（上接 D18 版）

我们在对公司减值测试报告进行专项审核过程中，核对了减值测试所涉及的评估报告，复核了相关减值测试的方法、关键评估假设及评估参数是否存在重大不一致，检查了相关会计记录，并对公司的测算过程进行了重新计算等审核程序，认为公司减值测试报告在所有重大方面公允反映了减值测试结果。

综上所述，公司根据 2018 年度报告事后审核问询函各项核查要求认真落实核查了往来款项、存货、商誉的真实性、减值计提审慎性等事项，并进行了相关证据核查，审慎核查了各项减值准备计提的合理性，并全面核查了 2018 年年度报告审核问询函中的各项回复，经充分调查分析年报问询函中相关问题，本次未发现公司 2018 年报问询函中相关问题存在减值迹象，未发现需要对前期回复内容进行修改的事项。

中联资产评估集团有限公司核查意见：

详见中联资产评估集团有限公司出具的《福建实达集团股份有限公司拟对合并深圳市东方拓宇科技有限公司所形成的商誉进行减值测试项目资产评估报告》（中联评报字[2019]第 761 号）、《福建实达集团股份有限公司拟对合并中科融通物联科技有限公司所形成的商誉及资产组预计未来现金流量限制进行减值测试项目资产评估报告》（中联评报字[2019]第 762 号）、《福建实达集团股份有限公司拟对合并深圳市兴飞科技有限公司所形成的商誉及资产组预计未来现金流量限制进行减值测试项目资产评估报告》（中联评报字[2019]第 764 号）和福建实达集团股份有限公司于 2019 年 7 月 2 日公告的上海证券交易所《关于对福建实达集团股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》的回复公告（公告编号：第 2019-064 号）问题 16. 关于资产减值中的评估机构意见。

天风证券股份有限公司核查意见：

一、本独立财务顾问前期关于“资产减值”相关问题的回复

问题 16.关于资产减值。…（4）是否存在相关方逃避减值补偿义务的情形，请重组财务顾问和评估机构发表意见。

回复意见：经核查，本独立财务顾问认为：重组标的公司在业绩对赌期内的经营情况均经具备证券期货业务资格的会计师事务所进行了审计，且重组标的公司截至 2018 年 12 月 31 日 100%股权的价值也均通过专业的评估机构进行评估，并经会计师进行复核，评估口径与交易双方所签署的交易协议条款保持一致，因此，我们认为：重组相关方并不存在刻意逃避减值补偿义务的情形。

二、前期落实监管函件各项核查要求的程序和核查结果

经本独立财务顾问自查，在 2018 年年报问询函问题 16 第 4 小问的核查过程中勤勉落实了监管函件的相关要求，认真审阅了审计、评估机构分别出具的《福建实达集团股份有限公司减值测试专项审核报告》、《福建实达集团股份有限公司拟了解其持有的标的资产预计未来现金流量现值项目咨询报告》；关于审计、评估情况，我们与主审会计师和评估师进行了沟通，并通过查询《盈利预测补偿协议》，未发现评估口径与交易双方所签署的交易协议条款存在不一致的情况。

鉴于重组标的资产在业绩对赌期内的经营情况均经具备证券期货业务资格的会计师事务所进行了审计，出具了标准无保留事项的《审计报告》；重组标的资产截至 2018 年 12 月 31 日 100%股权的价值也均通过专业的评估机构进行评估，并经会计师进行复核，出具了《福建实达集团股份有限公司拟了解其持有的标的资产预计未来现金流量现值项目咨询报告》和《福建实达集团股份有限公司减值测试专项审核报告》；本独立财务顾问对重组相关方是否存在逃避减值补偿义务情形的核查主要是基于立信中联出具的《审计报告》、《减值测试专项审核报告》及中联评估出具的《标的资产预计未来现金流量现值项目咨询报告》基础上，并与交易各方签署的《盈利预测补偿协议》中有关补偿义务约定的条款进行对比后所发表的意见。基于上述情况，截至目前本独立财务顾问未发现需要对前期回复内容进行修改的事项。

