证券代码:000971 证券简称:*ST高升 公告编号:2019-74号

高升控股股份有限公司关于对深圳证券交易所2018年年报问询函回复的公告

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,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

高升控股股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年6月18日收到深圳证券交易所下发的《关于对高升控股股份有限公司2018年年报的问询函》(公司部年报问询函(2019)第207号),经公司认真落实,现就相关问题回复如下:

问题1. 年报显示,截至报告期末,你公司商誉账面余额13.11亿元,2018年度,你公司对并购吉林省高升科技有限公司(以下简称“高升科技”)、上海莹悦网络科技有限公司(以下简称“莹悦网络”)、深圳创新云海科技有限公司(以下简称“创新云海”)和北京华麒通信科技有限公司(以下简称“华麒通信”)四次交易形成的商誉计提减值17.14亿元。

(1)结合各并购标的的行业发展形式、收购价格、盈利能力变化、业绩承诺及实现情况、资产评估报告中预测数据、商誉减值的测算过程、关键参数与重要假设,说明商誉减值计提是否充分和合理;

回复:

1、收购高升科技形成商誉减值计提说明:

①行业的发展形势

高升科技主要通过整合基础电信资源、设备资源及自主研发的软件与系统,为客户量身定制相关服务,并向客户提供服务器的托管与网络接入(IDC)、内容的分发与加速(CDN)等互联网平台解决方案。

A. 全球云计算行业在2018年呈现集中化和低价格趋势,导致IDC业务也趋于规模化、集中化发展,行业服务收费较以前年度走低。国内电信运营商逐步推进重点客户的集约化营销管理,加强对最终客户的统谈统签能力,已造成部分客户和业务流失。

B. 云计算行业的高速发展,导致提供基础设施的传统IDC提供商增值空间越来越有限,同时也导致IDC业务面临的竞争环境更加复杂,公司客户所处行业由于并购导致集中度进一步提高,公司在行业中竞争力较差,议价能力较弱,公司为维护现有客户必须在保证服务的情况下大幅降价,从而导致IDC业务毛利率降低,利润率大幅下降。

C. CDN业务受互联网行业巨头的垄断影响,市场出现非理性的价格战,导致公司市场份额大幅缩减和服务价格的大幅减低。公司前期购置了较多CDN业务设备,业务萎缩导致设备利用率降低,单位折旧成本上升,导致报告期CDN业务出现亏损,公司短期内无法扭转。

高升科技所处的行业市场状况和市场竞争程度较收购时发生明显不利变化,商誉存在明显的减值迹象。

②收购定价依据的关键参数与实际情况比较

收益法确定交易价格关键参数

根据中联资产评估集团有限公司(以下简称“中联评估”)出具的《评估报告》(中联评报字【2015】334号),中联评估最终采用收益法对高升科技截止2014年12月31日的股东权益进行了评估,收益法评估后的股东权益价值为150,052.73万元,经交易各方协商,高升科技100%股权的交易价格确定为150,000.00万元。

中联评估收益法评估的关键参数如下: 单位:万元

项 目	详细预测期					永续期
	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年及以后年度
营业收入	53,050.00	71,533.00	91,664.91	115,143.78	135,046.96	135,046.96
收入增长率	79.04%	34.84%	28.14%	25.61%	17.29%	
毛利率	27.21%	27.15%	27.85%	28.35%	29.18%	29.18%
经营利润	9,180.73	12,808.09	17,504.68	23,350.74	29,227.33	29,227.33

2015年至2018年关键参数的实际情况如下: 单位:万元

项 目	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入	44,802.56	60,146.01	68,466.88	59,908.91
收入增长率	51.02%	34.25%	13.83%	-12.50%
毛利率	37.79%	30.46%	29.01%	17.46%
经营利润	11,338.23	13,651.99	14,429.59	4,329.18

高升科技在2018年度由于出现上述导致商誉减值的事项,2018年的营业收入、收入增长率、毛利率、经营利润已经大幅低于收购时的预期。上述减值因素短期内无法消除,高升科技根据实际情况相应调整了2018年以后的预测数据。

