（上接D49版）

5、报告期内，你公司处置了所持有 100%股权的子公司武汉世纪金桥安全技术有限公司、广州圣地信息技术有限公司、中山恒达智能科技有限公司及东东东公司。

（1）请列表说明上述交易的交易对手方情况、是否为关联方、标的资产的评估价值及出售价格、截至目前相关股权转让款的支付情况及是否符合协议约定、你公司是否存在为上述子公司提供担保或财务资助的情况。

公司回复：

1、已处置子公司的基本情况详见下表：（单位：万元）

资产主体	处置基准日	股权转让定价依据	净资产	资产总额	转让价格	交易对手(股权受让方)
武汉世纪金桥安全技术有限公司	2021 年 5 月 31 日	处置基准日经审计净资产	199.19	2,325.96	200.00	曹锋
厦门东东东科技有限公司	2021 年 7 月 31 日	处置基准日评估价值	-2,056.16	21,159.32	承债式转让	重庆缤丰科技有限公司
中山恒达智能科技有限公司	2021 年 6 月 30 日	处置基准日经审计净资产	7,842.50	10,717.95	8,000.00	深圳市槐坤科技有限公司
广州圣地信息技术有限公司	2021 年 6 月 30 日	处置基准日审计净资产及双方协商	124.81	120.41	300.00	华业石化南京有限公司

2、已处置子公司的股权买受方基本情况详见下表：

资产主体	交易对手(股权受让方)	注册资本金	交易对手股权情况	是否关联交易
武汉世纪金桥安全技术有限公司	曹锋	--	个人收购	否
厦门东东东科技有限公司	重庆缤丰科技有限公司	5000 万元	杨斌持股 99%；杨效丰持股 1%	否
中山恒达智能科技有限公司	深圳市槐坤科技有限公司	8000 万	上海均佐电子科技有限公司持股 100%	否
广州圣地信息技术有限公司	华业石化南京有限公司	50000 万	江苏颐庄商贸有限公司持股 100%	否

武汉世纪金桥安全技术有限公司(以下简称"武汉金桥")、厦门东东东科技有限公司(以下简称"东东东公司")、中山恒达智能科技有限公司(以下简称"中山恒达")、广州圣地信息技术有限公司(以下简称"广州圣地")；这四家的具体财务数据和交易对手基本情况详见上表。上述公司(含其股东、董事、监事、高级管理人员)及其关联方与公司、董事、监事、高级管理人员不存在关联关系。

截至 2022 年 4 月 30 日，武汉金桥、广州圣地、中山恒达、东东东公司，交易对手已经按照股权转让协议及其补充协议的要求，按期支付股权款。

截止本问询函回复之日，公司不存在对上述公司提供担保及财务资助。

（2）请结合上述子公司的设立目的或收购意图、主营业务及经营效率、财务数据及盈利能力，说明报告期内大量出售子公司的原因，转让上述子公司股权是否对你公司生产经营造成重大影响，并自查说明你公司是否及时履行信息披露义务。

公司回复：

1、在报告期处置子公司主营业务及盈利能力（单位：万元）

资产主体	主营业务	处置基准日	截至处置日累计亏损金额	净资产
武汉金桥	智慧城市领域的软件开发及销售，主要为智慧开差软件的开发和销售。	2021 年 5 月 31 日	-2,695.10	199.19
东东东公司	展电子产品的贸易业务，产品主要围绕公司熟悉的电子产品及元器件，包括但不限于手机、电视芯片及液晶面板等。	2021 年 7 月 31 日	-5,285.24	-2,056.16
中山恒达	从事非接触式智能卡、智能电子标签的生产和销造。	2021 年 6 月 30 日	-4,739.74	7,842.50
广州圣地	经营范围为电子产品及计算机软硬件的技术开发。	2021 年 6 月 30 日	-1,454.17	124.81