问题二、公告显示，受宏观经济、行业竞争等影响，公司对应收款项、预付账款、存货计提资产减值，但是未披露具体情况和影响。请公司补充披露：（1）应收款项及预付账款及计提减值的基本情况，包括主要客户或供应商、账面余额、账龄、坏账准备计提金额、交易或往来背景、交易或往来对方是否为公司关联方、是否与公司及关联方在其他约定或协议安排，发生坏账的内容和判断依据；（2）存货计提减值的基本情况，包括存货类别、账面余额、账龄、坏账准备计提金额、关联方采购情况；（3）上述减值计提对应的应收款项、预付款项、存货是否真实，对应的交易是否具有商业实质，对应的收入确认真实准确，对应的资金流出的安全性以及是否涉及利益输送；（4）减值迹象出现的具体时点，本期计提减值的原因及合理性，是否存在前期计提不足的情形，是否存在前期业绩虚假或跨期调节利润的情形；（5）上述减值计提对应的应收款项、预付账款、存货减值计提的具体时间，是否执行必要的内部决策程序，是否进行相应的信息披露，是否涉及信息披露违规。

公司回复：

一、应收款项及预付账款及计提减值的基本情况，包括主要客户或供应商、账面余额、账龄、坏账准备计提金额、交易或往来背景、交易或往来对方是否为公司关联方、是否与公司及关联方在其他约定或协议安排，发生坏账的内容和判断依据。

1、应收款项计提减值的基本情况：

（1）应收账款 2019 年计提、转回或收回的坏账准备情况

单位：万元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提预期信用损失的应收账款	1,098.97	14,444.02		270.00	15,272.99
按组合计提预期信用损失的应收账款	5,209.01	3,042.08	1,790.03		6,461.06
合计	6,307.98	17,486.09	1,790.03	270.00	21,734.05

（2）其他应收款 2019 年计提、转回或收回的坏账准备情况

单位：万元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提预期信用损失的其他应收款	5,865.82	5,414.84			11,280.66
按组合计提预期信用损失的其他应收款	2,366.19	131.06	318.66		2,178.59
合计	8,232.01	5,545.90	318.66		13,459.25

2、主要客户或供应商、账面余额、账龄、坏账准备计提金额、交易或往来背景、交易或往来对方是否为公司关联方、是否与公司及关联方存在其他约定或协议安排，发生坏账的内容和判断依据：

（1）应收账款期末前十大明细如下：

单位：万元

序号	客户名称	账面余额	坏账准备金额	账面价值	账龄	交易背景	对方是否为公司关联方或与公司及关联方存在其他约定及协议安排	发生坏账的内容	判断依据
1	四川英望科技有限公司	7,443.73		7,443.73	0-6 个月	整机客户	否	按账龄计提	按账龄计提
2	博乐市公安局	4,346.71	583.36	3,763.35	1-2 年金额为 2859.30 万元，剩余的为 2-3 年	安防产品的销售及安装	否	按账龄计提	按账龄计提
3	南昌与德通讯技术有限公司	3,996.55	3,996.55		13-18 个月	见说明 1	否	见说明 1	见说明 1
4	深圳市共进电子股份有限公司	3,477.28		3,477.28	0-6 个月	电源客户	否	按账龄计提	按账龄计提
5	东莞宇龙通信科技有限公司	2,643.21	2,174.03	469.18	7-12 月金额为 2174.03 万元，剩余为 0-6 月	手机配件实盘及正常电源客户	否	见说明 2	见说明 2
6	太仓市同维电子有限公司	2,489.37		2,489.37	0-6 个月	电源客户	否	按账龄计提	按账龄计提
7	深圳特发东智科技有限公司	2,031.95		2,031.95	0-6 个月	电源客户	否	按账龄计提	按账龄计提
8	深圳市中兴康讯电子有限公司	1,997.20	1,900.17	97.04	0-6 月的金额为 97.04 万元，1-2 年的金额为 1468.89 万元，2 年以上的金额为 431.28 万元	手机配件实盘及正常电源客户	否	见说明 3	见说明 3
9	TCL 通力电子（惠州）有限公司	1,888.30		1,888.30	0-6 个月	电源客户	否	按账龄计提	按账龄计提
10	中伯数宽科技（苏州）有限公司	1,801.25		1,801.25	0-6 个月	电源客户	否	按账龄计提	按账龄计提
	合计	32,115.55	8,654.11	23,461.44					

