

奥园美谷科技股份有限公司
2021年年报的问询函的回复

众环专字（2022）0111918号

关于奥园美谷科技股份有限公司 2021年年报的问询函的回复

众环专字(2022)0111918号

深圳证券交易所上市公司管理一部:

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“本所”或“我们”)作为奥园美谷科技股份有限公司(以下简称“公司”或“奥园美谷公司”)2021年度财务报表的审计机构,于2022年4月29日出具了众环审字(2022)0111853号带强调事项段的无保留意见审计报告。

2022年5月20日,深圳证券交易所出具了《关于对奥园美谷科技股份有限公司2021年年报的问询函》(公司部年报问询函(2022)第356号)(以下简称“问询函”),我们以对公司相关财务报表执行的审计工作为依据,对问询函中需要本所回复的相关问题履行了核查程序,现将核查情况说明如下:

问题一:

报告期内,你公司向关联方深圳市凯弦投资有限责任公司(以下简称“凯弦投资”)出售了京汉置业集团有限责任公司(以下简称“京汉置业”)100%股权、北京养嘉健康管理有限责任公司100%股权、蓬莱华录京汉养老服务有限公司35%股权,从房地产业务转型医疗美容、医美原材料制造业务。年报显示,你公司2021年实现营业收入15.39亿元、归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”) -2.53亿元、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“扣非净利润”) -6.71亿元,同比变动分别为-22.58%、-88.03%、-234.01%,其中因前述股权出售确认投资收益602,764,546.23元。2022年1月29日,你公司披露《2021年度业绩预告》,预计2021年度净利润为亏损850-1,150万元、扣非净利润为亏损14,000万元-19,000万元。你公司于2022年4月27日披露的《2021年度业绩预告修正公告》显示,业绩修正的主要原因为公司重新审视了公司控股股东及其关联公司的信用状况和所属行业情况,调整了应收凯弦投资股权转让尾款减值准备和补充计提或有担保责任准备金。截止财务报表批准报出日,凯弦投资尚有股权转让款4.08亿元逾期未支付,你对京汉置业的担保165,215.13万元尚未解除,由奥园集团(广东)有限公司提供反担保,其中已逾期金额为14,225.50万元,主要为京汉置业发行的定向融资计划产品。

截至报告期末，你对应收凯弦投资股权转让款计提坏账准备 32,640.16 万元，对或有担保责任计提预计负债 187,276,292.21 元。公司已就前述股权转让纠纷提起仲裁，案件正在审理中。

(一) 请结合前述股权转让的价款支付、过户情况、剩余款项收回安排及可能性等，说明你公司管理层判断丧失相关股权控制权的时点及合理性，相关投资收益的具体计算过程及会计处理依据，是否审慎合规。

公司回复：

1、股权转让的价款支付情况：

所述股权转让事项于 2021 年 6 月 23 日至 7 月 13 日在北京产权交易所公开挂牌，挂牌期满后共征集 1 名符合条件的意向受让方凯弦投资，凯弦投资于 2021 年 7 月 14 日与公司、公司控股股东深圳奥园科星投资有限公司（以下简称“奥园科星”）签订了附条件生效的《产权交易合同》。公司于 2021 年 8 月 27 日召开的 2021 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于〈奥园美谷科技股份有限公司重大资产出售暨关联交易报告书（草案）〉及其摘要的议案》《关于与交易对方等签署附生效条件的〈产权交易合同〉的议案》等议案，经公司股东大会批准后，《产权交易合同》于 2021 年 8 月 27 日正式生效，根据前述合同约定，交易标的转让价格为 102,000 万元，具体付款安排为“（1）已支付的保证金作为转让价款的一部分；（2）在合同生效后十个工作日内，累计支付价款达到转让价款的 40%，（3）在资产交割完成后十个工作日内，累计支付价款达到转让价款的 60%；（4）在资产交割完成后三个月内，支付完毕剩余的转让价款。”根据前述草案，交割日是出让方将标的资产过户至受让方名下，并完成标的公司的工商变更之日。

凯弦投资已按照上述付款安排，于 2021 年 9 月 7 日支付 37,740 万元，于 2021 年 9 月 16 日支付 20,400 万元，累计支付 61,200 万元（即转让价款的 60%）。在股权转让资产交割完成后三个月内以及至问询函回复日，凯弦投资尚未向公司支付 40,800 万元（即剩余 40% 的转让价款）。

2、股权转让的过户情况：

根据北京市石景山区市场监督管理局于 2021 年 8 月 30 日出具的工商变更登记文件，京汉置业已经办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续；根据北京市石景山区市场监督管理局于 2021 年 8 月 30 日出具的工商变更登记文件，北京养嘉健康管理有限公司（以下简称“北京养嘉”）已经办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续；根据烟台市蓬莱区行政审批服

务局于 2021 年 11 月 5 日出具的《企业变更情况》，蓬莱华录京汉养老服务有限公司（以下简称“蓬莱养老”）已于 2021 年 11 月 4 日办理完毕本次股权转让的工商变更登记手续。

3、剩余款项收回安排及可能性：

2021 年 11 月 26 日，凯弦投资向公司发送了《关于延期支付剩余股权转让款的函》，函称受宏观经济环境影响，房地产市场整体降温下行，凯弦投资及股东方地产项目销售回款的金额和速度都不及预期，现阶段资金使用限制较多，因此，无法按期支付剩余股权转让价款，希望延长剩余股权转让价款的支付期限。

为维护公司和股东合法权益，收到上述函件后，公司管理层已就重大资产出售尾款（即转让总价款的 40%，简称“尾款”、“剩余款”）的归还问题积极与凯弦投资及关联方进行了多次协商，并就清偿方案加快落实、对尾款事项提请仲裁并申请保全措施，增加担保措施、替代性方案等相关具体事项进行了详细沟通。因此，针对剩余款项目前的进展，公司在 2021 年度计提了 80%的坏账准备，判断预期收回的概率为 20%。

4、管理层判断丧失相关股权控制权的时点：

根据公司决策机构的审批流程以及《产权交易合同》的约定，公司对该笔股权转让的确认条件及条件分析如下：

(1) 企业股权转让协议已获股东大会等内部权力机构通过。	2021 年 8 月 27 日经公司股东大会审议批准。
(2) 按照规定，股权转让如需要经过国家有关主管部门审批的，应获得相关部门的批准。	相关股权转让无需国家有关主管部门审批。
(3) 参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续。	2021 年 8 月 30 日，公司与凯弦投资办理完毕公司章程变更以及工商变更登记手续；资产权利证书、公章、财务章等全部资料清点完毕并交付凯弦投资指定人员，完成转让标的资产的交割手续。
(4) 购买方已支付了购买价款的大部分(一般应超过 50%)	2021 年 8 月 31 日，北京产权交易所将股权转让价款保证金 3,060 万元汇入公司； 2021 年 9 月 7 日，凯弦投资支付 37,740 万元，累计支付比例至 40%； 2021 年 9 月 16 日，凯弦投资支付 20,400 万元，累计支付比例至 60%。
(5) 购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。	如前所述，相关股权的控制权已转移至凯弦投资。

综上所述，2021年7月14日，凯弦投资在北京产权交易所成功竞买相关标的公司股权并与公司签订了《产权交易合同》；2021年8月27日，公司召开2021年第三次临时股东大会通过相关标的公司股权转让交易方案后，《产权交易合同》正式生效；2021年8月30日，公司与凯弦投资办理完毕京汉置业及北京养嘉的公司章程变更以及工商变更登记手续。截至2021年9月16日，凯弦投资已支付了股权转让总价款的60%。根据上述事项的具体进展，公司判断丧失京汉置业、北京养嘉控制权的时点具体时点为2021年8月30日，具有合理性。

5、相关投资收益的具体计算过程及会计处理依据：

(1) 相关投资收益的具体计算过程：

单位：元

项目	京汉置业	北京养嘉
股权处置价款	1,008,498,000.00	2,000.00
股权处置比例	100.00%	100.00%
股权处置方式	出售	出售
合并财务报表层面享有该子公司净资产份额	410,205,235.68	-4,469,781.91
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	598,292,764.32	4,471,781.91

上述子公司（京汉置业、北京养嘉）股权出售确认投资收益602,764,546.23元，另外处置联营公司蓬莱养老确认投资收益108,261.09元。公司处置标的公司股权，处置价款与公司相应的长期股权投资账面价值的差额，在公司个别财务报表中确认为当期投资收益；处置价款与公司享有的标的公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为当期投资收益。

(2) 会计处理依据：

根据《企业会计准则第2号--长期股权投资》第十七条相关规定，“处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款之间的差额，应当计入当期损益。”

根据《企业会计准则第33号--合并财务报表》第三十九条，“母公司在报告期内处置子公司以及业务，应当将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；第四十四条，母公司在报告期内处置子公司以及业务，应当将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。”

公司应当将标的公司在2021年1月1日至丧失控制权日或交割日之间（包含过渡期间）的收入、费用、利润纳入公司的合并利润表，现金流量纳入公司合并现金流量表；拟出售资

产在交割日之后的损益、现金流量不再纳入公司的合并财务报表。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、获取并检查与子公司处置相关的董事会决议、独立董事书面意见等决策相关文件，以判断相关决策程序是否适当；
- 2、获取北京产权交易所挂牌交易过程中的资料，进一步检查核实交易程序和定价的合理性及依据的充分性；
- 3、对处置子公司的交易对手进行了访谈，了解本次处置股权交易的相关情况，了解股权处置交易是否存在合理的商业实质，交易对手是否与公司存在关联方关系等；
- 4、结合股权转让协议、股权转让对价支付情况、股权交割手续等复核管理层对股权处置日判断的准确性；
- 5、获取股权交易标的资产评估报告，评价管理层聘请的外部评估机构的独立性、资质和胜任能力，并对评估报告进行分析，以评价评估结果的适当性和公允性；
- 6、审计了被处置子公司 2021 年初至处置日的的利润表，现金流量表，复核公司管理层对被处置子公司处置日净资产的金额认定；
- 7、结合股权转让对价及公司于处置日享有被处置子公司的净资产份额，重新计算处置损益金额是否准确。

基于已执行的审计程序，我们认为公司丧失相关股权控制权的确认时点、相关投资收益计算过程及会计处理依据具备合理性，符合《企业会计准则》的相关规定。

（二）请结合你公司控股股东及其关联公司的经营数据、信用状况、股权转让相关仲裁进展等，说明你公司报告期末对应收凯弦投资股权转让款计提坏账准备的具体测算过程、依据及合理性。

公司回复：

公司控股股东及其关联公司的经营数据、信用状况、股权转让相关仲裁进展等情况：

1、公司控股股东及其关联公司的基本情况

奥园科星最近一年的财务数据（未经审计）：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日
总资产	123,013.42
净资产	-953.94
项目	2021 年度
主营业务收入	
净利润	-814.44

奥园科星之唯一控股股东为奥园集团（广东）有限公司（以下简称“奥园广东”），其股权归属于中国奥园集团股份有限公司（以下简称“中国奥园”，香港上市的房地产企业，代码为 3883.HK）。由于公司控股股东奥园科星为持股平台公司，其自身无实质性经营业务，因此，控股股东及其关联公司的经营情况主要在于中国奥园相关的房地产开发业务。2022 年 4 月 1 日，中国奥园发布公告称 2021 年度财务报表的编制工作有所推迟，及中国奥园管理层需要更多时间评估潜在减值准备。至问询函回复日，中国奥园仍处于延迟刊发 2021 年度业绩的状况。同时，根据中国奥园于 2022 年 5 月 12 日公告披露的 2022 年 4 月未经审核销售数据。2022 年 4 月单月，中国奥园及其附属公司（合称“本集团”）物业合同销售额约 15.6 亿元，同比降低 85.88%，环比降低 65.02%。2022 年 1-4 月，本集团物业合同销售额 95.2 亿元，同比降低 76.81%。

