

关于三维通信股份有限公司
非公开发行股票申请文件反馈意见中
有关财务事项的说明



关于三维通信股份有限公司 非公开发行股票申请文件反馈意见中 有关财务事项的说明

天健函〔2020〕917号

中国证券监督管理委员会：

由三维通信股份有限公司（以下简称三维通信公司）转来的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（201358号，以下简称反馈意见）奉悉。我们已对反馈意见所提及的三维通信公司相关财务事项进行了审慎核查，现汇报如下。

一、关于资产减值。2019年末申请人应收账款账面价值7.13亿元，存货账面价值2.50亿元，主要产品销售均价存在大幅下降的情形。请申请人说明：（1）应收账款逐期增加的原因及合理性，相关信用政策情况，报告期内是否存在变动，结合期后回款、同行可比公司对比说明坏账计提是否充分；（2）报告期末存货金额逐期下滑的原因及合理性，其金额水平及明细构成是否与公司期末在手订单、以销定产的业务模式相符，结合主要产品库龄结构、销售价格的变化情况说明存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致。请保荐机构及会计师发表核查意见。（反馈意见第6条）

（一）应收账款逐期增加的原因及合理性，相关信用政策情况，报告期内是否存在变动，结合期后回款、同行可比公司对比说明坏账计提是否充分；

1. 应收账款逐年增加的原因及合理性

报告期内，公司各期末应收账款如下：

单位：元

项目	2020年3月31日 /2020年1-3月	2019年12月31日 /2019年度	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度
公司及除互联网业务外下属子公司				
应收账款余额	468,245,101.80	433,311,039.83	497,662,887.01	517,611,054.97
坏账准备	66,030,842.91	55,919,622.15	81,517,373.02	72,728,960.52
账面价值	402,214,258.89	377,391,417.68	416,145,513.99	444,882,094.45
营业收入	131,742,957.14	884,239,587.66	882,082,715.27	989,086,610.00
账面价值占营业收入比例	76.33%	42.68%	47.18%	44.98%
互联网广告业务下属子公司				
应收账款余额	355,178,314.21	340,824,306.94	219,125,976.45	82,656,319.22
坏账准备	5,558,767.12	5,256,067.25	7,772,979.14	5,212,846.50
账面价值	349,619,547.10	335,568,239.69	211,352,997.31	77,443,472.72
营业收入	1,763,665,297.88	4,674,651,433.71	2,671,531,364.50	192,350,041.65
账面价值占营业收入比例	4.96%	7.18%	7.91%	40.26%
合计				
应收账款余额	823,423,416.01	774,135,346.77	716,788,863.46	600,267,374.19
坏账准备	71,589,610.03	61,175,689.40	89,290,352.16	77,941,807.02
账面价值	751,833,805.98	712,959,657.37	627,498,511.30	522,325,567.17
营业收入	1,895,408,255.02	5,558,891,021.37	3,553,614,079.77	1,181,436,651.65
账面价值占营业收入比例	9.92%	12.83%	17.66%	44.21%

注：公司自2017年11月收购巨网科技新增互联网广告业务，合并时间较短导致合并收入较少，故2017年应收账款占收入比例较大。2020年1-3月比例按照年化指标计算，通信设备制造业在2020年1-3月受疫情影响，收入较少。

随着公司业务规模的扩大，应收账款整体呈现增长趋势。从公司业务板块看，公司及除互联网业务外下属子公司应收账款呈现逐年下降的趋势，主要系公司对通信业务的相关的应收账款加大催收力度，报告期内回款较好所致；互联网广告业务下属子公司应收账款呈现逐年上升的趋势，主要系公司大力发展互联网广告业务，报告期内广告收入业务收入大幅增长，导致应收账款增长较大。

综上，应收账款逐年增加主要系公司互联网广告业务收入的增长所致。

2. 报告期内相关信用政策情况

公司报告期内信用政策情况如下：

公司根据客户的资信状况，与公司合作的时间、深度和诚信状况，对客户进行分类管理；不同类别的客户给予不同的信用政策。公司每年将根据业务、市场和公司自身情况的变化，及时对客户信用进行重新评估与分类。

(1) 公司及除互联网业务外下属子公司

公司及除互联网业务外下属子公司的应收账款主要以通信板块客户为主，公司通信板块客户主要为通信运营商及其他客户，公司与客户一般采用进度结算款、质保金的方式进行结算，具体付款时点与比例由双方在一定范围内协商确定。报告期内，公司信用政策较为稳定。

(2) 互联网广告业务下属子公司

公司互联网广告业务客户主要为广告代理商和广告业主，公司会根据客户资质等因素进行综合评估，确定信用政策。针对有预付款要求的客户，公司一般要求客户预付部分款项，具体付款时点与比例由公司与客户在一定范围内协商确定。报告期内，公司信用政策较为稳定。

综上，报告期内公司信用政策较为稳定。

3. 应收账款期后回款情况

单位：元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款余额	823,423,416.01	774,135,346.77	716,788,863.46	600,267,374.19
期后回款金额	444,783,895.43	474,104,783.44	637,840,187.67	534,139,457.04
回款比例	54.02%	61.24%	88.99%	88.98%

由上表，截至2020年6月30日，公司各期应收账款总体回款比例分别为88.98%、88.99%、61.24%和54.02%，总体回款情况较好。

4. 同行业可比上市公司情况

报告期内，公司应收账款余额及坏账准备整体情况如下：

单位：元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日
----	------------	-------------

	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项计提坏账准备				
按组合计提坏账准备	823,423,414.98	71,589,609.00	774,135,346.77	61,175,689.40
合计	823,423,414.98	71,589,609.00	774,135,346.77	61,175,689.40

(续上表)

