

顺利办信息服务股份有限公司
关于深圳证券交易所 2020 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

顺利办信息服务股份有限公司（以下简称“顺利办”、“公司”）于 2021 年 5 月 12 日收到贵部下发的《关于对顺利办信息服务股份有限公司 2020 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2021〕第 84 号），公司董事会高度重视，积极组织相关部门和审计机构、评估机构进行讨论、核查，现就问询函当中所提问题回复如下：

一、关于保留意见的审计报告

大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“大信所”）对你公司 2020 年财务报告出具了保留意见的审计报告。

（一）审计报告显示，你对广州网融信息技术有限公司（以下简称“广州网融”）等 28 家联营企业长期股权投资本期确认投资收益-1,763.26 万元，计提减值准备 8,561.32 万元，期末账面价值 6,952.63 万元，已计提减值准备余额 11,893.25 万元。大信所未能获取该等联营企业 2020 年度有效的审计证据，无法判断你对联营企业确认投资损益以及账面价值的准确性。

年报显示，你公司未能获取前述 28 家联营企业 2020 年度相关的财务资料，你公司根据银信资产评估有限公司出具的估值报告对前述长期股权投资计提减值准备。

1、请你公司说明前述联营企业的相关情况，包括但不限于投资时间、投资成本、持股比例、历年损益确认金额、减值金额等。

回复：

本报告期，广州网融等 28 家联营企业均为公司及子公司于 2011 年至 2020 年投资，其中母公司投资 3 家、霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司（以下简称“快马咨询”）投资 19 家、神州易桥（北京）财税科技有限公司（以下简称“易桥财税科技”）投资 6 家。

(1) 投资基本情况

投资方	被投资单位	投资时间	初始投资成本(万元)	持股比例(%)
母公司	广州网融信息技术有限公司	2017 年	4,872.00	25.00
	河北兴石创业投资有限公司	2012 年	3,100.00	31.00
	吉林省嘉孚化学工业股份有限公司	2011 年	2,000.00	20.00
神州易桥（北京）财税科技有限公司	霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）	2016 年	1,800.00	10.23
	知和家（北京）信息技术有限公司	2019 年	30.00	30.00
	神州顺利办（深圳）科技有限公司	2017 年	189.75	30.00
	财合税（北京）信息技术有限公司	2017 年	300.00	30.00
	宁波市江北区帮企一把信息服务有限公司	2017 年	25.00	25.00
	中企赋能（北京）创新科技有限公司	2020 年	150.00	30.00
霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	云南易桥财务咨询有限公司	2017 年	934.40	49.00
	大连易桥百汇财税管理有限公司	2017 年	440.45	49.00
	昆明易税企业管理有限公司	2017 年	438.05	49.00
	合肥易桥立信财税服务有限公司	2017 年	653.60	49.00
	济南易准企业咨询服务有限公司	2017 年	682.50	49.00
	合肥易办企业管理有限公司	2017 年	837.90	49.00
	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	2017 年	354.60	49.00
	郑州金易桥会计服务有限公司	2017 年	433.25	49.00
	珠海市易颖财务管理有限公司	2017 年	351.25	49.00
	济南易之睿企业管理咨询有限公司	2017 年	271.00	49.00
	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	2017 年	321.90	49.00
	广州市斐悦致财务咨询有限公司	2017 年	362.00	49.00
	太原易桥谦诚财税服务有限公司	2017 年	271.00	49.00
	滨州市易桥顺利办企业服务有限公司	2017 年	217.50	49.00
顺利办（珠海）商务服务有限公司	2017 年	294.00	49.00	

	中山易桥融通企业管理有限公司	2017年	162.95	49.00
	大连易桥易力通财税服务有限公司	2017年	89.10	49.00
	神易顺（珠海）财务咨询有限公司	2017年	110.50	49.00
	大连易桥东成财税服务有限公司	2017年	46.30	49.00

(2) 历年损益及减值情况

单位：人民币万元

被投资单位	各期累计确认损益				本期投资收益	本期计提减值
	2017年及以前	2018年	2019年	前期已计提减值		
广州网融信息技术有限公司	228.03	71.38	520.49		-203.91	4,287.99
霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）	1,183.23	676.17	-82.16		-1,279.31	
河北兴石创业投资有限公司	162.47	-29.24	-8.84			
云南易桥财务咨询有限公司	93.26	120.08	83.46	568.03	1.68	200.81
大连易桥百汇财税管理有限公司	61.11	77.59	54.86	20.90		467.16
昆明易税企业管理有限公司	60.98	68.88	69.27	25.82	-43.46	538.38
合肥易桥立信财税服务有限公司	53.94	88.77	28.05	277.42		438.05
济南易准企业咨询服务有限公司	61.77	96.72	46.60	372.06	-11.59	56.87
合肥易办企业管理有限公司	68.51	106.30	36.50	643.95		354.85
昆明易桥顺利办企业管理有限公司	42.32	42.07	24.94	29.68	-14.24	203.60
郑州金易桥会计服务有限公司	40.27	55.05	46.07	171.62		318.89
珠海市易颖财务管理有限公司	26.09	45.01	54.41	69.57		303.19
济南易之睿企业管理咨询有限公司	28.09	39.12	46.15	15.75		281.86
天津易桥德鑫财务咨询有限公司	31.08	40.03	35.34	88.96		266.59
广州市斐悦致财务咨询有限公司	33.51	46.31	22.47	139.39	0.44	92.15
太原易桥谦诚财税服务有限公司	32.78	35.97	22.11	90.16	-1.72	72.24
滨州易桥顺利办企业服务有限公司	15.59	34.53	35.40	28.78	-0.19	69.22
顺利办（珠海）商务服务有限公司	21.39	40.51	25.55	102.26		209.22
中山易桥融通企业管理有限公司	14.31	13.99	13.80	68.62		109.60
大连易桥易力通财税服务有限公司	13.16	17.56	7.96	6.70		91.96
神易顺（珠海）财务咨询有限公司	19.07	9.85	2.65	45.35	-8.32	12.14
大连易桥东成财税服务有限公司	8.24	13.02	7.67	-		50.36
财合税（北京）信息技术有限公司		-83.67	-14.82	-	-173.44	-
宁波市江北区帮企一把信息服务有限公司	-2.02	-0.17	7.20		1.56	

吉林省嘉孚化学工业股份有限公司	-1,206.33	-123.04	-103.72	566.90		
知和家(北京)信息技术有限公司			-11.06		-18.94	
神州顺利办(深圳)科技有限公司	-110.06	-181.21	-0.49		1.97	
中企赋能(北京)创新科技有限公司					-13.79	136.21
小计	980.79	1,321.58	969.86	3,331.93	-1,763.26	8,561.32

截至报告期末，上述 28 家联营企业中吉林省嘉孚化学工业股份有限公司、知和家(北京)信息技术有限公司、中企赋能(北京)创新科技有限公司的长期股权投资账面价值已减计为零。

2、请你公司说明无法获取账务资料的原因，能否对相关企业施加重大影响，联营企业是否满足长期股权投资的确认条件。在无法获取账务资料的情况下，请你公司说明投资收益、减值准备的测算过程及依据，请评估师说明估值报告的出具依据及估值测算过程，相关财务数据是否客观，估值结果是否合理。

回复：

(1) 无法获取 28 家联营企业账务资料的原因

本报告期，公司对已投资的联营企业的管理未发生变化，包括股权比例。但受 2020 年股东纷争、被投资企业内部清算等影响，虽经连续、多形式的沟通，但仍存在未能获取部分联营企业审计报告、审计资料的情况。

被投资单位	本期未获取审计资料的沟通过程
广州网融信息技术有限公司	因股权纠纷诉讼，经多次联系后，最终获取盖章版财务报表，未提供审计报告。
河北兴石创业投资有限公司	因股东自行清算，审计资料获取延迟，年报披露后已获取管理报告、审计报告等。
吉林省嘉孚化学工业股份有限公司	根据 2020 年 12 月吉林省吉林市中级人民法院做出(2020)吉 02 破 6 号之一决定，已启动破产清算重整。
霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业(有限合伙)	已获取审计报告。
知和家(北京)信息技术有限公司	因已出具截止 2020 年 11 月审计报告并已提供给审计师，故不再出具 12 月份审计报告，也提供了加盖公章版本财务报表。
神州顺利办(深圳)科技有限公司	沟通后回复不出具审计报告，并提供加盖公章的财务报表。
财合税(北京)信息技术有限公司	回复不出具审计报告，提供加盖公章版本财务报表。
宁波市江北区帮企一把信息服务有限公司	取得未审报表，未取得审计报告。
中企赋能(北京)创新科技有限公司	微信多次沟通未回复，电话也联系不到。

其余快马咨询投资的 19 家联营企业，年末为配合 2020 年报审计工作、行使股东权利，在年审期间通过多种渠道与联营企业进行联系，并于 2021 年 3 月初向全部 19 家联营企业发送查阅会计账簿催促函，要求其提供 2020 年的年度盖章财务报表（包括资产负债表、利润表及现金流量表），并整理相关会计账簿（包括总账、明细账、日记账和其他辅助性账簿）、会计凭证（含记账凭证、相关原始凭证及相关支持性材料）备查。最终，取得了 8 家联营企业的财务报表，包括：济南易准企业咨询服务有限公司、广州市斐悦致财务咨询有限公司、太原易桥谦诚财税服务有限公司、滨州易桥顺利办企业服务有限公司、昆明易税企业管理有限公司、昆明易桥顺利办企业管理有限公司、神易顺（珠海）财务咨询有限公司、云南易桥财务咨询有限公司。

（2）存在重大影响的判断

公司投资的广州网融、河北兴石创业投资有限公司、吉林省嘉孚化学工业股份有限公司、神州易桥股权合伙企业、宁波市江北区帮企一把信息服务有限公司，公司作为投资方均有董事席位或以委托管理方式参与其重大决策，其余未明确有董事成员的被投资企业，因规模小、业务单纯、股东结构简单、日常运营中特殊重大的事项极少发生，公司作为持股超过 20% 以上的投资方之一，可以行使对应的股东权力义务，如已持股 49% 的上述 19 家联营企业。

通常持股比例达到 20% 或以上但低于 50% 时，认为对被投资方具有重大影响能力。如果持股比例小于 20% 但符合在被投资企业的董事会或类似机构中派有代表，也应认为对被投资方具有重大影响能力。而易桥财税科技持有霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）10.23%（按照实缴比例计算）的股权，在该合伙企业投资决策委员会 5 个席位中占有 1 席，拥有施加重大影响的权力。

根据上述情况，并结合《监管规则适用指引——会计类第 1 号》中重大影响的判断：“是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，即应当是投资方是否具备参与并施加重大影响的权力，而投资方是否正在实际行使该权力并不是判断的关键所在。同时，在被投资单位的股权结构以及投资方的持股比例等未发生实质变化的情况下，投资方不应在不同的会计期间，就是否对被投资单位具有重大影响，作出不同的会计判断”即重大影响是一项“权力”，并不需要通

过“正在行使该项权力”来作为证明，且投资方不应在不同的会计期间，就是否对被投资单位具有重大影响，作出不同的会计判断。

前述 28 家联营企业中，除中企赋能(北京)创新科技有限公司为 2020 年投资，其余均在以前年度投资形成。

综上所述，我们认为对上述联营企业的投资具有重大影响，满足长期股权的确认条件。

(3) 减值计算过程及合理性

公司本期对上述联营企业的投资收益依据被投资单位提供的未审报表进行权益法核算确认投资收益，但未提供报表的未确认。

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》及《企业会计准则第 8 号—资产减值》等相关规定，企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。但因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。因此，如果长期股权投资存在减值迹象，公司应根据长期股权投资的公允价值减去处置费用后的净额与长期股权投资预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定长期股权投资的可收回金额，按可收回价值低于账面价值的金额，计提减值准备。

本报告期，公司就上述 28 家联营企业，结合其审计资料提供情况、被投资单位的具体经营状况、对其投资剩余账面价值的大小、股权投资减值测试的要求等，首先判断是否出现减值迹象，是否需要委托评估机构对相关股权进行减值测试的程序进行。

①未计提减值的情况

序号	被投资单位	理由依据
1	霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）	投资 1800 万元，目前剩余账面价值 2298 万元，依据其审计报告，未发现存在减值迹象，见下述问题的回复。
2	河北兴石创业投资有限公司	已内部清算，本期收回 1047.80 万元，剩余 208.10 万元，根据其管理报告未退出项目判断，尚未出现减值迹象。
3	财合税（北京）信息技术有限公司	账面价值 28 万元，不重大，尚未出现减值迹象。
4	宁波市江北区帮企一把信息服务有限公司	账面价值 32 万元，不重大，尚未出现减值迹象。
5	吉林省嘉孚化学工业股份有限公司	已破产重组，且上期账面价值已减记为 0。

6	知和家(北京)信息技术有限公司	本期投资账面价值已减计为0。
7	神州顺利办(深圳)科技有限公司	按照认缴比例确认投资损益。

②已计提减值的测试情况

本期投资 150 万元的中企赋能(北京)创新科技有限公司,因联系不上对方人员,未获取审计资料,期末我们判断其可收回金额为 0,计提了减值 136.21 万元。

1)评估减值测试情况

除上述 8 家外,其余 20 家纳入委托估值范围,其中 9 家公司获取到了 2020 年度财务报表,11 家未获取 2020 年度财务报表(仅取得 2019 年度财务报表)。根据资料获取情况,采用了不同的估值方法。20 家公司清单、资料获取情况及估值方法如下表:

序号	被投资单位	是否获取 2020 年度财务报表	估值方法概述
1	广州网融信息技术有限公司	是	市场法—PB 倍数
2	云南易桥财务咨询有限公司	是	市场法—PB 倍数
3	昆明易税企业管理有限公司	是	市场法—PB 倍数
4	济南易准企业咨询服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
5	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	是	市场法—PB 倍数
6	广州市斐悦致财务咨询有限公司	是	市场法—PB 倍数
7	太原易桥谦诚财税服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
8	滨州易桥顺利办企业服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
9	顺利办(珠海)商务服务有限公司	是	市场法—PB 倍数
10	大连易桥百汇财税管理有限公司	否	净资产法
11	合肥易桥立信财税服务有限公司	否	净资产法
12	合肥易办企业管理有限公司	否	净资产法
13	郑州金易桥会计服务有限公司	否	净资产法
14	珠海市易颖财务管理有限公司	否	净资产法
15	济南易之睿企业管理咨询有限公司	否	净资产法
16	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	否	净资产法
17	中山易桥融通企业管理有限公司	否	净资产法
18	大连易桥易力通财税服务有限公司	否	净资产法

19	神易顺（珠海）财务咨询有限公司	否	净资产法
20	大连易桥东成财税服务有限公司	否	净资产法

估值报告的出具依据及估值测算过程：

A. 对于可获取到 2020 年度财务报表的广州网融信息技术有限公司等 9 家联营企业，本次估值参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》及《非上市公司股权估值指引》确定估值思路及估值方法。具体来说参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》第三章（一）市场法 2、市场乘数法及《非上市公司股权估值指引》第三章第七条市场乘数法。

具体公式如下：

被估值单位部分股权价值=被估值单位比率乘数取值×被估值单位分析参数×（1-缺少流通性折扣率）×持股比例

B. 对于无法获取到 2020 年度财务报表（仅取得 2019 年度财务报表）的大连易桥百汇财税管理有限公司等 11 家联营企业，由于无法得到企业有效配合，顺利办拟对其提起诉讼，申请通过诉讼途径退出投资，本次估值参考《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》第三章（三）成本法，确定估值思路及估值方法。

估值思路如下：可使用适当的方法分别估计被投资企业的各项资产和负债的公允价值（在适用的情况下需要对溢余资产和负债、或有事项、流动性、控制权及其他相关因素进行调整），综合考虑后得到股东全部权益价值，进而得到持有部分的股权价值。

参考上述估值思路，对于获取不到 2020 年度财务报表的中山易桥融通企业管理有限公司等 11 家联营企业，考虑到顺利办拟对其提起诉讼，申请通过诉讼途径退出投资。考虑到诉讼变现方式存在一定的费用及折价，本次估值在 2019 年净资产基础上考虑变现途径该相关因素对净资产进行调整，给与一定合理折扣，确定其变现途径影响系数在 10%左右。

故被估值单位部分股权价值=被估值单位 2019 年净资产×90%×持股比例

对于能够正常获取报表的广州网融信息技术有限公司等 9 家联营企业，因委

托人持有的股权比例较小，委托人对被估值单位无控制权，受条件限制，资产评估师无法对估值报告中的估值对象及其所涉及资产进行现场调查，本次评估我们主要通过电邮等网络工具收集财务报表、验资报告、营业执照等资料的电子版或扫描件，并通过电话就委估企业目前的经营状况对委托人进行了访谈，及执行其他替代程序对委估企业进行核查验证。

对于无法正常获取报表的中山易桥融通企业管理有限公司等 11 家联营企业，本次估值仅基于对可获取最新年度报表，即在 2019 年度报表基础上进行分析确认通过诉讼途径委托人可收回金额。

我们认为委估上述股权因受客观条件限制无法实施核查验证等评估程序，本次估值已在估值报告中披露估值程序受限、没有进行现场勘察等相关情况，本次估值仅基于可获取资料的前提下得出相应估值结论。

C. 估值结果是否合理

我们认为委估上述股权因受客观条件限制无法实施核查验证等评估程序，但经评估人员采取上述措施来弥补程序缺失后，并假设上述获取的资料真实、可信的前提下、在估值报告列示的假设前提下，确定的评估值不会对估值结论产生重大影响。

2) 减值测试结果

基于以上测试过程，公司根据银信评估的估值结果计提本期股权投资减值如下：

单位：人民币万元

序号	被投资单位	账面价值	评估估值	计提减值准备	是否收集到 2020 年报表	估值计算过程
1	广州网融信息技术有限公司	5,487.99	1,200.00	4,287.99	是	(剔除非经营性资产和负债后的净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)+非经营性资产-非经营性负债)×持股比例
2	云南易桥财务咨询有限公司	746.81	546.00	200.81	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折扣)×持股比例
3	大连易桥百汇财税管理有限公司	652.16	185.00	467.16	否	2019 年末净资产×变现折扣×持股比例
4	昆明易税企业管理有限公司	606.38	68.00	538.38	是	2020 年末净资产×行业 PB 倍数×(1-非上市公司流动性折

						扣) × 持股比例
5	合肥易桥立信财税服务有限公司	603.05	165.00	438.05	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
6	济南易准企业咨询服务	563.87	507.00	56.87	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
7	合肥易办企业管理有限公司	477.85	123.00	354.85	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
8	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	450.60	247.00	203.60	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
9	郑州金易桥会计服务有限公司	440.89	122.00	318.89	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
10	珠海市易颖财务管理	426.19	123.00	303.19	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
11	济南易之睿企业管理咨询有限公司	392.86	111.00	281.86	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
12	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	369.59	103.00	266.59	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
13	广州市斐悦致财务咨询有限公司	357.15	265.00	92.15	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
14	太原易桥谦诚财税服务有限公司	293.24	221.00	72.24	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
15	滨州易桥顺利办企业服务	293.22	224.00	69.22	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
16	顺利办(珠海)商务服务	293.22	84.00	209.22	是	2020 年末净资产 × 行业 PB 倍数 × (1-非上市公司流动性折扣) × 持股比例
17	中山易桥融通企业管理	150.60	41.00	109.60	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
18	大连易桥易力通财税	128.96	37.00	91.96	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
19	神易顺(珠海)财务咨询	98.14	86.00	12.14	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
20	大连易桥东成财税	79.36	29.00	50.36	否	2019 年末净资产 × 变现折扣 × 持股比例
21	中企赋能(北京)创新科技	136.21		136.21	否	未评估
小计		13,048.32	4,487.00	8,561.32		

具体测算过程如下：

A. 获取到历史 3 年财务报表的广州网融

单位：人民币万元

被评估单位剔除非经的净资产	可比公司 pb 倍数	不可流动性折扣	非经营性资产	非经营性负债	持股比例	估值
3,256.28	2.07	0.29	233.95	203.93	0.25	1,200.00

B. 无法获取到 2020 年度财务报表（仅取得 2019 年度财务报表）的大连易桥百汇财税管理有限公司等 11 家联营企业

单位：人民币万元

序号	公司名称	2019 年末净资产	变现折扣 (%)	持股比例 (%)	估值
1	中山易桥融通企业管理有限公司	93.53	90.00	49.00	41.00
2	天津易桥德鑫财务咨询有限公司	232.68	90.00	49.00	103.00
3	大连易桥东成财税服务有限公司	65.33	90.00	49.00	29.00
4	大连易桥易力通财税服务有限公司	83.01	90.00	49.00	37.00
5	大连易桥百汇财税管理有限公司	420.34	90.00	49.00	185.00
6	郑州金易桥会计服务有限公司	276.30	90.00	49.00	122.00
7	合肥易桥立信财税服务有限公司	374.97	90.00	49.00	165.00
8	济南易之睿企业管理咨询有限公司	252.71	90.00	49.00	111.00
9	珠海市易颖财务管理有限公司	279.16	90.00	49.00	123.00
10	合肥易办企业管理有限公司	277.84	90.00	49.00	123.00
11	顺利办（珠海）商务服务有限公司	191.41	90.00	49.00	84.00

