

证券代码：600112 股票简称：ST 天成 公告编号：临 2023—031

## 贵州长征天成控股股份有限公司

### 关于上海证券交易所对公司 2022 年年度报告的信息 披露问询函的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

贵州长征天成控股股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年5月28日收到上海证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对贵州长征天成控股股份有限公司2022年年度报告的信息披露问询函》（上证公函[2023]0613号，以下简称“《问询函》”）。公司收到上述《问询函》后高度重视，并积极组织相关部门按照相关要求对所涉问题进行认真落实并回复，现将具体回复内容公告如下：

#### 一、关于营业收入

2022年年报显示，报告期内公司实现营业收入1.37亿元，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入1.20亿元，连续两年略高于1亿元。报告期内前五名客户销售额中关联方销售额6,904.91万元，占年度销售总额44.72%，成本分析表显示公司材料成本高达85.39%。2022年业绩预告问询函回复显示，公司第二大客户中铁一局电务工程有限公司（以下简称中铁电务）和第三大客户广西桂秦公路工程有限公司（以下简称广西桂秦）与广西铁投有业务往来，金额合计4,338.79万元，占年度销售总额的31.7%。此外，年报显示公司商品销售收入主要包括环网柜、断路器、成套设备销售等，业绩预告问询函回复显示，报告期内公司向供应商广西南宁某公司采购断路器，金额达到1,329.37万元。请公司：（1）结合报告期内来源于广西铁投关联方及与其具有业务往来客户的收入占营业收入总额的比例，说明是否对第一大股东广西铁投存在重大依赖；（2）补充披露断路器相关产品业务收入、销售情况、主要客户、生产模式、结算方式、盈利模式等，说明是否经过完整的加工、生产处理过程，实现了价值提升，是否属于营业收入扣除情形；（3）分产品类型列示销售收入、主要客户、采购明细、生产模式、盈利模式等，请逐条对照《上海证券交易所上市公司自律

监管指南第2号—业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》有关规定，说明公司全年相关业务是否存在应扣除收入未按规定扣除的情况，结合上述情况说明是否存在规避退市风险警示的情形。请年审会计师对问题（2）（3）发表意见。

**【回复】：**

（一）结合报告期内来源于广西铁投关联方及与其具有业务往来客户的收入占营业收入总额的比例，说明是否对第一大股东广西铁投存在重大依赖。

1、报告期内公司来源于广西铁投关联方及与其具有业务往来客户的营业收入占营业收入总额的比例情况如下：

（单位：万元）

客户名称	客户与公司的关系	交易内容	合同获取方式	营业收入	占公司营业收入总额比例(%)
广西机械工业研究院有限责任公司	关联方	开关柜、环网柜	邀请招标	6,110.54	44.72
广西智能交通科技有限公司	关联方	开关柜、环网柜	邀请招标	314.32	2.30
关联客户营业收入小计				6,424.86	47.02
中铁一局电务工程有限公司	非关联方	开关柜、环网柜	公开招标	3,291.91	24.09
广西桂秦公路工程有限公司	非关联方	开关柜、环网柜	公开招标	554.60	4.06
与广西铁投具有业务往来非关联客户营业收入小计				3,846.51	28.15
合计				10,271.37	75.17

2、公司的非关联方客户中铁电务和广西桂秦与第一大股东关联方存在业务往来。中铁电务和广西桂秦同属于中铁一局集团有限公司（以下简称“中铁一局”）全资子公司，中铁一局是我国最早的国有大型施工企业之一，专注于从事铁路、公路、市政公用、建筑工程施工总承包业务，在国内及行业内具有较大的影响力。公司与其下属公司的交易合同均是基于各方行业地位、专业能力、品牌效应等影响，通过市场公开招投标方式签订，属于正常的市场交易行为。2022年度，公司与其交易收入为3,846.51万元，占营业收入比例为28.15%。

广西机械院等关联方与公司第一大股东虽都受广西交通投资集团有限公司（以下简称“广西交投”）控制，但公司关联交易合同是广西机械院等关联方通过技术交流、资质查验、现场考察等程序确定并邀请合格供应商参与招标的方式，

遵循市场规则，综合考虑技术与生产、品质与价格、交付与售后等因素，结合行业影响力，进行最终供应商的选择；其次，关联交易标的一直以来都是公司的传统主营业务产品。因此，关联交易是基于各自生产经营实际业务需求，遵循市场规则交易的行为，是公司产品技术、品牌、品质、交付、售后等综合实力的真实体现。

公司与中铁电务、广西桂秦及关联方的订单，是基于客户真实的市场需求，通过公开招标、邀请招标等方式，经过招标、投标、评标、定标等流程，遵循市场规则取得的合同，具有合理的、一定的利润空间，公司自身的技术、产品等综合实力是获得订单的决定性因素。

此外，在2021年下半年，公司凭借对电网产品多年深耕创造的品牌优势、技术优势、行业口碑等综合实力，通过了国家电网、南方电网准入供应商资格审查，2022年陆续获得国家电网的订单，经营环境正逐步得以改善。目前，公司仍处于各种风险化解的特殊时期，关联交易项目属于国家交通基础设施建设项目，不仅资金回笼更有保障，而且有助于公司进一步改善经营环境，提高可持续经营能力。公司将继续整合下属公司资源和管理架构，通过优化产品技术提高品质、降低成本、增加利润空间，加大国内、国际的市场开发力度，努力提升非关联主营业务收入，逐步减少关联交易占比。截至目前，公司在手合同中非关联客户合同金额约7,230万元。

2022年度，公司关联交易收入为6,424.86万元，占营业收入比例为47.02%，请投资者注意投资风险。

**（二）补充披露断路器相关产品业务收入、销售情况、主要客户、生产模式、结算方式、盈利模式等，说明是否经过完整的加工、生产处理过程，实现了价值提升，是否属于营业收入扣除情形。**

1、报告期内，公司断路器产品前三大客户业务收入、销售情况、生产模式、结算方式、盈利模式等具体情况如下：

(单位：万元)

主要客户	产品型号	营业收入	占营业收入的比例(%)	生产模式	结算方式	盈利模式	是否扣除
山东汇海商贸有限公司	VYG/VYGQ	188.61	1.38	自主生产	电汇承兑	生产加工增值销售	否
内蒙古瑞浩科技有限公司	VYG/VYGQ	179.51	1.31				否
江苏合普电气有限公司	CSIS/VYGQ	153.58	1.12				否
合计		521.70	3.81				

2、断路器是公司稳定的主营产品之一，其实现的营业收入绝大部分为自主生产。

#### (1) 自主生产部分

公司下属企业主要生产 10kV、24kV 和 40.5kV 等规格的固封式真空断路器，并拥有自主知识产权。公司通过产品设计、原材料采购、极柱等零部件制造与装配、磨合试验及机械特性测试、成品装配和质量检测的完整系统生产工艺流程，成品包装出库实现产品销售。2022 年自主生产断路器营业收入 1,138.24 万元，占营业收入比例为 8.32%。

公司以销定产，与供应商及客户分别签订购销合同，并遵循独立交易原则，独立履行对供应商、客户的合同权利和义务；独立设计与生产制造，将采购的原材料在形态、功能上进行了实质性的改变并实现产品价值的提升，公司在向客户转让产品前能够控制产品，通过产品的交付、控制权的转移实现收入。因此，公司自主生产的断路器实现的营业收入符合收入确认的相关规定。根据《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号--业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》有关规定，该部分不属于营业收入扣除情形。

#### (2) 外购部分

公司外购部分断路器成品，未经过生产加工环节，直接用于销售，公司将其分类为贸易销售，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号--业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》有关规定，该部分属于营业收入中的新增贸易扣除范畴。2022 年外购断路器营业收入 88.53 万元，占营业收入

入比例为0.65%。

3、开关柜（高压开关柜，低压开关柜，箱变）业务中存在部分核心元件由用户指定品牌的断路器采购，该部分外购断路器作为开关柜的原材料构成其采购成本。

公司在开关柜生产过程中，由于部分项目的元件-断路器由用户广西机械工业研究院有限责任公司指定品牌或型号，2022年度公司向供应商广西南宁某公司实际采购断路器等元器件1,084.31万元（合同金额1,329.37万元），作为零部件用于生产制造开关柜。但开关柜产品从产品方案设计、生产制造到测试交付，公司在全流程上具备满足客户需求的能力，能够独立核算产品成本费用以及所产生的收入，符合收入确认的相关规定。

综上，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指南第2号—业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》有关规定，公司对断路器相关产品业务逐项核查，除新增贸易业务所产生的营业收入88.53万元属于扣除范畴外，其余断路器相关产品是经过完整的加工、生产处理过程，实现了价值提升，公司确认的相关收入不属于营业收入扣除情形。

（三）分产品类型列示销售收入、主要客户、采购明细、生产模式、盈利模式等，请逐条对照《上海证券交易所上市公司自律监管指南第2号—业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》有关规定，说明公司全年相关业务是否存在应扣除收入未按规定扣除的情况，结合上述情况说明是否存在规避退市风险警示的情形。

1、2022年度公司分产品类型列示前三大客户销售收入、采购明细、生产模式、盈利模式如下：

（单位：万元）

产品类型	主要客户名称	主营业务收入	采购明细			生产模式	盈利模式	是否属于营业收入扣除情形
			材料名称	金额	材料占比（%）			
断路器	山东汇海商贸有限公司	188.61	铜、铝、环氧树脂、电线等材料，	131.03	73.32	自主生产	生产加工	否
	内蒙古瑞浩科技有限公司	179.51		114.12	84.29		增值销售	否

