

证券代码：002528

证券简称：英飞拓

公告编号：2022-054

深圳英飞拓科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所 2021 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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

深圳英飞拓科技股份有限公司（以下简称英飞拓或公司）于 2022 年 6 月 6 日收到深圳证券交易所上市公司管理二部下发的《关于对深圳英飞拓科技股份有限公司 2021 年年报的问询函》（公司部年报问询函〔2022〕第 473 号）。公司经过认真讨论分析，逐一回复如下：

问题一、报告期内，你公司实现营业收入 29.36 亿元，同比减少 43.95%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）-15.1 亿元，同比减少 2,662.78%。你公司解释亏损原因主要包括计提商誉减值 7.15 亿元。

一、请结合主营业务所处行业发展状况、市场需求变化趋势、市场竞争、业务开展及销售订单等情况，详细说明本期营业收入大幅减少的原因及合理性，你公司经营环境是否发生重大不利变化，主营业务收入下滑是否具有持续性，充分提示可能面临的经营风险。

二、请结合收入和成本构成、折旧及期间费用等因素，说明本期扣非后净利润大幅减少的原因，是否对你公司持续经营能力产生不利影响，并进行充分的风险提示。

三、请说明已采取、拟采取改善经营业绩的具体措施。

回复问题一：

一、请结合主营业务所处行业发展状况、市场需求变化趋势、市场竞争、业务开展及销售订单等情况，详细说明本期营业收入大幅减少的原因及合理性，

你公司经营环境是否发生重大不利变化，主营业务收入下滑是否具有持续性，充分提示可能面临的经营风险。

回复：

1. 营业收入大幅减少的主要原因

(1) 解决方案业务

智慧城市行业竞争趋于激烈，利润空间减少。近年来，如阿里、腾讯等互联网企业携其数字产品、云产品介入智慧城市等项目的建设，华为、浪潮等通信企业依托卓越的硬件设施、科技品牌知名度抢占市场；在智慧城市行业多家巨头入驻的格局下，地方性、中小型集成企业面临交易结构繁复、项目方案复杂、项目管理困难、资金压力大等多重门槛，此外上下游企业信息交流不畅通，存在信息时间差，也容易导致项目实施过程中出现问题。

地方政府的财政资金压力增大，预算投入趋紧。部分区县域地区经济不发达、营商环境存在短板、老龄化率和负债率双高，财政减收的趋势加剧风险；个别地方隐性债务规模大、不透明，存量债到期、增量债控制的结构性问题凸显，地方政府债务规模增速和杠杆率短期再度上行，从一定程度限制了各地政府的建设需求，间接影响了各地智能化项目的投建预算，项目整体数量及规模下降。

此外，受新冠疫情反复、经济复苏缓慢等因素影响，部分下游客户的业务规模萎缩、资金周转率下降，部分项目招标和验收进度延期，为公司应收账款的回收和清欠带来压力，提升了资金风险，公司为提高经营效率、改善资产结构，也加强了对子公司参与资金占用期较长的项目的管控。

综合以上因素，导致 2021 年解决方案业务收入下降 112,740.24 万元。

(2) 数字运营服务业务

公司的互联网营销业务以媒介代理为主，行业竞争激烈，受上游强势媒体影响，寡头垄断格局不易改变，广告媒介代理业务利润空间微薄，需要大量资金且存在风险。互联网行业属于快速迭代创新的行业，近年来短视频媒体异军突起，削弱了百度等媒体巨头的流量优势，给百度的主要代理商带来转型压力，公司拓展直播业务前期投入较高，尚未形成稳定收益。

“双减”政策和“限游令”导致多个客户的业务受到限制，广告投入意愿下降。2021 年 7 月 24 日，中共中央办公厅，国务院办公厅印发了《关于进一步减

轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，要求加强校外培训广告管理，确保主流媒体、新媒体、公共场所、居民区各类广告牌和网络平台等不刊登、不播发校外培训广告。2021年8月30日，针对社会反映的未成年人过多过度使用网络游戏问题，国家新闻出版署在新学期开学之际印发了《关于进一步严格管理切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》，要求严格限制向未成年人提供网络游戏服务的时间，所有网络游戏企业仅可在周五、周六、周日和法定节假日每日20时至21时向未成年人提供1小时服务，其他时间均不得以任何形式向未成年人提供网络游戏服务。

综合以上因素影响，导致2021年的数字运营服务收入减少96,558.16万元。

（3）物联产品业务

受全球地缘环境不稳定等不利因素影响，海外市场的经营有较大的不确定性，海外业务经营形势趋于严峻，对March、英飞拓品牌海外业务的经营构成某些挑战。结合公司战略及业务发展的实际情况，为抓住国家新基建和百城百园等带来的发展机遇，回笼资金和提高资金使用效率，更大力度地投入到国内业务，有效降低全球地缘环境对公司海外资产减值、营收下滑的重大不确定性影响，2021年，公司出售了加拿大英飞拓（含March）100%股权，交易完成后，该公司业绩不再并表。

此外，由于防控等原因，国际物流受到限制，芯片和元器件供应持续紧张、价格不断上涨，导致物联产品供货和回款周期延长，影响确认收入。

综合以上因素影响，2021年物联产品业务收入同比下降20,858.61万元。

2. 经营环境变化

与去年同期相比，公司经营环境发生了以下变化：

一是公司数字运营（互联网营销）业务受教育部出台“双减”政策和国家新闻出版署发布“限游令”的影响，导致其游戏、教育行业客户的广告投放意愿下降；

二是全球供应链受到严重冲击，芯片、元器件供应紧张，价格上涨，导致公司物联产品成本增加。

3. 为应对宏观经济形势、新冠疫情及行业政策对公司主营业务的不利影响，公司积极进行策略调整、提升核心竞争力、开拓市场、降本控费、优化组织架构

和人员、提升管理效能、加强内部控制和风险管理，防范经营风险，保障主营业务持续、稳定、健康发展。

4. 潜在经营风险提示

受疫情反复等因素影响，多地采取较为严格的疫情防控措施，对现场业务开展产生一定影响，其中包括北京、上海、深圳、杭州等重点城市。如客户因疫情等原因持续推迟招标和项目验收，将可能影响合同签约和执行，导致收入确认延后情况。

二、请结合收入和成本构成、折旧及期间费用等因素，说明本期扣非后净利润大幅减少的原因，是否对你公司持续经营能力产生不利影响，并进行充分的风险提示。

回复：

公司 2020 年度及 2021 年度利润表主要财务指标、变动金额及变动比例如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	变动金额	同期变动比例
营业收入	293,566.20	523,723.21	-230,157.01	-43.95%
营业成本	232,424.38	412,625.86	-180,201.48	-43.67%
毛利润	61,141.82	111,097.35	-49,955.53	-44.97%
毛利率	20.83%	21.21%	-0.39%	-1.82%
期间费用	100,528.99	88,624.04	11,904.95	13.43%
资产减值损失	-77,826.50	-1,159.76	-76,666.74	-6610.55%
信用减值损失	-39,884.90	-12,693.27	-27,191.63	-214.22%
公允价值变动损失	-1,112.46	1,340.96	-2,453.42	-182.96%
投资收益	13,855.79	281.80	13,573.99	4816.90%
归属于上市公司股东的净利润	-143,548.56	8,750.00	-152,298.56	-1740.55%
非经常性损益	7,427.85	2,858.89	4,568.96	159.82%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-150,976.41	5,891.11	-156,867.52	-2662.78%

（一）主营业务亏损

2021 年公司实现营业收入 293,566.20 万元，较上年减少 230,157.01 万元，

降幅为 43.95%。具体情况如下：

1. 受国家宏观经济形势、新冠疫情持续影响，各地政府减少项目预算，项目招标和验收出现了推迟，公司解决方案业务受到较大负面影响，同时公司为提高经营效率改善资产结构，严格控制资金占用期较长的项目，因此解决方案业务的营业收入下降 112,740.24 万元，毛利润减少约 20,208.42 万元。

2. 受教育行业的“双减”政策、游戏行业严监管、地产行业调整等影响，公司数字运营服务业务的营业收入减少 96,558.16 万元，毛利润减少 18,184.15 万元。

3. 全球供应链受到严重冲击，原材料、元器件等价格普遍上涨，国际运输阻滞，芯片供应持续受限，产品供货周期延长，导致物联产品业务的营业收入同比下降 20,858.61 万元，毛利润减少 11,562.95 万元。

4. 因 2021 年业绩下降主要受宏观经济形势、新冠疫情反复及行业政策影响，但公司各项业务工作均正常开展，公司期间费用相比去年同期增加 11,904.95 万元。2021 年公司期间费用情况见下表：

