

深圳证券交易所《关于对中嘉博创信息技术股份有限公司的关注函》（公司部关注函（2021）第465号）意见回复

深圳证券交易所：

贵所于2021年12月21日下达了《关于对中嘉博创信息技术股份有限公司的关注函》（公司部关注函（2021）第465号）。北京中锋资产评估有限责任公司根据问询函的要求，对问询函中与评估相关的问题进行了核查，回复如下：

问题4：请对比分析2020年末嘉华信息商誉减值测试的关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）及详细测算过程的差异，说明2020年末认定无减值迹象而2021年计提大额商誉减值准备的原因及合理性，在此基础上说明你公司相应年度是否存在通过计提商誉减值“大洗澡”的情形。请年审会计师及评估师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

（一）2020年末嘉华信息商誉减值测试的具体情况

由于2020年嘉华信息受疫情影响业绩波动较大，基于2020年业绩基础上的盈利预测具有不可参考性，因此本报告期优先采用公允价值减去处置费用的净额估计资产组的可收回金额，评估结果为资产组评估增值8,433.33万元，增值率6.08%，不存在减值的情形。同时，本次评估亦采用预计未来现金流量现值法对预测数据结合适当的折现率进行补充测试，评估结果为评估增值1,238.17万元，亦不存在减值迹象。

1、市场法（公允价值减去处置费用法）

经测算，嘉华信息资产组（CGU）的可收回金额为人民币138,612.08万元

2、收益法（未来现金流量现值法）

2020年嘉华信息进行商誉减值测试时，盈利预测期为2021年-2025年，2026年及以后进入稳定期。嘉华信息选取的关键参数明细如下：

| 项目名称 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 稳定期 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 折现率 | 14.29% | 14.29% | 14.29% | 14.29% | 14.29% | 14.29% |
| 收入增长率 | 17.72% | 17.83% | 7.43% | 3.75% | 0% | 0% |
| 费用率 | 6.79% | 6.55% | 6.32% | 6.45% | 6.65% | 6.78% |



| | | | | | | |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 利润率 | 14.55% | 16.16% | 17.38% | 17.18% | 16.95% | 16.72% |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

经未来现金流量现值法测算，嘉华信息资产组 (CGU) 的可收回金额为人民币 131,416.92 万元。

评估结论

根据孰高原则，截至评估基准日，纳入评估范围的嘉华信息资产组 (CGU) 的可收回金额为：人民币 138,612.08 万元（大写：人民币壹拾叁亿捌仟陆佰壹拾贰万零捌佰元整）。

评估基准日，包含商誉的嘉华信息资产组的可收回金额较账面价值，评估增值 8,433.33 万元，增值率 6.08%，不存在商誉减值的情形。

（二）重大资产重组业绩承诺期满的资产减值测试

1、资产减值测试的背景及必要性

受疫情影响，2020 年下半年至 2021 年 10 月，就业绩补偿方案的延期和方案调整事宜，公司与交易对方多次进行协商无果，始终未能达成一致。根据公司与交易对方签订的《业绩补偿协议》，在业绩承诺期间届满时，由上市公司聘请经各方认可的具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试，并出具标的资产减值测试报告。至 2021 年 11 月，重组交易对方向北京仲裁委员会提交《变更仲裁请求申请书》，要求裁决确认重大资产重组相关协议已解除，要求公司向其返还嘉华信息 100% 股权并支付相关款项。该变更请求系对重组交易事项、已签署的重组相关协议及协议履行的全面推翻，公司认为至此，重组交易对方已无任何延长业绩承诺期间的意愿，故确认本次交易的业绩承诺期间届满，应当聘请会计师事务所对标的资产进行减值测试。从保护上市公司及全体股东利益角度考虑，公司有必要实施本次资产减值测试。公司在 2021 年 10 月 30 日《中嘉博创信息技术股份有限公司 2021 年第三季度报告》中已披露，“根据《发行股份及支付现金购买资产协议》第 5.1 条及《业绩补偿协议》第 7.1 条的约定，近期公司已聘请具有证券从业资格的会计师事务所对嘉华信息进行资产减值测试，若发生资产减值，重组交易对方应承担相应的补偿责任；若重组交易对方未能履行相关补偿义务，该事项可能会对公司产生重大影响。公司将积极采取多种应对措施，降低对公司的不利影响”。

