

# 慧云新科技股份有限公司

## 关于 2022 年年度报告问询函之回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

慧云新科技股份有限公司（以下简称“慧云股份”或“公司”）就贵司出具的《关于对慧云新科技股份有限公司的年报问询函》（公司一部年报问询函【2023】第 122 号）已收悉，公司就相关事项进行了认真核查和分析，就有关问题作出书面说明并回复如下：

### 1、关于商誉减值

2020 年 7 月 1 日，你公司以持有的其他权益工具投资企业张家口鼎汇投资管理中心（有限合伙）的 41.66% 股权，换取张家口鼎汇投资管理中心（有限合伙）对智云信息产业发展有限公司（以下简称：智云信息）32.55% 的股权。收购完成后，结合你公司全资子公司张家口御和软件有限公司持有智云信息 22.10% 的股权（原作为其他权益工具投资核算），你公司直接间接合计持有智云信息 54.65% 股权。收购完成后，你公司将智云信息作为子公司管理并按成本法进行核算。你公司在执行收购价格分摊时，需要对智云信息的可辨认净资产公允价值进行评估，此次合并收购产生人民币 18,308.47 万元的商誉。

根据你公司 2022 年度报告，截至 2022 年 12 月 31 日，智云信息含商誉资产组的账面价值为 39,154.87 万元，智云信息含商誉资产组减值 12,954.87 万元，分配至母公司的商誉减值损失 7,079.83 万元。

2021 年年报问询函中，你公司预计智云信息 2022-2031 年营业收入分别为 35,182.03 万元、19,427.54 万元、22,946.42 万元、29,047.55 万元、33,608.68 万元、38,579.69 万元、41,167.45 万元、39,365.49 万元、35,602.88 万元、33,335.30 万元。

预计 2022-2031 年营业成本分别 26,655.21 万元、10,461.79 万元、12,317.71 万元、14,080.40 万元、16,278.07 万元、18,659.42 万元、19,738.47 万元、18,623.34 万元、16,170.56 万元、15,174.49 万元。

请你公司：

(1) 详细列示 2022 年智云信息主要财务指标，包括但不限于：营业收入、营业成本、期间费用、利润总额、净利润以及经营活动现金流量的净额，并结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异以及上年度实际经营情况等说明你公司 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计是否审慎，上年度是否存在未足额计提商誉减值准备的情况；

一、 【公司回复】

(一) 智云信息主要财务指标

单位：万元

主要财务指标	2021A	2021 年预测 2022E	2022A	2022 年实际与 预测差异 (2022A-2022E)
营业收入 <sup>①</sup>	20,792.91	35,182.03	20,703.90	-14,478.13
营业收入增长率 <sup>②</sup>	-	69.20%	-0.43%	-69.63%
营业成本	15,897.58	26,655.21	19,695.37	-6,959.84
毛利率	23.54%	24.24%	4.87%	-19.37%
销售费用	383.93	2,814.56	349.76	-2,464.80
销售费用占营业收入比例	1.85%	8.00%	1.69%	-6.31%
管理费用 <sup>③</sup>	221.03	602.34	324.43	-277.91
管理费用占营业收入比例	1.06%	1.71%	1.57%	-0.15%
利润总额	4,316.35	2,890.57	-515.92	-3,406.49
净利润	4,400.69	2,167.93	28.73	-2,139.20
经营活动现金流量 净额	2,257.14	-8,770.66	2,639.80	11,410.46

注：①智云信息 2021 年、2022 年营业收入实际金额为合并抵消后金额。

②2022E 营业收入增长率=2022E/2021A-1, 2022A 营业收入增长率=2022A/2021A-1。

③合并层面账务处理口径的差异，2022E 管理费用列示金额未包含合并层面的无形资产摊销 1,495.96 万元。

(二) 结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异以及上年度实际经营情况等，说明 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计是否审慎，上年度是否存在未足额计提商誉减值准备的情况。

2021 年末与 2022 年末公司分别委托上海加策资产评估有限公司进行商誉减

值测试。上海加策资产评估有限公司于 2022 年 2 月 25 日出具沪加评报字[2022]第 0011 号《慧云新科技股份有限公司以财务报表为目的的商誉减值测试所涉及的智云信息产业发展有限公司与商誉相关资产组可收回金额资产评估报告》，于 2023 年 3 月 24 日出具沪加评报字[2023]第 0045 号《慧云新科技股份有限公司以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的智云信息产业发展有限公司与商誉相关资产组可收回金额资产评估报告》。评估师在两次评估过程中使用的相关参数包括营业收入增长率、毛利率、销售费用占营业收入比例、管理费用占营业收入比例、折现率、经营活动现金流量等，现结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异以及上年度实际经营情况等，对这些相关参数估计进行说明如下：

#### A、结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异说明 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计合理性

##### 1、营业收入增长率

单位：万元

商誉减值测试的相关参数	2022E	2022A	实际与预测差异值
营业收入	35,182.03	20,703.90	-14,478.13
营业收入增长率	69.20%	-0.43%	-69.63%