单位：万元

项目	2021 年	2020 年	同比增减
销售费用	37,022.00	35,059.94	1,962.07
管理费用	36,258.60	28,265.32	7,993.28
财务费用	6,023.12	3,335.89	2,687.23
研发费用	21,225.26	21,962.88	-737.63
合计	100,528.99	88,624.04	11,904.95

(1) 销售费用增加 1,962.07 万元，主要由于子公司 2020 年业务规模增长迅速，因此 2021 年出于预算业务开展需要，仍然保持了较高的人力资源配置，导致人力成本上升；

(2) 管理费用增加 7,993.28 万元，主要由于成功出售加拿大英飞拓（包含 March）100% 股权发生中介费用以及原 March 管理层出售期间留任奖金及控制权变更奖金，和国内业务对组织架构和部分人员优化产生费用；

(3) 财务费用增加 2,687.23 万元，主要由于银行借款、保理融资等产生利息支出、手续费和融资担保等费用以及汇兑损失增加。

综上，公司营业收入大幅下降，费用略有上升，导致公司经营性亏损的产生。

（二）资产减值损失

根据《企业会计准则第8号-资产减值》、中国证监会《会计监管风险提示第8号-商誉减值》等相关会计和监管政策规定，公司对2021年末存在减值迹象的各类资产，范围包括存货、固定资产、无形资产、商誉等，进行了减值测试，2021年度计提各项资产减值准备合计77,826.50万元。

1. 报告期内，被收购子公司英飞拓（杭州）信息系统技术有限公司（以下简称英飞拓系统）、新普互联（北京）科技有限公司（以下简称新普互联）、深圳英飞拓仁用信息有限公司（以下简称英飞拓仁用）的经营状况受上述因素的影响，业绩大幅下滑。公司聘请的专业评估机构对上述子公司含商誉的资产组可收回金额进行评估和测算，根据评估机构出具的商誉减值测试评估报告，收购上述三家子公司形成的商誉（或剩余商誉）在2021年全额计提减值准备，合计商誉减值损失金额为71,471.18万元。详见下表：

单位：万元

形成商誉的事项	2021年减值前商誉净值	2021年计提商誉减值准备
收购英飞拓系统	10,548.06	10,548.06
收购新普互联	58,189.12	58,189.12
收购英飞拓仁用	2,734	2,734
合计	71,471.18	71,471.18

2. 公司对产品库存进行了评估，报告期内新增存货跌价准备计提金额3,905.40万元。

3. 新普互联的子公司深圳百思互联科技有限公司（以下简称深圳百思）因业务转型发展，对其原互联网营销业务形成的客户关系及软件著作权于2021年计提减值准备，确认无形资产减值损失1,177万元。

4. 公司收购Swann Communications Pty Ltd（以下简称Swann）形成的无形资产客户关系，根据评估机构出具的无形资产价值评估报告结果，2021年计提客户关系无形资产减值损失891万元。

5. 公司收购英飞拓仁用评估增值的无形资产于2021年计提减值损失381万元。

（三）信用减值损失

2021年度，根据《企业会计准则》以及公司有关会计政策的规定，基于谨

慎性原则，计提应收账款、长期应收款、其他应收款信用减值损失合计 39,884.90 万元，其中：（1）正常账龄计提减值损失 10,397 万元；（2）公司对预期信用风险程度较高的客户（涉及诉讼、被列为失信被执行人、逾期账龄较长），根据其应收款项可收回性，按照单项计提坏账准备，2021 年新增按单项计提减值损失 29,487.90 万元。

（四）公允价值变动损失

公司投资的创业公司 2021 年业绩不及预期，2021 年公允价值变动损失 1,112 万元。

（五）投资收益

报告期内公司出售加拿大英飞拓（含 March）100% 股权产生投资收益 13,701.53 万元，股权成功出售有效规避了全球地缘政治对公司海外资产减值、营收大幅下滑的重大不确定性影响。

（六）对公司持续经营能力的影响

2021 年，公司经营活动产生的现金流量净流入 118,531,850.94 元；2021 年底，公司货币资金 1,181,123,792.29 元。2021 年的亏损不会对公司持续经营产生不利影响。

三、请说明已采取、拟采取改善经营业绩的具体措施。

回复：

2022 年，公司将紧抓政策机遇，以“提质增效”为主题，继续推动战略转型，聚焦国内市场，优化业务布局，提升核心技术竞争力，提高发展质量。主要措施包括：

1. 构建技术创新能力，建立集团研究院和子公司研发中心相结合的研发体系，推动研发 BIM+智慧楼宇、城市应急数据治理、物联中台、数据中台、物联产品等泛智慧城市场景解决方案的数字底座基础设施以及业务平台，赋能主营业务发展。

2. 强化解决方案设计能力，完善公司集成资质，提升规划、设计、软件集成、施工交付、运维服务水平。为客户提供高质量的贴身服务，通过创新产品和服务不断赋能，伴随客户成长。

3. 立足深圳市，面向粤港澳大湾区，侧重北京、上海、杭州等一线城市，

辐射全国市场，深耕智慧园区、智慧楼宇+、城市应急数据治理、数字营销等细分领域，扩大市场份额；积极应对教育“双减”等影响因素，开拓优质客户，维持互联网营销业务营收规模基本稳定。

4. 调整组织架构、优化人员，降低人力成本，提高人均效能；建立总部集中招采平台，建立合格供应商库，降低采购成本；加强工程项目管控，持续提升工程质量、降低工程成本。

5. 通过总部赋能，建立健全子公司运行机制，提高重大事项科学决策水平；建立健全合规风控体系，防控经营风险。完善业务协同机制，加强子公司之间在市场、产品、服务方面协同，充分挖掘项目潜力，提升效益。

6. 构建业务生态圈。以关键技术和核心产品为核心，聚焦智慧园区、智慧楼宇+、应急指挥数据治理、数字营销等细分行业，结合现阶段能力水平，选择战略合作、业务合作、产学研等合作模式，构建覆盖规划、设计、开发、产品、运营服务全产业链的业务生态圈。

问题二、报告期末，你公司商誉原值合计 14.11 亿元，包括收购新普互联商誉 5.82 亿元、收购英飞拓（杭州）商誉 1.55 亿元等，收购 Swann 商誉于 2016 年全额计提减值。本期计提商誉减值准备 7.15 亿元，累计已计提商誉减值 10.88 亿元。根据《2021 年度商誉减值测试报告》，英飞拓系统资产组 2022 年-2026 年预测营业收入增长率为 10%-387.79%、预测期利润率 7.88%、稳定期利润率 8.15%、折现率 11.6%；新普互联资产组 2022 年-2026 年预测营业收入增长率为 15%-17.73%、预测期利润率 2.64%、稳定期利润率 3.38%、折现率 16.04%-17.1%。

一、请核实你公司商誉减值测试报告中主要预测参数的准确性，关注英飞拓系统营业收入增长率，按资产组逐一说明你公司商誉减值测试采用关键假设的合理性，采用的营业收入增长率、利润率、折现率，对比行业同类公司情况及历年业绩，进一步说明选取理由、其他主要参数的选取依据及合理性。

二、新普互联、英飞拓系统当期实现营业收入 13.51 亿元、1.45 亿元，实现净利润分别为-2.44 亿元、-2.68 亿元。请结合上述公司近三年经营业绩、主营业务开展情况说明当期亏损的具体原因，商誉减值迹象发生的时间，商誉测试的具体过程，并说明相关商誉减值准备的计提是否谨慎、合理，是否符合《企业

会计准则》的有关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复问题二：

一、请核实你公司商誉减值测试报告中主要预测参数的准确性，关注英飞拓系统营业收入增长率，按资产组逐一说明你公司商誉减值测试采用关键假设的合理性，采用的营业收入增长率、利润率、折现率，对比行业同类公司情况及历年业绩，进一步说明选取理由、其他主要参数的选取依据及合理性。

回复：

第一部分：收购新普互联形成的商誉

一、商誉测试采用的主要假设的合理性

（一）采用的假设条件主要包括一般假设和特殊假设

1. 一般假设

（1）假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

此假设主要是将企业未来发展所处的宏观环境做出假设，以确保企业未来的经营发展是处于一个与基准日相同的外部环境下，规避外部环境变化带来的评估风险。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

此假设主要通过对新普互联的收益分析，新普互联目前运营正常，发展前景良好，相关收益的历史数据能够获取，新普互联拥有一支稳定的专业素质和技术水平较高的管理、创意和运营团队，具有持续开发和市场运作能力，具有持续经营能力和较为稳定的获利能力，所以评估过程中假设企业持续经营。