③业绩承诺完成情况

根据公司与高升科技原股东于平、翁远、许磊、董艳和赵春花签署了《盈利预测补偿协议书》约定:于平、翁远、许磊、董艳和赵春花承诺,高升科技公司2015年度实现的净利润数不少于7,700.00万元,2015年至2017年三个会计年度累计实现的净利润数不少于33,000.00万元。前述所称净利润均指高升科技扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润。

承诺期间	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润			
	承诺数	实现数	差额	完成率
	1	2	3=2-1	4=2÷1
2015年度	7,700.00	9,345.96	1,645.96	121.38%
2015-2017年度	33,000.00	33,381.06	381.06	101.15%

④资产评估报告中预测数据、关键参数与重要假设及商誉减值的测算过程

公司在2018年12月31日根据《企业会计准则-资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》要求,聘请了外部独立的评估机构湖北众联资产评估有限公司(以下简称“湖北众联”)对包含高升科技商誉的资产组可收回金额进行了评估。出具了众联估值字[2019]第1004号估值报告,并确定与高升科技资产组相关的商誉发生了减值,金额为人民币99,405.62万元。

A.预测数据如下: 单位:万元

项 目	预测基期	详细预测期					永续期
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
一、营业收入	59,908.91	46,210.22	51,690.24	57,741.80	63,089.69	64,806.09	64,806.09
减:营业成本	49,444.44	36,430.96	39,886.84	43,676.78	47,013.08	47,917.28	47,917.28
税金及附加	287.34	188.73	200.20	217.95	181.99	244.31	234.59
销售费用	566.26	626.20	669.37	715.85	765.92	819.84	819.84
管理费用	3,223.26	4,557.36	5,007.07	5,366.94	5,686.65	5,961.96	5,659.20
研发费用	2,100.34						
二、息税前利润	4,287.26	4,406.98	5,926.76	7,764.28	9,442.05	9,862.70	10,175.19
加:折旧与摊销	2,102.73	1,342.07	1,318.37	1,261.04	1,261.04	1,231.86	929.22
减:资本性支出				-	-	-	-
净营运资金变动		16,992.98	2,069.21	2,286.67	2,021.58	659.24	
三、息税前现金流量		-11,243.93	5,175.92	6,616.65	5,181.51	10,435.32	10,370.55
折现率		14.93%	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%	14.93%
四、息税前现金流量折现值	44,274.30						

B.关键参数与重要假设:

与收购高升科技形成的商誉相关的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。商誉减值测算时未来现金流量基于高升科技的2019年至2023年的财务预算确定;超过5年的现金流量按照下述的增长率为基础计算。预计未来现金流量时使用的关键假设及其基础如下:

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的基础
详细预算期内收入复合增长率(2019年至2023年)	1.58%	行业发展趋缓,同行业公司收入增长率亦放缓,考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为详细预测期1.58%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率(2024年及以后年度)	不增长	
预算期内平均毛利率	24.55%	行业整体收费走低,同行业公司毛利亦下降,考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为预测期24.55%的平均毛利率是适当的。
折现率	14.93%	能够反映该资产组特定风险的税前折现率

C.包含收购高升科技商誉资产组的相关信息:

2018年12月31日高升科技与商誉相关资产组包含的资产范围与形成商誉的资产组包含的资产范围相同,该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。主要包含经营性固定资产、经营性无形资产、长期待摊费用。

D.商誉减值测试过程: 单位:万元

项 目	高升科技
商誉账面余额①	133,852.51
商誉减值准备余额②	-
商誉的账面价值③=①-②	133,852.51
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	133,852.51
资产组的账面价值⑥	9,827.42
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	143,679.92
资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	44,274.30
形成商誉时持股比例⑨	100%
商誉减值损失(大于0时)⑩=(⑦-⑧)*⑨	99,405.62