（3）2019 年从预付账款转其他应收款计提坏账的明细如下：

单位：万元

序号	单位名称	账面余额	坏账准备金额	账面价值	账龄	往来背景	对方是否为公司关联方或与公司及关联方存在其他约定及协议安排	发生坏账的内容	判断依据
1	智慧海派科技有限公司	2,327.84	2,327.84		1 年以内	见说明 1	否	见说明 1	见说明 1
2	深圳市海派通讯科技有限公司	1,891.85	1,891.85		1 年以内	见说明 2	否	见说明 2	见说明 2
3	与德科技有限公司	803.66	803.66		1-2 年	见应收账款前十大说明 1	否	见应收账款前十大说明 1	见应收账款前十大说明 1
4	安徽海聚信息科技有限责任公司	372.73	372.73		1-2 年	见说明 3	否	见说明 3	见说明 3
5	上海与德通讯技术有限公司	18.76	18.76		4-5 年	往来款	否	见应收账款前十大说明 1	见应收账款前十大说明 1
	合计	5,414.84	5,414.84						

说明 1：

（1）芜湖兴飞于 2018 年 5 月向智慧海派科技有限公司（以下简称“智慧海派”）采购套件，并由智慧海派交货给指定客户，后由于货物存在异常，经协商于 2019 年 8 月份将此批货物全部退回智慧海派。芜湖兴飞本打算将货物由智慧海派处理后出货给指定客户，但 2019 年 11 月智慧海派已出现异常，深圳兴飞发函智慧海派要求处理退货事宜，无处理结果。2019 年 12 月，考虑到智慧海派业务的重大异常情况，芜湖兴飞履行退货流程，但由于智慧海派经营异常，智慧海派无法退回芜湖兴飞的货款。根据江西南昌市中级人民法院 2019 年 12 月 23 日公布的对智慧海派的清算公告显示，该院已于 2019 年 11 月 29 日裁定受理被申请人智慧海派破产清算一案，基于谨慎性原则，2019 年底，芜湖兴飞对深圳市海派通讯技术有限公司的 2,182.39 万元预付款调整为其他应收款计提减值处理。

（2）2017 年 12 月，漳州东拓与智慧海派开始业务合作，从智慧海派采购商品并销售，截至 2019 年 12 月 31 日，将深圳兴飞对上海竑瑞的应收账款和对海派应付账款进行互抵，互抵后产生其他应收款 145.45 万元，根据江西南昌市中级人民法院 2019 年 12 月 23 日公布的对智慧海派的清算公告显示，该院已于 2019 年 11 月 29 日裁定受理被申请人智慧海派科技有限公司破产清算一案，故预计其他应收款无法收回，经过审批，漳州东拓于 19 年底将该部分全额计提坏账准备。

说明 2：深圳兴飞自 2017 年与深圳市海派通讯技术有限公司（以下简称“海派通讯”）合作，从其采购手机套料，并销售给指定的客户，截至到 2019 年 6 月 30 日，与深圳市海派通讯技术有限公司合作业务 3.53 亿。2019 年深圳兴飞资金出现问题后，客户为了保证其业务不受公司资金问题的影响，大部分客户回款时都要求付给跟其业务相关的指定供应商。客户上海竑瑞从 2018 年 3 月开始跟深圳兴飞合作，累计合作金额 5.83 亿，为了保证其后续业务，2019 年 4 月份对深圳兴飞付款 3.7 亿元时，并跟深圳兴飞业务沟通后续预测备料订单，并要深圳兴飞将部分款项背靠背付给海派通讯，形成了深圳兴飞对海派通讯 1,891.85 万元的预付账款。2019 年 7 月，航天通信公司（证券代码：600677）公告下属子公司智慧海派及其全资子公司海派通讯应收账款大额逾期，导致资金链紧张，2019 年年底智慧海派已被法院受理破产申请，基于海派上述的问题和谨慎性原则，2019 年，深圳兴飞对海派通讯 1,891.85 万元的预付账款转到其他应收款，予以全额计提减值处理。2019 年 7 月，航天通信公司（证券代码：600677）公告下属子公司智慧海派及其全资子公司海派通讯应收账款大额逾期，导致资金链紧张，2019 年年底智慧海派已被法院受理破产申请，基于海派上述的问题和谨慎性原则，2019 年，深圳兴飞对海派通讯 1,891.85 万元的预付账款转到其他应收款，全额计提坏账准备。