C. 可获取到 2020 年度财务报表的云南易桥财务咨询有限公司等 8 家联营企业

单位：人民币万元

序号	公司名称	2020 年末净资产	行业 PB 倍数	不可流动性折扣 (%)	持股比例 (%)	估值
1	济南易准企业咨询服务有限公司	424.87	3.66	33.50	49.00	507.00
2	广州市斐悦致财务咨询有限公司	221.80	3.66	33.50	49.00	265.00
3	太原易桥谦诚财税服务有限公司	184.95	3.66	33.50	49.00	221.00
4	滨州易桥顺利办企业服务有限公司	187.62	3.66	33.50	49.00	224.00
5	昆明易税企业管理有限公司	56.71	3.66	33.50	49.00	68.00
6	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	206.96	3.66	33.50	49.00	247.00
7	神易顺（珠海）财务咨询有限公司	71.72	3.66	33.50	49.00	86.00
8	云南易桥财务咨询有限公司	458.09	3.66	33.50	49.00	546.00

（二）审计报告显示，截至 2020 年 12 月 31 日，你公司对联营企业霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“神州易桥”）其他应收款账面余额 12,391.66 万元，系累计形成的应收股权收购退款，已全额计提坏账准备，其中，以前年度计提 3,655.50 万元，本期计提 8,736.16 万元。大信所未能取得神州易桥的回函确认，无法判断该款项期末余额准确性和全额计提坏账准备的恰当性。

1、请说明神州易桥的基本情况，包括但不限于主营业务、实际控制人、主要财务数据、与你公司的关联关系等，并说明你公司投资神州易桥的原因、投资金额、持股比例、历年投资收益及减值准备的金额及测算过程。

回复：

(1) 公司投资目的及神州易桥的基本情况

2016年10月，公司之子公司易桥财税科技与中企升亿达投资有限公司等合伙人共同投资设立霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）。该合伙企业主要从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式持有上市公司股份以及相关咨询服务。

本次投资的目的主要是服务于公司的核心业务，能与公司现有业务形成规模效应或者协同；同时，也能进一步拓展公司的业务范围、盈利渠道，提升公司的盈利能力和竞争力，促进公司业绩的可持续、稳定增长。根据交易各参与方判断，本次交易不构成关联交易关系。

依据合伙协议，合伙企业由普通合伙人中企升亿达投资有限公司执行合伙事务。为实现本合伙企业之目的，本合伙企业及其投资业务以及其他活动之管理、控制、运营、决策的权力归属于普通合伙人。

根据中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2020年审计报告中兴华审字（2021）第470204号报告，其主要财务数据如下：

项目	2020年（万元）
营业收入	2,500.47
营业成本	
管理费用	1,275.92
资产减值损失	9,391.95
投资收益	-5,715.12
营业利润	-13,898.70
利润总额	-13,898.71
净利润	-13,898.71
未分配利润	11,820.18

总资产	30,016.87
净资产	29,420.18

(2) 投资损益确认情况

易桥财税科技投资金额 1,800 万元，目前持股比例为 10.23%。

单位：人民币万元

其他财务信息	各期累计确认损益				期初账面价值	本期投资收益	本期计提减值	期末账面价值
	2017 年及以前	2018 年	2019 年	已计提减值				
神州易桥合伙企业	1,183.23	676.17	-82.16	0	3,577.25	-1,279.31	0	2,297.94

(3) 本期未计提减值的原因及测算过程

本报告期，依据中兴华审字（2021）第 470204 号报告，神州易桥合伙企业虽然出现较大亏损，但其未分配利润及所有者权益留存金额较大，结合公司投资本金、目前剩余投资账面价值分析后，我们认为本期尚不存在减值迹象，不需要进行减值测试，故未计提减值。

2、请说明你公司与神州易桥其他应收款的形成过程、历年坏账准备计提金额，本期全额计提坏账准备的原因及依据。

回复：

(1) 其他应收款的形成过程

霍尔果斯快马财税管理服务有限公司（以下简称“快马财税”）和快马咨询自成立后，所收购终端资产 40% 的股权为从神州易桥股权合伙企业手中取得，因此在 2018 年形成尚未支付给其的应付股权款约 20,961.37 万元。

2018 年末和 2019 年末，公司连续以终止合作的方式剥离快马财税和快马咨询所属的部分终端资产，根据快马财税和快马咨询与霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）、部分终端资产合伙人三方共同签署的《终止合作协议》，剥离终端资产的本质为股权还原和原对价剥离，已支付的股权款按照原支付路径归还。因此形成了应收神州易桥合伙企业的股权应收款，即股权还原时，当初从该企业购得 40% 的终端资产股权，现在返回给对方，对方应将已收取的股权转

让款退还给快马财税和快马咨询。

通过连续剥离终端资产-后形成的应收往来款构成如下：

单位：人民币万元

公司名称	终端资产名称	形成原因	2018年
期初	2018年处置前应付神州股权合伙企业股权款	购买	-20,961.37
霍尔果斯快马财税管理服务有限公 司	常州易祥企业管理有限公司	处置	401.37
	常州易宝企业管理有限公司	处置	32.81
	常州易桥企业管理服务有限公司	处置	522.00
	无锡易琥祥企业管理有限公司	处置	328.95
	无锡易丰企业管理有限公司	处置	370.44
	惠州市易桥好帮手财税顾问有限公司	处置	96.10
	深圳易桥双利企业管理有限公司	处置	480.10
	北京神州顺利办文化有限公司	处置	130.10
	烟台易金桥财税咨询有限公司	处置	218.64
	深圳市易桥智慧企业管理有限公司	处置	851.00
	北京鑫顺易达企业管理服务有限公司	处置	316.40
	北京易桥绿眼猫财税服务有限公司	处置	74.10
	青岛税通通达代理记账有限公司	处置	698.70
	青岛宝懿盈代理记账有限公司	处置	61.32
	烟台神州顺利办企业管理服务有限公司	处置	140.30
	天津市易桥鼎瑞丰财务咨询有限公司	处置	100.90
	南通易信财税代理有限公司	处置	191.51
	杭州易桥中微财务管理有限公司	处置	1,131.96
	苏州市神州易桥财税科技有限公司	处置	1,118.98
	昆明易数财税服务有限公司	处置	34.00
	贵州易桥顺利办财务管理有限公司	处置	20.40
	昆明易发财务管理咨询有限公司	处置	150.00
	湘潭易桥爱邦财务管理有限公司	处置	149.80
	南京易汇企业管理有限公司	处置	910.00
	霍尔果斯易桥普道财务咨询有限公司	处置	1,200.00
	霍尔果斯鸿桥企业管理咨询有限公司	处置	4,014.65
泉州易桥惠信财税咨询有限公司	处置	452.30	
漳州芗城易桥会计服务有限公司	处置	170.00	

霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	中山市壹辉财税服务有限公司	处置	68.60
	南宁易桥铭文化传播有限公司	处置	578.40
	佛山市易桥诚权会计事务有限公司	处置	184.40
	淄博易桥洋鑫财税服务咨询有限公司	处置	590.00
	天津易桥德众财务咨询有限公司	处置	152.20
	无锡易税企业管理有限公司	处置	184.60
	苏州易账房财税科技有限公司	处置	369.30
期末余额			-4,467.04

单位：人民币万元

公司名称	终端资产名称	形成原因	2019年
期初			-4,467.04
霍尔果斯快马财税管理服务有限公 司	北京企顺会计服务有限公司	处置	428.00
	威海易办企业代理有限公司	处置	332.40
	深圳市易桥佰信财税管理有限公司	处置	309.70
	深圳市易桥万兴财税有限公司	处置	1,034.21
	深圳易桥振博财税咨询有限公司	处置	431.76
	易桥胜谷（深圳）咨询有限公司	诉讼	531.50
	上海神州易桥财务咨询有限公司	处置	274.02
	烟台易办财务咨询有限公司	处置	297.30
	江门市神州易桥企业管理有限公司	处置	641.30
	易德升（成都）财税服务有限公司	处置	487.74
	易鸿达（成都）财税服务有限公司	处置	481.74
	易嘉联（成都）企业管理有限公司	处置	474.48
	上海蓬润企业管理有限公司	诉讼	522.70
	北京易桥华信财税服务有限公司	处置	284.46
	北京易桥晨阳财务咨询有限公司	处置	228.96
	金华市易桥企业管理有限公司	处置	654.00
	北京易桥世纪财税服务有限公司	处置	158.00
	天津易桥汇盈财务咨询有限公司	诉讼	461.40
	北京易桥广和财税服务有限公司	诉讼	490.50
	青岛易办会计事务有限公司	诉讼	901.60
青岛易硕企业管理有限公司	诉讼	1,607.10	
北京易桥恒通财税服务有限公司	诉讼	424.00	
潍坊易桥代理记账有限公司	诉讼	262.40	

	神州易桥顺利办（武汉）企业事务代理服务有限公司	诉讼	430.00
	山西易桥商务服务有限公司	处置	419.80
	武汉江城易桥企业服务有限公司	处置	2,106.40
	昆明超策财务管理有限公司	处置	130.00
	武汉神州易桥安然财税服务有限公司	诉讼	634.90
	天津易桥普达财务咨询有限公司	购买	-1,400.00
	调减常州易浩企业管理有限公司的长期股权投资		224.68
霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	厦门易乔今账达财税咨询有限公司	处置	947.40
	长沙易桥金智财务咨询有限公司	处置	390.00
	昆明赋能企业服务有限公司	处置	362.60
	昆明易云财务管理有限公司	处置	260.00
	天津易桥启航财税服务有限公司	处置	375.75
	易点通企业管理成都有限公司	处置	257.90
期末余额			12,391.66

（2）坏账准备计提的原因及依据

2019 年末，因处置终端资产的方式含诉讼，公司结合诉讼进展、和解情况，公司目前信用减值政策等综合考虑，认为对因诉讼事项影响的债权（和解除外）可收回性按照 75%计提减值较为谨慎，因此 2019 年计提 3,655.50 万元。

2020 年，该应收款的金额及构成未发生变化，本期末基于对神州易桥合伙企业的实际财务状况、资金情况、账龄时间、历史还款记录、未回函等因素，公司从谨慎角度出发，采用单项认定全额进行了计提，具体如下：

单位：人民币万元

单位名称	2019 年余额	2019 年计提	2020 年计提	期末净额
霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）	12,391.66	3,655.50	8,736.16	0

3、请年审会计师说明在未取得神州易桥回函的情况下，是否实施了替代性程序，如是，请说明所实施的审计程序，未能获得充分适当审计证据的原因。

回复：

我们在未获取回函的情况下，对顺利办其他应收款产生的会计凭证进行了检查，对其所依据的原始凭证进行了核查；截止 2018 年 12 月 31 日，霍尔果斯快

马财税管理服务有限公司（以下简称快马财税）、霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司（以下简称快马企业管理）应付霍尔果斯神州易桥股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称一期基金）4,467.04万元；2019年快马财税、快马企业管理与16家终端资产的原股东、一期基金签署了《终止合作协议》及《补偿协议》，快马财税及快马企业管理计入其他应收款——一期基金16,901.35万元部分挂账未附经一期基金确认的支持性依据。2019年收到一期基金支付的股权转让退款310.63万元、支付一期基金股权转让款及其他267.98万元；2020年度未发生交易事项。截止2020年12月31日，快马财税与快马企业管理账面核算共计应收一期基金12,391.66万元。

我们取得了神州易桥的财务报表，实施了审阅程序，我们注意到神州易桥的其他应付款项金额仅为77.50万元，与顺利办应收款项金额差异较大，从而无法判断顺利办对神州易桥应收款项12,391.66万元的合理性及全额计提坏账准备的恰当性。

二、关于否定意见的内控审计报告

（一）《内部控制审计报告》显示，你公司及子公司对所投资的部分联营企业未能达到有效的跟踪管理，未能获取部分联营企业2020年度有效的审计证据，大信所对你公司内部控制出具否定意见的审计报告。《内部控制自我评价报告》显示，于内部控制评价报告基准日，你公司存在财务报告内部控制重大缺陷1项，非财务报告内部控制重大缺陷1项、重要缺陷3项。请详细说明相关缺陷涉及的内部控制制度、具体流程及实际执行情况，内部控制存在缺陷的原因、责任人和内部问责情况，并说明整改方案的可行性。

回复：

本报告期，大信所对公司内部控制出具否定意见的审计报告，主要原因是公司对所投资的部分联营企业未能达到有效的跟踪管理，未能获取部分联营企业2020年度有效的审计证据。

鉴于此，公司董事会高度重视，对相关缺陷进行了梳理和落实，以期尽快消除和整改完毕，具体梳理如下：

缺陷类型	缺陷情况	涉及内部控制制度	具体流程	实际执行情况	原因	责任人内部问责情况	整改方案的可行性
财务报告重大缺陷	对联营企业的管控未有效执行，公司及子公司未能及时取得所属部分联营企业财务报表，无法准确核算投资损益。	《财务报告管理制度》 《全面风险管理手册》	次年2月底前，投资发展部应向被投资单位有关人员取得其上年度审计报告并送财务管理中心保存。	部分所属联营企业不提供财务报表，导致无法准确核算投资损益。	本年度由于股东纷争，个别联营企业不配合提供资料。	已成立专门工作小组对联营企业按照整改措施督促落实。	严格行使股东权利，通过发函、诉讼等方式要求其配合提供资料。
非财务报告重大缺陷	对子公司的管控未有效执行，子公司快马财税、孙公司快马咨询对并购的部分子公司未能有效化解经营业务协同方面的差异，报告期内审议处置部分子公司。	《控股子公司管理制度》 《并购子（分）公司管控实施细则》	从组织架构、人力资源、财务、合同、采购、资产、证照管理等方面进行了规范，按照事项的影响程度向上一级公司进行报备和审批。	未能实现由上一级公司核心职能部门对所属并购子（分）公司的管理职责，对并购子（分）公司管控执行不到位。	为进一步提高公司运营效率，规避经营风险，快马财税、快马咨询基于业务协同性、财务安全性等多方面考虑，对所属部分终端资产进行整合优化。	截止年报披露日已完成整改。	通过协商以股权转让方式处置其所属30家子公司，进一步提升子公司业务协同性、财务安全性等，保障公司健康稳定发展。处置终端资产事项经股东大会审议通过并已公告。
非财务报告重要缺陷	《第八届董事会2020年第二次临时会议决议》对高级管理人员提名、任免不规范；董事会会议记录不规范。	《公司章程》 《总裁工作细则》 《董事会议事规则》	公司总裁、董事会秘书由董事长提名，董事会聘任或解聘。副总裁由总裁提名，董事会聘任或解聘。董事会会议记录由董事会秘书记录。	除2020年5月27日《第八届董事会2020年第二次临时会议决议》对高级管理人员提名、任免不规范；董事会会议记录不规范事项外，未发现其他执行缺陷。	股东纷争引起	已整改完毕。	公司董事、监事和高级管理人员聘任时，严格按照规定履行相应程序，进一步做好董事、监事和高级管理人员的选举和聘任工作。严格按照《董事会议事规则》的规定，董事会会议记录由董事会秘书记录。

	《第八届董事会2020年第二次临时会议决议公告》未履行审批程序且公告会议通知时间、通知方式与实际不符，信息披露程序不合规、不准确。	《信息披露管理制度》	相关部门提供信息资料，董事会秘书进行合规性审查，总裁会签，董事长签发。 截至目前，公司董事长尚未选举产生，公司信息披露流程由董事会秘书进行合规性审查、总裁签发后对外发布。	除2020年5月27日《第八届董事会2020年第二次临时会议决议公告》未履行审批程序且公告会议通知时间、通知方式与实际不符，信息披露程序不合规、不准确事项外，未发现其他执行缺陷。	股东纷争引起	已整改完毕。	严格按照公司《信息披露管理制度》履行信息披露的审查程序，进一步强化责任意识，保障公司及时、真实、准确、完整地进行信息披露。
	《第八届董事会2020年第二次临时会议决议》董事会章用印未履行审批程序；5月25日外带公章未履行审批程序；从5月27日至8月26日印章由董事连杰保管；股份公司公章由易桥财税保管，不符合《印章管理制度》。	《印章管理制度》	董事会章用印：申请人报部门经理、董秘、总裁审核，报董事长审批；需要携带印章外出的，申请人/申请部门须通过OA/《用印审批单》办理印章外带审批程序，由印章管理员或申请人携带外出并做好印章使用登记记录。	2020年5月25日外带公章未履行审批程序；5月27日《第八届董事会2020年第二次临时会议决议》董事会章用印未履行审批程序；5月27日至8月26日印章由董事连杰保管。	股东纷争引起	原总裁办主任曹青刚私自外带公章，未履行审批程序，并对公司造成了重大风险和不利后果，公司已对曹青刚进行过失性辞退并解除劳动合同。	严格按照公司《印章管理制度》履行用印、印章外带审批程序。

上述缺陷，公司管理层已识别出并将其包含在内部控制评价报告中。除已整改完毕的，未整改的公司董事会将积极督促各项整改措施的落实，尽快完成整改。同时，公司将严格遵照《企业内部控制基本规范》等规定，完善落实各项制度，全面加强管控，采取相应有效措施尽早消除否定意见对公司的影响，确保公司在所有重大方面保持有效的内部控制，切实维护公司及全体股东的利益。

(二) 请年审会计师说明财务报表整体的重要性水平、实际执行的重要性水平及确定依据，保留意见审计事项涉及报表项目的金额及性质，对财务报表整体的影响，已执行的审计程序和替代程序，已获取的审计证据及认定其不充分适当的具体依据。在与财务报告相关的内控制度失效的情况下，请年审会计师根据《中国注册会计师审计准则第 1502 号—在审计报告中发表非无保留意见》相关规定，详细说明未发现错报对财务报表可能产生的影响仅具有重大性而不具有广泛性的依据及合理性，是否存在以保留意见替代否定或无法表示意见的情形。

回复：

2020 年度顺利办年报审计重要性水平如下：

1、计划阶段制定的重要性水平

(1) 财务报表整体的重要性

单位：人民币元

可选择的基准	基准金额	择定的比例(%)	确定的重要性	索引号
税前利润	91,305,430.25	8.0	7,300,000.00	
择定的财务报表整体重要性水平	税前利润	本期	7,300,000.00	
	税前利润	上期		
记录选择财务报表整体重要性的理由	1、选择基准财务指标的理由：由于报表使用者十分关注被审计单位的每股收益，故以税前利润作为基准财务指标； 2、基准金额的选取或计算方法：计划阶段选取公司公开披露的 2020 年度的税前利润相关数据为基准金额； 3、被审计单位系服务类企业，财务核算较为简单，不涉及复杂的成本核算等，故以税前利润的 8%作为财务报表整体重要性。			

(2) 实际执行的重要性水平

单位：人民币元

财务报表项目（或特定类别的交易、账户余额或披露）	确定的财务报表整体的重要性	择定的比例(%)	实际执行的重要性	确定实际执行的重要性水平的理由
财务报表项目	7,300,000.00	75%	5,475,000.00	顺利办主要业务为企业综合服务业务、人力资本服务及顾问咨询服务等业务，上述业务收入确认、成本核算较为简单，不存在复杂的生产成本核算及存货等，故 2020 年度按照财务报表重要性水平的 75%确认。

2、根据审定金额重新计算的重要性水平

(1) 财务报表整体的重要性

单位：人民币元

可选择的基准	基准金额	择定的比例(%)	确定的重要性	索引号
营业收入	774,504,021.70	0.95	7,357,000.00	
择定的财务报表整体重要性水平	营业收入	本期	7,357,000.00	
	税前利润	上期		
记录选择财务报表整体重要性的理由	1、选择基准财务指标的理由：由于报表使用者十分关注被审计单位的每股收益，但本年被审计单位税前利润为亏损，故以全年经审计的营业收入作为确定重要性水平的基础； 2、基准金额的选取或计算方法：以审定的被审计单位 2020 年度的营业收入相关数据为基准金额； 3、被审计单位系服务类企业，财务核算较为简单，不涉及复杂的成本核算等，故以营业收入的 1%作为财务报表整体重要性。			

(2) 实际执行的重要性

单位：人民币元

财务报表项目（或特定类别的交易、账户余额或披露）	确定的财务报表整体的重要性	择定的比例(%)	实际执行的重要性	确定实际执行的重要性水平的理由
财务报表项目	7,357,000.00	75%	5,512,500.00	顺利办主要业务为企业综合服务业务、人力资本服务及顾问咨询服务等业务，上述业务收入确认、成本核算较为简单，不存在复杂的生产成本核算及存货等，故 2020 年度的实际执行的重要性水平按照财务报表重要性水平的 75%确认。

根据上表，顺利办 2020 年度年报审计实际执行的重要性水平 551.25 万元，顺利办 2020 年度计提神州易桥合伙企业其他应收款坏账准备 8,736.16 万元，顺利办本年度未取得部分联营企业的有效审计证据，但确认投资收益-1,763.26 万元、计提的减值准备 8,561.32 万元，长期股权投资期末账面价值 6,952.63 万元，上述事项涉及金额均大于实际执行的重要性水平。