公司认为报告期计提收购高升科技形成的商誉减值是合理的。

2、收购莹悦网络形成商誉减值计提说明:

①行业的发展形势

莹悦网络的主营业务包括虚拟专用网服务和其他增值服务,涵盖了基于虚拟专用网服务等业务基础上衍生的用户端设备代维、用户端设备管理、网络管理服务等。莹悦网络主要依托大容量虚拟专用网系统平台及运营支撑系统,结合客户所处行业的特点及自身特征,向客户提供虚拟专用网连接解决方案,取得相关服务费用。

近年来政府力推“提速降费”,2018年围绕促进经济升级和扩大消费,政府督促电信企业加大降费力度,7月1日起取消流量“漫游”费,确保今年流量资费降幅30%以上,推动家庭宽带降价30%、中小企业专线降价10%-15%,进一步降低国际及港澳台漫游资费。2018年,三大运营商流量资费下降幅度总体平均近60%。截至2018年11月,中国移动上网流量平均单价累计同比下降61%;中国电信固定宽带单位带宽价格比去年底下降超过40%,上网流量平均单价下降超65%;中国联通上网流量平均单价相比2017年底下降57.4%,家庭宽带资费下降41%。

2016至2018年莹悦网络近三年收入总量保持持续增长,但受国家提速降费政策影响,收入增幅有所降低。“提速降费”是政府对公众的承诺和给予的红利,对互联网运营企业而言则是倒逼改革和业务创新的催化剂。莹悦网络通过深挖客户需求,积极与业内企业开展全方位的合作,将为客户提供网络连接服务扩展到为客户提供从网络规划咨询到网络交付与运维服务的一揽子综合解决方案,不断寻求新的业务增长点。莹悦网络主营业务虚拟专用网业务收入构成是单位带宽价格乘以销售的带宽,公司在“降费”低价策略大环境影响下,为适应日趋激烈的市场竞争不得不大幅下调销售单价。虽然销售单价大幅下调,但各项单位成本未同步下降,由此总体业务量增长带来的总体成本与费用的大幅增长,造成公司利润率下降,公司净利润下滑,报告期未能完成业绩承诺。

莹悦网络所处的行业市场状况和市场竞争程度较收购时发生明显不利变化,商誉存在明显的减值迹象。

尽管“提速降费”给莹悦网络现有经营业绩造成了一定的影响,但是由于5G、云计算产业的迅猛发展,带来了新的网络连接服务需求和应用场景。在此背景下,云网融合应运而生,而虚拟专用网是云网融合最为主要的连接方案。莹悦网络在虚拟专用网耕耘多年,积累了丰富的经验,莹悦网络积极扩展与云公司的合作,共同为客户提供云网融合服务。云网融合对莹悦网络来说是从电信业务到多类型复合业务转型的重要切口,有利于改善莹悦网络的盈利能力。

②收购定价依据的关键参数与实际情况比较

收益法确定交易价格关键参数

根据上海中威资产评估有限公司(以下简称“中威评估”)出具的《评估报告》(沪中威评报字〔2016〕第0058号),中威评估最终采用收益法对莹悦网络截止2015年12月31日的股东权益进行了评估,收益法评估后的股东权益价值为115,295.00万元,经交易各方协商,莹悦网络100%股权的交易价格确定为115,000.00万元。

中威评估收益法评估的关键参数如下: 单位:万元

项 目	详细预测期									永续期
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年及以后年度
营业收入	13,900.00	18,070.00	22,587.50	28,234.38	35,292.97	44,116.21	55,145.26	68,931.58	82,717.90	82,717.90
收入增长率	232.48%	30.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	20.00%	
毛利率	71.34%	67.77%	70.29%	70.56%	71.10%	73.05%	74.59%	76.42%	76.33%	76.33%
经营利润	7,672.18	9,388.39	12,422.63	15,593.10	19,729.01	25,594.15	32,890.12	42,471.34	50,772.28	50,772.28

