

无锡和晶科技股份有限公司
关于深圳证券交易所《关于对无锡和晶科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 207 号）的回复

深圳证券交易所创业板公司管理部：

无锡和晶科技股份有限公司（以下简称“公司”或“和晶科技”）于 2019 年 5 月 13 日收到贵部下发的《关于对无锡和晶科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 207 号）（以下简称“《问询函》”），公司及中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对《问询函》所提出的相关事项进行了认真核查，现就相关事项公司回复如下：

一、报告期内，你对甘肃省广播电视网络股份有限公司（以下简称“甘肃广电”）应收账款余额 2.57 亿元，全额计提坏账准备，并对其中 6,280 万元应收账款提起诉讼。请你公司补充说明：

（1）最近三年公司与甘肃广电业务往来的具体情况，包括交易事项、交易金额、合同约定的付款条件、收入确认金额、实际回款、期末应收账款余额、坏账准备计提等，并说明对应的收入确认及坏账准备计提是否符合会计准则的规定；

（2）公司是否对甘肃广电的经营情况和履约能力及时进行评估、对应的结论，公司知悉甘肃广电经营发生重大变化的时点、是否及时进行适当的会计处理及风险提示；

（3）公司与甘肃广电是否在产品质量、售后服务、付款金额等方面存在纠纷或者诉讼，公司 2016 年及 2017 年度针对甘肃广电应收账款真实性以及恰当列报所采取的审计程序、措施及结论；

（4）公司本报告期将上述应收账款全额计提坏账准备的依据是否充分、合理，是否存在利用 2018 年度大额计提坏账准备、未来年度利用坏账准备转回进行利润调节的情形；

（5）你公司仅针对部分应收账款提请诉讼的原因及合理性，是否有利于保护上市公司的合法权益。

公司回复（1）：

公司最近三年与甘肃广电往来情况如下：

单位:万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合同交易产品	双向网改产品、呼叫中心服务(该业务为框架协议,具体金额根据服务内容确定)		
付款条件	双向网改合同为验收 6 个月内 90%，1 年内 10%，呼叫中心服务为次月收款		
1.合同情况（含税）	2,150.96	10,772.50	35,322.05
其中:双向网改产品	2,150.96	10,772.50	35,322.05
呼叫中心服务	-	-	-
2.营业收入（不含税）	3,269.27	17,444.65	32,777.51
其中:双向网改产品	2,529.32	16,479.70	31,812.56
呼叫中心服务	739.95	964.95	964.95
3.回款情况	2,900.83	14,287.91	25,663.83
其中:双向网改产品	1,877.98	13,355.21	24,638.43
呼叫中心服务	1,022.85	932.70	1,025.40
4.期末应收账款余额	25,773.79	24,951.91	18,935.73
其中:双向网改产品	25,773.79	24,713.41	18,787.38
1 年以内	2,938.36	19,281.25	18,787.38
1-2 年	19,281.25	5,432.16	-
2-3 年	3,554.18	-	-
呼叫中心服务	0.00	238.50	148.35
1 年以内	-	238.50	148.35
1-2 年	-	-	-
2-3 年	-	-	-
5.计提坏账准备	25,773.79	1,519.20	946.79
其中:双向网改产品	25,773.79	1,507.28	939.37
呼叫中心服务	-	11.93	7.42

上表中,双向网改产品 2016 年、2017 年、2018 年的合同金额分别为 35,322.05 万元、10,772.50 万元、2,150.96 万元,执行情况对应如下：

单位：万元

年度	合同金额 (含税)	营业收入 (不含 税)	对应的合同年度情况				
			2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
2016 年	35,322.05	31,812.56	377.94	9,542.00	21,892.62	-	-
2017 年	10,772.50	16,479.70	-	-	8,339.90	8,139.80	-
2018 年	2,150.96	2,529.32	-	-	-	1,056.51	1,472.81

合计	48,245.51	50,821.58	377.94	9,542.00	30,232.52	9,196.31	1,472.81
----	-----------	-----------	--------	----------	-----------	----------	----------

2016年、2017年签订的双向网改产品合同履行完毕,2018年的合同未完成。

上表中,双向网改产品2016年、2017年、2018年的营业收入分别为31,812.56万元、16,479.70万元、2,529.32万元,回款及相应年度的应收账款情况如下:

单位:万元

年度	营业收入 (不含税)	回款金额 (含税)	对应的应收账款年度				
			2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
2016年	31,812.56	24,638.43	43.59	3,953.78	20,641.06	-	-
2017年	16,479.70	13,355.21	113.00	484.78	7,522.73	5,234.70	-
2018年	2,529.32	1,877.98	-	-	32.98	1,845.00	-
合计	50,821.58	39,871.62	156.59	4,438.56	28,196.77	7,079.70	-

从回款情况来看,对应2016年、2017年、2018年应收账款出现未全部收回的情况。

公司全资子公司上海澳润信息科技有限公司(以下简称“澳润科技”、“上海澳润”)的业务收入主要分为设备销售收入、呼叫中心服务收入,其中设备销售收入是其主要收入来源。

公司的收入确认原则为:公司与甘肃广电的业务主要是基于三网融合,广电改造升级产品,主要是为广电网络双向网改提供其中的节点转换设备和终端设备,包括光传导设备、EOC局端及终端、HFC、PON等光交换机、音频、视频传导转接设备和机顶盒。甘肃广电根据其整体网改计划进行集中招标,甘肃澳广信息技术有限公司(简称“甘肃澳广”)根据其不定期下达的采购订单,直接向其各级下属分公司(含市级、县级、乡镇级)发货,甘肃澳广在取得签收单后确认收入。

公司针对甘肃广电的收入主要为双向网改产品销售收入,收入确认流程如下:

针对甘肃广电的招标,子公司甘肃澳广中标后,双方即在该招投标的框架下开展后续的业务合作。在日常操作中,甘肃广电的即时需求会以订单形式发送给甘肃澳广,甘肃澳广收到该订单后,即根据订单要求备货和发货。甘肃澳广通常根据甘肃广电的要求将货物发往甘肃广电的下属各级分公司(含市级、县级、乡镇级),甘肃广电的下属各级分公司会在收到货物时出具的签收单(每一签收单上均载明了订单号,可与合同相匹配)。当甘肃广电确认某一合同项下的所有货物已收到后,甘肃澳广才确认该合同收入。

综上,针对甘肃广电双向网改产品的收入确认原则为:将产品发出后,甘肃

澳广取得签收单，且甘肃广电收到货物并在品类及数量核对无误后，甘肃澳广根据收到的签收单确认收入。

针对公司确认的收入，公司 2016 年度、2017 年度聘请的审计机构江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）在 2016 年及 2017 年度针对甘肃广电收入确认是否符合会计准则的规定所采取的审计程序、措施及结论：

1、程序

1) 了解甘肃广电双向网改产品的销售流程以及收入确认流程；

2) 获取甘肃广电双向网改产品销售收入的明细；

3) 结合应收账款审计，分析甘肃广电应收账款、甘肃广电营业收入数据之间的逻辑关系；

4) 从明细账中选取样本，检查合同及签收单，检查的收入占 2016 年、2017 年各年双向网改产品总销售收入比重如下：

项目	2017 年度	2016 年度
检查的合同以及签收单对应收入金额（万元）	10,993.93	14,314.76
双向网改产品总销售收入（万元）	16,479.70	31,812.56
检查占比	66.71%	45.00%

5) 结合应收账款函证程序，函证自与甘肃广电交易之日起至 2016 年 12 月 31 日/2017 年 12 月 31 日每一笔业务信息（合同号、合同金额、截止 2016 年 12 月 31 日/2017 年 12 月 31 日已发货且已签收金额）及每一笔收款信息，并且收到甘肃广电确认无误的回函。

6) 执行收入截止性测试程序。

2、结论：公司 2016 年度及 2017 年度针对甘肃广电的收入确认符合会计准则的规定。

针对公司确认的收入，公司 2018 年度聘请的审计机构中喜会计师事务所（特殊普通合伙）针对 2018 年度甘肃广电收入确认是否符合会计准则的规定所采取的审计程序、措施及结论：

1、程序

1) 了解公司收入确认政策，了解对甘肃广电的销售流程以及收入确认流程；

2) 获取 2018 年度对甘肃广电收入的明细；

3) 结合应收账款审计，分析甘肃广电应收账款、对甘肃广电营业收入之间

的逻辑关系：

4) 从 2018 年营业收入明细账中选取样本，检查合同及签收单，检查的收入占 2018 年销售收入比重如下：

项目	2018 年度
检查的合同以及签收单对应收入金额（万元）	2,478.00
销售收入（万元）	2,529.32
检查占比	97.97%

5) 对甘肃广电 2018 年末应收账款余额及 2018 年度发生额进行了三次函证，甘肃广电均未予回函。

6) 执行收入截止性测试程序。

2、结论：公司 2018 度针对甘肃广电的收入确认符合会计准则的规定。

公司对应收款项的计提坏账准备的政策如下：

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准：单项金额为 300 万元（含 300 万元）以上的应收账款及单项金额为 100 万元（含 100 万元）以上的其他应收款。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法：单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

2、按组合计提坏账准备应收款项

1) 信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项，与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据：

关联方组合	按关联方划分组合
账龄组合	除关联方组合及单项金额重大并已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合

2) 根据信用风险特征组合确定的计提方法

①不同组合计提坏账准备的

项目	计提方法
关联方组合	应收本公司控制的关联方款项无明确表示无法收回的不计提坏账准备
账龄组合	按账龄分析法

②采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年,下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	50	50
3年以上	100	100

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为：存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为：根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

2016年、2017年公司以上海澳润与创业板同行业公司的应收账款情况进行了比较，符合行业平均情况，比较情况如下：

证券代码	公司名称	2016年		2017年	
		营业收入 (万元)	应收账款周转 天数(天)	营业收入 (万元)	应收账款周 转天数(天)
300211	亿通科技	21,975.25	226.10	16,944.96	273.49
300555	路通视信	39,396.97	254.99	37,723.38	333.77
-	上海澳润	40,405.59	119.04	27,872.09	300.87

注：数据来源于同花顺

同时分析了2016年、2017年当年甘肃广电回款金额分别占当年应收账款发生额的66.92%和70.37%，考虑到广电行业特性，公司判断甘肃广电业务和回款情况比较正常，因此按照账龄百分比计提了坏账准备。2018年甘肃广电原董事长、原财务总监及其他业务骨干陆续接受调查，内部经营管理层发生剧烈动荡，公司知悉甘肃广电的经营情况后，密切关注甘肃广电的经营情况并与甘肃广电的管理层积极沟通，并采取了一系列措施：1) 收缩与甘肃广电的业务合作；2) 取消授信，采取现款现货的结算模式；3) 指派专人驻点，积极催收应收账款，但均未取得明显成效。由于甘肃广电的经营状况恶化，基本停止对其供应商付款，公司高层多次前往甘肃交涉应收账款事项未果，也尝试通过与保理公司合作回收

货款，未取得实际成效。据相关媒体报道，2018 年底，出现农民工上访向甘肃广电讨要工程款事件。为维护公司利益，公司已向甘肃省高级人民法院提请要求甘肃广电支付应收账款的诉讼，目前仍然没有结果。

基于以上情况，公司在 2018 年度根据个别认定法对其应收账款全额计提了坏账准备，对甘肃广电应收账款的坏账准备计提体现了公司的谨慎性原则，同时也符合会计准则的要求。

公司回复 (2):

澳润科技的主要客户为各省市广电系统客户，主要销售模式是通过参加各级广电系统招投标平台、各类招标代理机构的招投标采购，以及部分客户的自主采购向广电系企业销售产品。由于广电运营商的地域条块分割，造成了广电设备行业内供应商的区域性竞争格局，业内企业往往集中精力为部分优势区域的广电运营商提供产品和服务，客户集中是广电行业较为普遍的现象。

澳润科技与甘肃广电自 2013 年起开始合作至 2018 年半年度，双方一直保持着良好的合作关系，甘肃广电一直是澳润科技长期稳定的重要大客户。近三年，对甘肃广电的销售额占比如下：

类别	2016 年 (万元)	占比	2017 (万元)	占比	2018 年 (万元)	占比
营业总收入	40,405.59	-	27,872.09	-	10,126.06	-
甘肃广电	32,777.51	81.12%	17,444.65	62.59%	3,269.27	32.29%

2016 年、2017 年和 2018 年，对甘肃广电的销售额分别为 32,777.51 万元、17,444.65 万元、3,269.27 万元，分别占澳润科技当年营业收入的 81.12%、62.59% 和 32.29%。

2018 年 6 月起，甘肃广电原董事长、原财务总监及其他业务骨干陆续接受调查，内部经营管理层发生剧烈动荡，致使甘肃广电业务整体放缓、资金承压。

2018 年第三季度，公司知悉甘肃广电的经营情况后，密切关注甘肃广电的经营情况并与甘肃广电的管理层积极沟通，并采取了一系列措施：1) 收缩与甘肃广电的业务合作；2) 取消授信，采取现款现货的结算模式；3) 指派专人驻点，积极催收应收账款，但均未取得明显成效。鉴于以上情况，公司在 2018 年第三季度报告中，针对甘肃广电的应收账款及时新增计提坏账准备 2,831.06 万元。

2018 年第四季度，公司基于以下几方面判断甘肃广电经营状况进一步恶化，在 2018 年度根据个别认定法对其应收账款计提坏账准备，具体情况如下：

第一，在经营管理层面，由于甘肃广电内部治理结构出现问题和高层人员被协助调查，导致业务和市场经营受阻。同时广电行业原有的传播方式面临着来自互联网电视、IPTV、移动视频等新媒体的冲击，有线电视行业用户持续流失，下行趋势难以逆转，在核心竞争力持续减弱的情况下，业务很难出现好转，未来偿债能力会越来越弱。

第二，从财务状况方面，甘肃广电已停止对澳润科技付款，对澳润科技经营情况造成了巨大的冲击。公司高层第四季度多次前往甘肃广电对应收账款进行交涉和催收，均未果；公司查询相关公开信息并走访甘肃广电，其内部员工反映存在拖欠员工工资及欠缴员工社保情况，同时也面临银行收紧贷款的情形，这些都进一步体现了其财务状况不佳。公司基于谨慎原则考虑，甘肃广电虽作为国企，如面临资不抵债等破产清算危机，公司不能确保当地政府会对甘肃广电外部的全部债权进行兜底，而其现有的财务状况，可供分配的实物资产不足，应收账款的回收风险极高。

第三，从媒体舆论上获悉，2018年底，出现多起农民工上访向甘肃广电讨要工程款事件，这些现象表明，甘肃广电财务状况持续恶化。

第四，公司尝试通过与保理公司合作回收货款，也均未能取得实际成效。

第五，为维护公司利益，澳润科技已向甘肃省高级人民法院提起要求甘肃广电支付应收账款的诉讼，目前仍然没有结果。即使在提出诉讼的情况下，甘肃广电仍未支付任何款项，也未能提出任何的还款计划。

最后，虽然澳润科技已对甘肃广电提起诉讼，但鉴于甘肃广电的资产情况，且澳润科技的债权无抵押质押等优先清偿措施，即使案件判决胜诉，未来在执行阶段也将面临巨大的不确定性，包括面临甘肃广电资不抵债的破产清算等情形下债权损失的风险。

基于以上情况，公司在2018年度根据个别认定法对其应收账款增加计提坏账准备24,266.51万元，累计计提坏账准备25,773.79万元。

公司在《2018年半年度报告》、《2018年第三季度业绩预告》、《2018年度第三季度报告》中分别对澳润科技业务下滑、计提应收账款坏账准备金及商誉减值风险等进行了风险提示。

公司回复（3）：

截至本函回复日，除本问题的“公司回复（5）”中涉及的公司与甘肃广电的

应收账款纠纷及诉讼事项外，公司与甘肃广电不存在产品质量、售后服务、付款金额等方面的纠纷或者诉讼。

2016年、2017年公司甘肃广电的业务主要是基于三网融合，广电改造升级产品，主要是为广电网络双向网改提供其中的节点转换设备和终端设备，包括光传导设备、EOC局端及终端、HFC、PON等光交换机、音频、视频传导转接设备和机顶盒。甘肃省广电根据其整体网改计划进行集中招标，甘肃澳广根据其不定期下达的采购订单，直接向其各级下属分公司（含市级、县级、乡镇级）发货，甘肃澳广在取得签收单后确认收入。

公司针对甘肃广电的收入主要为双向网改产品销售收入，收入确认流程如下：

针对甘肃广电的招标，子公司甘肃澳广中标后，双方即在该招投标的框架下开展后续的业务合作。在日常操作中，甘肃广电的即时需求会以订单形式发送给甘肃澳广，甘肃澳广收到该订单后，即根据订单要求备货和发货。甘肃澳广通常根据甘肃广电的要求将货物发往甘肃广电的下属各级分公司（含市级、县级、乡镇级），甘肃广电的下属各级分公司会在收到货物时出具的签收单（每一签收单上均载明了订单号，可与合同相匹配）。当甘肃广电确认某一合同项下的所有货物已收到后，甘肃澳广才确认该合同收入。

