

湖北众联资产评估有限公司

关于隆鑫通用动力股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露

监管问询函中关于有关资产评估相关问题的回复

上海证券交易所：

根据贵所出具的《关于对隆鑫通用动力股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函（2020）第 0649 号，以下简称“问询函”），湖北众联资产评估有限公司作为隆鑫通用动力股份有限公司购买金业机械股权项目的评估机构，就问询函所涉事项进行了认真核查，现将相关问题回复如下：

问询函第五条：关于金业机械。报告期内，公司对收购金业机械形成的 2.94 亿元商誉计提 0.93 亿元减值。根据公司公告，金业机械 2019 年实现净利润 3116.24 万元，未达承诺数 5500 万元，主要由于部分原定于 2019 年批量生产的产品因客户需求变化、技术未达标等未能批量供货。苏黎等 3 名交易对方应合计向公司支付 7364.09 万元现金补偿，截至 2020 年 6 月 3 日仍有 2076.81 万元未支付。年报显示，期末公司暂时闲置的固定资产金额 0.41 亿元，主要是金业机械因存在安全隐患尚未投入使用的新厂房，报告期内计提折旧，未计提减值准备。

请公司：(1) 补充披露收购金业机械时资产评估的重要假设、关键参数的选取与本期评估的差异，说明前期评估是否充分考虑了客户需求变化、产品无法按期望量产的风险，业绩承诺及交易价格的确定是否审慎；(2) 结合业绩补偿义务人资信情况、资金筹措进展及支付安排，分析履约风险及公司拟采取的措施；(3) 结合金业机械经营情况、技术开发情况、在手订单等，说明本期评估采用的销售收入增长率及利润率等关键参数的确定依据及合理性；(4) 结合闲置资产的使用情况、修整安排等，说明未对相关资产计提减值的原因及合理性。请资产评估机构就(1) 发表意见，请会计师事务所就(3)、(4) 发表意见。

回复：

一、补充披露收购金业机械时资产评估的重要假设、关键参数的选取与本期评估的差异，说明前期评估是否充分考虑了客户需求变化、产品无法按期望量产的风险，业绩承诺及交易价格的确定是否审慎。



（一）重要假设对比表

由于股权收购评估和本期商誉减值测试评估的评估目的不同，故评估假设不一致，涉及的主要假设如下：

上期股权收购时（2018年12月31日）	本期商誉减值测试（2019年12月31日）
<p>主要假设：</p> <ol style="list-style-type: none">1、假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；2、假设评估基准日后被评估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；3、假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；4、假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；5、假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生。	<p>主要假设：</p> <ol style="list-style-type: none">1、在未来可预见的时间内，评估对象按照现有生产经营模式、结算模式、现有经营政策进行经营；2、在未来可预见的时间内，资产组管理团队及员工按现有管理模式持续有效地经营和管理资产组的业务及资产，资产组未来保持目前的资产配置、按现有生产规模进行经营，不考虑将来可能发生的、尚未作出承诺的重组事项或者与资产改良有关的预计未来现金流量；3、本次商誉相关资产组未将营运资金纳入评估范围，因此期初营运资金设定为零，假设在未来生产经营中有足够的营运资金用于生产经营。由于在采用预期未来现金流量现值进行评估时采用永续期进行测算，因此期末营运资金回收金额近似为零。4、评估对象遵守国家相关法律和法规，不会出现影响商誉资产组发展和收益实现的重大违规事项；5、产权持有人提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致；6、假设折现年限内将不会遇到重大的销售货款回收方面的问题；7、无不可抗力、自然或人为灾害或其他不可预见因素对价值的实现造成重大影响；8、商誉资产组享受的税收优惠政策能够在预测期内持续享有；

9、本次评估所涉及的商誉资产组相关经营资质证书能顺利取得或到期能顺利延期。

10、无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(三) 前期评估是否充分考虑了客户需求变化、产品无法按期量产的风险

金业机械的产品主要包括航空航天特种装备关键零部件,以及航空航天发射及武器装备重要零部件。

金业机械的军工产品主要是为整机型号配套,其新产品开发通常需要经过 M (模样) 阶段、C (初样) 阶段、S (试制) 阶段、D (定型) 阶段 (其中 M 阶段为设计关键阶段)。

主要军工产品类别	2018 年所处阶段	2019 年所处阶段
现有特种装备关键零部件	D 阶段, 已批量供货	按订单批量供货
新增某型号装置结构部件	M 阶段	C、S 阶段, 按开发计划小批量试制交货

根据金业机械 2018 年的批量供货的现有产品品类、正在承制研发的新产品项目进度、正在拓展的民用产品以及其今后拟扩展的有色金属轻量化航空航天零部件等产品发展方向的情况,结合金业机械军工产品供应保障能力、未来市场订单需求和行业发展情况,根据当时现有产品已有订单/预示计划情况,以及新增产品的开发计划和进度,预测了 2019 年度营业收入水平,预计较 2018 年同比增长 43%。

由于金业机械历史上未出现预计订单与实际数量差异较大的情况,且客户为军工企业的特殊性,评估师难以判断项目会出现整体设计变更造成相关新产品供货时间延后的情况,对于预测期内客户需求变化、产品无法按期量产的风险,评估人员虽在确定折现率的企业个别风险系数时适当的考虑了该因素,但不够充分。



湖北众联资产评估有限公司

2020 年 7 月 10 日