项目	2018年12月31日		2017年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项计提坏账准备	4,287,995.50	4,287,995.50	4,287,995.50	4,287,995.50
按组合计提坏账准备	712,500,867.96	85,002,356.66	595,979,378.69	73,653,811.52
合计	716,788,863.46	89,290,352.16	600,267,374.19	77,941,807.02

公司两个业务板块与同行业可比上市公司应收账款计提比例及计提政策比较，情况如下：

(1) 公司及除互联网业务外下属子公司报告期内，公司及除互联网业务外下属子公司分账龄余额及计提坏账准备如下：

单位：元

账龄	2020年3月31日		2019年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
1年以内	325,336,334.55	16,242,739.69	305,909,835.72	15,295,491.78
1-2年	72,284,751.05	7,228,475.11	67,561,344.92	6,756,134.50
2-3年	34,156,588.29	10,246,976.49	33,654,555.51	10,096,366.66
3-5年	20,773,881.58	16,619,105.29	12,068,372.30	9,654,697.83
5年以上	15,693,546.33	15,693,546.33	14,116,931.38	14,116,931.38
小计	468,245,101.80	66,030,842.91	433,311,039.83	55,919,622.15

(续上表)

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
1年以内	333,377,293.60	16,668,864.68	385,258,818.32	19,262,936.03
1-2年	79,578,301.06	7,957,830.13	66,309,153.77	6,630,915.38

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
2-3年	31,846,306.97	9,553,892.09	19,055,391.70	5,716,617.51
3-5年	27,620,996.32	22,096,797.06	29,345,997.89	23,476,798.32
5年以上	25,239,989.06	25,239,989.06	17,641,693.29	17,641,693.28
小计	497,662,887.01	81,517,373.02	517,611,054.97	72,728,960.52

由上表，公司及除互联网业务外下属子公司账龄1年以内的应收账款占按组合计提坏账准备应收账款余额比例分别为74.43%、66.99%、70.60%和69.48%，比例较大，公司应收账款账龄较好。

1) 同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例比较

证券代码	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
002231.SZ	奥维通信	19.72%	54.38%	21.04%
300025.SZ	华星创业	14.49%	12.15%	12.28%
300560.SZ	中富通	10.85%	12.04%	12.94%
300050.SZ	世纪鼎利	11.34%	14.41%	14.94%
300310.SZ	宜通世纪	7.32%	21.59%	6.31%
算术平均值		12.74%	22.91%	13.50%
002115.SZ	三维通信	12.91%	16.38%	14.05%

由上表可知，2017年、2019年公司通信设备制造业的应收账款计提比例，均高于同行业平均水平，2018年奥维通信对预计无法收回的应收账款计提了大额的坏账准备，故2018年奥维通信计提比例较高，剔除奥维通信的影响，同行业上市公司平均计提比例为15.05%，低于公司2018年通信设备制造业应收账款计提比例。

2) 同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策比较

计提政策	奥维通信	华星创业	中富通	世纪鼎利	宜通世纪	平均值	三维通信
1年以内	5%	5%	4.71%	5%	5%	4.94%	5%
1-2年	10%	10%	12.24%	10%	10%	10.45%	10%
2-3年	20%	30%	26.94%	20%	20%	23.39%	30%

计提政策	奥维通信	华星创业	中富通	世纪鼎利	宜通世纪	平均值	三维通信
3-4年	50%	50%	50.13%	40%	100%	58.03%	80%
4-5年	50%	50%	80.00%	80%	100%	72.00%	80%
5年以上	50%	100%	100.00%	100%	100%	90.00%	100%

由上表可知，公司对1年以内的应收账款坏账准备计提比例为5%，1-2年的计提比例为10%，超过二年的应收账款坏账比例均等于或高于同行业可比公司计提比例。

综上，公司及除互联网业务外下属子公司应收账款坏账计提比例及计提政策基本与同行业可比公司保持一致，公司应收账款坏账计提充分。

(2) 互联网广告业务下属子公司

报告期内，互联网广告业务下属子公司应收账款分账龄余额及计提坏账准备如下：

单位：元

账龄	2020年3月31日		2019年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
3个月以内	320,732,991.38	3,207,329.91	301,450,204.14	3,014,502.06
3个月-1年	21,861,901.63	1,093,095.08	36,580,964.53	1,829,048.23
1-2年	12,583,421.20	1,258,342.12	2,336,691.88	233,669.19
2-3年			372,618.68	111,785.60
3年以上			83,827.71	67,062.17
小计	355,178,314.21	5,558,767.12	340,824,306.94	5,256,067.25

(续上表)

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
3个月以内	182,935,792.42	1,829,357.94	75,378,052.76	753,780.53
3个月-1年	31,362,484.71	1,568,124.23	2,894,443.25	144,722.16
1-2年	455,876.11	45,587.61	12,000.00	1,200.00
2-3年			83,827.71	25,148.31

账龄	2018年12月31日		2017年12月31日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
3年以上	83,827.71	41,913.86		
小计	214,837,980.95	3,484,983.64	78,368,323.72	924,851.00

各报告期末，公司互联网广告业务下属子公司账龄3个月以内的应收账款占按组合计提坏账准备应收账款余额比例分别为96.18%、85.15%、88.45%和90.30%，占比较高，1年以上应收账款占比较少。

1) 同行业可比公司应收账款坏账准备计提比例比较

证券代码	证券简称	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
002400.SZ	省广集团	10.25%	7.80%	8.72%
300392.SZ	腾信股份	13.94%	14.03%	8.50%
603598.SH	引力传媒	15.51%	12.27%	10.44%
603729.SH	龙韵股份	16.19%	8.67%	7.18%
603825.SH	华扬联众	4.43%	6.89%	5.98%
算术平均值		12.06%	9.93%	8.16%
002115.SZ	三维通信	1.54%	1.62%	1.18%