综上，针对甘肃广电双向网改产品的收入确认原则为：将产品发出后，甘肃澳广取得签收单，且甘肃广电收到货物并在品类及数量核对无误后，甘肃澳广根据收到的签收单确认收入。

针对公司确认的收入，公司2016年度、2017年度聘请的审计机构江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）在2016年及2017年度针对甘肃广电收入确认是否符合会计准则的规定所采取的审计程序、措施及结论：

1、程序

- 1) 了解甘肃广电双向网改产品的销售流程以及收入确认流程；
- 2) 获取甘肃广电双向网改产品销售收入的明细；
- 3) 结合应收账款审计，分析甘肃广电应收账款、甘肃广电营业收入数据之间的逻辑关系；

4) 从明细账中选取样本，检查合同及签收单，检查的收入占2016年、2017年各年双向网改产品总销售收入比重如下：

项目	2017年度	2016年度
----	--------	--------

检查的合同以及签收单对应收入金额（万元）	10,993.93	14,314.76
双向网改产品总销售收入（万元）	16,479.70	31,812.56
检查占比	66.71%	45.00%

5) 结合应收账款函证程序，函证自与甘肃广电交易之日起至 2016 年 12 月 31 日/2017 年 12 月 31 日每一笔业务信息（合同号、合同金额、截止 2016 年 12 月 31 日/2017 年 12 月 31 日已发货且已签收金额）及每一笔收款信息，并且收到甘肃广电确认无误的回函。

6) 执行收入截止性测试程序。

2、结论：

公司 2016 年度及 2017 年度针对甘肃广电的收入确认符合会计准则的规定。

公司回复（4）：

甘肃广电 2018 年经营管理层出现剧烈变动，经营开始出现恶化的迹象，公司对甘肃广电的情况密切关注，公司相关负责人与会计师一起对其进行走访后，基于甘肃广电的实际经营状况作出判断（参见本问题的“公司回复（2）”），综合考虑甘肃广电的经营情况、资信状况及回款情况，公司按照应收账款坏账政策执行对其应收账款进行单项坏账准备认定，全额计提了坏账准备，计提符合公司实际经营情况。公司不存在利用 2018 年度大额计提坏账准备、未来年度利用坏账准备转回进行利润调节的情形。

公司回复（5）：

公司全资子公司澳润科技根据业务需要，通过甘肃澳广与甘肃广电签署了一系列《设备采购合同》，甘肃澳广从澳润科技采购相关货物后向甘肃广电出售机顶盒、电缆接头、分路器等设备，为履行上述《设备采购合同》下的付款义务，甘肃澳广向澳润科技背书转让了甘肃广电出具并作为付款人的商业承兑汇票，总金额为 6,060.74 万元。澳润科技委托银行对上述汇票进行托收，甘肃广电在接到付款提示后向澳润科技出具《情况说明》，告知因账户余额不足而无法承兑上述汇票。鉴于前述原因，澳润科技向甘肃省高级人民法院提交了诉讼材料，并于 2019 年 2 月 15 日收到了甘肃省高级人民法院送达的《受理案件通知书》、《民事裁定书》、《传票》。

截至 2018 年 12 月 31 日，甘肃广电对应的应收账款为 25,773.79 万元，澳润科技依据甘肃澳广向其背书转让的合计金额为人民币 6,060.74 万元的商业承兑

汇票(“案涉汇票”)提起票据付款请求权之诉,原因如下:

(一) 同时就全部欠款提起诉讼的弊端

1、甘肃广电系统采用“集中招标、分批采购、各地收货、集中签收”的采购模式。即甘肃广电根据其整体计划进行集中招标,中标供应商根据其不定期下达的采购订单,直接向其各级下属分公司(含市级、县级、乡镇级)发货。

在日常操作中,甘肃广电下属分公司众多,所采购的设备种类繁多,澳润科技与甘肃广电系统在长期合作中签署了大量业务合同,在这样的交易背景下,如果就全部欠款提起诉讼,则需要对双方的历史签约、发货单、签收单、发票、对账等事项进行全面的梳理一一对应,工作量巨大、耗时较长,会延长公司提起诉讼的时间并增加准备工作的难度。

2、澳润科技与甘肃澳广之间的交易并非在一份买卖合同或一份框架协议下进行,而是由大量单独的合同分别约定,严格来讲,每一份合同下的债权债务属于不同的法律关系,如在这样的情况下,对每个合同分别立案,则必然耗费大量时间成本和费用,也增加诉讼程序的难度。

综上,如果澳润科技选择就全部欠款提起诉讼,在前期准备和诉讼程序上都将花费大量的时间,无法尽快推进诉讼进程。

(二) 公司针对甘肃广电其余应收账款制定的相关计划

1、尽管依据全部合同提起诉讼的工作量巨大,公司已在此期间进行了交易文件的整理,如果各方未对全部债权债务达成和解协议,澳润科技会尽快启动其余应收账款的诉讼程序。

2、目前,澳润科技与甘肃澳广、甘肃广电就应收账款事宜进行接触。如果能够提出符合澳润科技商业利益的解决方案,澳润科技将确保所有的谈判及最终的方案都将在不损害股东利益的前提下进行。

综上所述,公司认为澳润科技先行提起票据付款请求权之诉是符合公司商业利益的最佳方案。剩余的其他应收欠款公司将继续主张权益,在最大程度上维护公司的合法权益。

风险提示: 尽管公司通过法律途径维护公司的合法权益,但诉讼周期长且债务人甘肃广电的经营情况不佳,应收账款是否能够收回,尚存在较大不确定性。公司将根据相关法律法规的要求,对后续进展情况及时履行信息披露义务。

会计师意见:

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式:

- (1) 检查报告期内公司与甘肃广电销售相关的销售合同、签收单以及查验报告期内回款及期后回款情况;
- (2) 对应收甘肃广电款项进行账龄分析, 并对近三年回款率、应收账款周转率进行分析;
- (3) 对报告期内公司与甘肃广电应收款项余额及销售金额实施函证程序, 并获取期初前任注册会计师对甘肃广电函证回函;
- (4) 对甘肃广电进行实地访谈;
- (5) 获取公司与甘肃广电相关的诉讼材料, 并向律师了解诉讼进程;
- (6) 与公司管理层讨论甘肃广电相关应收款项的可回收性;
- (7) 通过网络查阅甘肃广电相关的信息。

2、核查意见

经核查, 年审会计师认为:

(1) 公司对甘肃广电销售业务按客户签收确认收入, 符合企业会计准则及公司相关会计政策的规定, 并保持了一贯性;

(2) 通过走访, 我们了解了甘肃广电管理层情况、报告期经营状况、其财务状况和资金问题, 甘肃广电经营恶化、管理层动荡、存在大额负债无力偿还; 我们对甘肃广电 2018 年 12 月 31 日应收款项余额及 2018 年度销售额进行了三次发函, 但都未能获取回函; 公司持有的以甘肃广电为付款人的商业承兑汇票到期无法兑付。

基于以上程序及结果, 我们认为甘肃广电短期内偿债能力较弱, 公司对甘肃广电应收款项可回收性较小, 公司对其应收款项单项并全额计提坏账准备符合企业会计准则规定, 符合公司坏账计提政策以及审慎性原则, 不存在利用 2018 年度大额计提坏账准备、未来年度利用坏账准备转回进行利润调节的情形。

二、报告期内, 你对上海澳润合并商誉全额计提减值准备 3.74 亿元。上海澳润业绩承诺期为 2015 至 2017 年度, 累计业绩承诺完成率为 148.69%。请你公司:

- (1) 补充披露上海澳润 2018 年经审计的财务报表, 并请会计师对上海澳

润 2018 年度财务报表期初数的列报是否恰当发表明确意见。

(2) 结合上海澳润经营情况、主要财务指标、所处行业发展情况及趋势，以及历年商誉减值测试的具体参数、假设、依据、测算过程，补充说明以前年度未计提商誉减值准备，而本期全额计提商誉减值准备的原因、合理性，并分析是否存在利润调节情形。

公司回复 (1):

上海澳润 2018 年度经审计的财务报表请见附件。

公司回复 (2):

1、2015 年 9 月，国务院办公厅印发了《“三网融合”推广方案》，标志着我国“三网融合”进入了在全国范围内的正式推广阶段，广电运营商加速在全国范围内对广电网络的双向网改。伴随着广电网络的升级，2016-2017 年各省广电加快推动与新兴媒体的融合发展，促进智能终端的投放，与之配套的广电设备行业保持着良好的发展势头。

澳润科技积极把握广电网络“三网融合”进程带来的行业发展机遇围绕“宽带广电”战略，以广电传输与接入设备综合服务能力服务广电运营商，其主要的收入来源于网络接入和有线电视传输设备、机顶盒收入，2016 年、2017 年经营情况良好。2018 年，广电行业整体仍处于自身的变革发展及外部竞争加剧的严峻状态，一方面加快在多媒体融合、智慧城市等新业务的建设投入但效果有限，另一方面也放缓了对现有网络双向化改造的整体进度，澳润科技在 2018 年度受行业发展缓慢、融资环境变化、单一大客户甘肃广电在报告期内因其内部经营管理层出现重大动荡，经营情况逐步恶化，澳润科技的订单量大幅减少并回款困难，市场竞争加剧、成本上升等因素的不利影响，整体经营情况较差。与 2016 年、2017 年相比，2018 年因广电行业大环境严峻以及澳润科技的单一大客户出现重大不利变动，对澳润科技的日常经营产生了重大不利影响，使其 2018 年度的整体经营情况出现了大幅下滑，并且在短期内未能有效改善。

2、澳润科技近三年的主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
总资产	52,392.82	55,042.79	21,844.20
负债	20,575.81	19,059.32	16,195.88
净资产	31,817.01	35,983.46	5,648.33

归属于母公司所有者权益	26,234.84	29,198.27	11,094.59
项目	2016年	2017年	2018年
营业收入	40,405.59	27,872.09	10,126.06
利润总额	13,686.93	7,874.03	-28,147.96
净利润	11,680.93	6,893.81	-28,938.42
归属于母公司所有者净利润	9,178.53	5,695.20	-16,789.38

公司收购澳润科技 100% 股权的交易事项于 2016 年度实施完成,因此公司从 2016 年开始对合并商誉进行减值测试,减值测试主要内容如下:

A、 测试方法

减值测试的资产可回收金额,等于预计未来现金流量现值和公允价值减去处置费用的净额孰高者。

B、 测试假设

(一)前提

- 1.澳润科技及其控股子公司在未来年度内持续经营。
- 2.纳入本次测试范围的各项资产在原地按现有用途、使用强度、使用方式持续使用。

(二)基本假设

1.国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,企业所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化,无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2.国家和地方政府与公司相关的产业政策不会发生重大不可预期的变化,未考虑不可抗力和国家尚未出台的相关政策对企业经营管理的影响。

3.有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性费用等不发生重大变化,无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(三)具体假设

- 1.委托方和企业提供的相关资料是真实、合法、完整的。
- 2.假设企业的目前管理层是负责的,在基准日后没有重大变动,且公司管理层有能力担当其职务,能稳步推进公司的各项经营发展计划,经营、技术骨干不会产生重大的人员变化。

3.假设企业现在和未来完全遵守目前所有有关的法律法规。

4.假设企业未来将采取的会计政策和编写此份咨询报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

5.假设企业在现有的管理方式和管理水平基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

C、 测试依据

测试行为依据《评估委托合同》，准则依据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南（试行）》，权属依据《验资报告》、《公司章程》，减值测试数据依据澳润科技及其子公司提供的企业未来收益预测表。

D、 测算过程

1.接受委托：项目洽谈并了解项目基本情况，在对专业胜任能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后决定接受项目委托，签订评估委托合同，确定测试目的、测试对象和测试范围、价值类型、基准日和测试期限，并根据项目实际情况拟定测试计划。

2.现场调查及收集资料：主要过程为：了解企业经营状况，对历史年度盈利情况作相应的分析，判断测试方法的适用性，同时了解企业资产的历史及现状，收集企业现金流量预测表和相关资料。

3.估算：根据企业提供的未来收益预测资料，了解企业资产状况、管理状况、企业生产经营历史情况、企业发展及未来经营计划之后，以此为基础运用相关估价模型对测试对象价值进行测算。

4.汇总：对测试结论进行分析、调整，根据指南的要求编制咨询报告，按机构内部质量控制制度进行内部复核、修改和完善。

5.编制和提交咨询报告：在制作、校对和完善咨询报告后，与委托方及委托方许可的相关当事方取得一致意见后，向委托方签发提交咨询报告。

6.工作底稿归档：向委托方提交咨询报告后，按指南的要求对工作底稿进行整理，与咨询报告一起形成档案。

E、 各年度测算过程及结论

2016 年度：

1.企业自由现金流量计算

根据澳润科技及其控股子公司提供的企业未来收益预测表，经分析测算，预计对应资产组(包含商誉)自由现金流量合并估算如下（合并报表口径）：

金额单位：人民币元

项目	未来预测					
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	稳定期
一、主营业务收入	428,498,190.28	454,424,680.93	472,968,136.03	492,274,664.04	502,336,259.31	502,336,259.31
减：主营业务成本	265,659,627.35	281,692,242.55	293,171,747.00	305,122,591.71	311,406,569.20	311,406,569.20
税金及附加	3,128,036.79	3,317,300.17	3,452,667.39	3,593,605.05	3,667,054.69	3,667,054.69
营业费用	9,528,626.32	10,525,988.95	11,578,587.84	12,691,946.62	13,872,141.28	14,017,141.28
管理费用	39,599,622.50	35,513,988.54	38,215,804.76	40,929,973.15	43,445,115.22	43,445,115.22
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益						
投资收益						
二、营业利润	110,582,277.32	123,375,160.72	126,549,329.04	129,936,547.51	129,945,378.92	129,800,378.92
加：营业外收入	10,841,004.21	11,496,944.43	11,966,093.84	12,454,549.00	12,709,107.36	12,709,107.36
减：营业外支出	164,650.86	174,529.91	181,511.11	188,771.55	192,546.98	192,546.98
三、利润总额	121,258,630.67	134,697,575.24	138,333,911.77	142,202,324.96	142,461,939.30	142,316,939.30
减：所得税费用	19,401,380.91	21,551,612.04	22,133,425.88	22,752,371.99	22,793,910.29	22,770,710.29
四、净利润	101,857,249.76	113,145,963.20	116,200,485.89	119,449,952.97	119,668,029.01	119,546,229.01
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-
折旧摊销	8,694,424.25	10,198,296.83	11,122,063.05	9,938,537.45	9,843,651.26	8,022,857.46
五、经营现金流	110,551,674.01	123,344,260.03	127,322,548.94	129,388,490.42	129,511,680.27	127,569,086.47
减：资本性支出	7,942,400.00	7,942,400.00	7,942,400.00	7,942,400.00	7,942,400.00	7,942,400.00
营运资金追加	-117,838,417.33	3,871,895.25	3,650,618.47	4,098,223.42	2,306,425.69	
减：负息负债						
经营现金流	220,447,691.34	111,529,964.78	115,729,530.47	117,347,867.00	119,262,854.58	119,626,686.47

2.折现值计算

折现率采用加权平均资本定价模型（WACC）计算为 13.0%，将上述企业自由现金流折现后得到折现值 1,064,414,144.05 元，具体如下表所示：

金额单位：人民币元

项目	未来预测					
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	稳定期
企业自由现金流	220,447,69 1.34	111,529,96 4.78	115,729,53 0.47	117,347,86 7.00	119,262,85 4.58	119,626,68 6.47
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%	13.0%	
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.46
现金流现值	207,220,82 9.86	92,569,870 .77	85,639,852 .55	76,276,113 .55	69,172,455 .66	533,535,02 1.66
现金流现值之和	1,064,414,144.05					

3.测试结论

公司合并澳润科技形成商誉所对应的资产组组合价值估算如下：

企业未来现金流量现值（元）	1,064,414,144.05
减：负息负债	
加：货币资金溢余	-
非经营性净资产	22,488,211.54
股东全部权益价值（元）	1,086,902,355.59
股东全部权益价值（万元）	108,690.24
归属于母公司所有者权益价值（万元）	89,126.00
本次商誉减值对应的资产组组合价值（万元）	78,430.88

经收益法计算及上述调整可知，公司合并澳润科技形成商誉所对应的资产组组合价值为 78,430.88 万元，大于减值测试资产组组合的比较基础 61,235.68 万元。

2017 年度：

1.企业自由现金流量计算

根据澳润科技提供的企业未来收益预测表，经分析测算，预计对应资产组(包含商誉)自由现金流量合并估算如下（合并报表口径）：

金额单位：人民币元

项目	未来预测					
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	稳定期
一、主营业务收入	320,529,0 87.21	358,992,5 77.68	394,891,8 35.45	426,483,1 82.29	460,601,8 36.87	460,601,8 36.87
减：主营业务成	176,910,0	198,139,2	217,953,1	235,389,3	254,220,5	254,220,5

