证券代码：002122 证券简称：*ST 天马 公告编号：2020-083

天马轴承集团股份有限公司关于深交所对公司 2019 年年报问询函的回复公告

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。

天马轴承集团股份有限公司（以下简称公司或上市公司或天马股份）董事会于 2020 年 5 月 25 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对天马轴承集团股份有限公司 2019 年年报的问询函中小板年报问询函（【2020】第 107 号）(以下简称《问询函》)。现公司董事会结合《问询函》涉及内容及《问询函》下发日至本次回复日期间发生的事实，回复如下：

问题 1、公司 2019 年、2018 年归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）分别为-16.54 亿元、-6.35 亿元，年审会计师再次对公司 2019 年财务报告出具了带强调事项段的无保留意见审计报告，认为公司存在大额亏损、大额未决诉讼、大额现金流出风险和偿债风险等事项，公司持续经营能力存在重大不确定性。请公司结合业务发展情况和净利润构成，以列表形式说明 2019 年公司大额亏损的主要原因及影响金额；说明公司持有的成都天马铁路轴承有限公司(以下简称“成都天马”)全部股权在 2019 年 11 月被司法拍卖后，公司目前主营业务构成，以及剔除成都天马后公司 2019 年营业收入规模，分析公司持续经营能力，并说明公司扭亏的主要措施。同时，请充分提示若公司 2020 年经审计净利润继续为负值公司股票将暂停上市相关风险。请年审会计师结合上市公司现状及获取审计证据的情况说明相关审计意见是否恰当，是否存在用其他审计意见代替无法表示意见或否定意见的情形。

公司回复：

（一）请公司结合业务发展情况和净利润构成，以列表形式说明 2019 年公司大额亏损的主要原因及影响金额。

2017 年以来，受公司原控股股东喀什星河创业投资有限公司(以下简称“喀什星河”)及原实际控制人的资金占用及违规担保等事项的影响，公司正常生产经营活动受到干扰，叠加国内经济下行压力，公司一度处于困难局面。2018 年度归属母公司净利润-6.35 亿元，公司现金流紧张，内部控制的执行也出现问题。2019 年在新的管理层带领下，公司加强内部控制管理，集中精力解决历史遗留问题，尽管亏损较 2018 年大幅扩大，但公司的持续经营能力以及整体经营情况不断好转。

2019 年利润构成情况如下：

2019 年利润构成项目	项目简要说明	金额(万元)
公司正常生产经营产生的利润	原有高端装备制造业务产生的亏损	-10,533.17
	新增互联网信息技术服务业务产生的利润	4,458.67
	新增传媒业务产生的利润	2,254.18
总部财务费用及管理费用	原控股股东资金占用利息收入	6,489.22
	恒天基金、诚合基金及其他借款利息支出	-17,089.72
	各项管理费用及税金	-10,278.77
投资收益	处置成都天马等子公司产生的投资损失	-38,900.21
	处置公司所投资的项目产生的投资收益	3,128.99
	权益法核算的长期股权投资在持有期间产生的投资损失	-5,292.04
	公司所投资的项目在持有期间取得的分红收益	149.80
	子公司齐重数控应收土地收储款终止确认的损失	-12,592.39
公允价值变动损益	公司持有的金融资产公允价值变动损失	-20,088.50
信用减值损失	子公司齐重数控应收土地收储款单项计提信用减值损失	-8,183.55
	对原控股股东资金占用款余额计提信用减值损失	1,163.40
资产减值损失	长期股权投资减值损失	-41,949.14
	商誉减值损失	-264.95
	固定资产减值损失	-11,491.37
	存货跌价损失	-16,691.87
营业外收入	诚合基金案、恒天基金案等诉讼案件达成和解冲回前期已计提的违约金	15,207.93
其他	其他往来款信用减值损失、营业外收支及所得税费用的影响	-5,079.04
净利润(/亏损)		-165,582.53
少数股东损益		-180.98
归属于母公司净利润(/亏损)		-165,401.55

公司 2019 年实现营业总收入 117,922.28 万元，较上年同期减少 36.98%；归属于上市公司股东的净亏损为 165,401.55 万元，较上年同期亏损增加 160.48%。2019 年大额亏损主要由资产处置、资产减值、公允价值变动等原因引起，并不具有持续性，主要包括以下几个部分：(1) 公司持有的成都天马 90%的股权于报告期内被司法拍卖，产生处置损失 38,914.44 万元；(2)子公司齐重数控装备股份有限公司(以下简称“齐重数控”)应收取的土地收储款经各方协商降低 2 亿元，于报告期内确认债务重组损失 12,592.39 万元(3)存货、固定资产、长期股权投资、商誉等计提资产减值损失合 70,397.33 万元；(4)金融资产公允价值变动损 20,088.50 万元。