	江苏合普电气有限公司	153.58	真空灭弧室、机构等电子元件	101.32	86.52			否
	小 计	521.70		346.47	80.35			
环网柜	广西机械工业研究院有限责任公司	1,142.49	环网柜、T接柜	968.81	98.92	外购	贸易销售	是
	汇网电气有限公司	291.67	铜排、钢板、电线电缆等材料,操作机构、负荷开关、互感器等电子元件	208.60	76.10	自主生产	生产加工增值销售	否
	新疆生产建设兵团第九师热电有限公司	468.23		392.06	85.90			否
		385.58		209.35	65.55			否
	小 计	2,287.97		1,778.82	87.66			
开关柜	广西机械工业研究院有限责任公司	4,600.51	钢板、铜排、电线电缆等材料,断路器、隔离开关、负荷开关、机构等电子元件	3,699.80	87.93	自主生产	生产加工增值销售	否
	中铁一局集团电务工程有限公司	3,246.20		2,429.61	87.07			否
	广西桂秦公路工程有限公司	554.22		455.43	87.04			否
	小 计	8,400.93		6,584.84	87.55			
合计	11,210.60		8,710.13	87.26				

2、2022年自主生产产品材料成本主要原材料占比情况:

(单位:万元)

产品名称	主要原材料	成本金额	占比(%)
断路器	铜材、铝材	128.36	18.21
	真空灭弧室	214.18	30.38
	弹簧机构	195.91	27.79
	环氧树脂、绝缘拉杆等其他材料	166.44	23.61
	小计	704.89	100.00
环网柜	铜材、钢材	261.00	20.76
	弹簧机构	202.20	16.08
	负荷开关、互感器	271.46	21.59

	静触头、支撑杆等其他材料	522.45	41.56
	小计	1,257.12	100.00
开关柜	铜排、钢板	1,138.94	16.36
	柜体	1,016.11	14.60
	断路器	1,114.09	16.00
	负荷开关、弹簧机构、互感器	717.24	10.30
	电线、导线等其他材料	2,974.59	42.73
	小计	6,960.96	100.00
合 计		8,922.96	

3、公司不存在应扣除收入而未按规定扣除的情况，不存在规避退市风险警示的情形

2022年度，公司实现营业收入13,663.11万元，扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入1,696.33万元，营业收入扣除后金额为11,966.78万元。具体见下表：

项目	本年度 (万元)	具体扣除情况
营业收入金额	13,663.11	
营业收入扣除项目合计金额	1,696.33	
营业收入扣除项目合计金额占营业收入的比重	12.42%	
<b>一、与主营业务无关的业务收入</b>		
1. 正常经营之外的其他业务收入。如出租固定资产、无形资产、包装物，销售材料，用材料进行非货币性资产交换，经营受托管理业务等实现的收入，以及虽计入主营业务收入，但属于上市公司正常经营之外的收入。	192.17	销售材料收入 179.74 万元、正常经营以外的收入 12.43 万元
2. 不具备资质的类金融业务收入，如拆出资金利息收入；本会计年度以及上一会计年度新增的类金融业务所产生的收入，如担保、商业保理、小额贷款、融资租赁、典当等业务形成的收入，为销售主营产品而开展的融资租赁业务除外。		无拆出资金利息收入及金融类业务收入
3. 本会计年度以及上一会计年度新增贸易业务所产生的收入。	1,504.16	新增贸易收入为未经公司生产加工环节的电气设备产品业务收入，其中：真空断路器 88.53 万元、环网柜、T 接柜 1,393.38 万元、电容自动补偿柜 22.25 万元。
4. 与上市公司现有正常经营业务无关的关联交		无与上市公司现有正

项目	本年度 (万元)	具体扣除情况
易产生的收入。		常经营业务无关的关联交易产生的收入
5. 同一控制下企业合并的子公司期初至合并日的收入。		未发生同一控制下企业合并
未形成或难以形成稳定业务模式的业务所产生的收入。		无此类业务所产生的收入
与主营业务无关的业务收入小计	1,696.33	
<b>二、不具备商业实质的收入</b>		
1. 未显著改变企业未来现金流量的风险、时间分布或金额的交易或事项产生的收入。		无此类业务收入
2. 不具有真实业务的交易产生的收入。如以自我交易的方式实现的虚假收入，利用互联网技术手段或其他方法构造交易产生的虚假收入等。		无此类业务收入
3. 交易价格显失公允的业务产生的收入。		无此类业务收入
4. 本会计年度以显失公允的对价或非交易方式取得的企业合并的子公司或业务产生的收入。		无此类业务收入
5. 审计意见中非标准审计意见涉及的收入。		审计意见中非标事项不涉及此类收入
6. 其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入。		无其他不具有商业合理性的交易或事项产生的收入
不具备商业实质的收入小计		
<b>三、与主营业务无关或不具备商业实质的其他收入</b>		
营业收入扣除后金额	11,966.78	

### 会计师意见：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

- 1、了解公司断路器产品的生产工艺流程，并结合行业特点进行分析；
- 2、核查公司对断路器业务的投入，包括技术生产人员、制造设备等，对断路器产品生产加工过程中原材料采购入库单、生产领料单、随工单、完工入库单等相关资料进行了核查；
- 3、详查公司断路器产品业务收入，核查记账凭证、销售合同、销售出库单、客户签收记录、运输单、发票以及相关回款情况，核查相关收入确认是否符合公司收入确认的会计政策，收入确认金额是否正确；



4、根据《上海证券交易所上市公司自律监管指南第2号—业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》的有关规定，对公司营业收入的类型进行判断，逐条对照核查其是否属于与主营业务无关的业务收入或不具备商业实质的收入；

5、查询各业务板块主要客户信用信息，检查客户的企业状态、经营范围、股东情况等信息，检查公司各业务板块与客户签订的合同、收入确认的证据资料，了解和查看重要客户产品使用情况，分析判断相关交易的商业合理性。

经核查，我们认为：（1）断路器相关产品是经过完整的加工、生产处理过程，实现了价值提升，不属于营业收入扣除情形；（2）公司全年相关业务不存在应扣除收入未按规定扣除的情况。

## 二、关于收入确认政策

年报显示，期末公司应收账款余额9,649.48万元，较上年同期增长47.76%，其中对第一大客户广西机械工业研究院有限责任公司（以下简称广西机械院）应收4,941万元。2022年业绩预告回函显示，部分合同条款约定产品交付后公司仅收到销售款的40%，后续公司还负责设备的通电调试，待产品安装调试完运行并验收合格后，才能收到全部货款，公司对部分客户提供售后服务，并约定了质保金，本期公司销售商品，提供劳务收到的现金仅8,493万元。请公司：（1）补充披露应收账款期末余额前五名的交易对手名称、交易背景，结合主要合同条款、收入确认政策等说明期末应收账款大幅增长的原因及合理性，并分析是否充分计提了坏账准备；（2）补充披露报告期内及期后是否存在长期未结算或期后退回的情况，以及公司为提供售后服务付出的成本，在此基础上说明收入确认政策是否符合会计准则规定；（3）结合设备买卖合同的具体内容及执行情况、应收账款坏账计提比例等，说明销售商品，提供劳务收到的现金连续两年远低于当年营业收入的原因及合理性，是否存在提前确认收入情形，是否满足收入确认条件。请年审会计师发表意见。

### 【回复】：

（一）补充披露应收账款期末余额前五名的交易对手名称、交易背景，结合主要合同条款、收入确认政策等说明期末应收账款大幅增长的原因及合理性，

并分析是否充分计提了坏账准备。

1、公司应收账款期末余额前五名交易对手名称、交易背景、合同条款、付款方式如下：

(单位:万元)

单位名称	应收账款期末余额	交易背景	产品交付方式	合同付款方式
广西机械工业研究院有限责任公司	4,941.10	高速公路机电工程项目需求	货物运输至甲方指定地点,货物的所有权以及货物毁损灭失的风险自交付签收之日起转移至甲方;乙方负责调试,配合甲方进行安装。	交付并提供发票后40%,安装调试运行后15日40%,货物最终验收15日15%,质保金5%
中铁一局集团电务工程有限公司	1,676.58		货物运输至甲方指定地点后,双方在48小时内进行初步验收,如有不符合规定和合同约定的,乙方应在3日内负责处理,并对甲方相关人员进行免费技术培训,培训内容包括设备安装、调试、操作、维护保养、故障处理等。货物交付到客户后,货物毁损灭失的风险由客户承担。	合同签订40%预付款,交付签收付至交货金额的60%,最高支付到供货金额的95%,5%质保金
汇网电气有限公司	657.50	用户工程项目需求	采购订单上注明的交货时间交货,并运输至甲方指定地点。	货到票到1个月付款
昌吉准东经济技术开发区德惠鑫云计算数据中心服务有限公司	291.57		合同设备所有权自合同设备交付时起由供方转移至需方,合同设备毁损、灭失的风险,在合同设备交付需方之前由供方承担,交付需方之后由需方承担。	预付款20%,到货款40%,验收款30%,质保金10%
新疆生产建设兵团第九师热电有限公司	283.21		货物运输至客户指定地点,按双方签字确认的图纸、技术协议及国标等相关标准验收,公司产品所有权以及货物毁损灭失的风险自交付签收之日起转移至需方。	货物交付7个工作日内付60%,调试结束35%,5%质保金
合计	7,849.96			

2、期末应收账款大幅增长的原因及合理性

2022年度,应收账款期末余额为9,649.49万元,期初余额为6,530.40万元,期末比期初增加了47.76%。主要原因:(1)公司以销定产,根据销售合同约定安排合同标的产品的生产与交付,履行合同约定的义务,在客户签收并验收,取得客户对合同产品控制权的确认依据时方确认收入计入应收账款。(2)公司承接的高速公路机电设备等大型项目的交货期绝大部分在下半年,而根据销售合同中关于付