2、被处置子公司的相关财务数据及披露情况汇总（单位：万元）

资产主体	转让行为所产生的损益	经审计上年度资产总额	损益占比@（2021 年度）	资产总额占比	是否披露	公告编号
武汉金桥	1.54	2,545.13	0.00%	0.58%	不适用	不适用
东东东公司	495.69	31,440.66	0.96%	7.19%	是	公告编号：@2021-067
中山恒达	-508.54	25,178.13	-0.99%	5.76%	是	公告编号：@2021-050
广州圣地	185.19	175.37	0.36%	0.04%	不适用	不适用

3、处置以上子公司的原因概述如下(1)报告期内公司业务有序开展，清理非战略性方向的资产与子公司，去除废旧落后的产能。在 2018 年以前公司分别以非同控并购、新设等方式，直接持有或持有武汉金桥、东东东公司、中山恒达、广州圣地 100%股权。当初设立目的或收购意图主要为以搭建以物联网为基础的达华智能生活大平台，具体详看 1)点表中所提到的子公司的主营业务可知，是根据以上战略方向所作出的新设或并购的投资决定。随着公司战略性的调整，聚焦主营业务，整合资源，大力发展"一网一屏"业务，故以上被处置子公司的主营业务方向已经不能够匹配集团后续的战略方向。

（2）以上四家被处置的子公司及外公司，近年来盈利能力欠佳，给公司带来较大金额的亏损，以上四家被处置的公司，截至处置日，从 1)点中的明细表可知，累计亏损金额合计：1.42 亿。故从盈利能力和经营效率来看，可判断将来为公司带来的收益可能性极小，且将继续带来巨额亏损；故将以上四家不良资产进行处置，是基于可持续创造经济效益层面的考量。

（3）截至报告期末，你公司商誉期末余额为 2.39 亿元，主要为新东网科技有限公司(以下简称"新东网")及深圳市金锐显数码科技有限公司(以下简称"金锐显")，本期对金锐显资产组计提商誉减值准备 6,695.13 万元。请说明上述子公司的收购时间、报告期内的经营情况及财务数据，并结合商誉测算过程、主要参数选取等，说明本期商誉减值准备计提的充分性。请会计师结合执行的审计程序和实施结果发表明确意见。

公司回复：

1)新东网收购时间及历史年度商誉计提减值情况、报告期内的经营情况及财务数据，商誉减值测算过程和方法、主要参数选取等情况如下：

①收购时间及历史年度商誉计提减值情况

公司通过支付现金及发行股份购买资产收购新东网 100%股权，评估值为 44,300.00 万元，经协商，标的公司新东网 100%股权交易对价确定为 43,300.00 万元。新东网已于 2013 年 12 月完成过户，将其纳入合并财务报表范围。在编制购买日的合并财务报表时，合并形成商誉 33,623.59 万元。

交易完成后，在公司合并资产负债表中将形成商誉。根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，需在每年年度终了进行减值测试。

新东网在之后年度的会计报告日对该商誉进行了减值测试，2019 年根据北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)出具的北方亚事评报字[2019]第 01-267 号评估报告，新东网主营业务经营性资产形成的含商誉资产组合计为 35,458.18 万元，可收回金额为 6,093.33 万元，差异额为 29,364.85 万元。经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2019]48210021 号审计报告与公司 2018 年年度报告披露，公司并购新东网产生的商誉计提了 29,364.85 万元的减值准备，商誉账面价值为 4,258.74 万元。

②报告期内的经营情况及财务数据

财务状况表

金额单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
流动资产	46,462.34
非流动资产	19,353.57
资产总额	65,815.90
流动负债	17,260.24
非流动负债	2,514.27
负债总额	19,774.52
净资产	46,041.39

经营状况表

金额单位：万元

项目	2021 年度
一、营业总收入	18,306.01
减：营业成本	14,717.85
税金及附加	91.00
销售费用	1,584.27
管理费用	2,543.52
研发费用	507.62
财务费用	402.30
加：其他收益	172.11
投资收益	497.13
公允价值变动损益	
信用减值损失	-2,898.85
资产减值损失	-29.10
资产处置收益	6.77
二、营业利润	-3,792.51
加：营业外收入	23.08
减：营业外支出	794.15
三、利润总额	-4,563.58
减：所得税费用	-1,113.77
四、净利润	-3,449.82

