

## 关于上海申达股份有限公司 商誉减值事项的问询函有关问题的回复

信会师函字[2021]第 ZA096 号

上海证券交易所:

根据贵所下发的《关于上海申达股份有限公司商誉减值事项的问询函》(上证公函【2021】0158号)(以下简称“问询函”),由于2020年度财务报表审计工作正在进行,具体准确的财务数据以经审计后的2020年年报为准。我们对商誉减值相关事项发表意见,现就有关情况回复如下:

### 问题一、商誉减值情况

2017年9月,公司以约3.14亿美元收购Auria,形成商誉10.60亿元。此前各报告期末,公司均披露未发现Auria存在商誉减值迹象,截至2019年末,未来5年Auria在手订单金额平均覆盖预测收入比例达75%以上。公司本次大额计提商誉减值,主要原因披露为受疫情影响,第三方预测公司IHS下调了欧洲及北美地区的汽车产量预测,因此调整对Auria未来盈利情况的预测。

请公司补充披露如下:

1. Auria 2019年末在手订单金额目前是否发生变化,详细说明变化原因,并结合商业惯例说明其合理性。

2. 结合Auria目前在手订单能够实现收入的周期及未来各年度实现情况、主要客户、对应下游市场需求变化情况、目前实际经营及未来经营计划等,说明公司根据IHS预测,下调Auria未来盈利预测的依据及合理性。

3. 补充披露在对Auria商誉进行初始确认及历年减值测试中,商誉相关资产组及资产组组合的具体构成情况,并说明前后是否保持了一贯性;如构成发生变化,请说明原因及合理性,是否符合会计准则的规定。

4. 详细披露Auria商誉历年减值测试的过程和方法,预计可收回金额的确认方法、重要估值参数及其确认依据,包括但不限于收入、利润增长率、折现率等,并就历年差异进行量化分析,说明产生差异的原因和时间,并分析合理性。

5.结合 Auria 历年经营变化等情况,充分说明以前年度未计提商誉减值而在 2020 年度集中计提大额商誉减值的原因,是否存在通过减值对当期财务报表进行不当盈余管理的动机。

【公司回复】

1.Auria2019 年末在手订单金额目前是否发生变化,详细说明变化原因,并结合商业惯例说明其合理性。

受 2020 年海外新冠肺炎疫情的持续影响,市场对于欧美经济恢复时间的判断相对谨慎,客户需求量较疫情前的预期有所减少。尽管 Auria2019 年末在手订单未有实质性变化,但具体金额仍较预期有所下降,情况如下:

表 1: Auria2019 年末在手订单及营业收入五年预测情况表

项目(美元万元)	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入-北美资产组	47,142.43	49,196.81	51,431.64	54,871.15	56,696.21	/
在手订单金额	43,674.85	45,741.96	43,067.89	40,921.93	37,003.60	/
在手订单比例%	92.64	92.98	83.74	74.58	65.27	/
营业收入-欧洲资产组	40,308.79	38,842.91	40,900.86	47,214.01	51,187.35	/
在手订单金额	34,174.05	32,413.22	30,014.38	29,286.13	25,535.63	/
在手订单比例%	84.78	83.45	73.38	62.03	49.89	/

表 2: Auria2020 年末在手订单及营业收入五年预测情况表

项目(美元万元)	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入-北美资产组	/	41,157.91	43,588.25	48,787.66	51,502.77	53,342.25
在手订单金额	/	40,070.21	42,135.51	41,972.12	39,707.59	31,097.28
在手订单比例%	/	97.36	96.67	86.03	77.10	58.30
营业收入-欧洲资产组	/	32,684.27	37,781.28	41,347.40	44,276.67	45,625.24
在手订单金额	/	28,631.04	30,458.19	32,969.42	33,763.04	29,840.63
在手订单比例%	/	87.60	80.62	79.74	76.25	65.40