款方式的约定，部分货款回款约定时间为2023年。

截止目前，2022年期末应收账款期后回款7,009.98万元(其中前五大客户回款5,678.13万元)。

综上，根据产品生产、交付以及货款回笼情况，结合主要合同条款、收入确认政策，公司期末应收账款大幅增长与实际销售情况相符，具有合理性。

### 3、公司期末应收账款充分计提了坏账准备

公司依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》中有关减值的规定，采取“预期信用损失法”对于资产负债表日应收账款计提坏账准备，即减值准备的计提不以减值的实际发生为前提，而是以未来可能的违约事件造成的损失期望值来计量资产负债表日应当确认的减值准备。

对于应收账款的预期信用损失率的确认，公司参照历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过迁徙率模型测算历史损失率，在此基础上进行前瞻性因素的调整得出应收账款账龄的坏账计提比例，并计提减值准备。

历年应收款项账龄组合的期末余额中，下属生产企业迪康电气有限公司计提坏账的账龄组合余额占合并余额比例达到80%以上，故基于迪康电气有限公司应收款项逾期账龄数据计算，具体过程如下：

#### 第一步：确定用于计算历史损失率的历史数据集

(单位：元)

账龄	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日	2021年12月31日	2022年12月31日
1年以内	1,474,830.00	9,767,090.42	22,889,483.70	28,341,573.24	81,160,205.87
1-2年	1,819,069.70	19,380.00	3,075,048.12	2,490,353.81	5,605,526.77
2-3年	1,780,963.07	727,675.00		2,761,463.02	236,821.00
3-4年	115,944.00	697,411.82	600,052.00		364,176.00
4-5年	110,512.86		83,410.80	600,052.00	
5年以上	105.00	105.00		16,510.00	600,052.00
合计	5,301,424.63	11,211,662.24	26,647,994.62	34,209,952.07	87,966,781.64

#### 第二步：计算平均迁徙率

账龄	2018-2019 迁徙率	2019-2020 迁徙率	2020-2021 迁徙率	2021-2022 迁徙率	四年平均迁徙率	指代
1年以内	1.31%	31.48%	10.88%	19.78%	15.86%	a
1-2年	40.00%	0.00%	89.80%	9.51%	34.83%	b
2-3年	39.16%	82.46%	100.00%	13.19%	58.70%	c
3-4年	0.00%	11.96%	100.00%	100.00%	52.99%	d
4-5年	0.09%	0.00%	19.79%	97.32%	29.30%	e

5年以上	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	f
------	--------	--------	--------	--------	--------	---

注：迁徙率=期末账龄金额除以期初账龄金额，平均迁徙率为四年迁徙率算术平均数。

第三步：计算历史损失率，并以当前信息和前瞻性信息调整预期损失率

账龄	公式	历史损失率	调整后预期信用损失率	坏账计提比例
1年以内	$a*b*c*d*e*f$	0.40%	0.42%	5.00%
1-2年	$b*c*d*e*f$	2.54%	2.67%	10.00%
2-3年	$c*d*e*f$	7.29%	7.66%	20.00%
3-4年	$d*e*f$	12.42%	13.04%	40.00%
4-5年	$e*f$	23.44%	24.61%	60.00%
5年以上	f	80.00%	80.00%	80.00%

公司基于当前可观察以及考虑前瞻性因素对历史损失率做出调整，以反映并未影响历史数据所属期间的当前状况及未来状况预测的影响，并且剔除与未来合同现金流量不相关的历史期间状况的影响。基于谨慎性原则，公司实际坏账计提比例超过调整后预期信用损失率，因此，公司期末应收账款充分计提了坏账准备。

**(二) 补充披露报告期内及期后是否存在长期未结算或期后退回的情况，以及公司为提供售后服务付出的成本，在此基础上说明收入确认政策是否符合会计准则规定。**

1、公司2022年期末余额前十名应收账款金额为8,838.57万元，占应收账款期末余额的70.75%，截止目前，期末余额前十名应收账款期后回款6,070.48万元。公司一直重视货款回笼力度，强化应收账款管理，正常款项回笼率较高。

2、报告期内及期后不存在确认的收入事项期后退回的情况，公司对已售产品提供安装调试的技术指导，同时提供法定的“三包”售后服务，2022年公司为售后服务付出的成本为292.83万元，仅占营业收入总额的2.14%。

公司收入确认政策，除控制权转移条款外，对于合同中包含两项或多项履约义务的，“在合同开始时，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入”。若合同中存在《企业会计准则第14号——收入(2017年修订)》规定的“在向客户保证所销售商品符合既定标准之外提供了一项单独的服务”条款，公司则将该项售后服务作为合同中单项履约义务，分摊确认收入。

公司的销售合同一般会附有质量保证条款，但均仅限于国家法律规定的“三包服务”，不存在“保证所销售商品符合既定标准之外提供一项单独的服务”条

款，比如公司与中铁电务签订的销售合同中约定的质量保证条款为“质量保证期内确因制造质量不良而发生损坏或不能正常工作时，我方免费维修或更换，并免费提供维修保养服务；对于隐蔽性的、合理的检查和试验都不能发现的缺陷，即使质量保证期已过，由于其产品本身的设计缺陷、制造缺陷、安装缺陷造成的故障，由我方免费负责维修保养并承担赔偿责任”。因此，公司提供的法定“三包”售后服务，不作为合同的单项履约义务，不影响合同收入的确认与计量，公司收入确认政策符合企业会计准则规定。

**（三）结合设备买卖合同的具体内容及执行情况、应收账款坏账计提比例等，说明销售商品，提供劳务收到的现金连续两年远低于当年营业收入的原因及合理性，是否存在提前确认收入情形，是否满足收入确认条件。**

2022年，公司营业收入1.37亿元，销售商品、提供劳务收到的现金0.84亿元，2021年，公司营业收入1.18亿元，销售商品、提供劳务收到的现金0.88亿元，销售商品、提供劳务收到的现金连续两年远低于当年度营业收入，主要原因：公司从风险导向出发，依据会计政策相关规定，确定现金流量表的编制基础，即现金及现金等价物仅为库存现金和可以随时用于支付的存款，不包含已背书或已贴现的承兑汇票及应收应付抵款方式，而实际业务中以票据结算是款项收支的重要方式之一。

近两年，公司以包括已背书或已贴现的承兑汇票等其他方式的销售商品、提供劳务收到的货款如下表所示：

（单位：万元）

年度	营业收入	营业额 (含税)	销售商品、提供劳务收到的货款			
			合计	现金及现 金等价物	承兑汇票等 其他方式	货款 回笼率
2021年度	11,795.51	13,236.33	12,279.03	8,814.12	3,464.91	92.77%
2022年度	13,663.11	15,439.31	13,462.06	8,393.04	5,069.02	87.19%
同比变化	15.83%	16.64%	9.63%	-4.78%	46.30%	-5.58%

注:2022年承兑汇票等其他方式收到的货款5,069.02万元中已背书或已贴现的承兑汇票4,571.10万元、应收应付抵款497.92万元。

从表中数据可知，营业收入2022年比2021年增长15.83%，包含承兑汇票等其他方式销售商品、提供劳务收到的货款2022年比2021年增长了9.63%，两年的货

款回笼率均在90%上下，2022年除合同法定的质保条款（质保金比例为销售金额的5%或10%）外，公司承接高速公路机电设备等大型项目大部分交货期在下半年，按照合同约定部分回款在2023年度，因此，2022年度货款回笼率为87.19%，比2021年度略低5.58个百分点。

综上，公司依据合同约定履行合同义务，公司就该商品享有现时收款权利，改变了未来现金流量的风险、时间或金额，并据合同约定收回了销售商品而有权取得的对价，因此，销售商品、提供劳务收到的现金具有合理性，公司不存在提前确认收入的情形，确认的收入满足收入确认条件。

### **会计师意见：**

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

1、了解公司业务类型及模式、收入确认政策等，对销售与收款循环进行了内部控制了解、评价和测试；

2、了解公司信用政策、结算方式和结算周期情况，比较报告期内是否发生变化；

3、实施查阅销售合同、对报告期内及期后的销售回款进行核查分析、了解公司所处行业总体情况、与管理层沟通等程序，了解和评价管理层对应收账款坏账准备计提的会计估计是否合理；

4、复核公司管理层对应收账款坏账准备的计提过程，包括按复核基于共同风险特征确定的应收账款组合、预期信用损失率对照表、检查账龄明细表和信用风险显著不同的单项应收账款计提的坏账准备；

5、了解并分析公司应收票据业务管理模式，检查承兑票据收取、背书、贴现业务与票据备查簿、账面记录是否一致，并执行应收票据监盘程序；

6、详查全年记录的收入交易，核查记账凭证、销售合同、销售出库单、客户签收记录、运输单、发票以及相关回款情况，核查相关收入确认是否符合企业会计准则的要求及公司收入确认政策，收入确认金额是否正确；

7、对客户发函，询证报告期内的销售收入、应收款项及应收票据余额，核查收入的真实性、准确性；函证2022年收入发生额比例占营业收入比例为98.69%，函证金额13,484.25万元，回函比例96.65%，回函金额13,031.90万元；