③商誉测算过程

根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的中铭评报字[2022]第 160 号《福州达华智能科技股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司并购新东网科技有限公司技术服务业务所形成的含商誉资产组》的评估报告，含商誉资产组可确指长期资产组公允价值合计为 5,993.19 万元，可收回金额不低于 6,300.00 万元，差异额为 306.81 万元。

综上，根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第七条之规定"资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。"从评估结论可知，可收回金额大于含商誉资产组的账面公允价值 306.81 万元，因此，采用预计未来现金流量现值计算的可收回金额已满足商誉减值测试的需要。

（3）请结合上述子公司的设立目的或收购意图、主营业务及经营效率、财务数据及盈利能力，说明报告期内大量出售子公司的原因，转让上述子公司股权是否对你公司生产经营造成重大影响，并自查说明你公司是否及时履行信息披露义务。

公司回复：

1、在报告期处置子公司主营业务及盈利能力（单位：万元）

资产主体	主营业务	处置基准日	截至处置日累计亏损金额	净资产
武汉金桥	智慧城市领域的软件开发及销售，主要为智慧开差软件的开发和销售。	2021 年 5 月 31 日	-2,695.10	199.19
东东东公司	展电子产品的贸易业务，产品主要围绕公司熟悉的电子产品及元器件，包括但不限于手机、电视芯片及液晶面板等。	2021 年 7 月 31 日	-5,285.24	-2,056.16
中山恒达	从事非接触式智能卡、智能电子标签的生产和销造。	2021 年 6 月 30 日	-4,739.74	7,842.50
广州圣地	经营范围为电子产品及计算机软硬件的技术开发。	2021 年 6 月 30 日	-1,454.17	124.81

2、被处置子公司的相关财务数据及披露情况汇总（单位：万元）

资产主体	转让行为所产生的损益	经审计上年度资产总额	损益占比@（2021 年度）	资产总额占比	是否披露	公告编号
武汉金桥	1.54	2,545.13	0.00%	0.58%	不适用	不适用
东东东公司	495.69	31,440.66	0.96%	7.19%	是	公告编号：@2021-067
中山恒达	-508.54	25,178.13	-0.99%	5.76%	是	公告编号：@2021-050
广州圣地	185.19	175.37	0.36%	0.04%	不适用	不适用

3、处置以上子公司的原因概述如下(1)报告期内公司业务有序开展，清理非战略性方向的资产与子公司，去除废旧落后的产能。在 2018 年以前公司分别以非同控并购、新设等方式，直接持有或持有武汉金桥、东东东公司、中山恒达、广州圣地 100%股权。当初设立目的或收购意图主要为以搭建以物联网为基础的达华智能生活大平台，具体详看 1)点表中所提到的子公司的主营业务可知，是根据以上战略方向所作出的新设或并购的投资决定。随着公司战略性的调整，聚焦主营业务，整合资源，大力发展"一网一屏"业务，故以上被处置子公司的主营业务方向已经不能够匹配集团后续的战略方向。

（2）以上四家被处置的子公司及外公司，近年来盈利能力欠佳，给公司带来较大金额的亏损，以上四家被处置的公司，截至处置日，从 1)点中的明细表可知，累计亏损金额合计：1.42 亿。故从盈利能力和经营效率来看，可判断将来为公司带来的收益可能性极小，且将继续带来巨额亏损；故将以上四家不良资产进行处置，是基于可持续创造经济效益层面的考量。

（3）截至报告期末，你公司商誉期末余额为 2.39 亿元，主要为新东网科技有限公司(以下简称"新东网")及深圳市金锐显数码科技有限公司(以下简称"金锐显")，本期对金锐显资产组计提商誉减值准备 6,695.13 万元。请说明上述子公司的收购时间、报告期内的经营情况及财务数据，并结合商誉测算过程、主要参数选取等，说明本期商誉减值准备计提的充分性。请会计师结合执行的审计程序和实施结果发表明确意见。