注:上表营业收入中包含 Auria 目前已获得的订单以及大概率可获得的订单。其中,大概率可获得的订单指,现有客户对已有明确的对现有供货车型实施更新

换代计划,原供货商相对更容易延续获得新一代产品订单,据经验判断,这部分“替代车型产品订单”可获得的概率较大,通常在80%以上。

作为汽车内饰供应商,Auria的客户为汽车整车生产企业。汽车配套行业基本采用“以销定产”的生产模式,其订单的获取存在行业特性。根据行业惯例,客户结合市场情况、供应商的综合能力和产品报价,在量产前将具体车型产品指定给Auria生产,形成无确定交付时间和对应交付数量的订单。Auria对未来的收入预测是基于上述整车厂授予的车型生产订单以及以第三方咨询机构IHS(具体介绍见下文)对整车企业未来相关车型产销的预测为基础确定,每个车型产品项目的供货周期通常为五至十年,在供货期间每一年的实际供货量以客户的实际生产计划来确定,因此一旦客户因市场需求调整生产计划,则Auria对客户实际供货量和各年最终实现的营业收入都将相应调整,因此订单数量和金额是动态的,这是行业特性决定的正常产销模式。

2.结合Auria目前在手订单能够实现收入的周期及未来各年度实现情况、主要客户、对应下游市场需求变化情况、目前实际经营及未来经营计划等,说明公司根据IHS预测,下调Auria未来盈利预测的依据及合理性。

IHS(埃信华迈,纽约证交所股票代码:INFO)是全球最权威的汽车行业咨询公司之一,为全球140多个国家的五万多家政府及企业客户提供服务,其汽车行业专业服务领域覆盖全球所有汽车主要市场,为全球领先的汽车制造商,供应商提供从产品规划,市场营销到售后市场的全产业链咨询服务。全球各大车企对于未来生产计划的制定,都以IHS预测作为重要依据。

Auria订单的收入周期与整车厂车型的产销周期一致,通常为五至十年。目前,Auria的主要客户包括通用、戴姆勒、福特、宝马、大众、捷豹路虎、本田、菲亚特克莱斯勒、丰田等在内的诸多全球知名汽车生产商。根据IHS对所有相关客户车型的产量预测,Auria在2020年对未来在手订单金额进行了更新预测(详见问题1回复),其在手订单于2021年至2025年间的平均覆盖虽仍在75%以上,但2021年、2022年的在手订单金额平均下降幅度逾6%。同时,Auria于2019年末测算的2021-2024年的累计营业收入预计为39亿美元左右;受疫情恢复时

间不确定的影响, IHS 下调了未来汽车市场的规模预期, 根据相关数据测算, Auria 2021-2024 年的累计营业收入预计较去年同期的预测下跌逾 12%。因此, 营业收入预期下降是本次下调未来盈利预测的主要依据及因素。

3. 补充披露在对 Auria 商誉进行初始确认及历年减值测试中, 商誉相关资产组及资产组组合的具体构成情况, 并说明前后是否保持了一贯性; 如构成发生变化, 请说明原因及合理性, 是否符合会计准则的规定。

公司对 Auria 的商誉系收购其 70% 的股权而形成。在对 Auria 商誉进行初始确认及历年减值测试中, 公司根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定“企业在分摊商誉的账面价值时, 应当依据相关的资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中获得的相对受益情况进行分摊, 在此基础上进行商誉减值测试。相关的资产组或者资产组组合应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合, 不应当大于按照《企业会计准则第 35 号——分部报告》所确定的报告分部”, 划分商誉相关资产组或资产组组合的具体构成。

公司将商誉按照区域进行划分管理, 将能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合划分为北美板块、欧洲及其他地区板块, 上述受益的资产组或资产组组合均系收购 Auria 股权形成的资产(含营运资金、长期资产、分配至各板块的总部资产及商誉), 其主要业务为汽车地毯及声学元件。这些构成资产组或资产组组合的区域划分为本公司基于内部管理目的对商誉进行监控的最低水平。管理层对于相关资产组或资产组组合构成的认定在初始确认及历年减值测试中保持一贯性, 未发生变化。