8、对资产负债表日前后记录的收入实施截止性测试，检查收入是否被计入恰当的会计期间；

9、对重要客户实施“延伸检查”程序，通过访谈、实地走访、获取客户采购公司产品的用途和去向、现场查看客户产品使用情况等，确认相关销售交易的真实性。

经核查，我们认为：公司期末应收账款充分计提了坏账准备，收入确认政策符合会计准则规定，不存在提前确认收入情形，确认的收入满足收入确认条件。

### 三、关于金融资产评估

公司2022年末净资产为9,504.38万元，其他非流动金融资产账面价值5.25亿元，其他权益工具投资账面价值4.99亿元，主要系公司持有的贵阳贵银金融租赁有限责任公司（以下简称贵银金租）13%的股权投资和香港长城矿业开发有限公司（以下简称香港长城）17%的股权投资。报告期内香港长城的权益工具投资公允价值上升9,443万元，确认来自香港长城的股利收入6,425万元。2021年年报显示贵银金租评估方法由市场法变更为收益法，13%股权公允价值较2020年末增加2.22亿元，2021年年报问询函回复显示，评估出现差异的原因之一为贵银金租计划对2021年的利润进行分配，但2023年1月公司公告称，2022年12月16日贵银金租股东会重新决议，2021年度不进行利润分配，与前期披露的分红计划存在重大差异。此外，2022年业绩预告回复函显示，公司在确定贵银金租评估方法时，参考工商银行、农业银行、建设银行等上市银行和金融租赁公司的利润分配计划，假定按照股东净利润30%的比例进行股利分配，请公司：（1）详细列示针对贵银金租13%、香港长城17%股权采取的评估方法及计算过程，包括关键假设、主要参数及预测指标等，相关股利收入是否已获取；（2）结合贵银金租2021年度不进行利润分配的现状，说明在评估基础发生重大变化的情形下，公司依旧采用收益法进行评估的合理性；（3）补充说明在贵银金租自成立起从未进行分红，且未来是否分红仍具有重大不确定性的情况下，公司参考行业龙头金融企业的利润分配比例的合理性，是否存在调高2022年贵银金租股权期末价值，以规避期末净资产为负的情形。请年审会计师说明对上述金融资产执行的审计程序及获取的审计证据，并就公司其他权益工具投资确认账面价值的公允性、合理性发表明确意见。

**【回复】：**

(一) 详细列示针对贵银金租13%、香港长城17%股权采取的评估方法及计算过程，包括关键假设、主要参数及预测指标等，相关股利收入是否已获取。

**1、香港长城 17%股权采取的评估方法、关键假设、主要参数及预测指标**

1.1 评估方法：对香港长城 17%股东全部权益分别采取收益法和市场法进行评估，经对比分析，本次评估继续采用收益法的评估结果。

1.2 评估假设：分为前提假设、一般假设和特殊假设。

1.2.1 前提假设：交易假设、公开市场假设与持续经营假设。

1.2.2 一般假设

A、国家现行的宏观经济不发生重大变化；

B、被评估单位所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

C、假设企业的经营管理人员能恪尽职守，企业继续保持现有的经营管理模式持续经营；

D、本次评估测算的各项参数取值是按照不变价格体系确定的，不考虑通货膨胀、汇率变动因素的影响。

1.2.3 特殊假设

A、本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为前提；

B、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日的有效价格为依据；

C、在可预见经营期内，未考虑公司经营可能发生的非经常性损益，包括但不限于以下项目：处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益以及其他营业外收入、支出；

D、不考虑未来股东或其他方增资对企业价值的影响；

E、假设企业正常经营所需的相关批准文件能够及时取得；

F、假设评估过程中涉及的重大投资或投资计划可如期完成并投入运营；

G、假设评估过程中设定的特定销售模式可以延续；

H、假设评估对象所涉及资产的购置、取得、建造过程均符合所在国国家有关法律法规规定；

I、假设评估基准日后被评估单位形成的现金流入为每年年末流入，现金流



出为每年年末流出；

J、本次评估未考虑将来可能承担的抵押担保事宜，以及特殊的交易方可能追加付出的价格等对其评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响。

### 1.3 采用的主要参数及计算过程

#### 1.3.1 主要参数

评估模型：本次评估采用未来收益折现法中的企业自由现金流模型

计算公式：股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值

#### A、经营性资产价值的确定

企业自由现金流量折现值=明确的预测期期间的自由现金流量现值

明确的预测期期间是指从评估基准日至企业达到相对稳定经营状况的时间。

#### B、预测期的确定

根据香港长城及其子公司非洲长城矿业的实际状况及未来计划，按矿石实际开采年限预测，本次预测期选择为 2023 年 1 月 1 日至 2042 年 6 月 29 日。

#### C、自由现金流量的确定

预测期内每年自由现金流量=税后净利润+折旧与摊销+税后利息支出-资本性支出-净营运资金变动

#### D、折现率的确定

由于香港长城为非上市公司，其折现率不能直接计算获得，因此，分别选用了“攀钢钒钛 000629.SZ”“海南矿业 601969.SH”“金岭矿业 000655.SZ”三家可比上市公司，收集其年度公开数据，进行分析计算。

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为企业自由现金流量，则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。

公式： $WACC = Re \times E / (D+E) + Rd \times D / (D+E) \times (1 - T)$

式中：Re：权益资本成本

Rd：债务资本成本

T：所得税率

E/(D+E)：股权占总资本比率

D/(D+E)：债务占总资本比率

其中： $Re=Rf+\beta\times ERP+Rs$

$Rf$ ：无风险收益率

$\beta$ ：企业风险系数

$ERP$ ：市场风险溢价

$Rs$ ：企业特定风险溢价

2022年公司继续沿用2021年的收益法，其中选定的可比公司也未发生变化，因其每一年度经营数据有所不同，从而每年计算分析的“折现率”也存在差异。

年度	折现率（%）
2021年	13.13%
2022年	11.99%

#### E、溢余资产价值的确定

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量不涉及的资产。

#### F、非经营性资产、负债价值的确定

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的，未纳入收益预测范围的资产及相关负债。

#### G、有息债务价值的确定

##### 1.3.2 计算过程

股东全部权益价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债-付息债务

$$=300,702.44+0+161,025.91-34,753.71-0$$

$$=426,975.00\text{（万元）（取整）}$$

香港长城矿业的公允价值=股东全部权益价值 $\times$ （1-流动性折扣）

$$=426,975.00\times(1-31.20\%)$$

$$=293,759.00\text{（万元）（取整）}$$

公司对香港长城17%的公允价值=293,759.00 $\times$ 17%=49,939.00（万元）（取整）

有息债务主要是指公司向金融机构借入的款项。

#### 1.4 主要预测指标及计算过程

##### 1.4.1 主要预测指标

##### A、营业收入的预测

香港长城从 2020 年开始，主要开采生产毛矿砂。企业计划 2023-2041 年每年开采生产毛矿砂 48 万吨，并委托海运公司全部运到国内销售。在销售价格方面，为了消除价格波动的影响，按照 2018 年至 2022 年的 5 年平均价格预测未来市场销售价格。

#### B、营业成本预测

营业成本主要包括人工费用、土地使用权摊销、矿业权摊销等。本次评估把 2022 年 12 月 31 日矿业权账面净值按剩余储量毛矿砂进行摊销，2042 年 6 月开采完毕后，矿业权也随之全部摊销完毕，毛矿砂（不含矿业权摊销）的营业成本按包含海运费、检测费、海运保险费，不含矿业权等无形资产摊销的成本与营业收入的前五年平均百分比确定，然后再加上未来年度开采数量对应的矿业权等无形资产摊销。

#### C、期间费用

期间费用主要是公司发生的销售费用、财务费用和管理费用。销售费用主要由职工薪酬、办公费、差旅费、车辆使用费等构成；财务费用主要是利息支出、手续费支出、其他财务费用支出和利息收入构成；管理费用主要由办公费用、差旅及会议费、业务招待费，职工薪酬、咨询费等构成，管理费用的预测分固定部分和可变部分两方面预测，固定部分主要是折旧和摊销等，不随主营业务收入变化而变化，可变部分主要是各种费用等，随业务量的增加而变化。

#### D、未来年度自由现金流的预测

未来年度的经营性自由现金净流量=净利润+折旧/摊销-资本性支出-/+营运资金增减额+期末回收固定资产和土地+期末回收营运资金

#### E、流通折扣率的确定

当采用上市公司比较法评估企业股权价值时，可比对象都是上市公司，交易的市场价格采用的是证券交易市场上成交的流通股交易价格，这个价格应该属于具有流动性的价格。香港长城为非上市公司，其股权不具有流动性。因此基于谨慎性原则，在本次评估中采用 Black-Scholes 期权定价模型通过估算欧式看跌期权的价值来估算流动性折扣影响。

$$\text{欧式看跌期权价值 } P_0 = X e^{-rTN}(-d_2) - SN(-d_1)$$

其中  $P_0$ ：欧式看跌期权的价值；

$X$ ：为期权执行价，也就是限制期满后的可以卖出的价格；

S: 现实股权价格, 即基准日交易均价;

r: 连续复利计算的无风险收益率; (本次评估选取评估基准日, 中国债券信息网公布的国债收益率(到期3年)为2.42%);

q: 连续复利计算的股票股息率;

T: 期权限制时间(本次评估按一般股票首发上市发起人股票锁定期3年确定期权限制时间);

$e^{-rT}$  代表连续复利下的现值系数;

$N(-d1)$  和  $N(-d2)$  分别表示在标准正态分布下, 变量小于  $d1$  和  $d2$  时的累计概率。 $d1$  和  $d2$  的取值如下:

$$d1 = \frac{\ln(S/X) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}}$$
$$d2 = \frac{\ln(S/X) + (r - \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}} = d1 - \sigma\sqrt{T}$$

2021年与2022年根据选定的前述三家可比公司每一年度经营数据分析估算得出的流动性折扣LOMD如下表:

年度	流动性折扣 (%)
2021年	34.49
2022年	31.20

#### 1.4.2 计算过程

本部分中涉及的评估预测相关指标等前瞻性描述, 是基于历史数据及评估假设所做的预估、推算, 与香港长城未来实际经营数据肯定存在差异, 不构成公司对投资者的任何实质承诺, 请投资者注意投资风险。

#### 企业自由现金流量预测表

(单位: 万元)

项目名称	未来预测						
	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	...	2042年1-6月
营业收入	69,891.75	68,773.46	68,773.46	68,773.46	68,773.46		30,088.39
营业成本	35,419.38	34,852.68	34,852.68	34,852.68	34,852.68		15,248.05
期间费用	2,669.22	2,786.52	2,907.40	3,036.70	3,173.46		3,119.36
净利润	29,410.43	28,779.51	28,658.63	28,529.32	28,392.57		10,689.58
加: 折旧/摊销	12,748.72	12,565.48	12,554.27	12,557.46	12,560.86		5,567.52
减: 资本性支出	995.7	995.7	995.7	995.7	995.7		497.85

营运资金增加(减少)	-4,813.90	-187.58	22.02	21.02	22.23		-7,527.46
期末回收固定资产和土地							4,206.38
期末回收营运资金							5,988.13
<b>净现金流</b>	<b>46,014.67</b>	<b>40,574.18</b>	<b>40,232.50</b>	<b>40,107.38</b>	<b>39,972.81</b>		<b>33,499.87</b>
折现年限	1	1	1	1	1		0.5
折现率	11.99%	11.99%	11.99%	11.99%	11.99%		11.99%
折现系数	0.8929	0.7973	0.7119	0.6357	0.5676		0.1099
净现金流量现值	41,087.31	32,349.87	28,642.52	25,495.87	22,689.33		3,680.15

### 1.5 股利收入

香港长城 2021 年度股利收入 6,425.01 万元，其中冲抵公司对香港长城的借款 2,700 万元，剩余股利收入 3,725.01 万元已获取。

### 1.6 香港长城公允价值变动的主要原因

香港长城公允价值变动同样主要原因是受香港长城 2022 年经营业绩增长影响。2022 年香港长城经审计后净利润为 65,824.43 万元，较上年同期 52,491.89 万元，增加 25.40%。

(1) 香港长城 2022 年经审计后的营业收入为 120,807.07 万元，较上年同期 112,976.34 万元，增加 6.93%；2022 年经审计后的净资产 375,452.51 万元，较上年同期 354,131.67 万元，增加 6.02%。

(2) 2022 年，香港长城毛矿砂的平均销售价格为 0.22 万元/吨，与 2021 年的平均销售价格 0.16 万元/吨相比，增加了 0.06 万元/吨，增幅为 37.50%。

(3) 2022 年，香港长城销售毛矿砂、锆中矿等矿石 56.18 万吨。

收益法是基于企业的历史数据，结合行业前景、自身的获利能力、未来发展规划、评估假设等因素来预测企业的股东全部权益价值，2022 年经营业绩的变化直接影响未来年度的净现金流估算；加之可比上市公司经营数据的变化，导致流动性折扣的下降。故公司对香港长城 17%股权投资的公允价值 49,939.00 万元，比上年 40,454.00 万元增加 9,485.00 万元，增幅比例为 23.45%。

## 2、贵银金租 13%股权采取的评估方法、关键假设、主要参数及主要预测指标

2.1 评估方法：对贵银金租 13%股东全部权益分别采取收益法和市场法进行评估，经对比分析，本次评估继续采用收益法的评估结果。

2.2 评估假设：分为一般假设和特殊假设。

2.2.1 一般假设：交易假设、公开市场假设与企业持续经营假设。

2.2.2 特殊假设

A、被资产评估企业所属行业的发展态势稳定，与被资产评估企业经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定，且所在国家现行的经济政策方针无重大变化；

B、被资产评估企业适用的银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；

C、除资产评估人员所知范围之外，假设资产评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设资产评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清；

D、假定无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被资产评估企业造成重大不利影响；

E、本次资产评估测算的各项参数取值不考虑通货膨胀因素的影响；

F、本次资产评估基于被资产评估单位提供的财务数据及相关资料，假定所有资料真实可靠；

G、假设企业正常经营所需的相关批准文件能够及时取得；

H、假设评估基准日后形成的现金流入及现金流出均为年末流入流出；

2.3 采用的主要参数及计算过程

2.3.1 主要参数

评估模型：本次评估采用股权自由现金流折现模型。

计算公式：股东全部权益价值=经营性资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值

其中：经营性资产价值按以下公式确定

$$P = \sum_{i=1}^n [R_i \times (1 + R)^{-i}]$$

式中：P：经营性资产价值；

$R_i$ ：企业第*i*年的经营性资产现金流；

*i*：为明确的预测年期；

r：年折现率。

#### A、经营性资产价值的确定

经营性资产现金流=净利润-权益增加额+其他综合收益

根据被资产评估单位的经营历史以及未来市场发展等，预测其未来经营期内的资产现金流量。将未来经营期内的资产现金流量进行折现并加和，测算得到经营性资产价值。

净利润是由企业的收入减去支出决定的；

权益增加额通过所有者权益科目的变化进行预测。

其他综合收益，是指企业根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的要求，列示在利润表中的其他综合收益，是指根据其他会计准则规定未在当期损益中确认的各项利得和损失（《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》第 33 条。）

#### B、折现率(r)的确定

由于贵银金租为贵阳银行上市公司的控股子公司，其折现率不能直接计算获得，因此，分别选用了“远东宏信 3360.HK”“中国飞机租赁 1848.HK”“环球医疗 2666.HK”三家可比上市公司，收集其年度公开数据，进行分析计算。为了确定股权回报率，利用资本资产定价模型（CapitalAssetPricingModelor“CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$$

其中：

Re —— 股权回报率

Rf —— 无风险回报率

$\beta$  —— 风险系数

ERP —— 市场风险超额回报率

Rs —— 公司特有风险超额回报率

2022 年公司继续沿用 2021 年的收益法，其中选定的可比公司也未发生变化，因其每一年度经营数据有所不同，从而每年计算分析的“折现率”也存在差异。

年度	折现率 (%)
2021 年	13.93

2022 年	10.80
--------	-------

### C、溢余资产价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。本次评估中，通过现场核查，贵银金租基准日溢余资产为 349,430.82 万元。

### D、非经营性资产及非经营性负债价值的确定

非经营性资产及非经营性负债是指与企业收益无直接关系的，不产生效益的资产和负债。通过现场核查，非经营性资产净值为 36,006.57 万元，主要包括：交易性金融资产、其他应收款、其他应付款、递延收益。

### 2.3.2 计算过程

$$\begin{aligned}
 \text{股东全部权益价值} &= (\text{经营性资产价值} + \text{溢余资产价值} + \text{非经营性资产价值}) \\
 &\times (1 - \text{流动性折扣率}) \\
 &= (188,846.53 + 349,430.82 + 36,006.57) \times (1 - 29.65\%) \\
 &= 404,008.79 \text{ (万元)}
 \end{aligned}$$

$$\text{公司对贵银金租 13\% 股权投资的公允价值} = 404,008.79 \times 13\%$$

$$= 52,521.00 \text{ (万元) (取整)}$$

## 2.4 主要预测指标及计算过程

### 2.4.1 主要预测指标

#### A、主营业务收入预测

贵银金租是一家快速成长的金融企业，具有较强的收益能力、完备的管理体制、成熟的团队及较高的市场开拓能力，自成立以来一直保持了较高的成长速度。主营业务收入主要由租赁利息收入、存放同业利息收入、手续费组成，其他业务收入包括投资收益、个税返还。资产评估师结合企业未来发展规划和同业公司的发展速度，预计 2022 年后伴随着企业的成熟，租赁业务增长水平逐步稳定，2023 年租赁利息收入以企业目前实际租赁业务产生的利息收入确定；2024 年—2027 年未来租赁利息收入，参照企业 2022 年的增长及企业的五年规划，按 5% 的增长速度预计，2027 年之后保持不变；存放同业利息收入以最低现金保有量乘以活期存款利率确定；手续费主要为融资方式增加发生相关手续费，未来会持续发生，参照企业未来利息收入的增长率确定。

#### B、主营业务成本预测



贵银金租主营业务成本主要是各项收入对应分摊的成本项目，未来年度以历史年度的平均毛利率进行预测。

#### C、管理费用

贵银金租的管理费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、差旅费、宣传及广告费、业务招待费等组成，未来年度折旧摊销按照固定资产折旧、无形资产和长期待摊费用的摊销额确定，其他费用按照历史年度数据的 5%增长率进行预测。

#### D、所得税预测

根据《国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》2020 年第 23 号，自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。2031 年及以后，按照 25%所得税率进行预测。故贵银金租 2023 年-2030 年未来预测所得税率为 15%，2031 年及以后预测所得税率为 25%。

#### E、权益增加额

根据贵银金租资产、负债规模，结合股本、资本公积、一般风险准备及实现净利润对权益变动表进行预测。

股本和资本公积在预测期保持评估基准日水平不变。盈余公积根据公司法关于提取盈余公积的相关规定，按净利润的 10%进行提取，当提取的法定盈余公积金累计额超过注册资本的 50%以上时，可以不再提取。一般风险准备根据监管政策按照净利润的 10%进行提取。

考虑贵银金租的发展速度，为使盈利预测中的核心资本充足率达到要求，一方面在满足资本充足率监管要求，结合当年增加的净利润及计提的盈余公积、一般准备等条件下，根据历史年度风险资本占总资产比重进行测算资本充足率。

