（上接 C27 版）

2.2：购买日太平洋武汉的可辨认净资产公允价值的确认

项目	太平洋武汉		差异金额	差异原因
	购买日公允价值	购买日账面价值		
资产：				
货币资金	3,720.41	3,720.41		
应收款项	12,167.38	12,167.38		
存货	3,062.70	3,062.70		
固定资产	19,816.37	19,742.89	73.48	说明 1
在建工程	119.32	119.32		
无形资产	3,835.67	3,111.24	724.43	说明 1
递延所得税资产	298.49	298.49		
负债：				
借款	1,938.00	1,938.00		
应付款项	23,960.53	23,960.53		
其他应付款	5,069.00	5,069.00		
递延所得税负债	374.98		374.98	说明 2
净资产	11,677.81	11,254.89	422.92	

说明 1：购买日太平洋武汉可辨认资产大于购买日账面价值主要系持有的房屋建筑物、机器设备因折旧年限差异调整账面价值、土地评估增值所致，具体清单如下：

类型	资产名称	账面价值	公允价值	增值额
固定资产	主厂房（武房权证市字第 2013035510 号）	4,906.51	5,682.00	775.49
固定资产	机器设备	14,716.01	14,014 .00	-702.01
无形资产	东西湖区走马岭街南十四支沟北、107 国道西土地（东国用（2010）第 070701781-1 号）	3,144.17	3,868.60	724.43

注 1：房屋建筑物评估增值，主要原因为（1）近年来建筑工程人工费、材料费及机械台班费用逐年上涨因素，致使建筑工程造价逐年提高。（2）建筑物经济耐用年限大于会计折旧年限。土地使用权评估增值，主要系取得土地使用权的时间较早，取得成本较低，随着当地社会经济的发展，土地稀缺性日益突显，土地价格持续上涨，造成评估增值。

注 2：购买日太平洋武汉的机器设备折旧按照 15 年使用年限估算（原折旧年限 20 年），测算金额小于账面价值 702.01 万，因金额较大，公司予以调整。

说明 2：购买日太平洋武汉可辨认负债大于购买日账面价值系针对房屋建筑物、土地评估增值额计提相应的递延所得税负债所致。

说明 3：厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司针对太平洋制罐（武汉）有限公司股东全部权益在 2019 年 2 月 28 日的市场价值于 2019 年 5 月 14 日出具《大学评估评报字[2019]840010 号》即《昇兴集团股份有限公司拟股权转让涉及的太平洋制罐（武汉）有限公司股东全部权益资产评估报告》，评估报告有效期为 1 年。

3. 购买日合并成本及商誉（负商誉）的确认

合并成本	太平洋漳州	太平洋武汉	小计
一现金	18,000.00	10,000.00	28,000.00
合并成本合计	18,000.00	10,000.00	28,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	19,038.78	11,677.81	30,716.59
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-1,038.78	-1,677.81	-2,716.59

说明：公司合并成本小于合并中取得的太平洋漳州、太平洋武汉可辨认净资产公允价值份额的差额 2,716.59 万元，应计入公司合并当期损益。

公司按照企业合并准则要求，对合并中取得的太平洋漳州、太平洋武汉的资产、负债的公允价值、合并成本等进行复核，复核结果表明所确定的太平洋漳州、太平洋武汉各项可辨认资产和负债的公允价值确定是恰当的，故公司将合并成本低于取得的太平洋漳州、太平洋武汉可辨认净资产公允价值份额之间的差额，计入合并当期的营业外收入是符合会计准则要求。

综上，公司合并成本小于合并中取得的太平洋漳州、太平洋武汉可辨认净资产公允价值份额的差额 2,716.59 万元，并计入公司合并当期损益，符合企业合并会计准则要求。