2016年-2018年关键参数的实际情况如下: 单位:万元

项 目	2016年	2017年	2018年
营业收入	14,974.30	18,609.82	18,888.88
收入增长率	222.91%	24.28%	1.50%
毛利率	66.15%	53.29%	29.84%
经营利润	8,448.05	8,332.95	3,094.17

莹悦网络在2018年度由于出现上述导致商誉减值的事项,2018年的营业收入、毛利率、经营利润已经大幅低于收购时的预期。上述减值因素短期内无法消除,莹悦网络相应调整了2018年以后的预测数据。

③业绩承诺完成情况

莹悦网络原股东袁佳宁、王宇承诺,莹悦网络2016年度净利润不低于人民币6,000.00万元,2017年度净利润不低于人民币7,000.00万元,2018年度净利润不低于人民币9,000.00万元,2019年度净利润不低于人民币11,100.00万元。前述所称净利润均指莹悦网络扣除非经常性损益后归属于莹悦网络所有者的净利润。

单位:万元

年度	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润			
	承诺数	实现数	差额	完成率
	1	2	3=2-1	4=2÷1
2016年度	6,000.00	6,316.67	316.67	105.28%
2017年度	7,000.00	7,060.78	60.78	100.87%
2018年度	9,000.00	2,443.62	-6,556.38	27.15%
合计	22,000.00	15,821.07	-6,178.93	71.91%

莹悦网络2016年度至2017年度已完成了业绩承诺,公司已经考虑了2018年度业绩承诺未完成事项对商誉减值的影响。

④资产评估报告中预测数据、关键参数与重要假设及商誉减值的测算过程

根据《企业会计准则-资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》要求,公司聘请了外部独立的评估机构湖北众联资产评估有限公司(以下简称“湖北众联”)对包含莹悦网络商誉的资产组可收回金额进行了评估,并出具了众联估值字[2019]第1037号估值报告,确定与莹悦网络资产组相关的商誉发生了减值,金额为人民币67,971.51万元。

A.预测数据如下: 单位:万元

项 目	预测基期	详细预测期					永续期
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
一、营业收入	18,888.88	23,500.00	25,350.00	27,385.00	28,504.25	28,504.25	28,504.25
减:营业成本	13,660.44	14,468.46	15,061.46	15,711.63	16,152.35	16,286.21	15,530.05
税金及附加		105.60	98.34	108.50	114.09	114.09	114.09
销售费用	1,345.51	1,546.37	1,665.73	1,842.03	1,955.84	2,047.36	2,047.36
管理费用	1,011.68	1,348.79	1,405.26	1,451.67	1,489.79	1,495.05	1,501.25
研发费用	196.57	-	-	-	-	-	-
二、息税前利润	2,674.66	6,030.78	7,119.21	8,271.16	8,792.17	8,561.54	9,311.49
加:折旧与摊销	-	3,998.35	3,998.35	3,989.37	3,958.68	3,941.71	3,191.75
减:资本性支出	-	-	-	-	-	-	4,220.62
净营运资金变动	-	6,825.40	603.89	664.55	354.72	-17.36	0.00
三、息税前现金流量	-	3,203.73	10,513.67	11,595.98	12,396.13	12,520.61	8,282.62
折现率		14.55%	14.55%	14.55%	14.55%	14.55%	14.55%
四、息税前现金流量折现值	65,220.43						

B.关键参数与重要假设:

与收购莹悦网络形成的商誉相关的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。商誉减值测试时未来现金流量基于莹悦网络2019年至2023年的财务预算确定;超过5年的现金流量按照下述的增长率为基础计算。预计未来现金流量时使用的关键假设及其基础如下:

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的基础
详细预算期内收入复合增长率(2019年至2023年)	8.58%	行业发展趋缓,同行业公司收入增长率亦放缓,考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为详细预测期8.58%的复合增长率是适当的。
后续预测期递增增长率(2024年及以后年度)	不增长	
预算期内平均毛利率	42.37%	行业整体收费走低,同行业公司毛利亦下降,考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争力,管理层认为预测期42.37%的平均毛利率是适当的。
折现率	14.55%	能够反映该资产组特定风险的税前折现率

