
关于对顺利办信息服务股份有限公司 年报问询函的专项说明

大信备字[2021]第 36-00002 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

关于对顺利办信息服务股份有限公司的 年报问询函的专项说明

大信备字[2021]第 36-00002 号

深圳证券交易所公司管理部:

贵所公司部年报问询函(2021)第 84 号《关于对顺利办信息服务股份有限公司 2020 年年报的问询函》(以下简称“问询函”)收悉,针对问询函中提到的需要年审会计师发表意见的问题,我们对顺利办信息服务股份有限公司(以下简称“顺利办”或“公司”)相关资料、数据进行了讨论、分析和核查。现将有关问题的意见回复说明如下:

一、问询函 2. 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。

(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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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、问询函 4. 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：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 年第三季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

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

				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水平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：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： 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

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

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。

问询函 5. 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。

（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，公司拟处置 30 家终端资产，协议已签署，董事会已批准，但未能完成股权变更，不满足终止确认的条件，符合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。

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

定合并范围，编制合并财务报表。

公司 2020 年度继续将上述 30 家子公司纳入合并报表范围，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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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。

问询函6. 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。

(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，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增长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快速发展，2019年市场规模达到4,779亿元。2020年新冠疫情的爆发进一步提高了灵活用工的需求，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长，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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

劳动力成本、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，对管理水平有较高要求。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。用工单位选择该用工模式的比例逐年增长，促进了灵活用工市场的发展和壮大。

（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，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45,286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，竞争者之间出现低价竞争，服务价格下降，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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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%

(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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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%

(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%

(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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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%

(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%

(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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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%



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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，门店运营受到较大冲击，对市场开发和业务量的提升均造成了不利影响，导致营业收入未达到预期。

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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

通过同花顺查询，互联网和相关服务同行业可比上市公司 2017 年至 2020 年第三季度的收入增长情况如下：

指标	营业收入（同比增长率） [报告期]2017 年报	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
全行业指标平均值	35.84%	24.09%	19.00%	5.81%	21.19%

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%

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。被评估单位 2020 年受股权纠纷的影响，根据企业的经营规划及未来的市场行情，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，本次收入预测合理。

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%。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2020 年收入减少的原因如下：1) 2020 年受疫情的影响，中小微企业开工不足，相关代理记账业务有所减少；2) 近年来，行业竞争加剧，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理记账公司流失，导致客户大幅减少。

2020 年被评估单位受上市公司股权纷争影响，门店运营受到较大冲击，对市场开发和业务量的提升均造成了不利影响，导致营业收入减少。

与管理层沟通 2021 年收入在 2020 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 4,900 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，同时上市公司股权纷争影响持续，该增长率和 2020 年增长率水平一致，估计谨慎、合理。

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 年-2025 年营业收入增长率基本接近信息技术服务业收入增长率的平均值，本次营业收入增长率预测合理。

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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

2020年疫情爆发，在市场大环境不佳、股权纷争影响下，公司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，实现了收入的一定增长。

综上所述，考虑到2020年-2021年期间上市公司股权纷争持续发酵，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%。本次评估预测2021年收入有一定降低，未来年度营业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，历史年度及预测期营业收入增长率如下：

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

历史年代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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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。

2020 年代理记账收入受疫情影响有明显下滑，工商代理业务方面受疫情影响新办公司数量减少，导致工商代理业务减少。受上市公司股权纷争影响，被评估单位正常经营造成一定影响。

综上所述，考虑到 2020 年-2021 年间上市公司股权纷争持续发酵，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，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，故本次保守预测未来年度收入增长率，2021 年-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%。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

(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%。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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：

1) 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；

2) 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；

3) 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；

4) 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；

5) 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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

者广泛接受。

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%。

经测算, 各公司折现率取值如下表:

公司名称	息税前口径折现率取值
神州易桥(北京)财税科技有限公司	13.33%
宁波顺利办财税服务有限公司	15.89%
无锡易真企业管理有限公司	12.87%
无锡易广企业管理有限公司	12.63%
霍尔果斯快马财税管理服务有限公司	12.32%
霍尔果斯易桥快马企业管理咨询有限公司	13.04%

(3) 预测期的确定



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxin CPA.com.cn

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，导致人力资本业务虽然收入增加，但其毛利率较低。

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%



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

300662.SZ	科锐国际	18.1188%	14.3066%	14.0532%
平均值				28.84%

同行业可比上市公司毛利率水平如下：

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，预测期成本预测合理。

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，2020年毛利率降低的主要原因是2020年收入比2019年减少，人工成本支出保持稳定，所以毛利率下降。本次评估考虑到历史毛利率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合理。

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，预测期毛利率接近行业平均水平，预测合理。

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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。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，预测合理。

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，但人力成本保持稳定。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，预测合理。

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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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，预测合理。

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 2018 年至基准日营业成本情况见下表：

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，预测合理。

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：



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F,Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road,Haidian Dist.
Beijing,China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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	



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

4、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。

问询函 10. 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、政府补助收款具体情况

(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
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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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
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



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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
6	2020-11-16	410.79	浙江舟山群岛新区海洋产业集聚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集聚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	宁波市镇海区财政局	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	芜湖江城资本产业园有限公司	企业扶持金	否
2	2020-09-30	74.12	芜湖江城资本产业园有限公司	企业扶持金	否
3	2020-09-30	7.10	芜湖江城资本产业园有限公司	企业扶持金	否
4	2020-11-30	3.56	芜湖江城资本产业园有限公司	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			



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路 1 号
学院国际大厦 15 层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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。

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) 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。

问询函 13. 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、本期报告期，公司业务模式与上年比未发生变化，仍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确认营业收入，导致收入、成本、现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，年未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，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，将原在销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金项目列报的现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项目中列报，即净额法核算的资金流计入销售商品、提供劳务收到的现金中，以代理人身份代收、代付款项对应的资金流计入其他与经营活动有关的现金中反映。

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。



大信会计师事务所
北京市海淀区知春路1号
学院国际大厦15层
邮编 100083

WUYIGE Certified Public Accountants.LLP
15/F, Xueyuan International Tower
No. 1 Zhichun Road, Haidian Dist.
Beijing, China, 100083

电话 Telephone: +86 (10) 82330558
传真 Fax: +86 (10) 82327668
网址 Internet: www.daxincpa.com.cn

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：

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；

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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：_____

江波

中国·北京

中国注册会计师：_____

幺纪红

2021 年 5 月 26 日