

上海顺灏新材料科技股份有限公司关于对问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海顺灏新材料科技股份有限公司(以下简称“公司”或“顺灏股份”)于2020年2月6日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对上海顺灏新材料科技股份有限公司的问询函》(中小板问询函【2020】第29号)。

问题一:2020年1月23日,你公司披露《2019年度业绩预告》,预计2019年度归属于上市公司股东的净利润为亏损1.53亿元至1.98亿元。

1、收购上述两家公司的时间、商誉形成时点,你公司历年对两家公司商誉减值的测试情况,包括但不限于测试方法、参数选取及依据、具体测试过程等,并说明以往年度是否足额计提了商誉减值准备。

Table with 4 columns: 单位名称, 商誉账面原值, 以前年度计提减值准备金额, 本年预计计提减值准备金额

二、关于福建泰兴特纸有限公司商誉减值测试及计提情况
(一)收购时点及商誉形成时点
公司于2012年6月15日、2012年6月29日,分别召开了第一届董事会第二十一次会议、2011年度股东大会,会议审议通过了《关于上海顺灏新材料科技股份有限公司收购福建泰兴特纸有限公司有关股权的具体内容的议案》。

本公司根据北京湘资国际资产评估有限公司出具的湘资国际评字【2012】第033号评估报告,以福建泰兴购买日企业实体价值扣除净债务价值后的股权价值人民币591,024,000.00元为基础。

(二)收购福建泰兴时盈利预测情况
2012年1月,北京湘资国际资产评估有限公司出具的湘资国际评字【2012】第033号资产评估报告中的盈利预测简表如下:

Table with 5 columns: 项目, 2012年, 2013年, 2014年, 永续期

(三)福建泰兴2013-2018年度主要财务数据
单位:万元

Table with 7 columns: 项目, 2013年期末, 2014年期末, 2015年期末, 2016年期末, 2017年期末, 2018年期末

(四)2013-2018年度商誉减值计提的充分性
福建泰兴收购后,2013年度实现净利润9,034万元,2014年度实现净利润8,791万元,预测期前两年均完成了收购时预期的净利润,现金流折现及可比公司法测算的福建泰兴资产组组合可变现价值均大于经调整后的账面价值。

2015年,福建泰兴实现净利润7,000万元,2013年至2015年累计完成原评估报告三年净利润预测数的96.45%,累计三年基本完成收购时点净利润预测,同时公司根据当年印刷行业发展态势及公司未来盈利预测,对商誉进行减值测试,测试结果未发生减值。

2016年,福建泰兴营业收入略有增长,但净利润与2015年相当,当年实现净利润7,014万元。公司聘请了银信资产评估有限公司进行评估,并出具银信财报字【2017】第073号评估报告,福建泰兴资产组组合的可回收金额大于经调整后的账面价值,福建泰兴的商誉未出现减值。

2017年,福建泰兴的净利润5,565万元,出现了一定的下滑,从2017年开始福建泰兴将逐步从毛利较低的低品纸和成品纸转向高毛利的烟标印刷品,但由于2017年受制于印刷设备的不足以及产品需要打样磨合期,因此2017年未能实现业绩增长,公司管理层基于对2018及以后年度业绩将逐步改善的考虑及公司未来盈利预测,对商誉进行减值测试,测试结果未发生减值。

2018年,特殊包装材料行业竞争日益激烈,原材料价格、人工工资以及营销费用不断上升,福建泰兴在保持营业收入稳步增长的情况下受上述市场各因素负面影响,净利润反而下降,全年仅实现净利润3,638万元,商誉出现减值迹象。公司聘请上海东洲资产评估有限公司对福建泰兴与商誉相关的资产组的可收回金额进行评估,并出具了东洲评字【2019】第0352号评估报告。

(五)商誉减值测算过程
1、测试方法
公司于每年期末对与商誉相关的各资产组进行了减值测试,首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内,调整各资产组的账面价值,然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较,以确定各资产组(包括商誉)是否发生了减值。

Table with 7 columns: 营业收入, 营业成本, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 营运资金

3)折现率的确定
采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率。WACC模型是期望的

证券代码:002565 证券简称:顺灏股份 公告编号:2020-004
单位:万元

Table with 4 columns: 项目, 公式, 福建泰兴

综上所述,公司认为对福建泰兴历史年度商誉减值计提充分、合理。
三、云南省玉溪印刷有限责任公司
(一)收购时点及商誉形成时点
根据股权转让协议及公司章程约定的对投资方的权利,认定2014年9月30日为云南省玉溪印刷有限责任公司(以下简称“云南玉溪”)的收购时点(购买日)。