2021 年进行商誉减值测试时，预计 2022 年营业收入增长率为 69.20%，2022 年实际营业收入增长率为-0.43%，实际值较预计值低 69.63%，主要受新冠疫情的影响，2022 年各地加强了疫情防控政策，政府将人力和财力主要集中在新冠疫情防控方面，受该不可预测因素影响，商誉资产组所对应的教育云二期政府项目推进有所放缓，使得原预计的教育云二期项目建设及一期项目更新运维无法完成，影响营业收入的增长。

##### 2、毛利率

商誉减值测试的相关参数	2022E	2022A	实际与预测差异值
毛利率	24.24%	4.87%	-19.37%

智云信息 2022 年预计毛利率 24.24%，实际毛利率为 4.87%，实际值较预计值低 19.37%，主要原因说明如下：

根据 2017 年 7 月公司与张家口市教育局签订的《张家口教育云 PPP 项目合同》及项目的实际进展情况，2022 年预计教育云二期项目建设和教育云一期运维收入约 15,500.00 万元，约占 2021 年预计 2022 年营业收入的 40%，该项目毛

利率为 45.54%，相对于其他业务板块的毛利率较高，由于受到新冠疫情防控政策的影响，拥有较高毛利率的教育云二期项目建设及教育云一期项目运维无法如期进行，同时 2022 年实际执行的民生工程-能源双碳“双代”项目毛利率较低（因能源双碳项目属于保民生项目，故项目运行进度不受新冠疫情防控政策的影响），导致 2022 年实际整体毛利率较低。

### 3、销售费用、管理费用占营业收入比例

单位：万元

商誉减值测试的相关参数	2022E	2022A	实际与预测差异值
销售费用	2,814.56	349.76	-2,464.80
管理费用	602.34	324.43	-277.91
销售费用占营业收入比例	8.00%	1.69%	-6.31%
管理费用占营业收入比例	1.71%	1.57%	-0.15%

2021 年进行商誉减值测试时，预计 2022 年销售费用占营业收入的比例为 8.00%，实际比例为 1.69%，实际较预计低 6.31%；预计 2022 年管理费用（剔除因合并层面无形资产摊销）占营业收入的比例为 1.71%，实际比例为 1.57%，实际较预计低 0.15%，主要原因说明如下：

#### （1）新冠疫情防控政策不可控因素所致

教育云二期建设作为新的项目，基于业务拓展目标要求，预计产生较多销售费用及管理费用。由于新冠疫情防控政策原因，教育云二期项目没有实施，原预计的销售费用及管理费用没有发生，使得 2022 年实际销售费用及管理费用占营业收入的比例较预计值下降。

#### （2）存续项目实际发生的销售费用、管理费用较少

2022 年智云信息开展的业务主要为往期的存续项目，如 2020 年已签订“双代”项目合同，实际发生的销售费用、管理费用较少。

### 4、折现率

#### （1）折现率计算方法

2021 年预测折现率与 2022 年预测折现率采用了相同的折现率计算方法。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

本次评估具体计算中，先根据加权平均资本成本（WACC）计算出税后折现率，再将其调整为税前折现率。具体方法为以税后折现结果与前述税前现金流为基础，

通过单变量求解方式，锁定税前现金流的折现结果与税后现金流折现结果一致，并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率。

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为资产组，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。公式如下：

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

其中：WACC：加权平均资本成本；

Re：股权期望报酬率；

Rd：债权期望报酬率；

E：股权价值；

D：债权价值；

T：所得税税率。

其中，股权期望报酬率 Re 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + \varepsilon$$

其中：Rf：无风险利率；

β：股权系统性风险调整系数；

Rm：市场收益率；

(Rm-Rf)：市场风险溢价；

ε：特定风险报酬率。

## (2) 两次折现率对比分析

参数	2021 年	取值依据	2022 年	取值依据
无风险利率 (Rf)	3.80%	2021 年 12 月 31 日 10 年期以上的国债 收益率	2.87%	2021 年 12 月 31 日 10 年起以上的国债收 益率
市场风险溢价 (Mrp)	6.94%	采用沪深 300 个成分 股的平均收益率进行 测算，市场风险溢价 =市场平均收益率-市 场无风险利率	6.94%	采用沪深 300 个成分 股的平均收益率进行 测算，市场风险溢价 =市场平均收益率-市 场无风险利率
无杠杆贝塔 (BETAU)	0.7286	选取中电兴发、华宇 软件、南威软件三家 可比公司的 β 值调整 后确定	0.7415	选取中电兴发、华宇 软件、南威软件三家 可比公司的 β 值调整 后确定

公司特有风险 收益率 (Rs)	12.81%	根据企业规模风险溢 价 (Rs) 及其他特有 风险溢价 (Rc) 测算 所得	4.50%	考虑对关键人员的依 赖程度、公司规模、 产品创新性等因素予 以确定
资本结构 (D/E)	10.52%	取可比公司 D/E 结构	11.68%	取可比公司 D/E 结构
债务资本成本 (Rd)	4.69%	基准日中国银行贷款 利率	4.65%	企业借款利率/五年 期银行贷款市场报价 利率
税前折现率	16.00%		17.00%	

