

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

对《关于对关于常州神力电机股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》中相关问题的专项说明

上海证券交易所:

我们接受委托，审计了常州神力电机股份有限公司（以下简称“神力股份”或“公司”）2021 年的年度财务报表，包括 2021 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2021 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并所有者权益变动表及公司所有者权益变动表以及财务报表附注，并出具了众会字（2022）第 03567 号审计报告。

贵所于 2022 年 5 月 31 日下达了《关于对关于常州神力电机股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》（以下简称：“工作函”）。

我们根据工作函的要求对工作函中与财务会计相关的问题进行了核查，回复如下：

工作函第 1 问

关于商誉。年报显示，公司因收购砺剑防卫形成的商誉 2021 年末账面价值 1.85 亿元，因商誉资产组的可收回金额略高于账面价值，2021 年末计提商誉减值。砺剑防卫 2021 年业绩承诺为净利润不低于 4000 万元，实际实现净利润 924.39 万元。请公司补充披露：

（1）商誉减值测试的具体步骤和计算过程，关键参数选取情况及依据，包括收入增长率、毛利率、折现率等；

（2）结合砺剑防卫业绩承诺完成情况、实际经营情况，说明本年度未计提商誉减值的原因及合理性。

请年审会计师发表意见。

公司回复：

问题（1）：

公司聘请外部评估机构中联国际评估咨询有限公司对 2021 年末商誉所在资产组价值进行评估并出具评估报告。采用预计未来现金流量现值法估算包含商誉的资产组可收回金额，

与其账面价值比较以确定是否发生减值。

商誉减值测试的具体步骤和计算过程，关键参数选取情况及依据如下：

(1) 商誉减值测试方法

确定可收回金额是根据包含商誉资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，由于无法在评估对象模拟有序交易所在的主要市场或最有利市场中，寻找到资产性质及价值内涵方面具有相似性到可比对象，而且，基于商誉无法单独评估，因此，难以通过评估技术途径确定包含商誉资产组的公允价值。通过分析包含商誉资产组的基本情况，根据管理层最近批准的包含商誉资产组的财务预测数据，预计将产生未来经营现金流量，本次评估采用现金流量折现法。

(2) 采用现金流量折现法的具体步骤和计算过程

现金流量折现法的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} - Z$$

式中，P：包含商誉资产组价值

R_i：包含商誉资产组在预测期内第 i 年的预计现金流量

预测期是指包含商誉资产组从评估基准日起至达到预计现金流量相对稳定的时间

R_{n+1}：包含商誉资产组在预测期满后第 1 年的预计现金流量

r：折现率

n：包含商誉资产组预计未来现金流量的持续期

Z：铺底营运资金

(3) 关键参数选取情况及依据

1.收入增长率

深圳砺剑防卫技术有限公司（以下简称“砺剑防卫”）的主营业务主要应用于轨道交通、禁毒行业（邮政物流和公安系统）和军工行业。其中，爆炸物探测仪主要应用于轨道交通和军工行业，危险液体探测仪主要应用于轨道交通行业，毒品探测仪主要应用于禁毒行业，系统集成项目未来将会转型到军工行业。

从社会稳定层面来看，今年随着新冠肺炎疫情全球蔓延，经济下行压力带来的国际形势风云变幻以及社会稳定不确定因素的增加，反恐维稳工作面临着严峻挑战，与之相关的投入势必会加大。

从经济建设层面来看，国家层面作出经济“内循环”、“新基建”等战略决策，意味着重大项目进入一个新的高潮。尤其是能强力带动上下游产业发展，盘活经济循环，力保就业稳定的地铁、高铁建设，以及快递物流等行业，设将成为快速拉动经济复苏的主力军。

综合以上这两方面，反恐安检市场将迎来一个新的业务增长风口。砺剑防卫的产品所涉及的行业的行业容量较大，市场份额充足。

在轨道交通行业，基于公司自身产品的竞争优势和行业情况综合分析，在爆炸物探测设备和危险液体探测设备等安检设备领域，有能力获取更大的市场份额。

在禁毒行业，结合禁毒行业的较大的市场容量，毒品探测仪能够在未来年度带来一定的收入增长。

在军工行业，公司围绕军品业务需要拓展了产品研发的技术线路，通过与关联股东方、高校与第三方专业机构的合作，加大了技术开发的整合力度，形成了更加完善的安检产品线 and 业务范围。结合军工行业的市场容量和企业自身的资源及产品优势和集成业务领域的积累，爆炸物探测仪和系统集成项目的收入将会有一定的增长。