C.包含收购莹悦网络商誉资产组的相关信息:

2018年12月31日莹悦网络与商誉相关资产组包含的资产范围与形成商誉的资产组包含的资产范围相同,该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。主要包含经营性固定资产、经营性无形资产、长期待摊费用。

D.商誉减值测试过程: 单位:万元

项 目	莹悦网络
商誉账面余额①	107,198.06
商誉减值准备余额②	-
商誉的账面价值③=①-②	107,198.06
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	107,198.06
资产组的账面价值⑥	25,993.88
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	133,191.94
资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	65,220.43
形成商誉时持股比例⑨	100%
商誉减值损失(大于0时)⑩=(⑦-⑧)*⑨	67,971.51

公司认为报告期计提收购莹悦网络形成的商誉减值是合理的。

3、收购创新云海形成商誉减值计提说明:

①创新云海商誉减值原因

A.创新云海深圳盐田港机房收购时一期可运行机柜680个,二期规划机柜约1600个,二期规划因受地方电力政策影响,电力报装尚在申请中,二期建设竣工延期。一期因规模少、单机柜电力容量小、地理位置较偏导致业务上架率较低,收益未达预期。

B.收购创新云海时规划的二期项目截止2018年12月31日扩容建设未达预期,未来是否能够产生预期的收益仍然具有重大不确定性。

C.IDC机房与中国电信达成合作意向,但由于电信的合作机房内部审批和机房验收流程较长,创新云海尚未进入电信的合作机房系统,无法使用电信的销售渠道,致使业务增长乏力。

②收购定价依据与实际情况比较

交易价格的确定

创新云海于2017年3月纳入合并范围,形成商誉2,862.48万,本次股权转让价格综合考虑了深圳创新所运营数据中心前期投入情况的基础上,结合该区位可比数据中心的建造成本经双方谈判协商以7,500万元确定,并未按照收益法进行评估。

创新云海2017年未发生减值迹象,于2017年末进行了减值测试,收购创新云海形成的商誉2017年未减值。

创新云海在2018年度由于出现上述导致商誉减值的事项,未来是否能够产生预期的收益仍然具有重大不确定性。

③业绩承诺完成情况

本次收购与交易对手(创新云海原股东)未签订业绩承诺。

④资产评估报告中预测数据、关键参数与重要假设及商誉减值的测算过程

公司根据《企业会计准则-资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》要求,聘请了外部独立的评估机构湖北众联资产评估有限公司(以下简称“湖北众联”)对包含创新云海商誉的资产组可收回金额进行了评估,出具了众联估值字[2019]第1025号估值报告,确定与创新云海资产组相关的商誉发生了减值,金额为人民币2,836.19万元。

A.预测数据如下: 单位:万元

项 目	预测基期	详细预测期					永续期
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
一、营业收入	575.28	1,190.00	1,902.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00
减:营业成本	1,375.89	1,507.48	1,730.73	2,053.46	2,053.86	2,101.80	1,850.58
税金及附加	2.52	-	-	0.60	0.59	0.07	0.07
销售费用	10.08	11.00	12.00	12.20	13.20	13.20	13.20
管理费用	534.48	520.89	539.59	557.11	575.52	582.40	531.01
研发费用							
二、息税前利润	-1,347.68	-849.38	-380.31	526.62	506.83	452.52	755.14
加:折旧与摊销		642.49	642.49	600.09	600.01	587.40	284.78
减:资本性支出			71.00	-	-	-	403.47
净营运资金变动		44.53	117.66	215.43	-	-	-
三、息税前现金流量		-251.42	73.51	911.28	1,106.84	1,039.92	636.45
折现率		16.14%	16.14%	16.14%	16.14%	16.14%	16.14%
四、息税前现金流量折现值	3,649.34						