公司回复：

1)新东网收购时间及历史年度商誉计提减值情况、报告期内的经营情况及财务数据，商誉减值测算过程和方法、主要参数选取等情况如下：

①收购时间及历史年度商誉计提减值情况

公司通过支付现金及发行股份购买资产收购新东网 100%股权，评估值为 44,300.00 万元，经协商，标的公司新东网 100%股权交易对价确定为 43,300.00 万元。新东网已于 2013 年 12 月完成过户，将其纳入合并财务报表范围。在编制购买日的合并财务报表时，合并形成商誉 33,623.59 万元。

交易完成后，在公司合并资产负债表中将形成商誉。根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，需在每年年度终了进行减值测试。

新东网在之后年度的会计报告日对该商誉进行了减值测试，2019 年根据北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)出具的北方亚事评报字[2019]第 01-267 号评估报告，新东网主营业务经营性资产形成的含商誉资产组合计为 35,458.18 万元，可收回金额为 6,093.33 万元，差异额为 29,364.85 万元。经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的瑞华审字[2019]48210021 号审计报告与公司 2018 年年度报告披露，公司并购新东网产生的商誉计提了 29,364.85 万元的减值准备，商誉账面价值为 4,258.74 万元。

②报告期内的经营情况及财务数据

财务状况表

金额单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
流动资产	46,462.34
非流动资产	19,353.57
资产总额	65,815.90
流动负债	17,260.24
非流动负债	2,514.27
负债总额	19,774.52
净资产	46,041.39

经营状况表

金额单位：万元

项目	2021 年度
一、营业总收入	18,306.01
减：营业成本	14,717.85
税金及附加	91.00
销售费用	1,584.27
管理费用	2,543.52
研发费用	507.62
财务费用	402.30
加：其他收益	172.11
投资收益	497.13
公允价值变动损益	
信用减值损失	-2,898.85
资产减值损失	-29.10
资产处置收益	6.77
二、营业利润	-3,792.51
加：营业外收入	23.08
减：营业外支出	794.15
三、利润总额	-4,563.58
减：所得税费用	-1,113.77
四、净利润	-3,449.82

③商誉测算过程

根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的中铭评报字[2022]第 160 号《福州达华智能科技股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司并购深圳市金锐显数码科技有限公司电视机主板及商显业务所形成的含商誉资产组》的评估报告，含商誉资产组可确指长期资产组公允价值合计为 32,995.13 万元，可收回金额不低于 26,300.00 万元(大写贰亿陆仟叁佰万元整)，差异额为-6,695.13 万元。

其中与商誉相关资产组预计未来现金流量现值为 26,300.00 万元，与商誉相关资产组公允价值减去处置费用后的净额为 12,401.19 万元。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第六条之规定"可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，因此本次可收回金额不低于 26,300.00 万元。

具体测试方法如下：

A.预计未来现金流量的现值(在用价值)

预计未来现金流量的现值(在用价值)，是指资产组在现有会计主体、按照现有的经营模式持续经营该资产组的前提下，未来现金流的现值。

本次估算在用价值，对于未来收益的预测是基于被并购方会计主体现状使用资产组的方式、力度以及使用能力等方面的因素，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的预测收益，采用收益途径方法进行测算。

收益途径是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

对于资产组的收益法常用的具体方法为全投资自由现金流折现法或称资产组现金流折现法。

资产组现金流折现法中的现金流口径为归属于整体资产或资产组现金流，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为整体资产或资产组的价值。

资产组自由现金流模型可以分为(所得)税前的现金流和(所得)税后的现金流。本次评估选用资产组税前自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中：Ri：评估基准日后第 i 年预期的税前自由现金流量；r：折现率；Pn：终值；n：预测期。