4. 详细披露 Auria 商誉历年减值测试的过程和方法, 预计可收回金额的确认方法、重要估值参数及其确认依据, 包括但不限于收入、利润增长率、折现率等, 并就历年差异进行量化分析, 说明产生差异的原因和时间, 并分析合理性。

**(1) Auria 商誉历年减值测试的过程和方法, 预计可收回金额的确认方法**

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求, 可收回金额应当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。2018年、2019年采用资产预计未来现金流量的现值作为可收回金额，未发现减值。本次估算分别采用收益法中的现金流量折现模型计算未来现金流量的现值和采用市场法计算的公允价值减去处置费用后的净额两种方法，并将其结论做比较分析，最终估算以资产预计未来现金流量的现值作为含商誉资产组可收回金额。

商誉减值测试中的收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法的现金流量折现模型是对含商誉资产组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以确定评估对象价值的具体方法。模型如下：

其中：P=含商誉资产组可收回金额

R=所选取的折现率

N=收益年期

G=永续增长率

Fi=未来第i个收益期的预期含商誉资产组税前自由现金流量

=EBIT+折旧和摊销-资本性支出-净营运资本变动

## (2) 2018、2019、2020年减值测试重要估值参数及其确认依据

### ①北美资产组历年减值测试的重要估值参数：

项目	2018年商誉减值测试	2019年商誉减值测试	2020年商誉减值测试(未经审计)
预测期收入平均水平(万美元)	50,734.74	51,867.65	47,675.77
预测期收入平均增长率	2.23%	3.14%	7.44%
稳定期永续增长率	3%	2%	2%
税前折现率	11.90%	11.90%	11.73%
预测期	5年	5年	5年

②欧洲资产组历年减值测试的重要估值参数:

项目	2018年商誉减值测试	2019年商誉减值测试	2020年商誉减值测试 (未经审计)
预测期收入平均水平(万美元)	49,083.93	43,690.78	40,342.97
预测期收入平均增长率	5.90%	3.90%	7.66%
稳定期永续增长率	3%	2%	2.50%
税前折现率	11.52%	11.79%	11.07%
预测期	5年	5年	5年

注 1: 上述两表中, 预测期为基准日之后 5 个完整年度; 稳定期为第 5 个预测年度。

注 2: 收入平均增长率采用的是算术平均增长率; 永续增长率主要依据是国际货币基金组织分区域对未来 5 年通货膨胀的预测。

注 3: 折现率在预测期及稳定期取值一致。

注 4: 2020 年盈利预测及参数均为估算时采用的依据, 最终盈利预测及参数以出具的评估报告中列示数据为准。

上述减值测试中, 收入系根据 Auria 目前在手订单以及 80%以上概率可获得的新订单所涉及的车型在未来年度预期产量乘以产品销售单价确认的。其中, 涉及的车型在未来年度预期产量主要是根据 Auria 商业计划形成时 IHS 的预测得出。上述 3 年资产组收入预测差异主要为 IHS 对未来年度汽车产量预期调整所致。2020 年预测未来平均收入增长率上升主要由于受疫情影响导致 2020 年(基数)全年收入下降较大所致。

折现率方面, 统一采用 WACC 模型计算加权平均资本成本确定税后折现率, 2018、2019 年减值测试 2 个资产组涉及的税后折现率均为 11%。2020 年减值测试北美资产组税后折现率为 11.2%, 欧洲资产组税后折现率为 11%:

项目	2018年	2019年	2020年 (未经审计)	取值依据
<b>北美资产组</b>				
税后折现率	11%	11%	11.2%	
资本结构	53.72%	35.09%	16.06%	注 1
权益资本成本	14.58%	13.49%	12.57%	注 2
债务资本成本	5.54%	4.75%	3.25%	各基准日(美国银行的)最优惠贷款利率
<b>欧洲资产组</b>				
税后折现率	11%	11%	11%	
资本结构	53.72%	72.22%	51.96%	注 1
权益资本成本	15.95%	17.54%	16.12%	注 2
债务资本成本	1.64%	1.55%	1.51%	欧洲地区银行企业借款基准利率

注 1: 资本结构系债务对权益的占比, 取值可参考可比公司数据, 以反映公司长期稳定运营阶段的资本结构水平。目前 Auria 内部整合尚未完成, 综合考虑业务类型、发展阶段等方面的可比性, 历年及本次测算我们均选用了同行业内长期稳定运营的上市公司作为可比公司, 采用市场价值计算债权和股权比例平均数作为测算的目标资本结构。本次测算采取与历年一致的标准, 初步选用的可比公司为 Autoliv Inc.、Lear Corporation、Gentex Corporation、Faurecia S.E.、Compagnie Plastic Omnium SA 和 Autoneum Holding AG, 与 2019 年测试中选用的参考对象一致。目前相关减值测试工作尚未完成, 相关内容以最终结果为准。

注 2: 权益资本成本=无风险报酬率+加载财务杠杆后的  $\beta$  系数\*市场风险溢价+企业特定风险调整系数; 三年权益资本成本变动的主要因素为无风险报酬率, 取用基准日 10 年期以上美国国债利率和 10 年期以上 AAA-级欧洲地区中央银行债券。

三年税后折现率选用的主要参数口径一致。根据国际会计准则 ISA36--BCZ85 指导意见, 无论税前、税后现金流及相应折现率, 均应该得到相同计算结果。本次根据税后口径计算资产组可收回金额, 并采用税前现金流调整得出税前

折现率，因此体现在欧洲资产组税前折现率有差异。

综上，2018年至2020年的减值测试中，盈利预测体现了资产组受所在地经济环境的变化、所在行业的发展趋势、资产组实际经营状况及突发不可抗力等因素的影响；选用估值参数的口径前后保持一致，因此我们认为重要估值参数及其确认依据合理。

5.结合 Auria 历年经营变化等情况，充分说明以前年度未计提商誉减值而在2020年度集中计提大额商誉减值的原因，是否存在通过减值对当期财务报表进行不当盈余管理的动机。

Auria 历年营业收入、净利润情况如下：

单位：亿元人民币

项目	2017年9月15日至 12月31日	2018年度	2019年度	2020年度 (未经审计)
营业收入	21.16	73.46	63.91	≈48.00
净利润	0.75	4.77万元	-3.74	-4.00至-6.00

根据《企业会计准则第8号—资产减值》、《会计监管风险提示第8号—商誉减值》及公司会计政策等相关规定，公司于年度末了对收购 Auria70%股权形成的商誉进行减值测试。(1) 2018年和2019年，尽管 Auria 营业收入和净利润较上年均有下降，但实际营业收入未明显偏离预期；且结合行业预测和订单情况对 Auria 未来收入的预测，2018年末、2019年末 Auria 北美、欧洲及其他地区含商誉资产组经测算的可收回金额均高于其当年期末账面金额，不存在减值迹象。(2) 2020年受疫情影响，Auria 当年营业收入未达预期；公司本次2020年末对 Auria 商誉减值测试中所依据的方法和重要估值参数与历年选用口径上保持一致（具体参数见上述问题4回复），但初步测试结果显示，资产组可收回金额低于账面金额，需计提商誉减值准备。Auria 历年商誉减值测试及2020年初步测试基本情况请见下表：