项目	未来预测					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	稳定期
本	10.71	11.99	33.20	83.85	34.54	34.54
税金及附加	2,884,761.78	3,230,933.20	3,554,026.52	3,838,348.64	4,145,416.53	4,145,416.53
营业费用	9,031,910.37	10,197,977.16	11,310,793.19	12,545,221.65	13,546,645.87	13,546,645.87
管理费用	39,495,704.64	42,436,791.27	45,233,250.76	47,772,846.43	50,501,025.01	50,501,025.01
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益						
投资收益						
二、营业利润	92,206,699.71	104,987,664.06	116,840,631.78	126,937,381.72	138,188,214.92	138,188,214.92
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	39,476.20	44,213.34	48,634.67	52,525.44	56,727.48	56,727.48
三、利润总额	92,167,223.51	104,943,450.72	116,791,997.11	126,884,856.28	138,131,487.44	138,131,487.44
减：所得税费用	14,746,755.76	16,790,952.12	18,686,719.54	20,301,577.00	22,101,037.99	22,101,037.99
四、净利润	77,420,467.75	88,152,498.60	98,105,277.57	106,583,279.28	116,030,449.45	116,030,449.45
加：税后利息支出	-	-	-	-	-	-
折旧摊销	15,381,890.33	18,122,691.99	30,070,590.03	12,294,318.21	12,382,461.48	13,980,950.15
五、经营现金流	92,802,358.08	106,275,190.59	128,175,867.60	118,877,597.49	128,412,910.93	130,011,399.60
减：资本性支出	14,011,500.00	14,011,500.00	14,011,500.00	14,011,500.00	14,011,500.00	14,011,500.00
营运资金追加	3,735,835.29	30,107,023.17	26,891,056.15	27,352,825.79	27,011,044.10	
减：付息负债						
企业自由现金流	75,055,022.79	62,156,667.42	87,273,311.45	77,513,271.70	87,390,366.83	115,999,899.60

2.折现值计算

折现率采用加权平均资本定价模型（WACC）计算为12.9%，将上述企业自由现金流折现后得到折现值809,793,593.42元，具体如下表所示：

金额单位：人民币元

项目	未来预测
----	------

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	稳定期
企业自由现金流	75,055,022.79	62,156,667.42	87,273,311.45	77,513,271.70	87,390,366.83	115,999,899.60
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	12.90%	12.90%	12.90%	12.90%	12.90%	
折现系数	0.94	0.83	0.74	0.65	0.58	4.50
现金流现值	70,551,721.42	51,590,033.96	64,582,250.47	50,383,626.61	50,686,412.76	521,999,548.20
现金流现值之和	809,793,593.42					

3.测试结论

经收益法计算结果可知，澳润科技对应资产组预计未来现金流量现值测算值为 89,645.94 万元（公式： $809,793,593.42+86,665,838.33=896,459,431.75$ 元）。

2018 年度：

1.企业自由现金流量计算

根据澳润科技提供的企业未来收益预测表，经分析测算，折现率采用加权平均资本定价模型（WACC）计算为 13.85% 预计未来对应资产组(包含商誉)自由现金流量合并估算如下（合并报表口径）：

单位：万元

项目	预测					
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年及永续
营业收入	6,517	6,947	7,412	7,913	8,455	8,455
减：营业成本	4,706	5,001	5,318	5,660	6,028	6,028
营业税金及附加	55	56	57	58	60	60
销售费用	311	332	354	378	404	404
管理费用	1,754	1,799	1,846	1,898	1,953	1,953
财务费用	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业利润	-309	-240	-164	-81	11	11
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	-309	-240	-164	-81	11	11
所得税率						
减：所得税费用						
净利润	-309	-240	-164	-81	11	11
加：折旧和摊销	2,438	2,438	2,438	2,438	2,438	2,438

利息支出	-	-	-	-	-	-
减：资本性支出	2,438	2,438	2,438	2,438	2,438	2,438
运营资本增量	349	-15	-15	-16	-16	-
净现金流	-658	-225	-149	-65	27	11
折现率	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%	13.85%
折现年数	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50
折现系数	0.9372	0.8232	0.7231	0.6352	0.5579	4.0292
现金流折现现值	-617	-185	-108	-41	15	43
现金流折现现值之和	-892					
扣除铺底资金	-843					
股东权益的公允价值	-50					

2.由于现金流折现为负数，所以又以公允价值减去处置费用的净额的方法进行了测算，结果为公允价值减去处置费用后的净额 11,700 万元。

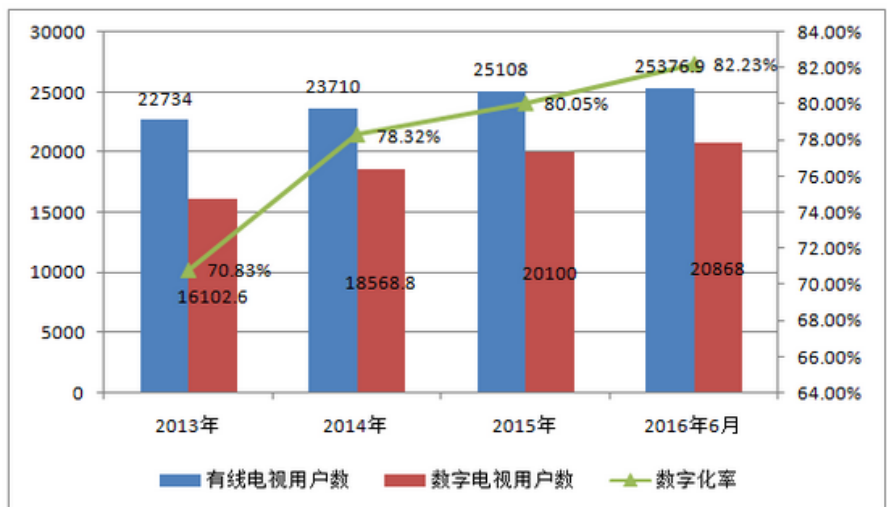
3.测试结论

经收益法计算、以公允价值减去处置费用的净额及上述调整可知，公司合并澳润科技形成商誉所对应的资产组组合价值为 11,700 万元，小于减值测试资产组组合的比较基础 49,152.89 万元。

3、历年商誉减值测试的主要参数说明：

营业收入增长率	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	稳定期
2016 年测试	-	6.05%	4.08%	4.08%	2.04%	0.00%
2017 年测试	-	12.00%	10.00%	8.00%	8.00%	0.00%
2018 年测试	-	6.60%	6.69%	6.76%	6.85%	0.00%

2016 年测算时：根据对广播电视传播行业的调研，2013-2016 年期间全国有线电视用户的增长率达到 4-6%，2013 年至 2016 年我国有线电视数字化情况如下：



通过上表数据显示：2013 年、2014 年、2015 年有线电视用户数量分别为 22,734 户、23,710 户及 25,108 户，增长率为 4%，6%。由于 2016 年全年的数据并未完全统计，本次预测 2018 年的数据时按照 2015 年的增长率 6% 进行预测，以后年度逐渐降低并趋于平稳。

2017 年测算时：随着“三网融合”结束试点阶段，开始在全国范围内正式全面推广，有线运营商及其产品提供商业务即将出现较大幅度增长，通过同花顺资讯查找相关行业公司 2014 年至 2016 年营业收入同比增长数据如下：

证券代码	证券名称	营业收入（同比增长率） [报告期] 2014 年报 (%)	营业收入（同比增长率） [报告期] 2015 年报 (%)	营业收入（同比增长率） [报告期] 2016 年报 (%)
600037.SH	歌华有线	9.6188	4.1391	3.7680
600831.SH	广电网络	13.1079	3.8609	8.7699
600936.SH	广西广电	11.1313	20.9969	14.3930
600959.SH	江苏有线	11.8569	5.8880	16.3119
600996.SH	贵广网络	18.8452	20.1972	8.8727
000917.SZ	电广传媒	7.2723	9.3439	25.0786
002238.SZ	天威视讯	1.3489	-11.1242	-5.6388
300770.SZ	新媒股份	--	29.1523	68.6285
平均增长率 (%)		10.4545	10.3068	17.5230

从上述统计数据中可以看出，该行业近几年的收入持续上涨，行业环境较乐观。结合上海澳润历史年度及基准日的收入情况谨慎预计选取收入增长率。本次预测时整体行业环境较乐观，故根据谨慎性原则，2019 年的增长率为 12%，以后年度逐渐降低并趋于平稳。

2018 年测算时：“三网融合”2018 年呈下跌趋势，主要受市场影响，“三网融合”推动各省广电运营商持续推进双向网改，主要省份的网络渗透率已达到较高水平，已有的存量市场已不足以支撑较大的销售额。在媒体融合的形势下，广电行业需加快有线电视网络全面转型升级，上海澳润拟打造新型主流媒体，计划以扩张网络接入和有线电视传输设备的产能为基础，提升产品和服务的市场占有率，同时加大新产品的开发力度，以提升公司在广电网络传输产品、终端产品的综合竞争能力，实现盈利模式的转型。本次预测剥离甘肃广电业务的收入，其他业务收入与 2017 年同比增长 15% 左右，由于受广电行业整体的影响，本次预测以各项分项预测，收入的平均增长率为 6.7% 左右。

其他与经营相关指标参数情况：

项目	2016年测试参数平均	2016年审计报告	2017年测试参数平均	2017年审计报告	2018年测试参数平均	2019年一季度
毛利率	38.00%	45.69%	44.81%	43.34%	28.25%	27.25%
税金及附加占收入比例	0.73%	0.73%	0.90%	1.06%	0.71%	0.01%
销售费用占收入比例	2.80%	2.03%	2.90%	3.89%	4.78%	4.56%
管理费用占收入比例	8.50%	11.89%	12.00%	15.04%	23.10%	24.12%
所得税率	16.00%	14.74%	16.00%	12.47%		
净利润率	24.00%	27.99%	25.00%	23.40%	亏损	亏损

由上表可见，在年度终了进行商誉减值测试时，参考了当年审计报告数据以及以前年度情况确定年度测试参数，2016年、2017年基本与审计报告数据相当，2018年由于上海澳润业务发生重大变化，参考了2019年一季度的情况确定测试参数。

折现率计算过程：

折现率采用加权平均资本成本(WACC)，其计算公式为：

$$WACC = R_e \times E / (E + D) + R_d \times D / (E + D) \times (1 - T)$$

式中：WACC 为加权平均资本成本

R_e 为权益资本成本

R_d 为付息债务成本

E 为权益的市场价值

D 为付息债务的市场价值

T 为所得税税率

计算权益资本成本时，采用资本资产定价模型(“CAPM”)。CAPM 模型是普遍应用的估算股权资本成本的办法。CAPM 模型可用下列数学公式表示：

$$E[Re] = Rf1 + \beta \times (E[Rm] - Rf2) + Alpha$$

其中： $E[Re]$ = 权益期望回报率，即权益资本成本

$Rf1$ = 长期国债期望回报率

β = 贝塔系数

$E[Rm]$ = 市场期望回报率

$Rf2$ = 长期市场预期回报率

$Alpha$ = 特别风险溢价

$(E[Rm] - Rf2)$ 为股权市场超额风险收益率，称 ERP

2016年-2018年折现率计算详细参数如下：

主要参数\年份	2016年	2017年	2018年
无风险收益率 (Rf)	3.86%	4.10%	4.08%
超额风险收益率(Rf-Rm)	7.11%	7.10%	7.24%
公司特有风险超额收益率(Rs)	2.50%	2.50%	2.00%
Beta 系数	0.9656	0.9448	0.8600
股权收益率(Re)	13.23%	13.31%	12.31%
债权收益率(Rd)	4.35%	4.35%	4.35%
加权平均资本成本(WACC)	13%	12.9%	13.85%

2016年至2018年折现率分别为，13%、12.9%、13.85%，差异率较小。无风险收益率 (Rf)，超额风险收益率 ((Rf-Rm))，Beta 系数等参数随着长期国债的到期收益率、成熟股票市场的基本补偿率、国家风险补偿额以及股票市场的变化而发生改变，从而导致折现率(WACC)略微变动。

由上可见，受益于“三网融合”的大力推进，澳润科技2016年度、2017年度的经营情况良好，因此公司根据减值测试报告未对商誉进行计提减值。2018年度，澳润科技受行业发展缓慢、融资环境变化、单一大客户的经营恶化且回款困难、市场竞争加剧、成本上升等因素的不利影响，整体经营情况较差，经营业绩出现大幅下滑，且其执行的积极经营措施也未能有效改善经营情况，因此公司根据减值测试报告对2018年12月31日合并澳润科技商誉全额计提减值。公司不存在调节利润的情形。

会计师意见：

会计师意见（一）

1、核查过程

- （1） 与前任注册会计师进行沟通，并取得前任注册会计师的回复；
- （2） 对银行存款的期初数执行函证程序，并获取期初的银行对账单，与账面数进行核对；
- （3） 对大额的应收账款和应付账款的期初数和上期发生额进行函证，对于未回函的大额客户甘肃广电我们取得了前任注册会计师询证函的回函，同时对上期甘肃广电与收入确认相关的签收单进行了检查；
- （4） 期初的短期借款和应付票据进行函证，并将回函金额与期初账面金额进行核对；

(5) 期初上海澳润的其他流动资产主要为银行理财产品和委托贷款，对于银行理财产品，我们检查期后公司赎回的银行回单；对于委托贷款，上海澳润的委托贷款是提供给和晶科技的银行借款，我们与关联方进行核对；

(6) 期初上海澳润的固定资产主要为房屋建筑物和投资运营的机顶盒设备，对于房屋建筑物，我们检查房屋竣工决算报告并对房屋建筑物进行现场勘查；对于投资运营的机顶盒设备，我们取得了设备采购合同和第三方结算单，对机顶盒设备的金额和数量进行核对；

(7) 期初上海澳润的无形资产主要为土地使用权，对于土地使用权，我们检查土地出让合同并对土地进行现场查看。

2、核查意见

经核查，我们认为上海澳润 2018 年度财务报表期初数的列报恰当。

会计师意见（二）

1、核查过程

(1) 获取管理层对商誉减值测试的相关资料以及评估机构的商誉减值测试报告，评估商誉减值测试模型是否符合现行的企业会计准则；

(2) 复核商誉减值的具体审计程序：1) 复核和晶科技对商誉减值迹象的判断，了解是否存在有关商誉减值的迹象；2) 复核和晶科技对商誉所在资产组或资产组组合的划分是否合理，是否将商誉账面价值在资产组或资产组组合之间恰当分摊；3) 复核商誉减值测试报告相关内容：a、减值测试报告的目的；b、减值测试报告的基准日；c、减值测试的对象；d、减值测试的范围；e、减值测试中运用的价值类型；f、减值测试中使用的评估方法；g、减值测试中运用的假设；h、减值测试中运用参数（包括税前折现率、预计未来现金流）的测算依据和逻辑推理过程；i、商誉减值计算过程；4) 选取商誉减值测试中的重要假设数据，对商誉减值测试报告和对对应期间已审财务报表进行同口径核对，进一步分析核对结果的影响；5) 检查存在少数股东影响的商誉减值计算是否考虑了少数股东承担的减值损失部分；6) 关注并考虑期后事项对商誉减值测试的影响；7) 评估评估师的胜任能力、专业素质和客观性，公司聘请的万隆（上海）资产评估有限公司成立于 1996 年，是一家具有多年评估经验的具有证券资格的评估事务所，能够胜任公司的评估业务，并且保持客观公正。

2、核查意见

我们认为，公司在对上海澳润合并商誉进行减值测试时所确定的相关资产组的可回收金额是公允合理的，以前年度未计提商誉减值准备，而本期全额计提商誉减值准备是合理的，不存在调节利润的情形。

三、报告期内，你公司将上海澳润账面价值约 788 万元的无形资产全额计提减值准备。请你公司补充说明减值准备的测试过程、依据及合理性。

公司回复：

截至 2018 年末，澳润科技及其控股子公司在公司并购时评估无形资产情况如下：

公司名称	无形资产名称	2018 年末净值(万元)	主要业务	目前状况
澳润科技	注册商标	118.62	广播电视综合通信技术解决方案和终端设备供应商	澳润星商标未使用
澳润科技	专利及软件著作权	502.68	为广电 HFC 网络系列产品和整体解决方案提供商，主要致力于广电互联网+以及广电运营合作业务	互联网业务未开展,双向网改业务停滞
上海澳润检测技术服务有限公司	专利及软件著作权	7.80	主要为广电运营商提供安全接入、呼叫中心建设和网络出口流量优化等多种专业的解决方案。有针对性的开发出澳润通信呼叫中心 2000 软件、OTEC 缓存系统等应用软件，为广电基于呼叫中心运营及网络维护的服务	呼叫中心业务于 2018 年 10 月终止
北京泰勒斯特科技有限公司	网元授权管理系统	12.86	主要代理和销售欧洲及国内知名品牌的数字电视前端，编转码器设备及 HFC 全系列设备等，以及提供全套有线电视及 IPTV 系统解决方案	已于 2019 年 1 月完成股权转让
上海瀚数多媒体信息科技有限责任公司	软件著作权	23.03	主要致力于开发面向电视机顶盒、移动终端等方面的应用软件	无业务
甘肃澳广信息技术有限公司	专利及软件著作权等	123.26	甘肃澳广作为上海澳润在项目实施地域开展与地方合作的一个平台企业，起到联系纽带的作用。上海澳润为甘肃广电提供的广电接入设备由甘肃澳广负责与甘肃广电进行对接，直接实行项目的属地化管理。上述专利技术及软件著作权，主要应用于接入网改造项目	客户为甘肃广电，后续无业务
合计		788.26	-	-