（3）假设和产权持有单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

此假设主要是由于产权持有单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等，评估师无法对未来的变动预知，所以假设评估基准日后无重大变化，也是对相关内容做了框定，以规避相关评估风险。

（4）假设评估基准日后产权持有单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

此假设主要是对企业管理层未来的决策及经验做出假设，以规避由于企业内

部管理层因素带来的评估风险。

(5) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

此评估假设主要是规避因为公司未遵守相关法律法规带来的评估风险。

(6) 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对产权持有单位造成重大不利影响；

此评估假设主要是对企业未来的稳定经验做出假设，不可抗力及不可预见因素是评估师无法预知的。

(7) 假设在评估目的实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原地持续使用。

此假设主要是由于评估中涉及资产都是以原用途、原地持续使用为假设，不考虑改变资产用途、资产变现等特殊因素对评估的影响。

2. 特殊假设

(1) 假设评估基准日后产权持有单位采用的会计政策和编写资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

此假设主要是由于会计政策的变化会造成评估基础数据的变化，评估基准日采用的会计政策和编写评估报告时采用的会计政策一致，也是为了保持评估数据口径的一致。

(2) 假设评估基准日后产权持有单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

由于评估获得的数据都是基于基准日的经营状态进行预测，此评估假设是为了确保预测数据的有效性。

(3) 假设评估基准日后产权持有单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

现金流量折现法是对企业未来的现金流量及其风险进行预期，然后选择合理的折现率，将未来的现金流量折合成现值。其中一个关键点就是，预期企业未来存续期各年度的现金流量稳定的流入和流出，此假设是为了确保企业现金流量不出现较大的波动，以及准确计算折现系数。

(4) 假设预测期内产权持有单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业发展和收益实现的重大变动事项；

此假设主要是为了确保产权持有单位管理层的稳定，规避由管理层变动及决策带来的对预测数据的影响。

(5) 假设评估基准日后产权持有单位在市场中继续保持目前的竞争态势；

(6) 假设评估基准日后产权持有单位的产品运营能力保持目前的水平。

第(5)、(6)条假设，主要是对企业经营的状态进行限定，被评估单位保持基准日的竞争态势和运营能力也是对评估预测状态的一个确保。

(二) 假设合理性

经查询同行业上市公司公告，上述假设条件在商誉减值测试报告中均得到使用，具体表述方法略有区别，并且这些假设都是基于商誉相关资产组预测期经营和财务数据和历史经营和财务数据口径一致所做出的，具有合理性。

二、对比行业同类公司情况及历年业绩说明选取理由

新普互联商誉减值报告中采用的主要预测参数准确、合理。具体情况如下：

(一) 营业收入增长率的合理性

2021年，互联网行业实现了广告收入5,435亿元（不含港澳台地区），同比增长9.32%。根据新普互联经营计划的目标，以及网上查询到的互联网行业规模增速情况进行预测，互联网行业属于信息技术服务行业，根据《中华人民共和国2021年国民经济和社会发展统计公报》信息传输、软件和信息技术服务业增长率为17.2%，新普互联未来年度营业收入增长率采用15%较为合理。

(二) 利润率

新普互联资产组2022年-2026年预测期利润率2.64%、稳定期利润率3.38%；企业2017-2021年，利润率分别为7.77%、4.20%、4.19%、4.67%、-17.66%，鉴于2021年的特殊性，2017年-2020年利润率均值为5.21%，同类型可比公司，省广集团为1.1435%，蓝色光标为2.3037%，天龙集团为1.5567%，腾信股份为-16.4144%，利润率均值为-2.85%，因为新普互联在行业中优势明显，占市场份额比较大，所以利润率选取合理。

(三) 折现率

1. 无风险收益率的确定

根据WIND资讯系统所披露的信息，2021年12月31日10年期国债在评估基准日的到期年收益率为2.78%，本评估报告以2.78%作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数的确定

产权持有单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - \tau) \times D/E] \times \beta_U$$

根据产权持有单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了同行业的可比公司于评估基准日的原始 β ，并根据上市公司的资本结构、适用的所得税率等数据将原始 β 换算成剔除财务杠杆后的 β_U ，取其平均值作为产权持有单位的 β_U 值，本次评估所选取的可比上市公司与上年商誉减值所选取的可比公司相比少了华谊嘉信，因华谊嘉信被裁定需要重整，故无法获得 2021 年 12 月 31 日的相关贝塔系数和财务数据。其余四家公司均与上年商誉减值所选取的可比公司一致。

证券代码	证券简称	D/E	β_U 值
002400.SZ	省广集团	0.0043	1.1012
300058.SZ	蓝色光标	0.0506	0.9308
300063.SZ	天龙集团	0.1837	1.4445
300392.SZ	腾信股份	0.2315	0.9011
平均值		0.1175	1.0944

根据本次评估的资产组范围和评估目的，商誉减值测试是息税前利润，有息负债已经剔除，所以不考虑资本结构对评估的影响。目标资本结构取 0，企业所得税率按照预测期内各公司每年预测所得税测算。

经计算， $\beta_L=1.09$

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2021 年的年化周收益率加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.95%，无风险报酬率取 2021 年 12 月 31 日 10 年国债的到期收益率 2.78%，即市场风险溢价为 7.17%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

企业个别风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经

营环境、企业成立时间、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。综合考虑现有的治理结构、管理水平和抗行业风险等方面的情况，确定新普互联特有的风险调整系数为 3.00%。

5. 预测期折现率的确定

(1) 计算权益资本成本

权益资本成本计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出产权持有单位的权益资本成本，则 K_e 为：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
K_e	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%	13.63%

(2) 计算税前加权平均资本成本

WACCBT 计算公式如下：

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

将上述确定的参数代入 WACCBT 计算公式，计算得出产权持有单位的 WACCBT 为：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续期
WACCBT	16.04%	16.84%	16.84%	17.10%	17.10%	17.10%

新普互联折现率计算方式和参数的选取均与 2020 年商誉减值测试保持一致。

第二部分：收购英飞拓系统形成的商誉

一、商誉测试采用的主要假设的合理性

(一) 采用的假设条件主要包括一般假设和特殊假设

1. 一般假设

(1)假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

此假设主要是将企业未来发展所处的宏观环境做出假设，以确保企业未来的经营发展是处于一个与基准日相同的外部环境下，规避外部环境变化带来的评估风险。

(2) 针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

此假设主要通过对英飞拓系统的收益分析，英飞拓系统目前运营正常，发展前景良好，相关收益的历史数据能够获取，英飞拓系统拥有一支稳定的专业素质和技术水平较高的管理、创意和运营团队，具有持续开发和市场运作能力，具有持续经营能力和较为稳定的获利能力，所以评估过程中假设企业持续经营。

(3) 假设和产权持有单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

此假设主要是由于产权持有单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等，评估师无法对未来的变动预知，所以假设评估基准日后无重大变化，也是对相关内容做了框定，以规避相关评估风险。

(4) 假设评估基准日后产权持有单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

此假设主要是对企业管理层未来的决策及经验做出假设，以规避由于企业内部管理层因素带来的评估风险。

(5) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律法规；

此评估假设主要是规避因为公司未遵守相关法律法规带来的评估风险。

(6) 假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对产权持有单位造成重大不利影响；

此评估假设主要是对企业未来的稳定经验做出假设，不可抗力及不可预见因素是评估师无法预知的。

(7) 假设在评估目的实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原地持续使用。

此假设主要是由于评估中涉及资产都是以原用途、原地持续使用为假设，不考虑改变资产用途、资产变现等特殊因素对评估的影响。

2. 特殊假设

(1) 假设评估基准日后产权持有单位采用的会计政策和编写资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

此假设主要是由于会计政策的变化会造成评估基础数据的变化，评估基准日采用的会计政策和编写评估报告时采用的会计政策一致，也是为了保持评估数据

口径的一致。

(2) 假设评估基准日后产权持有单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

由于评估获得的数据都是基于基准日的经营状态进行预测，此评估假设是为了确保预测数据的有效性。

(3) 假设评估基准日后产权持有单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

现金流量折现法是对企业未来的现金流量及其风险进行预期，然后选择合理的折现率，将未来的现金流量折合成现值。其中一个关键点就是，预期企业未来存续期各年度的现金流量稳定的流入和流出，此假设是为了确保企业现金流量不出现较大的波动，以及准确计算折现系数。

(4) 假设预测期内产权持有单位核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业发展和收益实现的重大变动事项；