项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末 (未经审计)
北美含商誉资产组账面金额(亿美元)	3.72	3.97	3.4 至 3.7
北美含商誉资产组可收回金额(亿美元)	4.11	4.43	≈3.1
北美含商誉资产组减值准备金额(亿美元)	不适用	不适用	0.3 至 0.6
欧洲及其他地区含商誉资产组账面金额(亿美元)	2.29	2.43	2.3 至 2.5
欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额(亿美元)	2.34	2.79	≈1.6
欧洲及其他地区含商誉资产组减值准备金额(亿美元)	不适用	不适用	0.7 至 0.9

综上,公司不存在通过减值对当期财务报表进行不当盈余管理。

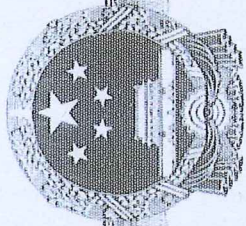
请年审会计师就商誉减值相关事项发表明确意见。

**【会计师意见】:**

对于公司收购 Auria 形成的商誉,上述有关 2018 年度和 2019 年度情况的说明,与我们在审计公司 2018 年度和 2019 年度财务报表过程中取得的资料及了解的信息在所有重大方面未发现存在不一致的情形。我们对公司 2020 年度财务报表的审计仍在进行中,上述有关 2020 年度情况的说明,与我们基于截至本回复日已实施的审计程序已获得的信息,在重大方面未发现存在不一致的情形。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202009170032

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、备案、许可、监管信息。



仅供出告使用,其他无效。

名称 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

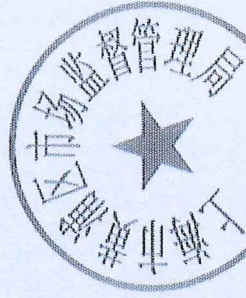
执行事务合伙人 朱建弟, 杨志国

经营范围 审计报告; 基本建设资金、专项资金的审计; 验资; 资产评估; 法律、法规须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 不约定期限

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



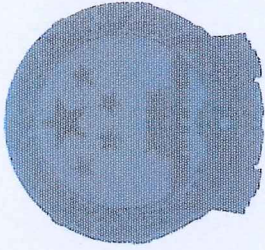
登记机关

2020年09月17日

证书序号: 0001247

# 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》。



会计师事务所

# 执业证书



名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建强

主任会计师:

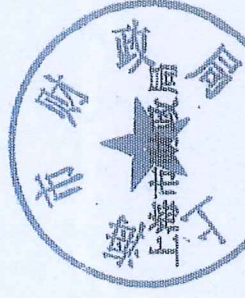
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 310000096

批准执业文号: 沪财会[2000]26号(转制批文 沪财会[2010]82号)

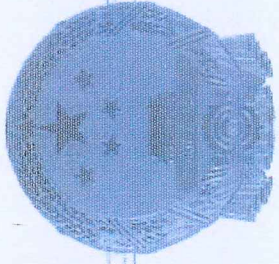
批准执业日期: 2000年6月13日(转制日期 2010年12月31日)



发证机关:

二〇一八年六月一日

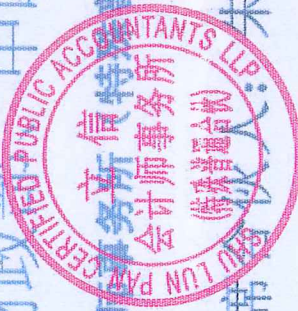
中华人民共和国财政部制



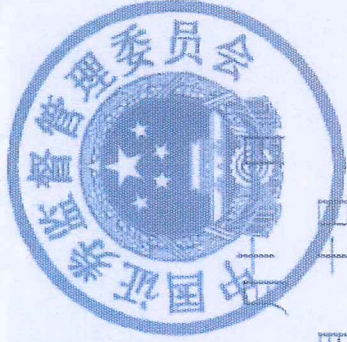
证书序号: 000396

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部 中国证券监督管理委员会审查, 批准  
立信会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 朱建弟



证书号: 34

发证时间: 二〇一二年七月十七日

证书有效期至: 二〇一三年七月十七日