以上无形资产为 2016 年公司并购澳润科技时，对账外资产进行评估形成，其形成成本已经在以前年度费用中列支，以上资产未在澳润科技账册中列示。

2016 年并购时基于双向网改、呼叫中心服务和移动终端应用对以上无形资产进行了评估，本次减值准备按收益法口径进行测试，目前的情况是移动终端业务没有开展、呼叫中心于 2018 年 10 月份终止、双向网改基于单一大客户甘肃广电的业务停滞，因此与评估师沟通确认以上无形资产已不能获得持续收入，不能产生超额收益，不再具有价值，故全额计提减值准备。

会计师意见：

1、核查过程

- (1) 获取收购时的评估报告，并复算该些无形资产的摊销金额；
- (2) 和公司管理层进行讨论关于上海澳润未来发展规划；
- (3) 了解、查看与该些无形资产相关的业务开展情况。

2、核查意见

上海澳润账面价值约 788 万元的无形资产，为公司非同一控制下合并上海澳润评估增值的无形资产，该些无形资产是基于双向网改、呼叫中心服务和移动终端应用业务进行的评估。并购时，该些注册商标、专利和软件著作权的评估价值为 1,967.94 万元，本期上海澳润业务大幅萎缩，其主要子公司甘肃澳广业务停滞，子公司澳润检测的呼叫中心业务已全部停止，故该些无形资产能否为企业带来经济利益存在重大不确定性，基于谨慎性原则，公司本期按该些无形资产评估增值部分账面净值全额计提减值准备，我们认为该减值准备计提合理。

四、你公司将持股 48.57%的环宇万维作为联营企业，采用权益法核算。请你公司结合环宇万维的股权结构、董事会构成及运作决策机制、股东大会决策机制以及公司对其控制和影响的具体措施及程度等，补充说明未将环宇万维纳入合并报表范围的原因、合理性以及会计处理的合规性。

公司回复：

1、股权结构

北京环宇万维科技有限公司（以下简称“环宇万维”）目前系公司参股子公司，公司现为环宇万维的第一大股东，持有 48.57%的股权，具体如下：

股东名称	出资金额（万元）	股权比例
------	----------	------

1. 和晶科技	1,063.6003	48.57%
2. 袁胜军	626.8307	28.63%
3. 唐菲	123.4353	5.64%
4. 深圳君智投资合伙企业（有限合伙）	103.1923	4.71%
5. 吴阿平	88.1681	4.03%
6. 北京君联顺昌投资管理合伙企业（有限合伙）	75.1880	3.43%
7. 宁波博悦元朔投资管理合伙企业（有限合伙）	22.7023	1.04%
8. 周建林	22.1176	1.01%
9. 拉萨楚源投资管理有限责任公司	19.9987	0.91%
10. 深圳文珊投资合伙企业（有限合伙）	18.0587	0.82%
11. 王晓娟	15.4669	0.71%
12. 深圳前海海润一号投资合伙企业（有限合伙）	10.9815	0.50%
合计	2,189.7404	100%

2、环宇万维的公司治理及议事规则

1) 股东会

根据《公司法》、环宇万维的《章程》规定，股东会是环宇万维的权力机构，股东会的普通决议须经代表半数以上表决权的股东通过，特别决议须经代表三分之二以上表决权的股东通过。公司未持有环宇万维半数以上的表决权，未与环宇万维其他表决权持有人之间签订相关协议以获取环宇万维半数以上表决权。

2) 董事会

根据《公司法》、环宇万维的《章程》规定，环宇万维设董事会，共有三名董事，其中一名董事由公司委派，其他两名董事由公司以外的其他股东推选。董事会会议应有二分之一以上董事出席方可举行，每名董事有一票表决权，董事会作出的决议需经全体董事过半数通过，特别事项需经全体董事同意方可通过。

3) 高级管理人员

根据《公司法》、环宇万维的《章程》规定，环宇万维设总经理一名，由董事会决定聘任或者解聘。总经理可提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，并决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人

员。“改变经理、副经理、财务总监、技术总监”属于环宇万维的《章程》中需由董事会以特别决议形式通过的事项，即需经全体董事同意方可通过。

综上：（1）在股东会层面，尽管公司系环宇万维的第一大股东，但公司的持股比例不足 50%，且未与环宇万维其他股东签订相关协议使得公司在环宇万维股东会中能够拥有表决权的绝对优势。（2）在董事会层面，环宇万维的董事会成员为三人，其中公司派出一名董事，除公司外的其他股东推选两名董事，公司不能够决定环宇万维董事会半数以上成员组成，不具有环宇万维董事会表决权的绝对优势。（3）在高级管理人员层面，环宇万维高级管理人员中未有公司派出人员，公司无法决定环宇万维高级管理人员的任免事宜。

3、公司将环宇万维作为联营企业，采用权益法核算的合理性以及会计处理的合规性

1) 根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》，投资方能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为其联营企业。重大影响是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

2) 根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。除非有确凿证据表明其不能主导被投资方相关活动，下列情况，表明投资方对被投资方拥有权力：（1）投资方持有被投资方半数以上的表决权的；（2）投资方持有被投资方半数或以下的表决权，但通过与其他表决权持有人之间的协议能够控制半数以上表决权的。

3) 根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，投资方持有被投资方半数或以下的表决权，但综合考虑下列事实和情况后，判断投资方持有的表决权足以使其目前有能力主导被投资方相关活动的，视为投资方对被投资方拥有权力：

（1）投资方持有的表决权相对于其他投资方持有的表决权份额的大小，以及其他投资方持有表决权的分散程度；（2）投资方和其他投资方持有的被投资方的潜在表决权，如可转换公司债券、可执行认股权证等；（3）其他合同安排产生的权利；（4）被投资方以往的表决权行使情况等其他相关事实和情况。

综上，根据环宇万维的《章程》关于治理结构和议事规则的相关规定，公司

不能够控制环宇万维，但能够对环宇万维施加重大影响。环宇万维为公司联营企业，公司对环宇万维的长期股权投资采用权益法核算符合《企业会计准则》相关规定。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 查阅公司历次增资环宇万维的投资协议、环宇万维章程以及环宇万维报告期董事会、股东会决议相关资料；
- (2) 核查环宇万维董事委派情况；
- (3) 核查环宇万维财务及日常经营决策机制；
- (4) 询问公司管理层对环宇万维的投资意图及后续计划。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

公司与环宇万维签订的投资协议、环宇万维章程及报告期内环宇万维相关董事会、股东会决议显示和晶科技对环宇万维财务及经营决策存在重大影响，但未能对环宇万维实施控制。公司采用权益法核算环宇万维长期股权投资及相关会计处理符合企业会计准则规定。

五、请你公司补充说明环宇万维的相关情况：（1）最近三年经审计的主要财务数据，包含但不限于营业收入、营业利润、净利润、总资产、净资产等，以及业绩大幅亏损的原因、合理性；（2）最近三年的主要运营指标，包含但不限于用户总数、活跃用户数、付费用户数、人均付费金额、幼儿园覆盖率、地区分布等，以及对应数据来源、计算依据；（3）公司历次追加投资的原因、投资金额、对应估值方法、依据、结论及合理性、是否存在损害上市公司利益的情形，并对年报中前后信息披露不一致的情形予以更正。

公司回复（1）：

环宇万维最近三年经审计的主要财务数据如下：

单位：元

科目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
资产总额	62,929,810.25	168,258,345.67	75,515,523.51

负债总额	48,019,997.72	52,467,007.89	51,874,484.50
资产净额	14,909,812.53	115,791,337.78	23,641,039.01
营业收入	65,469,994.80	52,435,746.21	23,060,324.69
营业成本	48,016,423.91	22,984,059.10	9,994,426.84
营业利润	-208,071,707.11	-80,503,377.6	-91,724,962.17
净利润	-228,881,525.25	-83,409,749.82	-91,951,224.84

公司参股子公司环宇万维是一家专注于打造家园共育一体化服务平台的互联网企业，旗下的“智慧树”平台经过几年的发展，确立了在幼教互动平台领域的行业领跑者地位。

对于互联网平台企业而言，快速促进用户规模的持续扩大是推动生态圈发展的核心。因此，“智慧树”发展初期大多采取免费、优惠、体验等策略性动作来吸引用户群体，在成功营造网络效应之后再通过有效挖掘用户的行为数据来拟定多层次价值主张和盈利模式，互联网企业在该阶段的经营业绩会呈现亏损状态。基于互联网企业的行业特性，“智慧树”以平台研发投入和扩大并巩固市场行业地位为主，探索平台商业化变现为辅，“智慧树”为保持市场的头部地位，继续在市场开展业务竞争，没有以盈利为短期发展目标，同时融合了“中国联通-互动宝宝”等原为竞争对手的平台，在获取市场的同时也付出了对应的财务成本。

经过近几年的发展和行业竞合，“智慧树”通过自身的拓展以及行业整合，已是国内最大的幼教互动云平台之一，在服务园所的数量、用户数量、用户活跃度等指标方面处于行业领先地位，通过广告、硬件销售、会员服务等业务推进商业化进程，营业收入保持增长趋势，但由于前期在人员、市场推广等方面投入较大，以及在 2018 年度根据行业发展情况、自身所处阶段等综合考虑，在战略、管理等方面进行了梳理、优化，对人员和业务进行了大幅调整，并根据资产减值迹象对长期股权投资、应收款项、固定资产进行减值测试并计提相应的减值准备以及无形资产核销共计 11,156.51 万元，进而造成 2018 年度的业绩大幅亏损。

环宇万维的资产减值情况如下：

项目	金额(万元)
1. 长期股权投资减值	7,923.00
2. 无形资产核销	2,040.64
3. 应收款项减值	512.73
4. 固定资产减值	612.04

5. 存货核销	68.10
合计	11,156.51

1) 长期股权投资减值：环宇万维于 2017 年对北京土星在线教育科技有限公司（以下简称“土星教育”，系新三板挂牌公司，证券代码为 430107）出资 7,923.00 万元以 10 元/股认购土星教育非公开发行股份，认购完成后的持股比例为 10.24%，环宇万维账面计入可供出售金融资产并按成本法核算。土星教育是面向幼儿园等学前教育领域提供智慧化幼儿园解决方案并构建基于幼教生态的互联网服务平台。根据全国中小企业股份转让系统网站的公开信息，土星教育最近两期发行股份募集资金的情况如下：

项目	发行股份（万股）	发行价格（元/股）	募集资金(万元)
2016 年	102.60	30.00	3,078.00
2017 年	792.30	10.00	7,923.00

全国中小企业股份转让系统网站的公开信息显示，土星教育的相关财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度	2018 年 1-6 月份
营业收入	3,171.99	1,849.05	71.55%	362.52
营业成本	1,309.62	1,364.66	-4.03%	228.77
毛利率%	58.71%	26.20%	32.51%	36.89%
归属于挂牌公司股东的净利润	-3,048.34	-7,841.75	-61.13%	-1,489.69
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-3,039.97	-7,875.39	-61.40%	-1,488.33
资产总计	10,869.60	15,296.83	-28.94%	9,476.00
归属于挂牌公司股东的净资产	5,180.21	299.82	1627.78%	3,699.92

注：根据土星教育于 2019 年 5 月 6 日披露在全国中小企业股份转让系统网站上的《关于公司股票被暂停转让的提示性公告》，土星教育无法在 2019 年 4 月 30 日前披露 2018 年年度报告，预计披露日期将延迟至 2019 年 6 月 30 日之前。因此未能有途径获得土星教育 2018 年度的财务数据

由以上信息可以看出，土星教育 2017 年度的经营情况较 2016 年度出现了明显增长，收入和毛利率均大幅增长，亏损大幅收窄。2017 年末，环宇万维认为该公司整体经营情况趋势转好，没有对此项投资计提减值准备。

根据全国中小企业股份转让系统网站的公开信息，土星教育 2018 年 1-6 月的收入大幅度下降，业务基本停滞，其主办券商中航证券于 2018 年 8 月份发布了关于土星教育持续经营能力存在不确定性的风险提示公告，并在 2019 年 1 月

份陆续披露了高管和董事的辞职公告，核心管理人员出现流失现象，业务停滞。

土星教育属于新三板非上市公众公司，需要按照相关的法规履行信息披露义务，公司通过公开途径未能获取到土星教育 2018 年度数据。鉴于土星教育经营不善，业务处于停滞状态，环宇万维认为土星教育的经营风险极大并且短期内仍将持续亏损，持续经营能力出现重大不确定性，因此将对其投资的 7,923.00 万元全额计提减值。

2) 无形资产核销：处置的无形资产是环宇万维在“智慧树”APP 上运行的硬件模块、电商模块以及其他管理业务模块，由于业务的演进，部分模块已经被证明不符合新的业务需求，环宇万维使用全新架构进行了系统替代，故原有模块已经被废弃不用。前述相关的无形资产预期不能为企业带来经济利益，故将该无形资产的账面价值予以核销，金额为 2,040.64 万元，具体说明如下：

序号	无形资产名称	期末净值 (万元)	相关产品功能及使用情况	核销理由
1	校园门禁广告机系统平台 V1.0.0	367.93	校园门禁广告机系统平台主要用于家长在园门口刷卡确认身份安全接送幼儿，同时显示园所相关广告的一套处理平台。 目前，智能硬件管理系统已实现该平台所有功能。校园门禁广告机系统平台已无运行的必要。	校园门禁广告机系统平台是考勤系统的重要组成部分，但该平台功能已智慧树智能硬件管理系统已全部实现并优化，校园门禁广告机系统平台已被替代，不在继续使用。
2	门禁闸机系统平台 V1.0.0	311.32	门禁闸机系统是通过 TCP/IP 传输技术，电脑编程管控闸机硬件的一套处理平台，该平台主要实现内外部人员在分流进出相关区域的管理。 目前，智能硬件管理系统已实现该平台所有功能。门禁闸机系统平台目前已经不在使用。	智能硬件管理系统已实现该平台所有功能，智能硬件管理系统能更好的为园所服务，门禁闸机系统已被替代，不再存续使用。
3	校车考勤机系统 V1.0.0	290.10	智能硬件管理系统现已实现校车考勤机系统的功能，可实现实时定位、远程监控的功能。校车考勤机系统，用户使用率并不高，且只有部分有校车的大园才会有使用需求，并需购买行车轨迹仪、车载考勤机等硬件，且功能已被智能硬件管理系统替代。	校车考勤机系统已被智能硬件管理系统替代，新系统运行更稳定，功能更丰富。
4	分佣系统 V1.0	338.05	分佣平台是为了代理商拓展业务，实现收益可见的管理平台，该平台是基于已有的跟单业务流程待输出的二级分销管理，分佣平台没有达到预期效果。	分佣平台没有达到预期效果，根据公司业务发展，后续不再使用，调整新的分润模式。
5	电商平台 V1.0	288.70	电商平台作为一个在线交易平台，主要应用在智慧树家长端以及后台管理中，可方便家长在平台直接购买幼儿相关商品。现有功能仅有商品上下架管理、订单管理，故像货物的出入库、商品的	电商平台没有达到预期效果，与公司的整体战略布局冲突，故而在做系统迁移，往园所采购方向发展，

			退换货等流程尚未完善，并未达到一个标准的在线交易平台，电商平台没有达到预期效果。	已不再使用。
6	班级语音播报机系统	354.56	班级语音播报机系统主要用于家长接送幼儿刷卡时，幼儿所在班级的音箱同时播报该幼儿姓名，提示老师家长刷卡接送情况，目前已接入到智能硬件管理系统中，该功能使用人数相对较少，家长接送幼儿刷卡进出园所一般在园所门口进行，而班级语音播报的模式与实际应用场景不贴合	班级语音播报机系统使用频次较低，需要硬件配套，使用成本较高，市场反应冷清，根据公司业务规划，目前该功能已通过 app 中实现，班级语音播报机系统已下线
7	幼乐宝家园互动云后台管理系统	90.00	幼乐宝家园互动云后台管理系统主要用于园所对幼儿、教职工的相关管理。主要功能模块有日常园务管理（如幼儿管理、教师管理、园长管理）、招生宣传、考勤管理、财务管理。该平台功能已被智慧树平台替代，已不再使用。	幼乐宝家园互动云后台管理系统主要服务幼乐宝园所，根据公司业务发展，已完成跟智慧树幼儿管理平台功能被替代，原系统不再使用。

上述软件著作权由于功能被替代，或没有达到预期效果，与环宇万维整体战略布局冲突等原因，现已下架或不在继续使用，已不能获得持续收入，不能产生超额收益，不再具有价值。上述软件著作权都是为了特定的幼儿园场景所设计开发，系统架构耦合比较严重，子模块不具备独立部署能力，兼容性差；由于智慧树 APP 的免费属性，不具有独立盈利的能力，不能直接为其他购买者获利；产品技术先进性上欠缺，产品方案过时，不在具有先进性，已被新的方案所取代。

基本上述原因，上述软件著作权转让或出售出去的可能微小，不能为环宇万维带来利益，故对上述软件著作权进行核销。

3) 应收款项减值：环宇万维 2018 年度对应收账款、其他应收款按账龄分析法及个别认定计提坏账准备，本年增加计提坏账准备 512.73 万元。

4) 固定资产减值及存货核销：环宇万维因营销推广需要将部分固定资产考勤机、门闸机投放于业务推广范围内的幼儿园，幼儿园对该些固定资产拥有使用权，但在后续的使用过程中，由于产品升级迭代，部分幼儿园已停止使用该些设备，该些设备预计已无法为环宇万维带来经济利益，故环宇万维根据用户不再使用、无法继续提供使用价值的部分设备净值计提减值 612.04 万元，存货核销 68.10 万元。

