

北京中科金财科技股份有限公司关于对深圳证券交易所年报问询函的回复公告

证券代码:002657 证券简称:中科金财 公告编号:2020-029

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

近日,北京中科金财科技股份有限公司(以下简称“公司”或“中科金财”)收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对北京中科金财科技股份有限公司2019年年报问询函》(中小板年报问询函【2020】第53号),公司就向贵所关注的问题进行了回复说明,年审会计师事务所(特殊普通合伙)就部分关注事项发表专项意见,现公告如下:

问题1、报告期内,你公司实现营业收入16.72亿元,同比增长12.57%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)2.82亿元,同比下降3.53%;经营活动产生的现金流量净额-1.37亿元,同比下降383.38%。

(1)请结合报告期行业情况、分产品销量、价格走势、营业成本、毛利率、期间费用等的变化情况,说明报告期内营业收入增长而净利润大幅下滑的原因及合理性;公司回复:

2019年度,公司实现营业收入16.72亿元,同比增长12.57%;实现归属于上市公司股东的净利润-2.82亿元,同比下降3.53%,11.1%。主要原因为公司计提商誉减值准备及金融资产减值准备。

项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例
营业收入	1,672,394,416.43	1,485,625,293.81	186,769,122.62	12.57%
营业成本	1,435,370,592.86	1,193,705,000.59	241,665,592.27	20.25%
毛利	237,023,823.57	291,920,293.22	-54,896,469.65	-18.81%
毛利率	14.17%	19.65%	-	-5.48%
销售费用	56,825,467.63	58,133,543.71	-1,308,076.08	-2.25%
管理费用	109,559,017.83	107,574,984.61	1,984,033.22	1.84%
研发费用	127,739,420.71	137,805,965.53	-10,066,544.82	-7.30%
财务费用	20,326,869.88	25,150,368.52	-4,823,498.64	-19.18%
投资收益	165,940,510.19	109,670,963.17	56,269,547.02	51.31%
信用减值损失	-45,098,194.17	-	-45,098,194.17	-100.00%
资产减值损失	-334,490,312.86	-78,514,253.49	-255,976,059.37	-326.02%
营业利润	-288,231,930.59	-2,890,164.02	-285,341,766.57	-9872.86%
利润总额	-291,188,014.72	-9,947,342.00	-281,240,672.72	-2827.29%
净利润	-283,022,412.44	-1,029,650,549	746,628,136.55	-73.55%
其中:归属于母公司所有者的净利润	-281,841,963.94	8,209,514.73	-290,051,478.67	-3533.11%

如上表所述,报告期内公司营业收入增长而净利润大幅下滑的原因如下:

1、商誉减值影响

2019年子公司天津中科金财科技有限公司(原名称为天津滨河创新科技有限公司,已于2018年4月变更为现名,以下简称“天津中科”)受到宏观经济形势、行业竞争、市场形势、客户到期续接、人员流失等因素的综合影响,实现净利润643.92万元,业绩不达标预期。经过对未来经营情况的分析预测,对天津中科资产组计提减值准备,减值金额为28,062.33万元。

2019年子公司深圳中科金财科技有限公司(以下简称“中金财富”)实现净利润-157.18万元,业绩不达标预期,根据公司的经营计划,中金财富将不再开展经营活动,持续清理现有存量业务以及债权债务等相关事项,公司将注销中金财富,因此对中金财富资产组计提减值准备,减值金额为427.87万元。

2019年子公司华锦资产管理(北京)有限公司(以下简称“华锦资管”)实现净利润-3,895.58万元,业绩不达标预期,经过对未来经营情况的分析预测,对华锦资管资产组计提减值准备,减值金额为12.07万元。

2、金融资产减值

中金财富、华锦资管基于谨慎性原则,在报告期末对持有的金融资产进行了全面清查,对金融资产的减值迹象进行了充分地分析,对其持有的金融资产计提信用减值准备,减值金额为3,650.96万元。