2、信用情况：2021 年 12 月 6 日，国际评级机构标普宣布将中国奥园长期发行人信用评级从“CCC”下调至“SD”（选择性违约），未偿高级无抵押票据评级从“CCC-”下调至“CC”。

2022 年 1 月 25 日，联合资信发布公告称，决定将奥园集团有限公司(以下简称“奥园集团”)主体和“19 奥园 02”“20 奥园 01”“20 奥园 02”“21 奥园债”信用等级下调至 A，同时确定评级展望为负面。

2022 年 5 月 18 日，惠誉报告称，由于中国奥园已选择不再参与评级，惠誉将不再有足够的信息维持相关评级，故惠誉决定撤销其“RD”长期外币发行人违约评级、“C”高级无抵押评级和未偿高级无抵押票据评级以及“RR6”回收率评级。

3、股权转让相关仲裁进展情况：公司就上述尾款事项向中国广州仲裁委员会（以下简称“广州仲裁委”）提请仲裁并申请保全措施，山东省烟台市蓬莱区人民法院裁定查封凯弦投资持有的蓬莱养老的 2,100 万元股权，查封期限为三年。广州仲裁委于 2022 年 4 月 13 日第一次开庭审理了该尾款事项案件，尚在进一步审理过程中。（注：此为当时的仲裁情况，公司目前已于 2022 年 6 月 14 日收到广州仲裁委出具的(2021)穗仲案字第 19526 号裁决书。）

根据上述控股股东关联公司的经营状况及信用情况，公司综合考虑中国奥园的整体清偿能力。由于中国奥园 2021 年度的财务报表尚未对外发布，因此无法确定中国奥园合理准确的财务基础数据。公司结合按照中国奥园及其下属公司发行的境外优先票据及境内公司债券的二级市场价格作为参考进行分析。由于相关债券的市场价格是众多投资者基于已收集的信息做出的理性判断，反应了投资者对中国奥园未来整体偿债能力的估计，相对其他证据而言，更为公允及合理。公司通过收集离报告日最近一个月内中国奥园存量海外美元债的市场价格，多只美元债产品的价格在 17-23 美元左右，相对于发行价 100 美元，折价率为 80%，可以推测为投资者判断的中国奥园清偿能力预期仅有本金的 20%。公司最终判断上市公司应收凯弦投资股权支付款尾款应该参照中国奥园目前的信用等级水平，按照 80%比例计提坏账准备。

综上所述，针对报告期末对应收凯弦投资股权转让款计提坏账准备的具体测算过程、依据是充分及合理的。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、了解、测试并评价了公司对于其他应收款预期信用损失计量相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、复核了公司对其他应收款进行减值测试的相关考虑及客观证据，评价是否充分识别发生信用风险显著增加和已发生信用减值的项目；

3、对余额实施了函证程序，并将函证结果与公司账面记录的金额进行核对；

4、复核奥园美谷公司提供的关联方清单，与从其他公开渠道获取的信息进行核对；

5、对中国奥园集团股份有限公司（以下简称“中国奥园”）高级管理人员进行访谈，了解中国奥园资金来源以及支付能力；

6、查阅了 2021 年 12 月 31 日及报告日最近一个月内中国奥园及其下属公司发行的境外优先票据及境内公司债券的二级市场价格；

7、获取公司 2021 年期末坏账准备计算表，重新计算金额是否正确。

基于已执行的审计程序，我们认为公司期末对应收凯弦投资股权转让款计提坏账准备具有合理性，符合《企业会计准则》的相关规定。

(三) 请结合你公司担保发行的京汉置业定向融资计划产品具体情况, 包括但不限于融资用途、到期时间、还款来源、已逾期金额、涉诉情况、已达成的和解或抵偿安排、反担保方信用状况及偿债能力等, 说明你公司报告期末测算相关预计负债金额的依据, 是否审慎合理, 你公司拟采取的应对措施及可行性, 并充分提示相关风险。

公司回复:

1、京汉置业定向融资计划产品具体情况:

京汉置业定向融资计划产品主要用于京汉置业及其附属子公司房地产开发业务用途; 到期时间根据产品募集到账日期开始后 180 日或 365 日, 主要集中于 2021 年 12 月至 2022 年 5 月; 还款来源主要为项目开发后通过项目交付使用后收取的房产销售回款。

截至 2022 年 6 月 16 日, 公司为京汉置业定向融资计划债务提供担保的总额为 36,241.00 万元, 其中已现金兑付金额为 6,824.75 万元, 通过抵偿安排方式抵付的金额为 2,515.52 万元, 剩余未兑付金额为 26,900.73 万元, 公司为京汉置业定向融资计划债务提供担保的担保余额为 26,900.73 万元。

截至 2022 年 6 月 16 日, 京汉置业逾期未兑付本金金额合计 19,959.73 万元, 已逾期兑付的产品情况如下:

序号	债务人/发行人	债权人	合同到期还款时间	担保到期日	发行人到期未兑付本金金额(万元)(注)
1	京汉置业	2020 年定向融资计划二期	2021/12/9	2023/12/9	17.55
2	京汉置业	2020 年直接融资工具三期	2021/12/3-2022/2/26	2023/12/3-2024/2/26	2,999.06
3	京汉置业	2020 年定向融资计划四期	2021/12/3-2022/5/20	2023/12/3-2024/5/20	5,500.95
4	京汉置业	2020 年定向融资计划五期	2021/12/24-2022/5/20	2023/12/24-2024/5/20	412.19
5	京汉置业	2020 年定向融资计划六期	2021/12/10-2022/6/3	2023/12/10-2024/6/3	710.56
6	京汉置业	2021 年定向融资计划一期	2021/12/17-2022/2/26	2023/12/17-2024/2/26	5.13
7	京汉置业	2021 年定向融资计划三期	2021/12/11-2022/4/15	2023/12/11-2024/4/15	10,314.29
合计			-	-	19,959.73

注：包括产品到期后虽签署了和解、展期或者其他抵偿协议，但是需要履行或者正在履行相关手续，尚未达到法律关系上完全解除兑付义务的这部分金额。

根据已收到的法院诉讼文件，截至 2022 年 6 月 16 日，公司对京汉置业定向融资计划债务担保涉诉金额为 6,335.91 万元，诉讼均尚未开庭审理。

上述公司为京汉置业定向融资计划债务提供的担保，由凯弦投资向公司支付相应的担保费，凯弦投资之唯一股东奥园广东向公司提供相应的反担保。奥园广东及下属房地产开发项目仍在正常的经营阶段，相关公司无异常经营状况，如前述兑付及抵偿安排可以证明，奥园广东仍在持续提供资金支持，为京汉置业进行相应定融产品的兑付工作。

2、计提相关预计负债金额的说明：

公司为已经出售给凯弦投资（属于中国奥园控制的附属公司）的京汉置业对外债务提供的担保为重大资产出售后被动形成的关联担保，出现或有损失问题。其中京汉置业发行的短期定向融资产品，由于以上产品主要的信用增级手段为公司提供的担保，而且主要的投资人是个人投资者。对于这些定融产品，公司在分析具体投资人情况后，剔除了其中已经在期后兑付的个人投资者购买金额 6,022 万元（截止 2022 年 2 月 28 日），以及由公司的第二大股东京汉控股集团有限公司购买剩余部分 9,200 万元后，剩余个人投资者购买的定融产品余额为 21,019.00 万元。上述部分个人投资者购买的定融产品在发生逾期之后已提起诉讼，使公司直接面临连带担保责任的风险，因此针对这部分进行预计损失测算。如前述针对公司股权尾款尚未收回，追溯至控股股东奥园科星所属上市主体中国奥园的公开经营情况及信用状况综合估计。公司判断预期需要承担的对外担保损失，同样参照中国奥园现阶段的信用等级水平，按照预期损失率 80%计提或有负债及营业外支出 1.68 亿元。

综上所述，公司认为，针对报告期末测算相关预计负债金额的依据是审慎及合理的。

3、公司拟采取的应对措施：

若最终司法程序认定由公司对京汉置业定向融资计划逾期债务履行担保责任，将对公司本年度的经营业绩产生不利影响。但考虑到目前宏观环境较为低迷，且房地产行业销售市场的冷淡，公司亦将采取积极措施，要求奥园广东切实履行反担保承诺，维护公司和全体股东的利益，同时必要时进行追偿，包括通过协商及司法途径等。

4、相关风险提示：

若公司最终为此承担担保责任，则可能会因为控股股东关联方承担担保责任而形成控股股东非经营性占用公司资金的情形，公司存在可能触及《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条、第 9.8.2 条规定情形的风险。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、获取公司提供的担保明细、担保合同及相关诉讼台账；
- 2、对截止 2021 年 12 月 31 日公司对外担保余额进行函证；
- 3、查询与公司提供担保事项相关的外部公开信息；
- 4、与专门负责该项诉讼的法律顾问，就因担保产生的诉讼进度、金额、担保责任的情况进行了访谈，并获取了法律意见书；
- 5、与管理层和治理层就计提预计负债的依据和结果进行了讨论；
- 6、检查被担保方部分期后还款单据，核实被担保公司还款的真实情况；
- 7、复核了公司预计负债计算表，重新计算金额是否正确；
- 8、检查财务报表中预计负债相关信息列报和披露。

基于已执行的审计程序，我们认为公司报告期内对外担保的或有损失进行了合理预计，预计负债计提充分。

（四）对比前期业绩预告，请说明导致你公司大幅增加计提前述减值金额的事项及发生时点，你公司是否及时、充分披露可能影响业绩预告准确性的不确定性因素及其影响范围。

公司回复：

1、公司 2021 年度业绩预告与修正差异情况如下：

项目	2021年度	
	业绩预告	业绩预告修正
归属于上市公司 股东的净利润	亏损：850万元-1,150万元	亏损：25,000万元-30,000万元
扣除非经常性损益后 的净利润	亏损：14,000万元-19,000万元	亏损：60,000万元-69,000万元
基本每股收益	亏损：0.0109元/股-0.0147元/股	亏损：0.3200元/股-0.3840元/股
营业收入	150,000万元-190,000万元	153,000万元-155,000万元
扣除后营业收入	150,000万元-190,000万元	153,000万元-155,000万元

业绩变动的主要原因为公司根据控股股东及其关联公司的信用状况，调整应收股权转让

尾款减值准备和补充计提或有担保责任准备金。

2、导致公司大幅增加计提前述减值金额和补充计提或有担保责任准备金的事项及发生时点：

公司业绩变动的主要原因为问题一中提及的应收凯弦投资股权尾款 4.08 亿元的可回收性以及公司为前述地产置出标的公司提供的关联担保的预计需承担担保责任的概率，该两个事项在业绩预告披露后因下列事项和因素持续不断更新：

(1) 市场信息与宏观政策持续不断更新：2021 年下半年以来，境外评级机构轮番下调国内房企评级，金融机构强化监管使得房企贷款增速放缓，导致房地产行业整体出现流动性紧张的局面；房地产市场面临着较大去化压力，土地成交金额和成交量同比下滑，新开工和竣工面积增长放缓。因受此多重因素影响，国内房企面临着流动性资金紧张、销售整体遇冷等一系列问题，市场信息与宏观政策持续不断更新。