综上，2019 年公司大额亏损的主要原因并不具备持续性，公司各项经营业务整体向好，内部管理水平不断提高，遗留问题逐步妥善解决，预计公司盈利水平未来将进一步提高，持续经营能力进一步增强。

（二）说明公司持有的成都天马铁路轴承有限公司(以下简称“成都天马”)全部股权在 2019 年 11 月被司法拍卖后，公司目前主营业务构成，以及剔除成都天马后公司 2019 年营业收入规模。

成都天马全部股权在 2019 年 11 月被司法拍卖后，公司主营业务转变为高端设备制造、创投服务与资产管理、互联网信息技术及传媒业共同发展的多主营业务。2019 年公司实现主营业务收入 117,922.28 万元，剔除成都天马后公司营业收入为 51,154.76 万元，各类业务收入以及净资产占比如下：

业务类别	营业收入规模（万元）	收入占比	剔除成都天马后营业收入规模(万元)	剔除成都天马后收入占比	剔除成都天马后净资产(万元)	剔除成都天马后净资产占比
高端设备制造	93,058.75	78.91%	26,291.23	51.39%	42,659.26	25.37%
互联网信息技术服务	12,428.28	10.54%	12,428.28	24.30%	27,233.66	16.20%
传媒业	12,435.25	10.55%	12,435.25	24.31%	10,005.67	5.95%
创业服务与投资管理	-	-	-	-	88,253.46	52.48%
合计	117,922.28	100.00%	51,154.76	100.00%	168,152.05	100.00%

（三）分析公司持续经营能力，并说明公司扭亏的主要措施。

（1）收购优质并表资产，增强主营业务盈利能力

为优化公司资产结构、消化原控股股东资金占用的影响，增强盈利能力，公司于 2019 年 4 月并购北京热热文化科技有限公司(以下简称“热热文化”)和中科华世文化传媒有限公司(以下简称“中科华世”)两家子公司，全部价款共计 8.77 亿元由公司原控股股东向资产出售方支付。出售方承诺热热文化及中科华世 2019 年-2021 年的累积净利润(扣除非经常性损益)分别不低于 18,500 万元和 8,100 万元，其中 2019 年度净利润(扣除非经常性损益)分别不低于 5,000 万元和 2,400 万元。2019 年两家子公司实现营业收入共计 29,994.17 万元，扣除非经常性损益后净利润共计 7,702.80 万元，超额完成了 2019 年当年承诺业绩，已成为上市公司重要利润来源。未来，不排除公司以类似方式继续收购盈利能力突出的并表资产。

（2）优化主营业务，将资产管理作为未来重要方向

结合公司现状及未来发展规划，公司将创业投资服务与资产管理确定为主营业务，形成高端装备制造、创投服务和资产管理、互联网技术服务及传媒等多主业并存的全新布局。公司已投资项目近百个，2019 年末管理资产账面价值约 8.33 亿元。公司为此组建了专业团队，覆盖存量管理、创业投资、资本市场等各个领域。未来，创业投资和资产管理将成为公司最具活力的业务板块，存量 PE 资产也将成为公司近几年重要的利润来源。

（3）多项举措化解债务和诉讼风险

2018 年末，公司有息负债本金余额 24.95 亿元(不含与原控股股东相关的违规借款，下同)，未决诉讼 30 余件。公司积极采取各项措施化解债务风险，先后与恒天融泽资产管理有限公司(以下简称“恒天融泽”)、浙江浙商证券资产管理有限公司(以下简称“浙商资管”)、安徽省金丰典当有限公司(以下简称“金丰典当”)等债权人达成和解，进行债务延期或以资抵债，2019 年共计偿还债务本金及利息 13.97 亿元。同时积极开展与其他债权人的和解谈判，多数进展顺利。截至 2019 年末，公司有息负债本金余额降至 12.13 亿元，未决诉讼大幅减少，债务和诉讼事项给公司带来的风险已显著降低。

（4）加强管理，节约开支

公司 2018 年末聘任了新的经营管理层，2019 年对组织架构进行了梳理调整，明确岗位责任制，规范业务流程，并加强对子公司的管理。内部管理能力得到明显提升，公司目前目标清晰，责任到位，全员积极开源节流。