A)自由现金流的确定

第 i 年的自由现金流 Ri 的确定

Ri=EBITDAi-资产组现金增加 i-资本性支出 i

B)折现率的确定

折现率 r 采用(所得)税前加权平均资本成本(WACCBT)确定，公式如下：

$$WACCBT=\frac{WACC}{1-T}$$

$$WACC=R_e\times\frac{E}{D+E}+R_d\times\frac{D}{D+E}(1-T)$$

式中：Re：权益资本成本；Rd：付息负债资本成本；T：所得税率。

权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

Re=Rf+β×ERP+Rs

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率。

C)详细预测期的确定

新东网目前整体运转正常，生产经营稳定，可保持长时间的运行，且需减值测试的资产组中已包含商誉，故本次评估收益期按永续确定。

《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 年"。因此本次预测期为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日止，2027 年及以后年度为永续期。

④商誉减值测试的主要参数选取

A.营业收入的预测

(A)历史营业收入情况

新东网资产组历史年度的收入如下：

金额单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	10,825.67	13,145.62	16,746.60
增长率%		21.43%	27.39%

(B)未来年度主营业务收入情况的预测

新东网资产组营业收入主要分为：技术服务收入、硬件集成收入以及贸易收入。

随着行业政策的不断利好、行业红利也会不断释放。由于电信行业的特殊性，运营商网络的运维管理变得日益复杂，网络维护的难度和工作量巨大。考虑到对产品和服务精细化运营的需求，电信运营商将网络优化、集成开发以外的运维工作外包给专业的运维服务商，第三方运维服务的比例逐渐提升。随着 5G 时代的到来，新东网科技有限公司将进一步精益求精，充分发挥通信领域的技术优势、渠道优势及历史积淀，不断突破现有业务，在 5G 设备制造、新基建、工业互联网等其他更多元化的业务领域为运营商提供更好的服务与支撑，且运营商之间的限制性条款放宽，新东网在止血内十几年的积累，也将有利于进一步拓展移动、联通的相关业务。

2022 年新东网将聚焦主营，针对新东网的业务生态重新梳理，新东网业务聚焦电力行业，借助互联网、物联网、云计算、人工智能技术打造楼宇智能型管理方式，实现"状态可视、事件可控、服务到位"，并提供楼宇管理、运营、运维、服务等能力，合上游供应商并建立专业技术团队，致力于电力领域相关基础设施采购转售服务，提供设备售前、售后、维护、升级等服务，以及开展 5G 建设相关业务和电力行业，所以收入预估会有较大幅度增长。

硬件集成主要为智慧城市和系统集成部门的签单，新东网 2020 年两个部门已剥离到福建万加显科技有限公司，预测硬件收入以后年度将逐渐降低。

结合行业趋势，企业的经营情况、目前的在执行合同和滚动合同的情况以及管理层的规划，预测情况详见下表：

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
营业收入	19,582.29	22,868.12	25,589.58	27,388.49	29,228.41	29,228.41
增长率%	16.93%	16.78%	11.90%	7.03%	6.72%	0.00%

B.营业成本的预测

主营业务成本包含人工成本、外包成本、折旧摊销、办公差旅等其他费用。未来年度硬件集成的采购成本等将参考历史年度各相关的成本率水平，并考虑相关的人工成本、外包成本、折旧及摊销等成本支出及管理层规划进行预测。随着收入规模的扩大，预测年度毛利率将逐步回升。

2021 年成本率较高主要是因为 2021 年集成业务与贸易业务额的增加导致的，该部分业务主要为硬件设备的采买采卖，毛利较低，拉高了 2021 年度新东网主体的成本率。随着业务的发展，该部分业务对成本率抬高的影响逐步降低。

营业成本预测具体情况见下表：

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
营业成本合计	14,156.32	15,574.69	16,711.52	17,486.22	18,527.29	18,505.71