两次折现率差异主要因素分析：

- 1) 市场环境变化导致不同时点的无风险利率、市场风险溢价、无杠杆贝塔、资本机构发生变化，属于正常变动；
- 2) 公司特有风险收益率存在差异，因 2022 年与 2021 年取值依据发生变化，2022 年考虑对关键人员的依赖程度、公司规模、产品创新性等因素的风险值及其所占比重计算出加权风险值为 4.50%，该取值方式是合理的；
- 3) 债务资本成本存在差异，根据企业实际借款利率债务资本成本略有下降是合理的。

通过以上两次折现率相关参数的对比分析，两次折现涉及的相关参数均系测试计算时点评估师根据企业经营实际所作出的最佳合理测算，因此折现率的估计较贴近地反映了商誉资产组对应项目的实际状况。

5、经营活动现金流量

单位：万元

商誉减值测试的相关参数	2022E	2022A	实际与预测差异值
经营活动现金流量	-8,770.66	2,639.80	11,410.46

2021 年预计 2022 年经营活动现金流量-8,770.66 万元，2022 年实际经营活动现金流量为 2,639.8 万元，2021 年预计 2022 年值较 2022 年实际值少流出 11,410.46 万元，主要由于教育云二期项目建设及一期项目运维受新冠疫情防控政策的影响，在 2022 年度项目未及时开展，导致该部分预计的经营活动现金流出现减少。

根据上述结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异分析说明，2021 年的预计数据系依据当时所处情况进行审慎估计，但是由于新冠疫情防控政策等

等不可预测的因素导致原定计划项目推迟，未能如期实施。导致 2022 年实际与 2021 年预计的数据存在偏差，结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异以及上年度实际经营情况，公司 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计是审慎的。

#### B、结合 2021 年实际经营情况，2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计说明

2021 年末公司管理层在现有经营规模和业务实施的基础上，结合对行业未来发展趋势的判断，谨慎地预测了各资产组的盈利情况，同时，公司委托上海加策资产评估有限公司进行商誉减值测试，评估师对包含商誉的相关资产组进行未来现金流经营预测分析，测算了资产组可收回价值，并根据资产组可收回价值计提了相应的商誉减值损失。

现结合 2021 年实际经营情况，对 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计情况列表说明如下：

2021 年度实际情况与 2021 年度预计值 2022 年相关财务数据对比表

主要财务指标	2020A	2021A	2021 年预测 2022E	实际与预测值差 异 (A-E)
营业收入	8,802.33	20,792.91	35,182.03	14,389.12
营业收入增长率		136.22%	69.20%	-67.02%
营业成本	8,479.46	15,897.58	26,655.21	10,757.63
毛利率	3.67%	23.54%	24.24%	0.69%
销售费用	228.08	383.93	2,814.56	2,430.63
销售费用占营业收入比例	2.59%	1.85%	8.00%	6.15%
管理费用	118.13	221.03	602.34	381.31
管理费用占营业收入比例	1.34%	1.06%	1.71%	0.65%

在 2021 年进行商誉减值测试时，预计 2022 年营业收入增长率为 69.20%，较 2021 年实际 136.22%，低 67.02 个百分点；预计 2022 年毛利率为 24.24%，实际毛利率 23.54%，预计毛利率较 2021 年实际毛利率高 0.69 个百分点；预计 2022 年销售费用占营业收入的比例为 8.00%，2021 年实际销售费用占营业收入的比例 1.85%，预计值比实际高 6.15 个百分点；预计 2022 年管理费用（剔除合并层面无形资产摊销）占营业收入的比例为 1.71%，2021 年实际管理费用占营业收入的比例 1.06%，预计值比实际高 0.65 个百分点。

上述差异，是由于 2021 年商誉减值测试时，测试的相关参数基于 2021 年实际情况，并考虑以下因素修正后形成的：

#### 1、2021 年营业收入的实际增长存在前期运维延迟考核因素的影响

智云信息商誉资产组对应的业务主要包括教育云项目的运维收入，根据张家口市教育局与智云信息签订的合作期为 10 年的教育 PPP 项目，在双方约定中有每年对项目公司运维结果进行考核的要求。受项目考核难度影响，张家口教育局于 2021 年第四季度完成了该项目的首次考核打分。在 2020 年及之前的运维期内，公司基于谨慎性原则，按可收回的成本确认收入，在 2021 首次考核结果后，将应确认收入与原已确认收入的差异计入 2021 年度，造成 2021 年度营业收入增长率较快，由于政府考核属非经营性因素，出于谨慎性考虑，评估 2021 年预计教育云运维收入时未将延迟考核的影响考虑入未来营业收入的测算中，因此对 2022 年的预测中，调低了有关指标。

#### 2、2022 年预计增长考虑了业务拓展的需要

智云信息所开展业务主要是从事已签订的长期跨年合同，如 2020 年已签订“双代”项目合同、2017 年签订教育云项目合同，业务重点在于交付，实际发生的销售费用较小，2021 年在商誉减值测试时对销售费用的预计，考虑了业务拓展要求，预计销售费用占营业收入的比偏高，符合企业经营管理的实际情况。