(二)收购云南玉溪时盈利预测情况
2014年6月,银信资产评估有限公司出具银信财报字【2014】沪第0307-2号资产评估报告中的盈利预测简表如下:

Table with 6 columns: 项目, 2015年, 2016年, 2017年, 2018年, 永续期

(三)云南玉溪2015-2018年度主要财务数据
单位:万元

Table with 5 columns: 项目, 2015年期末, 2016年期末, 2017年期末, 2018年期末

(四)2015-2018年度商誉减值计提的充分性
云南玉溪收购后,2015年度至2018年度实现的净利润均完成了收购时预期的净利润,现金流折现及可比公司法测算的云南玉溪资产组可变现价值均大于经调整后的账面价值。

(五)商誉减值的测算过程
1、测试方法
公司每年均对与商誉相关的各资产组进行了减值测试,首先将该商誉及归属于少数股东权益的商誉包括在内,调整各资产组的账面价值,然后将调整后的各资产组账面价值与其可收回金额进行比较,以确定各资产组(包括商誉)是否发生了减值。

2、关键参数的选取及依据
根据所在行业的发展情况,结合公司经营情况,取未来5年作为详细预测期,此后为永续预测期,在此阶段中,保持稳定的收益水平考虑。

3)折现率的确定
采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率。WACC模型是期望的

Table with 6 columns: 营业收入, 营业成本, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 营运资金

3)折现率的确定
采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率。WACC模型是期望的

4、商誉减值测试结果
经测算,公司账面包含商誉的资产组的账面价值大于其可收回金额,包含商誉的资产组未出现减值,截止2018年末,公司收购云南玉溪形成的商誉无需计提商誉减值准备。

综上所述,公司认为对云南玉溪历史年度的商誉未出现减值情况。
会计师核查意见:
根据《企业会计准则第8号——资产减值》相关规定,企业应当在资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象,因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产,无论是否存在减值迹象,每年都应当进行减值测试。

我们在历年审计过程中,对商誉减值事项执行了充分、必要的审计程序,并获取充分、适当的审计证据,包括但不限于:
1)关注并复核了公司对商誉减值迹象的判断是否合理;
2)关注并复核公司确定的减值测试方法与模型是否恰当;

3)关注并复核公司进行商誉减值测试所依据的基础数据是否准确,所选取的关键参数是否恰当,评价所采用的关键假设,所作出的重大估计和判断,所选取的减值类型是否合理,分析减值测试方法与价值类型是否匹配;
4)对于公司对商誉减值测试所借助的专家工作结果,我们充分与专家进行了必要的沟通,充分关注了专家的独立性和专业性胜任能力,并对专家工作过程及其所作的重要职业判断(尤其是数据引用、参数选取、假设认定等)进行复核。

经上述程序的复核,我们认为顺灏股份截止2018年末,历年均已按企业会计准则的要求对福建泰兴、云南玉溪形成的商誉进行了减值测试,公司对商誉减值的计提充分、合理。
问题二:上述两家公司所处的行业现状、市场环境,近三年主营业务开展情况(包括经营模式、主要产品及销售渠道、前五大客户和供应商、主要合同及履行情况等)及主要财务数据(包括营业收入、净利润、总资产、净资产等),各年度业绩承诺完成情况等(如有)。

Table with 7 columns: 营业收入, 营业成本, 销售费用, 管理费用, 研发费用, 营运资金

一、行业现状、市场环境:
福建泰兴主要从事生产特种包装纸材料及特种消费品印刷;云南省玉溪主要从事特种消费品的印刷;两家公司的主要客户为中烟公司或中烟公司的上游企业。

近年来,随着全球控烟力度的增强,国内烟草行业为了响应国际形势结合国内实际情况,对烟草产品结构进行调整,四、五类低端产品减产,全国烟丝总量减少,相应特种包装材料及印刷订单同时减少,随着特种包装及辅助材料公开招投标制度的不断完善,整个行业全面规范,行业内企业的竞争日趋激烈。

二、福建泰兴特纸有限公司最近三年主要财务数据及业务开展情况如下:
主要财务数据(单位:万元)
2019(未经审计) 2018年 2017年

(下转 C33 版)