C.期间费用预测

销售、管理、研发费用主要根据企业历史发生额，根据项目发生明细进行分类，对不同分类费用项采用不同的处理方式进行测算。

(A)对于工资的预测，以企业目前的职工总数及工资水平为基础，结合对未来的发展规划，确定工资的预期增长比例，进而计算预测期工资发生额。

(B)折旧、摊销按企业评估基准日现有固定资产、无形资产、长期待摊费用以及以后每年新增的资本性支出资产，按各类资产经济寿命年限综合计算确定；

(C)对于广告费、宣传费等与收入呈线性相关的，本次结合预测年度营业收入的增长比例及考虑预测年度合理情况，合理估计预测年度相关费用的增长比例进行测算；

(D)对于办公费、设备维修费等其他费用与收入不成线性关系的费用，根据费用的实际情况及管理层规划进行测算。

经上述测算，未来年度期间费用的预测情况如下：

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
期间费用合计	5,592.21	5,922.06	6,366.20	6,752.03	7,139.70	7,113.89

D.息税折旧摊销前利润的确定

金额单位：万元

项目/年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期
息税折旧摊销前利润	347.04	1,705.88	2,737.05	3,210.38	3,496.94	3,496.94

E.折现率的确定

折现率 r 采用(所得)税前加权平均资本成本(WACCBT)确定，公式如下：

$$WACCBT=\frac{WACC}{1-T}$$

$$WACC=R_e\times\frac{E}{D+E}+R_d\times\frac{D}{D+E}(1-T)$$

式中：Re：权益资本成本；Rd：付息负债资本成本；T：所得税率。

权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

Re=Rf+β×ERP+Rs

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为资产组特有风险超额回报率。

(A)选取相关参数

A)无风险报酬率 Rf：从 Wind 软件导出沪、深两市距评估基准日前三个月内有交易的国债，将国债收益率为负值的样本删除，选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值 3.41%确定无风险报酬率，即 Rf=3.41%。

B)市场风险溢价 ERP：

期望收益率是投资者在投资时期望获得的报酬率，必要收益率是投资者愿意投资所要求的最低报酬率，实际收益率是投资者投资后所实际获得的报酬率。一般来说，市场期望收益率为投资项目的无风险报酬率及市场风险溢价之和。经过计算，本次评估市场风险溢价取 7.03%。

C)权益的系统风险系数 β：Beta 系数是用来衡量上市公司相对于风险分散的市场投资组合的风险水平的参数。市场投资组合的 Beta 系数为 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较大，那么其 Beta 系数就大于 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较小，那么其 Beta 系数就小于 1。

通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比，评估人员选取了沪深两市可比上市公司，根据 wind 资讯平台，可获得参考上市公司剔除资本结构因素的 Beta 系数平均值为 0.8551。

D)特定风险调整系数 Rs：采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合(Portfolio)的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险。因此，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针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

企业特有风险调整系数为根据待估企业与所选择的可比上市公司在企业经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素等所形成的优劣势方面的差异进行的调整。经测算，新东网特有风险系数 2.08%。

(B)折现率的计算

A)权益资本成本

根据以上介绍，评估基准日的无风险利率为 3.41%，取被并购企业剔除资本结构因素的 Beta 系数为 0.8551，市场风险溢价为 7.03%，企业特定的风险调整系数取值为 2.08%，则权益资本成本为：

Re= Rf+β×ERP+Rs

=3.41%+0.8551×7.03%+2.08%

=11.49%

B)债务资本、权益资本占总全部投资性资本比例

确定目标资本结构 D/E 为 0.00%，则得出加权资本成本 WACC：

$$WACC=R_e\times\frac{E}{(D+E)}+R_d\times\frac{D}{(D+E)}\times(1-T)$$

=11.49%×100.00%+4.65%×0.00%×(1-25%)

=11.49%

C)税前折现率 WACCBT 的确定

WACCBT=WACC/(1-T)=15.32%

⑤本期计提商誉减值的合理性

综合商誉减值测试过程以及相关关键参数的确定，本次对含商誉资产组的减值测试中选取的相关参数和重要假设与管理层对未来的经营计划保持一致，具有合理性。经测算含商誉资产组可收回金额不低于 6,300.00 万元(大写陆仟叁佰万元整)，与含商誉资产组可确指长期资产组公允价值 5,993.19 万元的差异额为 306.81 万元。