2021 年末在商誉减值测试时，公司委托上海加策资产评估有限公司出具了沪加评报字[2022]第 0011 号《慧云新科技股份有限公司以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的智云信息产业发展有限公司与商誉相关资产组可收回金额资产评估报告》；委托众华会计师事务所出具了众会字（2022）第 01501 号《慧云新科技股份有限公司 2021 年度财务报表及审计报告》并出具了标准无保留意见。

综上所述，公司管理层在充分考虑上述因素的前提下，对 2021 年进行商誉减值测试的相关参数进行合理估计，根据估计的相关参数测算含商誉资产组可回收金额不低于 40,100.00 万元，账面实际 41,977.53 万元，对商誉资产组计提了减值损失 1,877.53 万元，其中分配至母公司的商誉减值损失 1026.13

万元。上年计提的商誉减值准备审慎且充分，不存在未足额计提商誉减值准备的情况。

(2) 详细列示本年度你公司在进行商誉减值时对未来相关财务指标的估计，包括但不限于营业收入、营业成本、期间费用、利润总额、净利润以及经营活动现金流量的净额，并结合 2023 年 1-4 月的相关财务指标实际情况，说明你公司 2022 年在商誉减值测试当中对相关参数的估计是否准确。

**一、【公司回复】**

(一) 2022 年公司在进行商誉减值时对未来相关财务指标的估计情况

单位：万元

年份	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一、营业收入	4,178.52	11,612.63	19,042.42	28,828.12	29,068.12	29,583.63	32,137.22	32,563.02	33,063.75	26,885.27
二、营业成本	3,106.83	6,542.79	9,742.11	13,668.62	13,693.19	13,969.18	15,091.56	15,020.84	14,882.94	11,888.33
税金及附加	5.30	32.63	62.39	103.05	104.60	106.78	116.32	119.71	0.00	103.72
营业费用	417.85	1,161.26	1,904.24	2,882.81	2,906.81	2,958.36	2,570.98	2,605.04	2,306.25	2,325.45
管理费用	1,677.49	1,688.65	1,700.36	1,712.66	1,725.57	1,739.12	1,753.36	1,768.30	1,784.00	1,784.00
财务费用	0.00	140.79	227.81	335.35	335.35	341.72	395.49	392.94	364.78	281.58
三、营业利润	-1,028.96	2,046.52	5,405.51	10,125.64	10,302.60	10,468.46	12,209.52	12,656.18	13,725.79	10,501.19
四、利润总额	-1,028.96	2,046.52	5,405.51	10,125.64	10,302.60	10,468.46	12,209.52	12,656.18	13,725.79	10,501.19
减：所得税费用	0.00	254.39	1,351.38	2,531.41	2,575.65	2,617.12	3,052.38	3,164.04	3,431.45	2,625.55
五、税后净利润	-1,028.96	1,792.13	5,846.26	7,594.23	7,726.95	7,851.35	9,157.14	9,492.13	10,294.34	7,875.64
加：固定资产折旧	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26
加：无形资产长期待摊摊销	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96	1,495.96
加：借款利息(税后)	0.00	140.79	227.81	335.35	335.35	341.72	395.49	392.94	364.78	211.19
减：资本性支出	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26	103.26
减：营运资金增加额	-3,524.37	9,025.63	7,869.97	10,189.28	602.04	988.86	3,453.27	745.17	218.40	-5,892.16
六、商誉相关资产组现金流量折现率	3,991.37	-5,596.75	-299.94	-821.24	8,898.72	8,642.66	7,537.81	10,578.36	11,879.18	15,417.45
折现系数	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%	17.00%
七、企业自由现金流量折现	0.9245	0.7902	0.6754	0.5772	0.4934	0.4217	0.3604	0.3080	0.2633	0.2250
八、企业自由现金流量折现累计	3,771.85	-4,723.09	-226.03	-552.70	5,348.13	4,638.52	3,612.87	4,527.54	4,540.22	5,261.97
										26,200.00

注：合并层面账务处理口径的差异，2022E 管理费用列示金额未包含合并层面的无形资产摊销 1,495.96 万元。

(二) 结合 2023 年 1-4 月的相关财务指标实际情况, 说明公司 2022 年在商誉减值测试当中对相关参数的估计情况。

营业收入、毛利率、销售费用占营业收入的比例、管理费用占营业收入的比例作为商誉减值测试的相关参数, 结合 2023 年 1-4 月的相关财务指标实际情况对比说明如下:

### 1、营业收入

2023 年 1-4 月(未经审计)完成收入 3,552.60 万元, 本次商誉减值测试, 预计 2023 年营业收入 4,178.52 万元, 完成预计收入 85.02%, 完成进度高于预期进度, 主要原因如下:

2022 年预计 2023 年智云信息商誉资产组对应的项目收入包括教育云一期项目运维等, 2023 年 1-4 月所完成收入中有 2,244.96 万元为双代业务服务费, 此业务收入占已完成收入的 63.19%。因该项业务收入金额是根据客户的销售回款金额的一定比例确定的, 由于在本次及前次减值测试时该回款金额不确定, 评估时出于谨慎性原则在考虑资产组未来现金流量时未将其列入。故 2023 年 1-4 月与资产组相关的收入金额为 1,307.60 万元, 占预计收入 31.29%, 与实际进度基本相符, 说明评估测算时是谨慎的, 营业收入的估计是合理的。

### 2、毛利率

本次商誉减值测试时, 2022 年预计 2023 年业务综合毛利率 25.65%, 2023 年 1-4 月实际毛利率为 74.77%, 预计的综合毛利率比实际毛利率低, 主要由于双代业务服务费收入毛利率较高, 拉高了 2023 年 1-4 月实际毛利率, 但是因该类业务收入的具体金额不确定, 评估时出于谨慎性原则未将其列入, 因此预计毛利率较实际偏低。

### 3、销售费用、管理费用占收入比例

本次商誉减值测试时, 2023 年 1-4 月销售费用占收入比例为 2.62%, 预计 2023 年销售费用占收入比例为 10%, 实际较预计下降 7.38 个百分点; 2023 年 1-4 月管理费用占收入比例 2.6%, 预计 2023 年管理费用(剔除合并层面无形资产摊销费用)占收入比例为 4.34%, 实际较预计下降了 1.74 个百分点, 导致销售收入、

管理费用占收入比例下降的主要原因为：1) 本期实际业务收入中双代业务服务费占已完成收入达 63.19%，该收入使得本期实际收入较预期大幅上升，从而导致销售费用及管理费用占收入比率下降；2) 本期公司加强内部成本控制，实际发生的销售费用、管理费用金额较少，因此费用率下降。

#### 4、折现率

2022 年商誉减值测试，采用的折现率为 17%，合理性详见“问题（1）之一、公司回复之（二）、结合财务指标…的情况之 4、折现率之（2）两次折现率对比分析”的解释说明。

2022 年末在商誉减值测试时，公司委托上海加策资产评估有限公司出具了沪加评报字[2023]第 0045 号《慧云新科技股份有限公司以财务报告为目的的商誉减值测试所涉及的智云信息产业发展有限公司与商誉相关资产组可收回金额资产评估报告》。综上所述，预计 2023 年相关参数与 2023 年 1-4 月实际存在偏差，是由于无法预计的双代业务服务费影响所致，剔除该无法预计的影响，2022 的预计数据是谨慎的且符合当时情况的。

### 二、【会计师回复】

#### 1、 核查程序

- （1） 了解和评价公司对商誉减值相关内部控制的设计和运行的有效性；
- （2） 了解并评价管理层聘用的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性；
- （3） 评价商誉减值测试过程中采用的方法的恰当性，评价商誉减值测试计算过程中的关键假设和重要参数的合理性；
- （4） 复核商誉所属资产组的可收回金额计算过程，结果是否准确。

#### 2、 核查意见

经核查，我们认为公司对商誉减值测试的处理在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定，公司 2022 年度的计提商誉减值准备是准确恰当的。

2、关于存货跌价准备根据你公司年报显示，截止至 2022 年 12 月 31 日，你公司库存商品存货跌价准备 1,226.57 万元，较上年上涨 1,120.74 万元，上

涨幅为 1,059.04%，公司年报称由于各地疫情防控等原因，存货计划对应项目推进放缓，使得库存未得到及时消耗。

请你公司详细列示本期计提跌价的库存商品计提跌价相关信息，包括但不限于库存商品类型、结存成本金额及构成、合同约定售价、预计未来发生的成本及销售费用，并结合 2021 年外部市场变化情况，包括但不限于商品（服务）市场需求变化、市场价格波动等，说明你公司于 2022 年计提大额跌价准备是否合理准确；

一、 【公司回复】

（一）关于存货跌价准备和理性的分析

报告期内各期末存货余额、存货跌价准备金额以及存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目时间	存货余额	存货跌价准备金额	存货跌价计提比例
2022.12.31	16,097.95	1,120.74	6.96%

1、公司存货跌价准备的相关会计政策如下：

根据企业会计准则第 1 号第 15 条规定：“资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。”公司存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。为执行已签署的定制软件开发劳务合同、第三方软硬件及系统集成销售或者劳务合同而形成或持有的存货，以合同价格减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。

2、公司 2022 年计提跌价准备的原因：

2022 年计提跌价的库存商品存货类型主要为外购的软件产品，如 MDM 主数据管理软件 V2.0、RAP 资源应用平台等，主要用于教育云二期项目建设投入。由于新冠疫情防控政策等不可控因素，该类存货计划投入的教育云二期项目进展延