由上表，与可比上市公司相比，公司互联网广告业务下属子公司应收账款计提比例低于同行业平均水平，主要系公司互联网广告代理业务的收入占比较大，其相应回款较快，相应的应收账款账龄较短所致。

2) 同行业可比公司应收账款坏账准备计提政策比较

计提政策	省广集团	腾信股份	引力传媒	龙韵股份	华扬联众	平均值	三维通信
3个月以内	0.5%	5%	5%	10%	0.6%	4.22%	1%
3个月-1年	0.5%	5%	5%	10%	0.6%	4.22%	5%
1-2年	10%	10%	30%	30%	8%	17.60%	10%
2-3年	20%	20%	50%	40%	40%	34.00%	30%
3-4年	100%	100%	100%	50%	100%	90.00%	50%
4-5年	100%	100%	100%	100%	100%	100.00%	80%
5年以上	100%	100%	100%	100%	100%	100.00%	100%

由上表可知，公司互联网广告业务下属子公司对3个月以内的应收账款坏账

准备计提比例为 1%，3 个月-1 年计提比例为 5%，与省广集团、华扬联众较为接近，1-2 年的计提比例 10%以及 2-3 年的计提比例 30%与同类公司较为接近，从公司互联网广告业务下属子公司应收账款账龄看，报告期各期末 1 年以内应收账款占比均在 99%以上，且大部分在 3 个月以内。公司对 3 个月以内应收账款计提坏账准备比例较低主要原因为：①公司互联网广告业务客户信用期一般在 1-3 个月；②公司客户资金实力较强且资信状况良好，与公司建立了长期稳定的合作关系，因此产生坏账损失的可能性较小，公司对 3 个月以内的应收账款按照 1%计提坏账准备符合公司实际情况。

综上所述，公司应收账款坏账准备计提政策谨慎稳健，坏账准备计提充分。

（二）报告期内存货金额逐期下滑的原因及合理性，其金额水平及明细构成是否与公司期末在手订单、以销定产的业务模式相符，结合主要产品库龄结构、销售价格的变化情况说明存货跌价准备计提是否充分，是否与同行业可比公司一致

1. 报告期内存货金额逐期下滑的原因及合理性，存货金额水平及明细构成与公司期末在手订单、以销定产业务模式的相符程度

（1）存货金额逐期下滑的原因及合理性

各报告期末公司存货余额及存货跌价准备情况如下：

单位：元

项 目	2020 年 3 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	21,962,204.16	1,620,077.98	20,342,126.18	24,440,337.65	2,063,407.60	22,376,930.05
在产品	133,880,156.09		133,880,156.09	126,577,238.04	172,514.82	126,404,723.22
库存商品	40,223,519.47	4,474,126.05	35,749,393.42	32,401,908.36	4,918,257.51	27,483,650.85
发出商品	91,939,131.70	31,716,794.20	60,222,337.50	90,796,596.15	27,746,372.96	63,050,223.19
自制半成品	8,829,590.89	5,634.83	8,823,956.06	1,468,698.06		1,468,698.06
委托加工物资	9,471,390.70		9,471,390.70	9,371,820.98		9,371,820.98
包装物	156,477.48		156,477.48	148,787.59		148,787.59
低值易耗品	152,878.11		152,878.11	132,649.84		132,649.84

合 计	306,615,348.60	37,815,633.06	268,799,715.54	285,338,036.67	34,900,552.89	250,437,483.78
-----	----------------	---------------	----------------	----------------	---------------	----------------

(续上表)

项 目	2018年12月31日			2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	26,867,712.01	985,060.95	25,882,651.06	23,965,834.25	1,550,235.19	22,415,599.06
在产品	175,375,518.85		175,375,518.85	215,134,407.44		215,134,407.44
库存商品	34,367,440.37	4,377,337.96	29,990,102.41	34,517,481.06	2,138,532.00	32,378,949.06
发出商品	115,000,792.86	23,781,118.76	91,219,674.10	153,758,591.00	19,673,408.03	134,085,182.97
自制半成品	3,427,638.64		3,427,638.64	3,589,645.85		3,589,645.85
委托加工物资	8,938,530.88		8,938,530.88	11,099,450.55		11,099,450.55
包装物	157,351.54		157,351.54	210,899.43		210,899.43
低值易耗品	47,475.12		47,475.12	42,789.10		42,789.10
合 计	364,182,460.27	29,143,517.67	335,038,942.60	442,319,098.68	23,362,175.22	418,956,923.46

报告期内，公司存货主要系通信设备制造业务板块的存货，互联网广告板块存货各期末金额均为 801.52 万元，金额较小，主要系公司所持域名。公司存货余额逐年下降，主要系通信运营商加快了验收速度，导致公司发出商品金额逐年减少；4G 通信行业投资回落，市场竞争加剧，公司根据市场情况控制备货水平，在产品等存货期末金额波动下降。

综上，公司存货逐期下降系受客户加快验收速度、公司结合市场情况控制备货水平等因素所致，符合公司业务实际发展情况，具备合理性。

(2) 与期末在手订单、以销定产业务模式相符

公司存货余额与在手订单情况如下：

单位：元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
存货余额	306,615,348.60	285,338,036.67	364,182,460.27	442,319,098.68
跌价准备	37,815,633.06	34,900,552.89	29,143,517.67	23,362,175.22
存货价值	268,799,715.54	250,437,483.78	335,038,942.60	418,956,923.46
期末在手订单金额	264,645,102.46	272,422,843.54	247,378,401.91	323,088,698.18
在手订单金	0.98	1.09	0.74	0.77

额占存货价值比例				
----------	--	--	--	--

从公司存货结构看，公司存货主要由发出商品和在产品组成，报告期内发出商品和在产品余额合计占存货余额比例为 83.40%、79.73%、76.18%和 73.65%。报告期内，公司主要采用“以销定产”的方式，按照运营商的要求为其提供网络优化覆盖设备及服务，同时根据行业客户的要求为其提供卫星通信运营服务、安全专网融合解决方案服务等技术服务。