公司回复 (2):

经过近几年的发展和行业竞合，“智慧树”通过自身的拓展以及行业整合已是国内最大的幼教互动云平台，近三年服务园所的数量、用户数量、用户活跃度等指标如下：

序号	主要指标	各年数据		
		2016年	2017年	2018年
1	覆盖幼儿园数量(单位: 万所)	7.47	11.82	12.49
2	用户总数(单位: 万人)	1,459.76	2,883.86	3,542.73
3	年度月活用户峰值(单位: 万人)	599.54	1,011.37	830.89
4	年度月活平均值(单位: 万人; 365/天)	411.64	601.80	639.51
5	年度日活峰值(单位: 万人)	211.76	376.87	300.00
6	年度日活平均值(单位: 万人; 365/天)	121.95	257.50	199.28
7	用户日均使用时长(单位: 分钟)	6.95	10.70	7.56
8	年度营业收入(单位: 万元)	2,306.03	5,243.57	6,547.00
9	人均付费金额(单位: 元)	18.91	20.36	32.85
10	全国幼儿园数量(单位: 万所)	23.98	25.50	26.67
11	幼儿园覆盖率	0.31	0.46	0.47

最近三年覆盖幼儿园的地区分布如下:

地区	截止 2016 年 累计合作园所(所)	截止 2017 年 累计合作园所(所)	截止 2018 年 累计合作园所(所)
华中地区	19,601	30,732	32,881
华北地区	15,043	21,050	21,780
华东地区	13,373	21,113	20,875
华南地区	10,064	17,623	18,927
东北地区	7,667	11,897	12,772
西南地区	5,936	10,277	11,759
西北地区	3,090	5,499	5,955
合计	74,774	118,191	124,949

以上数据统计来源于第三方,运营数据来自于用户行为分析产品“神策(Sensors Analytics)平台、友盟平台,计算幼儿园覆盖率时使用的全国幼儿园数量信息来自于中国教育部官方网站、中国统计年鉴。

运营数据主要通过客户端使用iOS/Android/JavaScript等SDK进行埋点,神策、友盟的SDK会自动生成一个设备ID作为用户标识,同时在服务端做类似埋点,用户用手机使用“智慧树”服务时,神策、友盟分析平台自动进行客户端与服务端的用户标识关联,统计用户行为数据。客户端用户总数按累计注册用户数计算,活跃用户数按用户访问数计算,合作幼儿园数按幼儿园核心信息录入智慧树云平台计算,活跃幼儿园数按幼儿园老师、家长登录和使用智慧树云平台计算。

相关指标的释义说明如下:

用户总数	截至当年12月31日使用“智慧树”服务的用户数
日活用户数	一天(00:00-24:00)之内,访问App的不重复用户数,一天内同一访客多次访问APP只被计算1次

月活用户数	一个月（当月 1 号 00:00-当月底最后一天 24:00）之内，访问 App 的不重复用户数，一个月内同一访客多次访问 APP 只被计算 1 次
年度月活用户峰值	该年度月活用户数最大值
年度月活平均值	该年度的月活用户数的算术平均值
年度日活用户峰值	该年度日活用户数最大值
年度日活平均值	该年度的日活用户数的算术平均值
平均使用时长	等于所有用户的 Session 时长之和除以 Session 数
人均付费金额	年度营业收入除以年度日活平均值
幼儿园覆盖率	等于覆盖幼儿园数量除以全国幼儿园总数

公司回复（3）：

1、公司历次追加投资的原因、投资金额

2014 年 9 月，公司按照投前估值 7,000 万元，向环宇万维投资 1,500 万元，本次增资完成后，公司持有环宇万维 17.65%的股权。基于对移动互联网行业和教育信息化发展趋势的认可，结合环宇万维在移动互联网领域的发展成果和团队综合实力，公司认为环宇万维拥有良好的商业模式和主营产品，特别是“智慧树”幼教互动云平台发展潜力较大。公司增资入股环宇万维丰富了公司的业务范围，在智慧校园乃至智慧生活领域得到拓展，有利于公司在物联网产业的综合布局。

2015 年 3 月，公司向环宇万维投资 1,500 万元，本次增资完成后，公司持有环宇万维 30.00%的股权。公司 2014 年 9 月首次增资环宇万维的投资协议中约定，在投资协议交割日后两年内，公司有权进行第二次增资，增资金额为 1,500 万元，可取得环宇万维 12.35%的股权。基于对移动互联网行业、教育信息化发展趋势以及环宇万维团队实力和“智慧树”发展前景的持续看好，公司于 2015 年 3 月履行了第二次增资的权利。

2015 年 11 月，公司按照投前估值 6 亿元，向环宇万维投资 7,000 万元，本次增资完成后，公司持有环宇万维 34.43%的股权。自 2014 年首次增资后，环宇万维的签约幼儿园数、总注册用户数等均取得了爆发式增长，“智慧树”已成为国内幼教领域业务规模最大、功能完善度和用户粘性最高的家园互动平台之一，在国内幼教行业中具备了良好的客户基础和品牌影响力。为支持环宇万维继续实行扩大市场占有率的发展战略，进一步巩固“智慧树”在国内幼教互动平台领域的领先地位，公司与深圳前海海润国际并购基金管理有限公司、王晓娟、周建林、拉萨楚源投资管理有限公司等共同完成了对环宇万维的此次增资。

2016 年 10 月，公司按照投前估值 17 亿元，以 14,538.41 万元受让环宇万维

共计 150.0252 万元出资额，以 5,000 万元对环宇万维进行增资，本次受让股权及增资完成后，公司持有环宇万维 44.61% 的股权。“智慧树”已成为国内最大的幼教互动云平台，基于“智慧树”庞大、活跃的用户群体，环宇万维进行以广告为主的商业化尝试并取得了初步成果，开始实现一定营业收入。公司通过本次交易，成为了环宇万维第一大股东，深化公司对互联网教育的产业布局，符合公司互联网教育的战略发展需求。

2017 年 6 月，公司按照投前估值 17.5 亿元，向环宇万维投资 15,000 万元，本次增资完成后，公司持有环宇万维 48.98% 的股权。环宇万维继续推进“智慧树”平台的商业转换进程，2017 年 1-5 月通过广告、会员服务、硬件销售等业务实现营业收入 1,481.09 万元，较上年同期取得了大幅度增长，进一步明朗了“智慧树”的商业前景。公司本次增资为环宇万维积极参与幼教行业的生态建设提供了资本助力，有利于环宇万维在现有基础上继续深入在幼教产业领域的业务发展，进一步巩固并提升“智慧树”的行业影响力，进而提升和晶互联网教育板块的综合竞争力。

2018 年 5 月，公司按照投前估值 19 亿元，向环宇万维投资 10,000 万元，本次增资完成后，公司持有环宇万维 48.57% 的股权。公司本次与深圳君智、元朔投资共同增资为环宇万维积极参与幼教行业的生态建设提供资本助力，有利于协助“智慧树”纵向形成强化软件、硬件两大基础能力支柱，横向建立安全、健康、教学与互娱四大智能应用子系统，打造一个基于数据的开放平台，可以为内容提供商、硬件供应商服务，也可以为教育部、卫计委、疾病预防控制中心等提供数据支撑，围绕幼教及其延伸场景，与多个领域的优势资源形成协同，进而加快环宇万维的战略进程，促进其在现有基础上继续深入在幼教产业领域的业务发展。

“智慧树”已在幼教平台行业确立领跑者地位并形成规模效应，商业发展前景良好，2018 年进入快速发展期，加大对行业产业链的整合力度，建立全国统一市场，形成差异化、个性化壁垒实现商业化进程。本次增资符合公司的战略需求和长远利益。

2、对应估值方法、依据、结论及合理性

1) 历次投资的估值依据

序号	指标	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
1	覆盖幼儿园数量（单	0.32	3.52	7.47	11.82	12.49

	位：万所)					
2	用户总数(单位：万人)	42.77	640.07	1,459.76	2,883.86	3,542.73
3	年度月活用户峰值(单位：万人)	-	-	599.54	1,011.37	830.89
4	年度月活平均值(单位：万人；365/天)	-	-	411.64	601.80	639.51
5	年度日活峰值(单位：万人)	-	-	211.76	376.87	300.00
6	年度日活平均值(单位：万人；365/天)	-	-	121.95	257.50	199.28
7	用户日均使用时长(单位：分钟)	-	-	6.95	10.70	7.56

注：2014年、2015年环宇万维旗下APP“智慧树”尚处于研发期，市场及业务处于培育期，主要估值标准以幼儿园数量、用户数作为参考指标。

① 2014年9月、2015年3月增资，投前估值7,000万元

在教育信息化的趋势下，中国幼儿教育细分市场巨大，在充分考虑了环宇万维的产品技术、商业模式、市场份额及未来市场业绩增长预期等因素，结合其团队在移动互联网领域丰富的实践经验，以资产作为定价依据不能体现其价值。经双方协商，对环宇万维增资前的整体估值确认为7,000万元。

②2015年11月增资，投前估值6亿元

2015年，“智慧树”的覆盖幼儿园数、注册用户数等均取得了爆发式增长，增幅超过10倍。“智慧树”逐渐成为国内幼教领域业务规模最大、功能完善度和用户粘性最高的家园互动平台之一，在国内幼教行业中建立了良好的客户基础和品牌影响力。考虑到“智慧树”良好的发展势头以及未来的巨大潜力，经多方协商，对环宇万维增资前的整体估值确认为6亿元。

③2016年10月受让股权、增资，投前估值17亿元；2017年6月增资，投前估值17.5亿元；2018年5月增资，投前估值19亿元。考虑新增资本金因素，环宇万维的这三次估值相同

2016-2017年，“智慧树”继续保持快速发展，覆盖幼儿园数、注册用户数等均增长超过3倍，平台活跃度和用户粘性不断提高。同时，“智慧树”在幼教平台行业确立领跑者地位并形成规模效应后，商业模式进一步明朗，开始实现收入并大幅增长。因此，公司及有关各方结合互联网企业的商业模式、幼教产业发展情况、“智慧树”用户情况及商业前景等市场因素，对环宇万维的整体估值达成一致。

2) 估值的合理性

对于互联网平台企业而言,快速促进用户规模的持续扩大是推动生态圈发展的核心。因此,平台企业发展初期大多采取免费、优惠、体验等策略性动作来吸引用户群体,在成功营造网络效应之后再通过有效挖掘用户的行为数据来拟定多层次价值主张和盈利模式。基于互联网企业的行业特性,处于快速成长期的互联网平台企业的估值也有别于传统企业,更多地是结合市场占有率、用户数量、日活/月活数量、盈利模式、变现能力等指标进行综合考量,也正因如此,头部企业往往拥有高估值溢价。截至 2018 年 5 月,环宇万维投前估值 19 亿元具备合理性,具体如下:

首先,从“智慧树”的各项指标和发展阶段来看,“智慧树”已成为幼教领域的头部互联网企业,商业模式探索基本完成。“智慧树”在服务园所的数量和覆盖率、用户数量、用户活跃度等指标方面已处于行业头部地位。环宇万维在坚持用户体验至上的前提下,携手合作伙伴开始进行商业化探索,通过开发向家庭消费延伸的产品,在用户体验优先的基础上尝试硬件销售、广告与会员业务、金融服务等。2017 年度,环宇万维在广告、会员及硬件销售等领域的商业化变现模式得到了有效验证,实现营业收入 5,243.57 万元,较上年同期增长 127.39%,基本达成商业化探索的目标,广告、会员等模式逐渐进入快速增长阶段,同时不断有前期研发的新商业化项目不断上线。

其次,从互联网教育行业横向估值比较来看,“智慧树”的估值水平合理。

随着互联网教育行业的逐渐成熟,位于头部的互联网教育公司商业发展前景被资本市场一致看好。根据媒体公开信息显示,2018 年互联网教育领域一亿美元以上的融资情况如下:2018 年 2 月“作业盒子”宣布完成 C 轮共计 1 亿美元融资,融资后公司估值超过 5 亿美元;2018 年 3 月“一起作业”宣布 2.5 亿美元的 E 轮融资,融资后公司估值超过 10 亿美元;2018 年 7 月“作业帮”宣布完成 D 轮 3.5 亿美元融资,融资后公司估值超过 10 亿美元。猎豹大数据定期公布代表互联网平台活跃度和用户粘性的两项数据:“周活跃渗透率”和“周人均打开次数”,根据其发布的 2018 第一季度在线教育 APP 排行榜,“智慧树”与“作业盒子”、“一起作业”、“作业帮”的相关指标对比如下:

猎豹大数据 - 在线教育K12类app排行榜 (中国2018Q1)

排名	应用名	周活跃渗透率	周人均打开次数
1	 作业帮	4.1277%	46.9
2	 互动作业	1.0793%	49.4
3	 一起作业学生端	0.7577%	32.3
4	 小猿搜题	0.7156%	38.8
5	 作业盒子 小学学生端	0.3879%	18.2
6	 快对作业	0.2489%	24.9
7	 乐教乐学	0.2259%	21.5
8	 智慧树	0.2025%	113.4
9	 家长通	0.1771%	19.2
10	 纳米盒	0.1442%	28.4

排名依据：周活跃渗透率。周活跃用户渗透率=app的周活跃用户数/中国市场总周活跃用户数。

周人均打开次数：用户平均每周打开app的次数。数据区间：2018.3.26-2018.4.1。安卓端数据。

 猎豹大数据

综上所述，公司对环宇万维的历次投资符合公司的战略发展方向，估值方法、依据符合互联网教育行业惯例，估值水平具有合理性，不存在损害上市公司利益的情形。

3、经公司于2018年6月8日召开的2018年第一次临时股东大会审议通过，同意公司向环宇万维增资10,000.00万元，本次交易完成后公司将持有环宇万维48.57%股权。截至2018年12月31日，公司已支付8,500.00万元增资款。

公司2018年年度报告全文中“第四节经营情况讨论与分析-五、投资状况分析-2、报告期内获取的重大的股权投资情况”投资金额的数据填报口径为认缴出资总额，因此公司披露的数据为100,000,000.00元；“第十一节财务报告-七、合

并财务报表项目注释-8、长期股权投资”中对联营企业的本期追加投资金额的数据填报口径为实缴金额，因此公司披露的数据为 85,000,000.00 元。因数据的填报口径不同，故公司 2018 年年报全文中的前述内容数据显示不一致，该差异对于数据的真实性不会产生实质性影响。

关于公司“《2018 年年度报告全文》中第十一节财务报告-七、合并财务报表项目注释-8、长期股权投资”的披露内容补充更正如下：

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下 确认的投 资损益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备			其他
一、合营企业											
二、联营企业											
北京环宇 万维科技 有限公司	361,788,4 21.42	85,000,00 0.00		-110,815, 789.26						335,972,6 32.16	
无锡国联 和晶并购 投资基金 企业（有 有限合伙）	7,574,692 .28			-147,406. 50						7,427,285 .78	
苏州兆戎 空天创业 投资合伙 企业（有 有限合伙）	40,341,27 1.34		-9,990,00 0.00	-404,184. 33	-3,665,14 3.77					26,281,94 3.24	
无锡慧联 投资企业 （有限合 伙）	15,282,43 3.60			214,254.3 3	-4,542,92 9.49					10,953,75 8.44	
苏州空空 创业投资 合伙企业 （有限合 伙）	97,168,02 4.05			-1,894,71 7.91						95,273,30 6.14	
上海空天 投资管理 合伙企业 （有限合 伙）	8,498,057 .88			-1,485.73						8,496,572 .15	
上海空和	24,743,10			-2,576.67						24,740,53	

投资管理 合伙企业 (有限合 伙)	7.32									0.65	
江西电广 科技有限 公司	8,967,157 .84			603,862.8 8						9,571,020 .72	
陕西云联 电子科技 有限公司	5,448,835 .24			2,585,247 .51			-735,000. 00			7,299,082 .75	
北京都市 鼎点科技 股份有限 公司	16,549,28 9.25			-3,125,62 9.66				13,423,65 9.59		13,423,65 9.59	13,423,65 9.59
陕西广电 智慧社区 服务运营 管理有限 责任公司	47,626,09 1.10		-25,000,0 00.00	-8,978,17 3.14						13,647,91 7.96	
深圳前海 梦创空间 金融科技 有限公司	24,578,71 7.49	2,080,120 .00		-369,199. 70				26,289,63 7.79		26,289,63 7.79	26,289,63 7.79
北京思宏 安信息科 技有限公 司		20,920,00 0.00		190,720.0 2						21,110,72 0.02	
小计	658,566,0 98.81	108,000,1 20.00	-34,990,0 00.00	-122,145, 078.16	-8,208,07 3.26		-735,000. 00	39,713,29 7.38		600,488,0 67.39	39,713,29 7.38
合计	658,566,0 98.81	108,000,1 20.00	-34,990,0 00.00	-122,145, 078.16	-8,208,07 3.26		-735,000. 00	39,713,29 7.38		600,488,0 67.39	39,713,29 7.38
说明：本期北京环宇万维科技有限公司增加注册资本，公司认缴 10,000 万元应于 2019 年 6 月前出资到位，至 2018 年 12 月 31 日，公司实际出资 8,500 万元											