对于应收神州易桥股权回购款我们实施了函证及检查程序，但未能取得回函，也未能获取其他充分适当的审计证据；对于联营企业我们仅取得部分单位的未经审计的财务报表，无法判断未审财务报表的可信赖程度，同时，有部分联营企业未提供财务报表，顺利办未能有效行使股东权利取得上述联营企业经审计的财务报表，我们无法判断投资收益的确认、减值准备的计提及长期股权投资期末账面价值的恰当性及准确性。

上述事项对财务报表的认定层次存在重大影响，涉及财务报表其他应收款、

长期股权投资、信用减值损失、资产减值损失及投资收益等项目列报金额的恰当性及准确性，但并不对财务报表整体产生广泛性影响，不存在以保留意见替代否定或无法表示意见的情形。

三、关于重大资产处置

(一) 2021年1月4日，你公司披露《关于子公司、孙公司签署〈股权转让协议〉的公告》称，子公司霍尔果斯快马财税管理服务有限公司（以下简称“快马财税”）、孙公司霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司（以下简称“快马咨询”）拟处置部分终端资产。3月25日，你公司披露进展公告称，已明确交易对手并同意签署相关转让协议的共30家，由相应终端资产引入第三方收购该终端资产一定比例的股权，以快马财税、快马咨询应付原股东对价款等抵顶本次交易的股权转让价款。

年报显示，因拟处置部分终端资产，你公司持有待售资产期末余额为5.08亿元。

1、上述终端资产系你公司于2018年购入。请简述资产购入方案的主要内容，包括但不限于交易价格、付款安排及进展情况，并结合你公司发展规划说明购入两年后又出售的原因及合理性。

回复：

(1) 购入方案主要内容

上述终端资产分属快马财税和快马咨询，公司于2017年和2018年通过收购快马财税和快马咨询后购入。根据初始股权转让协议的相关内容，交易价格根据股权估值结果确定，公司以现金方式一次性获得标的公司控股权；同时，根据盈利补偿协议的约定及审计后扣非净利润，股权对价款分三期按照30%、30%和40%的节奏支付。

具体如下：

单位：人民币万元

序号	快马财税终端资产名称	购入时评估值	购入时交易金额	2017年应付股权转让款	2018年应付股权转让款	2019年应付股权转让款	2020年应付股权转让款
1	湖北神州顺利办科技有限公司	11,960.00	11,960.00	5,975.00	2,565.00	3,420.00	
2	江门易桥顺利办代理记账有限公司	2,925.40	2,925.40	1,444.90	634.50	846.00	
3	马鞍山神州顺利办企业管理有限公司	1,392.60	1,392.60	636.60	324.00	432.00	
4	南通易桥双华企业管理有限公司	1,667.45	1,667.45	677.68	424.19	565.58	
5	内蒙古创宇税务服务有限公司	1,338.80	1,338.80	645.80	297.00	396.00	
6	三明市易桥翰铭财税服务有限公司	2,121.61	2,121.61	975.43	491.22	654.96	
7	上海易导财务服务有限公司	5,860.46	5,860.46	2,668.02	1,368.19	1,824.25	
8	深圳市易桥明峰财税科技有限公司	2,018.80	2,018.80	1,010.80	432.00	576.00	
9	深圳易桥国瑞财税咨询有限公司	1,120.00	1,120.00	553.00	243.00	324.00	
10	石家庄良助财务顾问有限公司	13,248.50	13,248.50	6,620.90	2,840.40	3,787.20	
11	宜昌易桥国瑞财税咨询有限公司	1,529.83	1,529.83	759.95	329.95	439.93	
12	长沙神州易桥财务管理有限公司	509.00	509.00	250.70	110.70	147.60	
13	淄博易桥鲁信财税服务咨询有限公司	3,468.30	3,468.30	1,578.30	810.00	1,080.00	
14	北京荟和萃文化发展有限公司	1,509.87	1,509.87	589.10	394.62	526.15	
15	佛山市顺利办金鼎壹财税有限公司	5,520.00	5,520.00		460.00	552.00	4,508.00
16	内蒙古顺利办墨希财税顾问有限公司	3,240.00	3,240.00		270.00	324.00	2,646.00
17	顺利办耀宗财税（中山）有限公司	1,920.00	1,920.00		160.00	192.00	1,568.00
18	北京易桥会计服务有限公司	1,535.00	1,535.00	660.00	375.00	500.00	

19	杭州易乔财务管理有限公司	3,569.30	3,569.30	1,742.30	783.00	1,044.00	
20	杭州易桥乾福财务咨询有限公司	1,269.60	1,269.60	608.10	283.50	378.00	
21	杭州易桥易捷企业管理有限公司	1,597.30	1,597.30	778.30	351.00	468.00	
22	黄山易桥通财税服务有限公司	1,555.20	1,555.20	673.20	378.00	504.00	
23	杭州易桥至通企业管理咨询有限公司	9,651.20	9,651.20	4,611.20	2,160.00	2,880.00	
24	绍兴易达会计服务有限公司	9,774.20	9,774.20	4,734.20	2,160.00	2,880.00	
25	升昇顺利办(武汉)财务服务有限公司	1,065.90	1,065.90	503.40	243.00	319.50	
26	北京易桥账管家财税服务有限公司	911.70	911.70	439.20	202.50	270.00	
27	天津易桥普达财税有限公司	7,200.00	7,200.00		600.00	720.00	5,880.00
28	盘锦易桥惠友财税信息咨询有限公司	2,458.10	2,458.10	1,058.10	600.00	800.00	
29	常州易浩企业管理有限公司	1,363.95	1,363.95	788.82	246.48	328.64	
30	北京易桥凌科财税服务有限公司	1,254.63	1,254.63	574.23	291.60	388.80	
31	马鞍山易桥企业管理有限公司	2,031.01	2,031.01	972.61	453.60	604.80	
32	北京瑞和吉是咨询有限公司	1,410.00	1,410.00	640.00	330.00	440.00	
33	易火企业服务(上海)有限公司	1,655.40	1,655.40	804.90	364.50	486.00	
34	贵州易桥和瑞企业管理有限公司	600.00	600.00	287.25	135.00	177.75	
35	烟台易办财务咨询有限公司	1,367.41	1,367.41	624.01	318.60	424.80	
36	上海蓬润企业管理有限公司	1,935.70	1,935.70	946.60	423.90	565.20	
37	青岛易硕企业管理有限公司	5,657.10	5,657.10	2,822.10	1,215.00	1,620.00	
38	武汉神州易桥安然财税服务有限公司	2,398.90	2,398.90	1,172.92	529.20	696.78	

39	金华市易桥企业管理有限公司	3,053.42	3,053.42	1,645.06	603.59	804.78	
40	威海易办企业代理有限公司	1,564.63	1,564.63	745.63	351.00	468.00	
41	北京企顺会计服务有限公司	1,716.00	1,716.00	884.40	356.40	475.20	
42	北京易桥晨阳财务咨询有限公司	1,044.61	1,044.61	477.61	243.00	324.00	
43	北京易桥广和财税服务有限公司	1,840.50	1,840.50	895.50	405.00	540.00	
44	北京易桥恒通财税服务有限公司	1,594.00	1,594.00	775.00	351.00	468.00	
45	北京易桥华信财税服务有限公司	1,309.28	1,309.28	597.38	305.10	406.80	
46	北京易桥世纪财税服务有限公司	626.00	626.00	298.40	140.40	187.20	
47	江门市神州易桥企业管理有限公司	2,441.30	2,441.30	1,181.30	540.00	720.00	
48	青岛易办会计事务有限公司	3,421.60	3,421.60	1,657.60	756.00	1,008.00	
49	上海神州易桥财务咨询有限公司	1,276.40	1,276.40	583.40	297.00	396.00	
50	深圳市易桥佰信财税管理有限公司	1,209.70	1,209.70	579.70	270.00	360.00	
51	深圳市易桥万兴财税有限公司	3,734.22	3,734.22	1,844.22	810.00	1,080.00	
52	深圳易桥振博财税咨询有限公司	1,511.76	1,511.76	755.76	324.00	432.00	
53	神州易桥顺利办(武汉)企业事务代理服务有限公司	1,600.00	1,600.00	786.85	351.00	462.15	
54	天津易桥汇盈财务咨询有限公司	2,144.24	2,144.24	978.74	499.50	666.00	
55	潍坊易桥代理记账有限公司	1,063.40	1,063.40	506.71	240.30	316.40	
56	易德升(成都)财税服务有限公司	2,247.81	2,247.81	1,031.91	521.10	694.80	
57	易鸿达(成都)财税服务有限公司	2,229.30	2,229.30	1,026.00	515.70	687.60	
58	易嘉联(成都)企业管理有限公司	2,150.81	2,150.81	997.91	494.10	658.80	

59	易桥胜谷（深圳）咨询有限公司	2,007.50	2,007.50	974.30	442.80	590.40	
60	北京昌企易呈企业服务有限公司	1,426.20	1,426.20	670.20	324.00	432.00	
61	北京神州顺利办文化有限公司	1,230.10	1,230.10	600.10	270.00	360.00	
62	北京鑫顺易达企业管理服务有限公司	1,198.40	1,198.40	581.00	264.60	352.80	
63	北京易桥金智会计服务有限公司	1,491.00	1,491.00	602.00	381.00	508.00	
64	北京易桥绿眼猫财税服务有限公司	474.10	474.10	194.10	120.00	160.00	
65	北京易桥晟博财务顾问有限公司	1,444.10	1,444.10	694.40	321.30	428.40	
66	北京易桥旺达财税咨询服务有限公司	1,448.00	1,448.00	608.00	360.00	480.00	
67	常州易宝企业管理有限公司	1,175.74	1,175.74	631.50	184.23	360.00	
68	常州易桥企业管理服务有限公司	2,613.79	2,613.79	1,252.99	583.20	777.60	
69	常州易祥企业管理有限公司	1,651.24	1,651.24	786.82	370.47	493.96	
70	杭州易会财务管理有限公司	1,344.50	1,344.50	651.50	297.00	396.00	
71	杭州易桥中微财务管理有限公司	4,890.70	4,890.70	2,370.70	1,080.00	1,440.00	
72	惠州市金税易桥会计服务有限公司	2,390.00	2,390.00	1,130.00	540.00	720.00	
73	惠州市易桥好帮手财税顾问有限公司	1,009.10	1,009.10	486.20	224.10	298.80	
74	霍尔果斯鸿桥企业管理咨询有限公司	40,146.53	20,394.43	8,928.58	4,913.93	6,551.91	
75	南通易信财税代理有限公司	1,360.20	1,360.20	478.20	378.00	504.00	
76	青岛宝懿盈代理记账有限公司	1,040.00	1,040.00	536.00	216.00	288.00	
77	青岛税通通达代理记账有限公司	5,861.00	5,861.00	3,044.90	1,206.90	1,609.20	
78	青岛易桥会计事务有限公司	1,756.13	1,756.13	855.23	386.10	514.80	

79	青岛易桥乐帐会计事务有限公司	3,035.00	3,035.00	1,491.50	661.50	882.00	
80	青岛易桥企业服务有限公司	4,700.88	4,700.88	2,180.88	1,080.00	1,440.00	
81	青岛易桥晟达企业管理有限公司	2,454.34	2,454.34	1,194.34	540.00	720.00	
82	青岛易桥通企业管理有限公司	1,110.00	1,110.00	543.00	243.00	324.00	
83	青岛易睿会计事务有限公司	600.00	600.00	285.00	135.00	180.00	
84	泉州顺利办财务咨询有限公司	4,930.00	4,930.00	2,428.00	1,080.00	1,422.00	
85	泉州易桥惠信财税咨询有限公司	4,324.30	4,324.30	2,106.70	950.40	1,267.20	
86	深圳市易桥鼎盛企业管理有限公司	4,928.80	4,928.80	2,408.80	1,080.00	1,440.00	
87	深圳市易桥智慧企业管理有限公司	3,191.00	3,191.00	1,553.00	702.00	936.00	
88	深圳易桥立万财税顾问有限公司	2,388.20	2,388.20	1,128.20	540.00	720.00	
89	深圳易桥双利企业管理有限公司	1,920.10	1,920.10	912.10	432.00	576.00	
90	深圳易桥智航财税服务有限公司	2,250.50	2,250.50	1,085.00	499.50	666.00	
91	顺利办通会计服务（北京）有限公司	1,427.69	1,427.69	671.69	324.00	432.00	
92	苏州市神州易桥财税科技有限公司	2,789.63	2,789.63	1,277.63	648.00	864.00	
93	天津市易桥鼎瑞丰财务咨询有限公司	947.90	947.90	466.27	207.90	273.74	
94	无锡易道企业管理有限公司	3,505.09	3,505.09	1,503.09	858.00	1,144.00	
95	无锡易丰企业管理有限公司	1,772.80	1,772.80	865.60	388.80	518.40	
96	无锡易琥祥企业管理有限公司	1,372.28	1,372.28	672.98	299.70	399.60	
97	无锡易乐企业管理有限公司	1,429.47	1,429.47	617.47	348.00	464.00	
98	无锡易释企业管理有限公司	1,404.92	1,404.92	708.92	276.00	420.00	

99	无锡易顺企业管理有限公司	1,609.74	1,609.74	723.74	366.00	520.00	
100	无锡易鑫企业管理有限公司	1,351.17	1,351.17	748.17	232.20	370.80	
101	武汉智通青蒙易桥会计咨询有限公司	4,765.80	4,765.80	2,189.10	1,104.30	1,472.40	
102	烟台神州顺利办企业管理服务有限公司	1,240.30	1,240.30	610.30	270.00	360.00	
103	烟台易金桥财税咨询有限公司	990.39	990.39	454.89	229.50	306.00	
104	易桥汇山财税服务(平潭)有限公司	1,476.00	1,476.00	725.40	324.00	426.60	
105	易桥天运(北京)会计服务有限公司	1,392.00	1,392.00	673.80	307.80	410.40	
106	易桥亿财源(深圳)财税服务有限公司	3,186.50	3,186.50	1,548.50	702.00	936.00	
107	漳州芴城易桥会计服务有限公司	1,600.00	1,600.00	781.00	351.00	468.00	
108	郑州新易桥财务服务有限公司	2,207.40	2,207.40	1,081.50	486.00	639.90	
109	郑州易桥营天财务服务有限公司	1,002.10	1,002.10	489.19	221.40	291.51	
110	重庆易兢企业管理咨询有限公司	24,690.67	13,268.77	3,980.63	3,980.63	5,307.51	
111	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司南京分公司						
112	广州森叁企业管理有限公司	3,591.00	3,591.00	399.00	479.00	2,713.00	
合计		334,935.50	303,761.50	132,658.81	66,184.10	90,316.60	14,602.00

单位：人民币万元

序号	快马咨询终端资产名称	购入时评估值	购入时交易金额	2017年应付股权转让款	2018年应付股权转让款	2019年应付股权转让款
1	广州旭桥邦财务咨询有限公司	1,654.20	1,654.20	803.70	364.50	486.00
2	厦门易桥汇金企业管理有限公司	1,374.50	1,374.50	662.60	305.10	406.80
3	南通易源企业管理有限公司	2,027.23	2,027.23	975.67	450.67	600.89

4	天津易桥逸诚财税咨询有限公司	1,101.80	1,101.80	541.10	240.30	320.40
5	吉林省易桥翔裕财税服务有限公司	795.00	795.00	385.50	175.50	234.00
6	吉林易桥众和财税管理有限公司	600.00	600.00	285.00	135.00	180.00
7	长春市易桥卓越财税服务有限公司	1,218.40	1,218.40	588.40	270.00	360.00
8	抚顺易桥鸿丰企业服务有限公司	1,470.30	1,470.30	714.30	324.00	432.00
9	沈阳顺桥财税信息咨询有限公司	1,180.90	1,180.90	550.90	270.00	360.00
10	沈阳宏祥易桥会计服务有限公司	1,208.80	1,208.80	578.80	270.00	360.00
11	衡阳易桥立泰财税服务有限公司	1,095.90	1,095.90	528.90	243.00	324.00
12	武汉神州办青创财税服务有限公司	1,583.90	1,583.90	777.50	345.60	460.80
13	宁夏易桥新管家企业管理有限公司	1,180.40	1,180.40	581.90	256.50	342.00
14	陕西神州易桥企业管理有限公司	938.90	938.90	453.80	207.90	277.20
15	厦门顺利办财务咨询有限公司	3,201.20	3,201.20	1,582.10	693.90	925.20
16	珠海易德财税服务有限公司	535.00	535.00	251.50	121.50	162.00
17	大连易桥益盛财税服务有限公司	677.00	677.00	326.72	151.20	199.08
18	大连易桥屈信财税管理顾问有限公司	665.00	665.00	320.98	148.50	195.53
19	武汉神州惠安易桥顺利办财税服务有限公司	1,212.40	1,212.40	586.90	270.00	355.50
20	玉林市易桥瑞智会计服务有限公司	4,904.80	4,904.80	1,484.80	162.00	3,258.00
21	贵港市易桥瑞智会计服务有限公司	1,530.80	1,530.80	462.05	50.63	1,018.13
22	厦门易乔今账达财税咨询有限公司	3,593.40	3,593.40	1,754.43	793.80	1,045.17
23	长沙易桥金智财务咨询有限公司	1,470.00	1,470.00	719.40	324.00	426.60

24	昆明赋能企业服务有限公司	1,352.60	1,352.60	664.55	297.00	391.05
25	昆明易云财务管理有限公司	980.00	980.00	479.60	216.00	284.40
26	易点通企业管理成都有限公司	977.90	977.90	477.50	216.00	284.40
27	天津易桥启航财税服务有限公司	1,320.75	1,320.75	663.98	283.50	373.28
28	吉林省易桥春辉财税服务有限公司	1,222.90	1,222.90	597.40	270.00	355.50
29	吉林易桥天正财税服务有限公司	1,310.00	1,310.00	640.72	288.90	380.39
30	昆明易正企业管理有限公司	990.00	990.00	489.60	216.00	284.40
31	苏州及财务会计服务有限公司	2,087.90	2,087.90	1,024.55	459.00	604.35
32	昆明易驰财税服务有限公司	1,170.80	1,170.80	576.58	256.50	337.73
33	昆明瑞桥企业管理有限公司	1,471.00	1,471.00	739.17	315.90	415.94
34	福州易桥中诚信企业管理有限公司	1,806.00	1,806.00	886.52	396.90	522.59
35	长春易桥朝阳财税服务有限公司	1,282.20	1,282.20	625.43	283.50	373.28
36	福州易桥嘉信诚企业管理有限公司	1,901.80	1,901.80	919.77	423.90	558.14
合计		53,093.68	53,093.68	24,702.28	10,496.70	17,894.71

(2) 交易进展情况

截至年报披露日,并购后的部分 30 家终端资产于 2020 年 12 月 31 日签署《股权转让协议》,该事项于 2020 年 12 月 31 日召开的公司第八届董事会 2020 年第九次临时会议审议通过,于 2021 年 4 月 9 日召开的 2021 年第一次临时股东大会审议批准。所以,在年报披露日,根据准则相关规定暂划分至持有待售类别。公司预计 2021 年度完成该股权的交易。

(3) 购入两年后又出售的原因及合理性

公司通过并购获得终端资产后,实现了公司“百城千店”计划,达到了线上线下联动的综合服务效果,也使公司的营业收入和业绩得到了提升。

但鉴于快马财税和快马咨询所属终端资产的地域特点和管理特色,部分终端资产合伙人对公司的企业文化、管理方式、战略目标等存在理解差异,导致公司对终端资产的整合效果存在不同差异。为更好实现业务协同,提升现有终端资产管理水平和盈利能力,快马财税、快马咨询决定与第三方和原股东签署股权转让相关协议或以终止合作等方式进行优化整合,终止与部分终端资产原有的合作模式,寻求更为灵活的可以满足各方利益诉求的方式进行合作。所以本报告期,公司以处置大部分股权保留少数股权的方式出售 30 家终端资产,以满足各方诉求。

这种交易安排可使公司合并报表层面商誉、负债金额相应降低,财务结构更加合理,而保留部分少数股权有利于公司继续利用品牌优势,获客渠道实现业务协同等灵活经营。

2、请结合协议条款、人员安排等说明你公司在购入终端资产后能否对其实施控制,能否将其纳入合并范围。另外,请结合终端资产的经营业绩说明上述终端资产购入后对你公司 2018 年至 2020 年财务数据的影响。

回复:

(1) 并购后能对终端资产实施控制

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。

公司并购终端资产后，建立了《控股子公司管理制度》，并制订了《并购子（分）公司管控实施细则》《并购子（分）公司违规经营责任追究实施细则》及《自建子（分）公司管控实施细则》，通过对人员、资金及业务管理等方面实施了管控措施：

①人员管控：各子（分）公司主要负责人及部门负责人统一纳入公司 OA 协同办公平台，并履行相应的审核、审批程序。

②资金管控：各子（分）公司的财务管理主要从银行账户、资金及往来款管理方面入手，其中对外资金支付单笔费用 5 万元以上通过 OA 履行审核审批程序。

③业务管控：各子（分）公司统一使用管理软件及“神州顺利办”服务品牌对外进行宣传和开展业务；新产品上架或原有产品下架，所有产品定价标准须报公司品牌市场部备案；营销活动策划方案按照权限履行审批程序；重大客户投诉处理方案及客户反馈报品牌市场部备案；客户档案按季度录入云管家系统进行备案；合同台账每季度报公司商法中心、财务中心备案。