此假设主要是为了确保产权持有单位管理层的稳定，规避由管理层变动及决策带来的对预测数据的影响。

(5) 假设评估基准日后产权持有单位在市场中继续保持目前的竞争态势；

(6) 假设评估基准日后产权持有单位的产品运营能力保持目前的水平。

第(5)、(6)条假设，主要是对企业经营的状态进行限定，被评估单位保持基准日的竞争态势和运营能力也是对评估预测状态的一个确保。

(二) 假设合理性

经查询同行业上市公司公告，上述假设条件在商誉减值测试报告中均得到使用，具体表述方法略有区别，并且这些假设都是基于商誉相关资产组预测期经营和财务数据和历史经营和财务数据口径一致所做出的，具有合理性。

二、对比行业同类公司情况及历年业绩说明选取理由

英飞拓系统商誉减值报告中采用的主要预测参数准确、合理。具体情况如下：

(一) 营业收入增长率

2018-2020年，英飞拓系统通过“拓英平台”承接了较多长回款周期项目，实现了业绩增长，同时也投入了大量自有资金。2021年，受宏观经济形势下行、疫情爆发等因素影响，多地出现财政紧张情况，导致部分项目延期，公司采取了

业务转型、保障现金流的策略，严控资金驱动型项目，提高能力驱动型项目占比，由于业务转型和新型订单的业务培育需要时间，英飞拓系统 2021 年业绩大幅度下滑。

英飞拓系统着力提升技术、业务能力，自主研发的智慧城市管理平台将投放市场，业务规模可逐步恢复，2022 年有望可以比较接近正常业务量，结合已签订的项目合同和商机储备情况，预测英飞拓系统 2022 年营业收入增长率约 387.79%。

根据英飞拓系统经营计划的目标，以及网上查询到的系统集成行业规模增速情况进行保守预测，系统集成属于信息技术服务行业，根据《中华人民共和国 2021 年国民经济和社会发展统计公报》信息传输、软件和信息技术服务业增长率为 17.2%，2023-2026 年，评估采用保守估计，英飞拓系统营业收入增长率正常，约为 10%。

（二）利润率

英飞拓系统资产组 2022 年-2026 年预测期利润率 7.88%、稳定期利润率 8.15%；企业 2018-2021 年，利润率分别为 9.79%、5.55%、6.20%、-175.12%，鉴于 2021 年的特殊性，2018 年-2020 年利润率均值为 7.18%，同类型可比公司，科大国创为 4.6509%，中嘉博创为-1.9782%，游族网络为 14.1366%，焦点科技为 19.0233%，利润率均值为 8.95%，与预测利润率相近。

（三）折现率

1. 无风险收益率的确定

根据 WIND 资讯系统所披露的信息，2021 年 12 月 31 日 10 年期国债在评估基准日的到期年收益率为 2.7754%，本评估报告以 2.7754%作为无风险收益率。

2. 权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - \tau) \times D/E] \times \beta_U$$

根据产权持有单位的业务特点，评估人员通过 WIND 资讯系统查询了同行业的可比公司于评估基准日的原始 β ，并根据上市公司的资本结构、适用的所得税率等数据将原始 β 换算成剔除财务杠杆后的 β_U ，取其平均值 0.70935 作为产权持有单位的 β_U 值，本次评估所选取的可比上市公司与上年商誉减值所选取的可比公司一致。

证券代码	证券简称	β_u 值
300520.SZ	科大国创	0.5694
000889.SZ	中嘉博创	0.6513
002174.SZ	游族网络	0.4530
002315.SZ	焦点科技	1.1637
平均值		0.70935

根据本次评估的资产组范围和评估目的，商誉减值测试是息税前利润，有息负债已经剔除，所以不考虑资本结构对评估的影响。目标资本结构取 0，企业所得税率按照预测期内各公司每年预测所得税测算。

经计算， $\beta_L=0.71$

3. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2021 年的年化周收益率加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.95%，无风险报酬率取评估基准日 10 年期国债的到期收益率 2.78%，即市场风险溢价为 7.17%。

4. 企业特定风险调整系数的确定

企业个别风险调整系数综合考虑现有的治理结构、管理水平和抗行业风险等方面的情况，确定英飞拓信息系统特有的风险调整系数为 2%。取值与上年商誉减值确定的特定风险一致。

权益资本成本计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出权益资本成本为 9.86%。

WACCBT 计算公式如下：

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

将上述确定的参数代入 WACCBT 计算公式，计算得出 WACCBT 为 11.6%。

本次折现率的计算方式和参数的选取均与 2020 年商誉减值测试保持一致。

二、新普互联、英飞拓系统当期实现营业收入 13.51 亿元、1.45 亿元，实现

净利润分别为-2.44 亿元、-2.68 亿元。请结合上述公司近三年经营业绩、主营业务开展情况说明当期亏损的具体原因，商誉减值迹象发生的时间，商誉测试的具体过程，并说明相关商誉减值准备的计提是否谨慎、合理，是否符合《企业会计准则》的有关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、当期亏损的原因、商誉减值迹象发生的时间

2021 年英飞拓系统和新普互联业绩亏损构成情况如下表所示：

单位：万元

项目		英飞拓系统	新普互联
1	经营性损益	-10,557.90	-4,387.95
2	资产减值损失	-1,980.60	-1,180.88
3	信用减值损失	-14,280.21	-18,625.13
2021 年净利润合计		-26,818.71	-24,193.96
其中：1.归属于母公司所有者的净利润		-26,663.27	-24,193.96
2.少数股东损益		-155.44	-

公司根据会计准则规定，于每个会计年度终了对企业合并所形成的商誉结合与其相关的资产组或资产组组合进行减值测试，公司通过对所有形成商誉的标的公司当年的市场状况及经营情况进行分析，合理预测未来的收入及利润情况，判断是否存在商誉减值迹象。经评估师测算，2021 年度计提新普互联和英飞拓系统商誉减值 58,189.12 万元和 10,548.06 万元，2021 年度判断商誉减值迹象的分析具体情况如下：

（一）新普互联

新普互联近三年经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减	2019 年度
营业收入	135,053.76	231,611.91	-96,558.15	202,782.47
营业成本	124,722.75	203,096.76	-78,374.01	183,088.10
毛利润	10,331.01	28,515.15	-18,184.14	19,694.37
毛利率	7.65%	12.31%	-4.66%	9.71%

营业总成本	140,101.42	214,004.74	-73,903.32	191,400.87
销售费用	10,632.60	7,635.65	2,996.95	4,055.98
研发费用	332.03	15.07	316.96	-
管理费用	3,550.64	2,414.56	1,136.08	2,412.81
财务费用	863.39	842.70	20.69	1,843.98
期间费用合计	15,378.67	10,907.98	4,470.69	8,312.77
净利润	-24,193.96	9,603.80	-33,797.76	8,118.30
净利润率	-17.91%	4.15%	-22.06%	4.00%

新普互联 2021 年营业收入为 135,053.76 万元，与 2020 年的 231,611.91 万元相比下降 96,558.15 万元，降幅 41.69%。新普互联 2021 年营业收入下降主要受政策影响，2020 年收入来源的主要行业游戏、K12 教育、房地产在 2021 年受国家产业政策调控影响，导致 2021 年相关产业收入大幅下滑。2021 年度新普互联营业成本随营业收入同时下滑，新普互联 2021 年营业成本为 124,722.75 万元，与 2020 年 203,096.76 万元相比下降 78,374.01 万元，降幅 38.59%。毛利率水平较 2020 年度也有所下滑，由 2020 年 12.31% 下降 4.66 个百分点至 7.65%，主要有以下两个原因：

1. 整体互联网广告市场受经济大环境和疫情的影响，优质的客户在减少，行业竞争更加激烈，越来越多的竞争对手愿意牺牲自身更多的利润去换取和客户的合作，对于新普互联的续签老客户还是新签的新客户都造成毛利率的下降；

2. 2021 年受“双减”政策、游戏行业监管趋严的影响，K12 教育和游戏两个行业的客户收入相比 2020 年缩水近 70%，而这两个行业客户一度占据头条媒体流量大盘的 50%，也是新普互联在 2020 年头条业务占比最高的两个行业（80% 左右），在收入端下降的情况下，成本端如人力成本、采购成本并没有同比下降，因此造成毛利率下降。

新普互联 2021 年期间费用合计为 15,378.67 万元，与 2020 年 10,907.98 万元相比增长 4,470.69 万元，主要为人员薪酬增加所致。2019 年至 2021 年员工数量呈递增趋势，2021 年平均人数较 2020 年增加 77 人，2020 年平均人数较 2019 年增加 155 人，因 2020 业务规模增长迅速，因此 2021 年出于预算业务开展需要，仍然保持了较高的人力资源配置，2021 年薪酬较 2020 年增加 2,918.17 万元，占