本次更正不会对公司的财务状况、经营成果产生，由此给投资者带来不便，公司深表歉意，敬请广大投资者谅解。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

(1) 查阅环宇万维章程以及环宇万维报告期董事会、股东会决议相关资料，并了解环宇万维董事会运作情况；

- (2) 查阅环宇万维历史沿革及历次出资情况；
- (3) 按中国注册会计师审计准则对环宇万维 2018 年度财务报表实施审计；
- (4) 询问环宇万维管理层日常经营情况及后续经营计划。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

环宇万维大额亏损的原因如下：(1)环宇万维业务及市场尚处于培育期，其庞大的幼儿园市场需要耗费大量资源来维系；同时环宇万维旗下 APP 智慧树的开发、完善，以及相关经营数据的保存及管理都需要很大支出，环宇万维业务收入与这些资源耗费不匹配。(2)环宇万维本期对前期委外开发的无形资产进行核销处理，该部分无形资产为环宇万维 APP 智慧树相关硬件模块、电商模块以及其他管理业务模块，由于这些模块上线后推广难度较大，未实现预期目标，预计其已无法为企业带来经济利益，因此，环宇万维本期已将这些模块下线，故将这些无形资产做核销处理。(3)鉴于土星教育经营不善，业务处于停滞状态，环宇万维认为土星教育的经营风险极大且短期内仍将持续亏损，持续经营能力出现重大不确定性，因此环宇万维本期对土星教育的投资全额计提了减值准备。

基于我们所实施的审计程序，我们认为环宇万维 2018 年度财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制。六、报告期内，你对都市鼎点、前海梦创长期股权投资账面余额全额计提减值准备。请你公司结合都市鼎点、前海梦创近三年的主要财务数据、业务结构、经营情况、未来业绩预测等，补充说明前期未计提而本期全部计提减值准备计提的原因及合理性。

公司回复：

公司根据对外投资企业的经营状况和发展前景判断，对北京都市鼎点科技股份有限公司（以下简称“都市鼎点”）、深圳前海梦创空间金融科技有限公司（以下简称“前海梦创”）的投资净值全额计提减值。

1、公司对都市鼎点的投资净值全额计提减值准备

1)公司于 2017 年通过全国中小企业股份转让系统购买都市鼎点（系新三板挂牌公司，证券代码为 430125）37.21%的股权。都市鼎点旗下的全资子公司鼎力（北京）保险经纪有限公司（以下简称“鼎力保险”）拥有全国保险经纪牌照，致力于儿童教育领域的互联网保险服务平台，具备在多个互联网平台上进行保险互联网营销的合规资质。公司增持都市鼎点的股份，拟通过加速产业的融合，行

程互联网+教育+风险管理的金融服务模式，围绕公司参股子公司环宇万维协同发展，为幼教行业提供系统性科技金融类服务。

2) 根据全国中小企业股份转让系统网站的公开信息显示，都市鼎点的主要收入来源为其子公司鼎力保险的保险经纪业务。都市鼎点 2016 年、2017 年、2018 年半年度主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	变动幅度	2018 年 1-6 月份
营业收入	1,055.04	405.61	160.11%	282.37
营业成本	344.90	245.89	40.27%	184.86
毛利率%	67.31%	39.38%	27.93%	34.53%
归属于挂牌公司股东的净利润	-1,263.91	-865.84	-45.98%	-572.91
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,262.17	-927.73	-36.05%	-572.33
资产总计	3,105.09	5,300.47	-41.42%	3,411.03
归属于挂牌公司股东的净资产	-360.60	903.31	-139.92%	-933.52

注：根据都市鼎点于 2019 年 5 月 6 日披露在全国中小企业股份转让系统网站上的《关于公司股票被暂停转让的提示性公告》，都市鼎点无法在 2019 年 4 月 30 日前披露 2018 年年度报告，预计披露日期将延迟至 2019 年 6 月 30 日之前。因此公司未能有途径获得都市鼎点 2018 年度的财务数据

都市鼎点在 2017 年度积极转型，基于其全资子公司鼎力保险持有“保险行业经营许可证”及“互联网保险销售许可资质”双牌照，积极推进“互联网+保险”战略，大力开展幼教、旅游等行业保险经纪业务，其 2017 年度、2016 年度来自鼎力保险业务收入分别为 1,055.04 万元、241.80 万元，新业务的发展趋势较好。

3) 2018 年 5 月 30 日，都市鼎点披露了重大资产重组停牌公告，并于 2018 年 10 月 16 日披露了关于出售资产暨重大资产重组的重组报告书，都市鼎点拟将持有的鼎力保险 100% 股权作价 5,036.50 万元转让给深圳市珍爱网信息技术有限公司。都市鼎点的主要收入来源于保险经纪业务，其将保险经纪业务出售后即无主要业务，将导致其经营基本面发生重大变化，公司对其投资的商业逻辑和基础条件也因此发生了改变。

4) 根据都市鼎点于 2018 年 8 月 30 日披露在全国中小企业股份转让系统网站上的《2018 年半年度报告》，其 2018 年半年度的营业收入为 282.37 万元，归属于挂牌公司股东的净利润为-572.91 万元，且截至 2018 年 6 月 30 日的净资产为-933.52 万元，“互联网+保险”的战略未能继续在该报告期内取得理想成效。

同时考虑到都市鼎点的主要收入来源于保险经纪业务，将保险经纪业务出售后其无主要业务，预计其 2018 年度的营业收入将受到重大不利影响，且 2018 年末的净资产仍可能为负数，可持续经营能力存重大不确定性。因此公司对都市鼎点投资净值进行了全额计提减值准备 1,342.37 万元。

综上，公司未在 2017 年度对其投资净值进行计提减值准备，在 2018 年度对其投资净值全额计提减值准备 1,342.37 万元。

2、公司对前海梦创的投资净值全额计提减值准备

公司全资子公司北京和晶宏智产业投资有限公司持有前海梦创 28% 的股权，前海梦创专注幼儿产业投资，是国内最早垂直于幼儿产业投资领域的服务型金融机构，主要耕耘幼教产业，已连接幼儿产业创始人近千名，与行业内头部的幼教年会、行业协会、创业大赛、投资机构等保持着良好的关系，拥有对幼教产业的深度理解和资源积累。前海梦创近三年的主要财务数据如下：

单位：万元

科目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
资产总额	274.14	265.76	756.52
负债总额	276.25	135.79	28.78
资产净额	-2.11	129.97	727.74
营业收入	115.47	24.02	145.58
营业成本	49.67	58.00	35.30
营业利润	-132.59	-600.75	-297.16
净利润	-132.08	-598.31	-297.12

2016 年，前海股权交易中心与前海梦创达成为期两年的战略合作协议，双方利用各自优势资源，将幼儿与家庭产业作为前海股权交易中心重点垂直产业试点，共同开展幼儿与家庭产业生态研究，建设幼儿与家庭类中小企业数据库，构建产业聚集落地区域。公司 2017 年入股前海梦创，是基于前海梦创的业务方向与公司发展互联网教育的战略方向一致，同时依托前海股权交易中心的产业孵化基地，有助于推动公司在互联网教育领域的发展。截至 2018 年末，前海梦创在业务开展过程中未达预期，未能依托前海股权交易中心开展自身业务，也未达到对公司互联网教育产业形成聚集效应，并且与前海股权交易中心的战略合作协议于 2018 年到期后，未能续签或形成新的战略合作，失去了发展业务的基础，经

营环境出现重大负面变化。截至 2018 年末，前海梦创的净资产为-2.11 万元，公司按照前海梦创的现状后续情况，本着谨慎性原则对长期股权投资净值全额计提减值准备 2,628.96 万元。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 了解及测试与这些长期股权投资减值测试相关的内部控制；
- (2) 就长期股权投资相关减值迹象与公司管理层进行讨论；
- (3) 查阅相关投资对象的公开信息及最新一期审计报告，核对该些信息与管理层判断是否一致；
- (4) 查阅公司投资都市鼎点、前海梦创相关董事会决议、股东大会决议；
- (5) 获取被投资公司审计报告并对其财务状况进行分析；
- (6) 查阅都市鼎点股票交易记录。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

都市鼎点与前海梦创已无持续创收能力，持续经营能力存在重大不确定性，我们获取的信息与管理层对其长期股权投资全额计提减值准备的判断一致。七、你公司期末存货账面余额 3.95 亿元，报告期内你公司计提存货跌价准备 2,097 万元。请你公司结合存货结构、产品类型、库龄、下游应用的发展变化等情况，补充说明存货跌价准备计提是否充分。

公司回复：

截至 2018 年期末，公司存货账面余额及计提存货跌价准备的情况按照公司目前的业务分类如下：

单位：万元

项目		账面余额	跌价准备	计提占比	账面价值
智能制造	1 年以内	13,169.36	115.99	0.88%	13,053.37
	1-2 年	493.41	40.85	8.28%	452.55
	2-3 年	228.55	32.55	14.24%	196.00
	3 年以上	108.27	108.27	100.00%	-
	小计	13,999.58	297.66	2.13%	13,701.92

	在产品	1 年以内	2,212.13	-	0.00%	2,212.13
		1-2 年	-	-	-	-
		2-3 年	-	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	2,212.13	-	0.00%	2,212.13
	库存商品	1 年以内	12,457.84	72.65	0.58%	12,385.19
		1-2 年	3,062.21	105.65	3.45%	2,956.56
		2-3 年	728.55	132.67	18.21%	595.88
		3 年以上	858.27	858.27	100.00%	-
		小计	17,106.86	1,169.23	6.83%	15,937.63
	合计		33,318.58	1,466.89	4.40%	31,851.68
系统集成	原材料	1 年以内	-	-	-	-
		1-2 年	-	-	-	-
		2-3 年	-	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	-	-	-	-
	在产品	1 年以内	-	-	-	-
		1-2 年	-	-	-	-
		2-3 年	-	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	-	-	-	-
	库存商品	1 年以内	3,988.43	23.61	0.59%	3,964.82
		1-2 年	286.69	4.57	1.59%	282.12
		2-3 年	42.26	7.61	18.00%	34.65
		3 年以上	41.72	41.72	100.00%	-
		小计	4,359.09	77.50	1.78%	4,281.59
合计		4,359.09	77.50	1.78%	4,281.59	
互动数据	原材料	1 年以内	107.94	69.96	64.82%	37.98
		1-2 年	224.28	224.28	100.00%	-
		2-3 年	6.37	6.37	100.00%	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	338.58	300.60	88.78%	37.98
	在产品	1 年以内	35.54	-	0.00%	35.54
		1-2 年	-	-	-	-
		2-3 年	-	-	-	-
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	35.54	-	-	35.54
	库存商品	1 年以内	1,127.46	19.88	1.76%	1,107.58
		1-2 年	235.59	134.98	57.29%	100.61
		2-3 年	115.18	61.89	53.73%	53.29
		3 年以上	-	-	-	-
		小计	1,478.24	216.76	14.66%	1,261.48
合计		1,852.36	517.36	27.93%	1,335.00	

总计	原材料	1 年以内	10,439.96	69.96	0.67%	10,370.00
		1-2 年	3,555.02	390.81	10.99%	3,164.21
		2-3 年	234.92	29.22	12.44%	205.69
		3 年以上	108.27	108.27	100.00%	-
		小计	14,338.16	598.26	4.17%	13,739.90
	在产品	1 年以内	2,247.67	-	0.00%	2,247.67
		1-2 年	-	-		-
		2-3 年	-	-		-
		3 年以上	-	-		-
		小计	2,247.67	-	0.00%	2,247.67
	库存商品	1 年以内	15,323.72	43.49	0.28%	15,280.23
		1-2 年	5,484.49	387.66	7.07%	5,096.83
		2-3 年	1,285.99	182.35	14.18%	1,103.64
		3 年以上	849.98	849.98	100.00%	-
		小计	22,944.19	1,463.49	6.38%	21,480.70
合计		39,530.02	2,061.76	5.22%	37,468.27	

由上表可见，截至 2018 年期末，公司存货账面金额 3.95 亿元，计提存货跌价准备 2,061.76 万元，计提存货跌价准备比例 5.22%，存货账面价值 3.75 亿元。

2018 年，公司的智能制造业务和系统集成业务在 2018 年分别实现营业收入 101,287.95 万元和 15,782.07 万元，分别同比增长 1.29% 和 4.67%；互动数据业务 2018 年实现收入 10,126.06 万元，同比下降 63.67%。智能制造业务和系统集成业务在平稳发展中保持小幅增长，其市场环境和客户群体没有发生重大变化，公司存货按照以往正常水平备货和计提存货跌价准备，分别计提了智能制造业务和系统集成业务存货账面金额的 4.40% 和 1.78%，低于平均计提比例 5.22% 的水平；互动数据业务由于广电行业的下滑以及澳润科技的单一大客户甘肃广电经营情况恶化的不利影响，导致经营发生重大变化，因此公司根据存货对应的行业和客户影响情况计算存货可回收价值计提了较大比例的跌价准备，跌价准备达到 27.93%，远高于平均计提比例 5.22% 的水平。

因此，公司根据市场和客户的变化，及时进行了存货跌价的计提，反映了公司的实际情况。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 获取公司期末存货余额明细表并与账面核对，与财务报表核对；

(2) 对公司存货进行盘点，并重点关注公司存货的品质及了解部分存货滞销的原因；

(3) 核查公司存货结构、产品类型、库龄以及存货跌价相关会计政策；

(4) 获取公司存货跌价准备计提明细表，并对公司存货跌价准备进行了复算。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

公司存货跌价计提方法为对呆滞存货根据其预计处置收入减去预计处置费用计算其可变现净值，对于正常流转存货按期后售价扣除相关费用计算其可变现净值，并将可变现净值低于账面净值部分计提跌价，我们认为公司计提的存货跌价准备的方法符合企业会计准则的规定，存货跌价准备计提合理充分。

八、报告期内，你公司第三季度营业收入相比其他季度大幅下滑，归属上市公司股东的净利润逐季度下滑且幅度较大。请你公司结合主要业务经营情况、毛利率、下游市场和客户变化情况以及营业收入和净利润的其他影响因素，补充说明报告内公司营业收入和净利润变动的原因及合理性。

公司回复：

1、公司主要业务经营情况

公司的智造业务依托长期实践积累的与国内外大型企业的合作经验，凭借自身实力通过各知名家电厂商高门槛、高标准的认证体系，与家电、汽车、通讯等行业的企业建立起了稳定的合作关系，主要客户包括BSH、GE、美的、海信、海尔、安伏（Efore）等国内外知名客户。报告期内面对持续涨价及供应短缺的原材料市场，公司大力推进供应链体系的深入管理以增强公司的供应链市场保证能力，在家电智能控制器业务方面保持业务稳定均衡增长，非家电智能控制器业务方面持续积极拓展工业控制器、汽车控制器等行业客户，具有多个规模性的订单陆续落地，丰富了公司在非家电智能控制器方面的业务形态，业务平稳发展。

和晶智联业务一方面坚持“传统业务+新兴产品”的双模式并行发展，在系统集成与弱电智能化工程等传统业务的基础上，积极探索云计算、物联网技术的应用并融入到整体集成解决方案中，业务平稳发展；另一方面在智慧安全的细分领域进行探索，根据国家应急管理部的行业指导要求以及各行业部门对安全管理的新诉求对智慧安全管理平台进行了升级改造，形成以“安全生产+消防安全”为主

线，IoT 监控监测及预警为特色的“平台+硬件+服务”的产品体系，努力打造能够具有良好示范效应的样板工程，形成可复制模式进而在全国范围内大力推广，业务平稳发展。

报告期内，广电行业仍处于自身的变革发展及外部竞争加剧的严峻状态，一方面加快在多媒体融合、智慧城市等新业务的建设投入但效果有限，另一方面也放缓了对现有网络双向化改造的整体进度。互动数据业务受行业发展缓慢、融资环境变化、单一大客户的经营恶化且回款困难、市场竞争加剧、成本上升等因素的不利影响，拟通过“智能终端投放+互动数据及智慧城市运营”转型的战略遭受挫折，整体经营情况较差，业务持续大幅下滑。

2、2018 年第三季度业务经营情况分析

2018 年前三季度，在公司业务层面，智能制造业务和智联业务的外部大环境和客户未发生重大变化，业务平稳发展；互动数据业务受到行业下滑、特别是单一大客户出现重大变动的的影响，经营情况出现重大变化，导致营业收入和毛利率大幅下滑，对第三季度经营情况产生重大不利影响。

公司 2018 年前三季度及上年同期营业收入、毛利率情况如下表：

2018 年度	营业收入（万元）			毛利率（%）			前三季度 毛利率 （%）
	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度	
智能制造	23,073.14	31,394.90	17,715.82	16.55	19.52	17.39	18.05
系统集成	4,535.07	2,725.11	2,594.13	27.49	16.65	19.51	22.39
互动数据	6,880.49	1,650.61	795.27	45.62	41.20	34.29	43.87
合计	34,488.70	35,770.63	21,105.22	23.79	20.30	18.29	21.15
2017 年度	营业收入（万元）			毛利率（%）			前三季度 毛利率 （%）
	一季度	二季度	三季度	一季度	二季度	三季度	
智能制造	22,460.20	31,467.34	19,038.22	15.40	17.58	15.62	16.40
系统集成	3,066.39	3,805.57	3,340.57	27.52	30.41	12.28	23.61
互动数据	13,989.56	3,943.91	5,764.81	43.97	47.73	48.98	45.81
合计	39,516.14	39,216.82	28,143.60	26.46	21.86	22.06	23.61