从各期末在手订单占期末存货价值的比例看，报告期内比例分别为 0.77、0.74、1.09 和 0.98，整体比例在 1 上下波动，主要系公司采用以销定产业务模式，结合市场环境等因素进行适当备货所致，公司整体存货水平及其构成符合公司业务发展实际情况。

2. 结合主要产品库龄结构、销售价格的变化情况说明存货跌价准备计提的是否充分

(1) 存货库龄情况

各期末，公司存货库龄结构如下：

单位：万元

库龄	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
1年以内	22,602.11	21,021.17	29,254.74	35,145.68
1-2年	2,122.79	1,877.43	2,342.26	2,044.79
2-3年	727.43	1,603.44	1,083.07	1,401.31
3-4年	1,570.42	529.34	1,090.48	1,309.85
4-5年	593.35	856.14	1,233.56	1,757.84
5年以上	3,045.42	2,646.30	1,414.13	2,572.44
合计	30,661.53	28,533.80	36,418.25	44,231.91

由上表，公司存货库龄在 1 年以内的存货余额占比分别为 79.46%、80.33%、73.67%和 73.71%，占比较大；存货库龄在 1 年以上的存货主要为发出商品，公司对库龄较长的存货已充分计提了相应的存货跌价准备。

(2) 销售价格变动情况

公司主要产品销售均价变动情况如下：

单位：元

产品类别		2020年1-3月		2019年		2018年		2017年
		均价	增长率	均价	增长率	均价	增长率	均价
无线网络优化覆盖设备	有源设备	1,927.80	1.10%	1,906.88	-22.90%	2,473.29	-19.63%	3,077.45
	无源器件	36.49	53.45%	23.78	8.58%	21.90	-9.39%	24.17

由上表可知，有源设备产品价格 2018、2019 年度出现下降，主要系市场竞争激烈及运营商集采价格逐年降低，整体导致有源设备销售单价下降。

无源器件产品在 2018 年出现销售价格下降，主要系受市场竞争所致。2019 年无源器件销售均价上升，主要系公司根据不同项目需求配置不同的无源器件，而无源器件类别型号众多，配置不一，价格差异较大，因此无源器件销售均价出现一定的回升。

各期末，公司均对存货进行减值测试，并按存货的成本与可变现净值孰低提取存货跌价准备。根据存货跌价准备计提政策，并结合公司整体存货库龄、产品售价等实际情况，公司对长库龄的发出商品等存货充分计提了跌价准备。

综上，公司存货跌价准备计提充分，符合存货库龄结构、产品销售价格变动的实际情况。

（3）同行业可比公司存货跌价准备计提比较

公司通信设备制造业务板块存货跌价计提比例与同行业可比公司对比情况如下：

公司	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
奥维通信	29.59%	8.37%	3.35%
华星创业	11.61%	2.32%	1.76%
中富通	2.26%	2.77%	0.00%
世纪鼎利	19.19%	10.35%	6.06%
宜通世纪	1.25%	4.19%	1.16%
算术平均值	12.78%	5.60%	2.46%
三维通信	12.23%	8.00%	5.28%

由上表，公司通信设备制造板块存货计提比例呈现出逐年上升的趋势，与同行业可比公司趋势一致，同时公司 2017 年和 2018 年存货跌价准备计提比例高于

同行业平均水平，2019 年与同行业平均计提比例相当。

综上，公司存货金额逐期下滑原因合理，与公司在手订单、业务模式情况相符；存货期末跌价准备计提充分，符合公司产品库龄结构、销售价格的变化等实际情况，与同行业可比公司情况基本一致。

（三）核查过程及意见

针对应收账款和存货，我们实施了以下核查程序：

- （1）查阅了公司报告期内主要客户的销售合同；
- （2）访谈公司业务部门负责人，了解公司信用政策情况；
- （3）检查应收账款回款情况；查阅同行业可比上市公司应收账款坏账准备计提政策及比例，分析公司应收账款坏账准备计提充分性；
- （4）查阅公司存货构成及库龄情况；获取、分析在手订单及产品价格变动情况；
- （5）查阅同行业可比公司存货计提跌价准备情况，并与公司对比分析。

经核查，我们认为：

公司应收账款逐期增加主要系互联网广告业务收入增长较快所致；报告期内信用政策未发生变动，回款情况较好，与同行业可比公司相比，公司坏账准备计提充分；报告期内公司存货金额逐期下滑原因合理，符合公司业务实际情况；公司存货跌价准备计提充分。

二、报告期内申请人商誉账面价值 110,463.18 万元，其中收购巨网科技形成商誉 11.05 亿元，报告期内未减值。请结合巨网科技报告期内业绩情况分析说明商誉减值测试依据、过程及谨慎合理性。请保荐机构及会计师发表核查意见。

（反馈意见第 7 条）

（一）巨网科技报告期内业绩情况

报告期内，巨网科技业绩情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	467,465.14	267,153.14	76,415.84

营业利润	19,480.05	17,950.57	10,569.86
净利润	17,192.74	16,809.26	10,060.35

报告期内，巨网科技业绩承诺实现情况如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度	合计
业绩承诺金额	17,000.00	13,000.00	9,300.00	39,300.00
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	15,686.80	15,407.26	10,226.34	41,320.40
净利润差额	-1,313.20	2,407.26	926.34	2,020.40
业绩承诺完成率	92.28%	118.52%	109.96%	105.14%

如上表所示，报告期内，巨网科技经营状况良好，盈利能力稳定，累计扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润超出业绩承诺2,020.40万元，累计业绩承诺完成率为105.14%。

(二) 商誉减值测试依据、过程及谨慎合理性

1. 商誉减值测试依据

根据《企业会计准则第8号——资产减值》企业合并所形成的的商誉，至少应当在每年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。