#### F、未来年度净现金流

预测期内各年净现金流按照年终流入流出考虑，将收益期内各年的净现金流按照折现率折到 2022 年 12 月 31 日现值。

未来年度净现金流=净利润-权益增加额+其他综合收益-待抵扣增值税

#### G、流动性折扣的确定

当采用上市公司比较法评估企业股权价值时，由于可比对象都是上市公司，并且交易的市场价格采用的是证券交易市场上成交的流通股交易价格，这个价格应该属于具有流动性的价格，但贵银金租为贵阳银行上市公司的控股子公司，其

股权是缺少流动性的。本次评估中，因上述所选样本公司均为上市公司，而贵银金租现为非上市公司，因此，基于谨慎性原则本次评估采用 Black-Scholes 期权定价模型通过估算欧式看跌期权的价值来估算流动性折扣影响。

$$\text{欧式看跌期权价值 } P_0 = Xe^{-rT}N(-d_2) - SN(-d_1)$$

其中  $P_0$ ：欧式看跌期权的价值；

$X$ ：为期权执行价，也就是限制期满后的可以卖出的价格；

$S$ ：现实股权价格，即基准日交易均价；

$r$ ：连续复利计算的无风险收益率；（本次评估选取评估基准日，中国债券信息网公布的国债收益率（到期 3 年）为 2.42%）；

$q$ ：连续复利计算的股票股息率；

$T$ ：期权限制时间（本次评估按一般股票首发上市发起人股票锁定期 3 年确定期权限制时间）；

$e^{-rT}$  代表连续复利下的现值系数；

$N(-d_1)$  和  $N(-d_2)$  分别表示在标准正态分布下，变量小于  $d_1$  和  $d_2$  时的累计概率。 $d_1$  和  $d_2$  的取值如下：

$$d_1 = \frac{\ln(S/X) + (r + \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}}$$

$$d_2 = \frac{\ln(S/X) + (r - \sigma^2/2)T}{\sigma\sqrt{T}} = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

2021 年与 2022 年根据选定的前述三家可比公司每一年度经营数据分析估算得出的流动性折扣 LoMD 如下表：

年度	流动性折扣 (%)
2021 年	21.39
2022 年	29.65

#### 2.4.2 计算过程

本部分中涉及的评估预测相关指标等前瞻性描述，是基于历史数据及评估假设所做的预估、推算，与贵银金租未来实际经营数据肯定存在差异，不构成公司对投资者的任何实质承诺，请投资者注意投资风险。

净现金流计算表

单位：万元

项目名称	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业收入	197,271.58	207,135.16	217,491.92	228,366.52	239,784.84
营业成本	94,291.29	99,005.86	103,956.15	109,153.96	114,611.65
管理费用	9,814.61	10,253.74	10,694.01	11,156.29	11,641.68
资产减值损失	-24,656.51	-25,889.34	-27,183.80	-28,542.99	-29,970.14
所得税	-	9,162.78	11,213.95	11,785.51	12,385.65
净利润	68,499.32	62,766.54	63,545.71	66,784.55	70,185.34
减：权益增加额	69,826.25	46,250.03	42,995.92	47,954.59	51,121.63
加：其他综合收益					
减：待抵扣增值税	13,348.25	6,655.19	-	-	-
净现金流	12,021.32	23,171.70	20,549.79	18,829.96	19,063.71
折现年限	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
折现率	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%	10.80%
折现系数	0.9025	0.8145	0.7351	0.6634	0.5988
净现金流量现值	10,849.30	18,873.71	15,106.24	12,492.46	11,414.47

(续)

项目名称	2028年	2029年	2030年	2031年	永续期
营业收入	239,784.84	239,784.84	239,784.84	239,784.84	239,784.84
营业成本	114,611.65	114,611.65	114,611.65	114,611.65	114,611.65
管理费用	11,641.68	11,641.68	11,641.68	11,641.68	11,641.68
资产减值损失	-29,970.14	-29,970.14	-29,970.14	-29,970.14	-29,970.14
所得税	12,385.65	12,385.65	12,385.65	20,642.75	20,642.75
净利润	70,185.34	70,185.34	70,185.34	61,928.24	61,928.24
减：权益增加额	50,149.97	49,129.74	49,129.74	40,872.64	40,872.64
加：其他综合收益					-
减：待抵扣增值税	-	-	-	-	-
净现金流	20,035.37	21,055.60	21,055.60	21,055.60	21,055.60
折现年限	1.00	1.00	1.00	1.00	
折现率	10.80%	10.80%	10.80%	10.33%	10.33%
折现系数	0.5404	0.4877	0.4401	0.3989	3.8635
净现金流量现值	10,826.68	10,268.69	9,267.55	8,400.13	81,347.29
现金流现值合计					188,846.53

2.5 截至2021年12月31日，贵银金租资产总额为306.12亿元，租赁本金余额为269.44亿元，其中绿色租赁本金余额145.14亿元，占比53.87%，营业收入10.87亿元，净利润6.89亿元。截至2022年12月31日，贵银金租资产总额为318.68亿元，租赁本金余额为278.11亿元，其中绿色租赁本金余额

145.79 亿元，占比 52.42%，营业收入 9.57 亿元，净利润 5.51 亿元。

## 2.6 股利收入

贵银金租未分红，无股利收入。

## 2.7 贵银金租公允价值变动的主要原因

贵银金租公允价值变动主要是贵银金租 2022 年经营业绩下降所致，贵银金租 2022 年经审计后净利润为 55,055.06 万元，较上年同期 68,947.70 万元，减少了 20.15%。

(1) 2022 年贵银金租经审计的利息收入较 2021 年的利息收入有所增长，增幅为 2.82%，2022 年利息支出较 2021 年利息支出增幅 17.14%，导致 2022 年营业收入 95,689.81 万元，较上年同期 108,684.72 万元，减少了 11.96%；2022 年经审计的净资产 467,766.47 万元，较上年同期 413,186.4 万元，增加 13.21%。

(2) 2022 年贵银金租信用减值损失较 2021 年增长 28.57%。

收益法是基于企业的历史数据，结合行业前景、自身的获利能力、未来发展规划、评估假设等因素来预测企业的股东全部权益价值，2022 年经营业绩的变化直接影响未来年度的净现金流估算；加之可比上市公司经营数据的变化，导致流动性折扣的增加。故 2022 年公司对贵银金租 13% 股权投资的公允价值 52,521.00 万元，比上年 60,392.00 万元减少 7,871.00 万元，降幅比例为 13.03%。

**(二) 结合贵银金租2021年度不进行利润分配的现状，说明在评估基础发生重大变化的情形下，公司依旧采用收益法进行评估的合理性。**

1、2022年度资产评估，综合评估目的、评估基础、资料收集情况等条件选用的评估方法为：收益法和市场法。

公允价值评估通行是三种方法：资产基础法、市场法、收益法。贵银金租属于非银行金融机构，实物资产较少，主要为往来科目，且基于企业经营的保密要求，无法提供全部资料，资产基础法无法反映公司实际经营价值，因此不适合采用资产基础法。

贵银金租在贵阳及周边地区的租赁市场竞争中处于领先地位，近几年发展迅速，根据历史年度经营业绩判断，租赁业务增长水平逐步稳定，因此本次评估适用收益法。

在公开、交易活跃的市场上，尽可能的选择3家与贵银金租的业务结构、经

营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等因素相似的可比公司，通过对可比公司的价值比率比较分析，评估贵银金租的市场价值。因此本次评估亦可采用市场法进行评估。

根据资产评估目的、资产评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件，以及三种评估基本方法的适用条件，贵银金租在2022年12月31日的公允价值评估选用的评估方法为收益法和市场法。

2、基于收益法的可靠性，2022年评估依旧采用收益法的评估结果。

贵银金租主要从事金融租赁行业，收益法立足于企业本身的经营状况、未来盈利能力，更为合理的反映了被评估企业的企业价值，更具有可靠性。而市场法主要参数选取中国资本市场上的同类型公司，近两年中国股市受各种因素影响，波动较大，严重影响市场法的结果，并且可比的上市公司与贵银金租之间存在诸多偏差，因此市场法不能准确反映被评估公司实际经营状况所体现的公允价值。

综上，评估人员对贵银金租纳入评估范围内的资产、负债及权益等基本情况和经营状况进行了必要的核实及查对，查阅了有关账目、产权证明及其他文件资料，履行了必要的评估程序。在此基础上根据评估目的和委估资产的具体情况，采用合理的评估方法对贵银金租13%股权投资在2022年12月31日的公允价值进行了评定估算，经对比分析两种方法的评估结果，最终采用了收益法的评估结果，因此贵银金租公允价值计量选用收益法进行评估具有合理性。

**（三）补充说明在贵银金租自成立起从未进行分红，且未来是否分红仍具有重大不确定性的情况下，公司参考行业龙头金融企业的利润分配比例的合理性，是否存在调高2022年贵银金租股权期末价值，以规避期末净资产为负的情形。**

1、贵银金租对2021年度不进行利润分配是为进一步加强企业抗风险能力的暂时行为。

2022年5月20日贵银金租召开股东会议审议通过了《关于贵阳贵银金融租赁有限责任公司2021年度利润分配预案的议案》，贵银金租以其2021年年度净利润提取法定公积金、一般风险准备金后剩余金额543,433,140.92元的30%进行利润分配，向其股东分配利润163,029,942.28元。2022年12月16日贵银金租召开股东

会议，审议通过了《关于贵阳贵银金融租赁有限责任公司2021年度不分配利润》的议案。在2022年经济持续承压等影响下，贵银金租为进一步增强其财务缓冲和风险缓释能力，保持稳定充足的资本水平，决定2021年度暂不进行利润分配。