缓，导致库存商品未能得到及时消耗，由于软件的迭代升级等原因，存货出现减值迹象，需要估计其可回收金额，进行存货减值测试。

### 3、 存货跌价准备金额的测算

公司向供应商对库存软件和相应的迭代升级费用进行市场询价，考虑市场价格隐含销售费用，参照市场确定综合销售费用率 8.52%。根据该等库存软件市场询价，减去预计发生的迭代升级费用，再减去预测的综合销售费用，得出其预计未来可收回金额。再以预计未来可收回金额，与账面价值进行比较，确定本次存货跌价准备。

经测算，截至 2022 年末，公司计提存货跌价准备的存货账面成本金额 5,217.18 万元，预计可收回金额 4,096.44 万元，2022 年该部分存货计提存货跌价准备金额 1,120.74 万元。测算情况说明如下：

单位：万元

项目	结存成本金额 (①)	预计未来发生 迭代升级费用 (②)	销售费用 (③)	合同约定售价	预计未来可收 回金额 (⑤=④- ③-②)	存货跌价准备 计提金额
				(市场询价) (④)		(⑥=⑤-①)
外购软件	5,217.18	138.90	394.66	4,630.00	4,096.44	-1,120.74

鉴于软件跌价测试的复杂性，公司在本报告期末委托上海加策资产评估有限公司专业评估公司进行评估，上海加策资产评估有限公司于 2023 年 3 月 24 日出具沪加评报字[2023]第 0043 号《资产评估报告》。

在评估过程中，对于外购软件，考虑软件功能随着时间上的推进，技术更新迭代，升级后的版本与企业现有版本可能具有一定差异，故评估人员直接向软件销售企业查询了升级到有销售但版本升级后的软件升级费用（不含税）和处置费用（不含税）来确认评估值。评估价值=市场价值（不含税）-软件升级费用-处置费用（不含税）。根据资产评估公司出具的评估报告，上述存货评估金额为 41,363,169.38 元，与公司测试的情况基本一致。

本次计提减值主要受公司承接的教育云二期项目进度放缓，导致库存商品未能得到及时消耗，应用软件行业发展迅速，客户需求也在不断变化，未来考虑技

术迭代更新的影响，软件市场参与者不断增加，市场竞争将日益加剧，价格总体水平呈下降趋势，公司对库存商品中相关软件计提跌价准备符合软件市场的现状。

综上所述，公司于 2022 年计提大额跌价准备是合理准确的。

## 二、【会计师回复】

### 1. 核查程序

- (1) 访谈公司管理层，了解公司存货的持有目的及用途；
- (2) 查阅公司 2022 年度存货的具体构成及存货跌价准备明细情况，复算存货跌价准备计提的充分性和准确性；
- (3) 检查管理层存货跌价准备计提的方法和依据，评价计提的充分性和合理性；
- (4) 了解评价管理层聘用的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性。

### 2. 核查意见

经核查，公司部分存货由于计划对应项目的推进放缓，使得存货库存未得到及时消耗，由于软件产品随着技术进步不断迭代升级等原因，相关存货存在跌价损失。我们认为公司在 2022 年度计提的存货跌价准备是准确合理的。

### 3、关于预计负债

根据你公司 2022 年报显示，你公司截止至 2022 年 12 月 31 日，作为被告被申请涉及诉讼或仲裁金额合计 2,021.32 万元，且 2022 年度支付了诉讼赔偿 1,302.85 万元。截至 2022 年末，预计负债金额为 0。

请你公司列示截至 2022 年末公司各项诉讼、仲裁的情况，并结合相关诉讼或仲裁期后进展情况及法律人士的意见，说明你公司未就涉及的诉讼或仲裁计提预计负债的合理性以及依据。

## 【公司回复】

## 2022 年末公司各项诉讼、仲裁的情况

截至 2022 年末，公司作为被告被申请涉及诉讼或仲裁金额合计 2,021.32 万元，仅涉及一笔大广广告有限公司上海分公司与慧云新科技股份有限公司建设工程施工货款纠纷的未决诉讼，涉及诉讼金额 2,021.32 万元。

(一) 大广广告有限公司上海分公司与慧云新科技股份有限公司建设工程施工货款纠纷案，诉讼金额 2,021.32 万元。

### 1、 案件事实

大广（中国）广告有限公司上海分公司（以下简称“原告”）接受被告公司的委托，就位于张家口桥东区北方硅谷园区彩虹楼 4 楼的展厅向慧云新科技股份有限公司（以下简称“公司”）提供总体方案设计 & 施工服务，项目总金额 823 余万元。项目尚未验收，原告与公司尚未办理工程验收合格和交付使用手续。

2019 年 12 月 19 日原告以未及时付款为由，向张家口市中级人民法院提起诉讼，请求判令被告支付项目款 823 万余元、滞纳金 1,155 万余元及律师费、诉讼费，涉案金额 2,021.32 万元。公司提出管辖权异议，管辖权异议成立，本案已送至张家口市桥东区人民法院。

### 2、 诉讼进展情况

2022 年 3 月 10 日，张家口市桥东区人民法院作出（2021）冀 0702 民初 350 号民事判决，判决：“一、被告慧云新科技股份有限公司于本判决发生法律效力之日起十五日内给付原告大广（中国）广告有限公司上海分公司工程款 8,230,092 元及利息（利息自 2016 年 11 月 1 日起至付清之日止按中国人民银行同期同类贷款利率计算）。二、驳回原告大广（中国）广告有限公司上海分公司其他的诉讼请求。”