B.关键参数与重要假设

与收购创新云海形成的商誉相关的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于创新云海2019年至2023年的财务预算确定;超过5年的现金流量按照下述的增长率为基础计算。预计未来现金流量时使用的关键假设及其基础如下:

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的基础
详细预算期内收入复合增长率(2019年至2023年)	40.50%	根据历史经营情况、未来的战略规划、市场营销计划等,结合预测期前一年的市场份额和预测期市场的增长,以及公司已经签订合同,管理层认为详细预测期40.50%的复合增长率是可实现的。
后续预测期递增增长率(2024年及以后年度)	不增长	
预算期内平均毛利率	28.00%	在预算期前一期实现的平均毛利率基础上,考虑未来的战略规划、同行业公司近三年平均毛利水平作出适当的修正,预测期平均毛利反映了过去的经验;管理层充分评估了公司的实际情况和行业发展状况及市场地位认为预测期28.00%平均毛利率是可以实现的。
折现率	16.14%	能够反映该资产组特定风险的税前折现率

C.包含收购创新云海商誉资产组的相关信息:

2018年12月31日创新云海与商誉相关资产组包含的资产范围与形成商誉的资产组包含的资产范围相同,该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。主要包含经营性固定资产、长期待摊费用。

D.商誉减值测试过程: 单位:万元

项 目	创新云海
商誉账面余额①	2,862.48
商誉减值准备余额②	-
商誉的账面价值③=①-②	2,862.48
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	2,862.48
资产组的账面价值⑥	3,623.05
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	6,485.53
资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	3,649.34
形成商誉时持股比例⑨	100%
商誉减值损失(大于0时)⑩=(⑦-⑧)*⑨	2,836.19

公司认为报告期计提收购创新云海形成的商誉减值是合理的。

4、收购华麒通信形成商誉减值计提说明:

①行业的发展形势

移动互联网和物联网等业务的蓬勃发展,使得用户对无线通信服务提出了更高的要求。2013年底,4G牌照正式发放,截止2017年底,我国已建成全球规模最大的4G网络,4G基站累计达到278.9万个,占全球总数的60%。2019年6月6日,工业和信息化部向中国电信、中国移动、中国联通和中国广电正式颁发5G牌照,批准四家企业经营“第五代数字蜂窝移动通信业务”。我国正式进入5G商用元年。在非电信运营商领域,5G概念早已深入各行业,5G带来的商机不断涌现,“互联网+”、“智慧+”、信息化建设、美丽乡村、环境综合整治等均涉及通信网络的升级改造。

华麒通信作为通信工程行业基础设施建设领域的解决方案提供商,发挥自身优势,向客户提供包括通信工程建设规划及设计咨询技术服务、系统集成服务、通信类施工服务等业务。

但随着移动互联网和物联网的快速发展,通信基础设施建设行业竞争亦更加激烈,华麒通信2018年通信收入增长未达预期。

②收购定价依据的关键参数与实际情况比较

收益法确定交易价格关键参数

2017年12月至2018年1月,公司与华麒通信原股东签署了《发行股份及支付现金购买的资产协议》和《发行股份及支付现金购买的资产协议之补充协议》,拟向华麒通信原股东通过发行股份及支付现金的方式购买华麒通信99.997%股权。中联资产评估集团有限公司以收益法评估的截止2017年9月30日的华麒通信全部股东权益价值91,987.32万元(中联评报字[2018]第60号)。

经协商,华麒通信99.997%股权交易总对价为91,896.96万元,其中拟发行33,428,228股(后重组期间高升控股公司资本公积转增股本后,发行股份数量调整为66,856,456股)支付交易总对价的55%;拟募集配套资金,以现金支付交易总对价的45%,即41,353.48万元。

本次发行股份购买资产以股份定价基准日前20个交易日上市公司股票交易均价作为市场参考价,确定发行价格为股份定价基准日前20个交易日上市公司股票交易均价的90%,即15.11元/股。根据高升控股公司2017年度权益分派情况,发行股份购买资产的发行价格调整为7.56元/股。