通过上述对人员、资金、业务等方面实施的一系列管控措施，能够实现对子（分）公司的有效控制。

（2）各年度控制的终端资产对公司 2018 年至 2020 年主要财务数据的影响

终端资产分布全国各地，主要从事代理记账、工商咨询等业务，每个终端资产均拥有大量中小微企业客户。公司通过收购上述终端资产，可以获取遍布全国各地的中小微企业客户流量入口，实现公司“百城千店”计划。同时，通过线上线下联动，以增加客户体验场景的逻辑支撑不同企业的业务需求，打造企业服务的共享生态，更好地为中小微企业提供全程孵化、一站式综合服务。

截至本报告期，各年度并表的终端资产为快马财税和快马咨询贡献营业收入约 104,507.09 万元，贡献利润约 35,368.91 万元。因 2018 年 7 月公司合并快马财税，截至本报告期末，为公司贡献的营业收入为 72,480.03 万元，贡献的利润为 27,824.26 万元。

单位：人民币万元

序号	购入时标的公司	并表收入影响				并表利润影响			
		2018年	2019年	2020年	合计	2018年	2019年	2020年	合计
1	湖北神州顺利办科技有限公司	2,348.39	2,894.62	2,452.47	7,695.48	1,139.12	1,577.71	141.39	2,858.22
2	江门易桥顺利办代理记账有限公司	600.09	737.34	580.02	1,917.45	286.05	392.06	123.25	801.36
3	马鞍山神州顺利办企业管理有限公司	287.97	309.55	249.01	846.53	174.85	106.26	85.24	366.35
4	南通易桥双华企业管理有限公司	335.8	442.35	458.7	1,236.85	169.91	217.12	116.14	503.17
5	内蒙古创宇税务服务有限公司	235.68	236.52	149.39	621.59	132.61	159.7	95.44	387.75
6	三明市易桥翰铭财税服务有限公司	348.26	423.47	153.2	924.93	238.93	214.46	-10.7	442.69
7	上海易导财务服务有限公司	1,206.92	1,073.68	606.8	2,887.40	727.73	694.97	-4.3	1,418.40
8	深圳市易桥明峰财税科技有限公司	316.61	368.17	100.37	785.15	202.26	114.65	-27.3	289.61
9	深圳易桥国瑞财税咨询有限公司	278.93	561.06	579.75	1,419.74	88.99	106.3	22.32	217.61
10	石家庄良助财务顾问有限公司	2,013.77	2,422.46	1,390.85	5,827.08	1,332.12	1,537.68	202.23	3,072.03
11	宜昌易桥国瑞财税咨询有限公司	496.2	561.05	540.02	1,597.27	138.35	152.6	36.63	327.58
12	长沙神州易桥财务管理有限公司	128.55	114.64	60.82	304.01	48.89	57.71	-2.11	104.49
13	淄博易桥鲁信财税服务咨询有限公司	1,114.39	1,015.42	954.51	3,084.32	605.37	352.27	204.26	1,161.90
14	北京荟和萃文化发展有限公司	319.61	361.48	170.57	851.66	123.05	212.98	1.67	337.7
15	佛山市顺利办金鼎壹财税有限公司			1,262.13	1,262.13				
16	内蒙古顺利办墨希财税顾问有限公司			513.86	513.86				
17	顺利办耀宗财税（中山）有限公司			402.47	402.47				

18	北京易桥会计服务有限公司	245.85	284.42	30.85	561.12	139.67	187.22		326.89
19	杭州易乔财务管理有限公司	528.79	588.66		1,117.45	325.33	377.26		702.59
20	杭州易桥乾福财务咨询有限公司	260.37	274.47	21.83	556.67	145.99	89.26		235.25
21	杭州易桥易捷企业管理有限公司	350.93	322.31		673.24	164.14	39.91		204.05
22	黄山易桥通财税服务有限公司	401.96	300.76	126.22	828.94	208.92	83.8		292.72
23	杭州易桥至通企业管理咨询有限公司	2,094.84	2,450.41	797.17	5,342.42	1,047.10	1,290.54		2,337.64
24	绍兴易达会计服务有限公司	2,412.79	2,614.05		5,026.84	982.39	1,179.84		2,162.23
25	升昇顺利办(武汉)财务服务有限公司	191.34	226	140.17	557.51	108.73	110.23	37.27	256.23
26	北京易桥账管家财税服务有限公司	120.68	146.97	74.04	341.69	93.77	91.86	1.06	186.69
27	天津易桥普达财税有限公司		2,278.12	2,489.22	4,767.34		575.19	1,032.61	1,607.80
28	盘锦易桥惠友财税信息咨询有限公司	369.45	383.28	183.2	935.93	237.31	245.19	-10.05	472.45
29	常州易浩企业管理有限公司	847.52	788.38	651.8	2,287.70	284.32	195.92	-13.11	467.13
30	北京易桥凌科财税服务有限公司	231.33	273.43	88.16	592.92	141	156.39	1.84	299.23
31	马鞍山易桥企业管理有限公司	284.16	412.26	177.08	873.50	168.76	179.81	-3.82	344.75
32	北京瑞和吉是咨询有限公司	229.41	313.55	130.36	673.32	132.41	159.33	7.88	299.62
33	易火企业服务(上海)有限公司	378.5	520.12	393.14	1,291.76	170.97	214.5	21	406.47
34	贵州易桥和瑞企业管理有限公司	96.04	106.23	74.82	277.09	66.54	72.95	17.21	156.7
35	烟台易办财务咨询有限公司	247.63	95.48		343.11	125.73			125.73
36	上海蓬润企业管理有限公司	440.67			440.67	193.9			193.9
37	青岛易硕企业管理有限公司	663.54	488.24		1,151.78	548.36			548.36

38	武汉神州易桥安然财税服务有限公司	253.99	100.37		354.36	180.69		180.69
39	金华市易桥企业管理有限公司	638.41	308.04		946.45	302.73		302.73
40	威海易办企业代理有限公司	279.78	235.33		515.11	191.61		191.61
41	北京企顺会计服务有限公司	255.98	101.95		357.93	184.39		184.39
42	北京易桥晨阳财务咨询有限公司	179.25	95.84		275.09	117.62		117.62
43	北京易桥广和财税服务有限公司	279.89	86.16		366.05	180.07		180.07
44	北京易桥恒通财税服务有限公司	264.03	100.78		364.81	164.86		164.86
45	北京易桥华信财税服务有限公司	220.87			220.87	133.6		133.6
46	北京易桥世纪财税服务有限公司	125.56	65.88		191.44	60.06		60.06
47	江门市神州易桥企业管理有限公司	493.51	198.19		691.70	259.81		259.81
48	青岛易办会计事务有限公司	464.69	122.35		587.04	192.26		192.26
49	上海神州易桥财务咨询有限公司	245.23			245.23	79.1		79.1
50	深圳市易桥佰信财税管理有限公司	219.99	161.91		381.90	128.87		128.87
51	深圳市易桥万兴财税有限公司	813.72	388.64		1,202.36	378.73		378.73
52	深圳易桥振博财税咨询有限公司	258.53	156.74		415.27	162.98		162.98
53	神州易桥顺利办（武汉）企业事务代理服务有限公司	267.65			267.65	155.1		155.1
54	天津易桥汇盈财务咨询有限公司	311.78			311.78	216.97		216.97
55	潍坊易桥代理记账有限公司	194.46	62.54		257.00	76.68		76.68
56	易德升（成都）财税服务有限公司	451.4	104.59		555.99	268.65		268.65
57	易鸿达（成都）财税服务有限公司	461.83	110.46		572.29	299.1		299.1

58	易嘉联（成都）企业管理有限公司	499.22	258.45		757.67	236.44			236.44
59	易桥胜谷（深圳）咨询有限公司	281.84	125.57		407.41	164.37			164.37
60	北京昌企易呈企业服务有限公司	166.73			166.73				
61	北京神州顺利办文化有限公司	35.6			35.60				
62	北京鑫顺易达企业管理服务有限公司	33.79			33.79				
63	北京易桥金智会计服务有限公司	82.09			82.09				
64	北京易桥绿眼猫财税服务有限公司	19.54			19.54				
65	北京易桥晟博财务顾问有限公司	47.13			47.13				
66	北京易桥旺达财税咨询服务有限公司	40.82			40.82				
67	常州易宝企业管理有限公司	81.78			81.78				
68	常州易桥企业管理服务有限公司	244.2			244.20				
69	常州易祥企业管理有限公司	143.29			143.29				
70	杭州易会财务管理有限公司	181.45			181.45				
71	杭州易桥中微财务管理有限公司	242.93			242.93				
72	惠州市金税易桥会计服务有限公司	324.17			324.17				
73	惠州市易桥好帮手财税顾问有限公司	57.4			57.40				
74	霍尔果斯鸿桥企业管理咨询有限公司	6,016.42			6,016.42				
75	南通易信财税代理有限公司	104.99			104.99				
76	青岛宝懿盈代理记账有限公司	33.84			33.84				
77	青岛税通通达代理记账有限公司	107.32			107.32				

78	青岛易桥会计事务有限公司	242.38			242.38				
79	青岛易桥乐帐会计事务有限公司	118.15			118.15				
80	青岛易桥企业服务有限公司	556.88			556.88				
81	青岛易桥晟达企业管理有限公司	290.46			290.46				
82	青岛易桥通企业管理有限公司	28.35			28.35				
83	青岛易睿会计事务有限公司	68.15			68.15				
84	泉州顺利办财务咨询有限公司	535.22			535.22				
85	泉州易桥惠信财税咨询有限公司	157.82			157.82				
86	深圳市易桥鼎盛企业管理有限公司	438.29			438.29				
87	深圳市易桥智慧企业管理有限公司	131.38			131.38				
88	深圳易桥立万财税顾问有限公司	170.08			170.08				
89	深圳易桥双利企业管理有限公司	153.72			153.72				
90	深圳易桥智航财税服务有限公司	286.32			286.32				
91	顺利办通会计服务（北京）有限公司	97.07			97.07				
92	苏州市神州易桥财税科技有限公司	291.33			291.33				
93	天津市易桥鼎瑞丰财务咨询有限公司	37.27			37.27				
94	无锡易道企业管理有限公司	417.81			417.81				
95	无锡易丰企业管理有限公司	89.66			89.66				
96	无锡易琥祥企业管理有限公司	172.11			172.11				
97	无锡易乐企业管理有限公司	82.91			82.91				

98	无锡易释企业管理有限公司	209.69			209.69				
99	无锡易顺企业管理有限公司	183.43			183.43				
100	无锡易鑫企业管理有限公司	250.54			250.54				
101	武汉智通青蒙易桥会计咨询有限公司	605.96			605.96				
102	烟台神州顺利办企业管理服务有限公司	57.64			57.64				
103	烟台易金桥财税咨询有限公司	73.16			73.16				
104	易桥汇山财税服务(平潭)有限公司	159.67			159.67				
105	易桥天运(北京)会计服务有限公司	136.59			136.59				
106	易桥亿财源(深圳)财税服务有限公司	168.47			168.47				
107	漳州芗城易桥会计服务有限公司	44.41			44.41				
108	郑州新易桥财务服务有限公司	199			199.00				
109	郑州易桥营天财务服务有限公司	71.81			71.81				
110	重庆易兢企业管理咨询有限公司	1,008.62			1,008.62				
111	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司南京分公司	152.03			152.03	73.72			73.72
112	广州森叁企业管理有限公司	868.52	491.57		1,360.09	363.26			363.26
113	广州旭桥邦财务咨询有限公司	363.26	239.09	161.26	763.61	145.8	47.23	4.4	197.43
114	厦门易桥汇金企业管理有限公司	213.84	221.63	152.06	587.53	162.54	162.19	-6.67	318.06
115	南通易源企业管理有限公司	381.81	445.2	275.64	1,102.65	197.2	197.28	2.39	396.87
116	天津易桥逸诚财税咨询有限公司	186.95	199.96	111.33	498.24	137.03	127.58	10.55	275.16
117	吉林省易桥翔裕财税服务有限公司	142.32	123.54	115.22	381.08	88.93	50.34	13.21	152.48

118	吉林易桥众和财税管理有限公司	97.27	121.73	86.45	305.45	64.06	73.61	37.6	175.27
119	长春市易桥卓越财税服务有限公司	181.08	225.74	113.64	520.46	122.63	154.41	-3.21	273.83
120	抚顺易桥鸿丰企业服务有限公司	291.58	255.97	192.21	739.76	205.03	145.23	-21.99	328.27
121	沈阳顺桥财税信息咨询有限公司	167.15	116.89	74.89	358.93	118.03	68.21	12.35	198.59
122	沈阳宏祥易桥会计服务有限公司	154.75	163.14	105.1	422.99	119.73	100.27	67.25	287.25
123	衡阳易桥立泰财税服务有限公司	281.69	442.1	444.55	1,168.34	111.59	140.2	37.72	289.51
124	武汉神州办青创财税服务有限公司	226.56	340.63	153.55	720.74	154.78	182.01	-5.47	331.32
125	宁夏易桥新管家企业管理有限公司	167.5	174.99	94.55	437.04	94.56	103.64	-8.87	189.33
126	陕西神州易桥企业管理有限公司	235.23	238.57	239.26	713.06	86.34	101.46	44.38	232.18
127	厦门顺利办财务咨询有限公司	633.23	645.34	254.53	1,533.10	390.42	295.8	-16.06	670.16
128	珠海易德财税服务有限公司	94.77	103.26	41.44	239.47	62.17	65.65	-7.75	120.07
129	大连易桥益盛财税服务有限公司	182.01	177.84	48.54	408.39	69.47	44.63		114.1
130	大连易桥屈信财税管理顾问有限公司	126.04	157.28	128.54	411.86	68.34	78.12	11.3	157.76
131	武汉神州惠安易桥顺利办财税服务有限公司	249.42	256.55	189.79	695.76	122.79	124.09	45.67	292.55
132	玉林市易桥瑞智会计服务有限公司			801.55	801.55		592.81	110.82	703.63
133	贵港市易桥瑞智会计服务有限公司			240.32	240.32		183.77	52.55	236.32
134	厦门易乔今账达财税咨询有限公司	625.39	329.84		955.23	322.05			322.05
135	长沙易桥金智财务咨询有限公司	239.38	50.47		289.85	144.3			144.3
136	昆明赋能企业服务有限公司	188.29	190.15		378.44	97.43			97.43
137	昆明易云财务管理有限公司	227.61	201.17		428.78	133.09			133.09

138	易点通企业管理成都有限公司	180.29	128.38		308.67	117.91			117.91
139	天津易桥启航财税服务有限公司	175.65	123.24		298.89	127.03			127.03
140	吉林省易桥春辉财税服务有限公司	45			45.00				
141	吉林易桥天正财税服务有限公司	43.4			43.40				
142	昆明易正企业管理有限公司	5.87			5.87				
143	苏州及财会计服务有限公司	261.73			261.73				
144	昆明易驰财税服务有限公司	61.98			61.98				
145	昆明瑞桥企业管理有限公司	65.25			65.25				
146	福州易桥中诚信企业管理有限公司	103.21			103.21				
147	长春易桥朝阳财税服务有限公司	44.72			44.72				
148	福州易桥嘉信诚企业管理有限公司	91.46			91.46				
合计		51,142.66	33,337.01	20,027.42	104,507.09	18,728.49	14,184.20	2,456.22	35,368.91

3、请结合协议转让条款，详细说明你公司将上述拟处置部分终端资产划分为持有待售类别的具体明细及划分依据，以及对你公司 2020 年财务报表主要科目的影响。另外，请结合上述持有待售资产预计终止确认时间，说明股权转让协议完成时，对你公司 2021 年财务数据的影响。请年审会计师发表明确意见。

回复：

本报告期，公司剥离 30 家终端资产，虽然协议已签署，董事会已批准，但因本次交易事项需要提交公司 2021 年股东大会审议批准，所以满足企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成等要件，故本期将其划分为持有待售类别。截至年报披露日，已获股东大会审议批准。

(1) 对 2020 年财务报表主要科目的影响

根据企业会计准则相关规定，企业应当在拟出售的部分对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。但是，无论对子公司的投资是否划分为持有待售类别，企业始终应当按照《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》的规定确定合并范围，编制合并财务报表。

据此，根据 30 家的已签署协议，准则相关规定，公司将继续合并其报表，并分别体现在持有待售资产和持有待售负债，具体科目影响如下：

单位：人民币万元

持有待售资产项目	公允价值	持有待售负债项目	期末余额
货币资金	2,034.46	应付账款	1,091.16
交易性金融资产	8.00	合同负债	1,966.35
应收账款	3,262.06	应付职工薪酬	652.95
预付账款	375.46	应交税费	429.83
其他应收款	1,480.37	其他应付款	21,274.09
其他流动资产	30.81		
固定资产	127.93		
无形资产	9.50		
商誉	43,456.50		
长期待摊费用	31.70		
递延所得税资产	8.64		

其他非流动资产	20.00		
合计	50,845.42	合计	25,414.37

(2) 持有待售资产终止确认对 2021 年财务数据的影响

根据合并财务报表准则的相关规定，企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。同时，结合持有待售的非流动资产、处置组和终止经营准则要求，非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，应当按照以下两者孰低计量，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；②可收回金额。

公司预计完成股权变更时间为 2021 年 6 月，经模拟后对主要财务数据的影响如下：

处置大部分股权丧失控制权后仍保留剩余股权，长期股权投资增加 25,431.04 万元；持有待售资产终止确认，影响损益-27.38 万元（以 2021 年拟处置 30 家子公司财务报表测算）；经上述处理后公司资产规模减少 25,386.99 万元，负债规模减少 25,414.37 万元，净资产-27.38 万元。

(3) 核查意见

①公司将拟处置部分终端资产划分为持有待售资产符合《企业会计准则》的规定，各明细项目划分恰当；

②公司模拟处置持有待售资产对 2021 年度财务报表的影响金额恰当。

4、截至 2021 年 3 月 25 日，已同意签署转让的协议的终端资产 30 家。请说明你公司拟处置的终端资产数量及后续安排，本次资产处置是否构成一揽子交

易，是否构成重大资产重组。

回复：

本报告期末，公司已签订转让协议的终端资产为 30 家，根据准则相关规定划分为持有待售类别；截止本问询回复日，该交易已完成股东大会审议并通过，预计在 2021 年度完成最终的处置和回购工作。本次处置大部分股权并丧失控制权后，公司仍将持有少量剩余股权，属于重大影响的长期股权投资。一方面，公司“百城千店”战略保持不变，另一方面通过品牌赋能、获客渠道、实现业务协同等灵活合作。

2020 年快马财税、快马咨询纳入合并范围的终端资产共 55 家，2020 年末，其中 30 家参与股转方案签署了股权转让协议，3 家签署终止协议取消原收购事项，7 家因股权转让纠纷已提起诉讼，目前纳入合并范围的终端资产为 15 家。公司已着手与相关终端资产合伙人就后续合作方式展开沟通，对终端资产运营、业务管理制度与流程、派驻管理人员等提出适当、稳定的管控措施，行使对终端资产的控制力，确保终端资产符合内控要求，提升终端资产的管理水平和盈利能力。因此本次资产处置并非一揽子安排，且不构成重大资产重组。

《上市公司重大资产重组管理办法（2020 年修正）》第十二条规定：“上市公司及其控股或者控制的公司购买、出售资产，达到下列标准之一的，构成重大资产重组：

①购买、出售的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 50%以上；②购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上；③购买、出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上，且超过 5000 万元人民币。”

本次交易情况具体如下：

单位：人民币万元

项目	上市公司	标的资产			占比（%）	是否构成重大资产重组
总资产	278,386.34	资产总额与成交金额孰高	47,918.75	75,611.68	27.16	否

净资产	166,010.20	资产净额与成交金额孰高	31,777.50	45.55	否
营业收入	202,503.79	营业收入	14,139.01	6.98	否

注：上市公司财务指标为 2019 年度经审计金额；标的资产总资产、净资产分别为 47,918.75 万元、31,777.50 万元，成交金额为 75,611.68 万元，根据《重组管理办法》，标的资产成交金额高于标的资产总资产及净资产，以本次成交金额为依据，本次交易未构成重大资产重组。

四、关于资产与资产减值

（一）年报显示，你公司商誉期末余额 14.53 亿元，累计计提商誉减值准备 13.08 亿元，本期计提商誉减值准备 7.42 亿元。

1、请说明历次商誉的形成过程、业绩承诺及实现情况（如适用）、未完成业绩承诺的原因（如适用）、业绩补偿金额（如适用）、在未完成业绩承诺当期未计提商誉减值准备的原因（如适用）。

回复：

（1）商誉的形成过程

2016 年 4 月，公司收购易桥财税科技 100% 股权，易桥财税科技商誉所在资产组组合是与企业综合服务及人力资本业务相关的资产及负债，该资产组组合产生的现金流入是基本上独立于其他资产组或者资产组组合产生的现金流入。所以，将与商誉相关的企业综合服务和人力资本业务相关的资产及负债作为一个资产组组合。