（5）盘活存量资产，保持健康现金流

2019 年 12 月，经多方努力，于 2014 年被齐齐哈尔土地储备中心收储的原齐重数控工业用地 A04、A05 两地块被成功拍卖，困扰公司多年的土地问题得到解决，当地政府分三期将 3 亿余元土地收储款支付给齐重数控，将为齐重数控未来发展起到重要作用。除此之外，公司加强了对齐重数控多年老账的清收以及废旧物资的处置，积极为已投资项目提供资源支持，不断完成项目的确权和风险事项处理，对风险较大项目进行了重点管理和退出工作。下属子公司热热文化于 2019 年取得金融机构分阶段授信 2 亿元，可根据经营需要提取使用，齐重数控亦成功完成了银行续贷。公司整体现金流已进入健康状态，盘活存量也将成为公司未来一段时间的常态工作，仍有较大优化空间。

（四）风险提示

鉴于公司 2018 年度、2019 年度经审计的净利润均为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定，若公司 2020 年度经审计的净利润继续为负值，则公司股票将面临暂停上市交易的风险。

年审会计师核查意见：

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“中兴财光华”)认为：2019 年公司存在大额亏损、大额未决诉讼、大额现金流出风险和偿债风险等事项，公司持续经营能力存在重大不确定性。在 2019 年财务报表审计过程中对以上事项重点审计，中兴财光华执行了充分、适当的审计程序。主要包括：检查相关交易协议、合同、诉讼文件、董事会决议、股东大会会议决议、银行回单；查阅工商登记信息；复核评估过程及评估结果、咨询律师意见等程序。

经审计，中兴财光华认为公司已按照《企业会计准则》的规定，将上述事项在财务报告中适当记录和披露，未发现重大错报。

依据《中国注册会计师审计准则第 1502 号——在审计报告中发表非无保留意见》第十八条的规定，当存在下列情形之一时，注册会计师应当在审计报告中发表非无保留意见：(1)根据获取的审计证据，得出财务报表整体存在重大错报的结论；(2)无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论。

鉴于已实施的审计程序以及获得的审计证据，中兴财光华发表无保留意见的审计报告，符合审计准则的要求。

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》第二十一条规定，如果运用持续经营假设是适当的，但存在重大不确定性，且财务报表对重大不确定性已作出充分披露，注册会计师应当发表无保留意见，并在审计报告中增加以“与持续经营相关的重大不确定性”为标题的单独部分，以：(1)提醒财务报表使用者关注财务报表附注中对本准则第十八条所述事项的披露；(2) 说明这些事项或情况表明存在可能导致对被审计单位持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性，并说明该事项并不影响发表的审计意见。

中兴财光华认为，天马股份管理层运用持续经营假设为基础编制 2019 年度财务报表是适当的，且财务报表附注二、2 中已对重大不确定性作出充分披露。基于《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》的规定，发表无保留意见，并在审计报告中增加“与持续经营相关的重大不确定性”段是适当的。

综上所述，中兴财光华已获取充分、适当的审计证据，认为财务报表整体不存在重大错报。出具无保留意见审计报告的依据是充分、恰当的，符合审计准则要求，不存在用其他审计意见代替无法表示意见或否定意见的情形。

问题 2、2019 年，公司计提资产减值损失 7.04 亿元，其中计提长期股权投资减值损失、存货跌价损失、固定资产减值损失、商誉减值损失分别 4.19 亿元、1.67 亿元、1.15 亿元、264.95 万元，请公司结合前述资产的资产状况，逐一说明计提大额资产减值损失的原因和测算依据，2019 年资产减值计提金额远大于 2018 年的原因及合理性，公司是否利用资产减值进行财务“大洗澡”，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

（一）公司 2019 年计提长期股权投资损失的原因、测算依据及合理性说明

（1）公司长期股权投资项目的整体情况

截至 2019 年末，公司存续的以长期股权投资科目核算的投资项目共 50 个，投资成本 80,705.05 万元，权益法确认累计投资损失 9,046.82 万元，其他权益变动累计 1,690.41 万元，前期已计提减值准备 14,840.58 万元，2019 年计提减值准备 41,949.14 万元，2019 年末长期股权投资账面价值 16,583.92 万元。