由上表可见，公司 2018 年前三季度智能制造业务的营业收入变化与上年度一致，总体收入基本持平，毛利率略有提升，系统集成业务由于受到项目验收时点的影响对营业收入产生影响，总体收入略微下降，毛利率基本与上年度持平。互动数据业务收到广电行业和单一大客户甘肃广电的影响收入大幅下滑 60.65%，毛利率略有下降，因此，整体上看 2018 年前三季度公司收入同比下降是受到互

动数据业务大幅下滑所致，并且互动数据业务营业收入到第三季度时，营业收入比第一、第二季度分别下降 88.44%和 51.82%，仅占互动数据前三季度营业收入总额的 8.53%，毛利率也比第一、第二季度分别下降 11.33 和 6.91 个百分点，呈现营业收入断崖式下跌和毛利率大幅降低的状态。对公司第三季度净利润产生巨大不利影响。

其他影响公司净利润的项目如下：

单位：万元

项目	2018 年一季度	2018 年二季度	2018 年三季度
税金及附加	163.76	218.51	127.24
销售费用	625.09	832.19	894.88
管理费用	1,460.43	1,729.25	2,272.85
研发费用	1,231.56	1,523.27	1,439.69
财务费用	888.56	884.35	2,154.72
资产减值损失	-58.82	-241.06	3,253.49
其他收益	366.53	282.77	124.52
投资收益	-612.47	-1,769.22	-2,982.22
营业外收入	191.42	-141.03	77.62
营业外支出	2.01	4.13	16.59
所得税费用	647.84	304.93	-71.81
归属于上市公司股东的净利润	2,718.48	987.11	-7,714.37

由上表可见，2018 年第三季度管理费用、财务费用、资产减值损失、投资损失比第一、第二季度均出现较大增长，对第三季度净利润产生较大负面影响，具体原因如下：

1) 管理费用：主要是公司子公司无锡晶安智慧科技有限公司从新设公司到正常开展生产经营活动费用增加，三季度发生费用 290.51 万元，公司人员增加导致人工费增加 108.24 万元，上海澳润由于业务下滑人员精简补偿费用 99.00 万元，诉讼费用 49.60 万元，夏季水电费用 41.90 万元，上海澳润房租物业涨价 16.50 万元等。

2) 财务费用：主要是由于人民币汇率变动导致公司外币借款汇兑损失 717.53 万元，公司补充流动性贴现利息、增加借款以及借款利率提高增加利息支出 460.15 万元，公司外币借款保函费用 71.80 万元等。

3) 资产减值损失：主要是由于甘肃广电拖延支付欠款导致公司应收账款账龄增加，公司计提坏账准备 3,106.43 万元，以及计提的其他应收款坏账准备 79.52 万元，存货跌价准备 67.53 万元。

4) 投资损失：主要是参股公司季度亏损按照权益法计算公司承担的部分，其中环宇万维 2,682.75 万元，陕西广电智慧社区服务运营管理有限责任公司 196.71 万元，北京都市鼎点科技股份有限公司 73.32 万元，北京思宏安信息科技有限公司 41.81 万元等。

因此，在 2018 年第三季度，由于互动数据业务受到广电行业和单一大客户甘肃广电的影响收入、毛利率均大幅下降、费用上升、资产减值损失增加、投资损失增加等因素导致第三季度业绩大幅下滑。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 对公司本年度第一、二、三季度主要财务数据进行比较分析；
- (2) 对公司本年度第一、二、三季度主要财务数据与上年同期进行比较分析。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：在 2018 年三季度，主要由于互动数据业务受到广电行业和单一大客户甘肃广电的影响，收入、毛利率均大幅下降，而费用上升、资产减值损失增加、投资损失增加等因素导致三季度业绩大幅下滑。由于我们未对公司季度报财务报表进行审计，仅对公司季报实施阅读分析，我们未发现除上述原因以外的重大影响因素。

九、报告期内，你公司营业收入同比下滑 11.02%，销售费用同比增加 20.82%，财务费用同比增加 52.91%。请你公司补充说明营业收入与上述各项费用增速不匹配的具体原因、合理性以及对公司经营的影响。

公司回复：

2018 年度，公司各个业务板块营业收入和销售费用情况如下：

单位:万元

2018 年度	智能制造	系统集成	互动数据	合计
销售收入	101,287.95	15,782.07	10,126.06	127,196.08
销售费用	2,303.61	314.19	1,025.96	3,643.76
销售费用占比	2.27%	1.99%	10.13%	2.86%
2017 年度	智能制造	系统集成	互动数据	合计

销售收入	99,997.38	15,078.60	27,872.09	142,948.08
销售费用	1,801.19	130.42	1,084.16	3,015.77
销售费用占比	1.80%	0.86%	3.89%	2.11%
变动情况	智能制造	系统集成	互动数据	合计
销售收入	1,290.56	703.47	-17,746.03	-15,752.01
销售费用	502.42	183.76	-58.19	627.99
收入增长比例	1.29%	4.67%	-63.67%	-11.02%
销售费用增长比例	27.89%	140.90%	-5.37%	20.82%

由上表可见，智能制造和系统集成业务收入小幅增长，互动数据业务收入大幅下降，导致整体上业务收入下降 11.02%，导致互动数据业务收入大幅下降的原因是广电行业的不景气以及单一大客户甘肃广电的收入下降 14,175.38 万元，对整体营业收入下降产生较大影响。

从销售费用来看，业务收入增长板块的增幅均大于收入增幅，业务收入下降的板块下降幅度低于收入降幅，导致整体上占比比去年同期上升 20.82%。主要原因是智能制造板块为了拓展新客户差旅费、交际应酬费增加以及售后质量成本增加，系统集成板块是为了拓展业务新设办事处以及拓展新客户办公费、交际应酬费增加，互动数据板块没有同比例下降是因为人工、差旅等费用相对刚性，费用下降滞后于收入下降，导致 2018 年度费用下降幅度不大。

2018 年度，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	变动金额	变动比例
利息支出	3,793.67	2,996.47	797.21	26.60%
贴现利息	826.78	178.42	648.36	363.39%
减：利息收入	198.50	265.04	-66.54	-25.11%
汇兑损益	509.00	268.35	240.65	89.68%
保函费用	154.92	132.98	21.94	16.50%
手续费等	122.37	94.86	27.52	29.01%
合计	5,208.24	3,406.03	1,802.21	52.91%

利息支出是由于公司借款从 75,739.20 万元增加到 90,641.76 万元以及借款利率提高所致，贴现利息大幅增加是公司为了满足流动性安排用应收票据进行了贴现，汇兑损益是由于人民币汇率波动导致。2018 年由于外部流动性趋紧，公司在延续以前年度存续借款的情况下根据自身流动性需求增加了借款和贴现，保证了公司的稳定，实现可持续发展，与年度营业收入变动关联度较小。

由于 2018 年公司继续加大市场拓展，销售方面的投入后续将会产生效果，

虽然后续公司也会根据自身情况适时减少票据贴现，但是存量借款的利息支出以及汇率变动的风险依然会对公司经营业绩产生一定影响。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 核查公司销售费用、财务费用相关的内部控制及审批程序；
- (2) 对主要销售费用执行分析程序，对比分析公司销售费用与收入的变动趋势；
- (3) 对主要销售费用、财务费用执行细节测试，检查相关的业务合同、原始凭证、银行结算凭据等；
- (4) 对全年银行借款利息支出进行复算并与账面记录进行核对；
- (5) 对销售费用、财务费用执行截止性测试。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

我们核查了公司销售费用、财务费用相关的内部控制及审批程序、业务合同、原始凭证、结算凭据等，并对主要费用的执行了分析程序、细节测试及截止性测试，我们认为公司销售费用、财务费用的发生真实完整。

十、年报披露，你公司 2016 年分别与 EFORE OYJ 以及 B/S/H/签订重大销售合同。请你公司补充说明：（1）合同签订以来各年度的履行情况，包括但不限于订单金额、发货数量、收入确认情况、回款情况；（2）截至报告期末的累计履行进度，是否符合预期，销售合同是否发生重大变化，是否及时履行信息披露义务；（3）合同项下是否存在过剩备货，相应存货是否发生减值，是否充分计提存货跌价准备。

公司回复：

1、公司于 2016 年 8 月 31 日与 EFORE OYJ（以下简称“EFORE”）签署《供应主协议》，公司将根据 EFORE（含附属公司）的实际经营计划，向其供应用于通讯基站的电源控制器，本合同生效后每日历年度的合同金额为 2,080 万欧元至 3,120 万欧元（参照公告时汇率，折合人民币约 15,517 万元至 23,275 万元），履约期限为 4 年。本合同履约完成后，累计合同总金额为 8,320 万欧元至 12,480

万欧元（参照公告时汇率，折合人民币约 62,067 万元至 93,100 万元）。公司与 EFORE 的合同履行情况如下：

履行年度	销售数量 (套)	销售金额 (万元)	累计销售金 额 (万元)	是否发 生重大 变化	备注
2016 年度	-	-	-	否	公司于 2016 年第四季度开始向其小批量供货，由于供货时间较晚，2016 年度的总体供货量较小，未在 2016 年度开票确认收入
2017 年度	391,526	18,280	18,280	否	2017 年度的销售金额全部确认，无到期未收到款项的情形
2018 年度	187,617	9,007	27,287	否	本年度内的销售金额全部确认，无到期未收到款项的情形
注：销售金额按累计原则计算，截至 2018 年末对 EFORE 的累计销售额为 27,287 万元					

公司与 EFORE 的重大合同在正常履行中，其中 2017 年度的合同履行符合预期进度；2018 年度的合同履行略低于预期进度，主要是由于全球通信市场的变化，应用于通讯基站的 4G 产品与 5G 产品处于迭代过程，5G 产品尚未大规模应用，处于市场观察和拓展阶段，客户对于原有 4G 的产品订单变得相对保守致使 2018 年度的订单有所下降。公司与 EFORE 的累计合同履行金额约占协议同期约定金额的 88%，基本符合整体预期进度，销售合同未发生重大变化。EFORE 总部位于芬兰，已在纳斯达克赫尔辛基证券交易市场上市，服务于全球电信及工业制造商，为客户提供无线通讯、工业领域电源产品一体化解决方案，具有良好的履约能力。公司后续将根据本合同的推进情况，及时履行信息披露义务。

2、公司于 2016 年 12 月收到 B/S/H/（中文名称为“博西家用电器投资（中国）有限公司”）的通知，确认公司为“Refrigeration ElectronicModule DE103（DE103 冰箱变频控制器）”项目的中标人。公司将根据 B/S/H/的实际经营计划，向其供应 B/S/H/“DE103”冰箱变频控制器，本项目的总金额为 1.90 亿元（货

币单位：人民币元，下同），自该产品投产开始（拟定自 2018 年开始正式投产）分 4 年履行完成。依据合同约定，4 年期满后，双方如未提出异议，本项目合作期限可顺延 2 年，则本项目累计总金额预计可达到 3.10 亿元。

公司本次中标的“DE103”项目是取代“DE101”项目的产品（“DE101”项目亦由公司承接）。截至 2018 年底，“DE103”冰箱变频控制器已按计划完成了前期的准备工作，开始试产，B/S/H/将根据市场环境的变化情况制定产品的取代计划，“DE103”项目的切换工作预计在 2019 年至 2020 年中形成规模化，预计年销售金额为 3,000-4,000 万元。

公司与 B/S/H/的相关合同履行情况如下：

年度		项目产品		
		DE101	DE103	销售额合计
2016 年	出货数量（套）	260,714	-	260,714
	销售额（万元）	2,146.63	-	2,146.63
2017 年	出货数量（套）	459,721	483	460,204
	销售额（万元）	3,684.82	9.70	3,694.52
2018 年	出货数量（套）	379,057	975	380,032
	销售额（万元）	3,087.54	22.10	3,109.64

根据 B/S/H/的中标通知，公司向其供应“DE103”冰箱变频控制器项目拟定的投产时间为 2018 年度。根据 B/S/H/的经营计划，公司于 2018 年底开始投产该项目产品，因此 2018 年度的销售金额较小，不存在到期未收到款项的情形。

综上，公司与 B/S/H/的重大合同在正常履行中。目前“DE103”项目尚未进行大规模量产，在实际履行过程中受市场因素的变化，B/S/H/的产品取代计划进度也会受到相应影响，进而影响本项目的推进程度。博西家用电器集团作为全球家电行业领导者之一，具有良好的履约能力，是公司智造业务中家电控制器领域的重要优质客户之一，基于公司在长期发展过程中形成了稳定的、高水平的大规模综合硬件制造能力，公司与其保持了良好的合作关系，与其销售份额在公司整体销售的比重中保持稳步增长，2017 年度的销售金额为 7,659 万元，2018 年度的销售金额为 10,146 万元，增长率为 32.47%。公司后续将根据本合同的推进情况，及时履行信息披露义务。

3、公司与 EFORE、B/S/H/的合同项下不存在过剩备货，无产成品超期存货，

不需要计提存货跌价准备。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

(1) 检查公司与EFORE OYJ及B/S/H/签订的销售合同，并分析相关销售条款与公司实际业务是否吻合；

(2) 取得客户签收单并与账面记录核对；

(3) 向EFORE OYJ及B/S/H/函证应收账款期末余额及本期发生额；

(4) 对应收EFORE OYJ及B/S/H/款项进行账龄分析，并检查应收账款的回款情况；

(5) 获取公司存货跌价准备计提明细表，并对公司存货跌价准备进行了复算。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

我们认为公司与 EFOR EOYJ 及 B/S/H/相关业务正常且持续进行，无超额备货导致存货过剩的情况。

十一、请你公司结合业务变化情况，补充说明报告期内预收款项大幅增加的原因及合理性。

公司回复：

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预收账款 3,803.77 万元，比上年同期增加 2,303.95 万元，增长比例 153.62%。

公司业务除了与广电业务相关的由于受到行业和单一大客户影响下滑外，其他业务没有变化，预收款大幅增加的主要原因是系统集成业务签订合同预收款项，主要项目如下：

项目	签订日期	合同金额 (万元)	收款情况 (万元)	付款条件	说明
某单位信息化系统升级改造项目	2018 年 9 月	2,267.96	907.18	合同签订后生效后预付 40%	2018 年 11 月份开始施工
某单位 ICT 项目 A 标段部分	2018 年 9 月	1,630.64	963.71	合同签订后生效后预付	施工期限 4 个月

				60%	
某单位软件开发委托合同 1	2018 年 5 月	290.00	87.00	合同签订后生效后预付 30%	甲方原因推迟交付验收时间, 产品交付时间协商中
某单位软件开发委托合同 2	2018 年 4 月	985.00	295.50	合同签订后生效后预付 30%	
某单位弱电升级改造项目	2018 年 12 月	280.17	180.17	合同签订后生效后预付 50% 及特殊设备款	项目施工中, 设备待交付
合计		5,453.76	2,433.56	-	-

由此可见, 预收款增加主要是由于系统集成业务在三、四季度签订大额合同的预收款, 符合公司实际情况。

会计师意见:

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式:

(1) 核查公司系统集成项目收入确认政策并核查公司实际确认收入时取得的依据及确认时点是否符合其会计政策;

(2) 检查大额预收款相关项目的合同, 了解公司相关业务进度并检查款项预收情况是否与合同约定匹配;

(3) 检查报告期大额未完工项目期后验收情况;

(4) 对期末大额未完工项目及预收款项进行函证;

(5) 对部分未完工项目进行实地走访。

2、核查意见

经核查, 年审会计师认为:

公司系统集成项目按取得客户验收单作为确认收入的依据, 符合企业会计准则及公司会计政策的规定, 公司系统集成业务在 2018 年第三至第四季度签订了部分大额合同, 期末存在多个大额项目按合同约定已预收部分款项但项目尚在执行中, 导致公司预收账款增加, 我们认为报告期内预收款项增加符合公司实际情况。

十二、请你公司按照年报信息披露的格式要求, 补充披露报告期内营业成

本的构成、变动情况并分析其合理性。

公司回复：

公司报告期内营业成本的构成、变动情况如下：

单位：万元

产品分类	项目	2018年		2017年		同比增减
		金额	占比	金额	占比	
微电脑智能控制器	材料费用	74,842.31	88.43%	73,569.36	88.55%	1.73%
	人工费用	6,067.87	7.17%	4,875.36	5.87%	24.46%
	制造费用	3,723.37	4.40%	4,642.23	5.58%	-19.79%
	合计	84,633.55	100.00%	83,086.95	100.00%	1.86%
系统集成	材料费用	12,402.13	98.07%	11,295.10	97.72%	9.80%
	人工费用	243.96	1.93%	262.95	2.28%	-7.22%
	制造费用	-	0.00%	-	0.00%	-
	合计	12,646.09	100.00%	11,558.06	100.00%	9.41%
网络接入及家庭终端设备	材料费用	7,186.77	90.03%	14,685.42	92.99%	-51.06%
	人工费用	520.27	6.52%	754.23	4.78%	-31.02%
	制造费用	275.83	3.46%	353.46	2.24%	-21.96%
	合计	7,982.86	100.00%	15,793.11	100.00%	-49.45%
总计	材料费用	94,431.21	89.71%	99,549.88	90.14%	-5.14%
	人工费用	6,832.09	6.49%	5,892.54	5.34%	15.94%
	制造费用	3,999.20	3.80%	4,995.69	4.52%	-19.95%
	合计	105,262.50	100.00%	110,438.12	100.00%	-4.69%