2016 年 10 月，易桥财税科技分别收购无锡易真企业管理有限公司（以下简称“无锡易真”）和无锡易广企业管理有限公司（以下简称“无锡易广”）100% 股权，其商誉所在资产组组合是与企业综合服务业务相关的资产及负债，该资产组组合产生的现金流入是基本上独立于其他资产组或者资产组组合产生的现金流入。所以，将与商誉相关的企业综合服务业务相关的资产及负债作为一个资产组组合。

2017 年 5 月，易桥财税科技收购宁波顺利办财税服务有限公司（以下简称“宁波顺利办”）60% 的股权，其商誉所在资产组组合是与企业综合服务业务相关的资产及负债，该资产组组合产生的现金流入是基本上独立于其他资产组或者资产组

组合产生的现金流入。所以，将与商誉相关的企业综合服务业务相关的资产及负债作为一个资产组组合。

2017年8月，公司子公司企业管家（北京）科技服务有限公司（本期已被易桥财税科技吸并）收购了快马咨询75%股权后，快马咨询陆续收购完成34家各地财税服务企业的终端资产，快马咨询作为子公司又发生并购及资产再处置的情况，再次并购后，由于协同效应，并购后各公司的生产经营活动的管理或监控方式发生了变化，即其下属公司依托快马咨询的管理平台，下属公司的人员、技术、经营管理、监管方式由快马咨询统一调配、监管；其下属公司只是快马咨询的业务单元，无法作为一个完全独立的个体开展经营活动。所以，将快马咨询及其下属公司作为一个资产组。

2018年7月，公司收购快马财税60%股权并通过子公司易桥财税科技直接和间接持有其100%股权，在完成上述收购前，快马财税已在2017年收购完成106家各地财税服务企业的终端资产，快马财税作为子公司又发生并购及资产再处置的情况，再次并购后，由于协同效应，并购后各公司的生产经营活动的管理或监控方式发生了变化，即其下属公司依托快马财税的管理平台，下属公司的人员、技术、经营管理、监管方式由快马财税统一调配、监管；其下属公司只是快马财税的业务单元，无法作为一个完全独立的个体开展经营活动。所以，将快马财税及其下属公司作为一个资产组。

同时，公司将股权收购所付出的价值与享有的标的公司可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，具体如下：

单位：人民币万元

并购方	标的资产	购买时间	购买方式	股权取得成本	商誉金额	作价依据
母公司	神州易桥（北京）财税科技有限公司	2016年	发行股份购买资产	100,000.00	89,690.21	中企华评报字（2015）第4133号
	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司	2018年	现金	75,000.00	244,891.51	沪众华评报（2018）第0180号
易桥财税科技	无锡易真企业管理有限公司	2016年	现金	2,500.00	2,277.11	沃克森评报字（2016）第0786号
	无锡易广企业管理有限公司	2016年	现金	2,350.00	2,110.37	沃克森评报字（2016）第0787号
	宁波顺利办财税服务有限公司	2017年	现金	27,000.00	25,246.21	沪众评报[2017]第055号
	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	2017年	现金	30,000.00	45,905.41	估值咨询书（2017-沪众评预0104）

2018年后，公司基于人员、业务、管理等多方面对快马财税及快马咨询下属

的终端资产进行了整合优化又陆续剥离处置了部分终端资产，使公司的商誉、负债有所降低。截止本报告期末，公司的商誉构成如下：

单位：人民币万元

标的公司商誉	2019 年末	2020 年变动			2020 年计提减值	2020 年剩余
		3 季度前新增 5 家	期末处置 10 家	转入持有待售 30 家		
无锡易真企业管理有限公司	2,277.11				865.16	1,411.95
无锡易广企业管理有限公司	2,110.37				1,098.25	1,012.13
宁波神州开元会计服务有限公司	25,246.21				25,246.21	
神州易桥（北京）财税科技有限公司	37,314.38				33,728.08	3,586.30
霍尔果斯快马财税管理服务有限公司	70,455.88	8,499.56	28,184.47	36,157.24	7,518.64	7,095.09
霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	17,691.41	5,785.69	504.28	15,784.08	5,761.28	1,427.45
合计	155,095.37	14,285.25	28,688.75	51,941.33	74,217.62	14,532.92

（2）业绩承诺、实现情况及业绩补偿情况

公司在收购标的资产时，与交易对方一般签订有盈利补偿协议，且协议中附有业绩承诺。如标的公司各年实现的扣非净利润大于承诺扣非后净利润，则公司应对原股东进行超额奖励。

上述形成商誉的标的公司均存在业绩承诺，承诺期绝大多数为 2017 年至 2019 年，天津易桥普达财务咨询有限公司承诺期为 2020 年止。根据公司收购资产签署的股权转让协议之盈利补偿协议约定：补偿义务人对承诺期间的利润完成情况承担补偿义务，且为现金补偿。

补偿金额计算公式：（截至当期期末累积承诺扣非净利润-截至当期期末累积实际扣非净利润）×标的公司交易价格÷盈利补偿期间内各年度的承诺扣非净利润总和-已现金补偿金额

如有补偿义务，首先从应支付的股权转让款扣除，如有超过部分，补偿义务人在补偿金额确定后 10 日内将差额部分支付给受让方。

根据累计计算，本报告期及前期，未完成承诺利润的标的公司原股东应按照补偿计算公式对股权受让方作出现金补偿。同时，股权转让协议约定的支付价款节奏分为三年支付，最后一期在 2019 年或 2020 年经专项审核报告出具后支付。公司根据盈利补偿协议的约定和经审计后的扣非净利润情况，计算了上述业绩补

偿，且均已根据累计完成情况计算了相应补偿。

具体累计完成情况如下：

单位：人民币万元

序号	标的公司	业绩承诺年度	承诺金额	完成情况	累积完成率 (%)	补偿金额
1	神州易桥（北京）财税科技有限公司	2016 年	8,000.00	8,348.75	103.23	
		2017 年	9,400.00	11,969.37		
		2018 年	10,700.00	8,690.01		
2	宁波顺利办财税服务有限公司	2017 年	3,000.00	2,985.78	102.74	
		2018 年	3,600.00	3,855.70		
		2019 年	4,320.00	4,377.46		
3	无锡易真企业管理有限公司	2016 年 8-12 月	88.00	89.67	101.47	
		2017 年	191.00	203.95		
		2018 年	234.00	238.81		
		2019 年	276.00	268.16		
4	无锡易广企业管理有限公司	2016 年 8-12 月	67.00	68.13	100.24	
		2017 年	179.00	182.81		
		2018 年	216.00	221.85		
		2019 年	262.00	252.96		
5	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司 (按照 2019 年末剩余 31 家子公司还原 2018 及 2017 年)	2017 年	7,628.00	9,211.91	105.25	
		2018 年	9,151.00	9,759.60		
		2019 年	10,978.00	10,429.96		
6	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司 (按照 2019 年末剩余 19 家子公司还原 2018 年及 2017 年)	2017 年	1,940.00	2,297.52	99.65	311.38
		2018 年	2,328.00	2,509.87		
		2019 年	2,795.00	2,230.96		
7	天津易桥普达财务咨询有限公司	2018 年	600.00	627.54	99.56	33.07
		2019 年	720.00	571.57		
		2020 年	864.00	975.19		

(3) 未完成业绩承诺当期未计提商誉减值准备的情况

根据公司对附有业绩承诺的标的公司跟踪，存在业绩未完成的期间，未计提商誉减值的情况。

标的公司	累积完成率 (%)	业绩未完成年度	业绩未完成是否计提商誉减值
神州易桥（北京）财税科技有限公司	103.23	2018 年	否
宁波顺利办财税服务有限公司	102.74	2017 年	否
无锡易真企业管理有限公司	101.47	2019 年	否
无锡易广企业管理有限公司	100.24	2019 年	否
霍尔果斯快马财税管理服务有限公司	105.25	2019 年	是
霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	99.65	2019 年	是
天津易桥普达财务咨询有限公司	99.56	2019 年	是

根据商誉减值测试的要求，公司依据上海众华评估事务所有限公司出具的以财务报告为目的的商誉减值结果，未发现 2017 年和 2018 年易桥财税科技和宁波顺利办存在应该减值的情况；无锡易真和无锡易广在 2019 年经银信资产评估有限公司以减值测试为目的的评估后，未发生减值。

2、请结合行业状况、历史经营业绩、未来盈利预测、关键参数确定（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期）等详细说明各资产组 2020 年商誉减值准备的测算过程，本期未计提商誉减值准备的原因。请年审会计师就商誉减值准备计提的充分性与合理性发表明确意见。

回复：

按照中国证监会《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》及《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，公司应当在资产负债表日判断是否存在可能发生资产减值的迹象，对企业合并所形成的商誉，公司应当至少在每年年度终了进行减值测试，按可收回价值低于账面价值的金额，计提减值准备。

2020 年受新型冠状病毒肺炎疫情以及股权纷争等影响。公司运营受到较大冲击，营收压力巨大，公司市场开发和业务量的提升均受到影响。鉴于此，公司聘请了评估机构对各商誉所在资产组的可回收价值进行了评估，经计算本期计提商誉减值准备 74,217.62 万元。

（1）行业概况

①人力资本行业

随着企业雇主灵活用工需求的涌现和劳动者对灵活用工方式接受度的提高，灵活用工市场规模得以飞速发展，2019 年市场规模达到 4779 亿元。2020 年新冠疫情的爆发催化了灵活用工的应用，市场规模仍保持高速增长的水平。面对企业雇主需求的持续增加，人力资本服务商竞争激烈，与此同时，活跃的行业态势为头部企业在竞争与合作中创造更多的机会，因此，艾瑞预计未来几年灵活用工市场将会继续保持中高速增长。

灵活用工业务与传统劳务派遣存在显著差异，企业使用灵活用工模式可以有效节省公司 HR 劳动力、简化管理流程、减少用工风险等，而对于人力资本供应商而言，灵活用工涉及各环节管理运营，对管理水平有更高要求。近年来，以人力资本业务代表的零工经济蓬勃发展，并在互联网大环境的影响下，“灵活用工”渐渐成为众多行业如服务、餐饮、新零售、互联网等的新型用工模式。企业尝试到市场红利后，纷纷选择了该用工模式，促进了灵活用工市场的发展和壮大。同时导致人力资本服务机构大幅增长，涌入了大量的竞争者，市场原有利润空间被进一步瓜分。

②代理记账行业

2019 年，为贯彻落实“放管服”改革，促进代理记账行业健康发展，国务院、财政部等部委出台多项改革举措，大大激发代理记账服务市场的活力和动力，政策逐步放宽使得代理记账行业数量快速增长。据财政部会计司统计，截至 2019 年年底，全国执证代理记账机构共 45286 家，较上年同期增长 43.65%，代理服务企业共 221.98 万家，较上年同期增长 32.88%；代理记账企业增长大于服务企业数量增加，呈现出竞争加剧态势。代理记账行业进入成熟期，且竞争者之间出现挑衅性的低价竞争，产品价格下降，收费价格与服务价值对比严重失衡，毛利率和净利润率双双下降，严重挤压利润空间。

代理记账行业服务的主要对象为中小微企业，由于中小微企业规模较小，利润微薄，抵抗经济风险的能力较小，因此当宏观经济萧条时，特别是目前受疫情影响，中小微企业最容易受到冲击，导致经营困难甚至倒闭，由此会造成对代理记账服务的需求的大量萎缩，使得整个行业面临需求下滑风险。

(2) 各资产组历史年度经营情况及预测期盈利情况

①神州易桥（北京）财税科技有限公司商誉所在资产组

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	10,458.09	35,176.95	69,445.72	49,509.94	42,260.00	46,420.00	55,580.00	66,550.00	79,720.00
营业成本	7,632.45	28,217.64	61,601.94	29,639.88	29,550.20	32,460.40	38,870.60	46,547.50	55,764.40
剔除非经营性损益的息税前利润	1,600.01	-791.02	-4,466.50	-11,080.23	-4,223.73	-2,637.77	961.56	2,644.44	4,864.84
收入增长率		236%	97%	-29%	-15%	10%	20%	20%	20%
毛利率	27%	20%	11%	40%	30%	30%	30%	30%	30%
息税前利润率	15%	-2%	-6%	-22%	-10%	-6%	2%	4%	6%
资产组现金流					-5,370.15	-4,918.52	-2,501.55	-555.11	-1,592.11
折现率					13.33%	13.33%	13.33%	13.33%	13.33%
可收回金额					8,600.00				

②宁波顺利办财税服务有限公司商誉所在资产组

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	10,199.04	11,757.34	13,037.15	7,994.15	4,900.00	5,200.00	5,500.00	5,800.00	6,100.00
营业成本	4,824.85	5,526.54	5,838.72	5,519.12	3,486.67	3,700.14	3,913.61	4,127.08	4,340.55

剔除非经营性损益的息税前利润	4,288.02	4,929.81	5,874.69	151.70	308.59	328.99	307.58	368.24	432.63
收入增长率		15%	11%	-39%	-39%	6%	6%	5%	5%
毛利率	53%	53%	55%	31%	29%	29%	29%	29%	29%
息税前利润率	42%	42%	45%	2%	6%	6%	6%	6%	7%
资产组现金流					-473.09	-214.09	-253.56	-235.03	-640.90
折现率					15.89%	15.89%	15.89%	15.89%	15.89%
可收回金额					100.00				

③无锡易真企业管理有限公司商誉所在资产组

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	432.19	493.79	525.85	530.20	530.20	548.23	566.87	586.14	606.07
营业成本	130.06	156.74	202.87	313.06	286.34	295.09	304.11	313.40	322.98
剔除非经营性损益的息税前利润	271.69	318.02	291.53	166.30	179.68	188.45	196.05	204.08	212.75
收入增长率		14%	6%	1%	0%	3%	3%	3%	3%
毛利率	70%	68%	61%	41%	46%	46%	46%	47%	47%
息税前利润率	63%	64%	55%	31%	34%	34%	35%	35%	35%
资产组现金流					176.96	158.76	105.99	137.70	159.96
折现率					12.87%	12.87%	12.87%	12.87%	12.87%
可收回金额					1520.00				

④无锡易广企业管理有限公司商誉所在资产组

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	358.41	404.73	415.60	327.20	294.48	294.48	304.49	314.84	325.55
营业成本	74.81	96.04	116.15	103.74	105.06	107.79	111.08	114.47	117.97
剔除非经营性损益的息税前利润	242.56	294.99	274.61	138.69	129.60	125.31	130.27	135.59	141.27
收入增长率		13%	3%	-21%	-10%	0%	3%	3%	3%
毛利率	79%	76%	72%	68%	64%	63%	64%	64%	64%
息税前利润率	68%	73%	66%	42%	44%	43%	43%	43%	43%
资产组现金流					112.46	95.35	81.90	99.93	113.10
折现率					12.63%	12.63%	12.63%	12.63%	12.63%
可收回金额					1,040.00				

⑤霍尔果斯快马财税管理服务有限公司商誉所在资产组

单位：人民币万元

项目	历史年度			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	3,150.38	5,749.11	4,528.23	4,075.41	4,075.41	4,213.97	4,357.25	4,505.39
营业成本	1,143.69	2,426.48	2,705.27	2,434.74	2,230.97	2,053.98	1,862.39	1,925.71
剔除非经营性损益的息税前利润	1,542.40	2,217.10	471.57	625.07	741.69	1,040.51	1,360.20	1,418.20
收入增长率		82%	-21%	-10%	0%	3%	3%	3%

毛利率	64%	58%	40%	40%	45%	51%	57%	57%
息税前利润率	49%	39%	10%	15%	18%	25%	31%	31%
资产组现金流				-53.10	622.75	850.67	1,132.02	1,428.98
折现率				12.32%	12.32%	12.32%	12.32%	12.32%
可收回金额				9,600.00				

⑥霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司

单位：人民币万元

项目	历史年度			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	1,731.26	2,003.60	1,360.19	1,142.56	1,142.56	1,181.41	1,221.58	1,263.11
营业成本	529.18	748.45	1,029.69	864.94	693.56	599.00	558.28	577.27
剔除非经营性损益的息税前利润	829.38	982.45	39.03	-55.55	112.15	258.42	324.53	331.05
收入增长率		16%	-32%	-16%	0%	3%	3%	3%
毛利率	69%	63%	24%	24%	39%	49%	54%	54%
息税前利润率	48%	49%	3%	-5%	10%	22%	27%	26%
资产组现金流				-151.72	32.96	133.56	193.04	281.28
折现率				13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%
可收回金额				1,740.00				

(3) 2020 年商誉减值准备测算过程关键参数的确定

①预测期收入增长率和稳定期收入增长率的确定的合理性分析：

1) 神州易桥（北京）财税科技有限公司商誉减值测算过程中关键指标及确认依据

历史年度及预测期收入增长率如下：

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	10,458.09	35,176.95	69,445.72	49,509.94	42,260.00	46,420.00	55,580.00	66,550.00	79,720.00
收入增长率		236%	97%	-29%	-15%	10%	20%	20%	20%

稳定期及永续期收入与 2025 年收入水平保持一致，稳定期及永续期收入增长率为 0%。

被评估单位的主营业务为企业综合服务、顾问咨询服务和人力资本业务。据企业管理层介绍，2020 年被评估单位受新型冠状病毒肺炎疫情、行业因素以及股权纷争影响，被评估单位门店运营受到较大冲击，营收压力巨大，对被评估单位市场开发和业务量的提升均造成了不利影响，导致收入不达预期。

收入合理性分析：

通过同花顺查询同行业可比上市公司 2018 年至 2020 年第三季度的财务指标如下表所示：

证券代码	证券名称	营业收入（同比增长率） [报告期] 2018 年报	营业收入（同比增长率） [报告期] 2019 年报	营业收入（同比增长率） [报告期] 2020 年三季报	平均值
000676.SZ	智度股份	20%	42%	9%	24%
002439.SZ	启明星辰	11%	23%	-38%	-2%
300038.SZ	数知科技	98%	5%	-14%	30%
300662.SZ	科锐国际	94%	63%	2%	53%
平均值		56%	33%	-10%	26%

注：根据上市公司行业分类结果，顺利办的行业分类为互联网和相关服务，对该行业类别中的上市公司主营业务进行分析，并结合被评估单位主营业务进行筛选后，选取了智度股份（000676.SZ）、启明星辰（002439.SZ）、数知科技（300038.SZ）、科锐国际（300662.SZ）作为可比公司，其中智度股份、启明星辰、

数知科技主营业务是互联网服务业务，科锐国际是灵活用工业务，属于和被评估单位主营业务相似度高的业务，同时，上述 4 家公司所处的行业地位及自身的资本结构与被评估单位极为相似。

根据国资委公布 2020 企业绩效评价标准值，2020 年信息咨询服务业财务指标值如下表所示：

项目	优秀值	良好值	平均值	较低值	较差值
营业收入增长率	27.4%	17.4%	5.6%	-4.1%	-16.9%

随着企业雇主灵活用工需求的涌现和劳动者对灵活用工方式接受度的提高，灵活用工市场规模得以飞速发展，2016-2019 年高速发展，年复合增长率达到 45%，2019 年市场规模达到 4779 亿元。同时，2020 年新冠疫情的爆发催化了灵活用工的应用，市场规模仍保持高速增长的水平。面对企业雇主需求的持续增加，人力资源服务商竞争激烈，与此同时，活跃的行业态势为头部企业在竞争与合作中创造更多的机会，因此，预计未来几年灵活用工市场将会继续保持中高速增长。预计未来灵活用工行业年复合增长率维持在 25%，被评估单位灵活用工收入增长率从 2023 年至 2025 年保持 20% 的增长率逐渐恢复到接近行业中高速收入增长率的水平。

经分析，本次评估企业预测的信息咨询服务预测期增长率稳定后接近国资委公布 2020 企业绩效评价标准值平均增长水平。

通过同花顺查询同类型可比上市公司近三年营业收入增长率平均值为 26%，保持较高水平的增长。考虑到被评估单位 2020 年收股权纠纷的影响，根据企业的经营规划及未来的市场行情，企业管理者对未来收入增长率根据发展规划进行预测，收入综合增长率在 2023 年至 2025 年增长率为 20%，稳定期和永续期收入与 2025 年水平保持一致，预测期 2023 年至 2025 年收入增长率水平处于国资委公布 2020 企业绩效评价标准值中信息咨询服务业的优秀值与良好值之间，低于可比上市公司收入增长率平均水平，所以本次收入预测是合理的。

2) 宁波顺利办财税服务有限公司预期收入增长率和稳定期收入增长率的确定

历史年度及预测期收入增长率如下：

单位：人民币万元

项目	历史年度	预测数据
----	------	------

	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	10,199.04	11,757.34	13,037.15	7,994.15	4,900.00	5,200.00	5,500.00	5,800.00	6,100.00
收入增长率		15%	11%	-39%	-39%	6%	6%	5%	5%

稳定期及永续期收入与 2025 年收入水平保持一致，稳定期及永续期收入增长率为 0%。

2020 年收入骤减的原因如下：1) 2020 年受疫情的影响，微型企业开工不足导致破产，这块业务有所减少；2) 近年来，行业竞争加剧，被评估单位主营业务是代理记账，随着国家对税务行业的重视，越来越多的企业加入代理记账行业，竞争愈发激烈；3) 随着税控的放开、网报的规范、智能核算系统推行，企业报税越来越简单，企业自助完成报税，基础记账报税业务逐渐从代账公司剥离，导致被评估单位客户大幅减少。