说明 3：2018 年上半年，芜湖兴飞与安徽海聚信息科技有限责任公司（以下简称“海聚信息”）签订设备采购合同，芜湖兴飞于合同签订并支付预付款后，海聚信息开始调试设备交货，执行过程中，为满足客户供货需要由于客户催得急，芜湖兴飞为了让海聚尽快交货，改为货到付款，设备全部到货后，设备款根据合同约定已全部付清。从 2018 年 10 月份开始，芜湖兴飞多次催海聚信息提供设备发票，但海聚信息却未提供发票，2019 年芜湖兴飞在催促海聚信息开发票的过程中，于 9 月份意外发现海聚信息已被列入失信人名单，其公司业务目前已完全停滞，设备发票也无法开出，故芜湖兴飞于 2019 年 12 月将未开票的进项税 372.73 万元做损失处理，全额计提坏账准备。

二、存货计提减值的基本情况，包括存货类别、账面余额、跌价准备计提金额、关联方采购情况：

单位：万元

存货类别	账面余额	跌价准备金额	账面价值	是否从关联方采购
原材料	134,898.89	109,551.80	25,347.08	否
在产品	902.14	0.59	901.56	否
库存商品	43,629.61	32,184.27	11,445.35	否
委托加工物资	1,460.91	112.56	1,348.36	否
低值易耗品	105.20	33.94	71.26	否
自制半成品	78.12	53.70	24.42	否
工程施工	8,090.06	237.10	7,852.96	否
合计	189,164.93	142,173.95	46,990.98	

三、上述减值计提对应的应收款项、预付款项、存货是否真实，对应的交易是否具有商业实质，对应的收入确认真实准确，对应的资金流出的安全性以及是否涉及利益输送

上述减值计提对应的应收款项、存货真实，对应的交易具有商业实质，对应的收入确认真实准确，对应的资金流出均经过相应审批程序，没有涉及利益输送。

四、减值迹象出现的具体时点，本期计提减值的原因及合理性，是否存在前期计提不足的情形，是否存在前期业绩虚假或跨期调节利润的情形

1、应收款项减值迹象出现具体时点等说明：

（1）部分客户在 2018 年 12 月仍正常履行订单执行及资金收付款。但从 2019 年开始，公司经营资金出现风险，公司无法正常运营。主要的客户是南昌与德客户 2019 年 6 月核查，公司进入失信人员名单，公司未正常经营。南昌振华通信设备有限公司为南昌与德通讯的子公司，公司受整体影响，2018 年仍在履行正常付款，从 2019 年开始公司出现较大经营异常，并与 2020 年 5 月申请破产清算，故单项计提坏账准备。同时，针对南昌与德的关联公司受整体影响，包含与德科技有限公司、上海与德通讯技术有限公司 2019 年下半年开始，公司经营出现异常，并列入失信企业，故在 2019 年单项计提其他应收款坏账。2019 年深圳市神州牛歌立体显示技术有限公司无正常订单合作，并且客户公司已无正常经营，故单项计提应收账款坏账准备。安徽海聚信息 2018 年公司仍正常经营，2019 年开始公司无正常经营并且无法正常开具增值税发票，针对增值税的部分计提其他应收款的坏账准备。

（2）与智慧海派合作指定的客户，主要包含江西红派科技有限公司、上海竑瑞贸易有限公司客户，在 2018 年底公司正常经营，并且在 2019 年上半年仍进行正常的付款，公司在 2019 年下半年后，受智慧海派影响，红派、上海竑瑞等公司资金出现经营异常，公司停止正常经营，考虑受智慧海派事件影响较大，针对应收账款单项计提坏账。同时，智慧海派在 2019 年下半年公司经营出现重大异常，并且宣布破产，针对与智慧海派相关的其他应收款单项计提坏账准备。

（3）由于深圳兴飞经营过程中，前期与客户合作过程中存在质量问题纠纷，客户已明确要求进行呆滞、质量、交付以及相关市场售后损失的索赔，并且 2020 年开始无订单执行合作，应收账款回收存在较大风险，主要针对的客户为东莞宇龙通信科技有限公司，惠州 TCL 移动通信有限公司，深圳市中兴康讯电子有限公司，考虑经营风险单项计提坏账准备。

综上，依据以上三类原因划分，客户段的减值迹象出现时点基本在 2019 年，由于对方失信，申请破产或者无正常经营，导致深圳兴飞对应收账款，其他应收款金额计提减值。前期由于我们跟对方一直保持良好的合作沟通，对方无任何迹象表明可能存在破产、失信的风险，且前期不存在超结算账款的情况，所以前期严格按照会计准则根据账龄计提减值准备，不存在计提减值不足的情况，更不存在业绩虚假或跨期调节利润的情况。