由于在董事会就企业合并事项的决议公告日到购买日之间时间间隔较长(华麒通信99.997%股权评估定价基准日为2017年9月30日,购买日为2018年10月31日),且在此期间公司股票价格出现较大幅度波动(定价基准日确定发行股份的每股股票价格为7.56元/股,购买日股票收盘价为3.32/股),公司认为以上市公司股票在购买日的公开市场价格为基础计算确定合并成本可能不公允,故以经独立的评估机构对在合并日华麒通信股东全部权益价值估值结果确定合并成本。

湖北众联资产评估有限公司按照收益法对截止2018年10月31日的华麒通信股东全部权益价值估值为85,951.49万元(众联估值字[2019]第1041号)。合并日公司享有可辨认净资产价值的份额为27,817.94万元,商誉金额为58,130.97万元。

众联评估收益法评估的关键参数如下: 单位:万元

项 目	详细预测期					永续期
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后年度
营业收入	30,987.59	33,452.78	35,782.70	38,278.24	39,997.58	39,997.54
收入增长率	13.00%	7.96%	6.96%	6.97%	4.49%	
毛利率	43.52%	43.52%	43.51%	43.51%	43.51%	43.51%
经营利润	10,391.47	11,214.05	12,002.71	12,842.21	13,364.00	13,364.00

华麒通信在2018年12月31日根据历史收入增长率以及行业发展水平预计后期收入增长率可能难以达到预期水平。

③业绩承诺完成情况

根据公司与刘凤琴等26名自然人签署的《发行股份及支付现金购买资产的利润预测补偿协议》以及《发行股份及支付现金购买资产的利润预测补偿协议之补充协议》约定:

刘凤琴等26名自然人承诺,华麒通信2017年度净利润不低于人民币5,815万元,2017年度与2018年度净利润之和不低于人民币13,228万元,2017年度、2018年度与2019年度净利润之和不低于人民币22,045万元。前述所称净利润均指华麒通信扣除非经常性损益后归属于华麒通信母公司所有者的净利润。

承诺期间	扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润			
	承诺数	实现数	差额	完成率
	1	2	3=2-1	4=2÷1
2017年度	5,815.00	6,065.00	250.00	104.30%
2017-2018年度	13,228.00	14,352.05	1,124.05	108.50%

注1:2017年度净利润实现数是依据华麒通信2017年9月30日备考财务报表相同口径计算的2017年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润,即假设华麒通信于2017年3月发行股份及支付现金并募集配套资金购买吉林省邮电规划设计院有限公司(以下简称“规划设计院”)100%股权的重大重组交易以及华麒通信于2017年9月将全资子公司规划设计院持有的吉林省路展信息技术有限公司(以下简称“路展公司”)的全部51%股权进行处置转让交易,均于2017年1月1日已经完成,规划设计院自2017年1月1日起即成为华麒通信全资子公司,路展公司自2017年1月1日起已不再纳入规划设计院合并财务报表范围。

注2:华麒通信2017年度扣除非经常性损益后归属于公司母公司所有者的净利润实现数业经北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审核,并出具了(2018)京会兴核字第09000004审核报告。

华麒通信2017年度至2018年度已完成了业绩承诺。

④资产评估报告中预测数据、关键参数与重要假设及商誉减值的测算过程

公司在2018年12月31日根据《企业会计准则-资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》要求,聘请了外部独立的评估机构湖北众联资产评估有限公司(以下简称“湖北众联”)对包含华麒通信商誉的资产组可收回金额进行了评估。并出具了众联估值字[2019]第1026号估值报告,并确定与华麒通信资产组相关的商誉发生了减值,金额为人民币768.90万元。