(2) 控股股东关联方业绩延迟发布：如上所述，公司控股股东所属中国奥园为房地产企业，其于 2022 年 4 月 1 日发布了公告称中国奥园将延迟刊发 2021 年度业绩，主要原因为财务报表的编制工作有所推迟，及中国奥园管理层需要更多时间评估潜在减值准备。中国奥园为香港上市公司，其公告业绩延迟刊发前，公司无全面信息评估控股股东信用情况。

(3) 公司提请仲裁进展：公司于 2021 年 12 月中旬就上述尾款事项提请了仲裁，并按要求补充重大资产重组相关材料及提请仲裁庭协助办理保全措施，公司于 2022 年 3 月下旬收到广州仲裁委的开庭通知书，该尾款事项案件于 2022 年 4 月 13 日开庭审理，公司就其进展情况已履行披露。直至业绩预告修正日，该仲裁尚在审理中，执行情况尚存在不确定性。

(4) 2021 年度年审工作的开展程度：公司业绩预告时会计师事务所的审计工作尚未全面开展。同时，2022 年初受新冠疫情影响，公司主要经营地点如杭州、襄阳、广州均受到较大的管控限制。因此最终完成年报审计工作后，基于审慎原则，针对公司本期股权处置结果和应收凯弦投资的股权转让尾款可收回性，以及可能承担或有担保责任的预计损失，公司与会计师多次深入沟通，并最终于 2022 年 4 月 26 日完成 2021 年度业绩预告修正的公告，修订公告中披露的可能影响业绩预告的主要事项，最终为影响公司 2021 年度业绩的相关事项。

5、公司在 2022 年 1 月 29 日披露 2021 年业绩预告时，已做的说明及提示：

(1) 公司最终可收回的剩余股权转让款受仲裁程序结果及届时交易对方履约能力影响，存在无法全额收回的风险。

(2) 被担保方京汉置业的定向融资计划已出现违约，若最终司法程序认定由公司履行担

保责任，将对公司 2021 年度经营业绩产生不利影响。

(3) 应收款项可回收性的会计估计金额重大且存在重大不确定性，若 2021 年年度报告披露日前上述两事项有实质性重大进展，将会影响以上根据截止本业绩预告公告日可利用信息为基础所做的会计估计判断，如后续款项收回进展顺利，存在盈亏性质发生变化的风险。

(4) 若前述事项在 2021 年年度报告披露前有实质性进展或情况变化，将对公司于 2021 年度确认的股权处置收益金额、预计负债计提金额、信用减值损失金额产生一定影响，公司 2021 年度归属于上市公司股东的净利润存在由亏损转为盈利即盈亏性质发生变化的风险。

综上所述，基于上述事项及发生时点的综合影响，公司于 2021 年度的业绩预告已及时、充分披露可能影响业绩预告准确性的不确定性因素及其影响范围。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、了解、测试并评价了公司对财务报告流程、业绩预告修订流程相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、查询控股股东中国奥园相关外部公开信息；

3、对中国奥园高级管理人员进行访谈，了解购买方资金来源以及支付能力；

4、查询奥园美谷公司对外发布的相关公告。

基于已执行的审计程序，公司回复上述的相关内容符合实际情况。

问题二：

年报显示，报告期内控股股东关联方凯弦投资对你公司发生 3 笔非经营性资金占用，合计 4.74 亿元，至报告期末已全额归还。而你公司董事会认为，公司已按照企业内部控制规范体系和相关规定的要求在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，报告期内未发现内部控制重大缺陷。年审机构对你公司内部控制出具了带强调事项段的无保留意见。

(一) 请逐笔核实并说明前述非经营性资金占用的具体情况，包括但不限于发生日期、占用形式及金额、资金划拨流程及决策程序、资金用途、归还情况、相关责任人追究情况等，并提供相关证明材料。

公司回复：

1、公司 2021 年非经营性资金占用的具体情况：

经公司自查,存在公司间接控股股东财务中心负责人口头要求上市公司将资金汇入指定主体以及主动调拨资金,形成控股股东非经营性占用上市公司资金的情况。具体情况如下

序号	占用股东关联方名称	发生日期	占用形式	金额(万元)	资金用途	归还情况
1	凯弦投资	2021年8月20日	资金占用	15,000.00	资金周转	已于2021年9月30日全额归还
2	凯弦投资	2021年9月14日	资金占用	12,000.00	资金周转	
3	凯弦投资	2021年9月16日	资金占用	20,400.00	资金周转	
4	凯弦投资	2021年10月1日	资金占用	15,000.00	资金周转	已于2021年11月1日和11月10日合计全额归还
5	凯弦投资	2021年10月1日	资金占用	32,400.00	资金周转	

注:依据银行对账单。

序号第1、第2和第3为中国奥园财务中心负责人口头要求公司进行资金划拨,用于支付地产业置股权转让款和支付地产项目所欠公司债务款,前述款项于2021年9月30日分两笔合计全额调拨归还至公司。

序号第4、第5在未经公司授权下发生被动调拨资金流出,公司于2021年11月1日收到三笔资金和2021年11月10日收到1笔资金,合计全额收到前述被动调拨的资金。

2、主要责任人及责任追究情况:

在监管机构及交易所知悉上述资金占用情况前,公司已主动发现问题,本着对全体股东高度负责的态度,立即开展全面自查,积极采取纠正措施,持续督促并主动发函要求控股股东马上协调尽快偿还占用资金,以消除对公司的影响。截止2021年11月10日,公司累计收到全部被占用的资金,非经营性资金占用情形已消除,未给公司造成实质性经济损失。公司亦主动采取补救、纠正措施消除影响。

对于违规事项公司深感愧疚并引以为戒。公司将进一步加强内控管理,分别定期或不定期检查公司及相关方与控股股东及关联方非经营性资金往来情况,杜绝控股股东及关联方的非经营性资金占用情况的再次发生。公司将不定期组织董事、监事、高级管理人员、财务负责人等人员对《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第8号--上市公司资金往来、对外担保的监管要求》《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号--主板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件进行学习,强化风险责任意识,提高规范运作水平,切实按照监管规则和公司制度规

范运作，更好的维护和保障投资者权益。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、获取公司提供的实际控制人及其关联方资金占用明细表；
- 2、获取银行账户的开户清单，通过执行检查开户清单和账簿记录等程序，是否存在频繁开立和注销银行账户，以及突然注销当期交易较为活跃的银行账户等异常情形；
- 3、选取交易频繁及大额流水的银行账户，双向检查对账单及账面流水记录，检查资金流水记录的完整性以及准确性，是否存在未被记录的异常资金往来交易；
- 4、抽样检查凭证及附件，包括相应审批情况、支付日期、支付单位、流水号、挂账单位、银行回单摘要或用途等信息；
- 5、对截至 2021 年 12 月 31 日公司全部银行账户进行函证，执行独立函证程序，确认公司各银行账户的余额、存储状况及是否受限等信息的真实性及准确性。

基于已执行的审计程序，我们认为公司上述关于实控人及其关联方非经营性资金占用相关内容符合实际情况。

(二) 请核查你公司报告期内与关联方各项交易往来及其公允性、合理性、必要性，分析说明是否存在关联方变相占用你公司资金的情形。

公司回复：

1、报告期内日常关联交易实际发生情况

关联人	关联交易内容	发生金额 (万元)	披露索引（巨潮资讯网， www.cninfo.com.cn）
奥园健康生活（广州）集团有限公司	物业管理	143.23	2021 年 4 月 29 日披露的《关于预计公司 2021 年度日常关联交易的公告》，2022 年 4 月 30 日披露的《关于确认 2021 年度日常关联交易及 2022 年度日常关联交易预计的公告》。
广州市万贝投资管理有限公司	租金	331.21	
乐生活智慧社区服务集团股份有限公司	租金	102.33	

2、报告期内非日常关联交易实际发生情况

关联人	关联交易内容	发生金额 (万元)	披露索引（巨潮资讯网， www.cninfo.com.cn）
凯弦投资	股权出售	102,000.00	2021 年 7 月 28 日披露的《关于在北京产权交易所公开挂牌转让的方式出售标

关联人	关联交易内容	发生金额 (万元)	披露索引（巨潮资讯网， www.cninfo.com.cn）
			的公司股权暨关联交易的公告》。
广州市万贝投资管理有限公司	购买商铺	5,307.80	2021年11月23日披露的《关于购买商铺暨关联交易的公告》。
广州奥誉房地产开发有限公司	购买商铺	2,638.70	2021年11月23日披露的《关于购买商铺暨关联交易的公告》。
奥园健康生活（广州）集团有限公司	股权收购	900.00	2021年10月19日披露的《关于购买广东奥若拉健康管理咨询有限公司全部股权暨关联交易的公告》。
京汉控股集团有限公司、田汉、李莉	担保费	723.96	2021年4月29日披露的《关于向持股5%以上股东支付融资担保费的关联交易公告》、2021年6月9日披露的《关于支付融资担保费暨关联交易的公告》。
广州奥盈投资有限公司	咨询服务	554.72	2020年12月24日披露《关于签署合作协议暨关联交易的公告》。
京汉置业	担保服务	75.53	2021年12月15日披露的《关于重大资产重组完成后被动形成关联担保并收取融资担保费的公告》。
奥园集团（广东）有限公司及其他	销售商品	43.33	2021年4月30日披露的《2021年年度报告》。
乐生活智慧社区服务集团股份有限公司	车辆租赁	0.7964	2021年4月30日披露的《2021年年度报告》。

2、关联交易的公允性、合理性

公司发生的关联交易是遵循市场原则，以市场公允价格为依据，自愿、公平、公正、合理地进行，其中日常关联交易和重大的关联交易事项均经过相应的董事会或股东大会审议，并得到审批和授权后执行。同时，部分交易事项还聘请第三方机构进行资产或股权评估：

(1) 公司实施重大资产出售是通过公开挂牌的形式进行，形成的关联交易是基于挂牌结果。针对重大资产出售，国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具了评估报告，公司于2021年7月23日召开的第十届董事会第十七次会议和2021年8月27日召开的2021年第三次临时股东大会审议通过了《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的议案》。

(2) 针对公司向关联方购买商铺资产，公司于 2021 年 11 月 22 日召开第十届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于购买商铺暨关联交易的议案》。在报告期末，经国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的国众联评报字（2022）第 3-0110 号资产评估报告，评估结论具体包括番禺区南村镇万惠一路 36 号（二期 2 栋）401 房、番禺区桥南街南华路 365 号 101 房、番禺区桥南街南华路 367 号 101 房，建筑面积共计 2,651.71 m²。资产账面原值合计为 79,465,045.00 元，账面净值合计为 79,243,886.67 元。采用公允价值减去处置费用后的净额对其可收回金额的评估值为 80,629,100.00 元，评估值较账面价值增值 1,385,213.33 元，增值率为 1.75%。

3、关联交易的必要性

(1) 关于日常关联交易：关联方拥有公司经营所需的资源和渠道优势，公司日常经营中不可避免与其发生业务往来，奥园健康生活（广州）集团有限公司主要从事物业管理业务，公司在租用广州市万贝投资管理有限公司拥有产权的办公楼作为日常经营，需要由奥园健康生活（广州）集团有限公司持续为公司提供物业管理服务。公司由于经营需要每年度会发生一定的差旅住宿管理费用，广州奥美家酒店管理有限公司旗下酒店靠近公司办公场所，便于公司相关业务开展，与该酒店签约能够获得更具优势的市场价格，有效降低管理费用。

