孚邦实业的固定资产台账，除房产、车辆外，孚邦实业固定资产原值约70万元，其中呼吸检测仪、减压器综合检测仪、气密性检测仪等生产及测试设备共计73项，购置原值约16万元；电脑共43台，购置原值约15万元；其余主要为办公桌椅、文件柜、空调等。

固定资产的具体构成情况如下：

单位：元

序号	资产名称	资产类型	购置日期	购置原值(总价)	购置数量
1	电脑笔记本	办公电脑	2020年12月	18,196.00	6.00
2	电脑笔记本	办公电脑	2020年6月	16,794.00	6.00
3	电脑台式机	办公电脑	2018年5月	9,000.00	2.00
4	电脑台式机	办公电脑	2022年8月	8,087.89	3.00
5	电脑笔记本	办公电脑	2019年9月	6,598.00	2.00
6	电脑笔记本	办公电脑	2016年1月	5,500.00	1.00
7	电脑笔记本	办公电脑	2018年7月	5,500.00	1.00
8	电脑笔记本	办公电脑	2019年12月	5,500.00	1.00
9	电脑笔记本	办公电脑	2019年7月	5,500.00	1.00
10	电脑一体机	办公电脑	2013年10月	5,000.00	1.00
11	电脑一体机	办公电脑	2013年11月	5,000.00	1.00
12	电脑台式机	办公电脑	2014年8月	4,500.00	1.00
13	电脑台式机	办公电脑	2015年1月	4,500.00	1.00
14	电脑台式机	办公电脑	2015年8月	4,500.00	1.00
15	电脑台式机	办公电脑	2017年3月	4,500.00	1.00
16	电脑台式机	办公电脑	2019年1月	4,500.00	1.00
17	电脑台式机	办公电脑	2019年3月	4,500.00	1.00
18	电脑笔记本	办公电脑	2019年5月	4,500.00	1.00
19	电脑台式机	办公电脑	2019年11月	3,899.00	1.00
20	电脑台式机	办公电脑	2017年12月	3,200.00	1.00
21	电脑台式机	办公电脑	2021年11月	3,200.00	1.00
22	电脑笔记本	办公电脑	2021年8月	2,999.00	1.00
23	电脑笔记本	办公电脑	2020年10月	2,899.00	1.00
24	电脑台式机	办公电脑	2021年2月	2,899.00	1.00
25	电脑笔记本	办公电脑	2018年3月	2,799.00	1.00
26	电脑笔记本	办公电脑	2019年4月	2,799.00	1.00
27	电脑笔记本	办公电脑	2020年7月	2,799.00	1.00
28	电脑笔记本	办公电脑	2021年12月	2,700.00	1.00
29	电脑台式机	办公电脑	2021年5月	2,100.00	1.00
30	双面文件柜	家具及办公设备	2019年11月	26,760.96	16.00
31	办公桌	家具及办公设备	2019年11月	22,284.00	36.00
32	办公桌	家具及办公设备	2015年4月	19,952.00	24.00
33	文件柜	家具及办公设备	2019年11月	19,346.00	9.00
34	办公椅	家具及办公设备	2019年11月	16,579.00	42.00
35	空气呼吸器	家具及办公设备	2015年5月	15,000.00	1.00
36	涉密计算机	家具及办公设备	2021年6月	14,260.00	1.00
37	组合背柜	家具及办公设备	2015年4月	13,110.00	1.00
38	激光打印机	家具及办公设备	2021年3月	11,000.00	1.00
39	活动柜	家具及办公设备	2019年11月	10,960.00	40.00
40	涉密计算机	家具及办公设备	2019年8月	10,471.50	1.00
41	涉密中间机	家具及办公设备	2019年8月	10,471.50	1.00
42	侧文件柜	家具及办公设备	2019年11月	10,264.00	8.00
43	矮文件柜	家具及办公设备	2015年4月	10,250.00	10.00
44	多功能一体机	家具及办公设备	2019年8月	8,950.00	1.00
45	会议椅	家具及办公设备	2015年4月	8,568.00	14.00
46	会议桌	家具及办公设备	2019年11月	7,560.00	1.00
47	老板桌	家具及办公设备	2015年4月	7,153.00	1.00
48	会议桌	家具及办公设备	2015年4月	6,837.00	1.00
49	会议椅	家具及办公设备	2019年11月	6,720.00	16.00
50	办公椅	家具及办公设备	2015年4月	6,656.00	24.00
51	储藏柜	家具及办公设备	2019年11月	6,390.00	1.00
52	切纸机	家具及办公设备	2020年11月	5,548.00	1.00
53	三门文件柜	家具及办公设备	2015年4月	5,470.00	2.00
54	打印机多功能一体机	家具及办公设备	2017年3月	5,320.00	1.00
55	密码文件柜	家具及办公设备	2017年9月	5,240.00	2.00
56	活动柜	家具及办公设备	2015年4月	4,693.00	24.00
57	检验台	家具及办公设备	2019年