3、存货减值

受行业竞争加剧、预期客户内部预算调整等因素影响,2019年前期储备的部分产品未能如期实现销售,库存较大;同时,由于部分客户未来采购时间无法可靠估计,导致部分库存商品的公允价值净值核算较大,需对部分库存商品计提减值准备。经测算,减值金额为4,946.76万元。

4、毛利下降

2019年公司主营业务分产品毛利情况如下:

产品	2019年营业收入	2019年营业成本	2019年毛利率	2018年营业收入	2018年营业成本	2018年毛利率	毛利率变动
金融科技综合服务	643,520,055.99	511,399,341.61	20.53%	569,178,709.88	433,822,913.59	23.78%	-3.25%
数据中台综合服务	982,243,377.03	875,093,833.68	10.91%	912,167,936.21	755,982,396.63	17.12%	-6.21%

受到宏观经济形势、行业竞争、市场形势等因素的综合影响,公司2019年回款快、低毛利的业务增长较大。2019年金融科技综合服务 and 数据中台综合服务业务的毛利均较2018年有所下降,分别下降3.25%和6.21%,导致公司主营业务毛利率由2018年的19.68%下降至2019年的14.22%,下降4.96%。2019年主营业务毛利率较2018年减少5,227.11万元。具体如下:

(2)你公司2019年各季度营业收入分别为2.64亿元、3.59亿元、3.32亿元和7.17亿元,净利润分别为9,784.51万元、-0.179万元、0.434万元和-38,224.05万元。经营活动产生的现金流量净额分别为-19,479.33万元、-10,063.16万元、-7,068.89万元和22,955.11万元。请结合行业特点、各季度收入、成本、毛利率、期间费用等情况说明报告期内营业收入逐步上升而净利润和经营性现金流量大幅波动且变动不一致的原因,并说明你公司经营环境或经营状况是否发生重大变化;

公司回复:

报告期内,公司各季度收入、成本、毛利、期间费用及净利润情况如下:

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	264,278,507.60	359,456,292.84	331,684,721.26	716,974,894.73
成本	226,095,451.85	310,874,613.71	277,725,151.70	620,675,375.60
毛利	38,183,055.75	48,581,679.13	53,959,569.56	96,299,519.13
毛利率	14.45%	13.52%	16.27%	13.43%
销售费用	10,279,772.66	13,546,123.23	12,932,775.68	20,066,798.06
管理费用	29,749,442.31	25,134,936.39	22,806,789.07	34,145,341.16
研发费用	29,948,683.88	25,423,935.71	20,700,004.44	45,398,233.88
财务费用	5,526,839.89	6,284,725.45	4,948,028.50	3,567,276.04
期间费用合计	73,225,240.64	70,588,275.58	67,457,602.69	110,177,649.14
归属于上市公司股东的净利润	97,845,085.72	-1,785,422.68	4,338,875.85	-382,240,502.83
经营活动产生的现金流量净额	-194,793,269.20	-100,631,553.67	-70,688,871.38	229,551,131.39

报告期内,公司经营环境及经营状况未发生重大变化。2019年公司实现营业收入16.72亿元,同比增长12.57%。

报告期内公司营业收入逐步上升而净利润大幅波动且变动不一致的原因主要是:(1)2019年第一季度公司子公司大金金融资产管理有限公司(以下简称“大金所”)完成引战增资,增资后公司拥有45.12%的股权,不再是大金所的大金所,不再将大金所纳入合并范围,所持股权按公允价值重新计量产生的利得较大;(2)2019年第四季度公司计提商誉减值准备、金融资产减值准备及存货跌价准备,详见本回复专节问题1、(1)的回复。