(2) 关于非日常关联交易：①公司实施重大资产出售，是根据战略定位、优化资产结构和集中资源在医疗美容业务深耕发展做出的经营决策，构成了关联交易是基于公开挂牌的结果。②公司购买商铺，是为公司经营战略转型，继续推进“1+N”的医美服务战略，坚定不移做大做强医美大店基础上，延伸轻医美连锁的细分特色市场的占有率的基础上做出的经营决策。③公司支付股东担保费是因公司持股 5%以上股东为公司提供贷款担保，提升公司融资能力，支持公司业务发展；公司收取关联方担保费用，为公司妥善处理原地产板块相关债务的转让，进行的过渡期的相关安排。④公司提供咨询服务是按照公司战略经营规划，依托控股股东在上海东方美谷（国内医美、化妆、健康产业基地之一）的战略布局，有机结合丰富的医美、健卫产业资源，丰富公司医美产业生态，有利于提高公司和关联方资源的合理配置，发挥各自产业优势实现共赢。⑤公司向关联方销售医美产品主要为在经营活动中的小部分销售，发挥与关联方产品和技术的协同效应。⑥公司偶发性提供车辆，是关联方经营需求临时向公司租用，公司提供暂时闲置的车辆并按照相关制度和实际使用情况收取费用。

综上所述，报告期内，除上述凯弦投资出现占用公司资金情形外，公司与其他关联方各项交易具有必要性，交易定价公允、合理，不存在《上市公司监管指引第 8 号--上市公司资金往来、对外担保的监管要求》第五条所规定的将资金直接或者间接地提供给控股股东、实

际控制人及其他关联方使用的情形,与其他关联方各项交易往来亦不存在变相占用公司资金的情形。

会计师回复:

我们按照中国注册会计师审计准则的要求,设计和执行了相关程序,针对上述问题我们执行的主要程序如下:

- 1、了解、评价和测试奥园美谷公司与关联交易相关的内部控制的设计和运行有效性;
- 2、复核奥园美谷公司提供的关联方清单,与从其他公开渠道获取的信息进行核对;
- 3、我们复核重大的采购、销售和其他合同,以识别是否存在未披露的关联方,同时获取关联交易相关的董事会决议、股东会决议,检查关联交易决策权限和程序,判断关联交易的合法与合规性,以及是否经过恰当的授权审批;
- 4、我们执行了抽样检查程序,对相应的交易协议、销售发票、采购发票、销售收款、采购付款凭证进行检查,分析交易目的,判断交易双方在交易前后获得现金流量的方式、金额和风险是否发生实质性变化、交易是否具有商业实质,并结合函证等其他审计程序,验证关联交易的真实性;
- 5、将关联方交易价格与对非关联方同类产品的交易价格,或同类产品市场价格进行比较,判断交易价格是否公允;
- 6、获取交易标的资产评估报告,评价管理层聘请的外部评估机构的独立性、资质和胜任能力,并对评估报告进行分析,以评价评估结果的适当性和公允性;
- 7、查阅公司的对外公告信息,检查关联交易是否如实披露,发生额是否与经批准的预计额存在重大差异。

基于已执行的审计程序,我们认为公司 2021 年度与关联方各项交易往来除问题二(1)所述外未发现存在其他大股东占用或者变相占用上市公司资金的情形。

(三) 请结合前述情况核实并说明你公司是否存在导致前述占用发生的内部控制缺陷,你公司是否已采取有效整改措施避免类似事件再次发生。

公司回复:

公司根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引的规定和其他内部控制监管要求进行财务报告相关和非财务报告相关内部控制评价。其中,公司通过事前划拨审批(《财务部管理制度》中第四章预算管理与授权审批“第八条 下列业务,均需报上市公司财务部审核批准(三) 关联方交易以及关联方资金占用。包括经营性关联交易以及非经营性关联交易和资

金拆借；内部资金调拨。”；）以及事后会计记账与对账对资金活动进行内部控制（《内部控制手册》中针对资金管控的控制点为：1、主管会计应定期与出纳核对银行账户，每月月末最少核对一次。出纳人员应编制银行存款余额调节表，并经主管会计进行复核，确保银行存款账面余额与银行对账单调节相符，银行未达账一般不应超过1个月，超过1个月应逐笔分析、查找并附说明。如调节不符，应查明原因，及时处理。银行对账单和调节表必须经出纳、主管会计签字后按账户提交财务经理。2、资金经理定期检查、清理银行开户的开立及使用情况，发现未经审批擅自开立账户或者不按规定及时清理、撤销银行账户等问题，应当及时处理并追究有关责任人的责任。），事前控制与事后控制相互补充，形成有效内控系统。

在2021年度内控评价中，公司通过2021年11月记账与对账的事后检测性控制发现了上述非经营性资金占用事项。经过分析，因未对公司2021年度三季度和2021年度财务报告产生影响，不存在财务报告潜在错报，故属非财务报告相关内部控制活动评价事项。

上表中序号第1、第2和第3为间接控股股东财务中心负责人口头要求上市公司资金划拨，经公司资金审批后进行资金划拨。同时，在前述审批流程中的高管多番强烈要求下，凯弦投资于2021年9月30日偿还全部往来款项4.74亿元。上表中序号第4、第5发生的资金流出为未经上市公司授权下发生的被动调拨，事前控制未能及时发现、制止资金占用发生，但通过当月和单月有效的事后记账与对账的检测性控制有效严格执行并及时有效发现、追回并整改问题。

公司非财务报告内部控制缺陷评价的重大缺陷定性和定量标准如下：

1、定性标准：（1）违反公司决策程序导致重大决策失误；（2）严重违反国家法律法规并受到国家政府部门行政处罚或证券交易所公开谴责；（3）公司董事、监事、高级管理人员及主要技术人员发生非正常重大变化；（4）媒体频现恶性负面新闻，涉及面广且负面影响一直未能消除；（5）公司重要业务缺乏制度控制或制度体系失效；（6）公司内部控制重大缺陷未得到整改；（7）造成重大安全责任事故；（8）其他对公司有重大不利影响的情形。

2、定量标准：造成的直接经济损失金额 \geq 利润总额的5%，或 \geq 收入总额的0.5%，或 \geq 资产总额的0.5%。

从定性角度来看，公司发现问题后及时采取措施予以纠正，资金占用方已全部归还，同时上述与关联方之间的资金往来款项，公司已经通过检测性控制及时发现问题，并针对相关事项完成整改，事项也未构成对公司正常经营造成重大影响等重大缺陷的特征。同时，事后

记账与对账的检测性控制仍被严格执行并有效发现和整改问题，及时消除风险，故公司内部控制评价认定事后控制有效，定性分析不属于非财务报告相关重大和重要缺陷；从定量标准衡量，该事项未给公司造成实质性经济损失，并未达到非财务报告内部控制缺陷评价的重大缺陷标准。

截至 2021 年 11 月 10 日，前述占用的有关资金已全部归还，未对公司做成实质性经济损失。报告期内，公司非经常性资金占用问题已消除，事后检测性控制严格有效执行，内控整改已完成。综上所述，公司判断该事项未达到重大缺陷和重要缺陷标准。

公司对于非经营性资金占用及时发现问题，同时严格落实包括下述在内的整改措施，经与控股股东进行沟通，并于 2021 年 11 月 10 日出函要求其尽快归还占用的资金余额；全面排查与关联方之间的各项交易的公允性、合理性及相关审批流程；同时，针对应收股权尾款及提供关联担保事项，为避免造成同类型事项发生，通过发函及仲裁方式完善上市公司的内控及风险管理。截至 2021 年 11 月 10 日，有关资金已全部归还。2022 年 4 月 29 日，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度非经营性资金占用及清偿情况发表了专项审核意见并出具专项审核报告（众环专字（2022）0111103 号），公司非经营性资金往来情况均已消除。上述事项均于 2021 年报告期内整改完成，且未对公司造成损失及不利影响。

综上，对于前述非经营性资金占用，公司通过执行检测性控制在 2021 年 11 月及时发现问题，并通过纠正性控制，在识别上述事项后及时予以主动纠正，采取了措施进行解决。公司在保持独立性、防范关联方违规资金占用等方面采取了以下内部控制措施：

1、严格执行《防范控股股东及关联方占用公司资金管理制度》，防范公司股东及其他关联方资金占用及违规担保情况的再次发生。同时，根据《企业内部控制基本规范》及配套指引的有关要求进一步健全内部控制制度，通过据实修订制度进行完善内控管理体系，规范内控运行程序，强化资金使用及担保的管理制度。

2、进一步完善资金管理的内部控制，强化执行力度。具体包括：

1) 马上梳理和完善关于资金业务流程，并通过正式发文，进一步宣贯和加强开户审批管理；财务资金中心按季度进行银行账户状态、使用情况以及资金 UKEY 及印章的不相容岗位复核，以防范和杜绝资金被动调拨风险；

2) 马上启动聘请独立第三方专业机构，协助上市公司进一步加强资金业务内部控制，特别是进一步优化非日常经营性资金对外调拨审批流程，并出具资金业务内控专项鉴证报告。根据独立第三方咨询报告，进一步优化资金审批流程，建立更完善的资金调拨审批机制。

3) 定期或不定期检查公司与控股股东及关联方非经营性资金往来情况，杜绝此类情况的再次发生。压实主体责任，对责任人进行严肃追责。

3、完善公司内部审计部门的职能，在董事会审计委员会的领导下行使监督权，加强对公司内部控制制度执行情况的监督力度，提高工作的深度和广度，对相关部门大额资金使用和担保进行动态跟踪，督促公司严格履行相关审批程序，促进公司规范发展。

4、公司将不定期组织董事、监事、高级管理人员、财务负责人和相关部门负责人等管理人员对《公司法》《证券法》《上市公司监管指引第8号--上市公司资金往来、对外担保的监管要求》《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号--主板上市公司规范运作》等相关法律法规、规范性文件进行学习，强化风险责任意识，提高规范运作水平，切实按照监管规则和公司制度规范运作，更好的维护和保障投资者权益。

截止2021年12月31日公司内部控制不存在重大缺陷或重要缺陷，不存在未识别的内控缺陷。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- 1、我们执行的资金流水核查程序及意见详见问题二（一）；
- 2、我们执行的内部控制审计程序：①了解与关联方及其交易相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；②获取并检查公司《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》；③对公司关联方交易的内部控制执行控制测试程序。

基于已执行的审计程序，公司已对上述问题进行了自查，并对上述内部控制问题进行了整改，通过执行的审计程序我们认为公司整改后的上述内部控制有效。

（四）请结合前述情况分析说明你公司判断报告期内公司相关内部控制不存在重大缺陷的合理性，年审机构仅对你公司内部控制出具带强调事项段的无保留意见的具体依据，是否存在规避本所《股票上市规则》第9.8.1条规定的被其他风险警示情形。

公司回复：

- 1、不存在重大缺陷的判断。

上述非经营性资金占用事项未对公司 2021 年度三季度和 2021 年度财务报告产生影响，不存在潜在错报，故属非财务报告相关内部控制活动评价事项。

公司非财务报告内部控制缺陷评价的重大缺陷定性和定量标准如下：

1、定性标准：（1）违反公司决策程序导致重大决策失误；（2）严重违反国家法律法规并受到国家政府部门行政处罚或证券交易所公开谴责；（3）公司董事、监事、高级管理人员及主要技术人员发生非正常重大变化；（4）媒体频现恶性负面新闻，涉及面广且负面影响一直未能消除；（5）公司重要业务缺乏制度控制或制度体系失效；（6）公司内部控制重大缺陷未得到整改；（7）造成重大安全责任事故；（8）其他对公司有重大不利影响的情形。