砺剑防卫 2022 年主营业务收入主要参考基准日在手订单及销售计划，以后年度在参考 2022 年的基础上，结合行业发展前景、市场竞争、砺剑防卫经营策略等情况，进行预测。砺剑防卫存在原计划于 2021 年度执行的重大项目，因疫情等原因而推迟，预计项目将顺延至 2022 年度，导致砺剑防卫 2021 年度收入基数出现大幅下滑，该未完成项目顺延至 2022 年度将导致砺剑防卫 2022 年度预期收入较 2021 年度有较大增长。2022 年-2026 年预期收入增长率为 115%、29%、24%、16%、9%。

2.毛利率

砺剑防卫 2022 年主营产品毛利率主要参考历史年度毛利率情况，以后年度在参考 2022 年的基础上，结合市场竞争、砺剑防卫经营策略等情况，进行预测。2022 年-2026 年预期毛利率为 70.71%、69.73%、68.94%、68.11%、67.79%。

3.折现率

按照预计未来现金流与折现率口径统一的原则，折现率 r 采用税前折现率。税前折现率 r 通过税后折现结果与税前预计现金流通过单变量求解方式进行倒算。税后折现率 R 的确定应当以该资产的市场利率为依据，但由于无法直接从市场获得，本次评估使用替代利率估计折现率。替代利率根据加权平均资金成本（WACC）作适当调整后确定。

则：

$$R = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

Wd: 评估对象的债务比率;

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

We: 评估对象的权益比率;

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

rd: 评估对象的税后债务成本;

re: 权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型 (CAPM) 确定权益资本成本 re;

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中: rf: 无风险报酬率;

rm: 市场期望报酬率;

ε : 评估对象的特性风险调整系数;

β_e : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

β_u : 可比资产组的无杠杆市场风险系数;

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}}$$

β_t : 可比资产组股票的预期市场平均风险系数

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中: K: 一定时期资本市场的平均风险值, 通常假设 K=1;

β_x : 可比资产组资本市场的平均风险系数;

Di、Ei: 分别为可比资产组的付息债务与权益资本。

根据上述所得, 深圳砺剑防卫技术有限公司资产组折现率为 16.35%。

问题 (2):

根据本公司与砺剑防卫原股东砺剑防务技术集团有限公司 (以下简称“砺剑集团”) 签订

的《股权转让及增资协议》及《股权转让及增资协议之补充协议》，砺剑防卫原股东砺剑集团承诺砺剑防卫 2020 年度、2021 年度和 2022 年度经审计的累计净利润总额应不低于 12,000 万元（大写：壹亿贰仟万元整），在 2020 年度、2021 年度和 2022 年度实现的净利润分别不低于人民币 1,500 万元、4,000 万元和 6,500 万元。且前述业绩承诺年度实际实现的净利润均应为经神力股份聘请的审计机构经审计且扣除非经常性损益后的净利润。

经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的砺剑防卫 2020 年度经扣除非经常性损益后的净利润 1,975.09 万元，超过承诺数 1,500 万元，完成预测盈利的 131.67%。砺剑防卫 2020 年度已完成业绩承诺。

经众华会计师事务所（特殊普通合伙）审计后的砺剑防卫 2021 年度经除除非经常性损益后的净利润 924.39 万元，未超过承诺数 4,000 万元。砺剑防卫 2021 年度未完成业绩承诺。

公司在对商誉进行减值测试时，利用了中联国际评估咨询有限公司 2022 年 4 月 27 日中联国际评字【2022】第 TKMQB0360 号《常州神力电机股份有限公司对合并深圳砺剑防卫技术有限公司所形成的商誉进行减值测试涉及包含商誉资产组的可收回金额资产评估报告》的评估结果。截至 2021 年 12 月 31 日，包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值为 32,039.09 万元，与商誉相关的资产组的账面价值为 10,423.97 万元，合计 42,463.07 万元，商誉资产组可收回金额为 46,100.00 万元。经测试，2021 年度无需计提商誉减值损失。

会计师回复：

我们执行的审计程序包括：

- （1）评价和测试与商誉减值相关内部控制的有效性；
- （2）了解和评价管理层在减值测试中使用方法的合理性和一致性；
- （3）评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性，并与外部评估专家进行讨论，复核外部估值专家对资产组的估值方法及出具的评估报告，评价商誉减值测试的合理性；
- （4）评价管理层减值测试相关的关键假设的合理性，包括：未来现金流的预测、未来增长率和适用的折现率等相关假设；
- （5）复核资产组可收回金额计算是否准确，比较商誉所在资产组的账面价值与其可收回金额的差异，确认是否存在商誉减值情况；
- （6）考虑在财务报表附注中有关商誉的减值以及所采用的关键假设的披露是否符合企业会计准则的要求。

通过执行以上程序，神力股份本报告期对商誉减值测试过程及结果合理，符合企业会计准则的要求。



众华会计师事务所(特殊普通合伙)

2022年6月13日