根据《会计准则第 8 号—资产减值》第七条之规定"资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。"从商誉减值测试结论可知，可收回金额大于含商誉资产组的账面公允价值，因此，采用预计未来现金流量现值计算的可收回金额已满足商誉减值测试的需要。

综上，新东网技术服务业务所形成的含商誉资产组没有发生减值，符合《企业会计准则》的要求。

2)金锐显收购时间及历史年度商誉计提减值情况、报告期内的经营情况及财务数据，商誉减值测算过程和方法、主要参数选取等情况如下：

①收购时间及历史年度商誉计提减值情况

2015 年 9 月，公司发行股份购买金锐显 100%股权，根据北京中金华资产评估有限责任公司出具的中金华评报字(2015)第 1120 号评估报告，标的资产截至评估基准日评估值为 76,012.03 万元，经协商后金锐显 100%股权最终交易价格确定为 72,200.00 万元。

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对标的资产在购买日的可辨认净资产的测算认定，购买日可辨认净资产公允价值为 17,074.95 万元，与支付对价 72,200.00 万元的形成了 55,125.05 万元差异，作为商誉列示在公司的合并报表中。

根据北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)出具的北方亚事评报字[2019]第 01-266 号评估报告，金锐显主营业务经营性资产形成的含商誉资产组合计为 62,877.25 万元，可收回金额为 34,178.27 万元，差异额为 28,698.98 万元。经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字[2019]48210021 号审计报告与公司 2018 年年度报告披露，公司并购金锐显产生的商誉计提了 28,698.98 万元的减值准备，商誉账面价值为 26,426.07 万元。

②报告期内的经营情况及财务数据

财务状况表

金额单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
流动资产	106,543.82
非流动资产	12,583.85
资产总额	119,127.67
流动负债	61,927.86
非流动负债	291.51
负债总额	62,219.37
净资产	56,908.30

经营状况表

金额单位：万元

项目	2021 年
一、营业总收入	174,990.44
减：营业成本	163,963.77
税金及附加	203.72
销售费用	2,179.53
管理费用	3,991.47
研发费用	7,906.08
财务费用	129.60
加：其他收益	794.39
投资收益	233.14
公允价值变动收益	
信用减值损失	-676.79
资产减值损失	-1,262.64
资产处置收益	
二、营业利润	-4,295.64
加：营业外收入	143.43
减：营业外支出	1,049.76
三、利润总额	-5,201.97
减：所得税费用	-2,276.74
四、净利润	-2,925.23

③商誉测算过程

根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司出具的中铭评报字[2022]第 16020 号《福州达华智能科技股份有限公司减值测试事宜涉及的该公司并购深圳市金锐显数码科技有限公司电视机主板及商显业务所形成的含商誉资产组》的评估报告，含商誉资产组可确指长期资产组公允价值合计为 32,995.13 万元，可收回金额不低于 26,300.00 万元(大写贰亿陆仟叁佰万元整)，差异额为-6,695.13 万元。

其中与商誉相关资产组预计未来现金流量现值为 26,300.00 万元，与商誉相关资产组公允价值减去处置费用后的净额为 12,401.19 万元。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第六条之规定"可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，因此本次可收回金额不低于 26,300.00 万元。

具体测试方法如下：

A.预计未来现金流量的现值(在用价值)

预计未来现金流量的现值(在用价值)，是指资产组在现有会计主体、按照现有的经营模式持续经营该资产组的前提下，未来现金流的现值。

本次估算在用价值，对于未来收益的预测是基于被并购方会计主体现状使用资产组的方式、力度以及使用能力等方面的因素，即按照目前状态及使用、管理水平使用资产组可以获取的预测收益，采用收益途径方法进行测算。

收益途径是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

对于资产组的收益法常用的具体方法为全投资自由现金流折现法或称资产组现金流折现法。

资产组现金流折现法中的现金流口径为归属于整体资产或资产组现金流，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为整体资产或资产组的价值。

资产组自由现金流模型可以分为(所得)税前的现金流和(所得)税后的现金流。本次评估选用资产组税前自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{P_n}{(1+r)^n}$$