被告于 2022 年 7 月 13 日向河北省张家口市中级人民法院提起上诉。2022 年 12 月 2 日，河北省张家口市中级人民法院经审理作出（2022）冀 07 民终 2799 号民事裁定，裁定撤销河北省张家口市桥东区人民法院（2021）冀 0702 民初 350 号民事判决，将本案发回河北省张家口市桥东区人民法院重审。截至本回复日，张家口市桥东区人民法院还未就重审案件组庭。

### 3、 法律人士意见

本公司该案件的受托律师认为，原告诉讼请求超过诉讼时效且未向法庭提供其将竣工项目经过验收并交付给公司使用；双方对于涉案项目的造价并没有最终达成一致。因此公司依据现有证据不应向原告支付项目款及利息，案件由二审得以发回重审，客观上印证了上述观点。

#### 4、 计提预计负债的合理性以及依据

##### (1) 公司计提预计负债的会计政策

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：1) 该义务是本公司承担的现时义务； 2) 履行该义务很可能导致经济利益流出； 3) 该义务的金额能够可靠地计量。

##### (2) 该诉讼未计提预计负债的合理性

公司基于谨慎性原则，根据或有事项会计准则的相关要求：在账务上，公司根据履行该义务很可能导致经济利益的流出金额，对涉案展厅项目应付金额进行了暂估，确认应付账款 8,230,092.00 元，已支付 1,000,000.00 元，截止本回复日，应付账款余额为 7,230,092.00 元。

结合诉讼过程及法律人士的意见分析，公司依据现有证据不应向大广公司支付项目款及利息，据此对该案件很可能流出的经济利益金额不会超出暂估的金额，故公司未计提相应的预计负债。因此，公司未就涉及的诉讼或仲裁计提预计负债具有合理性。

  
慧云新科技股份有限公司  
2023年7月19日

---

**关于慧云新科技股份有限公司  
2022年年报问询函的回复**

# 关于慧云新科技股份有限公司 2022 年年报问询函的回复

众会字(2023)第 08381 号

## 全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

由慧云新科技股份有限公司（以下简称“公司”）转来的贵司发送的《关于对慧云新科技股份有限公司的年报问询函》（公司一季报问询函【2023】第 122 号）已收悉。我们按照问询函的要求，结合年报审计过程中获取的审计证据，对相关问题及公司回复进行了核查。现将核查意见回复如下：

### 问题 1、关于商誉减值

2020 年 7 月 1 日，你公司以持有的其他权益工具投资企业张家口鼎汇投资管理中心（有限合伙）的 41.66%股权，换取张家口鼎汇投资管理中心（有限合伙）对智云信息产业发展有限公司（以下简称：智云信息）32.55%的股权。收购完成后，结合你公司全资子公司张家口御和软件有限公司持有智云信息 22.10%的股权（原作为其他权益工具投资核算），你公司直接间接合计持有智云信息 54.65%股权。收购完成后，你公司将智云信息作为子公司管理并按成本法进行核算。你公司在执行收购价格分摊时，需要对智云信息的可辨认净资产公允价值进行评估，此次合并收购产生人民币 18,308.47 万元的商誉。

根据你公司 2022 年度报告，截至 2022 年 12 月 31 日，智云信息含商誉资产组的账面价值为 39,154.87 万元，智云信息含商誉资产组减值 12,954.87 万元，分配至母公司的商誉减值损失 7,079.83 万元。2021 年年报问询函中，你公司预计智云信息 2022-2031 年营业收入分别为 35,182.03 万元、19,427.54 万元、22,946.42 万元、29,047.55 万元、33,608.68 万元、38,579.69 万元、41,167.45 万元、39,365.49 万元、35,602.88 万元、33,335.30 万元。

预计 2022-2031 年营业成本分别 26,655.21 万元、10,461.79 万元、12,317.71 万元、14,080.40 万元、16,278.07 万元、18,659.42 万元、19,738.47 万元、18,623.34 万元、16,170.56 万元、15,174.49 万元。

请你公司：

(1) 详细列示 2022 年智云信息主要财务指标，包括但不限于：营业收入、营业成本、期间费用、利润总额、净利润以及经营活动现金流量的净额，并结合财务指标实际情况与 2021 年度预计值的差异以及上年度实际经营情况等说明你公司 2021 年进行商誉减值测试的相关参数估计是否审慎，上年度是否存在未足额计提商誉减值准备的情况；

(2) 详细列示本年度你公司在进行商誉减值时对未来相关财务指标的估计，包括但不限于营业收入、营业成本、期间费用、利润总额、净利润以及经营活动现金流量的净额，并结合 2023 年 1-4 月的相关财务指标实际情况，说明你公司 2022 年在商誉减值测试当中对相关参数的估计是否准确。