2、存货减值迹象出现具体时点等说明：

深圳兴飞 2019 年 1 月起处于资金严重不足，无法齐套物料正常接单生产的状态，进而形成客户订单取消，导致在库物料库龄较久，而电子料及定制料的更新换代周期较短，从而形成呆滞库存，存货减值迹象出现在 2019 年下半年。期末，根据评估师对存货的估值统一计提存货跌价准备。前期均严格按照深圳兴飞会计政策根据存货的实际库龄计提跌价，不存在前期计提存货跌价不足的情形。前期不存在业绩虚假或跨期调节利润的情形。

五、上述减值计提对应的应收款项、预付账款、存货减值计提的具体时间，是否执行必要的内部决策程序，是否进行相应的信息披露，是否涉及信息披露违规：

上述涉及的各项减值，已经过 2020 年 6 月 11 日召开的公司第九届董事会第五十次会议以及 2020 年 7 月 6 日召开的 2019 年年度股东大会审议通过并公告，并不涉及信息披露违规。

立信中联核查意见：

根据《企业会计准则第 8 号－资产减值》相关规定，公司各项目减值准备计提充分、合理，计提金额的计算过程及会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

问题三、截至 2019 年 9 月 30 日，公司商誉账面价值 10.28 亿元，占净资产比重的 44.33%，主要由公司 2016 年收购深圳兴飞、中科融通、东方拓宇三家公司形成。公司在本次业绩预告中对商誉减值情况未做充分说明。请公司补充披露：（1）逐一分项列示上述收购标的的商誉情况，包括商誉账面原值、本次计提减值准备的预计金额，历年具体商誉减值测试过程及关键参数，出现减值迹象的相关依据及预失确认方法；（2）上述三家公司目收购以来各期末应收款项余额、本期收回金额包括本期收回前期金额和本期收回当期金额、应收款项坏账计提情况、应收账款周转率、存货余额、存货周转率及波动情况和具体原因，并结合上述情况分析对并购公司历年商誉减值迹象判断和计提的具体影响；（3）结合上述情况，说明本次计提商誉减值准备的依据及合理性，是否存在前期减值计提不充分的情形；（4）结合上述三家公司目收购以来的主要财务数据和关键财务指标，说明前期经营和业绩是否存在异常情况，请公司会计师、重组财务顾问对前期业绩真实性和业绩承诺实际完成情况明确发表意见。

公司回复：

一、逐一分项列示上述收购标的的商誉情况，包括商誉账面原值，本次计提减值准备的预计金额，历年具体商誉减值测试过程及关键参数，出现减值迹象的相关依据及损失确认方法

1、收购标的的商誉情况

单位：万元

项目	东方拓宇	深圳兴飞	中科融通
商誉原值①	22,398.98	94,570.83	33,078.80
2016 年商誉减值准备金额②			
2016 年商誉账面价值③=①-②	22,398.98	94,570.83	33,078.80
2017 年商誉减值准备金额④			
2017 年商誉账面价值⑤=③-④	22,398.98	94,570.83	33,078.80
2018 年商誉减值准备金额⑥		44,694.61	2,527.84
2018 年商誉的账面价值⑦=⑤-⑥	22,398.98	49,876.22	30,550.95
2019 年商誉减值准备金额⑧	22,398.98	49,876.22	30,550.95
2019 年商誉的账面价值⑨=⑦-⑧			

2、历年具体商誉减值测试过程及关键参数

（1）商誉减值准备计提政策

公司各报告期均按照《公司会计准则第 8 号—资产减值》等相关会计准则的要求进行期末商誉减值测试。特别是 2018 年，证监会发布的《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》对于公司进行期末商誉减值测试进一步明确了要求，公司亦仔细研读相关规定以确保相关减值测试的步骤和方法符合相关规定的要求。公司在进行相关商誉减值测试时聘请了第三方的评估机构协助公司管理层执行以财务报告为目的评估工作。2016-2018 年在减值测试时，管理层通过预计被分摊商誉的资产组或资产组组合的未来现金流量现值估计可收回金额，并将可收回金额与包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值进行比较，以确定是否出现减值。2019 年在减值测试时，管理层通过预计被分摊商誉的资产组或资产组组合的未来经营净现金流量的现值和被评估资产市场价值（公允价值）减去处置费用和相关税费后孰高确定，并将可收回金额与包含商誉的资产组或资产组合的账面价值进行比较，以确定是否出现减值。