（2）计提减值测算依据

根据《企业会计准则》及公司会计政策的规定，对于子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。

根据上述要求，公司年末对长期股权投资进行全面梳理，履行的主要程序如下：

1)判断是否有减值迹象，减值迹象包括但不限于：

A、长期股权投资的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

B、被投企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

C、有证据表明被投企业的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等。

D、公司发生严重财务困难，业务严重下滑，且该困难非暂时性问题。

E、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

2)对存在减值迹象的长投股权投资进行减值测试。公司依据内部制定的《投资项目价值评估操作指引》，考虑宏观环境、被评估资产所处的行业环境、实际经营状况、市场交易情况及未来经营规划等因素，对公司下属全部股权资产进行了充分审慎的内部评估，对于投资金额较大的项目聘请了专业的评估机构对其可收回金额进行评估，并出具了估值报告。

3)公司根据内部评估和估值报告的结果，将可回收金额低于账面价值的部分计提长期股权投资减值准备。其结果如下所示：

来源依据	估值方法	减值项目数量	减值金额(万元)
估值报告	收益法、市场法、成本法	5	18,431.61
内部评估	收益法、市场法、成本法	15	6,397.48
	以期后处置价格作为资产可回收价值	1	17,120.05
合计		21	41,949.14

（3）2019 年资产减值计提原因，及金额远大于 2018 年的原因及合理性

2018 年，公司对长期股权投资计提减值损失 5,385.23 万元；2019 年，公司对长期股权投资计提减值损失 41,949.14 万元，较 2018 年增加 36,563.91 万元；减值原因及金额远大于 2018 年的合理性分析如下：

1）从总体投资环境上看，2019 年是国内股权投资数量与金额全面下降的一年。据媒体报道，2019 年国内创投市场共计披露 7,405 起投融资事件，较 2018 年减少 31.41%，披露的融资金额共计 5,650 亿元，较 2018 年减少 60.30%。国内创投市场融资数量降至 2014 年水平，披露的融资金额也到达近五年最低点。受资本寒冬、企业自身经营不善、所在行业竞争格局发生变化导致消费者偏好改变、生产技术变化等多种因素的影响，公司 21 家长期股权投资项下企业出现了不同程度的业绩下降、裁员、资金链断裂、破产清算等减值迹象，总体减值 41,949.14 万元。

2)从个别项目上看，部分项目出现停止经营、面临清算等问题，主要项目如：

A、北京能通天下网络科技有限公司(简称“能通天下”)，投资成本 22,274 万元，权益法确认累计投资损失 1,494.75 万元，前期已计提减值准备 1,722.20 万元，2019 年计提减值准备 17,120.05 万元,2019 年末账面价值 1,937 万元。能通天下是一家全场景一体化智能云客服解决方案服务商，于2018 年及以前年度收入一直呈现稳定态势，经营正常，但由于经营利润未达到预期，经减值测试，公司于 2018 年计提了减值准备 1,722.20 万元。但 2019 年由于市场需求发生变化，当年营业收入锐减至 2,314 万元，现金流断裂。2019 年 5 月起，能通天下发生大量员工离职、业务停运、客户退款和面临诉讼等情形，持续经营受阻，预计短期内也无其他改善其经营现状的有效措施。且，2020 年 3 月，浙商资管通过法拍方式将其质押的能通天下的股权进行拍卖转让，最终法拍成交价为 1,937 万。基于上述原因，公司以法拍成交价作为该项资产可回收价值的依据，于 2019 年末对该笔投资计提减值损失 17,120.05 万元。

B、北京闪惠科技有限公司(简称“闪惠科技”)，投资成本 16,199.69 万元，权益法确认累计投资损失 3,929.33 万元，2019 年计提减值准备金额 11,936.36 万元，2019 年末账面价值 334.00 万元。闪惠科技是一家聚合支付服务平台，主要为门店商家提供基于移动支付、返现、代金券等会员营销服务。闪惠科技主营业务收入来源为聚合支付手续费以及支付界面广告收入。2019 年之前闪惠科技经营正常，故 2019 年之前公司未对其计提减值准备。2019 年，闪惠科技所在行业竞争格局发生重大变化，京东、商业银行、银联等巨头进入聚合支付领域，且 2019 年国家对三方移动支付的监管政策也趋于严厉，导致其市场份额下降，手续费及广告业务断崖式下滑，发生巨额亏损 9,262 万元，无法持续经营。闪惠科技的全资子公司北京闪惠信息有限公司(以下简称“闪惠信息”)于 2019 年 4 季度启动注销清算，闪惠信息是闪惠科技业务的实际运营主体。截至目前，闪惠信息已经完成全部清算程序。即，闪惠科技已无实际运营业务。基于上述原因，公司在 2019 年末根据清算后预计可收回金额进行测算，对该项投资计提减值损失金额 11,936.36 万元，公司认为该计提是谨慎且合理的。