2、合理的股利分配政策是企业长远发展、吸引潜在的投资者和债权人，实现其价值的重要政策之一。

金融企业根据相关规定及要求，实现的年度净利润在满足目标资本充足率及核心一级资本充足率等各项指标的前提下，计提准备金后的未分配利润，理论上可100%作为股利分配，成为股东可享有的权益。但是一般行业内会结合企业未来的长远发展、股东对投资回报的要求和资本结构的合理性，制订合理的股利分配政策，为企业树立良好形象，吸引潜在的投资者和债权人，实现其价值即股东财富最大化。

金融企业的收益法评估中，一般以预期收益折现确定企业的价值，通常采用现金流量作为收益口径进行估算，利润分配比例体现在“权益增加额”中，权益增加额是指所有者权益的变动情况，包括股本、资本公积、盈余公积、一般风险准备、未分配利润等内容。贵银金租2022年12月31日公允价值的评估时考虑企业的长远发展，同时基于谨慎性原则，将扣除分配比例后的未分配利润余额，作为企业留存收益进入到权益增加额里，作为扣除项不计入净现金流的计算。

3、公司收集了公开市场金融企业五家银行及同行业的一家金融租赁公司连续三年的股利分配情况，其每年股利分配比例基本集中在当年度归属于股东净利润的30%-51%之间，详见下表：

序号	行业	名称	分红占归属于股东净利润的比例（%）		
			2019年度	2020年度	2021年度
1	各大银行	工商银行 601398	30	30	30
2		农业银行 601288	30.02	30	30.01
3		建设银行 601939	30	30	30
4		交通银行 601328	31.35	31.86	32.16
5		中国银行 601988	30	30	30
1	金融租赁	江苏金租 600901	45.27	47.73	50.44

注：数据来源于各公司公告及 Wind 终端

贵银金租2022年12月31日公允价值的评估，在未来年度权益现金流的测算中，结合同行业的股利分配比例，基于谨慎性原则，在满足相应指标且足额计提

盈余公积、一般准备金后的可分配余额范围内，以当年度归属于股东净利润的30%作为股利分配参数计入未来年度净现金流的估算基础。

综上，贵银金租自成立起未进行分红，均是基于增强企业的抗风险能力的暂时性行为，公司遵循谨慎性原则对股利分配参数不取高值，而是参考金融行业龙头企业以及同行业的利润分配比例进行取值具有合理性，不存在调高2022年贵银金租股权期末价值，以规避期末净资产为负的情形。

### 会计师意见：

针对上述问题，我们主要执行了以下审计程序：

1、获取被投资单位财务报告等相关资料并进行分析，了解被投资单位财务及经营状况，核查被投资单位的利润分配情况及公司获取股利收入的情况；

2、评价公司管理层在估值过程中所使用的估值方法、关键假设、主要参数及预测指标的合理性，将关键参数与市场数据及其他支持性证据进行核对；

3、了解并评价公司管理层聘请的第三方评估机构的胜任能力、专业素质和客观性，包括：（1）查阅评估机构和相关评估师的相关资质以及既往评估经验；（2）我们就本次评估工作的目标和范围、评估报告的预定用途、评估机构和相关评估师与公司之间的关系情况等事项与评估项目负责人进行了沟通；

4、评价管理层聘请的第三方评估机构的工作，在评估过程中，我们评价管理层聘请的专家的工作主要包括：

（1）查阅《资产评估基本准则》及相关具体准则、《资产评估专家指引第3号——金融企业收益法评估模型与参数确定》等专家指引和实践案例；

（2）获取并查阅被投资单位近三年审计报告，对评估报告及评估说明中的资产、行业等情况进行复核；

（3）获取被投资单位经营资料及预测数据，结合评估师抽取的销售合同，对评估报告中的收益情况预测进行分析复核；

（4）获取权益增加额、折现率等关键评估参数的相关资料，评价关键参数选取的合理性；

（5）对评估师采用收益法计算的金融资产股权投资的市场价值进行重新计算，确认是否正确；

5、由于金融资产公允价值评估过程复杂，同时涉及重大判断，故我们聘请了评估机构和评估师对管理层聘请评估机构出具的评估报告进行复核，我们的评估复核专家对评估结果的合理性进行了评价并出具复核报告或意见，包括评价评估价值类型、评估方法的选择、评估假设和评估参数的合理性等多个方面；

6、我们结合市场和经济形势，对金融资产公允价值的变动执行了分析程序；

7、检查与其他非流动金融资产和其他权益工具投资相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报。

通过执行上述审计程序，获取了充分、适当的审计证据，我们认为公司其他权益工具投资香港长城17%股权和其他非流动金融资产贵银金租13%股权在2022年12月31日确认的账面价值是公允且合理的。

#### 四、关于预计负债

2022年年报显示，期末预计负债账面价值1.21亿元，其中，因未决诉讼计提的预计负债202.92万元。截止报告披露日，公司涉及往年未结及本年度新增诉讼、仲裁案件共99起，涉及金额合计13.4亿元，其中公司作为被告方的诉讼尚未结案的案件共73起，涉及金额合计11.7亿元。此外，公司还因中国证监会于2018年11月19日作出的《行政处罚决定书》（[2018]112号）涉及771起证券虚假陈述责任纠纷案件，诉讼金额共计人民币1.24亿元，其中尚未完结的案件共591起，涉及金额合计1.09亿元。请公司结合不同案件的所涉事由及审理/仲裁进展、资产和银行账户的冻结情况等，说明预计负债计提是否充分，是否符合会计准则规定。请年审会计师发表意见。

#### 【回复】：

##### 1、诉讼、仲裁案件整体情况

截止2022年年报披露日，公司作为被告方的诉讼尚未结案的案件共672起（其中：中小投资者案件599起），涉诉金额128,516.16万元，已履行及驳回起诉等54,282.49万元。截止2022年12月31日，剩余未履行本金64,890.01万元，其中公司自身经营性债务44,013.23万元、资金占用、违规担保及中小投20,876.78万元。

公司按《企业会计准则》相关规定，在各年度资产负债表日将违规担保事项



可能承担的责任、未决诉讼或仲裁形成的或有事项相关义务，符合预计负债确认条件的，确认为“预计负债”；对已判决或已裁定的其他债务诉讼，依据判决书、裁定书、调解书等法律文书，分别计入对应年度当期损益、以及“应付利息”、“其他应付款”等相关科目，情况如下：

(单位:万元)

类别	经营往来 本金	计入对应年度当期损益金额及负债类科目				
		本金	利息、违约 金、诉讼费等	小计	科目名称	金额
经营类 债务	44,013.23 (负债类对 应科目)		19,284.19	19,284.19	应付利息	18,218.23
					其他应付款	1,019.25
					预计负债	46.71
资金占用 类债务	-	3,676.37	4,250.11	7,926.48	应付利息	4,210.00
					短期借款	2,469.97
					其他应付款	1,246.51
违规担保	-	7,925.00	4,009.25	11,934.25	预计负债	11,934.25
中小 投资者	-	9,275.41	1,710.42	10,985.83	其他应付款	10,829.62
					预计负债	156.21
合计	44,013.23	20,876.78	29,253.97	50,130.75		50,130.75

注：资金占用类债务计入其他应收款全额计提信用减值损失，同时计入对应年度当期损益。

2、确认的预计负债事项根据《企业会计准则第13号——或有事项》及《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定，在资产负债表日，公司对因未决诉讼或未决仲裁形成的或有事项相关义务，及违规担保事项可能承担的责任，符合预计负债确认条件的，确认为预计负债。

### 3、预计负债计提明细

(单位：万元)

类别	所涉案件具体情况							预计负债
	单位名称	案件事由 及进展	法律文书	涉诉金额	剩余本金	利息、违约 金、诉讼费等	合计	
违规担保	华夏银行股份有限公司成都分行	借款合同纠纷，已裁定，执行中	(2019)川成证执字第194号执行证书、 (2020)川7101执19号裁定书	1,971.97	1,950.00	4,009.25	11,934.25	11,934.25
	李振涛	借款合同纠纷，已和	(2018)内02民初238号调	9,000.00	2,745.00			

		解, 履行中	解书					
	上海诺永资产管理有限公司	借款合同纠纷, 二审已生效, 执行中	(2018)沪0117民初21821号判决书	3,393.56	3,230.00			
小计				14,365.53	7,925.00	4,009.25	11,934.25	11,934.25
未决诉讼	中小投资者	证券虚假陈述纠纷, 已开庭, 未判决。	(2022)黔01民初1409号、(2023)黔01民初29-35号	156.21	156.09	0.12	156.21	156.21
	珠海市鑫洋化工有限公司	买卖合同纠纷, 一审已判决, 执行中	(2022)粤0402民初20514号	125.7	78.99 (应付账款)	46.71	125.70	46.71
	小计				281.91	235.08	46.83	281.91
合计				14,647.44	8,160.08	4,056.08	12,216.16	12,137.17

公司依据《企业会计准则第13号——或有事项》及《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定, 逐一分析各事项, 对需由公司承担、很可能导致经济利益流出且金额能够可靠计量的相关义务确认为预计负债。对未决诉讼或未决仲裁, 以公司在各事项中履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行预计负债的计提; 对违规担保事项, 公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额, 减去公司预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值计提预计负债。

综上, 公司对预计负债计提充分, 符合会计准则规定。

### 会计师意见:

针对上述问题, 我们主要执行了以下审计程序:

1、获取诉讼案件相关资料, 执行汇总、整理、统计、分析、重新计算等程序, 并与公司公告内容进行核对, 复核所涉及的事项对于案件内容、债权人以及诉讼标的是否准确;

2、与公司管理层进行沟通, 向其了解诉讼案件的进展情况, 并评估管理层对于相关预计负债的计提是否恰当;