报告期内公司营业收入逐步上升,经营性现金流亦呈现逐步上升的趋势,但2019年全年经营活动产生的现金流量净额为-1.37亿元,同比下降383.38%,主要原因:2019年度,受到宏观经济形势、行业竞争、市场形势等因素的综合影响,公司回款快、低毛利的业务增长较大。2019年金融科技综合服务 and 数据中台综合服务业务的毛利均较2018年有所下降,分别下降3.25%和6.21%,导致公司主营业务毛利率由2018年的19.68%下降至2019年的14.22%,下降4.96%。2019年主营业务毛利率由2018年减少5,227.11万元。具体如下:

产品	2019年营业收入	2019年营业成本	2019年毛利率	2018年营业收入	2018年营业成本	2018年毛利率	毛利率变动
金融科技综合服务	643,520,055.99	511,399,341.61	20.53%	569,178,709.88	433,822,913.59	23.78%	-3.25%
数据中台综合服务	982,243,377.03	875,093,833.68	10.91%	912,167,936.21	755,982,396.63	17.12%	-6.21%

(3)报告期内,你公司发生销售费用5,682.55万元,同比下降2.25%。请结合报告期内销售模式的变化、销售费用的构成明细,对比同行业公司可比公司,说明当期销售费用未与营业收入同幅度增长的原因及合理性。

公司回复:

鉴于公司对软件和信息技术服务业上市公司的营业收入和销售费用进行审计统计,鉴于报告期内公司营业收入同比增长12.57%,公司选取2019年度营业收入增长比例在10%至15%区间范围内的软件和信息技术服务业上市公司进行比较,该类上市公司的销售费用增长率中位数为14.55%,平均值为16.41%。

公司近两年销售费用对比情况如下:

项目	2019年发生额	2018年发生额	变动金额	变动比例
职工薪酬	34,195,488.96	29,811,196.96	4,384,302.00	14.71%
会议费	7,065.57	1,688,800.00	-1,681,734.43	-95.82%
差旅费	324,185.42	3,722,358.39	-481,172.97	-12.93%
房租	1,820,848.06	1,998,986.57	-178,138.51	-8.71%
交通费	1,526,611.73	1,967,301.00	-440,789.27	-22.40%
服务费	9,850,066.50	8,365,088.23	1,484,978.27	17.98%
物业费	4,901,403.08	3,517,103.18	1,384,299.90	39.36%
周转材料摊销	1,692,380.17	6,634,675.75	-1,068,745.42	-17.38%
广告宣传费	207,478.44	6,332,444.09	-6,124,965.65	-96.72%
其他	18,448.77	70,559.09	-68,110.32	-97.93%
合计	56,825,467.63	58,133,543.71	-1,308,076.08	-2.25%

报告期内,公司实现营业收入16.72亿元,同比增长12.57%,发生销售费用5,682.55万元,同比下降2.25%,当期销售费用未与营业收入同幅度增长,主要原因系:2018年公司子公司中科金财(上海)互联网金融信息服务有限公司推广创新业务发生的会议费、差旅费及广告宣传费较大,导致2019年会议费、差旅费及广告宣传费较去年同期分别下降95.82%、12.93%、96.72%。剔除前述三项费用的影响,销售费用较去年同期增加691.62万元,同比增长14.91%。

问题2、2017年至2019年,你公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为-2.37亿元、820.95万元、-2.82亿元。请说明你公司是否存在跨年调节利润以规避连续亏损补实施退市风险警示和暂停上市的情形。请年审会计师事务所发表意见。

公司回复:

2017年至2019年,公司除按国家规定外未发生会计估计和会计政策变更,各资产负债表减值计提方法和会计政策一致,收入确认和成本结转严格按照公司的会计政策执行,不存在跨年调节利润的情形。

2017年至2019年,公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为-2.37亿元、820.95万元、-2.82亿元,主要系公司子公司天津中科金财科技有限公司(以下简称“中科金财”)计提商誉减值准备分别为28,062.33万元、4,359.32万元、29,981.49万元;各年由中科金财控股集团(以下简称“中金集团”)对天津中科的资产组进行了评估,并出具评估报告,具体商誉减值测试情况如下:

一、2017年商誉减值情况

(一)商誉减值概述

天津中科2017年度实现净利润为2,377.14万元,与预期净利润存在差异。根据《企业会计准则》和公司的会计政策,公司需要在报告期末对商誉进行减值测试。按照谨慎性原则,结合实际情况,公司聘请了中联评估于2017年12月31日对天津中科资产组进行了专项评估,并由其于2018年4月16日出具了《北京中科金财科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的天津滨河创新科技有限公司预计未来现金流量现值项目估值报告》(中联评字【2018】第594号)。

公司收购天津中科业绩承诺于2016年底到期,在2017年上半年完成了业绩承诺期后的业绩专项审核,减值测试等后续工作,公司于2017年开始接管和整合天津中科的全部业务、人员以及其他日常经营管理,接管后至2017年末时间较短,且期间伴随随着天津中科部分核心骨干人员的流失,天津中科的业务整体处于过渡阶段,经营团队也处于磨合统一的过程中,对天津中科的业绩在短期内产生了冲击和影响,并且天津中科2017年度销售收入也存在下降,加之2017年天津中科所处行业的竞争加剧,影响行业整体利润水平,也在一定程度上影响了天津中科的业

绩。2017年度天津中科实现净利润为2,377.14万元。

基于天津中科2017年度的经营成果,以及当时对2018年宏观经济形势、行业竞争、市场形势等因素的预测,公司对天津中科2018年以后的经营情况进行了预测。

(二)减值测试过程

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定,公司于2017年度终了,对非同

一控制下的企业合并所形成的商誉进行减值测试。资产存在减值迹象的,应当估计其可收回价值,按可收回价值低于账面价值的金额,计提减值准备。公司确定以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

1、测试方法

(1)估值模型与基本公式

本次估值的基本模型为:

B=P+D

E:股东全部权益价值(净资产);

B:企业整体价值;

P=P+I+C

B:经营性资产价值;

I:非经营性资产价值;

D:付息债务价值;

C:资本性资产价值;

收益口径按资产使用过程中的产生的现金流量(R)和最终处置时产生的现金流量(D)。其中,资产使用过程中产生的现金流量的计算公式如下:

$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t} + \frac{R_n}{r(1+r)^n}$

式中:

R_t:未来第t年的预期收益(企业自由现金流量);

R_n:收益期的预期收益(企业自由现金流量);

r:折现率;

n:未来预测收益期;

I:长期股权投资价值;

C:资本性资产存在的溢余或非经营性资产(负债)的价值;

C=C₁+C₂

式中:

C₁:基准日流动资产溢余或非经营性资产(负债)价值;

C₂:基准日非流动资产溢余或非经营性资产(负债)价值;

D:付息债务价值;

(2)收益指标

收益口径按资产使用过程中的产生的现金流量(R)和最终处置时产生的现金流量(D)。其中,资产使用过程中产生的现金流量的计算公式如下:

$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t} + \frac{R_n}{r(1+r)^n}$

式中:

W_d:估值对象的债务比率;

$W_d = \frac{D}{(E+D)}$

W_e:估值对象的股权资本比率;

$W_e = \frac{E}{(E+D)}$

r_e:股权资本成本,按资本资产定价模型(CAPM)确定股权资本成本:

$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \alpha$

式中:

r_f:无风险报酬率;

r_m:市场预期报酬率;

e:估值对象的特性风险调整系数;

β_e:估值对象权益资本的预期市场风险系数;

$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - D/E) \times K)$

β_u:可比公司的无杠杆市场风险系数;

$\beta_u = \frac{\beta_e}{1 + (1 - D/E) \times K}$

β_e:可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数;

$\beta_e = 34\%K + 66\% \beta_u$

式中:

K:一定时期股票市场的平均风险值,通常假设K=1;

β_e:可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数;

D₁、D₂分别为可比公司的付息债务与权益资本;

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的,而用于估计折现率的基础是税后的,应当将其调整至税前折现率,以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致,经测算税前折现率为14.15%。