综上，2019 年受国民经济增长放缓、一级市场融资困难，是国内股权投资数量与金额全面下降的一年。在此大环境下，中小企业面临严重的生存压力，公司所投企业在此环境下，如上文所述，公司所投部分企业 2018 年运行平稳，而财务业绩明显下滑，且受困于 2019 年度出现资金周转的困难，面临或甚至已出现清算或停止经营的情形。在此背景下，公司在参考专业评估机构的工作基础上，对出现减值迹象的所投项目进行全面减值测试，计提了 41,949.14 万元的资产减值损失，较 2018 年 5,385.23 万元明显增大，公司认为该计提是合理且谨慎的，且符合《企业会计准则》的规定，不存在利用资产减值进行财务“大洗澡”的情形。

（二）公司 2019 年计提存货跌价损失的原因、测算依据和合理性说明

（1）根据《企业会计准则》和公司会计政策，资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。公司于 2019 年末对存货进行减值测试后，计提存货跌价损失的具体金额如下：

单位：万元

公司	存货项目	原账面价值	预计可变现净值	前期已计提跌价损失金额	2019 年计提跌价损失金额
天马股份(注 1)	库存商品	23,949.09	3,012.07	15,343.83	5,593.19
成都天马	库存商品	43,116.31	41,362.37	1,292.87	461.07
齐重数控	原材料	6,651.48	2,306.33	1,521.04	2,824.11
齐重数控	在产品	17,316.03	10,012.88	3,015.31	4,287.84
齐重数控	库存商品	15,426.40	8,023.69	5,380.41	2,022.29
齐重数控	发出商品	12,737.10	11,233.74	-	1,503.36
合计		119,196.41	75,951.08	26,553.46	16,691.87

注 1：天马股份的存货已于 2019 年处置，此处列示金额为处置时点金额。

（2）对于 2019 年末存货可变现净值的具体测算依据和减值原因如下：

公司	存货项目	可变现净值的评估机构	测算依据	减值原因
天马股份	库存商品	外部评估机构	预计处置价款扣除出售相关的税费	产品长期积压，最近三年几乎无销售，产品早已更新换代
成都天马	库存商品	内部专家评估	预计售价扣除出售相关的税费	少部分产品积压，按照积压库龄适当考虑价值折损
齐重数控	原材料-非积压	外部评估机构	账龄分析法，采购日期一年以上的原材料适当考虑价值折损	由于机床生产周期较长，需提前根据市场需求备产，但由于后期转产或生产后无销售订单等情况，导致一些原材料、在产品和产成品长期积压，公司将预计无法正常投入生产的原材料、在产品将按照报废处理
齐重数控	原材料-积压	外部评估机构	可收回残值	
齐重数控	在产品-非积压	外部评估机构	账面价值 * 库存商品的减值率	
齐重数控	在产品-积压	外部评估机构	可收回残值	
齐重数控	库存商品-非积压	外部评估机构	预计售价扣除出售相关的税费	
齐重数控	库存商品-积压	外部评估机构	预计处置价款扣除出售相关税费	
齐重数控	发出商品-正常	外部评估机构	售价扣除出售相关的税费	
齐重数控	发出商品-预计不能正常回款	外部评估机构	预计可收回金额扣除出售相关税费	

（3）公司 2019 年计提存货跌价损失金额远大于 2018 年的合理性

2018 年，公司对存货计提跌价损失 9,969.59 万元；2019 年，公司对存货计提跌价损失 16,691.87 万元，较 2018 年增加 6,722.28 万元。

2019 年，公司机床产品计提减值损失 10,637.60 万元，占当年计提的全部存货跌价损失 63.73%。机床产品发生较大减值损失的原因主要系：

随着国家工业的飞速发展，机床使用单位对机床产品的先进性和可靠性提出了更高的要求，个性化、定制化、单一化产品越来越多，常规普通型产品的需求正在急速减少。企业根据市场的形势需求，通过不断的对比国外、国内同类产品，稳步的进行产品结构调整和更新换代。同时，由于齐重数控生产的机床产品生产周期较长，为了满足用户的交货期要求，企业根据市场需求进行原材料、在制品和库存商品的储备。因此，在产品结构调整和更新换代的过程中，部分储备的原材料、在产品不能再继续投入生产使用，同时由于市场需求的变化，造成储备的库存商品出现积压。由于机床产品毛利率低，市场竞争激烈，公司积压存货面临进一步减值风险。