2. 商誉减值测试过程及谨慎合理性

(1) 与商誉相关资产组的认定

2019年度巨网科技商誉减值测试认定的资产组为包括商誉和相关资产组的固

定资产、无形资产、长期待摊费用和（经营性）流动资产和流动负债，该资产组与商誉的初始确认及2017年度、2018年度进行减值测试时的资产组认定保持一致性。

(2) 关键参数

在对商誉减值测试时，采用预计现金流量的现值作为相关资产组的可回收价值，预计现金流量的现值选用现金流量折现法中的资产组自由现金流折现模型。

现金流量折现法的基本公式如下：

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

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

1) 第*i*年的自由现金流 R_i 的确定

$$R_i = \text{息税折旧摊销前利润}_i - \text{营运资金增加}_i - \text{资本性支出}_i$$

2) 折现率 r 以加权平均资本成本(WACC)为基础通过单变量求解方式确定：

理论上，只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出，以反映未来纳税现金流量的时间和特定金额，采用税后折现率折现税后现金流量的结果与采用税前折现率折现税前现金流量的结果应当是相同的。因此采用单变量求解方式，在加权平均资本成本(WACC)的基础上计算税前折现率。第一步，用税后折现率对税后现金流进行折现；第二步，找出应用于税前现金流能够得出与第一步相同结果的税前折现率。即使用单变量求解计算得到税前口径折现率。其中：

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

式中： R_e ：权益资本成本； R_d ：负息负债资本成本； T ：所得税率。

3) 权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

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

4) 终值 P_n 的确定

根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方

式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。我们假定企业的经营在 2024 年后每年的经营情况趋于稳定，故采用永续年金的方式预测稳定期。

测算的关键参数如下表所示：

单位：万元

参数	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度
预测期/稳定期	预测期					稳定期
营业收入	573,283.99	782,574.48	890,405.64	973,155.54	1,020,326.61	1,020,326.61
税前自由现金流	25,834.44	16,419.66	21,977.64	27,102.25	33,574.72	37,166.47
折现率	16.52%	16.52%	16.52%	16.52%	16.52%	

其中，营业收入增长率的选取综合考虑了历史经营情况、未来管理层规划及管理层的市场分析和行业发展预期等因素，并对巨网科技的产品进行细分，不同细分产品的预测期营业收入增长率不同。巨网科技 2018 年度和 2019 年度营业收入增长率分别为 249.60%和 74.98%，预测期 2020 年度至 2024 年度营业收入增长率分别为 22.64%、36.51%、13.78%、9.29%和 4.85%，整体看，报告期内巨网科技业绩快速扩张，在考虑历史情况及未来市场情况等因素后，公司关于营业收入等关键参数的取值、预测具有合理、谨慎性。

(3) 商誉减值测试结论

经测试，截至 2019 年 12 月 31 日，公司包含上述商誉的资产组或资产组组合的可收回金额为 197,800.00 万元，账面价值为 190,998.83 万元，可回收金额高于账面价值 6,801.17 万元，商誉并未出现减值损失。

此外，公司已聘请北京中同华资产评估有限公司协助开展商誉减值测试，根据评估公司出具的中同华评报字（2020）第 010383 号评估报告，公司商誉未出现减值损失。

综上所述，公司已按照谨慎性原则进行了商誉减值测试且不存在减值损失，巨网科技商誉减值测试是谨慎合理的。

(三) 会计师核查意见

针对巨网科技的商誉减值，我们实施的审计程序主要包括：

1. 了解与商誉减值相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否

得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2. 复核管理层以前年度对未来现金流量现值的预测和实际经营结果，评价管理层过往预测的准确性；

3. 了解并评价管理层聘用的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性；

4. 评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；

5. 评价管理层在减值测试中采用的关键假设的合理性，复核相关假设是否与总体经济环境、行业状况、经营情况、历史经验、运营计划、经审批预算、管理层使用的与财务报表相关的其他假设等相符；

6. 测试管理层在减值测试中使用数据的准确性、完整性和相关性，并复核减值测试中有关信息的内在一致性；

7. 测试管理层对预计未来现金流量现值的计算是否准确；

8. 检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，我们认为巨网科技商誉减值测试的测试依据、过程和结论是谨慎合理的，符合企业会计准则的要求。

三、报告期内公司控股或参股多家有限合伙企业。请申请人补充说明：（1）报告期内各有限合伙企业设立目的、投资决策机制、收益或亏损分配机制、持有份额等情况，截至目前实际投资项目，与申请人主业的联系，申请人对上述有限合伙企业形成（未形成）控制的原因及合理性，纳入（未纳入）合并报表范围以及相关会计计量是否符合会计准则要求，报告期内各有限合伙企业投资收益对公司业绩的贡献情况；（2）董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。请保荐机构及会计师发表核查意见。（反馈意见第9条）

（一）报告期内各有限合伙企业设立目的、投资决策机制、收益或亏损分配机制、持有份额等情况，截至目前实际投资项目，与申请人主业的联系，申请人对上述有限合伙企业形成（未形成）控制的原因及合理性，纳入（未纳入）合并报表范围以及相关会计计量是否符合会计准则要求，报告期内各有限合伙企业投资收益对公司业绩的贡献情况