公司委托中立资产评估（北京）有限公司（以下简称“中立评估公司”）进行本次重大资产重组业绩承诺期满的资产减值测试，由北京中名国会会计师事务所（特殊普通合伙）出具审核意见。两机构均具有证券、期货相关业务资格。

在目前嘉华信息已失控、不再纳入公司合并报表范围的情况下，本次资产减值测试结果对公司 2021 年度财务报告无重大影响。

2、资产减值测试情况

根据公司与交易对方签订的《业绩补偿协议》，在业绩承诺期间届满时，由上市公司聘请经各方认可的具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试，并出具标的资产减值测试报告。因此，本公司委托中立资产评估（北京）有限公司（以下简称“中立评估公司”）以 2021 年 10 月 31 日为基准日，对嘉华信息股东全部权益于评估基准日的可收回金额进行评估。

本次对嘉华信息全部股权价值进行测试时，盈利预测期为 2021 年 10 月 31 日至-2025 年，2026 年及以后进入稳定期。嘉华信息选取的关键参数明细如下：

| 项目名称 | 2021 年 11 -12 月 | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 稳定期 |
|-------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 折现率 | 14.25% | 14.25% | 14.25% | 14.25% | 14.25% | 14.25% |
| 收入增长率 | -17.68% | 5.64% | 4.28% | 2.51% | 0.00% | 0.00% |
| 费用率 | 8.07% | 8.13% | 8.23% | 8.25% | 8.20% | 8.17% |
| 利润率 | -4.64% | 0.16% | 5.02% | 7.04% | 7.06% | 7.10% |

根据中立评估公司出具的中立评报字(2021)第 028 号资产评估报告，经评估，预计未来现金流量的现值为 59,301.46 万元，公允价值减去处置费用的净额为 49,345.97 万元，故本次评估采用预计未来现金流量的现值作为评估结论。截止 2021 年 10 月 31 日，纳入评估范围的嘉华信息股东全部权益的可收回金额为：人民币 59,301.46 万元，低于购买资产的交易对价 148,000 万元，评估减值 88,698.54 万元。北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对此出具了核查意见，该会计师事务所具有证券、期货相关业务资格，具备从事相关工作的专业资质。

（三）对比分析及详细测算过程的差异

1、2020 年商誉减值测试和 2021 年资产减值测试的基础不同

北京中锋资产评估有限责任公司（以下简称：“中锋评估公司”）对 2020 年末嘉华信息商誉减值测试进行评估，评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，评估对象为资产组加商誉，评估方法为公允价值减去处置费用法，由于该方法的结果已经超过所对应的账面价值，并通过减值测试的前提下，可以不必计算另一项数值，因此，选用该方法的结果定价；但中锋评估公司仍然对预测数据采用适当的折现率进行了验算，验算结果亦超过所对应的账面价值。

中立评估公司对重大资产重组业绩承诺期满的资产减值测试进行评估，评估基准日为2021年10月31日，评估对象为股东全部权益，评估方法为未来现金流量现值法和公允价值减去处置费用法，并采用孰高的未来现金流量现值法结果定价。

由于两次评估的评估基准日，评估对象，评估目的，适用范围，最终定价的评估方法不同，导致两次评估没有直接的可比性。

2、两次评估比较分析

虽然两次评估没有直接比较基础，但我们仍然可以从企业对两次评估基准日的未来现金流量进行预测的角度比较分析如下：

为便于阅读，以下简称：2020商誉减值测试时点和2021资产减值测试时点。

(1) 预测期

2020商誉减值测试时点的预测期为2021年1月1日至2025年12月31日，2026年度及以后为稳定期。

2021资产减值测试时点的预测期为2021年11月1日至2025年12月31日，2026年度及以后为稳定期。

2021年预测期不一致主要因评估基准日不同所致，其余预测期基本一致。

(2) 收入增长率

收入增长率如下表所示：

| 收入增长率 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 |
|--------------|---------|--------|-------|-------|-------|-----|
| 2020商誉减值测试时点 | 17.72% | 17.83% | 7.43% | 3.75% | - | - |
| 2021资产减值测试时点 | -17.68% | 5.64% | 4.28% | 2.51% | - | - |