2019 年下半年，公司组织行业及内部专家组对各项存货陆续开展核查工作，针对存货的保存状态、是否可以继续投入生产使用以及预计未来售价、处置成本、可收回残值等进行了内部技术评估，认为积压产品存在进一步减值迹象。公司出于谨慎性考虑，于 2019 年末聘请了外部专业机构对存货进行再次评估，并出具了公司存货可变现净值的估值报告，公司依据估值报告结果计提了存货跌价损失。

（三）公司 2019 年计提固定资产损失的原因和测算依据

（1）根据《企业会计准则》和公司会计政策，资产负债表日如果资产存在减值迹象的，公司应对其进行减值测试，估计资产的可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。公司于 2019 年末对固定资产进行减值测试后，计提减值损失的具体金额如下：

单位：万元

公司	项目	原账面净值	预计可收回金额	前期已计提减值金额	2019 年计提减值金额
齐重数控	房屋建筑物	34,653.48	32,763.94	-	1,889.54
齐重数控	机器设备	68,200.47	49,561.32	9,037.32	9,601.83
齐重数控	运输工具及其他	1,923.12	1,880.45	42.67	-
合计		104,777.07	84,205.71	9,079.99	11,491.37

（2）对于 2019 年末固定资产可收回金额的具体测算依据和减值原因如下：

公司	项目	可收回金额的评估机构	测算依据	减值原因
齐重数控	房屋建筑物	外部评估机构	重置成本法（评估原值=重置全价×综合成新率-经济性贬值率）	主要为经济性贬值
齐重数控	机器设备	外部评估机构	重置成本法（评估原值=重置全价×综合成新率-经济性贬值率）	设备的重置价格远低于当时的购买成本，另外由于产品更新换代，部分设备处于闲置状态，或由于使用年限较长，维修和保养不善，待报废处理
齐重数控	仪器仪表	外部评估机构	重置成本法（评估原值=重置全价×综合成新率-经济性贬值率）	部分仪器仪表购置年限较长，精度已经走失，使用状况较差

（3）公司 2019 年计提固定资产减值损失金额远大于 2018 年合理性

2018 年，公司未对固定资产计提减值损失；2019 年，公司对机床制造相关的固定资产计提减值损失 11,491.37 万元。

由于近年来机床用户对于个性化、定制化、单一化产品需求越来越多，常规普通型产品的需求正在急速减少，齐重数控为适应市场需求，将原有产品进行结构调整和更新换代，导致通用化产品生产线出现设备闲置的状况。同时，部分设备使用年限较长，精度走失，无法适应产品更新换代的需求。

2019 年下半年，齐重数控组织行业及内部专家组陆续对与生产相关的房屋建筑物、机器设备和仪器仪表的使用状态、加工精度、使用年限、维修成本及市场价格等进行综合评价和技术鉴定，认为公司持有的这些固定资产存在进一步减值迹象。公司出于谨慎性考虑，于 2019 年末聘请了外部专业机构对公司涉及生产经营的设备及厂房可收回金额进行再次评估，并出具了资产评估报告，公司依据评估结果计提了固定资产减值损失。

（四）公司 2019 年计提商誉减值损失的原因和测算依据

公司 2019 年计提商誉减值损失 264.95 万元，出现减值损失的原因和测算依据如下：

2016 年 4 月，公司购买南京天马轴承有限公司(简称“南京天马”)100%股权，由于收购属于非同一控制下企业合并，故在公司合并报表层面形成商誉 1,498.58 万元。公司于 2017 年年末对该项商誉进行了减值测试，并经专业评估机构出具了评估报告，在参考内部测试及评估报告结果的基础上计提了商誉减值准备 1,233.64 万元，商誉剩余账面价值为 264.95 万元。南京天马自 2017 年业绩出现持续下滑，截止 2019 年末净资产已为负数，经管理层判断商誉已出现减值迹象。2019 年末，公司对形成商誉的资产组的可回收价值进行了内部评估，认为资产组的预计未来现金净流量的现值为负数，低于资产组的账面价值，故将这部分资产组形成的商誉减值为 0，计提商誉减值损失 264.95 万元。

综上，公司根据《会计准则第 8 号-资产减值》的相关规定及会计谨慎性原则，在第三方评估机构的协助下对长期股权投资、存货、固定资产、商誉资产组的可收回金额进行评估，就账面价值大于可收回金额的部分计提资产减值损失，不存在一次性计提以进行财务大洗澡的行为。