2、定量标准：造成的直接经济损失金额 \geq 利润总额的 5%，或 \geq 收入总额的 0.5%，或 \geq 资产总额的 0.5%。

从定性角度来看，上述非经营性资金占用事项不属于（2）、（3）、（4）、（7）和（8）范畴。此外，上表中序号第 1、第 2 和第 3 为间接控股股东财务中心负责人口头要求上市公司进行的资金划拨，有上市公司的事前审批。同时，在前述审批流程中的高管多番强烈要求下，控股股东关联方偿还全部往来款项人民币 4.74 亿元。上表中序号第 4、第 5 是在未经上市公司授权下发生被动调拨，事前控制未能及时制止资金占用发生，但通过事后记账与对账的检测性控制被有效严格执行并及时有效发现、整改。因此，公司在内控自评时判断：事前资金调拨有相应审批程序；事后记账与对账的检测性控制被有效严格执行并有效发现和整改问题；事项已及时整改并消除风险。故公司内部控制评价的定性分析不属于非财务报告相关重大缺陷。

综上所述，公司判断该事项未达到重大缺陷标准。

2、不存在规避《深圳证券交易所股票上市规则》第 9.8.1 条规定的被其他风险警示情形

年审机构对公司内部控制出具带强调事项段的无保留意见，是按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序后独立出具的。基于已执行的审计程序，年审机构认为内部控制出具带强调事项段的无保留意见是适当的。强调事项段内容不影响年审机构已对财务报告内部控制发表的审计意见。

目前，强调事项及相关事项的情况如下：

1、重大资产出售尾款事项：公司已提起仲裁并采取保全措施，于 2022 年 6 月 14 日收到广州仲裁委出具的（2021）穗仲案字第 19526 号裁决书。

2、京汉置业定向融资计划债务事项：京汉置业定向融资计划产品的兑付与抵偿仍在进行过程中，公司针对部分逾期及涉诉情况及时履行了信息披露义务，同时进行了风险提示，包括履行担保责任导致公司存在可能触及《深圳证券交易所股票上市规则（2022年修订）》第9.8.1条、第9.8.2条规定情形。

3、京汉置业金融机构债务事项：该债务的最后还款日为2023年8月21日，公司对此已在重大资产出售及后续进展公告中进行了披露。

4、报告期内非经营性资金占用事项：资金占用方凯弦投资已全部归还，不存在无可行的解决方案或者虽提出解决方案但预计无法在一个月内解决的情形。

5、公司对外担保包括被动形成关联担保事项均履行了审议程序和信息披露义务，不存在违规担保情形。

综上所述，公司不存在规避《深圳证券交易所股票上市规则（2022年修订）》第9.8.1条规定的被其他风险警示情形。

会计师回复：

1、内部控制出具带强调事项段的无保留意见的具体依据

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

（1）我们执行的资金流水核查程序及意见详见问题二（一）。

（2）我们执行的内部控制审计程序：①了解与关联方及其交易相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；②获取并检查公司《防范大股东及关联方占用公司资金管理制度》；③对公司关联方交易的内部控制执行控制测试程序。

经核查，我们认为，公司按照《深圳证券交易所上市公司规范运作指引(2020年修订)》规定于2021年12月31日在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制，未发现存在与财务报告相关的重大内部控制缺陷。根据《企业内部控制审计指引》第二十八条规定，应出具无保留意见的《内部控制审计报告》。虽然公司2021年度内出现非经营资产占用行为后，经整改后内部控制有效。但我们需要提示内部控制审计报告使用者关注公司2021年度存在实际控制人非经营性占用资金的情况，根据《企业内部控制审计指引》第二十九条规定，我们在内部控制审计报告中增加强调事项段予以说明。

2、是否存在规避本所《股票上市规则》第9.8.1条规定的被其他风险警示情形

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

- (1) 查看《深圳证券交易所股票上市规则（2022年修订）》第9.8.1条相关规定；
- (2) 根据前述文件的规定逐条分析公司的回复是否属实，判断公司结论的合理性。

基于已执行的审计程序，我们认为公司未触及《股票上市规则》第9.8.1条规定被其他风险警示的结论是恰当的。

问题三：

年报显示，你公司商誉期末账面原值为66,109.29万元，主要为报告期内收购浙江连天美企业管理有限公司（以下简称“连天美”）55%的股权形成，截止报告期末未计提商誉减值准备。请结合商誉所在资产组的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等，详细说明商誉减值测试过程中确定关键参数（如预测期和稳定期增长率、利润率、折现率等）的具体依据，是否有可靠的数据来源，是否与历史数据、行业数据、宏观经济运行状况及相关风险因素相匹配，可收回金额与其账面价值的确定基础是否保持一致。如果前述信息与形成商誉时或以前年度商誉减值测试时的信息、历史经验或外部信息明显不一致，还应披露存在的差异及其原因，并分析说明商誉减值准备计提是否审慎合理。请年审机构核查并发表明确意见。

公司回复：

一、公司2021年末商誉账面原值的构成主要如下：

被投资单位名称或形成商誉的事项	形成商誉时点	期末余额（元）
联合领航资产管理有限公司	2017年7月	2,840,793.00
浙江连天美企业管理有限公司	2021年4月	650,966,790.16
广东奥若拉健康管理咨询有限公司（简称“奥若拉健康”）	2021年11月	7,285,298.36
合计		661,092,881.52

上述商誉形成的来源均为公司非同一控制下进行收购达到控制条件的长期投资，公司针对上述资产组，分别进行预计未来现金净流量的限制测试。针对其中连天美资产组进行商誉减值测试过程中确定关键参数的依据及相关数据来源，奥若拉健康资产组同属医疗美容服务行业，因此可进行相应参照。

二、连天美商誉及所在资产组的相关情况

1、“连天美”商誉的形成

2021年3月，公司子公司广州奥美产业投资有限公司完成收购浙江连天美企业管理有限公司55%股权，支付对价为69,666.67万元，被收购企业购买日可辨认净资产的公允价值为4,569.99万元，经计算确认商誉金额为65,096.68万元。

2、资产组认定的标准、依据和结果

奥园美谷科技股份有限公司于2021年3月收购浙江连天美企业管理有限公司，收购完成后，浙江连天美企业管理有限公司管理层并未改变其生产方式，连天美作为杭州医疗美容机构，独立于上市公司内其他单位，整体产生现金流量。由其独立经营，故将连天美整体划分为一个资产组，收购所形成的商誉直接归属于此资产组。

本次资产组的划分原则、依据和划分范围与收购时保持一致，具体资产组包括固定资产、使用权资产、无形资产以及长期待摊费用等长期资产。具体见下表：

单位：万元

资产组明细	参与分配商誉的资产
固定资产	2,096.37
使用权资产	10,411.14
长期待摊费用	150.77
合计	12,658.28
100%全口径商誉	118,357.60
含商誉资产组合计	131,015.88

上述资产组价值为奥园美谷科技股份有限公司2021年度合并口径的财务数据。

三、商誉减值测试中关键参数的确定、比较和分析

(一) 商誉所在资产组的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等

1、医美行业现状、未来行业发展趋势说明

中国医美行业起步较晚，根据Frost&Sullivan、iiMedia Research统计显示，2014年，医美在中国大陆渗透率仅为2.4%，而同期，医美在中国香港渗透率为3.8%，在日本渗透率为10.3%，在美国渗透率为15.7%，韩国医美项目渗透率高达18.2%。过去五年，中国医美项目渗透率有了显著提升，从2014年的2.4%上升到2019年的3.6%。中国医疗美容市场的增长率远高于全球市场，中国医疗美容市场拥有巨大的消费基数，也是全球增速最快、未来增长潜力巨大的市场。2016-2020年中国市场年复合增长率高达18.9%，比相应时期的全球市场增速超过8.5倍，逐渐步入黄金发展期。

据艾瑞咨询《2020年中国医疗美容行业洞察白皮书》统计，2019年国内拥有正规医疗

美容机构约 1.3 万家，约占全国开展医美项目经营的医美业店铺的 14%左右。从结构上看，正规医美机构以民营机构为主，行业集中度较低，医美合法合规机构供需不平衡。近年来，国家对医美行业的整治趋严。一方面，国家明确管理规范，多地开展多项打击不合法、不合规经营的专项行动，并不断完善医美机构评级标准，树立行业标杆；另一方面，随着国家药品监督管理局等监管机构出台措施打击非法医美药械（包括医疗设备、耗材及药品等），亦加速了作为非法医美药械主要流向的小型及非法医美执业机构出清。随着行业不断规范化，监管趋严促使行业洗牌，资质优秀、合规化程度高、品牌知名度高的医美终端机构将迎来更好的发展环境，行业集中度有望走向提升。

近年来，非手术类医美的市场规模增速已超过医美市场的整体增速，“轻医美”是我国医美行业的主要增量市场，加速发展趋势明显，其项目往往创伤小、恢复期短、风险低，客单价更低，消费频次更高，具有更高的市场接受度和用户基础，受众比综合性医美医院更为宽泛。根据国际美容整形外科学会(ISAPS)发布的调查报告，2020 年，全球非手术医疗美容疗程量占医疗美容总疗程量的 58.7%。而根据 Frost&Sullivan 统计，2020 年，中国非手术医疗美容疗程量占国内医疗美容总疗程量的 49.9%。相比之下，国内非手术医疗美容市场还具有较大增长空间，有望在未来继续保持快速增长。

目前，我国医美行业的消费群体正趋年轻化，根据新氧《2021 年医美行业白皮书》数据显示，医美消费群体年龄结构年轻化，25 岁以下占比达到 51.9%。iiMedia Research 发布的《2021 年中国轻医美行业研究及产业链分析报告》显示，26-30 岁用户在轻医美消费人群中的占比 37.8%，其次是 31-40 岁用户占 35.2%。

2、连天美实际经营状况

浙江连天美企业管理有限公司近三年经审计的合并口径经营数据详见下表：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年
一、营业收入	46,097.67	48,558.46	56,079.37
减：营业成本	23,513.58	22,939.44	28,346.89
减：税金及附加	7.08	1.22	9.25
减：销售费用	13,875.87	11,594.51	12,553.15
减：管理费用	4,799.48	3,748.24	4,032.76
减：财务费用	103.28	130.92	-123.71
减：资产减值损失	-	-	-

项目	2019年	2020年	2021年
减：信用减值损失	10.09	5.55	-1.23
加：其他收益	-	-	17.39
加：投资收益	-948.52	506.24	-
加：资产处置收益	-	-	-
二、营业利润	2,839.77	10,662.37	11,279.65
加：营业外收入	116.55	122.73	36.80
减：营业外支出	499.18	69.62	258.81
三、利润总额	2,457.14	10,715.48	11,057.63
减：所得税费用	690.78	2,660.81	2,519.13
四、净利润	1,766.36	8,054.67	8,538.50
减：少数股东损益			
五、归属于母公司所有者的净利润	1,766.36	8,054.67	8,538.50

结合连天美近三年合并口径的经营情况，收入以及净利润均处于上升趋势。

其中，2019年底连天美处置了两个子公司海宁维多利亚医疗美容诊所有限公司及义乌市连天美医疗美容门诊有限公司，同时豁免了其应收债权，产生处置损失-1,703万元。2019年初至处置日上述两个子公司的营业收入及净利润分别为2,375万元和-515万元，而2020年度起连天美合并范围不包含这两个子公司。2020年营业收入较2019年增加4,835.79万元，收入的增长带来毛利的影响为2,389万元；此外，2020年包括因新冠疫情期间减免的社保及减免的租金、以及广告投放减少的事项，为公司2020年度营业利润增长的主要因素。

连天美2021年营业收入56,079.37万元，较2020年增长7,520.91万元，增幅15.49%，且连续两年保持增长。2021年净利润实现8,538.50万元，较2020年增长483.83万元，增幅6.01%。相比于2020年356%的增长率，增幅有所放缓。2019-2021年毛利率基本保持稳定，分别为48.99%、52.76%、49.45%。