式中：Ri：评估基准日后第 i 年预期的税前自现金流量；r：折现率；Pn：终值；n：预测期。

A)自现金流的确定

第 i 年的自现金流 Ri 的确定

Ri=EBITDAi-营运资金增加 i-资本性支出 i

B)折现率的确定

折现率 r 采用(所得)税前加权平均资本成本(WACCBT)确定，公式如下：

$$WACCBT=\frac{WACC}{1-T}$$

$$WACC=R_e\times\frac{E}{D+E}+R_d\times\frac{D}{D+E}(1-T)$$

式中：Re：权益资本成本；Rd：付息负债资本成本；T：所得税率。

权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

Re=Rf+β×ERP+Rs

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率。

C)详细预测期的确定

金锐显目前整体运转正常，生产经营稳定，可保持长时间的运行，且需减值测试的资产组中已包含商誉，故本次评估收益期按永续确定。

《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 年"。因此本次预测期为 2022 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日止，2027 年及以后年度为永续期。

B.公允价值减去处置费用后的净额

公允价值测算是假设资产组在最佳用途前提下为实现其经济利益最大化的价值。公允价值的测算方法包括市场、收益和成本法三种。采用公允价值减去处置费用的净额评估时，应根据不同公允价值层级的数据相应的选择市场法、收益或成本法进行评估。一般情况下，公允价值评方法的选择优先考虑是市场法和收益法。当市场法和收益法都不适用时，成本法在实务中可被接受。本次采用成本法测算公允价值。在运用成本法的过程中，我们通常采用重置成本法来估算资产组中各单项资产的价值。

处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。

经分别测算资产组的公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值（在用价值），采用孰高原则，最终采用预计未来现金流量的现值(在用价值)作为可收回金额。

④主要参数选取

A.营业收入的预测

(A)历史营业收入情况

金锐显资产组历史年度的收入如下：

金额单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	181,444.39	173,420.07	174,990.44
增长率		-4.42%	0.91%

(B)未来年度主营业务收入情况的预测

1)目前金锐显主营业务已经覆盖了全球主要区域，国内出货占比约为 45%左右。国内市场客户主要来源于两个方面，一是以小米、海尔为代表的品牌客户体系。二是，面向互联网品牌及三/四线中小品牌客户体系。前者企业主要提供稳定可靠的生产/测试及行业技术服务，针对后者企业将提供整套软硬一体的解决方案。受贸易战及全球化疫情的影响，液晶屏、芯片产能出现紧缺，导致行业头部极化现象较为明显，大的体系在强势的备货及现金流支撑下，能接到更充足的订单，量级有较为明显的增长。中小的品牌市场将收到一定的压缩。长期来看，这种市场格局会持续影响。

电视市场属于一个充分竞争的市场，每年全球出货数量维持在 2.2-2.5 亿台间。作为行业链条中企业，目前金锐显约占全球出货量的 10%左右，还存在很大的市场空间。短期发展目标：立足于液晶电视主板业务，进一步增加产品销售覆盖和生产能效提升。同时推进商业显示业务拓展。中长期发展目标：重点发展智能化产品，面向智能家居和 IOT 方向拓展新产品。目标在未来万屏时代，实现跨行业解决方案提供。

2)当前全球范围内正在进行传统电视向互联网智能电视更新换代。金锐显早于同行 1-2 年开始智能产品研发和布局，积累了丰富经验，在现在及未来的全球智能方案竞争中积累了先发优势，未来年度会进一步扩大企业在电视领域的市场占比。

3)2021 年由于整个电视机市场行情低迷，市场零售规模下降，对金锐显也有一定的影响，随着原材料价格趋于稳定，金锐显在维护原客户的同时加强与电视机行业头部企业合作，2022 年预计在智能和非智能板块同时发力，数量实现小幅度增长，以后年度稳步上涨趋势。

按上述预测后，预计金锐显合并报表层面电视机主板业务资产组未来年营业收入预测如下表：

金额单位：万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	稳定期