据企业管理层介绍，2020 年被评估单位受到控股公司股权纷争影响，被评估单位门店运营受到较大冲击，营收压力巨大，对被评估单位市场开发和业务量的提升均造成了不利影响，导致收入不达预期。

与管理层沟通 2021 年收入在 2020 年年基础上还有所下滑，预计下滑幅度与 2020 年基本持平，收入预计为 4900 万，本次预测期收入增长率稳定后接近于 2020 年国资委绩效评价中信息咨询服务收入增长率的平均水平。

收入合理性分析：

被评估单位历史年度营业增长率 2018 年为 15.28%，2019 年为 10.89%，2020 年为-38.68%，预测期内 2021 年为-38.71%，该增长率是考虑到国家对税控会逐渐放开，网报会更加规范，报税流程会更加简化，电子政务等在全国的大幅铺开，被评估单位的业务会受到很大的影响，在 2021 年行业因素以及股权纷争影响还是会对被评估单位造成一定的影响，该增长率和 2020 年增长率水平一致，是合理的。

根据国资委公布的 2020 年绩效评价标准值，信息技术服务业营业利润率的平均值为 5.6%，被评估单位 2022-2025 年营业增长率基本接近信息技术服务业收入增长率的平均值，故本次营业收入增长率预测是合理的。

3) 无锡易真企业管理有限公司预期收入增长率和稳定期收入增长率的确定

历史年度及预测期收入增长率如下：

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	432.19	493.79	525.85	530.20	530.20	548.23	566.87	586.14	606.07
收入增长率		14%	6%	1%	0%	3%	3%	3%	3%

稳定期及永续期收入与 2025 年收入水平保持一致，稳定期及永续期收入增长率为 0%。

被评估单位的主营业务为工商服务、咨询、代理记账等业务。据企业管理层介绍，未来的运营模式不会发生较大变化。

A、经营业绩

通过近几年的发展，无锡易真已结合自身优势及差异化经营形成了稳定收入来源。2020 年疫情爆发，在市场大环境不佳的情况下，代办业务根据市场变化及时采取免费办理，税筹业务较往年有增加，对下滑业务有了补缺，最终仍实现了少量的收入增长。

B、集团治理

被评估单位所在集团公司为顺利办信息服务股份有限公司（以下简称顺利办），自 2020 年中起就股权纷争不断，这一事项给被评估单位正常经营带来较大影响。

综上所述，考虑到 2020-2021 年间顺利办股权纷争持续发酵，被评估单位无论是正常经营还是内部治理都受到较大影响。基于谨慎性原则考虑 2021 年公司收入维持 2020 年水平，2022 年开始逐渐好转。

收入合理性分析：

通过同花顺查询同类型可比上市公司近年收入增长情况可以看出，近年互联网相关服务类业务市场竞争加剧，代理机构数量的不断增加也使得各家机构业务空间压缩。

通过查询 2020 年国资委公布的企业绩效评价标准值，信息咨询服务业的营

业收入增长率平均值为 5.6%，较低值为-4.1%。本次评估考虑到被评估单位所在集团内部纷争的影响，预测 2021 年收入有一定降低，未来年度收入增长率处于国资委企业绩效评价的平均值和较差值之间，预测谨慎且符合行业总体发展趋势。

4) 无锡易广企业管理有限公司预期收入增长率和稳定期收入增长率的确定

无锡易广企业管理有限公司与无锡易真企业管理有限公司预测思路一致，历史年度及预测期收入增长率如下：

单位：人民币万元

项目	历史年度				预测数据				
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	358.41	404.73	415.60	327.20	294.48	294.48	304.49	314.84	325.55
收入增长率		13%	3%	-21%	-10%	0%	3%	3%	3%

稳定期及永续期收入与 2025 年收入水平保持一致，稳定期及永续期收入增长率为 0%。

5) 霍尔果斯快马财税管理服务有限公司预期收入增长率和稳定期收入增长率的确定

历史年度及预测期收入增长率如下：

单位：人民币万元

项目	历史年度			预测数据				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入	3,150.38	5,749.11	4,528.23	4,075.41	4,075.41	4,213.97	4,357.25	4,505.39
收入增长率		82%	-21%	-10%	0%	3%	3%	3%

稳定期及永续期收入与 2025 年收入水平保持一致，稳定期及永续期收入增长率为 0%。

被评估单位的主营业务为工商服务和代理记账。据企业管理层介绍，未来的运营模式不会发生较大变化，故本次按照工商服务和代理记账业务进行预测。

A、经营业绩

2020 年代理记账收入受疫情影响有明显下滑。

B、集团治理

霍尔果斯快马财税管理服务有限公司最终控制方顺利办信息服务股份有限公司(以下简称顺利办),自2020年中起顺利办陷入股权纠纷,管理层频繁变动,这一事项给被评估单位正常经营带来较大影响。

综上所述,考虑到2020-2021年间集团管理层变动,被评估单位无论是正常经营还是内部治理都受到较大影响。基于谨慎性原则考虑2021年公司收入降幅较2020年降低,2022年开始逐渐好转。

收入合理性分析:

通过同花顺查询同类型可比上市公司近三年营业收入增长率平均值为28.81%,保持较高水平的增长。并且通过查询2020年国资委公布的企业绩效评价标准值,信息咨询服务业的营业收入增长率平均值为5.6%,考虑到被评估单位服务价格增长幅度较小且客户稳定,故本次相对保守预测未来年度收入增长率。通过同花顺查询同类型可比上市公司近三年营业收入增长率平均值为62.02%,同类型可比上市公司历史营业收入保持较高水平的增长。并且通过查询2019年国资委公布的企业绩效评价标准值,信息咨询服务业的营业收入增长率平均值为3.4%。考虑到被评估单位服务价格增长和客户较为稳定,历史收入增长率低于同行业上市公司平均水平,未来年度不可能维持较高比例的增长幅度。同时,考虑到2020-2021年间集团管理层变动,被评估单位无论是正常经营还是内部治理都受到较大影响,故本次保守预测未来年度收入增长率,2021-2025年收入增长率为-10%、0%、3.4%、3.4%、3.4%。

6) 霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司预期收入增长率和稳定期收入增长率的确定

霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司与霍尔果斯快马财税管理服务有限公司收入预测思路一致,历史年度及预测期收入增长率如下:

单位:人民币万元

项目	历史年度			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	1,731.26	2,003.60	1,360.19	1,142.56	1,142.56	1,181.41	1,221.58	1,263.11
收入增长率		16%	-32%	-16%	0%	3%	3%	3%

稳定期及永续期收入与2025年收入水平保持一致,稳定期及永续期收入

增长率为 0%。

②折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与被评估企业类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定，并将折现率按照所得税率将税后折现率换算为息税前口径。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

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

其中：WACC：加权平均资本成本

E：权益的市场价值

D：债务的市场价值

K_e ：权益资本成本

K_d ：债务资本成本

t：所得税率

其中，权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + ERP \times \beta_L + R_c$$

其中： R_f ：无风险收益率；

ERP：市场风险溢价；

β_L ：权益的系统风险系数；

R_c ：企业特定风险调整系数。

本次回复以神州易桥（北京）财税科技有限公司折现率计算过程为例：

1) 无风险收益率 R_f

取中债公布的 10 年期到期国债收益率确定无风险收益率，本次评估无风险收益率确定为 3.14%。

2) 市场风险溢价 ERP

市场风险溢价，英文表述为 Market Risk Premium (MRP、市场风险溢价) 或 Equity Risk Premium (ERP、股票市场风险溢价)，是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。评估师在计算折现率时，通常需要采用市场数据进行分析，相对应的市场特指股票市场，因此，采用 Equity Risk Premium (ERP、股票市场风险溢价) 表述市场风险溢价，是指在股票市场上拥有一个充分风险分散的投资组合，投资者所要求的回报率高于无风险利率的部分。

银信资产评估有限公司以中国证券市场的特征指数沪深 300 为基本指数，对 ERP 进行测算，具体测算规则如下：

A. 选取自沪深 300 有数据日，目前可查询的数据为 2002 年，作为基础起始年，测算各年沪深 300 的几何收益率；

B. 设置测算样本池，测算池样本数量暂定为 50，不足 50 时，按实际样本数作为测算基础；

C. 将自 2010 年起的年度几何收益率划入测算样本池，有效样本数据自 2010 年起，原因是早期市场成熟度不足，指数波动过大，特别是 2007 年至 2008 年的股权全流通分置改革，造成股价过度波动；

D. 将测算样本池的数据算术平均，每年 1231 按实际收盘指数进行调整，确定当年市场几何收益率；

E. 将当年市场几何收益率减去当年的无风险报酬率，作为下一年的 ERP 参数。

其中无风险报酬率取中债数据的 10 年期国债收益率。

经过以上步骤测算，银信资产评估有限公司 2020 年度基准日评估项目的 ERP 统一选定为 5.86%。

3) 确定 Beta 值

通过同花顺系统分别计算对比公司其近 3 年剔除财务杠杆的 Beta 值，具体

如下：

板块名称		顺利办
证券数量		3
标的指数		沪深 300
计算周期		周
时间范围		
	从	2018-01-01
	至	2020-12-31
收益率计算方法		对数收益率
加权方式		算数平均
加权原始 Beta		1.0270
加权调整 Beta		1.0181
加权剔除财务杠杆原始 Beta		1.0025
加权剔除财务杠杆调整 Beta		1.0016

经与企业管理层沟通，确定被评估单位所得税税率按照 15%进行确定。

资本结构比率选取可比公司历史年度带息债务/股权价值平均值确定 D/E=2.5 %。

具体如下：

证券代码	证券名称	带息债务 / 股权价值 [交易日期] 20181231	带息债务 / 股权价值 [交易日期] 20191231	带息债务 / 股权价值 [交易日期] 20201231	平均值 (D/E)
000676.SZ	智度股份	6.88%	3.09%	7.87%	5.95
002439.SZ	启明星辰		2.81%		0.94
300038.SZ	科锐国际	1.26%	0.58%	0.02%	0.62
					2.5

则安装财务杠杆后的 Beta 系数计算如下：

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

$$= 1.0229$$

4) 公司特有风险超额回报率 Rc

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合 (Portfolio) 的组合收

益，一般认为对于单个公司的投资风险要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑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。公司的特有风险目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。

在国际上有许多知名的研究机构发表过有关文章详细阐述了公司资产规模与投资回报率之间的关系。如美国的 IbbotsonAssociate 在其 SBBI 每年度研究报告中就有类似的论述。美国研究公司规模超额收益的另一个著名研究是 Grabowski-King 研究，参考 Grabowski-King 研究的思路，对沪、深两市的 1,000 多家上市公司的数据进行了分析研究，可以采用线性回归分析的方式得出超额收益率与净资产之间的回归方程如下：

$$R_c = 3.139\% - 0.249\% \times NA$$

其中：NA——公司净资产账面值（NA≤10 亿，大于 10 亿时取 10 亿）

按被评估企业评估基准日财务报表净资产账面值计算其公司规模风险为 2.38%。

5) 计算权益资本成本

按照上述数据，计算资产组权益收益率如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_c = 11.51\%$$

6) 债务资本成本

债务资本成本按基准日 5 年期以上银行贷款利率 4.65% 确定。

7) 计算加权资本成本

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

$$= 11.33\%$$

经测算，将税后折现率换算为息税前口径折现率 R 为 13.33%。

③ 预测期的确定

根据《企业会计准则第8号—资产减值》及2018年11月16日证监会发布《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定，在确定未来现金净流量的预测期时，应建立在经管理层批准的最近财务预算或预测数据基础上，原则上最多涵盖5年。在确定相关资产组或资产组组合的未来现金净流量的预测期时，还应考虑相关资产组或资产组组合所包含的主要固定资产、无形资产的剩余可使用年限，不应存在显著差异。

本次评估时在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期等因素合理确定预测期为2021至2025年，收益期为无限期。

④毛利率的确定及合理性分析

1)神州易桥（北京）财税科技有限公司预测期毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及预测情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
人力资本	26,454.85	60,985.92	29,047.08	28,840.00	31,710.00	38,080.00	45,710.00	54,880.00
代理记账	1,762.80	616.02	592.80	710.20	750.40	790.60	837.50	884.40
合计	28,217.64	61,601.94	29,639.88	29,550.20	32,460.40	38,870.60	46,547.50	55,764.40
毛利率	19.78%	11.29%	40.13%	30.08%	30.07%	30.06%	30.06%	30.05%

由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人力成本，2019年下半年，公司基于宏观经济下行的压力与行业发展方向，为稳固现有市场，并抢占灵活用工市场份额，获得市场品牌优势，制定了以市场占有率为优先的经营战略。公司适当降低人力资本业务毛利率并且加大人力资本业务的推广力度，导致易桥财税科技人力资本业务虽然收入增加明显但其毛利率较低。

同行业可比上市公司毛利率水平如下：

证券代码	证券名称	销售毛利率 [报告期] 2018年 报	销售毛利率 [报告期] 2019年 报	销售毛利率 [报告期] 2020年 季报
000676.SZ	智度股份	18.7438%	11.7345%	5.1283%
002439.SZ	启明星辰	65.4691%	65.7902%	70.4463%

300038.SZ	ST 数知	24.9636%	23.9921%	13.3743%
300662.SZ	科锐国际	18.1188%	14.3066%	14.0532%
平均值				28.84%

2018年至2020年资产组的毛利率水平分别为19.78%、11.29%、40.13%，预测期毛利率基本维持在30%左右，接近可比上市公司毛利率，且在历史年度毛利率范围内。因此预测期成本预测是合理的。

2) 宁波顺利办财税服务有限公司预测期毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及预测情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
主营业务	5,526.54	5,838.72	5,519.12	3,486.67	3,700.14	3,913.61	4,127.08	4,340.55
企业综合服务成本	5,526.54	5,838.72	5,519.12	3,486.67	3,700.14	3,913.61	4,127.08	4,340.55
合计	5,526.54	5,838.72	5,519.12	3,486.67	3,700.14	3,913.61	4,127.08	4,340.55
毛利率	52.99%	55.21%	30.96%	28.84%	28.84%	28.84%	28.84%	28.84%

由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人工成本，历史毛利率在31%至56%之间，波动较大，2020年毛利率降低的主要原因是2020年收入比2019年少，但是被评估单位人工成本较高，2018年-2020年成本维持一个相对稳定的水平，所以毛利率下降。本次评估考虑到历史毛利水平和未来的市场竞争环境，预测期毛利率接近同行业可比上市公司的平均水平，是合理的。

通过同花顺查询同行业可比上市公司近三年毛利率平均值为28.84%，被评估单位2020年毛利率远接近同行业上市公司的平均水平，2021年行业因素以及股权纷争影响还是会对被评估单位造成一定的影响，该影响因素存在不确定性，所以预测期毛利率接近行业平均水平，预测是合理的。

3) 无锡易真企业管理有限公司毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及预测情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年

工资	145.11	172.41	251.44	231.26	238.20	245.35	252.71	260.29
办公费用	3.77	4.39	8.65	8.65	8.95	9.25	9.57	9.89
办公室租金	7.60	11.90	15.05	15.50	15.97	16.44	16.94	17.45
其他	0.26	14.18	30.93	30.93	31.98	33.06	34.19	35.35
装修费			7.00					
合计	156.74	202.87	313.06	286.34	295.09	304.11	313.40	322.98
毛利率	68.26%	61.42%	40.95%	45.99%	46.17%	46.35%	46.53%	46.71%

预测期由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人力成本，历史毛利率在 40%至 70%之间。2020 年毛利有较大幅度的下滑，主要由于人员工资的上涨导致的。本次评估考虑到历史毛利水平和未来的市场竞争环境，预测期毛利率参考历史年度毛利率并结合企业的经营计划相应进行调整，经与企业沟通，考虑到集团股权纷争的影响，2021 年人员情况会有波动，故工资部分根据现有的人均薪酬，考虑少量人员流失进行预测。装修费为非固定成本，未来不进行预测。其他成本根据占收入的一定比重或考虑一定增长率进行预测。本次预测毛利率将维持在 46%左右，略低于历史年度。考虑到近年代理记账行业竞争加剧，及集团治理风波的影响，认为本次成本预测是合理的。

4) 无锡易广企业管理有限公司毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及预测情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
工资	82.98	96.26	86.63	91.00	93.73	96.54	99.44	102.42
年终奖	3.41	8.20	8.65	7.79	7.79	8.05	8.33	8.61
办公室租金	6.00	8.08	1.48					
其他	3.66	3.62	6.97	6.27	6.27	6.49	6.71	6.93
合计	96.04	116.15	103.74	105.06	107.79	111.08	114.47	117.97
毛利率	76.27%	72.05%	68.29%	64.32%	63.40%	63.52%	63.64%	63.76%

由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人力成本，历史毛利率在 70%左右，2020 年度有所下降主要是由于收入降低，但人力成本未相应减少导致的。本次评估考虑到历史毛利水平和未来的市场竞争环境，预测期毛利率参考历史年度毛利率并结合企业的经营计划相应进行调整，经与企业沟通，考虑到集团

股权纷争的影响，2021年人员情况会有波动，故工资部分根据现有的人均薪酬，考虑少量人员流失进行预测。办公室租金考虑于管理费用内核算，未来不进行预测。奖金和其他成本按占收入的一定比重进行预测。本次预测毛利率将维持在64%左右，略低于历史年度。考虑到近年代理记账行业竞争加剧，及集团治理风波的影响，认为本次成本预测是合理的。

5) 霍尔果斯快马财税管理服务有限公司毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及预测情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
代理记账	1,143.69	2,426.48	2,705.27	2,434.74	2,230.97	2,053.98	1,862.39	1,925.71
合计	1,143.69	2,426.48	2,705.27	2,434.74	2,230.97	2,053.98	1,862.39	1,925.71
毛利率	63.70%	57.79%	40.26%	40.26%	45.26%	51.26%	57.26%	57.26%

由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人力成本，历史毛利率在40%至63%之间，且呈下降趋势，本次评估考虑到历史毛利水平和未来的市场竞争环境，预测期毛利率参考历史年度毛利率并结合企业的经营计划相应进行调整，经与企业沟通，考虑到2020-2021年间集团管理层变动，被评估单位无论是正常经营还是内部治理都受到较大影响，2021年维持较低的2020年毛利率水平，从2022年起，毛利率将有所回升，永续期毛利率将维持在55%左右，略低于历史年度。考虑到近年代理记账行业竞争加剧，及集团治理风波的影响，认为本次成本预测是合理的。

6) 霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司毛利率的确定及合理性分析

被评估单位历史数据及评估情况见下表：

单位：人民币万元

项目	历史数据			预测数据				
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
代理记账	529.18	748.45	1,029.69	864.94	693.56	599.00	558.28	577.27
合计	529.18	748.45	1,029.69	864.94	693.56	599.00	558.28	577.27
毛利率	69.43%	62.64%	24.30%	24.30%	39.30%	49.30%	54.30%	54.30%

由历史财务数据可知，被评估单位主营成本主要为人力成本，历史毛利率在24%至70%之间，且呈下降趋势，本次评估考虑到历史毛利水平和未来的市场竞争环境，预测期毛利率参考历史年度毛利率并结合企业的经营计划相应进行调整，经与企业沟通，考虑到2020-2021年间集团管理层变动，被评估单位无论是正常经营还是内部治理都受到较大影响，2021年维持较低的2020年毛利率水平，从2022年起，毛利率将有所回升，永续期毛利率将维持在55%左右，略低于历史年度。考虑到近年代理记账行业竞争加剧，及集团治理风波的影响，认为本次成本预测是合理的。

据此本报告期末，公司依据评估机构的商誉减值测试评估结果，对相关商誉均不同程度的计提了商誉减值：

单位：人民币万元

项目	资产组 1 无锡易真企业管理有限公司	资产组 2 无锡易广企业管理有限公司	资产组 3 宁波顺利办财税服务有限公司	资产组 4 霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司所属	资产组 5 霍尔果斯快马财税管理服务有限公司所属公司	资产组 6 神州易桥（北京）财税科技有限公司	合计
商誉账面余额①	2,277.11	2,110.37	25,246.21	7,640.50	18,320.98	89,690.21	145,285.38
商誉减值准备余额②				451.77	3,707.24	52,375.83	56,534.84
商誉的账面价值③=①-②	2,277.11	2,110.37	25,246.21	7,188.74	14,613.73	37,314.38	88,750.54
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④							
调整后整体商誉的账面价值⑤=④+③	2,277.11	2,110.37	25,246.21	7,188.74	14,613.73	37,314.38	88,750.54
资产组的账面价值⑥	108.05	27.87	111.91	312.55	2,504.91	5,013.70	8,078.99
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	2,385.16	2,138.25	25,358.12	7,501.28	17,118.64	42,328.08	96,829.53
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	1,520.00	1,040.00	100.00	1,740.00	9,600.00	8,600.00	22,600.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	865.16	1,098.25	25,246.21	5,761.28	7,518.64	33,728.08	74,217.62
评估报告	银信评报字（2021）沪第 1252 号	银信评报字（2021）沪第 1250 号	银信评报字（2021）沪第 1248 号	银信评报字（2021）沪第 1246 号	银信评报字（2021）沪第 1241 号	银信评报字（2021）沪第 1239 号	