三、年审会计师核查意见

（一）核查程序：

1、查阅了公司投资兴瑞丰相关的合作框架协议、合伙协议、公司相关公告文件，了解兴瑞丰的基本情况、设立目标、主要合伙人、出资情况、责任划分、决策机制及风险承担机制；

2、查阅公司、控股股东欧购 6 家太平洋公司的收购协议、基准日的 6 家太平洋公司的审计报告及评估报告及公司相关公告；

3、询问公司管理层，了解公司收购太平洋漳州、太平洋武汉的定价规则、评估其合理性；

4、查阅太平洋漳州、太平洋武汉工商登记变更资料，比对收购协议约定的交割日相关条款，按照会计准则有关规定，评估购买日的准确性；

5、获取并审阅公司与太平洋武汉、太平洋漳州原先股东兴瑞丰、源丰投资共同确认的交割日太平洋武汉、太平洋漳州的财务报表，评估太平洋武汉、太平洋漳州过渡期损益数据的准确性；

6、获取并复核公司提供的购买日对太平洋武汉、太平洋漳州公司财务报表的调整情况及可辨认净资产公允价值的确定情况，比对企业合并准则相关规定，评估太平洋武汉、太平洋漳州公司购买日可辨认净资产公允价值的准确性；

7、复核并重新计算公司提供的购买日太平洋武汉、太平洋漳州公司可辨认净资产公允价值与合并成本的差额。

（二）核查意见：

经核查，我们认为，公司收购太平洋漳州及太平洋武汉的收购价格是公允的；

经核查，我们认为，公司通过非同一控制下收购太平洋漳州、太平洋武汉实现大额利得符合企业会计准则相关规定，具有合理性。

二、问询函 3，提到：“年报显示，你公司自 2019 年 4 月 1 日起将食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备折旧年限由 10 年变为 15 年，其他机器设备折旧年限维持 10 年不变。该项变更调增你公司 2019 年度净利润 1,681.85 万元。请你公司以列表形式补充披露本次变更涉及的机器设备账面原值、预计残值、累计折旧、账面价值，已折旧年限等具体信息，并结合技改投入和使用保养经验、同行业上市公司对同类资产的折旧政策等，进一步论证上述折旧年限变更的依据及合理性，是否符合企业会计准则规定。

请会计师详细说明针对固定资产已执行的审计程序、样本覆盖情况及获取的审计证据，并对上述事项进行核查并发表意见。”

回复：

一、本次变更涉及的机器设备账面原值、预计残值、累计折旧、账面价值、已折旧年限等具体信息

公司于 2019 年 4 月召开第三届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于部分固定资产折旧年限会计估计变更的议案》，对食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备折旧年限由 10 年变为 15 年，其他机器设备折旧年限维持 10 年不变，并自 2019 年 4 月 1 日开始执行。上述会计估计变更涉及的机器设备的具体情况如下所示：

设备名称	投入时间	预计使用月份	已使用月份（截至 2019-3-31）	账面原值	累计折旧（截至 2019-3-31）	账面价值（截至 2019-3-31）	预计残值	残值率
博德科技进口铝瓶生产线	2013/11/16	180	64	6,246.28	3,231.41	3,014.87	187.39	3.00%
博德新材料进口铝瓶生产线	2019/1/31	180	2	21,739.78	351.46	21,388.32	652.19	3.00%
安徽昇兴两片罐 A 线	2015/5/31	180	46	19,073.85	7,092.29	11,981.56	572.22	3.00%
安徽昇兴两片罐 500 线	2019/4/30	180	0	14,100.29	-	14,100.29	423.01	3.00%
泉州分公司两片罐生产线	2013/6/30	180	69	19,112.37	10,649.81	8,462.56	573.37	3.00%
昆明昇兴灌装主线	2017/12/31	180	15	1,564.16	241.35	1,322.81	46.92	3.00%
中山昇兴灌装生产线	2018/11/30	180	4	3,533.61	114.25	3,419.36	106.01	3.00%
中山昇兴 600 速功能饮料线	2019/6/30	180	0	1,852.97	-	1,852.97	55.59	3.00%
中山昇兴 1200 速功能饮料线	2019/9/30	180	0	4,442.85	-	4,442.85	133.29	3.00%

说明：截至 2019 年 3 月 31 日，公司投建的两片罐、铝瓶、灌装等主线设备尚未有已使用超过 10 年的情形。

二、公司折旧年限变更的依据及合理性，是否符合企业会计准则规定

（一）公司折旧年限变更的依据及合理性

1、行业背景及公司发展规划

公司自设立以来专注于金属包装产品的研发设计、生产、销售，2014 年之前公司的主要产品为马口铁三片罐，自 2014 年起公司两片罐生产线投产，开始为凉茶、啤酒等下游饮料厂家供应两片罐产品。近年来，随着我国环保要求、消费升级等因素的推动，啤酒包装由玻璃瓶向易拉罐的转变趋势加快，金属包装行业未来对两片罐的需求增速高于三片罐，同时顺应行业发展趋势为下游客户提供更全面的包装解决方案，公司主要以两片罐、铝瓶、灌装业务为未来的发展方向，公司先后在中山昇兴投资建设了两条灌装生产线，新建了博德新材料铝瓶生产线，收购了太平洋漳州、太平洋武汉两家两片罐工厂，并计划在泉州新建一条两片罐生产线并对旧生产线进行技术升级改造，在云南新建两片罐、灌装生产线，在渠埔寨新建两片罐生产线。

2、公司调整部分固定资产折旧年限的技术基础

公司两片罐、铝瓶、灌装生产线的主要材质为特种钢材，在设备主材用料、制造工艺、运行条件等方面相比传统设备均有较大改善，该等设备价格较高，设备使用的物理寿命一般可达 20-30 年。公司参与的并购基金收购的太平洋制罐的生产线使用年限均较长且仍在继续使用，其自行改造、技术升级的两片罐生产线运行状态良好。

公司在该等设备的使用上积累了丰富的使用经验，维护保养和操作人员经验及能力得到大幅提升，公司与行业内的专业人士就设备使用、维护、寿命进行了沟通，确认该等设备实际可使用年限高于公司目前的折旧年限。同行业上市公司中，奥瑞金、宝钢包装机器设备的折旧年限为 5-15 年，嘉美包装机器设备的折旧年限为 10-15 年，中粮包装机器设备的折旧年限为 12-20 年。

3、公司调整固定资产折旧年限符合会计准则和公司的实际情况

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》第十九条，“企业至少应当于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，应当调整固定资产使用寿命”。

针对公司业务发展的情况，为了更加客观公正的反映公司财务状况和经营成果，使资产折旧年限与资产使用寿命更加接近，适应公司业务发展和固定资产管理的需要，公司对各类固定资产折旧年限进行了梳理，重新核定了二片罐业务、铝瓶产品、饮料灌装主线设备的折旧年限，由 10 年调整为 15 年，其他机器设备的折旧年限未发生变化。公司 2018 年的年度董事会（即 2019 年 4 月 25 日召开的第三届董事会第二十九次会议）审议通过了调整部分固定资产折旧年限的议案。

（二）同行业上市公司对同类资产的折旧政策

基于可取得的公开信息，公司及同行业上市公司固定资产中机器设备的折旧政策如下所示：

公司名称	类别	折旧方法	折旧年限
奥瑞金（002701. SZ）	机器设备	年限平均法	5-15 年
宝钢包装（601968. SH）	机器设备	年限平均法	5-15 年
嘉美包装（002969. SZ）	机器设备	年限平均法	10-15 年
中粮包装（0906.HK）	机器及设备	直线法	12-20 年
昇兴股份（002752.SZ）	机器设备	年限平均法	10-15 年
同行业上市公司机器设备折旧年限范围			5-20 年

数据来源：上市公司年度报告。

同行业上市公司中，奥瑞金、宝钢包装机器设备的折旧年限为 5-15 年，嘉美包装机器设备的折旧年限为 10-15 年，中粮包装机器设备的折旧年限为 12-20 年。公司调整后的机器设备折旧年限为 10-15 年，位于同行业上市公司机器设备折旧年限范围 5-20 年的中间水平，与同行业上市公司相符。

2019 年初，因公司拟收购太平洋漳州、太平洋武汉，考虑新的铝瓶生产线、灌装生产线建设及投产（公司 2018 年末、2019 年末两片罐、铝瓶生产线原值占机器设备原值的比例分别为 37.62%、62.95%，公司机器设备的原值构成在 2019 年度发生较大的变化），同时公司根据已投产的两片罐、铝瓶、灌装生产线使用经验，预计两片罐、铝瓶、灌装生产线的物理使用寿命一般超过 20 年，即公司两片罐、铝瓶、灌装生产线主线的受益年限超过原先的会计估计年限 10 年，因此公司针对食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备的使用年限会计估计的基础发生了变化；

截至 2019 年 3 月 31 日，公司针对食品级铝瓶、两片罐的主线设备生产线均拥有 5 年多使用、维修及保养经验，针对饮料灌装生产线亦拥有 1 年多使用、维修及保养经验，同时上述设备涉及的操作人员的经验和能力得到了较大的提升，因此随着时间的推移，公司针对食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备的使用已积累了更多的经验；

综上，为了更加客观公正的反映公司财务状况和经营成果，使资产折旧年限与资产使用寿命更加接近，适应公司业务发展和固定资产管理的需要，公司对各类固定资产折旧年限进行了梳理，重新核定了二片罐业务、铝瓶产品、饮料灌装主线设备的折旧年限，由 10 年调整为 15 年，符合公司的实际状况。

综上，公司自 2019 年 4 月 1 日起将食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备折旧年限由 10 年变为 15 年具有合理性，符合企业会计准则相关规定。

三、年审会计师针对固定资产执行的审计程序，样本覆盖情况及获取的审计证据

我们针对涉及会计估计变更的所有机器设备清单执行了以下审计程序：

1、询问公司食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备的使用情况及其折旧年限变更的原因、合理性；

2、查阅《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》准则，了解会计估计变更的概念和适用情形；

3、判断公司“赖以进行会计估计的基础发生了变化以及取得了新的信息、积累了更多的经验，从而发生会计估计变更”的合理性；

4、获取公司机器设备清单，了解公司不同产品线主线设备的具体信息（如账面价值、累计折旧、预计使用年限、已折旧年限），并抽盘不同产品线主线设备，了解食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备的使用状态；

5、查找、获取、参照同行业上市公司固定资产－机器设备使用年限，并与公司会计估计变更后的固定资产－机器设备折旧年限进行对比分析；

6、检查会计估计变更的会计处理是否恰当。

四、年审会计师核查意见

基于实施的审计程序，根据目前掌握的信息，我们认为，根据公司业务发展的情况，为了更加客观公正的反映公司财务状况和经营成果，公司自 2019 年 4 月 1 日起将食品级铝瓶、饮料灌装及两片罐的主线设备折旧年限由 10 年变为 15 年具有合理性，符合企业会计准则规定。

三、问询函 5，提到：“截至 2019 年末，你公司因收购博得科技而形成的商誉账面原值 1.47 亿元，未计提商誉减值准备。请你公司结合博得科技的经营状况和业绩承诺实现情况，根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》相关规定，详细披露商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及其确定依据等信息，并论证报告期商誉减值计提的充分性。请年审会计师进行核查并发表意见。”

回复：

一、博德科技的经营状况及和业绩承诺实现情况

（一）博德科技的经营状况

博德科技为国内率先引入铝瓶包装生产线的企业之一，博德科技拥有国际先进的自动化生产线，在关键生产工艺环节创新形成了成熟的自有技术，具备较强的产品质量控制能力，与百威啤酒、青岛啤酒等下游行业龙头企业形成了稳定的配套合作关系。博德科技在生产技术、产品质量、客户资源等方面形成的市场竞争力，使得公司能够分享已有客户销售增长带来的联动成长，同时还能主动开拓啤酒、饮料、食品等领域新客户，以满足下游市场不断增长的市场需求。