请众华会计师事务所（特殊普通合伙）结合本年度对公司商誉减值所履行的审计程序，包括但不限于：对相关内控有效性的评价、利用专家工作所执行程序、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的合理性等，对公司 2022 年度的计提商誉减值准备是否准确恰当发表意见。

会计师回复：

#### 1、核查程序

- (1) 了解和评价公司对商誉减值相关内部控制的设计和运行的有效性；
- (2) 了解并评价管理层聘用的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性；
- (3) 评价商誉减值测试过程中采用的方法的恰当性，评价商誉减值测试计算过程中的关键假设和重要参数的合理性；
- (4) 复核商誉所属资产组的可收回金额计算过程，结果是否准确。

#### 2、核查意见

经核查，我们认为公司对商誉减值测试的处理在所有重大方面符合企业会计准则的相关规定，公司 2022 年度的计提商誉减值准备是准确恰当的。

## 问题 2

关于存货跌价准备根据你公司年报显示，截止至 2022 年 12 月 31 日，你公司库存商品存货跌价准备 1,226.57 万元，较上年上涨 1,120.74 万元，上涨幅度为 1059.04%，公司年报称由于各地疫情防控等原因，存货计划对应项目推进放缓，使得库存未得到及时消耗。

请你公司详细列示本期计提跌价的库存商品计提跌价相关信息，包括但不限于库存商品类型、结存成本金额及构成、合同约定售价、预计未来发生的成本及销售费用，并结合 2021 年外部市场变化情况，包括不限于商品（服务）市场需求变化、市场价格波动等，说明你公司于 2022 年计提大额跌价准备是否合理准确。

请众华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司在 2022 年度计提的存货跌价准备的准确性发表意见。

### 会计师回复：

#### 1、核查程序

- （1）访谈公司管理层，了解公司存货的持有目的及用途；
- （2）查阅公司 2022 年度存货的具体构成及存货跌价准备明细情况，复算存货跌价准备计提的充分性和准确性；
- （3）检查管理层存货跌价准备计提的方法和依据，评价计提的充分性和合理性；
- （4）了解评价管理层聘用的外部评估专家的胜任能力、专业素质和客观性。

#### 2、核查意见

经核查，公司部分存货由于计划对应项目的推进放缓，使得存货库存未得到及时消耗，由于软件产品随着技术进步不断迭代升级等原因，相关存货存在跌价损失。我们认为公司在 2022 年度计提的存货跌价准备是准确合理的。

(本页无正文，为《关于慧云新科技股份有限公司 2022 年年报问询函的回复》之签字盖章页)

众华会计师事务所(特殊普通合伙) 中国注册会计师



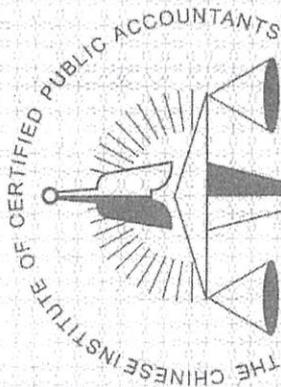
 

中国注册会计师

中国，上海

2023 年 7 月 19 日



姓名 (Full name) 冯家俊  
 性别 (Sex) 男  
 出生日期 (Date of birth) 1972-10-28  
 工作单位 (Working unit) 众华会计师事务所 (特殊普通合伙)  
 身份证号码 (Identity card No.) 310101197210284854



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after  
 this renewal.



冯家俊的年检二维码

年 /y  
 月 /m  
 日 /d

发证日期: 1996年12月31日  
 Date of Issuance

批准注册协会: 上海市注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

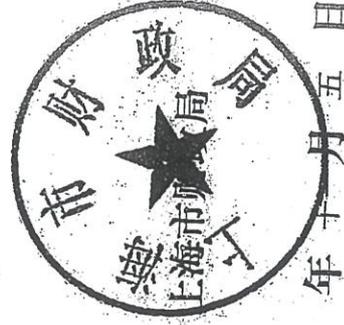
证书编号: 310000030076  
 No. of Certificate



证书序号: 0006271

# 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:

二〇二〇年十一月五日

中华人民共和国财政部制

# 会计师事务所 执业证书

名称: 众华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 陆士敏

主任会计师:

经营场所: 上海市嘉定工业区叶城路1630号5幢1088室

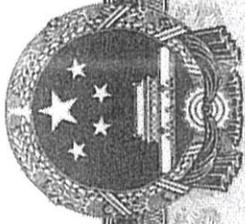


组织形式: 普通合伙制

执业证书编号: 310000003

批准执业文号: 沪财会[98]153号(转制批文 沪财会[2013]68号)

批准执业日期: 1998年12月23日(转制日期 2013年11月20日)



# 营业执照

统一社会信用代码

91310114084119251J

证照编号: 1400000202202080150



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、许可、备案信息。

(副本)

名称 众华会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 陆士敏

成立日期 2013年12月02日

合伙期限 2013年12月02日至 2043年12月01日

主要经营场所 上海市嘉定工业区叶城路1630号5幢1088室

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，出具相关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。  
【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】



登记机关

2022

年02月08日