(4) 会计师执行审计程序

①评价并测试与商誉减值测试相关的内部控制，包括对关键假设的采用及减值计提金额的复核和审批；

②了解并评价管理层对商誉所属资产组的认定，以及商誉减值测试的政策和方法；

③评价管理层聘请的协助其进行减值测试的外部独立评估机构的胜任能力、专业素质和客观性；

④与外部独立评估机构进行沟通，了解其评估范围，以及评估思路和方法；

⑤获取外部独立评估机构出具的评估报告，在本所评估专家的协助下，评价商誉减值测试过程中所采用方法的恰当性、关键假设和重要参数（如增长率、折现率等）的合理性；

⑥复核商誉减值计算的正确性；

⑦评价财务报表附注中与商誉减值相关的披露。

(5) 核查意见

通过执行以上程序，我们未发现重大异常情况，本期根据资产评估报告结果计提商誉减值准备依据充分、计提减值准备金额合理。

(二) 年报显示，你公司应收账款中按欠款方归集第一名的应收账款余额为 0.22 亿元，已全额计提坏账准备。请补充披露相关业务背景、交易对方名称、合同签订时间、合同标的、约定收款时间，并说明全额计提坏账准备的原因。

回复：

公司应收账款中按欠款方归集第一名的应收账款为新疆维吾尔自治区霍尔果斯经济开发区管理委员会财政局的招商引资服务费收入欠款，该欠款形成自 2017 年 7 月至 2018 年 9 月，2019 年计提坏账 819.15 万元。

2016 年 8 月，北京财税科技与新疆维吾尔自治区霍尔果斯经济开发区招商局签订了全国战略合作协议。根据协议约定，授权北京财税科技公司在霍尔果斯

设立的子公司作为全国招商合作伙伴，为其在全国进行招商代理，市场推广等活动，帮助其引进企业。霍尔果斯经济开发区招商局根据引进企业在该区域内实际缴纳的增值税、营业税、所得税等税费对地方财政贡献总额的 15% 支付公司招商代理服务费。

本报告期，公司与当地政府多次沟通，明确反馈此政策已变更，且双方也未签订新的合作方案，因此判断该应收款项收回可能性极低，故本报告期基于谨慎性原则，对剩余的可收回额全额计提减值准备。

（三）年报显示，其他应收款中往来款期末余额 0.63 亿元。请说明往来款的具体形成原因、形成时间、交易对方、合同主要内容，并说明相关款项性质，是否构成对外财务资助，是否履行相应审议程序和信息披露义务。

回复：

本期，公司其他应收款中往来款的期末余额 0.63 亿元，主要是股权处置应收款组成，占到往来款余额的 69%，其他大额主要是代完税款、押金、个人借款等约 1,100 多万元。

其中，股权处置应收款具体如下：

单位：人民币万元

债务人名称	期末余额	款项性质	发生时间
霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司	1,417.28	股权转让款	2018 年 4 月
天津宏达通物流有限公司	266.23	股权转让款	2019 年 12 月
青岛天祥顺通物流有限公司	153.25	股权转让款	2019 年 12 月
张秀芳	223.24	股权转让款	2019 年 12 月
烟台君达财务咨询有限公司	120.38	股权转让款	2020 年 12 月
浙江戴卫资产管理有限公司	260.69	股权转让款	2020 年 12 月
北京一九九九知识产权代理有限公司	17.99	股权转让款	2020 年 12 月
丽水鑫立达创业投资合伙企业（有限合伙）	855.49	股权转让款	2020 年 12 月
丽水锦联创业投资合伙企业（有限合伙）	715.97	股权转让款	2020 年 12 月
北京华信鼎诚商务服务有限公司	56.98	股权转让款	2019 年 12 月
北京合义世纪财务咨询服务有限公司	88.40	股权转让款	2019 年 12 月
霍尔果斯鹏程创业投资有限公司	206.99	股权转让款	2019 年 12 月

合计	4,382.88	
----	----------	--

其他性质往来款，剔除零星小额后，主要构成如下：

债务人名称	期末余额	款项性质	发生时间
青岛马上办企业管理有限公司	377.00	往来款未收回	2018年1月
神州顺利办（深圳）科技有限公司	10.00	借款未收回	2018年2月
个人借款	60.93	员工个人备用金未收回	2016年10月-2019年6月
上海策言投资管理有限公司	160.05	支付的代完税税费	2020年5-7月
北京君天首业商贸有限公司	50.00	房租押金	2020年8月
深圳盛瑞达进出口有限公司	308.50	投标项目押金	2016年10月之前
聊城旭升企业管理咨询服务有限公司	65.49	超额利润计提	2019年12月
西安汇得能科技发展工程有限公司	13.29	重组前形成	2016年4月之前
乌海双源工贸有限责任公司	61.38		2016年4月之前
西宁凌霄物资回收有限公司	54.46		2016年4月之前
合计	1,161.10		

同时，因年报审计任务繁重，其他应收款项按款项性质分类，存在未合理规划的情况，但不影响整体余额的披露。

我们也同时排查及识别后，未发现存在对外财务资助的情况及应履行相应审议程序和信息披露义务的情况。

五、关于收入、费用、现金流

（一）报告期内，你公司实现营业收入 7.75 亿元，同比下降 61.75%，归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-11.92 亿元，同比下降 17.30%，经营活动产生的现金流量净额 1.84 亿元，同比增长 12.83%。

1、年报显示，营业收入中，人力资本业务收入 4.22 亿元，毛利率 30.07%，同比增长 27.82 个百分点；企业综合服务收入 2.76 亿元，毛利率 34.00%，同比下降 27.49 个百分点。请结合行业概况、业务模式、主要客户等详细说明人力资本业务和企业综合服务的主要内容及成本构成，毛利率大幅波动的原因，并说明上述业务毛利率与同行业公司是否存在重大差异，如是，请说明原因。

回复：

公司主要从事企业互联网服务业务，提供企业注册、财税等多项服务，是解决所有企业发展过程中面临的“人、财、物、税、事”等方方面面的问题。公司以工商代办、代理记账等全国通办基础业务为价值原点，结合人力资本、顾问咨询等提供一站式全生命周期的企业服务。

（1）行业概况

①企业综合服务

企业综合服务，其涵盖了财务外包、代理记账、涉税筹划、财务咨询、工商代办等多个方面，主要为中小微企业服务。同时，提供财税服务的企业较多，据财政部会计司统计，截至 2019 年年底，全国执证代理记账机构共 45286 家，较上年同期增长 43.65%，代理服务企业共 221.98 万家，较上年同期增长 32.88%；代理记账企业增长率大于服务企业增长率，呈现出竞争加剧态势。

②人力资本为代表的灵活用工

近年来，以人力资本业务为代表的零工经济蓬勃发展，渐渐成为众多如服务、餐饮、新零售、互联网等行业新型用工模式。此种灵活用工方式区别于固定全职用工，用人单位与用工方不建立正式的全职劳动关系，根据用人单位的需求随时使用、随时停止，模式灵活，有效节省了用人单位的成本。在国内，灵活用工主要以岗位外包体现，由提供服务的机构承担全方位的雇主责任，包括此岗位的人员招聘、薪酬发放、培训各环节均由提供服务的机构完成；在用工人数、用工周期及人才筛选方面都较为灵活，进而做到了用工企业合法化，减少了劳动争议，使得该市场前景可观。

在行业蓬勃兴起和准入条件不高的形势下，人力资本服务机构大幅增加，涌入了大量的竞争者，根据人社部发布的人力资源服务业统计情况显示，截至 2019 年底，全国共设立各类人力资源服务机构 3.96 万家，同比增长 10.92%；行业从业人员 67.48 万人，同比增长 5.21%。

（2）公司业务

人力资本业务，公司的人力资本业务主要体现在灵活用工方面，以人事外包、业务流程外包等方式，解决企业多种用工需求为目的，并根据客户需求完成外包人员管理及工资发放、代报个税等人力资本服务，主要客户包括地产、医药等对

灵活用工有需求的企业。公司根据协议提供约定的工作或服务内容，并按照所提供服务的内容、期限、派出人数、完成工作。其成本主要包括人工费用、服务成本、平台使用成本等。

企业综合服务，主要是公司利用终端资产在各地的财税服务公司以代理记账、涉税筹划、财务咨询、工商代办等为核心服务于中小微企业。目前已通过服务企业的流量和依托各地的渠道优势，逐步在产品赋能方面得到提升。企业综合服务的成本主要包括人工等。

本期报告期，公司业务模式与上年比未发生变化，还是以人力资本业务和企业综合服务为主，不同在于本期人力资本业务中的部分业务由总额法调整为净额法核算，导致收入、成本、毛利等项目和同期比有所变动。

(3) 主要指标变动原因及可比公司情况

本期，公司部分人力资本收入的确认由总额法调整为净额法及受疫情和股东纷争的影响，导致人力资本业务的毛利率和企业综合服务的毛利率出现较大变动。

①人力资本业务

本期因公司部分人力资本收入的确认由总额法调整为净额法，导致公司人力资本业务收入实现 4.22 亿元，毛利率 30.07%，同比增长 27.82 个百分点。

上述调整，是依据中国证监会于 2020 年 11 月发布的《监管规则适用指引——会计类第 1 号》对按总额或净额确认收入有了明确指导及年审事务所的审计建议，不涉及追溯；因此较上年同期的毛利率 2.25% 增加至 30.07%，即本期公司净额法核算的收入占比较大，导致收入下降，毛利被抬升。

②企业综合服务

因公司客户规模普遍较小，本期受疫情影响的敏感性较高，进而影响了公司的企业综合服务业务收入；加之，上年末处置了部分终端资产，合并范围较今年有所减少，也受本期公司出现股东纷争及竞争加剧的影响，导致本期企业综合服务收入实现 2.76 亿元和毛利率都较上年同期有所下降。

本期因收入调整，公司从事的人力资本业务毛利率和行业公司无法合理对比，企业综合服务为主的代理记账业务，尚未查到已披露的可比上市公司。

2、请说明营业收入下滑而经营活动产生的现金流量净额增长的原因。

回复：

公司本期营业收入相关的代收代付流入流出较高，但由于适用新收入准则，导致人力资本部分业务适用净额法核算，所以造成营业收入较上年有所减少，且净额以外的部分作为代收代付在收到及支付的其他现流项目反映；即部分人力资本业务收入按照净额法列报，但资金流按照全口径反映在不同经营活动的现流项目，导致上述营业收入下降和现金流量净额增长的不同方向变化。

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年	同比增减(%)
营业收入	77,450.40	202,503.79	-61.75
经营活动现金流入小计	793,661.40	221,438.93	258.41
经营活动现金流出小计	775,302.90	205,167.41	277.89
经营活动产生的现金流量净额	18,358.50	16,271.52	12.83

该经营活动相关的资金流与公司日常经营活动密切相关，按照全口径反映在不同经营活动的现流项目，符合按照总额列报的要求，不属于代客户收取或支付的无风险款项。

(二)年报显示,你公司计入当期损益的政府补助 1.35 亿元,同比增长 16.87 倍。请说明你公司主要政府补助的收到时间、发放主体、发放原因、相关补助是否附生效条件、计入当期损益的合规性,并说明对于单笔大额政府补助是否履行了信息披露义务。请年审会计师就相关政府补助计入当期损益的合规性发表意见。

回复：

1、政府补助主要款项情况

(1) 孙公司樟树市顺利办信息科技有限公司

单位：人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2020-05-22	3.38	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
2	2020-06-11	154.60	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
3	2020-06-23	289.55	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
4	2020-08-05	434.07	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
5	2020-10-14	523.05	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
6	2020-10-21	792.63	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
7	2020-10-21	13.78	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
8	2020-11-02	154.33	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
9	2020-11-13	917.61	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
10	2020-12-14	1,205.61	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
11	2020-12-14	132.05	江西樟树工业园区管理委员会	企业扶持金	否
合计		4,620.66			

(2) 孙公司神州优才人力资源服务有限公司

单位：人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2020-03-20	171.21	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
2	2020-03-20	15.50	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
3	2020-04-30	200.00	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
4	2020-07-17	1,000.00	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
5	2020-10-23	500.00	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
6	2020-10-26	300.00	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
7	2020-12-21	1,700.25	瑞丽市金瑞投资管理有限责任公司	企业扶持金	否
合计		3,886.96			

(3) 孙公司顺利办（舟山）信息技术有限公司

单位：人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2020-03-24	338.75	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
2	2020-06-09	386.14	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
3	2020-06-09	269.14	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
4	2020-07-02	392.62	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
5	2020-07-22	454.50	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
6	2020-11-16	410.79	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否
7	2020-11-21	23.95	浙江舟山群岛新区海洋产业聚集区管理委员会财政零余额账户	财政补助	否

合计	2,275.89			
----	----------	--	--	--

(4) 孙公司神州顺利办(宿迁)人力资源服务有限公司

单位:人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2020-01-16	43.30	中国宿迁电子商务产业园区管理委员会	发展引导资金	否
2	2020-03-27	51.66	中国宿迁电子商务产业园区管理委员会	发展引导资金	否
3	2020-07-14	63.35	中国宿迁电子商务产业园区管理委员会	发展引导资金	否
4	2020-09-23	59.76	中国宿迁电子商务产业园区管理委员会	发展引导资金	否
合计		218.08			

(5) 孙公司宁波顺利办财税服务有限公司

单位:人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2010-12-01	300.00	商务局和财政局	镇区商务(2020)77号生产性服务业发展专项奖	否

(6) 孙公司神州顺利办(芜湖)人力资源有限公司

单位:人民币万元

序号	收款时间	收款金额	发放主体	发放原因	是否附生效条件
1	2020-08-20	0.10	财政局	企业扶持金	否
2	2020-09-30	74.12	财政局	企业扶持金	否
3	2020-09-30	7.10	财政局	企业扶持金	否
4	2020-11-30	3.56	财政局	收到人力资本产业园装修补贴	否
5	2020-11-27	24.86	繁昌数字经济产业园有限公司	企业扶持金	否
6	2020-12-25	6.60	繁昌数字经济产业园有限公司	企业扶持金	否
合计		116.34			

注:除上述政府补助外,其余为增值税加计扣除等形成的收益。

上述政府补助均与收益相关,单笔大额政府补助未达到公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润10%以上,未达到披露标准。

2、执行审计程序

针对上述问题,我们执行了以下主要程序:

- (1) 取得顺利办与各地政府及园区管委会签订的《合作协议》进行检查;
- (2) 根据对相关政府部门拨款文件的核查,对公司收到政府补助的会计凭

证、银行进账单据等进行检查。

3、核查意见

(1) 顺利办收到的政府补助大部分来源于公司缴纳税款而取得的园区管委会财政局按照《合作协议》约定的奖励方式支付的扶持资金或发展资金；

(2) 上述扶持资金不附生效条件，与资产无关，计入当期损益符合《企业会计准则第 16 号—政府补助》中与收益相关的政府补助的规定。

(三) 报告期内，你公司销售费用 2.06 亿元，同比增长 117.67%，其中，销售服务费 1.36 亿元，同比增长 156.31%，广告宣传费 0.43 亿元，同比增长 141.44%。

1、请说明销售服务费的主要构成，本期大幅增长的原因，销售服务费占营业收入的比例与同行业公司是否存在重大差异，如是，请说明原因。

回复：

报告期，公司发生销售服务费 13,450.52 万元，占营业收入的 17.37%，均为公司业务拓展相关的佣金，是公司为了激励销售人员，抢占市场和增加业绩，按照一定比例计算后支付给业务销售人员，涉及 360 多单位/人次。该核算内容依据合作方在办+平台上录入的商机发展客户，如该潜在客户实现转化，在该客户交易实现后会依据既定规则向合作方支付销售服务费。公司为实现较好的销售收入，制定了有效的激励方式，鼓励相关人员更多的为公司人力资本业务引流。

单位：人民币万元

序号	姓名/公司名称（前 20 位）	佣金金额	人员/公司类别
1	王*	3,277.61	内部
2	龙*	1,609.66	
3	罗*	617.87	
4	张*	308.47	
5	天津易桥普达财务咨询有限公司	307.56	
6	湖北神州顺利办科技有限公司	263.78	
7	呼和浩特市顺利办墨烯财税顾问有限公司	202.74	
8	陈**	718.15	外部

9	浙江自贸区知音广告传媒服务部	499.17
10	伍家岗领汇商务信息咨询工作室	390.94
11	熊**	371.70
12	刘**	287.01
13	陶*	277.09
14	石**	243.32
15	赵**	243.32
16	徐**	231.06
17	山东鲁信财税咨询服务有限公司	201.46
18	上海航零信息技术工作室	173.01
19	南通融诚财税咨询有限公司	165.63
20	王**	160.60
合计		10,550.15

大幅增长的原因及合理性：公司深耕企业服务领域多年，拥有丰富的产品开发和落地能力。通过业务平台，公司以企业注册、代理记账、商标申请等全国通办基础业务为价值原点，延伸至人力资本等业务，能够满足企业发展过程中的标准化服务和定制化服务的全部需求。但近年来，以人力资本业务为代表的零工经济蓬勃发展和国家对人力资源和人力资本服务业的鼓励支持，市场各种要素对人力资本服务灵活、多元化有客观需求。在市场和政策的双重驱动下，全国公共人力资源服务机构和经营性人力资源服务机构大幅增长，竞争不断加剧。基于此，为稳固现有市场，并抢占灵活用工市场份额，打造品牌优势，公司继续加大其他区域人力资本业务开拓力度。因本期人力资本部分业务核算口径做调整，我们就总额列报的现金流作对比后，本期销售服务费变动合理。

单位：人民币万元

项目	2020年	2019年	2018年
经营活动现金流入小计	793,661.40	221,438.93	78,807.69
销售服务费	13,450.52	5,247.68	2,178.95
占经营活动流入比	1.7%	2.4%	2.8%

2、请说明广告宣传费用的具体用途，本期大幅增长的原因。

回复：

公司主营业务为人力资本业务，随着企业雇主对灵活用工需求的涌现和劳动者对灵活用工方式接受度提高，灵活用工市场规模得以飞速发展。2020 年新冠疫情的爆发催化了灵活用工市场，市场需求量巨大。公司为提高在灵活用工方面的市场占有率，实现公司业绩增长的目标，2020 年下半年，公司决定以发布广告的形式，对“顺利办”品牌进行宣传，从而增加市场影响力，吸引潜在客户，扩大经营效益。

本期广告投放主要包括北京、上海、深圳、广州、重庆、厦门、大连等城市，以电梯、媒体及公交站台广告牌这种视觉效果、反复展示性较好的媒介发布，内容为体现公司可提供服务的事项、宣传公司一站式企业服务的特点等。

目前从公司广告主要推广的期间看与提升公司业务量情况吻合。

单位：人民币万元

项目	2020 年 12 月	2020 年 11 月	2020 年 10 月
带动资金流入业务量	151,691.73	87,393.44	69,785.95

(四)报告期末,你公司应交增值税期末余额 2.39 亿元,较期初增长 471.71%,税金及附加 0.50 亿元,同比增长 278.63%,原因系本期缴纳较多增值税、产生较高城市维护建设税及教育附加税。年报显示,你公司实现营业收入同比下降 61.75%。请结合你公司业务模式说明应缴纳的增值税税率,本期已缴及应交增值税大幅增长的原因。

回复:

公司主要从事企业互联网服务,提供人力资本、企业综合服务等业务,业务模式未发生变化,目前适用的增值税税率主要为 6%、1%,但大部分适用 6%。

(1) 本期应交增值税期末余额较期初增长的主要计算过程

本期因适用新准则,导致公司部分人力资本业务从总额法核算调整为净额法,致使本期收入较上年同期减少 61.75%。而增值税的计提与缴纳,公司是按照向客户收取的全部价款计算后,缴纳相应的增值税。

根据下表主要纳税单位统计,期末应交增值税期末余额 2.34 亿元,主要是公司人力资本业务的计税基数较大,导致期末应交增值税期末余额较大,占到整体期末余额的 98%。

单位：人民币万元

主要纳税单位	2019 年度						本期缴纳增值税	期末余额
	年初应交增 值税	本期计提情况						
		计税基数（收入 或资金流）	税率（%）	销项税	进项税	加计抵减或 减免		
神州顺利办(宿迁)人力资源服务有限公司		5,286.26	6.00	317.18	0.61	0.06	262.05	54.46
易桥(上海)信息科技有限公司	8.86	2,484.45	6.00/3.00	134.296923	12.20	1.22	37.67	92.07
神州易桥(北京)财税科技有限公司	-141.97	2,852.46	6.00	186.13	60.19		3.66	-19.69
神州优才人力资源服务有限公司	362.81	168,218.20	6.00	10,093.09	1,844.33	58.35	5,455.21	3,098.01
神州顺利办(芜湖)人力资源服务有限公司		2,960.94	6.00	177.66	1.79	0.23	169.83	5.81
顺利办(舟山)信息技术有限公司	8.92	14,984.94	6.00	899.10	49.84	4.23	65.98	787.96
合计	238.62	196,787.24		11,807.45	1,968.96	64.09	5,994.40	4,018.62