2021 年期间费用新增额的 65.27%。

综上，新普互联 2019、2020 年收入及净利润稳定增长，2021 年经营亏损，系自公司收购以来首次出现亏损。2021 年业绩出现大幅下滑且偏离预期，出现减值迹象，结合 2021 年度业绩实际完成情况，公司对新普互联未来业绩预期进行了调整，经评估师测算，新普互联年末需要计提商誉减值损失 58,189.12 万元。

（二）英飞拓系统

英飞拓系统近三年经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减	2019 年度
营业收入	14,478.16	87,437.61	-72,959.45	98,609.58
营业成本	11,142.66	68,305.43	-57,162.77	81,283.46
毛利润	3,335.50	19,132.18	-15,796.68	17,326.12
毛利率	23.04%	21.88%	1.16%	17.57%
营业总成本	23,746.00	78,158.01	-54,412.01	89,128.77
销售费用	4,280.39	3,479.84	800.55	1,773.80
研发费用	5,055.40	4,413.09	642.31	3,721.89
管理费用	2,198.79	1,356.25	842.54	1,786.57
财务费用	1,068.75	603.41	465.34	563.05
期间费用合计	12,603.34	9,852.58	2,750.76	7,845.31
净利润	-26,663.27	5,251.16	-31,914.43	5,448.45
净利润率	-184.16%	6.01%	-190.17%	5.53%

英飞拓系统 2021 年营业收入为 14,478.16 万元，与 2020 年的 87,437.61 万元相比下降 72,959.45 万元，降幅 83.44%；2021 年度营业成本随营业收入同时下滑，英飞拓系统 2021 年营业成本为 11,142.66 万元，与 2020 年 68,305.43 万元下降 57,162.77 万元，降幅 83.69%。毛利率水平较 2020 年度基本持平，由 2020 年的 21.88% 增长 1.16 个百分点至 23.04%。英飞拓系统 2021 年营业收入大幅下降主要有以下三个原因：

1. 疫情影响：部分在建项目大范围延期、新项目招投标暂停，集成行业整体发展速度减缓。由于受疫情等影响，项目工程进度延迟，项目收入的实现也受

到了影响。2019-2021 年签约合同金额整体变动不大，均在 15 亿左右。合同执行上，2021 年无完工大项目，主要确认收入的项目为 2020 年及以前的项目。2021 年新签合同中，几个较大金额合同执行进度较慢。

2. 财政去杠杆：自 2018 年起，国家财政政策上进入了一轮降负债，去杠杆周期，在一定程度限制了各地政府的建设需求，导致项目整体数量及规模有所下降。

3. 业务转型：2020 年以前，英飞拓系统以合作伙伴为核心的资金驱动型项目，形成了较大的应收账款。2021 年度，公司寻求业务转型，主动放弃了不符合公司发展方向，资金占用金额大，周期长的商机项目。

英飞拓系统 2021 年期间费用合计为 12,603.34 万元，与 2020 年 9,852.58 万元相比增长 2,750.76 万元，主要为人员薪酬增加所致。因公司业务转型需要，为提升各部门综合实力积极吸纳外部人才，近三年平均人数由 2019 年 149 人上升至 2021 年 203 人，人力成本大幅上升，2021 年薪酬较 2020 年增加 1,251.28 万元，占 2021 年期间费用新增额的 45.49%。

综上，英飞拓系统 2021 年经营亏损，系自公司收购以来首次出现亏损。2021 年业绩出现大幅下滑且偏离预期，出现减值迹象，结合 2021 年度业绩实际完成情况，公司对英飞拓系统未来业绩预期进行了调整，经评估师测算，英飞拓系统年末需要计提商誉减值损失 10,548.06 万元。

二、2021 年商誉减值测试具体过程

（一）评估方法

评估机构中企华于 2022 年 4 月 18 日出具了中企华评报字【2022】第 6161 号《深圳英飞拓科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的新普互联(北京)科技有限公司商誉及相关资产组项目资产评估报告》及中企华评报字【2022】第 6163 号《深圳英飞拓科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的英飞拓(杭州)信息系统技术有限公司商誉及相关资产组项目资产评估报告》。中企华采用收益法对商誉所在资产组组合可收回价值进行计算，具体方法选用预计未来现金净流量折现法。以商誉所在资产组组合预测期息税前现金净流量为基础，采用税前折现率折现，得出资产组可收回金额。

商誉所在资产组可收回金额=经营性资产现值。经营性资产现值计算公式如

下:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^{(i-0.5)}} + \frac{F_n}{r \times (1+r)^{(n-0.5)}}$$

P: 评估基准日的经营性资产现值;

Fi: 评估基准日后第 i 年预计未来现金净流量;

Fn: 永续期预计未来现金净流量;

r: 折现率(税前加权平均资本成本, WACCBT);

n: 预测期(5 年);

i: 预测期第 i 年。

其中, 预计未来现金净流量计算公式如下: 预计未来现金净流量=税前经营利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

单位: 万元

项目	序号	新普互联	英飞拓系统
含收购日评估增值影响的长期资产账面价值	①	28,326.79	67,730.48
商誉账面余额	②	58,189.12	10,548.06
少数股东商誉余额价值	③	-	-
商誉资产组账面余额	④=①+②+③	86,515.91	78,278.54
资产组评估价值	⑤	27,145.81	27,640.42
收购日持股比例	⑥	100.00%	100.00%
测试减值金额	⑦	58,189.12	15,494.97
以前年度计提减值准备	⑧	-	4,946.90
是否发生减值	⑨	是	是
当期计提商誉减值准备金额	⑩=⑦-⑧	58,189.12	10,548.06

(二) 商誉减值测试结论

截至 2021 年 12 月 31 日, 以公允价值为计量基础、纳入评估范围的商誉所在的新普互联、英飞拓系统资产组组合包含商誉的账面价值为 86,515.91 万元和 78,278.54 万元, 采用预计未来现金流量现值, 计算商誉所在资产组组合可收回金额为 27,145.81 万元和 27,640.42 万元, 减值 58,189.12 万元和 10,548.06 万元。根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》和《企业会计准则第 8 号——资

产减值》的要求，在聘请专业评估机构中企华对商誉所在资产组的可收回金额的评估的基础上，公司商誉减值准备的计提是谨慎、合理的，符合《企业会计准则》的有关规定。

【会计师核查程序及意见】

针对上述商誉减值准备的计提，我们执行了如下审计程序包括但不限于：

1. 评估及测试了与商誉减值测试相关的内部控制的设计及执行有效性；
2. 评价公司管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、独立性和客观性；
3. 评价公司将合并时所产生的协同效应相关的资产及负债作为一个资产组组合是否合理；
4. 取得中企华出具的评估报告，并聘请评估专家对评估报告中进行现金流量预测时使用的估值方法的适当性，参数选取的适当性等进行专业复核，并给出复核意见；
5. 对公司上年评估报告中预计的 2021 年度收入实现情况进行原因分析。

会计师核查结论：

经核查，我们认为，基于项目组对公司 2021 年度财务报表所执行的程序，未发现公司上述的回复与我们获取的审计证据存在不一致的情况，公司对相关商誉减值准备的计提在所有重大方面符合会计准则的要求。

问题三、你公司本期计提资产减值准备合计 11.73 亿元，包括应收账款减值 2.63 亿元、长期应收款减值 1.08 亿元、存货减值 3,824.01 万元、其他应收款减值 3,127.31 万元、无形资产减值 2,334.16 万元等。报告期末，你公司应收账款原值为 20.37 亿元；长期应收款账面余额 9.95 亿元；存货余额 6.42 亿元。请按会计科目逐一说明相关资产减值计提的依据、计算过程及合理性，应收款项的期后回款情况及可回收性，相关资产减值计提是否审慎、合理，是否符合《企业会计准则》的有关规定。请年审会计师核查并发表明确意见。

回复问题三：

一、资产减值计提的依据、计算过程

（一）信用减值损失计提依据

1. 应收账款

本年应收账款减值准备计提情况如下：

单位：万元

类别	上年年末 余额	本期变动金额					期末 余额
		计提	收回或 转回	转销或 核销	其他减少	汇率 变动	
按单项计提 的坏账准备	13,316.04	25,459.12	245.44	259.21	-3,236.81		41,507.33
按组合计提 的坏账准备	19,407.24	2,316.99	1,023.88	630.06	4,385.20	-204.14	15,480.95
合计	32,723.28	27,776.11	1,269.32	889.27	1,148.39	-204.14	56,988.27