（2）商誉减值准备测试时的关键参数设定

① 收入的预测

管理层根据在手订单情况、经营计划，同时结合客户的需求以及行业整体发展趋势，综合预测公司未来年度营业收入。

② 毛利率的预测

管理层根据标的公司历史年度各业务的毛利率情况，目前的项目预算情况，并参考行业的毛利情况，经测算得出未来各年度毛利率。

③ 预计未来现金流

未来现金流量基于经公司管理层批准的标的公司财务预算确定。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于标的公司历史年度的经营业绩为基础、行业的发展趋势和管理层对市场发展的预期估计预计营业收入、营业成本、费用、人工成本、折旧摊销和营运资金追加额等。

④ 折现率

折现率采用加权平均资本成本模型即 WACC 模型测算税后折现率。

1）无风险收益率 rf，2016-2018 年折现率参照国家近五年发行的中长期国债利率的平均水平，按照十年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率 rf 的近似。2019 年采用尚未到期并且债券期限在 5 年以上的国债到期收益率 rf 作为无风险收益率。

2）市场期望报酬率 rm，一般认为，股票指数的波动能够反映市场整体的波动情况，指数的长期平均收益率可以反映市场期望的平均报酬率。2016-2018 年通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至期末的指数平均收益率进行测算，得出市场期望报酬率的近似。2019 年，认为沪深 300 指数比较符合国际通行规则，其 300 只成分样本股能较好地反映中国股市的状况，2019 年借助 WIND 资讯专业数据库对我国沪深 300 指数的超额收益率进行了测算分析，测算结果为 16 年（2004 年—2019 年）的超额收益率。

3）e 值，取沪深同类可比上市公司股票，2016-2018 年以评估基准日前 60 个月市场价格测算估计，2019 年以评估基准日前 100 周的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史市场平均风险系数 βx，计算得到估值对象预期市场平均风险系数 βt，并得到估值对象预期无财务杠杆风险系数的估计值 βu，最后得到估值对象权益资本预期风险系数的估计值 βe。

4）权益资本成本 re，2016-2018 年评估考虑到评估对象在融资条件、资本流动性以及治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特性风险调整系数 ε=0.03；最终得到评估对象的权益资本成本 re。2019 年评估在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。通过计算公司特有风险收益率 Rs，最终得到评估对象的权益资本成本 re。

5）扣税后付息债务利率 rd，根据中长期贷款基准利率，结合公司自身情况，其所得税率情况计算扣税后付息债务利率。

6）资本结构结合行业资产结构及公司自身情况确定税后折现率，得到的 WACC。

3、历年具体商誉减值测试过程

（1）2016 年商誉减值测试过程

根据中联评估出具的相关咨询和评估报告，公司 2016 年末商誉减值测试的计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	东方拓宇	深圳兴飞	中科融通
商誉账面余额①	22,398.98	94,570.83	33,078.80
商誉减值准备余额②			
商誉的账面价值③=①-②	22,398.98	94,570.83	33,078.80
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④			3,227.64
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=③+④	22,398.98	94,570.83	36,306.44
资产组的账面价值⑥	9,672.45	68,529.97	8,694.11
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	32,071.43	163,100.80	45,000.55
资产组预计未来现金流现值（可收回金额）⑧	34,052.73	170,829.71	48,423.54
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧			
分配至母公司的商誉减值损失			

测试结果：公司收购深圳兴飞、东方拓宇、中科融通形成的商誉在 2016 年未未发生减值。

（2）2017 年商誉减值测试过程

根据中联评估出具的相关咨询和评估报告，公司 2017 年末商誉减值测试的计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	东方拓宇	深圳兴飞	中科融通
商誉账面余额①	22,398.98	94,570.83	33,078.80
商誉减值准备余额②			
商誉的账面价值③=①-②	22,398.98	94,570.83	33,078.80
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④			3,227.64
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=③+④	22,398.98	94,570.83	36,306.44
资产组的账面价值⑥	14,423.65	83,172.78	14,645.32
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	36,146.06	177,743.61	50,951.76
资产组预计未来现金流现值（可收回金额）⑧	41,706.58	178,040.97	51,269.83
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧			
分配至母公司的商誉减值损失			