单位：人民币万元

主要纳税单位	年初应交增 值税	2020 年度					本期缴纳增值税	期末余额
		计税基数（收入 或资金流）	税率（%）	销项税	进项税	加计抵减 或减免		
神州顺利办(宿迁)人力资源服务有限公司	54.46	72,433.42	6.00	4,346.01	293.87	29.39	1,660.24	2,416.97
易桥(上海)信息科技有限公司	92.07	10,127.77	6.00	607.67	294.06	29.41	224.44	151.83
神州易桥(北京)财税科技有限公司	-19.69	13,315.50	6.00	798.93	206.85		0.17	572.23
神州优才人力资源服务有限公司	3,098.01	130,255.07	6.00	7,815.30	1,779.21	177.92	8,632.47	323.71
神州顺利办(芜湖)人力资源服务有限公司	5.81	10,297.00	6.00	617.82	127.59	12.76	308.89	174.38

顺利办（舟山）信息技术有限公司	787.96	516,554.33	6.00	30,993.26	12,979.06	1,298.12	5,238.30	12,265.74
樟树市顺利办数字科技有限公司		4,698.07	6.00	281.88			273.40	8.49
樟树市顺利办信息科技有限公司		241,907.21	6.00	14,514.43	144.03		8,354.81	6,015.59
顺利办（菏泽）数据服务有限公司		47,004.91	6.00	2,820.29	1,178.57	107.50	18.11	1,516.12
合计	4,018.62	1,046,593.28		62,795.60	17,003.24	1,655.09	24,710.82	23,445.06

(2) 本期税金及附加较上年同比增长的主要计算过程

本期税金及附加较上年同期的增长，主要是城市维护建设税和教育费附加增长明显。

单位：人民币万元

项目	本期发生额	上期发生额	增减比 (%)
城市维护建设税	2,669.95	706.64	277.84
教育费附加	2,151.62	520.60	313.29
小计	4,821.57	1,227.24	292.88
税金及附加合计	5,043.06	1,331.92	278.63
占税金及附加比例 (%)	95.61	92.14	

为此，按照主要单位列示，本期增加明显的单位为樟树市顺利办信息科技有限公司和顺利办（舟山）信息技术有限公司，这与本期市场开拓，导致业务量增长相关。

单位：人民币万元

主要单位	本期（计提）		上期（计提）	
	城市维护建设税 7%、5%	教育费附加 5%	城市维护建设税 7%、5%	教育费附加 5%
神州顺利办(宿迁)人力资源服务有限公司	116.22	83.01	18.34	13.10
易桥(上海)信息科技有限公司	12.94	12.94	4.78	4.73
神州优才人力资源服务有限公司	428.26	305.90	547.43	391.02
樟树市顺利办信息科技有限公司	1,005.93	718.52		
樟树市顺利办数字科技有限公司	19.73	14.09		
神州顺利办(芜湖)人力资源服务有限公司	33.42	23.87	12.26	8.75
顺利办(舟山)信息技术有限公司	828.11	828.10	41.00	41.00
合计	2,444.61	1,986.44	623.81	458.61

受上述原因，导致本期期末应交增值税和本期税金及附加同比增长。

(五) 报告期内，你公司收到的其他与经营活动有关的现金 65.79 亿元，同比增长 73.92 倍，其中，收到的代收代付款项收入 64.40 亿元，同比增长 459.61 倍。支付的其他与经营活动有关的现金 66.96 亿元，同比增长 46.17 倍，其中，支付代收代付款项 64.77 亿元，同比增长 5,933.48 倍。请说明代收代付款项的具体构成，并结合你公司业务模式变动说明上述款项大幅增长的原因。请年审

会计师发表明确意见。

回复：

1、代收代付款项的具体构成和增长原因

本期报告期，公司业务模式与上年比未发生变化，还是以人力资本业务和企业综合服务为主，不同在于本期人力资本业务中的部分业务由总额法调整为净额法核算，导致收入、成本、现金流等项目和同期比有所变动。

中国证监会于2020年11月发布的《监管规则适用指引——会计类第1号》对按总额或净额确认收入有了明确指导，年末根据公司聘请的大信会计师事务所（特殊普通合伙）的审计建议，经多方论证后确定公司的人力资本业务中的部分业务应按净额法确认收入，故由原来的总额法核算调整为净额法核算。

受上述收入确认的变更，导致原来在销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金列报的现金流调整至收到的其他与经营活动有关的现金和支付的其他与经营活动有关的现金中，即净额法核算的资金流入销售商品、提供劳务收到的现金中，毛利以外的对应资金流匹配至其他与经营活动有关的现金中并作为代收、代付性质的款项反映。

上述代收、代付性质的款项主要是公司依据与客户的销售回款，将代理服务收入扣除后，其余的资金流水作为支付给转包承接方的各项服务成本反映。

2、执行审计程序

- （1）检查公司2020年度人力资本服务业务交易收款情况；
- （2）检查公司2020年度人力资本业务支付给业务合作方（即自由职业及个体工商户）业务外包款项情况。

3、核查意见

（1）公司2020年度收到的代收代付款项及支付的代收代付款均系由上游客户转入而由公司转付的人力资本服务外包款项；

（2）上述款项大幅增长的原因系公司本年度根据新收入准则的规定对人力资本服务业务采用净额法确认的影响。

六、关于投诉

我部接到投诉称，2017年底你公司通过向关联公司出售“问诊卡”产品的方式虚增营业收入及净利润。请说明你公司是否存在“问诊卡”相关产品，如是，请结合该产品的用途、主要客户、销售收入及利润情况，说明投诉信息是否属实。

回复：

2016年，随着公司顾问咨询业务的稳步发展、各合伙人对非标咨询有更高的迫切要求。2017年，公司开发了顾问咨询专家问诊平台并提供有偿服务，即问诊卡产品。该产品聚集“财、税、法”等多领域的专家和团队、旨在为企业提供线上一站式咨询、纳税筹划方案、税收争议、财税合规、财税培训等顾问咨询服务；顾问咨询专家问诊平台包括微信公众号、找专家提问、咨询大厅、财税大讲堂、知识库等功能，以买卡注册的方式使用。

付费用户可享受一年内可以观看每个工作日的视频直播课（可收藏重复观看），不定期的业界顶级大咖基于时事进行的财税法的直播大课，优惠价格参加线下培训会议及以优惠价格办理涉财税法公司的经营问题。。

1、2017年的销售情况及影响

该问诊卡产品除销售给关联公司也对外销售。

2017年公司之孙公司易桥信息服务有限公司累计销售问诊卡42042份，销售客户200多家，实现销售额1,681.68万元，具体如下：

单位：人民币万元

2017年产品销售	销售额	销售数量（份）	单价（元）
内部交易	1,126.40	28,160	400.00
外部交易	555.28	13,882	400.00
合计	1,681.68	42,042	

上述内部交易的主要客户属于公司体系内的关联方包括各终端资产。根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》等相关规定，对于投资方或纳入投资方合并财务报表范围的子公司与其联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益应予抵消。2017年，公司对体系内未实现的内部销售，考虑了财务

影响的抵消，即合并层面对易桥信息服务有限公司销售给内部公司的未实现收入，根据控制及联营企业不同，分别按照营业收入和投资收益进行了相应抵消，历年抵消金额及对报表的影响如下：

单位：人民币万元

年份	确认收入金额	年度内未实现的内部交易抵消金额	年度影响利润金额
2017 年度	1,516.83	-471.51	1,045.31
2018 年度	131.46	-152.00	-20.54
2019 年度	126.74	412.41	539.16
2020 年度	131.46		131.46

2、主要销售客户

①关联公司且销售额超过 1 万元的情况

1)子（分）公司

单位：人民币万元

序号	客户名称	销售数量	销售单价	销售额
1	霍尔果斯快马财税服务有限公司郑州第一分公司	100	0.04	4.00
2	常州易浩企业管理有限公司	170	0.04	6.80
3	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司第一分公司	250	0.04	10.00
4	重庆易兢企业管理有限公司	1,000	0.04	40.00
5	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司上海第三分公司	100	0.04	4.00
6	无锡易释企业管理有限公司	100	0.04	4.00
7	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司湖北分公司	125	0.04	5.00
8	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司上海分公司	200	0.04	8.00
9	衡阳易桥立泰财税服务有限公司	37	0.04	1.50
10	常州易祥企业管理有限公司	100	0.04	4.00
11	武汉神州惠安易桥顺利办财税服务有限公司	37	0.04	1.50
12	武汉神州易桥安然财税服务有限公司	38	0.04	1.50
13	常州易桥企业管理服务有限公司	150	0.04	6.00
14	苏州神州易桥企业管理有限公司	100	0.04	4.00
15	升晟顺利办（武汉）财务服务有限公司	37	0.04	1.50
16	无锡易真企业管理有限公司	150	0.04	6.00
17	无锡易丰企业管理有限公司	80	0.04	3.20
18	无锡易琥祥企业管理有限公司	75	0.04	3.00

19	无锡易顺企业管理有限公司	90	0.04	3.60
20	无锡易道企业管理有限公司	150	0.04	6.00
21	无锡易税企业管理有限公司	125	0.04	5.00
22	无锡易广企业管理有限公司	155	0.04	6.20
23	无锡易乐企业管理有限公司	75	0.04	3.00
24	深圳易桥双利企业管理有限公司	30	0.04	1.20
25	湘潭易桥爱帮财物管理有限公司	80	0.04	3.20
26	泉州易桥惠信财税咨询有限公司	50	0.04	2.00
27	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福建晋江第一分公司	30	0.04	1.20
28	霍尔果斯快马财税管理有限公司深圳国瑞分公司	100	0.04	4.00
29	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司衡阳分公司	108	0.04	4.32
30	长沙易桥金智财务咨询有限公司	100	0.04	4.00
31	北京荟和萃文化发展有限公司	136	0.04	5.44
32	北京企顺会计服务有限公司	100	0.04	4.00
33	北京易桥晟博财务顾问有限公司	40	0.04	1.60
34	易桥天运（北京）会计服务有限公司	66	0.04	2.64
35	易德升（成都）财税服务有限公司	200	0.04	8.00
36	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司青白江分公司	80	0.04	3.20
37	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京分公司	40	0.04	1.60
38	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司马鞍山第一分公司	100	0.04	4.00
39	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京企顺分公司	50	0.04	2.00
40	重庆易兢企业管理咨询有限公司	3,000	0.04	120.00
41	常州易浩企业管理有限公司	1,000	0.04	40.00
42	常州易祥企业管理有限公司	60	0.04	2.40
43	常州易宝企业管理有限公司	120	0.04	4.80
44	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福建第一分公司	90	0.04	3.60
45	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司泉州市刺桐路分公司	90	0.04	3.60
46	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司福州市鼓楼区分公司	100	0.04	4.00
47	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福州晋安分公司	100	0.04	4.00
48	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司厦门吕岭路分公司	384	0.04	15.36
49	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司三明易桥翰铭分公司	400	0.04	16.00
50	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福建晋江第一分公司	70	0.04	2.80
51	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福州分公司	100	0.04	4.00
52	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司泉州分公司	500	0.04	20.00

53	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司福州分公司	200	0.04	8.00
54	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司厦门分公司	380	0.04	15.20
55	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司湖北分公司	163	0.04	6.50
56	长沙神州易桥财务管理有限公司	100	0.04	4.00
57	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司深圳胜谷分公司	400	0.04	16.00
58	南通易源企业管理有限公司	40	0.04	1.60
59	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司第一分公司	1,250	0.04	50.00
60	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司深圳双利分公司	470	0.04	18.80
61	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司南京分公司	200	0.04	8.00
62	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司深圳智慧源分公司	700	0.04	28.00
63	深圳市易桥佰信财税管理有限公司	200	0.04	8.00
64	陕西神州易桥企业管理有限公司	96	0.04	3.84
65	深圳易桥振博财务咨询有限公司	200	0.04	8.00
66	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司黄山分公司	40	0.04	1.60
67	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司武汉第三分公司	163	0.04	6.50
68	青岛易办会计事务有限公司	192	0.04	7.68
69	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司昆明第二分公司	80	0.04	3.20
70	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司昆明分公司	100	0.04	4.00
71	昆明易正企业管理有限公司	100	0.04	4.00
72	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司宁夏分公司	116	0.04	4.64
73	易桥天运（北京）会计服务有限公司	576	0.04	23.04
74	昆明易驰财税服务有限公司	100	0.04	4.00
75	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京昌平分公司	192	0.04	7.68
76	北京易桥绿眼猫财税服务有限公司	288	0.04	11.52
77	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京广和分公司	197	0.04	7.88
78	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司天津滨海新区分公司	200	0.04	8.00
79	大连易桥益盛财税服务有限公司	308	0.04	12.32
80	江门南大弘信税务会计事务所有限公司	60	0.04	2.40
81	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司沈阳分公司	192	0.04	7.68
82	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司深圳智航分公司	200	0.04	8.00
83	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京鑫顺易达分公司	96	0.04	3.84
84	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司抚顺鸿丰分公司	192	0.04	7.68
85	北京荟和萃文化发展有限公司	1,248	0.04	49.92
86	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司天津分公司	480	0.04	19.20

87	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司沈阳第一分公司	192	0.04	7.68
88	常州易桥企业管理服务有限公司	130	0.04	5.20
89	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司长春朝阳分公司	96	0.04	3.84
90	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司长春天正分公司	96	0.04	3.84
91	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司天津第二分公司	100	0.04	4.00
92	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司长春春辉分公司	96	0.04	3.84
93	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司长春翔裕分公司	96	0.04	3.84
94	淄博易桥鲁信财税服务咨询有限公司	192	0.04	7.68
95	淄博易桥鲁信财税服务咨询有限公司	200	0.04	8.00
96	霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司长春经开分公司	96	0.04	3.84
97	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司福建第八分公司	40	0.04	1.60
98	烟台君达财务咨询有限公司	96	0.04	3.84
99	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司华中武汉分公司	60	0.04	2.40
100	大连易桥屈信财税管理顾问有限公司	98	0.04	3.92
101	北京易桥旺达财税咨询服务有限公司	96	0.04	3.84
102	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京密云分公司	580	0.04	23.20
103	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司深圳潮鼎盛分公司	200	0.04	8.00
104	北京神州顺利办文化有限公司	96	0.04	3.84
105	深圳易桥立万财税顾问有限公司	100	0.04	4.00
合计		22,947	0.04	917.88

2) 联营公司

单位：人民币万元

序号	客户名称	销售数量	销售单价	销售额
1	武汉江城易桥企业服务有限公司	100	0.04	4.00
2	合肥易办企业管理有限公司	100	0.04	4.00
3	郑州金易桥会计服务有限公司	105	0.04	4.20
4	济南弘森企业管理咨询有限公司	50	0.04	2.00
5	南宁易桥铭文化传播有限公司	26	0.04	1.04
6	济南易金桥企业管理咨询有限公司禹城分公司	50	0.04	2.00
7	四川易桥鑫财税咨询有限公司	120	0.04	4.80
8	霍尔果斯江城财税咨询有限公司	500	0.04	20.00
9	淄博易桥洋鑫财税服务咨询有限公司	126	0.04	5.04
10	昆明神州易林企业管理有限公司	100	0.04	4.00

11	云南易桥财务咨询有限公司	100	0.04	4.00
12	昆明易桥顺利办企业管理有限公司	100	0.04	4.00
13	昆明易税企业管理有限公司	100	0.04	4.00
14	济南易金桥企业管理咨询有限公司禹城分公司	96	0.04	3.84
15	昆明易群财税服务有限公司	100	0.04	4.00
16	昆明超策财务管理有限公司	100	0.04	4.00
17	昆明易桥财税服务有限公司	80	0.04	3.20
18	大连易桥百汇财税管理有限公司	490	0.04	19.60
19	鹤壁易桥永信会计服务有限公司	40	0.04	1.60
20	天津易桥德众财务咨询有限公司	600	0.04	24.00
21	沈阳忠喜易桥财税服务有限公司	192	0.04	7.68
22	济南易准企业管理咨询有限公司	96	0.04	3.84
23	山西易桥商务服务有限公司	96	0.04	3.84
24	昆明易发财务管理咨询有限公司	400	0.04	16.00
25	山西易桥商务服务有限公司	100	0.04	4.00
合计		3,967	0.04	158.68

②外部客户且销售额超过 1 万元的情况

单位：人民币万元

序号	客户名称	销售数量	销售单价	销售额
1	神州顺利办（湖北）企业管理有限公司	100	0.04	4.00
2	河南鸿泰易桥财税咨询服务有限公司	160	0.04	6.40
3	黄无炎	100	0.04	4.00
4	霍尔果斯悟空财税管理有限公司中山分公司	40	0.04	1.60
5	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司南湖分公司	100	0.04	4.00
6	神州顺利办（厦门）企业管理有限公司	100	0.04	4.00
7	神州顺利办（深圳）科技有限公司	200	0.04	8.00
8	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司成都第三分公司	200	0.04	8.00
9	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司呼和浩特市墨烯分公司	100	0.04	4.00
10	北京金睿信达财务顾问有限公司	100	0.04	4.00
11	北京利信万达会计咨询服务有限公司	50	0.04	2.00
12	北京智翔高科财务咨询有限公司	25	0.04	1.00
13	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司北京中投世纪分公司	50	0.04	2.00
14	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司西安分公司	100	0.04	4.00

15	北京市海淀区科贸大厦运营中心	40	0.04	1.60
16	北京市海淀区紫竹桥运营中心	65	0.04	2.60
17	诸城正信税务师事务所有限责任公司	100	0.04	4.00
18	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司成都第六分公司	50	0.04	2.00
19	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司成都第七分公司	50	0.04	2.00
20	石家庄易慧财税服务有限公司	30	0.04	1.20
21	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司定州分公司	106	0.04	4.24
22	神州顺利办(厦门)企业管理有限公司	100	0.04	4.00
23	顺利办企业管理无锡有限公司	1,000	0.04	40.00
24	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司厦门分公司	100	0.04	4.00
25	肖付文	96	0.04	3.84
26	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司厦门湖里分公司	100	0.04	4.00
27	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司东莞市天诚分公司	50	0.04	2.00
28	山东云顺新能源有限公司	192	0.04	7.68
29	北京五谷财务咨询有限公司	96	0.04	3.84
30	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司成都第一分公司	200	0.04	8.00
31	嘉世特财务管理(大连)有限公司	106	0.04	4.24
32	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司西安分公司	96	0.04	3.84
33	霍尔果斯快马财税管理服务有限公司北京西城区分公司	96	0.04	3.84
34	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司临汾分公司	96	0.04	3.84
35	济南齐鲁鸿信企业管理咨询有限公司	96	0.04	3.84
36	山东芳云环境科技有限公司	96	0.04	3.84
37	山东舜淼商贸有限公司	96	0.04	3.84
38	张思思	96	0.04	3.84
39	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司呼和浩特市墨烯分公司	96	0.04	3.84
40	青岛财忠会计师事务所有限公司	6,000	0.04	240.00
41	北京创赢天下企业顾问有限公司	96	0.04	3.84
42	王杰	96	0.04	3.84
43	北京金睿信达财务顾问有限公司	96	0.04	3.84
44	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司大连汉唐分公司	96	0.04	3.84
45	镇江市京口区易浩企业运营中心	1,000	0.04	40.00
46	青岛欧米卡橡胶制品有限公司	600	0.04	24.00
47	山东德信和保险代理有限公司	940	0.04	37.60
48	神州顺利办(湖北)企业管理有限公司	100	0.04	4.00

49	霍尔果斯悟空财税管理服务有限公司上海第一分公司	30	0.04	1.20
50	昆明玄泽财务管理有限公司	600	0.04	24.00
合计		14,328	0.04	573.12

3、问诊卡销售的确认依据

问诊卡为开卡注册即用，问诊卡服务内容：

“3.1 甲方销售的会员卡服务包括：

- (1) 不限次查看知识库及普通培训；
- (2) 专家一对一的服务（另行收费项目）；
- (3) 高端培训（另行收费项目）；

3.2 同时新增具体不同的收费服务，以不断完善、优化本服务的质量。具体新增服务种类及新增服务内容以相关服务页面公布、实际提供的内容为准。甲方可以自行根据需要选择并购买相应服务。”

根据《产品销售协议》每份卡收费 400 元，易桥信息服务有限公司销售收款后一次性确认收入。且上述问诊卡销售均有协议、资金入账凭证等支撑。

公司问诊卡产品在销售协议已签署，问诊卡片已发出并经客户确认后，区分对外销售、内部销售和向联营企业销售分别如下处理：

- (1) 对外销售直接在当期确认收入。
- (2) 对合并范围的销售，公司予以抵消对收入、利润的影响，不影响合并损益。
- (3) 对联营企业的销售根据持股比例不同抵消相应的投资收益影响。

上述收入的确认及对当期的影响已经过主审所的审计确认，因此不存在我公司通过向关联公司出售“问诊卡”产品的方式虚增营业收入及净利润的情形。

后续公司内部已实现对外销售、赠送及处置终端资产等情况后，合并层面已抵消的予以转回，体现出本期已实现对外销售处理。

2018 年 6 月和 7 月期间，问诊卡发生退回情况，公司在当期冲减了神州顺利办（厦门）企业管理有限公司和肖付文上期已确认的销售额约 7.8 万元。

特此公告。

顺利办信息服务股份有限公司董事会

二〇二一年六月十五日