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收账款单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收账款及其他应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 应收合并范围内关联交易形成的应收款项

应收账款组合 2 应收其他客户款项

对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

公司按信用风险组合计提坏账准备，以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合计提坏账准备，公司预期信用损失率如下：

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项(%)					
1 年以内	1—2 年	2—3 年	3—4 年	4—5 年	5 年以上
5	10	20	50	50	100

公司采取单项计提坏账准备的方法，在计提坏账准备时充分考虑应收账款的可收回性，对于发生诉讼的应收款项，基于谨慎性的原则下对客户可执行资产进行未来可收回金额的测算，根据可收回金额确认预期损失。

按照上述方法，2021 年本公司计提应收账款减值准备 26,506.80 万元。

2. 长期应收款

公司对因收入准则规范的交易形成的应收款项按照相当于整个存续期内预

期信用损失的金额计量其损失准备。公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

公司以是否达到合同约定回款期为是否逾期的依据划分长期应收款信用风险组合，公司结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，对未到期付款节点的长期应收款且单项评估无显著增加的信用风险一般不计提减值准备，对已达到合同约定付款时点的逾期长期应收款评估信用风险计提减值准备。

本年长期应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
信用风险组合	2,327.71	359.16	265.37		-857.27	1,564.23
单项计提		10,421.84			868.42	11,290.26
合计	2,327.71	10,781.00	265.37		11.14	12,854.48

本年因部分客户逾期时间较长，信用风险显著增加，对其整个存续期的长期应收款计提了减值准备，明细如下：

单位：万元

名称	期末余额				客户背景	以往业务往来和逾期率	应收款预计回收率
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由			
客户一	30,400.16	3,040.02	10	到期款逾期整个存续期考虑信用减值	医疗与护理行业事业单位	2019年初次合作，无历史逾期情况；医疗及信息化设备采购	90%
客户二	15,600.00	4,680.00	30	逾期时间较长信用风险显著增加	建筑工程业国有独资企业	2018年初次合作，无历史逾期情况；教育信息化建设信息化集成、调试	70%
客户三	13,000.00	1,300.00	10	到期款逾期整个存续期考虑信用减值	园林园艺工程行业	2020年初次合作，无历史逾期情况；园区平台开发	90%

						及软件开发	
客户四	10,583.75	1,058.38	10	到期款逾期整个存续期考虑信用减值	智能化工程行业	2016年初次合作,以往逾期率38%,移动电视智能媒体系统软硬件产品购销、系统安装改造	90%
客户五	6,520.23	652.02	10	到期款逾期整个存续期考虑信用减值	系统集成商	2018年初次合作,无历史逾期情况;设备供货和安装施工、系统软件开发及运营服务	90%
客户六	5,598.44	559.84	10	到期款逾期整个存续期考虑信用减值	安防系统集成商	2020年初次合作,无历史逾期情况;移动电视智能媒体系统软硬件产品购销	90%
合计	81,702.58	11,290.26					

按照上述方法,2021年本公司计提长期应收款减值准备10,781.00万元,其中减值准备金额中包含的汇率变动金额为-0.14万元。

3. 其他应收款

其他应收款减值准备计提情况如下:

单位:万元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
上年年末余额	2,818.23		316.73	3,134.96
上年年末余额在本期	2,818.23		316.73	3,134.96
--转入第二阶段	-150.00	150.00		
--转入第三阶段	-71.92		71.92	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				

本期计提	2,138.13	750.00	258.64	3,146.77
本期转回	7.55			7.55
本期转销			113.39	113.39
本期核销				
其他变动	-97.93			-97.93
期末余额	4,628.95	900.00	533.90	6,062.85

其他应收款确定组合的依据如下：

公司其他应收款参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，具体如下：

第一阶段其他应收款预期信用损失采用组合计提方式计提，主要为账龄分析法计提，预期信用损失率为：

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项(%)					
1 年以内	1—2 年	2—3 年	3—4 年	4—5 年	5 年以上
5	10	20	50	50	100

第二阶段对出现显著信用风险增加的其他应收款，对整个信用期预计预期信用损失。

第三阶段采用单项计提，可收回金额确认预期损失，本年无重大单项计提坏账准备的其他应收款。

按照上述方法，2021 年本公司计提其他应收款减值准备 3,170.73 万元，其中减值准备金额中包含的汇率变动金额为-43.42 万元。

（二）资产减值损失

1. 计提存货跌价准备的依据

公司在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时计提存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取；但由于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的

金额计入当期损益。

按照上述方法，2021 年公司共计提存货跌价准备 3,905.40 万元，其中减值准备金额中包含的汇率变动金额为-81.39 万元。

2. 计提无形资产减值准备的依据

公司根据《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，对在资产负债表日存在减值迹象的无形资产进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，应当将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。公司收购 Swann 形成的无形资产客户关系，公司聘请专业评估机构对该无形资产的公允价值进行评估和测算。

按照上述方法，公司对各项无形资产进行减值测试，2021 年度计提无形资产减值准备 2,449.98 万元，其中减值准备金额中包含的汇率变动金额为-115.82 万元。

二、应收款项的期后回款情况

截至 2022 年 5 月 31 日，2021 年末应收款项回款情况如下：

单位：万元

项目	2021 年末账面原值	期后回款金额（未经审计）
应收账款	203,736.50	49,293.49
长期应收款	99,489.52	8,867.06
其他应收款	34,086.44	1,861.08

公司解决方案业务的客户多为信誉良好和偿还能力强的政府机构、事业单位及各大国有企业，受各地区政策、财政预算、付款审批流程及本年上半年受新冠疫情的影响，回款相对较慢，存在部分超出信用期末回款的情形。公司 2021 年末应收账款、长期应收款、其他应收款期后回款金额合计为 58,160.55 万元。2021 年末其他应收款主要为押金/保证金/定金以及出售加拿大英飞拓存入监管账户资金，回款风险较小。公司应收款项坏账准备的计提严格按照公司的会计政策执行，公司期末计提应收款项坏账准备金额审慎、合理，符合《企业会计准则》的有关规定。

【会计师核查程序及意见】

一、针对上述应收账款、其他应收款、长期应收款以及存货的减值准备的计提，我们执行了如下审计程序包括但不限于：

1. 执行分析性复核程序，对应收账款发生额、账龄情况以及应收账款相关财务指标进行分析；

2. 抽样检查银行流水，通过发送往来询证函确认余额的准确性；针对未回函部分，本所审计项目组亦执行了替代测试程序；

3. 检查期后各项应收款项的结算情况，核查是否存在期后异常收付款或者回冲的情形；

4. 重新计算各项应收账款减值准备计提，对公司按组合计提的应收账款在核实账龄后重新计算减值准备的计提；对单项计提项目复核减值准备计提的计提依据；

5. 网络检索相关往来单位的公开信息，分析相关单位是否存在负面信息，并分析其是否出现可能导致公司应收款项不能收回的迹象。

二、针对上述存货减值准备的计提，我们执行了如下审计程序包括但不限于：

1. 获取或编制存货明细表，复核加计是否正确，并与总账数、报表数及明细账合计数核对是否相符；

2. 参对存货相关各项财务指标进行分析，检查是否出现减值迹象；

3. 与存货监盘，并实地观察存货状态；对发出商品部分采取发函方式对存货的存放和数量进行确认；

4. 检查存货库龄情况，是否存在长期挂账存货，并进行存货跌价准备测试。

三、针对上述无形资产减值准备的计提，我们执行了如下审计程序包括但不限于：

1. 核对各类无形资产明细；

2. 对各项无形资产使用情况进行核实；检查是否存在已无使用价值的无形资产；

3. 对已出现减值迹象的无形资产复核公司减值测试过程；

4. 评价公司管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、独立性和客观性；

5. 对无形资产中客户关系减值测试依据的评估报告的主要参数进行复核，并于评估师沟通相关参数的数据来源以及计算方法，以评估评估结果的适当性。

会计师核查结论：

经核查，我们认为，基于项目组对公司 2021 年度财务报表所执行的程序，未发现公司上述的回复与我们获取的审计证据存在不一致的情况，英飞拓集团的应收账款、其他应收款、长期应收款、存货以及无形资产的减值准备计提在所有重大方面是充分的。

问题四、你公司拥有境外资产 Swann，位于澳大利亚，主要从事民用安防设备业务，资产规模为 4.53 亿元，占你公司净资产的比例为 19.53%，当期收益为-2,395.31 万元。请结合 Swann 主要业务开展情况说明亏损的具体原因，并结合国际贸易政策及形势、境外新冠肺炎疫情说明对公司生产经营的具体影响，你公司如何对上述境外资产实施有效管理，并充分提示风险。

