

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

ZHONGXINGCAI GUANGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

对上海证券交易所关于对商赢环球股份有限公司商誉减值相关事项的监管工作函的回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

针对贵部近日所发关于对关于对商赢环球股份有限公司商誉减值相关事项的监管工作函》（上证公函【2019】0227号），回复如下：

问题 1、

（1）请公司将收购环球星光时收益法估值中对收入、利润的预测，与 2017 年年末商誉减值测试可回收金额中对收入、利润的预测作出对比，并结合环球星光业绩承诺期第二年的业绩实现情况，说明商誉确认是否审慎、前期未计提减值的原因及合理性、是否涉及前期会计处理的更正；（2）请公司补充说明未在 2017 年计提商誉减值，而在 2018 年计提大额商誉减值的原因及合理性，并说明是否存在通过集中计提减值对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。请年审会计师发表意见。

回复：公司收购环球星光确认商誉，履行了必要的确认程序，并且执行了相关的审批流程，符合《企业会计准则》相关规定，因此确认商誉是审慎的。

2018 年度公司传统业务中大客户 Kellwood、Under Amor 订单流失、高端人才流失、电商业务发展不理想等不利状况的出现，经营开始亏损，管理层认为上述不利因素短期内不会得到改善，对环球星光未来经营将产生持续不利影响，公司判断拟在 2018 年计提商誉减值。同时根据《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》等有关规定，公司对 2017 年度商誉减值测试进行重新测算。经初步测试后预计上年度商誉出现减值 0.87 亿元左右，公司将根据最终测试结果并在履行必要审批程序后更正前期会计处理。本次拟追溯调整 2017 年度商誉减值测试以及 2018 年度计提商誉减值准备符合公

司实际情况，具有合理性，不存在通过集中计提减值对当期财务报表进行不当盈余管理。

问题 2、

公告披露，商誉减值主要由于公司控股子公司环球星光及其下属相关子公司的业绩较上年同期出现大幅度下滑。请公司补充说明：

(1) 环球星光及其下属相关子公司近三年营业收入、营业成本、毛利率及其变化情况；(2) 业绩出现下滑的主要原因、业绩下滑在未来是否具有持续性；(3) 结合业绩开始下滑的时间点，说明商誉出现减值迹象的时点、本次计提减值的合理性。请年审会计师发表意见。

回复：2018 年下半年商赢环球对 Kellwood Apparel 的重大资产收购终止，同时失去了此重要客户；2018 年下半年也失去 Under Amor 重要客户的订单；与此同时高端人才流失等原因导致 2018 年下半年业绩开始下滑。针对此情况，我们同商赢环球管理层进行了沟通，认为短期内无法改变环球星光的亏损状态。

因此，我们认为 2018 年末计提商誉减值是合理的。

问题 3、

请公司将收购环球星光及其下属相关子公司以收益法作出的估值，与本次商誉减值可回收金额作出详细对比，就两者对收入、利润增长率、折现率等重大预测假设和参数的差异作量化分析，并说明产生差异的原因、识别差异的时间，以及重大参数确定的依据和合理性。请年审会计师发表意见。

回复：商赢环球根据初步的未来五年收入、利润预测，未来几年盈利能力较低，预计自由净现金流也将为负，本次商誉减值可回收金额估值将不适用于以收益法进行评估。目前商赢环球管理层聘请评估公司对 2018 年末商誉减值测试进行评估，相关工作正在进行中。

问题 4、

(1) 请公司补充说明无形资产的摊销情况、本次减值涉及的明细内容、金额；(2) 请公司补充说明无形资产出现减值迹象的时间、事件、原因，无形资产可回收金额的确定依据；(3) 请公司补充说明 2018 年计提大额无形资产减值的原因，并说明是否存在通过集中减值对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。请



年审会计师发表意见。

回复：环球星光无形资产--客户关系来自于美国子公司，分别为 Oneworld 及 Unger 公司拥有的零售商的客户关系、APS 公司拥有的 Under Armour 客户关系、DAI 公司拥有的电商销售客户关系。各公司客户关系以收购时评估的公允价值入账，分别按 5-15 年的年限摊销。2017 年 APS 公司涉及的 Under Armour 客户关系出现了减值迹象，并依据（沪申威评报字〔2018〕第 1227 号）评估报告的评估结果对 APS Global 的客户关系计提减值准备。

环球星光无形资产--商标权主要来自于美国子公司，分别为 Oneworld 及 Unger 公司、DAI 公司、Active 公司拥有的自有品牌。各公司商标权以收购时评估的公允价值入账。

据了解，Oneworld 及 Unger 公司 2018 年度传统业务下滑严重，下半年核心设计人员以及销售团队流失，导致 2018 年销售收入较 2017 年下降明显，管理层预计无法在短期内改善经营不利的局面，预计 2018 年末 Oneworld 及 Unger 客户关系及商标权将出现减值。

近年来 APS 公司主要客户为 Under Armour，2018 年四季度已无 Under Armour 的订单，预计 2018 年末 APS 公司客户关系出现全额减值。

DAI 公司及 Active 公司 2018 年度均未能完成收购时的盈利预测，尤其是 Active 公司完成率较低，所属客户关系及商标权均出现减值风险。

商赢环球管理层聘请了评估机构，对出现减值迹象的客户关系及商标权进行减值测试。我们与评估师进行了初步沟通，评估师认为依据管理层提供的盈利预测，客户关系、商标权均会出现不同程度的减值。目前评估工作正在进行中，根据目前情形判断计提无形资产减值不存在对当期财务报表进行不当盈余管理。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 3 月 29 日