(4)预期测

《企业会计准则》规定了“建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖5年”。本次预期测确定以自估值基准日到2022年。

公司对基准日后五年的销售/收入、成本、费用、净利润、追加资本进行了预计。未来5年以内天津中科业务仍将正常运行,故预期测取5年,即2018年至2022年,2025年以后为永续期。

2、测试结果

截至估值基准日2017年12月31日,资产组可收回金额为65,060.65万元。

3、商誉减值损失的计算过程

截至2017年12月31日,天津中科自购日开始持续计量的可辨认净资产的公允价值为32,639.00万元,商誉的账面价值为62,403.14万元;资产组减值测试后的可收回金额为65,060.65万元,需计提商誉减值准备29,981.49万元。

二、2018年商誉减值情况

(一)商誉减值概述

天津中科2018年度实现净利润为3,124.30万元,与预期净利润存在差异。根据《企业会计准则第8号—资产减值》和证监会《会计监管风险提示第8号—商誉减值》以及公司的会计政策,对天津中科资产组进行了减值测试。中联评估对天津中科资产组合在估值基准日2018年12月31日的预计未来现金流量的现值进行了估值,并出具了《北京中科金财科技股份有限公司对合并天津中科金财科技有限公司形成的商誉进行减值测试项目资产评估报告》(中联评字【2019】第503号)。

鉴于公司于2018年开始接管和整合天津中科的全部业务、人员以及其他日常经营管理,公司接管后,天津中科部分核心骨干人员和团队流失。截至2018年末,公司已投入大量的人力、物力和精力对天津中科业务经营、人员、企业文化、经营机制等方面的整合,统一对采购、销售进行管理降低成本,夯实和稳定存量客户和业务,发掘新客户和新的业务机会,稳定运营。2018年度,天津中科实现净利润1,124.30万元,较2017年增长31.43%。

基于上述公司对天津中科增长的付出和2018年度的经营成果,以及当时对2019年宏观经济形势、行业竞争、市场形势等因素的预测,对天津中科2019年以后的经营情况进行了预测。

(二)减值测试过程

根据《企业会计准则第8号—资产减值》的规定,公司于2018年度终了,对非同

一控制下的企业合并所形成的商誉进行减值测试。资产存在减值迹象的,应当估计其可收回价值,按可收回价值低于账面价值的金额,计提减值准备。公司确定以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

1、测试方法

(1)现金流量折现法模型与基本公式

本次估算时未包含货币资金、存货、应收及应付款项,在预计未来现金流量时

需考虑于基准日支出的铺底营运资金,由于该笔现金流出不参与折现,基本模型为:

$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - \text{铺底营运资金}$

式中:

R_t:未来第t年的预期收益(企业税前自由现金流量);

R_n:收益期的预期收益(企业税前自由现金流量);

r:税前折现率;

n:未来预测收益期;

(2)收益指标

资产使用过程中产生的现金流量的计算公式如下:

$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t}{(1+r)^t} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$

式中:

β_e:可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数;

$\beta_e = 34\%K + 66\% \beta_u$

式中:

K:一定时期股票市场的平均风险值,通常假设K=1;

β_e:可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数;

D₁、D₂分别为可比公司的付息债务与权益资本;

由于在预计资产的未来现金流量时均以税前现金流量作为预测基础的,而用于估计折现率的基础是税后的,应当将其调整至税前折现率,以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致,经测算税后折现率为12.37%。根据《企业会计准则第8号—资产减值》

的规定,为了资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的,应当将其调整为税前的折现率。具体方法为以税后折现结果与前述税前现值为基础,通过单变量求解方式,锁定税前现值的折现结果与税后现值折现结果一致,并根据税前现值的折现公式倒求出对应的税前折现率,经测算税前折现率为14.24%。

(4)预计未来现金流量年限

《企业会计准则第8号—资产减值》规定了“建立在该预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖5