

(上接 C88 版)

评估师对该事项的核查及意见: 根据此次评估业务的具体情况,按照评估准则和其他相关规定的要求,评估人员通过询问、访谈、核对、复核等方式对评估对象涉及的资产进行了必要的清查核实...

3. 你公司在2017年4月披露的《重大资产购买报告书》中,预测收益法评估中 Gardner 公司的营业收入和自由现金流量如下: 单位:百万英镑

Table with 6 columns: 项目, Nov 2016/Aug 2017E, FY18E, FY19E, FY20E, FY21 Forwards. Rows include 营业收入, 营业成本, 三费用, 销售费用, 管理费用, 息税前利润, 减: 资产减值变动, 经营现金流, 资本性支出, 所得税费用, 折旧摊销费用, 六: 公司预测现金流.

请你公司:(1)逐年列表对比2016-2019年 Gardner 公司实际经营数据与该预测的差异,并分析差异原因;(2)说明收购 Gardner 公司后历年的商誉减值测试中的评估假设和参数选取是否与前重组时保持一致。

请为收购 Gardner 公司出具评估报告的评估师:(1)结合前述 Gardner 公司实际经营情况的差异,说明重组时收益法评估过程相关参数(含毛利率、增长率、折现率等)的预测是否合理,差异产生的原因是否应预见而未预见;(2)说明重组时选取的永续增长率是否合理,并说明选取的航空制造业长期平均增长率,如是,说明未选取航空精密零部件行业平均增长率的原因,对比不同参数的选取对重组时评估结论的影响,说明该参数选取的合理性。

(3)逐年列表对比2016-2019年 Gardner 公司实际经营数据与该预测的差异,分析差异原因; 单位:百万英镑

Table with 5 columns: 项目, 预测数, 实际数, 差异率. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业成本调整(折旧摊销), 营业成本, 毛利, 毛利率, 费用, 息税前利润, 息后利润, 注: 预测数营业成本不含折旧摊销; 预测数为2016年11月-2017年8月共10个月,实际数为2017年全年度。

2018年数据对比: 单位:百万英镑

Table with 5 columns: 项目, 预测数, 实际数, 差异率. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业成本调整(折旧摊销), 营业成本, 毛利, 毛利率, 费用, 息税前利润, 息后利润, 注: 预测数营业成本不含折旧摊销。

2019年数据对比: 单位:百万英镑

Table with 5 columns: 项目, 预测数, 实际数, 差异率. Rows include 营业收入, 营业成本, 营业成本调整(折旧摊销), 营业成本, 毛利, 毛利率, 费用, 息税前利润, 息后利润, 注: 预测数营业成本不含折旧摊销。

2017-2019年 Gardner 公司实际经营数据与收购时预测的差异原因主要如下: 1)收购 Gardner 公司时,评估师在评估收益法评估时,基于美国数据(即每年9月至次年8月为财年)高盖期间进行,评估基准日为2016年10月31日,2017年预测数据为2016年11月至2017年8月共10个月,2017年实际数据高盖期间为1月至12月,期间口径存在差异。

2)2017年营业收入逐年增长,累计实现营业收入约538百万英镑,相比较2017年预测570百万英镑,未完成预测比例的5.63%,主要原因主要为空客公司实际经营数据; 3)2018年营业收入(不含折旧摊销),累计营业收入约402百万英镑,相比较2018年预测395百万英镑,超出预测比例约1.71%,2018年营业收入的变动与营业收入变动比例不匹配,主要原因在于低成本中心转移计划推迟,成本控制未达到预期,从而造成毛利及毛利率未达预期。

4)2019年营业成本逐年增长,每年超出预测数约5%,主要原因问题10回复; 5)息税前利润和净利润未达预期,主要原因在于收入、毛利及费用等损益项目的综合影响。

(2)说明收购 Gardner 公司后历年的商誉减值测试中的评估假设和参数选取是否与前重组时保持一致。

收购 Gardner 公司的评估报告及近3年的商誉减值测试的评估报告,评估师均采用假设法编制。

在评估过程中使用的假设,除所得税率假设外,其他假设保持一致,主要包括:有序交易;持续经营;国家现行有关法律法规及宏观经济环境无重大变化;利率、汇率、税率、优惠政策等外部经营环境不会发生重大不利变化;提供的财务数据真实、准确、完整;遵守所有有关的法律和法规,不存在严重影响经营活动的行政、民事、刑事、诉讼;经营环境、方式与现时方向保持一致;核心管理团队保持稳定;与现有客户的业务关系持续且目前稳定并持续增加;评估师在评估过程中,所依据的对比公司的财务数据、业务数据等真实可靠;企业于年度内均匀获得现金流等。

在评估过程中使用的主要参数为收益期限、营业收入的分析及预测、营业成本分析及预测、折现率确定等,基本保持一致。收购时的折现率选取为7.00%,商誉减值测试评估时选取的折现率为税前折现率,计算公式为 WACC/(1-t),折现率选取保持一致。你公司的折现率保持了谨慎;收购时选取的2016年3月公布的Airbus N108 603A3,商誉减值测试时选取的2017年12月份公布的《Airbus Programmes Production Issue #116》,2018年12月份公布的《Airbus Programmes Production Issue #122》,2019年12月份公布的《Airbus Programmes Production Issue #126》,该文件是由 Airbus 提供的最新数据。

因此,收购时收益法评估的各项假设和评估参数与商誉减值测试时的各项假设和评估参数保持一致。

请为收购 Gardner 公司出具评估报告的评估师:(1)结合前述 Gardner 公司实际经营情况的差异,说明重组时收益法评估过程相关参数(含毛利率、增长率、折现率等)的预测是否合理,差异产生的原因是否应预见而未预见;(2)说明重组时选取的永续增长率是否合理,并说明选取的航空制造业长期平均增长率,如是,说明未选取航空精密零部件行业平均增长率的原因,对比不同参数的选取对重组时评估结论的影响,说明该参数选取的合理性。

前次资产收购评估,关于未来收益的预测,来自于委托方和 Gardner 公司的相关信息,Gardner 公司主要结合空客公司的产量计划和部件提交进度安排进行未来年度营业收入预测。在实际评估时,评估人员核对了空客公司的 N108 计划及 Gardner 公司业务预测,除了空客 350 和空客 330 两架飞机产量此预测增长快的内部结构组成以外,没有发现其他可能影响评估结果的特殊异常调整,且生产交付计划是下降,评估人员认为相关预测可信,后期空客中客公司的生产计划调整,不属于应当预见而未预见的情形。

前次资产收购评估时,Gardner 公司预测由于产品结构的变化,不可转移材料成本(占全部材料成本的25%)将可能上升,预测材料成本占收入比例较前次预测的24%,逐步提高至25%,符合公司生产结构(空客飞机结构)的调整趋势,是合理和适当的。另外,Gardner 公司人工费用占总成本比例有所下调,除了资本性支出增加导致生产资本性支出增加外,人工成本总额保持稳定,美国之外的工厂将承担更多生产资本性支出的转移等类似。评估人员认为该等成本结构控制反映了成本变化趋势,符合公司战略计划,不存在应当预见而未预见的情形。

前次资产收购评估,折现率计算涉及的市场风险溢价是成熟资本市场数据,行业公司主要是美国、英国、新加坡、多伦多等上市公司,反映了航空制造业行业的平均风险回报要求,且考虑到规模、行业地位和公司性质等因素,给予了个别风险溢价,没有考虑行业增长因素,总体体现航空精密零部件行业发展情况以及成熟资本市场、折现率选取的合理性,总体体现航空精密零部件行业发展情况以及成熟资本市场、折现率选取的合理性。

4. 年报显示,你公司子公司陕西炼石矿业有限公司(以下简称“炼石矿业”)的《采矿许可证》存在无法再获得续期的情况因而宣布停产,且能否继续生产仍存在极大的不确定性,公司对于炼石矿业相关资产计提减值准备4.64亿元。

请你公司说明减值计提的具体测算过程,减值准备计提的合理性和充分性;结合近三年对炼石矿业相关资产计提减值准备的情况和炼石矿业业务开展情况,说明是否存在前期减值准备计提不充分的情形。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司减值计提的具体测算过程包括减值迹象的确认与核实,减值时点的确定以及减值金额的确定。

根据《陕西省秦岭保护条例》炼石矿业矿区可即涉及自然保护区又涉及一般保护区,《采矿许可证》已过期,但无法续办,企业需尽快出了解决方案,不然后续会出相关管理规定,进行强制关闭。问及是否会有相关补偿? 回复称:“即使确定补偿方案,力度也可能较小,并非按照资产价值补偿。”

炼石矿业2019年对相关资产计提减值,主要是因为采矿许可证到期前正常采矿项目因秦岭保护条例的出台与实施,没有取得采矿许可证的续期,长期停产导致停产,而导致公司无法生产经营,持续经营受到限制,故对相关资产进行减值测试,计提减值准备。

2017年未因处于暂时停产状态计提相关资产减值准备;2018年产品价格回升后复产,属于正常经营状态,且产品价格触底的反弹亦在持续,未计提资产减值。减值时点的确定: 根据《企业会计准则》及实施指南的规定,国家对矿产资源的开采实行许可制,取得采矿许可证,必须依法申请登记,领取采矿许可证,取得采矿权。炼石矿业(采矿许可证)到期日期为2019年5月23日,2019年5月7日炼石矿业按照相关规定提交申请材料(采矿许可证)延期,2019年12月25日,炼石矿业收到陕西省自然资源厅退回材料。综上所述,炼石矿业相关资产出现减值迹象的最早时点为:2019年12月25日,确定《采矿许可证》无法正常续期。炼石矿业(采矿许可证)延期的实质性质属于《陕西省秦岭保护条例》的出台与实施,属于2019年度不可预见的政策性风险。

可收回金额的确定: 根据《企业会计准则》及实施指南的规定,资产的可收回金额,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。

上市公司,说明公司坏账准备计提比例是否偏离行业平均水平,减值计提的合理性。

回复: 2019年毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

率22.99%,NAL公司2018年度毛利率15.6%,因此2018年度整体毛利率较2017年度下降。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司毛利在2019年度15.6%下降至9.3%。

2019年度毛利率18.07%,2018年度毛利率22.18%,下降4.11%。公司2019年度合并层面毛利357,740,634.09元,其中GARDNER集团毛利63,594,292.95元,占比18.07%。2019年度GARDNER集团毛利下降原因由NAL公司本身毛利率低于GARDNER公司毛利率,同时2019年度子公司NAL毛利同比减少。NAL公司