A.预测数据如下: 单位:万元

项 目	预测基期	详细预测期					永续期
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及以后
一、营业收入	27,422.53	30,987.46	33,452.70	35,782.63	38,278.17	39,997.54	39,997.54
减:营业成本	15,112.03	17,566.80	18,960.66	20,278.33	21,689.78	22,662.04	22,625.79
税金及附加		223.11	240.86	257.63	275.60	287.98	287.98
销售费用	26.71	28.50	30.50	32.00	32.00	32.00	32.00
管理费用	2,295.32	3,357.18	3,586.18	3,791.49	4,018.12	4,231.04	3,753.67
研发费用							
二、息税前利润	9,988.47	9,811.87	10,634.50	11,423.17	12,262.67	12,784.48	13,298.10
加:折旧与摊销		777.25	783.24	743.70	722.05	708.76	229.56
减:资本性支出	-	50.00	50.00	111.14	62.13	50.00	170.76
净营运资金变动	-	25,376.80	2,008.98	1,896.68	2,030.77	1,400.39	0.00
三、息税前现金流量	-	-14,837.68	9,358.76	10,159.05	10,891.82	12,042.85	13,356.90
折现率		14.96%	14.96%	14.96%	14.96%	14.96%	14.96%
四、息税前现金流量折现值	61,717.97						

B.关键参数与重要假设

与收购华麒通信形成的商誉相关的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于华麒通信2019年至2023年的财务预算确定;超过5年的现金流量按照下述的增长率为基础计算。预计未来现金流量时使用的关键假设及其基础如下:

关键假设名称	关键假设值	确定关键假设的基础
详细预算期内收入复合增长率(2019年至2023年)	7.84%	根据历史经营情况、未来的战略规划、市场营销计划等,结合预测期前一年的市场份额和预测期市场的增长,以及公司已经签订合同,管理层认为详细预测期7.84%的复合增长率是可实现的。
后续预测期递增增长率(2024年及以后年度)	不增长	
预算期内平均毛利率	43.51%	在预算期前一期实现的平均毛利率基础上,考虑未来的战略规划、同行业公司近三年平均毛利水平作出适当的修正,预测期平均毛利反映了过去的经验;管理层充分评估了公司的实际情况和行业发展状况及市场地位认为预测期43.51%平均毛利率是可以实现的。
折现率	14.96%	能够反映该资产组特定风险的税前折现率

C.包含收购华麒通信商誉资产组的相关信息:

2018年12月31日华麒通信与商誉相关资产组包含的资产范围与形成商誉的资产组包含的资产范围相同,主要包含经营性固定资产、经营性无形资产、长期待摊费用。

D.商誉减值测试过程: 单位:万元

项目	华麒通信
商誉账面余额①	58,130.97
商誉减值准备余额②	-
商誉的账面价值③=①-②	58,130.97
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	1.74
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	58,132.72
资产组的账面价值⑥	4,354.18
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	62,486.90
资产组预计未来现金流量的现值(可回收金额)⑧	61,717.97
形成商誉时持股比例⑨	100.00%
商誉减值损失(大于0时)⑩=(⑦-⑧)*⑨	768.90

公司认为报告期计提收购华麒通信形成的商誉减值是合理的。

(2)说明本报告期对全部并购子公司进行商誉减值测试的具体过程,结合以往四个年度的资产减值情况,说明每年减值测试采用的估值方法以及重要参数的选取是否存在差异,减值测试程序是否符合《企业会计准则第8号——资产减值》的相关规定;

回复:

1、本报告期对全部并购子公司进行商誉减值测试的具体过程:

本报告期对全部并购子公司进行商誉减值测试的具体过程详见问题1.(1)回复之商誉减值测试过程。

2、以前年度的商誉减值情况:

①包含商誉的资产组可收回金额估值方法

以前年度包含商誉的资产组减值方法均采用包含商誉资产组未来现金流量现值评估模型。

预计未来现金流量的现值为按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

在确定未来现金净流量的预测期时,原则上在各子公司最近财务预算或预测数据基础上涵盖5年。有合理的证据表明更长期限更合理可以采用更长的期限,在确定相关资产组或资产组组合的未来现金净流量的预