由上可见，营业成本项目中，材料费用和制造费用下降，人工费用上涨，材料费用的下降主要是互动数据业务受到广电行业和单一大客户影响营业收入下降导致成本下降，智能制造业务和系统集成业务略有上升，是由于营业收入增长所致，人工费用的上升是由于智能制造业务由于产品复杂性提高以及制造人员增加所致，制造费用的下降是由于智能制造业务控制费用，提质增效的结果。

从营业成本项目占比来看，基本上同时反映了以上变化对整体营业成本结构的影响，及时准确地反映了公司的情况。

会计师意见：

1、核查过程

年审会计师履行了如下主要核查方式：

- (1) 了解和询问企业产品生产过程；
- (2) 对本期生产成本构成执行分析性复核，并对部分月份生产成本计算表进行验算；

(3) 复核公司编制的营业成本构成表并对相关数据进行复算；

(4) 对营业成本构成比例变动进行分析性程序。

2、核查意见

经核查，年审会计师认为：

报告期内公司营业成本构成由于各业务模块业务量增减变化以及公司人员变动等因素，其构成比例有所变化，但未出现重大异常，我们认为公司营业成本构成基本保持了一贯性。

十三、你公司在 2017 年年报中披露“公司预计 2018 年可实现主营业务收入同比增长 20%-40%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 30%-50%”。请你公司结合上述业绩预测的具体依据以及 2018 年度的实际表现，补充说明上述预测过程和结果是否审慎、导致重大差异的原因及合理性、是否存在误导投资者以及炒作公司股价的情形。

公司回复：

2017 年度，公司实现营业收入 142,948.08 万元，较上年同比增长 7.81%，实现归属于上市公司股东的净利润 7,680.03 万元，较上年同比增长 12.12%，基于 2017 年度各业务板块的经营成果，公司制定了 2018 年度的经营计划“公司预计 2018 年可实现主营业务收入同比增长 20%-40%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 30%-50%”，具体执行情况如下：

1) 智造业务公司计划依托在硬件研发、制造方面的优势，逐步在智能控制器应用领域拓展市场，在家电智能控制器业务方面保持与老客户的良好合作外继续寻找新客户，同时大力推广变频控制的应用，进一步优化客户结构和产品结构；非家电智能控制器业务方面在已有的通讯类产品业务基础上稳步发展，加快新拓展的汽车电子等新业务落地，实现制造业务板块的稳步增长。

2018 年度，公司在家电智能控制器业务方面与海尔、海信、美的等家电品牌厂商的合作稳定，保持业务稳定均衡增长；在非家电智能控制器业务方面，公司应用于 4G、5G 通讯基站上的电源控制器产品，因 5G 尚处于拓展阶段未大规模应用，原有 4G 产品订单变为保守，业务量有所影响，同时公司积极拓展工业控制器、汽车控制器等行业客户，具有多个规模性的订单陆续落地，丰富了公司在非家电智能控制器方面的业务形态。此外受到 2018 年度的原材料市场持续涨价及供应短缺、中美贸易战等因素影响，公司智能业务报告期内实现营业收入

100,544.86 万元，较上年基本持平。

2) 智联业务公司计划系统集成业务继续与政府、学校、医院保持良好合作和关系，在完成系统集成业务外扩大后续保障服务，提高数据存储、处理、使用的服务水平，扩大服务收入的范围，使系统集成业务平稳增长，同时大力发展智慧城市的智慧安监业务，在现有示范模式的基础上实现大范围复制，加大投入以实现快速推广，争取体现先发优势，使得智联业务有较大幅度增长。

2018 年度，智联业务下的中科新瑞坚持“传统业务+新兴产品”的双模式并行发展，在系统集成与弱电智能化工程等传统业务的基础上，积极探索云计算、物联网技术的应用并融入到整体集成解决方案中，实现营业收入 15,782.07 万元，较上年基本持平。智联业务下的晶安智慧在报告期内根据国家应急管理部的行业指导要求以及各行业部门对安全管理的新诉求，对智慧安全管理平台进行了升级改造，形成以“安全生产+消防安全”为主线，IoT 监控监测及预警为特色的“平台+硬件+服务”的产品体系，努力打造能够具有良好示范效应的样板工程，形成可复制模式进而在全国范围内大力推广，报告期内实现营业收入 761.95 万元，较上年取得了较好增长。

3) 互动数据业务公司计划在双向网改业务方面拓宽客户渠道，同时加大对智能终端运营和增值服务业务以及智慧城市运营的投入，在获得基础运营结算的基础上不断发展新用户，扩大增值服务结算内容和用户范围，推动智能终端运营和增值服务业务的快速发展，推进“智能终端投放+互动数据及智慧城市运营”的战略升级转型。

2018 年度，广电行业仍处于自身的变革发展及外部竞争加剧的严峻状态，一方面加快在多媒体融合、智慧城市等新业务的建设投入但效果有限，另一方面也放缓了对现有网络双向化改造的整体进度。澳润科技受行业发展缓慢、融资环境变化、单一大客户的经营恶化且回款困难、市场竞争加剧、成本上升等因素的不利影响，计划通过提供终端产品和衍生服务转型的战略受挫，整体经营情况较差，营业收入为 10,126.06 万元，营业利润为-28,672.90 万元，净利润为-28,938.42 万元，较上年同期出现大幅下滑。甘肃广电系澳润科技的单一大客户，因甘肃广电内部经营管理层于 2018 年发生剧烈动荡，澳润科技的订单量及回款也直接影响大幅减少，对澳润科技的经营业绩造成重大影响，至 2018 年末，澳润科技的经营业绩、订单、客户回款加上人员变化等情况较上年同期出现重大变化，且单

一大客户甘肃广电的经营状况恶化，基本停止了对澳润科技的付款，公司预计2019年仍将持续。因此，公司适时对澳润科技涉及的资产进行了分析，并根据情况计提相应的资产减值准备，其中主要系对澳润科技单一大客户甘肃广电累计计提应收账款坏账准备25,773.79万元。公司根据经营业绩、行业发展、人员流失等情况判断并购澳润科技100%股权形成的商誉出现减值迹象，全额计提商誉减值37,458.89万元。

4) 教育业务公司参股子公司环宇万维计划发挥线上平台优势和线下代理商优势，为园所、家庭以及幼儿相关行业提供园所服务、家庭服务、教育内容、金融服务、管理数据等方面服务，通过平台价值联动带动平台的商业化发展，推进商业化模式进行快速发展期，争取在2017年的基础上进一步取得发展硕果。

2018年度，环宇万维在战略、管理等方面进行了梳理、优化，围绕为用户提供有价值的服务进行深耕细作，积极参与幼教行业的生态建设，进行以融合为主的竞合发展，“智慧树”在已有幼教云平台的基础上，通过广告、会员服务等业务推进商业化进程，2018年度实现营业收入6,547.00万元，保持同比增长的趋势，较去年同期增长24.86%，但由于在人员、市场推广、数据存储等方面投入较大，整体经营业绩仍然亏损。此外，环宇万维根据行业发展情况、自身所处阶段等综合考虑，在战略、管理等方面进行了梳理、优化，对人员和业务进行了大幅调整，对其长期股权投资、固定资产、应收账款计提资产减值准备及无形资产核销共计11,156.51万元，按照权益法核算后，对公司本报告期净利润产生较大不利影响。

5) 公司根据对外投资企业的经营状况和发展前景判断，对存在减值迹象的北京都市鼎点科技股份有限公司投资净值全额计提减值准备1,342.37万元、深圳前海梦创空间金融科技有限公司投资净值全额计提减值准备2,628.96万元，对公司本报告期的净利润产生不利影响。

综上，2018年度受宏观经济环境、资产减值、商誉减值等因素影响未能实现2018年度业绩预测；其中，造成2018年度亏损的主要原因系公司全资子公司澳润科技因受行业发展缓慢、单一大客户经营恶化等因素导致2018年业绩出现巨幅下滑，致使澳润科技经营受困。公司适时对澳润科技涉及的资产分析后增加计提相应的资产减值准备24,266.51万元。同时，公司根据澳润科技的经营业绩、行业发展、人员流失等情况判断并购澳润科技100%股权形成的商誉出现

减值迹象，并全额计提商誉减值 37,458.89 万元。

公司在《2018 年半年度报告》、《2018 年第三季度业绩预告》、《2018 年度第三季度报告》中分别对澳润科技业务下滑、计提应收账款坏账准备金及商誉减值风险等进行了风险提示，不存在误导投资者以及炒作公司股价的情形。针对公司全资子公司经营不善导致公司 2018 年出现严重亏损的情形，公司在此向广大投资者致以诚挚的歉意。

特此说明。

无锡和晶科技股份有限公司

董事会

2019 年 5 月 17 日

附件：上海澳润 2018 年度经审计的财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	10,281,143.86	26,134,485.04
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	46,336,996.73	301,692,854.13
预付款项	1,721,789.11	2,431,044.89
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,326,730.96	3,445,083.71
买入返售金融资产		
存货	13,349,959.79	43,927,111.72
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	7,354,623.67	67,008,059.63
流动资产合计		
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	17,766,308.87	14,415,993.08
投资性房地产		
固定资产	103,800,258.42	66,823,871.56
在建工程		1,500,000.00
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	13,140,580.39	12,915,027.49
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,357,616.07	3,520,375.92
递延所得税资产		6,607,967.84
其他非流动资产	6,000.00	6,000.00
非流动资产合计	137,070,763.75	105,789,235.89
资产总计	218,442,007.87	550,427,875.01

流动负债：		
短期借款	45,000,000.00	60,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	56,875,939.71	94,872,850.01
预收款项	1,470,899.51	1,242,051.03
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	19,007,117.17	21,338,742.15
应交税费	2,762,734.94	6,868,843.57
其他应付款	33,326,625.37	849,025.10
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	158,443,316.70	185,171,511.86
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
预计负债		
递延收益	3,515,440.00	5,421,720.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,515,440.00	5,421,720.00
负债合计	161,958,756.70	190,593,231.86
所有者权益：		
实收资本（或股本）	53,811,639.28	46,101,639.28
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	27,924,033.24	27,777,021.64
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		

盈余公积	16,347,506.84	16,347,506.84
一般风险准备		
未分配利润	12,862,732.69	201,756,490.55
归属于母公司所有者权益合计	110,945,912.05	291,982,658.31
少数股东权益	-54,462,660.88	67,851,984.84
所有者权益合计	56,483,251.17	359,834,643.15
负债和所有者权益总计	218,442,007.87	550,427,875.01

2、合并利润表

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	101,260,598.35	278,720,945.40
其中:营业收入	101,260,598.35	278,720,945.40
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	395,053,195.41	217,637,250.44
其中:营业成本	79,828,597.43	157,931,097.40
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	767,887.27	2,941,830.90
销售费用	10,259,644.39	10,841,574.44
管理费用	26,212,298.50	20,392,617.25
研发费用	13,287,956.47	17,979,703.44
财务费用	3,962,133.34	730,072.07
其中: 利息费用	3,955,630.22	764,150.01
利息收入	191,339.50	577,748.68
资产减值损失	260,734,678.01	6,820,354.94
加: 其他收益	3,540,838.27	8,300,601.09
投资收益(损失以"-"填列)	2,754,072.71	2,521,783.54
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	2,654,245.63	2,419,121.35
公允价值变动收益(损失以"-"填列)		
资产处置收益(损失以"-"填列)	768,719.51	123,167.77
汇兑收益(损失以"-"填列)		
三、营业利润(亏损以"-"填列)	-286,728,966.57	72,029,247.36
加: 营业外收入	5,546,039.45	6,859,672.23
减: 营业外支出	296,631.53	148,637.13
四、利润总额(亏损以"-"填列)	-281,479,558.65	78,740,282.46

减：所得税费用	7,904,673.33	9,802,144.75
五、净利润(净亏损以“-”填列)	-289,384,231.98	68,938,137.71
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-289,384,231.98	68,938,137.71
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	-167,893,757.86	56,951,966.62
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-121,490,474.12	11,986,171.09
六、其他综合收益的税后净额		
归属于母公司所有者的其他综合收益税后净额		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
归属于少数股东的其他综合收益税后净额		
七、综合收益总额	-289,384,231.98	68,938,137.71
归属于母公司所有者的综合收益总额	-167,893,757.86	56,951,966.62
归属于少数股东的综合收益总额	-121,490,474.12	11,986,171.09
八、每股收益：		
(一)、基本每股收益		
(二)、稀释每股收益		

3、合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	79,188,302.27	185,402,257.84
收到的税费返还	2,682,358.27	5,128,521.09
收到的其他与经营活动有关的现金	5,987,273.96	15,881,158.81
经营活动现金流入小计	87,857,934.50	206,411,937.74
购买商品、接受劳务支付的现金	28,829,851.23	167,960,742.96
支付给职工以及为职工支付的现金	38,129,087.75	36,402,446.65
支付的各项税费	10,264,932.87	49,322,433.08
支付的其他与经营活动有关的现金	16,476,315.87	16,623,586.91
经营活动现金流出小计	93,700,187.72	270,309,209.60
经营活动产生的现金流量净额	-5,842,253.22	-63,897,271.86
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所产生的现金	38,000,000.00	40,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	834,827.08	2,382,662.19

处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	4,537,609.96	1,102,987.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到的其他与投资活动有关的现金	134,000,000.00	157,000,000.00
投资活动现金流入小计	177,372,437.04	200,485,649.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	71,125,504.26	33,063,951.80
投资所支付的现金	14,050,000.00	179,900,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	99,000,000.00	
投资活动现金流出小计	184,175,504.26	212,963,951.80
投资活动产生的现金流量净额	-6,803,067.22	-12,478,301.88
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	7,710,000.00	6,570,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
借款所收到的现金	65,000,000.00	60,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金	32,700,000.00	
筹资活动现金流入小计	105,410,000.00	66,570,000.00
偿还债务所支付的现金	80,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	25,113,098.97	35,676,425.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	800,000.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	105,113,098.97	35,676,425.01
筹资活动产生的现金流量净额	296,901.03	30,893,574.99
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-12,348,419.41	-45,481,998.75
加：期初现金等价物余额	20,937,812.58	66,419,811.33
六、期末现金及现金等价物余额	8,589,393.17	20,937,812.58

4、合并所有者权益变动表

单位：人民币元

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	46,101,639.28				27,777,021.64				16,347,506.84		201,756,490.55	67,851,984.84	359,834,643.15
加：会计政策变更													
前期差错更正													

其他											
二、本年年初余额	46,101,639.28			27,777,021.64				16,347,506.84	201,756,490.55	67,851,984.84	359,834,643.15
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	7,710,000.00			147,011.60					-188,893,757.86	-122,314,645.72	-303,351,391.98
(一)综合收益总额									-167,893,757.86	-121,490,474.12	-289,384,231.98
(二)所有者投入和减少资本	7,710,000.00			147,011.60						-24,171.60	7,832,840.00
1、股东投入的普通股	7,710,000.00										7,710,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入所有者权益的金额				-505,488.40						-24,171.60	-529,660.00
4、其他				652,500.00							652,500.00
(三)本年利润分配									-21,000,000.00	-800,000.00	-21,800,000.00
1、提取盈余公积											
2、提取一般风险准备金											
3、对所有者(或股东)的分配									-21,000,000.00	-800,000.00	-21,800,000.00
4、其他											
(四)所有者权益内部结转											
1、资本公积转增资本(或股											

本)												
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五)专项储备												
1、本期提取												
2、本期使用												
四、本年年末余额	53,811,639.28			27,924,033.24			16,347,506.84		12,862,732.69	-54,462,660.88	56,483,251.17	

上期金额

单位：人民币元

项目	上期											
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备		
优先股		永续债	其他									
一、上年年末余额	39,531,639.28			26,664,751.64				14,137,678.64		182,014,352.13	55,821,683.75	318,170,105.44
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年年初余额	39,531,639.28			26,664,751.64				14,137,678.64		182,014,352.13	55,821,683.75	318,170,105.44
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	6,570,000.00			1,112,270.00				2,209,828.20		19,742,138.42	12,030,301.09	41,664,537.71
(一)综合收益总额										56,951,966.62	11,986,171.09	68,938,137.71

(二)所有者投入和减少资本	6,570,000.00			1,112,270.00						44,130.00	7,726,400.00
1、股东投入的普通股	6,570,000.00										6,570,000.00
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入所有者权益的金额				1,112,270.00						44,130.00	1,156,400.00
4、其他											
(三)本年利润分配							2,209,828.20	-37,209,828.20			-35,000,000.00
1、提取盈余公积							2,209,828.20	-2,209,828.20			
2、提取一般风险准备金											
3、对所有者(或股东)的分配								-35,000,000.00			-35,000,000.00
4、其他											
(四)所有者权益内部结转											
1、资本公积转增资本(或股本)											
2、盈余公积转增资本(或股本)											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五)专项储备											

1、本期提取												
2、本期使用												
四、本年年末余额	46,101,639.28			27,777,021.64				16,347,506.84		201,756,490.55	67,851,984.84	359,834,643.15