作为深耕浙江多年的医疗美容机构，连天美医院具有良好的社会声誉和客户基础，公司稳定经营过渡，在注重业务合规和发展可持续性的同时，发挥上市公司的资源优势，在系统信息化、品牌管理、大数据分析等精细化管理方面实现赋能，进一步提升效益。公司将深入挖掘并整合国内优质医美资源，积累投后运营管理经验，实现医院各项流程标准化运营管理。

(二) 商誉减值测试过程中关键参数（如预测期和稳定期增长率、利润率、折现率等）的确定、比较和分析

1、本次减值测试中确定的关键参数如下：

(1) 预测期和稳定期收入和利润的增长率、利润率（毛利率）情况

预测期和稳定期收入和利润的增长率、利润率（毛利率）情况详见下表：

关键参数名称	关键参数						确定关键假设的基础
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后	
预测期内预测销售收入（2022年至2025年）	62,000	67,400	72,000	75,500	75,500	75,500	国内医疗美容行业兴起，结合公司实际经营情况及市场地位和核心竞争力，预测期6.13%的复合增长率是适当的。
预测期内收入增长率（2022年至2026年）	10.56%	8.71%	6.82%	4.86%	-	-	
稳定期增长率（2027年及以后年度）						稳定期增长率为“0”	稳定期以后不再考虑增长
预算期及稳定器内每年的毛利率	51.53%	51.57%	51.56%	51.58%	51.58%	50.87%	历史期连天美毛利率基本保持稳定，考虑公司实际经营情况及市场地位和竞争压力，预测期51.56%的平均毛利率是适当的。
折现率	13.94%						能够反映该资产组特定风险的税前折现率

提示：公司及相关中介机构对本次问询函问题进行了认真研究及讨论，本问询函回复内容对公司及标的公司未来业绩情况可能含有前瞻性描述，该类描述不构成对未来业绩的承诺，可能与最终的经营成果存在不一致的情形。特提请投资者关注。

(2) 折现率的计算方法

根据企业会计准则的规定，为了资产减值测试的目的，计算资产未来现金流量现值时所使用的折现率应当是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。本次采用（所得）税前资本资产加权平均成本模型（WACCBT）确定折现率r，确定折现率r的计算公式如下：

$$r=WACC \div (1-T) = (rd \times wd + re \times we) \div (1-T)$$

折现率的具体计算过程如下：

1) 无风险报酬率 rf：本次评估以评估基准日中长期国债到期收益率作为无风险报酬率，因为国债到期不能兑现的风险几乎可以忽略不计，故该收益率通常被认为是无风险的。

通过同花顺资讯查询的交易所债券每日行情收益列表我们在沪、深两市中选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率，通过计算，从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债到期收益率（复利）的平均值为 3.20%作为本次评估的无风险收益率。

2) 市场期望报酬率采用股权风险收益率。股权风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师和资产评估师的研究课题。例如：在美国，著名金融学家 Aswath Damodaran 的研究发现从 1928 年到 2016 年，股权投资平均年复利回报率为 11.42%，超过长期国债收益率（无风险收益率）约 6.24%。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP（Equity Risk Premium）。

借鉴美国相关部门估算 ERP 的思路，评估师对中国股票市场相关数据进行了研究，评估师按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP：

①确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。评估师在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

②收益率计算期间的选择：考虑到中国股市股票波动的特性，评估师选择了沪深 300 指数自发布以来至 2021 年 12 月 31 日止作为 ERP 的计算期间。

③指数成份股的确定：沪深 300 指数的成份股每年是发生变化的，因此我们在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成份股。

④数据的采集：本次 ERP 测算我们借助通达信行情的数据系统提供所选择的各成份股每年年末的交易收盘价。

⑤年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

A.算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 R_i ，则：

$$R_i = \frac{P_i - P_{i-1}}{P_{i-1}} \quad (i=1,2,3,\dots,N)$$

式中： R_i 为第 i 年收益率

P_i 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 A_n ，则：

$$A_n = \frac{\sum_{i=1}^n R_i}{N}$$

式中： A_n 为第 1 年（当计算 2018 年 ERP 是即 2009 年）到第 n 年收益率的算术平均值， $n=1,2,3,\dots,10$ ，N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

B.几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 C_i ，则：

$$C_i = \sqrt[i-1]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 (i=2,3,\dots,N)$$

P_i 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

⑥无风险收益率 R_f 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年的无风险收益率 R_f ，本次测算我们采用国债的到期收益率（Yield to Maturity Rate）作为无风险收益率。我们首先选择每年年末距到期日剩余年限超过 5 年的国债，然后根据国债每年年末距到期日的剩余年限的长短将国债分为两部分，分别为每年年末距国债到期日剩余年限超过 5 年但少于 10 年的国债和每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债，最后分别计算上述两类国债到期收益率的平均值作为每年年末的距到期剩余年限超过 10 年无风险收益率 R_f 和距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年的 R_f 。

通过估算，2021 年的市场风险超额收益率 ERP 结果如下：

年分	R_m 算术平均值	R_m 几何平均值	无风险收益率 R_f (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP= R_m 算术平均值- R_f	ERP= R_m 几何平均值- R_f	无风险收益率 R_f (距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年)	ERP= R_m 算术平均值- R_f	ERP= R_m 几何平均值- R_f
2021	21.71%	9.89%	3.41%	18.30%	6.48%	3.28%	18.43%	6.61%

经计算，本次测算的股权市场超额风险收益率为 6.48%。

3) β 值。Beta 系数是用来衡量上市公司相对充分风险分散的的市场投资组合的风险水平的参数。市场投资组合的 Beta 系数为 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较大，那么其 Beta 系数就大于 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较小，那么其 Beta 系数就小于 1。

a、选取目标参考公司

通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比，评估人员选取下述八家上市公司作为对比公司，详情如下表：

序号	参考公司	
	证券代码	证券简称
1	000718.SZ	苏宁环球
2	002612.SZ	朗姿股份
3	600223.SH	鲁商发展
4	002004.SZ	华邦健康
5	002162.SZ	悦心健康
6	000908.SZ	景峰医药
7	300632.SZ	光莆股份
8	002435.SZ	长江健康

b、计算参考公司的财务杠杆比率和 Beta 系数

通过“同花顺 IFinD”查询沪、深两地行业上市公司近 5 年含财务杠杆的 Beta 系数后，通过公式 $\beta_u = \beta_l \div [1 + (1 - T) \times D/E]$ （公式中，T 为税率， β_l 为含财务杠杆的 Beta 系数， β_u 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D/E 为资本结构）计算各项 Beta 剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，再对剔除财务杠杆贝塔进行调整，调整后的贝塔= $\beta_u \times 0.67 + 0.33$ 。具体计算见下表：

序号	证券代码	证券简称	D/E	原始 BETA	T	剔除杠杆贝塔	调整贝塔
1	000718.SZ	苏宁环球	21.46%	1.0285	25%	0.8859	0.9236
2	002612.SZ	朗姿股份	9.74%	0.9822	15%	0.9071	0.9377
3	600223.SH	鲁商发展	77.96%	1.1700	25%	0.7383	0.8247
4	002004.SZ	华邦健康	66.48%	0.7435	25%	0.4961	0.6624
5	002162.SZ	悦心健康	17.51%	0.8298	25%	0.7335	0.8214
6	000908.SZ	景峰医药	36.60%	1.0606	25%	0.8322	0.8875
7	300632.SZ	光莆股份	4.95%	0.8113	15%	0.7786	0.8516
8	002435.SZ	长江健康	19.89%	0.5973	25%	0.5198	0.6782
平均			31.83%				0.8234

通过“同花顺 IFinD”查询，上述八家上市公司评估基准日 2021 年 12 月 31 日的有关数据，其平均 D/E=31.83%

$$\begin{aligned}\beta_e &= \beta_U \times [1 + (1-t) \times D/E] \\ &= 0.8234 \times [1 + (1-25\%) \times 31.83\%] \\ &= 1.0199\end{aligned}$$

4) 特定风险调整系数

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, 对于单个公司的投资风险一般认为要高于一个投资组合的风险, 因此, 在考虑一个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广泛被投资者接受。

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 Ibbotson Associate 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, 下表就是该研究的结论:

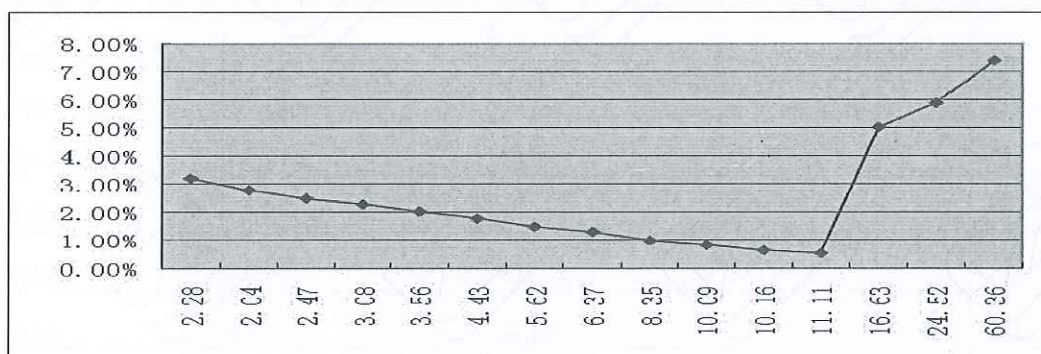
组别	净资产账面价值 (百万美元)	规模超额收益率 算术平均值%	平滑均值规模 超额收益率%
1	16,884.00	5.70	4.20
2	6,691.00	4.90	5.40
3	4,578.00	7.10	5.80
---	---	---	---
20	205.00	10.30	9.80
21	176.00	10.90	10.00
22	149.00	10.70	10.20
23	119.00	10.40	10.50
24	84.00	10.50	11.00
25	37.00	13.20	12.00

从上表可以看出公司规模超额收益率随着资产规模的降低由 4.2% 逐步增加到 12% 左右。

参考 Grabowski-King 研究的思路, 我们对沪、深两市的 1,000 多家上市公司 1999~2009 年的数据进行了分析研究, 得出以下结论:

我们将样本点按调整后净资产账面价值进行排序并分组, 得到下表数据:

组别	样本点数量	规模指标范围 (亿元)	规模超额收益率(原始Beta)%	股东权益 (亿元)
1	7.00	0-0.5	3.22	2.28
2	20.00	0.50-1.0	2.79	2.04
3	28.00	1.0-1.5	2.49	2.47
4	98.00	1.5-2.0	2.27	3.08
5	47.00	2.0-2.5	2.02	3.56
6	53.00	2.5-3.0	1.78	4.43
7	88.00	3.0-4.0	1.49	5.62
8	83.00	4.0-5.0	1.31	6.37
9	57.00	5.0-6.0	0.99	8.35
10	47.00	6.0-7.0	0.84	10.09
11	34.00	7.0-8.0	0.64	10.16
12	41.00	8.0-10.0	0.54	11.11
13	79.00	10.0-15.0	5.05	16.63
14	35.00	15.0-20.0	5.90	24.52
15	35.00	20.0-	7.41	60.36



从上表和图中可以看出规模超额收益率在净资产规模低于10亿时呈现下降趋势，当净资产规模超过10亿后不再符合下降趋势。根据上表中的数据，我们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：

$$R_s = 3.139\% - 0.2485\% \times NA (R^2 = 90.89\%)$$

其中： R_s 为公司规模超额收益率； NA 为公司净资产账面值 ($NA \leq 10$ 亿)