报告期内公司控股或参股有限合伙企业如下：

公司名称	设立目的	投资决策机制	收益或亏损分配机制	持有份额
深圳睿沃股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称深圳睿沃)	充分利用自有资金,提高资金的使用率,增加公司收益	合伙企业事务由普通合伙人深圳市永邦四海股权投资管理有限公司作为基金管理人执行。普通合伙人作为执行事务合伙人拥有《合伙企业法》及合伙协议所规定的对于基金事务的执行力,应有完全的权限和权力独立代表或指示基金从事其合理认为对基金的经营管理、投资管理以及促进基金的业务所必需的或适当的所有事项。	利润分配: 第一顺序分配: 按普通合伙人的实缴出资比例分配给普通合伙人; 第二顺序分配: 第一顺序分配后的可分配资金用于返还有限合伙人实缴资本; 分配给有限合伙人, 直至各该有限合伙人收到本次分配时点的下列三项之和: 1) 该有限合伙人在所有已退出投资项目(包括部分退出投资项目的已退出部分)中的投资成本包括本金和对应的按6%年利息计算的资金使用成本; 2) 在已退出投资项目的相关费用中该有限合伙人分摊的部分; 3) 在本基金已发生的其它费用(包括筹建费用和与具体投资项目相关的合伙企业运营费用)中该有限合伙人分摊的部分乘以本基金所有已退出投资项目的投资成本总额的比例而已退出部分)的投资成本之和占本基金的所有投资项目的投资成本总额的比例而得的金额。第三顺序分配: 完成第一、第二顺序分配后的节余可分配资金, 即超过前述三项之和后的可分配资金, 80%归于有限合伙人, 20%归于普通合伙人。 有限合伙人以出资额为限按出资比例承担有限义务。合伙企业存续期间产生的债务, 应首先以本企业的全部财产进行清偿; 不能清偿到期债务的, 由普通合伙人承担无限连带责任。	本公司持有深圳睿沃17.8571%的股权
杭州滨江众创投资企业(有限合伙)(以下简称滨江众创)	充分利用自有资金, 提高资金的使用率, 增加公司收益, 并在区域产业转型升级方面进行尝试探索	合伙企业事务由普通合伙人浙江赛伯乐股权投资管理有限公司作为基金管理人(基金管理人), 其他合伙人不再执行合伙事务。执行合伙事务的合伙人对外代表企业。执行合伙事务的合伙人因故意或重大过失造成合伙企业债务的, 由执行事务合伙人依法承担赔偿责任。	合伙企业普通合伙合伙人利润分配、亏损分担原则上按各自出资比例进行确定, 本协议另有约定的除外。 合伙企业财产不足清偿合伙债务时, 普通合伙人对合伙企业承担连带责任, 有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。	本公司持有滨江众创10%的股权
杭州西创股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称杭州西创)	充分利用自有资金, 提高资金的使用率, 增加公司收益	普通合伙人创潮汇代表合伙企业执行事务, 有限合伙人不行使合伙企业事务。合伙企业投资决策委员会, 共由6名委员组成, 均由执行事务合伙人委派。合伙企业投资限于非上海、深圳证券交易所上市交易的企业股权; 不能投资于不动产、金融衍生品或直接从二级市场买卖上市公司股票。	合伙企业对被投资公司投资而取得的所有现金扣除应由本企业承担的费用后, 本企业现金及利润分配方式和步骤如下: 1) 全体合伙人按实缴出资额收回投资成本; 2) 全体合伙人按实缴出资额(单利)取得资本回报; 3) 经上述分配后, 本企业如有剩余利润即超额收益, 则其中的20%部分作为执行事务合伙人的业绩报酬, 剩余部分由全体合伙人按实缴出资比例分配。 合伙企业对每年度已实现并实际到账的利润全部进行分配, 每年度分配一次利润; 本企业实缴出资总额三分之二及以上的合伙人表决通过, 可以在其他期间进行分配。	本公司全资子公司浙江三维无线科技有限公司(以下简称三维无线)持有杭州西创11.2994%的股权

宁波梅山保税港区三维众创股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称三维众创)	充分利用自有资金,提高资金的利用率,增加公司收益	普通合伙人智汇钱潮代表合伙企业执行事务,有限合伙人智汇钱潮委派1名,李越伦先生委派1名,普通合伙代表担任主任委员,由普通合伙代表委派超过本合伙企业认缴出资总额10%的项目立项、投资决策需经过投资决策委员会三分之二及以上成员书面同意方可进行。上市公司及其他合伙人均不具有一票否决权。	合伙企业的亏损由全体合伙人依照出资比例分担,但有限合伙人分担的亏损部分最高以其认缴的出资额为限。	三维无线持有三维众创44.5247%的股权
杭州懿坚投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称懿坚投资)	由三维通信的员工出资持股作为有限合伙人,全资子公司浙江三维无线科技作为普通合伙人的合伙企业,有利于鼓励员工创新创业,实现企业与员工共同发展,实现共赢	1、全体合伙人共同委托一个合伙人为企业执行合伙事务的合伙人,其他合伙人不再执行合伙事务。2、执行合伙事务的合伙人对外代表企业。3、不参加执行合伙事务的合伙人有权监督执行事务合伙人,检查其执行合伙事务的情况。4、根据合伙人要求,执行事务合伙人应向其他合伙人报告事务执行情况以及合伙企业的经营状况和财务状况。5、执行事务合伙人执行合伙企业事务时产生的收益归合伙企业,所产生的费用和亏损由合伙企业承担。6、被委托执行合伙事务的合伙人不得按照合伙协议或者全体合伙人的决定执行事务的,其他合伙人可以决定撤销委托。有限合伙人不得执行合伙事务。	合伙企业利润分配、亏损分担方式:1、企业的利润和亏损,由合伙人依照出资比例分配和分担。2、企业每年进行一次利润分配或亏损分担。时间为每年的12月。3、合伙企业财产不足清偿合伙债务时,普通合伙人对合伙企业债务承担连带责任,有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。	三维无线持有懿坚投资4.7619%的股权
			利润分配:合伙企业从某一投资项目取得的可分配资金按照如下约定进行分配:应首先在所有参与该投资项目的合伙人之间按照其实缴出资比例而划分,并将其中普通合伙人的所占份额部分分配给普通合伙人,其余部分应在合伙人之间按以下顺序进行分配:(1)返还有限合伙人之实缴资本;分配给有限合伙人,直至各该有限合伙人收回截止到本次分配时点的下列三项之和:1)该有限合伙人在所有已退出投资项目(包括部分退出投资项目中的已退出部分)中的投资成本(本金);2)在已退出投资项目的相关费用中该有限合伙人分摊的部分;3)在本合伙企业已发生的其它费用(包括筹建费用和与具体投资项目相关的合伙企业运营费用)中该有限合伙人分摊的部分乘以本合伙企业所有已退出投资项目(包括部分退出投资项目中的已退出部分)的投资成本之和占本合伙企业的所有投资项目的投资成本总额的比例而得的金额。(2)收益部分分配:以上分配之后的余额,按照所有合伙人实缴出资比例进行分配。 合伙企业的亏损由全体合伙人依照出资比例分担,但有限合伙人分担的亏损部分最高以其认缴的出资额为限。合伙企业财产不足以清偿合伙债务的,由普通合伙人向债权人承担无限连带清偿责任。	