（二）博德科技业绩承诺事项

2016-2019 年度，博德科技主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日或 2019 年 1-12 月	2018 年 12 月 31 日或 2018 年 1-12 月	2017 年 12 月 31 日或 2017 年 1-12 月	2016 年 12 月 31 日或 2016 年 1-12 月
资产总额	15,901.07	16,366.04	11,136.91	11,503.42
负债总额	8,002.77	4,664.98	2,370.33	5,108.72
净资产	7,898.30	11,701.06	8,766.58	6,394.69
营业收入	7,511.21	11,260.63	10,765.49	9,678.16
净利润	1,197.24	2,934.48	2,371.88	2,441.37
扣非后归母利润	1,115.70	2,765.66	2,352.39	2,211.84
业绩承诺金额	N/A	2,750.00	2,350.00	2,000.00
业绩承诺完成比例	N/A	100.57%	100.10%	110.59%

说明：2019 年度，博德科技净资产下降主要系 2019 年博德科技分配利润 5,000 万元；

博德科技业绩承诺期为 2016 年度、2017 年度、2018 年度，从上表可以看出博德科技各报告期均已完成业绩承诺。

2019 年度，博德科技实现营业收入 7,511.21 万元，实现净利润 1,197.24 万元，同比有所下降，主要系由于博德新材料的新生产线建成投产，青岛啤酒和百威啤酒的部分订单分配给博德新材料完成，导致博德科技 2019 年度营业收入较上年同期下降，进而导致净利润的下降。

二、根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》相关规定，详细披露商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及其确定依据等信息。

（一）、商誉减值的会计处理及信息披露

1、定期或及时进行商誉减值测试，并重点关注特定减值迹象

公司对于收购博德科技产生的商誉，于 2019 年末进行减值测试，并聘请了具有证券期货资格的厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司对商誉价值进行评估，根据减值测试结果显示，报告期末，公司前述商誉不存在减值。

2、合理将商誉分摊至资产组或资产组组合进行减值测试

公司将博德科技与商誉相关资产组作为独立的资产组，资产组包括经营性流动资产、固定资产、无形资产和经营性流动负债、其他非流动负债（不含付息债务）以及分摊的商誉，并购日相关资产合并对价分摊调整额的余额。资产组可收回金额按照该资产组的预计未来现金流量的现值确定，其预计现金流量根据管理层制定的未来 5 年财务预算为基础的现金流量预测来确定。

3、重要假设及其合理性

（1）国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

（2）针对评估基准日资产的实际状况，假设产权持有单位持续经营。

（3）假设产权持有单位的经营者是负责的，并且公司管理层有能力担当其职务。产权持有单位的内部控制制度是有效且完善的，风险管理措施是充分且恰当的。

（4）除非另有说明，假设产权持有单位已完全遵守现行的国家及地方性相关的法律、法规；产权持有单位资产使用及营运所需由有关地方、国家政府机构、团体签发的一切执照、使用许可证，同意函或其他法律性或行政性授权文件于评估基准日时均在有效期内正常合规使用。

（5）假设产权持有单位未来将采用的会计政策与编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

（6）假设产权持有单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

（7）有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对产权持有单位造成重大不利影响。

（9）不考虑通货膨胀因素的影响。

（10）未来的营业收入能基本按计划回款，不会出现重大的坏账情况。

（11）所有重要的及潜在的可能影响价值的因素都已由委托人或产权持有单位向我们充分揭示。

4、关键参数

项目	关键参数					
	预测期	预测期增长率	稳定期	稳定期增长率	利润率	折现率（税前加权平均资本成本）
博德科技包含商誉的相关资产组可收回金额	2020-2024 年	[注]	永续期	与预测期末年持平	根据预测的收入、成本、费用等计算	12.33%