同时，以上研究还得出结论：当公司规模达到一定程度后，公司规模再增加，对于投资者来说承担的投资风险不会有进一步的加大。因此，采用 10 亿元估算超过 10 亿元公司超额收益率也是合理的。

根据被评估单位审定的 2021 年 12 月财务报表，本次该公司的净资产规模约为 0.8183 亿元，净资产规模超过 10 亿后不再符合下降趋势，根据以上回归方程，被评估单位的特定风险调整系数为：

$$\begin{aligned} \varepsilon &= R_s + T_s \\ &= 3.139\% - 0.2485\% \times 0.8183 \\ &= 2.9357\% \end{aligned}$$

5) 权益资本成本 r_e ：

最终得到被评估单位的权益资本成本 r_e ：

$$\begin{aligned} r_e &= 3.20\% + 1.0199 \times 6.48\% + 2.9357\% \\ &= 12.74\% \end{aligned}$$

6) 付息债务利率 r_d ：

债务资本成本 r_d 取被评估单位在银行借款利率 $4.35\% \times (1-25\%) = 3.26\%$ 。

7) 资本结构的确定

结合企业未来盈利情况、管理层未来的筹资策略，确定上市公司资本结构为企业目标资本结构比率。

$$W_d = \frac{D}{D+E} = 24.14\%$$

$$W_e = \frac{E}{D+E} = 75.86\%$$

8) 折现率计算

$$r = (r_d \times w_d + r_e \times w_e) \div (1-T)$$

适用税率：所得税率取连天美 2021 年的所得税率 25%。

折现率 r ：将上述各值分别代入公式即有：

$$\text{折现率 } r = (3.26\% \times 24.14\% + 12.74\% \times 75.86\%) \div (1-25\%) = 13.94\%$$

2、关键参数与历史数据的比较

连天美历史期与未来预测期主营收入、收入增长率、营业成本及毛利率情况详见下表：

单位：万元

项目 \ 年份	历史期			预测期				
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年

项目 \ 年份	历史期			预测期				
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入	46,097.67	48,558.46	56,079.37	62,000.00	67,400.00	72,000.00	75,500.00	75,500.00
营业收入增长率	-	5.34%	15.49%	10.56%	8.71%	6.82%	4.86%	-
营业成本	23,513.58	22,939.44	28,346.89	30,050.00	32,640.00	34,880.00	36,560.00	36,560.00
销售成本率	51.01%	47.24%	50.55%	48.47%	48.43%	48.44%	48.42%	48.42%
毛利率	48.99%	52.76%	49.45%	51.53%	51.57%	51.56%	51.58%	51.58%

经比较分析，公司预测期内收入增长率低于历史期水平，未来预测期平均毛利率为51.56%，与历史年度基本一致。总体来说，本次商誉减值测试关键参数的取值是谨慎合理的。

3、关键参数与行业数据的比较

1) 收入复合增长率的比较

医疗美容行业上市公司 2016-2021 营业收入及复合增长率情况详见下表：

单位：万元

证券代码	可比公司	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	复合增长率
002004.SZ	华邦健康	764,592.16	754,877.13	882,131.25	1,028,920.69	1,361,548.21	1,236,327.09	10.09%
002162.SZ	悦心健康	709,278.00	910,890.04	1,057,362.75	1,009,137.05	1,087,636.19	1,235,918.30	11.75%
000908.SZ	景峰医药	77,788.88	90,021.97	97,787.86	116,623.75	119,470.31	126,083.20	10.14%
300632.SZ	光莆股份	264,050.36	258,365.23	258,569.69	134,402.91	87,791.86	81,118.35	-21.03%
002435.SZ	长江健康	32,055.35	49,539.92	77,450.60	98,280.17	96,422.47	101,421.14	25.91%
000718.SZ	苏宁环球	211,500.35	298,694.76	467,375.70	503,846.75	424,058.42	436,981.51	15.62%
002612.SZ	朗姿股份	824,652.73	576,798.10	324,379.43	392,428.41	428,744.27	299,384.47	-18.34%
300896.SZ	爱美客	136,773.83	235,326.60	266,154.99	300,725.52	287,643.67	366,521.46	21.79%
688363.SH	华熙生物	14,073.21	22,249.00	32,101.10	55,771.57	70,929.02	144,787.20	59.39%
430335.NQ	华韩股份	73,312.26	81,804.92	126,314.57	188,557.07	263,273.40	494,777.38	46.50%

平均值	16.18%
连天美预测期复合增长率	6.13%

经比较分析，公司预测期内复合增长率为 6.13%，低于行业历史复合增长率 16.18%。总体来说，本次商誉减值测试收入增长率的取值是谨慎合理的。

2) 毛利率的比较

医疗美容行业上市公司 2019-2021 毛利率情况详见下表：

单位：%

证券代码	可比公司	2019 年度	2020 年度	2021 年度
002004.SZ	华邦健康	46.53	40.96	38.46
002162.SZ	悦心健康	34.90	28.30	26.95
000908.SZ	景峰医药	60.04	63.73	62.03
300632.SZ	光莆股份	36.98	33.10	27.08
002435.SZ	长江健康	61.42	56.30	44.11
000718.SZ	苏宁环球	62.34	61.97	58.32
002612.SZ	朗姿股份	58.24	54.15	57.01
300896.SZ	爱美客	92.63	91.81	93.70
688363.SH	华熙生物	79.66	81.41	78.07
430335.NQ	华韩股份	50.66	50.51	46.77
平均值		58.34	56.22	53.25
连天美预测期毛利率		51.56		

经比较分析，公司预测期内毛利率 51.56%，低于行业历史平均水平。总体来说，本次商誉减值测试毛利率的取值是谨慎合理的。

4、与商誉形成时（收购时）主要参数的比较

本次商誉减值测试过程中确定关键参数与商誉形成时（收购时）评估报告采用的主要参数比较情况详见下表：

主要参数	商誉形成时(收购时)主要参数取值	本次商誉减值测试时主要参数取值	差异率
预测期内收入复合增长率(2022 年至 2026 年)	8.09%	6.13%	-24.23%
稳定期增长率(2027 年及以后年度)	不增长	不增长	-

预算期内平均毛利率	52.09%	51.56%	-1.02%
税前折现率	13.73% (税后 10.30%)	13.94%	1.53%

注：商誉形成时（收购时）评估机构采用 WACC 模型计算税后折现率为 10.30%，此处调整为税前折现率 13.73%

经比较分析，本次商誉减值测试时主要参数取值均低于商誉形成时（收购时）主要参数取值。税前折现率与商誉形成时（收购时）基本保持一致。

（三）可收回金额与其账面价值的确定基础保持一致

根据《企业会计准则第 8 号--资产减值》和其他有关商誉减值测试的相关规定，资产减值测试应当估计其可回收价值，然后将所估计的资产可回收价值与其账面价值比较，以确定是否发生减值。资产可回收价值的估计，应当根据其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。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，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。

公司收购浙江连天美企业管理有限公司形成的商誉相关的资产组可收回金额按照资产组预计未来现金流量的现值确定。含资产组的可收回金额与其账面价值的确定基础保持一致，二者不仅包括相同的资产，且按照与资产组内资产一致的基础预测未来现金流量。

公司聘请的湖北众联资产评估有限公司出具的众联评报字[2022]第 1175 号资产评估报告中说明，连天美含商誉资产组在减值测试日 2021 年 12 月 31 日的可回收金额为 131,500.00 万元，高于含 100%商誉资产组账面值 131,015.88 万元

三、说明本年度商誉减值准备计提是否合理、充分，计提是否审慎

经过上述分析测算，公司对于商誉减值情况的测算有可靠的数据来源，与历史数据、行业数据、宏观经济运行状况及相关风险因素相匹配，可收回金额与其账面价值的确定基础保持一致。因此本年度针对商誉减值准备计提是合理的、审慎的。

会计师回复：

根据奥园美谷公司提供的商誉减值测试报告，我们按照相关企业会计准则及审计准则，并结合《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》相关规定对奥园美谷公司 2021 年度商誉减值测试结果进行复核、评价，具体复核过程如下：

（1）对管理层与商誉减值测试相关的关键内部控制的设计和运行进行了解和测试，评

价其是否有效；

(2) 根据企业会计准则的规定，评价管理层对各资产及资产组的识别以及如何将商誉分配至各资产组；

(3) 对包含商誉的资产组所在经营主体的经营情况实施分析性程序，分析资产组是否存在减值迹象；

(4) 对奥园美谷公司聘请的专家的胜任能力、专业素质和客观性进行了评价；

(5) 获取管理层专家出具的评估报告，对评估报告中所披露的评估依据、评估假设和评估参数进行评价。

基于已执行的审计程序，我们按照相关审计准则和《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》有关规定，对奥园美谷公司 2021 年末商誉减值测试进行了审计，审计过程中获取了充分的信息并得出了恰当的结论，公司商誉减值测试具体参数、主要假设、预测指标的选取及其确定依据合理。

问题五：

年报显示，你公司报告期内实现境外收入 159,344,901.15 元，占整体营业收入比 10.36%，毛利率 4.34%。请说明报告期内境外收入涉及业务类型、主要销售对象及关联关系、国家或地区分布，请年审机构详细说明针对公司境外收入核查所采取的审计程序、覆盖范围及比例、核查结论，是否获取充分恰当的审计证据。

公司回复：

1、2019 年-2021 年境外销售情况

公司出口业务为全资子公司湖北金环新材料科技有限公司，涉及业务类型主要为公司自行生产并销售的粘胶系列产品，包括粘胶长丝、玻璃纸、绣花线，其中，2021 年出口粘胶长丝销售收入占出口总额比例 94%。

公司与境外客户合作关系稳定，近三年来没有发生重大的变化。2019 年至 2021 年境外客户销售情况如下：

境外客户	地区	销售数量（吨）		
		2021 年度	2020 年度	2019 年度
SAMSUNG C AND T CORPORATION(SELWV)	韩国	752.40	664.01	588.98
Salim Winding Works,(HANIF)	巴基斯	752.14	246.66	360.24

境外客户	地区	销售数量（吨）		
		2021年度	2020年度	2019年度
	坦			
PT. LAJU KARYA MANDIRI(PT)	印尼	684.96	494.10	1,302.51
ILHO CORPORATION KOREA LTD(ILHO)	韩国	576.84	421.27	719.78
IMPEC IMPEX ENTERPRISE(IMRAN)	巴基斯坦	506.55	595.01	1,118.80
SHINWHA	韩国	464.01	376.20	764.94
M.J. TEXTILES(ALI)	巴基斯坦	450.91	150.48	125.40
Crescent Dyeing & Embroidery Pvt. Ltd.(CRESCENT)	巴基斯坦	100.32	12.54	-
其他境外客户		1,512.22	1,034.68	1,417.15
境外合计		5,800.35	3,994.95	6,397.80

2、本期境外销售收入主要出口国家及地区明细如下：

主要国家	主要客户	销售数量（吨）	收入金额（万元）	占比
韩国	SAMSUNG C AND T CORPORATION(SELWV)、 ILHO CORPORATION KOREA LTD、 SHIN WHA TEX CO.,LTD.等	1,842.83	5,283.75	33.16%
巴基斯坦	Salim Winding Works、IMPEC IMPEX ENTERPRISE、M.J. TEXTILES 等	1,966.27	5,129.92	35.00%
印尼	PT. LAJU KARYA MANDIRI	684.96	1,927.11	12.09%
其他境外客户		1,154.85	3,146.53	19.75%
境外合计	-	5,800.35	15,934.49	

2021年度境外产品销量较2020年度增加1,825.56吨，境外销售收入增加了4,076.98万元，收入增幅34.38%，主要系2020年度受新冠疫情影响较大，海外销售减少，随着境外部分地区新冠疫情管控放宽和疫情的常态化，海外市场需求在2021年度得到恢复，基本恢