公司名称	投资时间	投资总额	2020年3月31日 账面余额	投资方式	投资项目是否与 主业有关	是否纳入合并 报表范围	2017年分红 (元)	2018年分红 (元)	2019年分红 (元)
深圳睿沃	2012年7月	50,000,000.00	[注]	有限合伙人	无关	否	2,485,643.00	28,283,039.19	2,121,428.57
滨江众创	2015年5月	30,000,000.00	27,933,750.00	有限合伙人	无关	否			2,600,000.00
杭州西创	2016年10月	10,000,000.00	13,337,390.00	有限合伙人	无关	否			
三维同创	2016年9月	37,000,000.00	84,377,226.95	有限合伙人	无关	否		2,360,738.08	
懿坚投资	2016年3月	50,000.00	50,000.00	普通合伙人	有关	是			

注：深圳睿沃已于2020年3月16日注销

公司未将深圳睿沃、滨江众创、杭州西创、三维同创纳入合并报表范围，而将懿坚投资纳入合并报表范围，原因如下：

根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》关于控制的定义为“控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。”公司对深圳睿沃、滨江众创、杭州西创、三维同创的投资均为有限合伙人，以其认缴的出资额为限对有限合伙债务承担责任，不执行合伙企业事务，不参与管理或控制投资业务，不具有控制权，故未纳入合并报表范围。三维无线作为懿坚投资的普通合伙人，对合伙企业债务承担连带责任，同时，作为执行事务合伙人，能控制该合伙企业，故将其纳入合并报表范围。

经核查，我们认为，公司将深圳睿沃、滨江众创、杭州西创、三维同创不纳入合并报表范围，将懿坚投资纳入合并报表范围，符合企业会计准则相关规定。

(二) 董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况，最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

1. 本次发行董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的具体情况

(1) 有关财务性投资及类金融业务的认定

根据中国证监会 2016 年 3 月发布的《关于上市公司监管指引第 2 号有关财务性投资认定的问答》，财务性投资包括以下情形：（1）《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》中明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等；（2）对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会 2020 年 2 月发布的《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出

售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

根据中国证监会 2020 年 6 月发布的《关于发行审核业务问答部分条款调整事项的通知》中《再融资业务若干问题解答》，财务性投资的类型包括不限于：类金融；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资；购买收益波动大且风险较高的金融产品；非金融企业投资金融业务等。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%(不包括对类金融业务的投资金额)。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。类金融业务包括但不限于：融资租赁、商业保理和小贷业务等。

(2) 本次发行董事会决议日前六个月至今公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况

2020 年 4 月 10 日，公司召开的第六届董事会第五次会议审议通过了本次非公开发行股票的相关议案，自本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在实施或拟实施财务性投资及类金融业务的情况。具体情况如下：

1) 设立或投资产业基金、并购基金

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在设立或投资产业基金、并购基金的情况。

2) 拆借资金

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在拆借资金的情况。

3) 委托贷款

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在委托贷款的情况。

4) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情况。

5) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司存在使用暂时闲置资金向银行购买的保本浮动收益型结构性存款、理财产品及货币基金进行现金

管理的情形。上述理财产品均为风险较低、流动性较强的银行理财产品，不属于“收益波动大且风险较高的金融产品”，不属于财务性投资。

6) 非金融企业投资金融业务

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在实施或拟实施投资金融业务的情况。

7) 类金融业务

本次董事会决议日前六个月至本反馈意见回复出具日，公司不存在实施或拟实施融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情况。

综上所述，本次非公开发行股票董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

2. 公司最近一期末是否持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2020 年 3 月 31 日，公司与财务性投资及类金融业务相关的报表项目情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	其中：财务性投资金额	财务性投资金额占归属于母公司净资产比例（%）
交易性金融资产	14,952.86		
其他应收款	6,694.78		
其他流动资产	3,189.69		
债权投资	284.77	284.77	0.12
长期股权投资	2,177.92	398.97	0.16
其他权益工具投资	11,685.64	4,780.90	1.94
其他非流动金融资产	8,437.72	8,437.72	3.42
合计	47,423.38	13,902.36	5.63

(1) 交易性金融资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司交易性金融资产账面余额 14,952.86 万元，构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	是否财务性投资
保本浮动收益型结构性存款	6,800.00	否
理财产品	7,000.00	否
货币基金	1,152.86	否
合计	14,952.86	

根据上表，公司购买及该部分金融产品的资金来源为闲置资金，主要是为了充分利用闲置资金进行现金管理，提升闲置资金使用效率。所购买的金融产品均为低风险银行理财产品、结构性存款、货币型基金，全部为一年内到期或随时可支取、赎回的产品，风险低、流动性较好。因此，公司持有的上述金融产品不属于金额较大、期限较长的财务性投资。