3、对于已收到生效判决的案件, 检查判决书中针对公司的判决结果以及适用的相应法律条款等关键内容, 逐一判断预计负债计提的合理性; 对于尚未判决的案件, 检查民事起诉状以及相关证据资料, 同时通过查询其他上市公司截至审

计报告日前部分类似案件的判决结果，结合当前司法环境分析案件情况，分析判断预计负债计提的合理性；

4、针对重大案件，向公司法务了解诉讼事项的进展情况，并通过公开网站查询核实。对于个别重大案件获取专业法律意见，同时向公司顾问律所及证券虚假陈述责任纠纷案的代理律师发送律师询证函，并获得其书面回复；

5、检查重大诉讼相关信息在财务报表中的列报和披露情况。

通过执行上述审计程序，获取了充分、适当的审计证据，我们认为公司已按照会计准则的相关规定，充分计提了相应的预计负债。

## 五、关于信用减值损失

2022年年报显示，报告期内计提信用减值损失2,722万元，其中计提其他应收款坏账损失1,224万元，财务担保合同损失1,134万元，其他应收款期初账面价值859万元。请公司补充披露：（1）其他应收款减值计提对应的款项交易背景、交易对象、金额等，相关方与公司及股东方是否存在关联关系；（2）财务担保合同的具体内容，对该项目计提大额减值损失的原因及判断依据。

### 【回复】：

（一）其他应收款减值计提对应的款项交易背景、交易对象、金额等，相关方与公司及股东方是否存在关联关系

1、其他应收款减值计提对应的交易背景、对象、金额及与公司及股东方的关联关系情况如下表：

（单位：万元）

单位名称	交易背景	期末余额	账龄	坏账计提比例(%)	本期计提坏账	坏账准备期末余额	是否存在关联关系
银河天成集团有限公司	资金占用	26,294.51	2-5年	100		26,294.51	公司原控股股东
新华金控有限公司	单位往来	4,500.00	5年以上	100		4,500.00	否
贵州铭成小额贷款有限公司	单位往来	1,453.41	2-5年	100		1,453.41	否
南京天之路国际经贸有限公司	单位往来	1,200.00	5年以上	100		1,200.00	否

长征电器八厂	单位往来	992.38	1-5年	83.27	128.01	826.36	否
前五名小计		34,440.30			128.01	34,274.28	
其他单位	单位及个人往来	12,355.24	1-5年	97.33	1,096.48	12,025.72	
合计		46,795.54			1,224.49	46,300.00	

2、本期减值计提明细如下：

(单位:万元)

单位名称	交易背景	账龄	坏账计提比例(%)	本期计提坏账	是否存在关联关系
长征电器八厂	国有改制事项	1-5年	83.27	128.01	否
深圳某公司	利息计提	1-3年	100	758.80	否
无锡立成电器有限公司	单位往来	2-4年	88.54	512.89	否
其他单位	单位及个人往来	1-5年	96.83	-175.21	否
合计				1,224.49	

注:长征电器八厂、深圳某公司及无锡立成电器有限公司本期均无业务和资金往来,本期减值发生额为:(1)深圳某公司为资金占用形成的债务,公司基于谨慎性原则,计提了对应可能承担的债务利息758.80万元,计入应付利息,基于该笔利息收回的可能性较小,并对应计入其他应收款并全额计提信用减值损失;(2)无锡立成电器有限公司为长期未结算的预付款间的科目调整,计入其他应收款并按账龄计提信用减值损失512.89万元。

**(二) 财务担保合同的具体内容, 对该项目计提大额减值损失的原因及判断依据**

2022年度,公司因财务担保合同计提的预期信用损失1,134.11万元计入“信用减值损失”项目,主要系违规担保事项在本期计提的利息与违约金,详见下表:

(单位:万元)

单位名称	担保内容	案件事由及进展	法律文书	担保本金	担保累计利息、违约金	本期计提财务担保合同损失	计提依据
华夏银行	违规担保	借款合同纠纷,已裁定,	(2020)川7101执19号	1,950.00	1,069.74	344.29	公司就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔

		执行中	裁定书				付的预计付款额， 减去公司预期向 该合同持有人、债 务人或任何其他 方收取的金额之 间差额的现值计 提预计负债
上海 诺永 资产 管理 有限 公司	违规 担保	借款合 同纠纷， 二审已 生效，执 行中	(2018) 沪 0117 民初 21821 号 判决书	3,230.00	2,896.54	789.82	
合计				5,180.00	3,966.28	1,134.11	

## 六、关于研发支出资本化

年报显示，2021、2022年公司研发投入分别为830.19万元、823.09万元，资本化比重分别为58.34%、28.91%，本期内部研发形成的专利权金额为1,512.16万元，2020、2021年公司通过内部研发形成的无形资产金额显示为0。请公司补充披露具体研发项目、研发进度、所处阶段、资本化时点和经济利益产生方式，并结合公司研发活动相关会计政策，研究阶段和开发阶段的划分标准，说明相关研发费用资本化的具体依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师发表意见。

### 【回复】：

1、公司研发投入的具体研发项目、研发进度、所处阶段、资本化时点和经济利益产生方式如下：

(单位：万元)

类别	研发项目	金额	资本化时点	资本化时间	研发进度	所处阶段	经济利益产生方式
一、内部研发形成无形资产的研发项目	C-GIS40.5/2500-31.5	295.06	样机投入	2018年2月	研发完成	批量化生产	该无形资产生产的产品存在市场，通过产业化应用的方式为公司带来经济利益的流入。
	气体绝缘金属封闭开关设备	204.53		2018年1月			
	气体绝缘 GLN-40.5	307.13		2021年7月			
	户内高压六氟化硫环网柜	213		2019年4月			
	环网箱 GLX24-12J	334.18		2021年3月			
	GLX24J-24	88.04		2022年6月			
	小型化智能预装式变电站	70.21		2019年10月			
	合计	1512.15					

二、期末在研项目	GLN-11 型 SF6 气体绝缘金属封闭开关设备	113.69	样机投入	2022 年 6 月	样机完成, 待试验	开发阶段
	DKNS-3150/40.5 新能源逆变升压一体化设备	77.61		2022 年 1 月		
	合计	191.30				
三、费用化项目		585.18	研究阶段的投入以及失败或者终止的项目投入			

## 2、公司相关研发费用资本化的具体依据

公司每年对技术研发的投入接近千万，所研发的技术项目，有成功有失败也有终止。对于研究阶段的投入以及失败或者终止的项目投入，公司都进行费用化；只有进入到开发阶段的研发项目样机投入试制方能资本化，并于项目研发成功并达到预定可使用状态之日转为无形资产核算。

## 3、公司研发活动中研究阶段和开发阶段的划分标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。研究阶段是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的具有独创性的有计划调查，例如：意在获取知识而进行的活动，研究成果或其他知识的应用研究、评价和最终选择，材料、设备、产品、工序、系统或服务替代品的研究，新的或经改进的材料、设备、产品、工序、系统或服务的可能替代品的配制、设计、评价和最终选择等；开发阶段是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。公司以研发项目样机投入试制为开发阶段资本化时点，研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

已资本化的开发阶段有关支出，在资产负债表上列报为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产：

条件	判断依据
1、完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性	研发项目通过国家相关检测机构试验获得相关试验报告，并通过专家在技术、产品、市场、可行性等方面的评审，该无形资产具备能够使用或者出售在技术上具有可行性。
2、具有完成该无形资产并使用或出售的意图	公司研发项目均与主营业务密切相关，研发成果可以有效转化为公司各类产品并最终可实现

	批量化生产和销售。
3、无形资产产生未来经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,如果无形资产将在内部使用,应当证明其有用性	研发项目形成的研发成果通常会提升公司的市场竞争力,最终通过技术成果转化,为公司带来经济利益的流入。
4、有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产	公司具备完成开发及使用或者出售无形资产的能力: 科研队伍:公司有研发人员 24 人; 资金投入:公司尽可能保障研发资金需求。 雄厚的技术资源和技术储备:国家技术专利 100 项,其中发明专利 47 项。
5、归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量	公司有着较为健全的研发内控,严格遵守审批流程,会计政策稳健,会计基础较为规范,保证了公司研发支出归集的真实、准确和完整。

综上,公司根据《企业会计准则第6号—无形资产》的规定,按研发项目分别归集不同研发活动发生的各项支出,严格划分研究阶段和开发阶段,研究阶段的支出于发生时计入当期损益;开发阶段的研发项目以样机投入试制为资本化时点,项目研发失败或者终止时,全部投入计入当期损益,只有项目研发成功并达到预定可使用状态之时方转为无形资产。因此,公司研发费用资本化的依据充分且合理,符合《企业会计准则》的相关规定。

### 会计师意见:

针对上述问题,我们主要执行了以下审计程序:

1、了解公司研发活动相关会计政策,对公司研究与开发循环相关内部控制的设计及运行有效性进行了解、评价和测试;

2、我们询问了公司相关人员,了解公司研发活动相关的流程情况,了解各主要研发项目的项目情况及项目进度、研发过程中形成的成果及未来应用前景;

3、获取公司分项目的研发支出结构明细表,检查研发项目的基本资料,包括可行性研究报告、研发立项资料、设计方案评审、研发进度报表、材料投入明细、人工成本分配明细、研发检验测试报告、型式试验报告等;

4、对主要研发项目的研发阶段、研究和开发阶段的划分、研发支出资本化、开发支出转入无形资产的条件和金额进行了核查。

经核查,我们认为:公司相关研发支出资本化的依据充分且合理,符合《企

业会计准则》的相关规定。

特此公告。

贵州长征天成控股股份有限公司

董事会

2023年6月27日