复至疫情之前的销售水平。

3、境外销售关联关系的说明

公司与境外客户不存在关联关系。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

1、我们对公司的收入确认相关内部控制设计和运行的有效性进行了了解和评估，并在此基础上对销售定价审批、出库单、出口报关单、收款回单等关键控制点进行了控制测试，未发现重大内部控制缺陷，公司收入确认相关内部控制设计合理，并得到有效执行。

2、我们对公司 2021 年度境外收入执行了同期、季度、客户变动情况的分析性审计程序：

(1) 境外收入同期对比分析情况

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度		21 年 20 年变动金额
	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	数量(吨)	金额(万元)	
粘胶长丝	5,486.06	15,003.88	3,708.24	10,927.44	5,505.64	18,643.67	4,076.44
绣花线	189.28	636.69	209.46	735.72	786.07	3,038.98	-99.03
玻璃纸	125.01	293.92	77.25	194.35	106.09	315.06	99.57
合计	5,800.35	15,934.49	3,994.95	11,857.51	6,397.80	21,997.71	4,076.98

2021 年度境外销量较 2020 年度增加 1,805.40 吨，境外销售收入增加了 4,076.98 万元，增幅 34.38%；主要系境外部分地区 2020 年度受新冠疫情影响较为严重，海外订单有所减少，并影响订单的交付。2021 年度随着境外疫情影响的减弱，销售订单得到恢复，交期也得到较好保证。

(2) 境外收入季度分析情况

单位：吨、万元

项目	2021 年度			2020 年度			变化情况	
	数量	金额	占比	数量	金额	占比	数量	比例
第一季度	1,771.26	4,710.50	29.56%	1,035.00	3,391.83	28.60%	736.26	71.14%
第二季度	1,181.40	3,229.94	20.27%	570.79	1,839.35	15.51%	610.61	106.98%

项目	2021 年度			2020 年度			变化情况	
	数量	金额	占比	数量	金额	占比	数量	比例
第三季度	1,473.86	3,984.49	25.01%	1,191.32	3,346.48	28.22%	282.54	23.72%
第四季度	1,373.83	4,009.55	25.16%	1,197.84	3,279.85	27.66%	175.99	14.69%
合计	5,800.35	15,934.49	100.00%	3,994.95	11,857.51	100.00%	1,805.40	45.19%

从横向分析，公司两期各季度销售变动较大，其中第 1、2 季度变动尤为明显，较上年增加 1,346.87 吨，收入增加 2,709.27 万元；第 3、4 季度变动趋于平缓。境外销售的季度变动与海外疫情的变化情况基本一致。从纵向分析，本年各季度销售占比较为平缓。

(3) 前七大客户销售变动分析

单位：吨、万元

项目	2021 年度			2020 年度			变化情况	
	数量	金额	占境外销售比	数量	金额	占境外销售比	数量	金额
SAMSUNG C AND T CORPORATION	752.40	2,116.74	13.28%	664.01	2,095.02	17.67%	88.39	21.72
Salim Winding Works	752.14	2,011.20	12.62%	246.66	724.44	6.11%	505.48	1,286.76
PT. LAJU KARYA MANDIRI	684.96	1,927.11	12.09%	494.10	1,536.52	12.96%	190.86	390.59
ILHO CORPORATION KOREA LTD	576.84	1,693.62	10.63%	421.27	1,406.10	11.86%	155.57	287.52
IMPEC IMPEX ENTERPRISE	506.55	1,348.78	8.46%	595.01	1,593.17	13.44%	-88.46	-244.38
SHINWHA	464.01	1,322.59	8.30%	376.20	1,209.76	10.20%	87.81	112.83
M.J. TEXTILES	450.91	1,193.49	7.49%	150.48	398.27	3.36%	300.43	795.21
合计	4,081.08	11,274.63	70.76%	2,947.73	8,963.28	75.59%	1,133.35	2,311.35

公司两期的境外销售收入主要来源于前七大客户，各期销售金额和占比变化不大，两年占比分别为 70.76%、75.59%。

公司对客户 Salim Winding Works、M.J. TEXTILES 本期销售数量较上期分别增加 505.48 吨、300.43 吨；销售收入增加 1,286.76 万元、795.21 万元；销售收入增加分别系 HANIF 扩大产能,需求增加；M.J. TEXTILES 因为市场原因导致需求增加。

公司对客户 IMPEC IMPEX ENTERPRISE（简称 IMRAN）本期销售数量较上期分别减少 88.46 吨，销售收入减少 244.38 万元；销售收入下降主要系减少了优等级品的供应，此前公司等级品主要供应孟加拉市场，因市场变化，孟加拉市场需求降低时，将等级品出口至巴基斯坦市场客户 IMRAN，造成一段时间内，IMRAN 销量增加。2021 年孟加拉市场需求恢复，就降低了出口至巴基斯坦市场的等级品数量。因此 IMRAN 销量减少。

3、我们选取样本对 2021 年度境外收入的确认依据进行了检查，包括发运凭证、海关报关单、境外货运提单、记账凭证、回款单据、海运发票，以评价销售收入的发生的真实性。2021 年度金环公司销售收入 15,934.49 万元，我们检查的样本金额 12,947.86 万元，检查比例为 81.26%，销售的单据流和物流未见异常，收入确认依据充分。

4、公司 2021 年度境外销售收入 15,934.49 万元，与外汇管理平台查询的公司报关出口数据进行了核对。经核对，外汇管理平台公司报关出口的销售金额为 15,981.15 万元，与账面基本一致。

5、我们通过浏览资产负债表日后公司销售明细账，及选取样本对资产负债表日后销售产品的收入确认单据进行检查，未发现 2021 年度销售存在退货和跨期确认的情况。

6、我们对境外客户销售回款进行抽样检查，2021 年度境外客户银行回款 16,089.36 万，我们选取了 11,315.32 万回款的银行收款单据进行检查，抽查比例为 70.33%，销售回款均来源于发货客户。

7、我们对境外客户期后销售回款进行检查，2022 年 1-3 月境外客户银行回款金额 4,400.67 万，我们选取了 3,085.16 万元的银行收款单据进行检查，抽查比例为 70.11%，销售回款均来源于发货客户。

基于已执行的审计程序，我们认为对公司境外销售收入真实性执行了有效的审计程序，获取了充分、适当的审计证据，公司销售收入真实。

问题六：

年报显示，你公司固定资产期末账面价值为 14.51 亿元，同比增加 167.97%，主要为本期莱赛尔一期项目竣工结转所致。请说明报告期内在建工程转入固定资产的条件、时点，在建工程转入固定资产是否合规、及时。请年审机构核查并发表明确意见。

公司回复：

在建工程转入固定资产的条件、时点、转入是否恰当、及时情况说明：

根据《企业会计准则第 4 号--固定资产》及《企业会计准则应用指南》相关规定，公司

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、以及其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出。公司按合理估计的工程进度和合同规定结算的进度款，借记“在建工程”，贷记“银行存款”、“预付账款”等科目。在建工程在达到预定可使用状态时，结转在建工程成本，借记“固定资产”等科目，贷记“在建工程”科目。公司以房屋建筑物符合生产管理相关要求作为判断达到预定可使用状态的依据，符合会计准则的规定。

公司 2021 年度在建工程主要为“莱赛尔一期”，该项目在 2021 年试运行阶段的各月优等品合格率情况如下：

2021 年产量				
月份	总产量 (吨)	优等品率	一等品率	合格品率
3 月	371.83	0.00%	39.67%	60.33%
4 月	663.18	6.12%	57.02%	36.86%
5 月	785.08	13.64%	60.23%	26.13%
6 月	728.83	7.56%	49.30%	43.14%
7 月	854.25	3.90%	73.20%	22.90%
8 月	867.44	40.83%	46.39%	12.78%
9 月 (注)	683.54	4.68%	31.08%	64.24%
10 月	319.11	17.62%	48.17%	34.20%
11 月	798.97	47.77%	33.18%	19.05%
12 月	823.79	92.49%	7.51%	0.00%
总计	6,896.02	28.97%	43.76%	27.28%

注：九月份优等品率较低原因系因为该月进行提速试验，提速过程中产品质量有所下降导致。

项目整体于 2021 年 3 月份开始试车运行，其中厂区房屋及建筑物主体工程于 6 月通过消防验收报告，自 6 月份进行转固；莱赛尔一期 B 生产线 3 月开始试车，8 月优等品率达到市场销售标准，自 8 月进行转固；莱赛尔一期 A 生产线自 10 月开始试车，11 月优等品率达到市场销售标准，自 11 月进行转固。莱赛尔一期整体项目工程于 12 月出具内部竣工预决算报告，并于 2022 年 4 月取得政府联合竣工验收批复。因此按照企业会计准则，关于固定资产达到预定可使用状态，当月转入固定资产。

综上所述，公司已于 2021 年分阶段将“莱赛尔一期”在建工程转入固定资产，转入的依据恰当、及时。

会计师回复：

我们按照中国注册会计师审计准则的要求，设计和执行了相关程序，针对上述问题我们执行的主要程序如下：

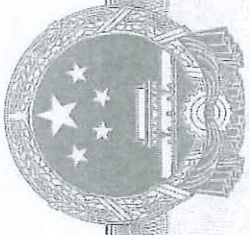
- 1、了解公司关于在建工程的内部控制制度，检查是否得到有效执行；
- 2、编制固定资产明细表，复核加计是否正确，并与总账明细账核对无误；
- 3、对本期固定资产的增加进行了检查，获取和检查在建工程竣工验收资料，未发现重大异常；
- 4、本期固定资产主要系由在建工程转入，我们获取在建工程合同项目支出台账，获取所列工程项目合同、付款凭证、工程审核授权记录，将付款信息和合同、账单、审核记录核对，未见不符事项；
- 5、“莱赛尔一期”固定资产进行了盘点，工程台账所列设备及建筑物工程支出项目，均在项目现场以实物获得对应；
- 6、检查与固定资产运营相关的生产资料的投入情况，以获取在建工程转固时点与账面记录是否一致；
- 7、复核在建工程是否在财务报表和附注中恰当披露。

基于已执行的审计程序，我们认为公司报告期结转固定资产的依据的相关会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2022年6月24日





营业执照

(副本)

5-5

扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”,
了解更多登记、监
备案、许可、监
管信息。



统一社会信用代码

91420106081978608B

名称 中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 石文先; 管云鸿; 杨荣华;

经营范围

审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报
告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报
告; 基本建设年度财务审计、基本建设决(结)算审核; 法律、法
规规定的其他业务; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、
会计培训。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经
营活动)

成立日期 2013年11月06日

合伙期限 长期

主要经营场所 武汉市武昌区东湖路169号2-9层

登记机关



2022 02 24



会计师事务所 执业证书

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：石文涛
主任会计师：
经营场所：武汉市武昌区东湖路169号2-9层

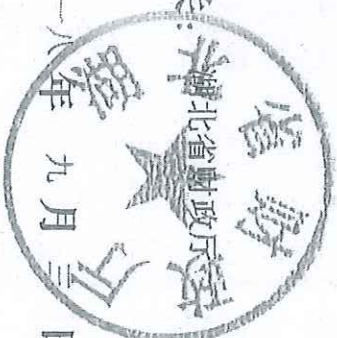
组织形式：特殊普通合伙
执业证书编号：42010005
批准执业文号：鄂财会发〔2013〕25号
批准执业日期：2013年10月28日

证书序号：0002385

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：



二〇一三年九月三日

中华人民共和国财政部制