回复问题四：

一、2021 年 Swann 亏损的原因

Swann2021 年亏损构成情况如下表所示：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减
1 经营性损益	-11,842,077.00	25,456,352.71	-37,298,429.71
2 资产减值损失（损失以“-”号填列）	-12,430,174.80	-4,517,965.30	-7,912,209.50
3 信用减值损失（损失以“-”号填列）	319,135.44	-1,593,876.94	1,913,012.38
4 营业外收入	-	5,174,424.02	-5,174,424.02
2021 年净利润	-23,953,116.36	24,518,934.49	-48,472,050.85

（一）主营业务亏损

Swann2021 年营业收入、营业成本及期间费用情况如下：

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	同比增减
营业收入	631,307,750.43	744,519,766.83	-113,212,016.40
营业成本	467,588,347.53	541,287,139.49	-73,698,791.96
毛利润	163,719,402.90	203,232,627.34	-39,513,224.44
毛利率	25.93%	27.30%	-1.36%

营业总成本	649,342,739.41	710,615,246.76	-61,272,507.35
销售费用	55,459,332.70	56,970,487.07	-1,511,154.37
研发费用	22,621,418.28	14,797,957.61	7,823,460.67
管理费用	97,467,429.54	105,549,082.01	-8,081,652.47
财务费用	6,206,211.36	-7,989,419.42	14,195,630.78
期间费用合计	181,754,391.88	169,328,107.27	12,426,284.61

公司境外子公司 Swann 主要在澳洲、美国、欧洲等地区开展业务，业务模式为通过大型零售商渠道（含线上和线下）销售 DIY（自装）视频监控产品，采用产品代工的模式且代工厂集中在中国大陆。报告期内全球供应链受到严重冲击，原材料、元器件等价格普遍上涨，国际运输阻滞，芯片供应持续受限，产品供货周期延长，导致 2021 年的营业收入同比下降 11,321.20 万元，毛利润减少 3,951.32 万元，毛利率下降 1.36 个百分点。

报告期内 Swann 期间费用合计同比增长 1,242.63 万元，主要受财务费用和研发费用同比增长所致。财务费用较去年同期增长 1,419.56 万元，主要因汇兑损失同比增加 1,495.28 万元所致，去年同期为汇兑净收益 1,422.33 万元。研发费用较去年同期增长 782.35 万元，近年来公司持续加大 Swann 产品的研发投入，相关产品的市场竞争力有较大提升。同时，Swann 加大构建 Swann Ecosystem（生态系统）的研发力度，与亚马逊、谷歌、苹果等公司的系统形成了生态圈，为公司拓展用户付费服务收入 RMR（月重复性收入）提供技术支持。综上，毛利润下降以及期间费用增长导致 Swann 2021 年主营业务亏损。

（二）资产减值损失

公司收购 Swann 形成了客户关系无形资产，公司聘请专业评估机构对该无形资产的公允价值进行评估和测算，根据评估机构出具的无形资产价值评估报告结果，2021 年计提客户关系无形资产减值损失 891 万元。

（三）营业外收入

Swann 于 2020 年收到疫情期间企业纾困政府补助 517.44 万元，2021 年未收到任何政府补助，因此造成对净利润的贡献同比下降 517.44 万元。

二、国际贸易政策及形势、境外新冠肺炎疫情对公司经营的影响

Swann 的主要经营地区包含美国，中美贸易摩擦对其产品成本产生了影响。针对此贸易政策风险，Swann 持续评估负面影响和制定应对措施，在综合考量生

产规模、生产及运输效率、当地政策、生产成本、产品形态（散装或套装）等因素的基础上，考虑将其部分代工厂转移至泰国、越南等东南亚国家，最大程度地降低关税增加的影响，报告期内产品毛利率未出现大幅下滑情况。

2021年，境外新冠肺炎疫情持续反复，国内外整体经济环境下行，对 Swann 的业务造成了一定程度的冲击，其收入同比下滑 15.21%。公司积极应对疫情对业务开展造成的负面影响，保障主要客户订单量的同时开拓新客户，报告期内主要客户收入贡献均未下滑且不存在大客户流失的情况。

三、公司对 Swann 管理措施

公司对 Swann 的管理按照现行的《英飞拓：子公司管理制度》。《子公司管理制度》对 Swann 的人事、财务、资金及担保、投资管理、信息管理、审计监督、绩效考核和激励约束制度等方面进行全面管理和风险控制，形成了有效的管理体系。具体从以下几个方面进行管理控制：

（一）经营管理

由公司海外业务部作为管理 Swann 的职能部门，代表公司对 Swann 行使股东权利，包括但不限于委任 Swann 财务负责人以及获取 Swann 对其日常经营情况、财务情况、人事情况的定期汇报。

公司对 Swann 采取子公司董事授权下的总经理负责制，Swann 总经理全权负责子公司日常经营；Swann 公司总经理下设子公司财务总监，对子公司财务总监实行双重管理机制，其同时向子公司总经理及母公司财务总监汇报。公司已委派公司董事出任 Swann 董事长，并安排相关管理人员列席境外 Swann 董事会，对 Swann 的治理、资源、资产、投资等运作进行风险控制。

公司按月度召开 Swann 董事会，由 Swann 总经理和财务总监汇报业务及财务状况，对发现的问题及时进行监督，以促进业绩指标的实现。此外，公司建立对 Swann 的巡查制度。根据公司章程或董事会授权，公司指定人员定期或不定期对 Swann 进行巡查，巡查内容包括但不限于 Swann 的预算执行情况、工作总结与计划、研发情况、重要业务进展及与客户关系维护等事项。

（二）财务管理

公司对 Swann 实施财务垂直管理，Swann 财务负责人向公司财务部门汇报工作。Swann 会计报表由公司财务部门设定报表模板及会计科目，Swann 财务负

责人应按要求定期向公司提供报表和相关会计资料。公司财务部负责 Swann 的财务预算审批以及年度资金预算审核，财务部对资金预算审核时充分考虑外汇汇率、利率变动的影响，并根据实际风险程度在预算中制定相应降低外汇汇率、利率风险的措施。

（三）审计监督

公司设立海外审计职能部门，并配备相关人员，负责定期或不定期对 Swann 进行审计监督。

（四）重大事项决策与信息报告

根据子公司管理制度及 Swann 所处当地的法律法规及公司章程，包括购买或出售资产、对外投资、对外提供担保在内的重大事项需经 Swann 董事会或股东大会审议。

四、风险提示

（一）新冠肺炎疫情风险

新冠肺炎疫情的扩散与蔓延仍在持续，国外多地疫情反复，对经济产生一定冲击，对公司国外业务开展带来不利影响。公司高度关注疫情发展情况，建立疫情应对机制和防控体系，确保公司生产经营管理事项正常开展，降低疫情可能带来的不利影响。

（二）国际化经营的风险

当前，国际经济形势错综复杂，国际市场不可控因素增加。Swann 公司海外业务遍及北美、欧洲、澳洲等地区，如果业务开展所在地区出现经营环境变化、国际贸易争端、冲突、税务法律政策的变化等情况，Swann 的业务发展可能会受到影响。公司加强业务所涉地区法律法规以及政治、经济环境的了解与适应能力，并根据不同区域政治、经济的变化情况，制定差异化的业务策略。

（三）汇率风险

由于 Swann 公司开展经营活动时一般采用当地货币（如美元、澳元、英镑等）进行结算，公司进口、出口产品的主要结算货币为美元，因此人民币汇率波动可能对公司的经营业绩和财务状况产生一定影响，公司面临一定的汇率风险。公司重视汇率风险控制，在确保安全性和流动性的前提下，通过各种方式来对冲和规避汇率风险。

问题五、你公司于报告期内出售 **Infinova(Canada)Ltd.100%** 股权，交易对价 7.74 亿元，出售日为 2021 年 12 月 1 日，股权出售贡献的净利润占你公司当期净利润总额的比例为-9.92%。请说明股权转让的资产交割情况，说明相关风险报酬是否转移，处置收益的计算过程、确认时点、确认依据、会计处理过程以及是否符合《企业会计准则》的规定。

回复问题五：

一、资产交割情况

1. 公司出售 **Infinova (Canada) Ltd.100%** 股权的股权转让协议已于 2021 年 10 月 25 日获得 2021 年第三次临时股东大会审议通过；