(2) 其他应收款

截至2020年3月31日，公司其他应收款余额为6,694.78万元，构成情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	是否财务性投资
押金保证金	5,554.77	否
股权转让款	470.00	否
应收暂付款	318.41	否
备用金	142.73	否
个人借款	134.25	否
其他	74.62	否
合计	6,694.78	

根据上表，公司其他应收款主要为押金保证金、股权转让款、应收暂付款等。其中，其他应收款中个人借款134.25万元为公司向员工提供的购房借款，该借款为免息借款，不以获取投资收益为目的。因此，上述事项不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他流动资产账面余额为 3,189.68 万元，构成情况如下：

单位：万元

项目	账面余额	是否财务性投资
待抵扣增值税进项税	2,912.51	否
预缴所得税	233.13	否
预缴房产税	43.95	否
预缴城建税等附加税	0.09	否
合计	3,189.68	

公司其他流动资产主要为预缴的税金，不属于财务性投资。

(4) 债权投资

截至 2020 年 3 月 31 日，公司债权投资 284.77 万元，为公司投资的企业债券，属于财务性投资。

(5) 长期股权投资

截至 2020 年 3 月 31 日，公司长期股权投资账面余额为 2,177.92 万元，构成情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	持股比例	投资时间	主营业务	是否财务性投资
STAR SOLUTIONS INTERNATIONAL INC	1,778.95	26.02	2013 年	移动通信网络解决方案供应业务	否
浙江高新汇科技服务有限公司	236.02	37.00	2015 年	科技园运营管理	是
杭州优位科技有限公司	162.95	21.85	2017 年	停车位管理服务	是
HELIX NETWORK TECHNOLOGIES INC.	[注]	40.00	2015 年	无线通信设备行业	否
合计	2,177.92				

注：公司通过全资子公司三维香港间接持股 HELIX NETWORK TECHNOLOGIES INC.，持股比例为 40.00%，鉴于 2019 年度该公司运营状况较差，公司已全额计提其长期股权投资减值准备。

上述被投资公司中，公司对浙江高新汇科技服务有限公司和杭州优位科技有

限公司属于财务性投资。

(6) 其他权益工具投资

截至 2020 年 3 月 31 日,公司其他权益工具投资账面余额为 11,685.64 万元,构成情况如下:

单位:万元

项目	账面价值	持股比例	投资时间	主营业务	是否财务性投资
星展测控科技股份有限公司	5,550.60	10.18	2016年	移动卫星通信设备	否
杭州滨江众创投资合伙企业(有限合伙)	2,793.38	10.00	2015年	股权投资	是
杭州西创股权投资合伙企业(有限合伙)	1,333.74	11.30	2016年	股权投资	是
山东万博科技股份有限公司	687.07	10.00	2008年	通信工程	否
上海鑫岳影视传播有限公司	540.00	4.43	2017年	影视传播	是
江西商联通网络科技有限公司	350.00	10.00	2016年	游戏运营	否
广州秒乐网络科技有限公司	249.07	14.18	2017年	游戏运营	否
威特龙消防安全集团股份有限公司	100.78	1.23	2019年	消防设备	是
大连新生代科技有限公司	50.00	19.00	2017年	网络信息服务	否
杭州迪康通信有限公司	18.00	18.00	2004年	通信设备	否
杭州创潮汇投资管理有限公司	8.00	4.00	2016年	投资管理	是
浙江金发集团股份有限公司	5.00	0.03	2003年	实业投资开发	是
合计	11,685.64				

2020 年 4 月,公司新增投资比科奇微电子(杭州)有限公司 700 万元,持股比例占该公司注册资本 1.6018%,该公司主营业务为销售通讯设备,与现有业务形成互补,故不属于财务性投资。

公司主要业务为移动通信网络设备制造及服务业务、互联网广告业务、游戏推广联运业务和卫星通信业务。星展测控科技股份有限公司主要是从事移动卫星通信设备的供应商;山东万博科技股份有限公司主要是从事通信工程的供应商;江西商联通网络科技有限公司和广州秒乐网络科技有限公司是从事网络游戏运营的公司;大连新生代科技有限公司是从事网络信息服务的公司;杭州迪康通信

有限公司是从事通信设备的供应商。公司对这 6 家企业的投资，旨在开拓公司在卫星通信、通信工程、游戏运营和互联网信息技术开发领域的渠道和资源，与现有业务形成互补，优化业务布局。因此，公司对上述企业的投资不属于财务性投资。除上述 6 家公司外，对其他公司的投资属于财务性投资。

(7) 其他非流动金融资产

截至 2020 年 3 月 31 日，公司其他非流动金融资产 8,437.72 万元，为公司在 2016 年为获取投资收益对三维同创的投资，即三维同创直接持有的深圳科瑞技术股份有限公司 2.08% 的股份账面价值，属于财务性投资。

综上所述，公司最近一期末持有财务性投资为 13,902.36 万元，公司合并报表归属于母公司净资产为 247,058.10 万元，占归母净资产的比例为 5.63%。根据《再融资业务若干问题解答》规定：（三）金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%（不包含对类金融业务的投资金额）。因此公司财务性投资符合“公司已持有和拟持有的财务性投资金额不得超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%”的规定，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

(三) 核查意见

我们主要实施了以下主要核查程序：

1. 查阅公司有关对外投资的董事会决议、披露文件；
2. 查阅公司购买理财产品的相关协议、银行单据等资料；
3. 查阅公司的审计报告、定期报告；
4. 访谈公司相关负责人，了解对外投资的目的、投资产品性质等相关信息。

经核查，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资）情况；公司最近一期末持有财务性投资为 13,902.36 万元，公司合并报表归属于母公司净资产为 247,058.10 万元，占归母净资产的比例为 5.63%，符合“公司已持有和拟持有的财务性投资金额不得超过公司合并报表归属于母公司净资产的 30%”的规定，公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

专此说明，请予察核。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二〇年七月三十一日