测试结果：公司收购深圳兴飞、东方拓宇、中科融通形成的商誉在 2017 年未未发生减值。

（3）2018 年商誉减值测试过程

根据中联评估出具的相关咨询和评估报告，公司 2018 年末商誉减值测试的计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	东方拓宇	深圳兴飞	中科融通
商誉账面余额①	22,398.98	94,570.83	33,078.80
商誉减值准备余额②			
商誉的账面价值③=①-②	22,398.98	94,570.83	33,078.80
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④			3,227.64
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=③+④	22,398.98	94,570.83	36,306.44
资产组的账面价值⑥	9,672.45	68,529.97	8,694.11
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	32,071.43	163,100.80	45,000.55
资产组预计未来现金流现值（可收回金额）⑧	34,052.73	170,829.71	48,423.54
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧			
分配至母公司的商誉减值损失			

测试结果：公司收购深圳兴飞、中科融通和东方拓宇形成的商誉在 2019 年存在减值。

4、出现减值迹象的相关依据及损失确认方法

（1）出现减值迹象的相关依据

公司根据《公司会计准则第 8 号－资产减值》及证监会《会计监管风险提示第 8 号－商誉减值》有关规定，对公司合并所形成的商誉，在每年年度终了进行减值测试。本公司对上述各资产组的可收回金额以预计未来现金流量现值的方法确认，公司根据经管理层批准的预计未来 5 年的财务预算、盈利预测和相应的税前折现率分别预计各资产组的未来现金流量现值。具体分析如下：

= 1 * GB3 ①深圳兴飞

由于移动智能通讯终端 ODM 行业是一个相对资金密集型的行业，2018 年下半年，深圳兴飞受到宏观去杠杆因素的影响，金融机构开始陆续对其进行收贷，再加上母公司实达集团新债未发、旧债到期，自身也面临流动性风险，无法对其给予流动性支持，导致深圳兴飞 2018 年下半年经营性资金开始进入短缺的状态，资金面紧张的局面不断加剧。进入 2019 年后，经营性资金紧张的局面并没有得到好转，相反由于流动资金紧张，导致深圳兴飞部分业务无法正常开展，只能有选择的承接一些核心客户的业务，营业收入规模较 2018 年同期持续下降。虽然公司打算通过引进战略投资者解决公司资金紧张的问题，并预计 2019 年底资金紧张的问题会得到缓解；但深圳兴飞由于流动性困境，导致自身营业收入规模出现持续下降的趋势，且明显低于形成商誉时的预期；由此，2018 年末深圳兴飞已出现商誉减值的迹象。

2019 年深圳兴飞的经营性资金紧张的局面并没有得到好转，由于流动资金紧张，导致深圳兴飞部分业务无法正常开展，研发人员流失，研发及 ODM 业务收入大幅减少，同时因为厂商外包 ODM、OEM 订单减少，造成竞争更加激烈，毛利率降低；原有的大客户由于资金的影响，取消订单及合作，造成 2019 年需要处理大量的呆滞存货，2019 年公司营业收入为 10.47 亿元，整体营业收入规模下降，较 2018 年同期下降 82.9%。由于 2019 年客户端的维护出现重大异常，需在深圳兴飞资金恢复正常后，启动运营恢复。此过程需一定的沟通和维护周期，同时因 2020 年受全球疫情和国际贸易环境影响，整体行业的订单量下滑，深圳兴飞的上半年订单影响较大，暂无法乐观预估海外订单的情况，深圳兴飞由于流动性困境，导致自身营业收入规模出现持续下降的趋势，且明显低于形成商誉时的预期，预计在短时间内无法恢复到历史经营状态，由此，2019 年末深圳兴飞出现商誉继续减值的迹象。

= 2 * GB3 ②东方拓宇

2016 年末收购完成后，东方拓宇发挥自身研发优势，逐步放弃相对低技术含量及低毛利的 PCBA 业务，聚焦行业定制手机，专注于基于物联网技术的行业定制手持终端业务的开拓，聚焦物流、仓储行业手持终端产品的研发、生产和销售，逐步开拓了诸如“三通一达”、德邦、跨越、优速等物流仓储行业的优质客户，在物流仓储行业智能化终端业务方面取得了长足的发展。随着其在物流仓储行业品牌度的逐步提升，以及由于 5G 物联网技术在物流仓储等工业、服务领域的不断深入应用而迎来的 5G 技术所驱动换机周期的到来，东方拓宇的行业智能终端业务未来将具有较好的发展前景。由此，2018 年末东方拓宇未出现商誉减值迹象。