2. 上述股权转让事项已于 2021 年 11 月 24 日通过了加拿大政府审核；

3. 购买方按股权转让协议约定已于 2021 年 12 月 1 日支付了 100% 转让价款，其中 700 万美元作为或有赔偿义务部分担保的托管资金和 96.50 万美元作为预计购买价格调整金存放于交易双方共同控制的第三方托管账户中，托管金额合计 796.50 万美元。截至 2021 年 12 月 31 日，除存放于托管账户中的托管资金外，公司已累计收到剩余的交易款项，另外，作为预计购买价格调整金 96.50 万美元也于 2022 年 5 月 25 日收回；

4. 公司已于 2021 年 12 月 1 日与购买方完成了资产交割，至此，公司不再拥有对 **Infinova (Canada) Ltd** 的控制权；

5. **Infinova (Canada) Ltd** 已于 2021 年 12 月 14 日完成董事会成员变更登记。

二、相关风险报酬已转移

公司转让持有的 **Infinova(Canada)Ltd.100%** 股权，在确定处置时点以及计量处置损益时，按照《企业会计准则第 20 号-企业合并》等有关规定进行处理，将处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额以及与原子公司股权投资相关的其他综合收益确认为投资收益。

根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》及应用指南的相关规定，公司在完成资产交割时即已丧失对其的控制权，相关资产的风险报酬已转移，满足股权处置损益确认的条件。依据如下：

同时满足下列条件的，通常可认为实现了控制权的转移：

（一）企业合并合同或协议已获股东大会等通过。

(二) 企业合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。

(三) 参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续。

(四) 合并方或购买方已支付了合并价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力、有计划支付剩余款项。

(五) 合并方或购买方实际上已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。

三、处置收益的计算过程、确认时点、确认依据、会计处理过程

(一) 处置收益的计算过程如下：

单位：元

交易对价	774,380,255.41
减：对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额	631,536,126.53
与原子公司股权投资相关的其他综合收益	5,828,854.30
投资收益	137,015,274.58

(二) 确认时点以及确认依据：

确认时点：2021 年 12 月 1 日

确认依据：截至 2021 年 12 月 1 日，股权转让的资产交割已完成，公司已将相关资产的所有权及主要风险报酬转移至买方，已丧失对 Infinova (Canada) Ltd. 的控制权。

(三) 2021 年相关会计处理如下：

1. 单体报表：（单位：元）

借：银行存款	723,580,910.66	
其他应收款	50,799,344.75	
贷：长期股权投资		207,290,359.87
投资收益		567,089,895.54

2. 合并报表：（单位：元）

借：投资收益	430,074,620.96	
其他综合收益	5,828,854.30	
贷：长期股权投资		435,903,475.26

综上，根据协议安排、款项支付安排及资产交割情况，公司在完全满足控制权及相关风险报酬的转移条件时，于 2021 年 12 月 1 日对该长期股权投资终止确

认并同时确认处置收益。公司出售 Infinova(Canada)Ltd.100% 股权的处置收益的确认时点及确认依据充分、合理，会计处理过程符合《企业会计准则》的规定。

问题六、根据年报“重大担保”事项，你公司报告期内审批对子公司担保额度合计 7.2 亿元，实际发生担保合计 7.22 亿元，超过审批额度。请逐笔核查你公司已发生的对外担保情况，包括但不限于担保对象、担保额度、实际承担担保额度、期限、担保类型及是否按照相关规定履行审议程序、公告披露日期及编号，自查担保披露的准确性，并说明是否存在违规担保的情形。

回复问题六：

公司实际承担担保额度未超过审批额度，担保事项严格按照相关规定履行审议程序和信息披露义务，不存在违规担保的情形。

1. 公司分别于 2021 年 1 月 19 日、2021 年 2 月 5 日召开第五届董事会第十次会议、2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于 2021 年度为全资子公司提供担保额度预计的议案》，同意公司 2021 年度为全资子公司提供总额不超过人民币 72,000 万元的担保额度（包括新增担保及原有担保展期或续保，不包括公司审议通过的尚在有效期内的可用担保额度）。

2. 公司报告期内审批对子公司担保额度合计为 72,000 万元（不包括公司报告期以前年度审议通过的尚在有效期内的可用担保额度）。公司报告期内对子公司担保实际发生额合计为 72,211.13 万元，其中，报告期以前年度审议通过的尚在有效期内的担保实际发生额为 51,511.13 万元，报告期内审议通过的担保额度内的实际发生担保额为 20,700 万元。公司实际承担担保额度未超过审批额度。

报告期内，公司对子公司的担保情况如下：

单位：万元

担保对象名称	担保额度(万元)	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	报告期末是否履行完毕	报告期内审批对子公司担保额度	报告期内对子公司担保实际发生额	审议程序	公告披露日期及编号
英飞拓系统	10,000	2020年6月29日	10,000	连带责任保证	1年	是		10,000	董事会： 2020年3月19日	2020年3月20日， 2020-013

	1,000	2020年4月23日	1,000	连带责任保证	1年	是		1,000	股东大会： 2020年4月7日	
	3,100	2020年10月21日	3,100	连带责任保证	1年	是		3,100		
	5,900	-	-	-	-	-				
英飞拓系统	10,000	2020年9月30日	10,000	连带责任保证	1年	是		10,000	董事会： 2020年8月7日 股东大会： 2020年8月24日	2020年8月8日， 2020-063
	5,250	2021年3月18日	5,250	连带责任保证	1年	否		5,250		
	4,000	2021年6月22日	4,000	连带责任保证	1年	否		4,000		
	10,750	-	-	-	-	-				
新普互联	5,000	2020年7月10日	5,000	连带责任保证	1年	是		5,000	董事会： 2020年6月12日 股东大会： 2020年6月29日	2020年6月13日， 2020-039
新普互联	2,100	2020年9月25日	2,100	连带责任保证	1年	是		2,100	董事会： 2020年8月20日 股东大会： 2020年9月7日	2020年8月22日， 2020-071
英飞拓仁用	2,000	2020年8月31日	2,000	连带责任保证	1年	是		2,000	董事会： 2020年8月7日 股东大会： 2020年8月24日	2020年8月8日， 2020-062
英飞拓智能	2,000	2020年12月11日	2,000	连带责任保证	1年	是		2,000	董事会： 2020年11月16日 股东大会： 2020年12月3日	2020年11月18日， 2020-092

印度 英飞 拓	3,185	2015年 10月27 日	0	连带 责任 保证	有效 期延 至 2022/5 /4	否		0	董事会： 2015年10 月27日 董事会： 2017年5 月4日	2015年10 月29日， 2015-094 2017年5 月11日， 2017-055
Swann 美国	12,740	2017年 12月27 日	5,209. 13	连带 责任 保证	有效 期延 至 2023/7 /1	否		5,209.13	董事会： 2017年12 月8日 股东大会： 2017年12 月26日 董事会： 2020年6 月12日 股东大会： 2020年6 月29日	2017年12 月11日， 2017-122 2020年6 月13日， 2020-040
新普 互联	7,713.75	2019年8 月7日	1,852	连带 责任 保证	3年	否		1,852	董事会： 2019年7 月16日 股东大会： 2019年8 月2日	2019年7 月18日， 2019-104
英飞 拓智 能	2,000	2021年8 月13日	1,000	连带 责任 保证	1年	否	2,000	1,000		
英飞 拓仁 用	8,000	2021年8 月13日	1,000	连带 责任 保证	1年	否	8,000	1,000	董事会： 2021年1 月19日	2021年1 月21日， 2021-003
英飞 拓软 件	2,000	2021年8 月13日	1,000	连带 责任 保证	1年	否	2,000	1,000	股东大会： 2021年2 月5日	2021年9 月23日， 公告编号： 2021-048
英飞 拓系 统	6,600	2021年8 月26日	6,600	连带 责任 保证	1年	否	6,600	6,600		
	4,000	2021年8 月20日	4,000	连带 责任 保证	1年	否	4,000	4,000		

	3,100	2021年 12月10 日	3,100	连带 责任 保证	1年	否	3,100	3,100		
	2,000	2021年 12月15 日	2,000	连带 责任 保证	1年	否	2,000	2,000		
	14,300	-	-	-	-	-	14,300	-		
新普 互联	18,000	-	-	-	-	-	18,000	-		
海南 普菲 特	8,000	2021年9 月23日	1,000	连带 责任 保证	4个月	否	8,000	1,000		
云为 智合	4,000	2021年9 月29日	1,000	连带 责任 保证	1年	否	4,000	1,000		
合计							72,000	72,211.13		

特此公告！

深圳英飞拓科技股份有限公司

董事会

2022年6月29日