表中2021资产减值测试时点的2021年数据为2021年1-10月的实际数据与2021年11月-12月的预测数据之和。

(3) 费用率

期间费用率如下表所示：

| 预测期 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 |
|--------------|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2020商誉减值测试时点 | 6.79% | 6.55% | 6.32% | 6.45% | 6.65% | 6.78% |
| 预测期 | 2021年11-12月 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 |
| 2021资产减值测试时点 | 8.07% | 8.13% | 8.23% | 8.25% | 8.20% | 8.17% |

表中可以看出，2021资产减值测试时点的期间费用率略高，主要是收入规模不同所致。

(4) 利润率

利润率如下表所示

| | | | | | | |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 预测期 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 |
| 2020商誉减值测试时点 | 14.55% | 16.16% | 17.38% | 17.18% | 16.95% | 16.72% |
| 预测期 | 2021年11-12月 | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 永续期 |
| 2021资产减值测试时点 | -4.64% | 0.16% | 5.02% | 7.04% | 7.06% | 7.10% |

表中可以看出，2020年商誉减值测试时点的利润率较高，但因受到2020年疫情影响，均低于2016年至2019年的同比数据；

2021年资产减值测试时点主要从2021年1-10月的实际经营数据角度进行预测，致利润率偏低。

2021年二季度开始，嘉华信息的云通信业务，由于成本进一步上涨，为保证运营稳定性和资金流安全，减少了渠道客户业务规模，造成业务总体收入同比下降。此外，公司BPO项目人力及职场建设等投入较大，造成相关成本大幅上升而收入未实现同幅增长，导致毛利率较去年同期水平大幅下降。因毛利率下降、成本费用上升，嘉华信息从二季度开始由盈转亏。综上所述，造成预测差异主要原因是因在不同时点嘉华信息的经营环境、实际收入水平和盈利能力不同，导致两次预测时收入增长率、毛利水平等相关经营数据指标有较大差异。

(5) 折现率

2020年商誉减值测试时点的折现率为14.29%，2021年资产减值测试时点的折现率为14.25%

经复核，主要差异由以下因素综合产生，主要如下：

2020年商誉减值测试时点选择的无风险利率为3.88%，市场收益率为6.21%，调整系数为2.75%。

2021年资产减值测试时点选择的无风险利率为3.08%，市场收益率为6.88%，调整系数为4.00%。

虽然2021年资产减值测试时点的折现率略低，但个别调整系数高于2020年商誉减值测试时点的折现率，主要是受到嘉华信息经营状况恶化的影响。

总体上来看，两次对嘉华信息的评估结果基本符合嘉华信息于各自评估基准日的实际情况。

综上，我们认为嘉华信息在2020年末商誉没出现减值迹象。公司尚未对嘉华信息进行2021年度商誉减值测试。本次资产减值测试系根据重组相关协议，在业绩承诺期间届满对标的资产进行的资产减值测试，是履行重组协议义务的必要程序。目前嘉华信息已失控、不再纳入公司合并报表范围，故本次资产减值测

试结果对于公司 2021 年度财务报告无重大影响，不存在在相应年度通过计提商誉减值“大洗澡”的情形。

评估师意见：

资产评估师对 2020 商誉减值测试时点和 2021 资产减值测试时点的资产评估报告及相应的测算底稿进行了认真的比较分析和研究，并结合上述回复内容进行了核查，经核查，上述所有和资产评估相关的回复内容情况属实。

北京中锋资产评估有限责任公司

2022 年 1 月 5 日