2019 年全年东方拓宇实现营业收入为 2.9 亿元，2018 年全年东方拓宇实现营业收入为 8.48 亿元，2017 年全年东方拓宇实现营业收入为 9.05 亿元，2019 年收入大幅度下降的原因主要是由于总公司实达集团以及母公司深圳兴飞资金紧张的状况没有得到有效缓解，融资环境进一步恶化并波及到东方拓宇，无法执行采自中国移动和中国联通等客户的大额合同，导致收入大幅下降，甚至主要客户顺丰的需求，公司也未能全部执行，由于资金紧张，供应商逾期付款，导致供应商付款条款恶化，从之前通常月结 30 天或者月结 60 天变为现款现货或者提前预付部分款项，资金流进一步紧张。2019 年，客户顺丰与公司成交额超过 1.2 亿，公司在有限的资金情况下，聚焦于快递定制终端，全力保障顺丰等大客户交付，其他业务由于资金问题，收入下降明显。并且受到疫情影响，预计 2020 年收入大幅度下降，因此本次计提商誉减值具有一定合理性，不存在前期减值计提不充分的情形。

（2）东方拓宇

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
应收账款	22,620.83	30,927.99	71,638.42	19,329.45
应收账款本期收回前期金额	4,844.46	13,256.44	30,651.90	14,992.85
应收账款本期收回当期金额	168,899.48	63,540.72	23,707.30	42,319.68
应收账款坏账准备	56.58	305.02	231.97	689.19
应收账款净额	22,564.24	30,622.97	71,406.45	19,239.85
应收账款周转率	6.71	3.38	1.65	0.64
存货余额	17,118.05	10,673.90	9,788.56	13,489.22
存货周转率	6.77	6.51	8.29	2.52

2019 年总公司实达集团以及母公司深圳兴飞资金紧张的状况没有得到有效缓解，融资环境进一步恶化并波及到东方拓宇，导致东方拓宇无法完成大客户大额合同，同时供应商付款条款恶化，导致资金流进一步紧张。2019 年东方拓宇整体收入下滑，应收账款计提坏账增加，存货大量呆滞，应收账款周转率和存货周转率下降，并且受到全球疫情影响，预计 2020 年收入大幅度下降，因此本次计提商誉减值具有一定合理性。

（3）中科融通

单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
应收账款	7,075.29	13,754.61	15,300.96	13,753.03
应收账款本期收回前期金额	2,726.89	3,017.02	7,759.26	5,185.00
应收账款本期收回当期金额	5,273.46	2,572.56	2,610.95	3,746.28
应收账款坏账准备	370.02	907.09	1,237.96	1,944.18
应收账款净额	6,705.27	12,847.52	14,063.00	11,808.85
应收账款周转率	3.54	2.26	1.68	1.73
存货余额	923.23	5,346.22	7,498.98	10,590.43
存货周转率	15.32	4.72	2.20	1.93
长期应收款-PPP	0.00	11,964.20	20,896.58	32,290.72
其中：一年内到期的非流动资产	0.00	464.14	2,084.16	5,499.31

由于行业特征，中科融通的客户群体主要为公安、司法等政府机构，开展 PPP 业务时通常需要大比例垫资，回款周期又相对较长，因此，在对的资金实力要求较高，因此需要相对强的融资环境和充裕的资金作保障，2019 年由于融资缺乏，借款未及时到位补充现金流等原因导致整体资金紧张，部分项目不能及时验收，部分大额项目也不能顺利承接。同时 2019 年无人机项目进入关键时期故加大研发投入和市场推广，成本、费用大量增加，导致 2019 年度亏损。2020 年一方面由于中科融通银行基本账户被冻结，部分投标项目受到影响；另一方面受到疫情影响，根据现有订单，中科融通全年收入约在 2.1 亿左右，预计需要到 2021 年，中科融通的资金回题会有所好转，但恢复到历史经营状态仍然需要较长的周期，因此本次计提商誉减值具有合理性，前期减值计提在当时