年审会计师核查意见：

经核查，中兴财光华认为，未发现天马股份 2019 年资产减值存在计提金额不准确、计提的理由不充分合理的情形，未发现利用资产减值进行财务“大洗澡”的情况，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

问题 3、业绩承诺方承诺北京热热文化科技有限公司(以下简称“热热文化”)、北京中科华世文化传媒有限公司（以下简称“中科华世”)2019 年净利润分别不低于 5,000 万元、2,400 万元，根据年审会计师专项审核报告，热热文化、中科华世业绩承诺实现数分别为 5,212.32 万元、2,490.48 万元，承诺业绩完成率为 104.25%、103.77%。请公司说明热热文化、中科华世与前五大客户、前五大供应商的交易金额及关联关系情况，说明 2 家公司 2019 年销售信用政策、销售回款情况是否发生较大变化，是否存在提前确认收入、确认不符合条件的收入、年底突击调节利润等情形。请年审会计师核查发表意见。

公司回复：

（一）热热文化前五大客户、前五大供应商的交易金额及关联关系情况

序列	前五大客户名称	2019 年交易金额(万元)	有无关联关系
1	北京百度网讯科技有限公司	6,215.50	无
2	睢宁畅享广告传媒有限公司	2,780.00	无
3	徐州锦秋广告传媒有限公司	2,683.60	无
4	百度在线网络技术(北京)有限公司	777.27	无
5	贵州京师城投智慧教育产业股份有限公司	598.90	无
	合计	13,055.27	
序列	前五大供应商名称	2019 年交易金额(万元)	有无关联关系
1	北京上古彩科技股份有限公司	4,848.80	无
2	北京玖博信息科技有限公司	48.00	无
3	绥棱县云谷网络科技有限公司	38.44	无
4	北京易点淘网络技术有限公司	35.16	无
5	北京荣菲科技有限公司	5.25	无
	合计	4,975.65	

（二）中科华世前五大客户、前五大供应商的交易金额及关联关系情况

序列	前五大客户名称	2019 年交易金额(万元)	有无关联关系
1	保定市中画美凯印刷有限公司	1,364.37	无
2	北京金企鹅文化发展有限公司	1,019.39	无
3	北京辰麦通太图书有限公司	895.27	无
4	中育苑(北京)文化传媒有限公司	669.93	无
5	吴陈峰	507.35	无
	合计	4,456.31	
序列	前五大供应商名称	2019 年交易金额(万元)	有无关联关系
1	如日东方(北京)文化传媒有限公司	1,762.53	无
2	朱九星	1,654.56	无
3	世纪天运(北京)商贸有限公司	1,287.27	无
4	德州华北纸业有限公司	1,039.09	无
5	山东启文悠承图书有限公司	709.96	无
	合计	6,453.41	

（三）2 家公司 2019 年销售信用政策、销售回款、收入确认情况

（1）热热文化

热热文化通常会针对不同客户提供 30 天-90 天的销售信用政策，目前销售回款情况良好，未发生重大逾期情况，上述前五大客户截至 2019 年末回款比例为 80.64%，热热文化销售信用政策、销售回款情况一直未发生重大变化。热热文化根据会计准则要求按照权责发生制确认收入，具体为每月提供完服务后，根据当月服务人数、审核业务量及各项政费标准预估收入，于每个季度结束后次月与客户进行对账，对账无误后给客户出具结算单并开具发票，同时根据实际结算金额调整前期预估收入，通常差异率不超过 5%。热热文化不存在提前确认收入、确认不符合条件的收入、年底突击调节利润等情形。

（2）中科华世

中科华世通常会给客户提供 30 天-90 天的销售信用政策，目前销售回款情况良好，未发生重大逾期情况，上述前五大客户截至 2019 年末回款比例为 93.14%，中科华世销售信用政策、销售回款情况一直未发生重大变化。中科华世根据会计准则要求按照权责发生制确认收入，具体为公司根据客户订单，将销售的图书等商品发出，客户验收收无误后确认收入。中科华世销售图书业务具有季节性因素，主要表现在教辅类图书均在每学年开学时供应，高度集中于每年秋季，导致上半年的销售规模小于下半年。由于中科华世教辅类图书占整体销售收入比重较大，使得中科华世整体销售收入呈现季节性波动。中科华世不存在提前确认收入、确认不符合条件的收入、年底突击调节利润等情形。

年审会计师核查意见：

经核查，中兴财光华认为，热热文化和中科华世 2019 年收入确认符合《企业会计准则》的规定，未发现提前确认收入、确认不符合条件的收入、年底突击调节利润等情形。

问题 4、年报显示，公司开展创投服务与资产管理业务，2019 年末管理资产账面价值约 8.33 亿元。请公司说明是否取得开展创投服务与资产管理业务相关资质，开展该项业务的资金来源、具体投向以及风险控制情况，是否按要求履行信息披露义务；请公司对创投服务与资产管理相关资产进行分类，说明相应资产财务报表列示科目情况及会计核算方法，说明 2019 年前述资产新增、退出和价值变化情况，该部分资产对公司财务损益的影响。

公司答复：

（一）请公司说明是否取得开展创投服务与资产管理业务相关资质，开展该项业务的资金来源、具体投向以及风险控制情况，是否按要求履行信息披露义务。

（1）截止 2019 年末，公司管理的账面价值约 8.33 亿的资产主要为持有合计 97 个公司的少数股权投资，其中约 90 余项为公司原实际控制人徐茂栋主导投资之项目。

1)公司 2016 年 12 月进行了控股股东和实际控制人的变更。公司控股股东和实际控制人分别变更为喀什星河和徐茂栋先生。根据当时喀什星河的披露，公司主业逐渐向创投服务和资产管理进行转变。2017 年 5 月，公司设立的杭州天马诚合投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“诚合基金”)受让徐茂栋关联方持有的喀什诚合基石创业投资有限公司 99.99%股权(“喀什基石”)。喀什基石的主营业务即为创投服务和资产管理，其投资管理了 59 个项目。2017 年，公司与恒天融泽合作设立了杭州天马星河投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“恒天基金”)。恒天基金设立后，公司在原实际控制人主导下共计对外投资了 33 个项目。除诚合基金和恒天基金外，徐茂栋尚通过公司其他子公司对外直接投资了部分项目。上述项目统称为“存量项目”。

2)2019 年 3 月，公司原实际控制人徐茂栋与徐州睦德信息科技有限公司(以下简称“徐州睦德”)共同承诺消除原实际控制人资金占用问题。为消除公司资金占用问题，公司通过原控股股东喀什星河代付对价的形式于 2019 年 4 月向徐州睦德现金购买永顺生物等五家公司的少数股权投资。公司取得上述少数股权实际以对原实际控制人及原控股股东的债权为对价。上述项目统称为“置入项目”。

3)除上述存量项目和置入项目外，公司 2019 年尚存在下述新增项目(以下统称为“新增项目”)。

2019 年 6 月公司发布《关于子公司参与股权投资基金暨关联交易的公告》(编号：2019-091)，公司附属机构作为有限合伙人认购宁波首科燕园康泰创业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“康泰基金”)3,500 万元出资份额。

2019 年 12 月公司发布《关于合资成立项目公司参与土地竞拍并为其提供财务资助公告》(编号：2019-169)，公司对外投资与第三方合资设立齐齐哈尔房豪润成房地产开发有限公司(以下简称“房地产公司”)。公司投资金额为 900 万元，持股比例为 25%。

（2）公司开展创投服务与资产管理业务相关资质

公司全资子公司北京星河之光投资管理有限公司(以下简称“星河之光”)为基金业协会备案的基金管理人。目前管理了诚合基金和恒天基金两支私募股权投资基金。

公司拥有三十余人的专业投资团队，建立了严谨规范的投资管理体系、风险控制体系和投后管理体系，确立了科学的投资理念和经营模式。

因此，公司目前在人员配置、制度完善及协会登记备案等方面均具备开展创投服务与资产管理业务的资质和能力。

（3）公司开展创投服务与资产管理业务的资金来源、具体投向以及风险控制情况

公司 2019 年新增的对外投资为康泰基金和房地产公司，投资金额为 3,500 万和 900 万元。上述资金主要来源为徐州睦德向公司偿还的现金以及公司已有对外投资项目退出产生的收益等。公司目前主要的投资方向为新一代信息技术、高端制造、新零售、大消费等领域的投资。

公司制定和颁布了《股权投资业务工作细则》和《股权投资项目投后管理细则》，针对项目报备、项目立项、项目尽调、项目内核、项目投决、投后管理等各方面建立了完备的制度和风险管理体系。同时，公司目前委派了康泰基金的一名投委会成员以及房地产公司的部分董监