说明：根据博德科技已经签订的合同、协议、发展规划、历年经营趋势和市场竞争等因素综合分析，对预测 5 年的收入、成本、费用等进行预测。选择 2017 年-2019 年年度业务销售情况作为以后年度各年业务销售额的预测依据，结合对未来经营的判断预测各年销售收入，博德科技 2020 年至 2024 年预计营业务收入增长率分别为 16.50%、18.75%、12.97%、10.02%、6.38%，2025 年度以后各年销售收入稳定在 2025 年的水平。

5、商誉减值测试过程和会计处理

由于收益法是按被评估企业未来的净现金流折现后的结果，反映的是企业在评估假设的前提下能获得的收益的折现总和，即企业未来的整体获利能力，因此，公司将博德科技与商誉相关资产组认定为一个资产组，并通过分析其未来净现金流的现值来估计资产组的价值，判断期末商誉是否存在减值。

（1）公司对博德科技截至 2019 年 12 月 31 日时的预计未来现金流量的现值初步预估情况如下：

A、预计未来现金流量

项目	2020 年预测数	2021 年预测数	2022 年预测数	2023 年预测数	2024 年预测数	2025 及以后年度预测数
营业收入	21,375.38	25,382.81	28,676.00	31,549.57	33,561.29	33,561.29
营业收入增长率	16.50%	18.75%	12.97%	10.02%	6.38%	0.00%
毛利率（说明 1）	24.78%	29.18%	31.95%	33.43%	36.36%	38.15%
营业利润率	14.22%	19.16%	22.23%	23.85%	26.82%	28.64%
营业利润	3,038.80	4,863.15	6,376.06	7,524.91	8,999.93	9,612.21
净现金流量	-166.81	4,662.90	6,747.77	7,865.13	10,136.86	9,842.68
折现率（说明 2）	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%
折现系数	0.8902	0.7925	0.7055	0.6281	0.5591	4.5345
折现值	-148.49	3,695.35	4,760.55	4,940.09	5,667.52	44,631.63

说明 1：本次商誉评估预测的毛利率较收购评估时有所下降，主要系由于资产组中新生产线投产运营不久，产能尚未完全释放，参考 2019 年度公司铝瓶业务主营业务毛利率为 23.61%、2016 年-2018 年博德科技稳定运营期内毛利率水平约为 39%，本次商誉评估预测随着新生产线稳定运行，产能有效释放，资产组的毛利率将由现阶段的 24%逐步恢复至 38%，参数预测具有合理性。

说明 2：本次折现率选取税前加权平均资本成本 =WACC/（1- 所得税税率 T）

其中，T：产权持有单位的所得税率

权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下：

Ke=Rf +β（Rm -Rf）+α

式中：

Rf——无风险报酬率；

Rm——市场预期收益率（投资者期望的报酬率），Rm-Rf——即为市场风险溢价；

β——权益资本的预期市场风险系数；

α——资产组特定风险调整系数。

主要参数指标包括：

①无风险报酬率 Rf

根据距评估基准日 10 年的长期国债到期收益率 3.14%，选取无风险报酬率 Rf=3.14%。

②市场风险溢价 Rm-Rf

参考美国 1928-2019 年股票与国债的算术平均收益差 6.43%+ 国家补偿额 0.69%（债务评级转换的国家违约补偿额和新兴市场国家的 σ 股票 / σ 国债），测算 Rm-Rf=6.43%+0.69%=7.12%。

③权益资本的预期市场风险系数 β

根据上市时间三年以上、近年盈利的、主营业务及产品与公司具有可比性的同行业可比上市公司宝钢包装、奥瑞金、昇兴股份距评估基准日前 36 个月的历史数据并剔除财务杠杆系数，测算权益资本的预期市场风险系数 β=β U×[1+(1-τ)×D/E]=0.9351。

④资产组特定风险调整系数 α

根据《资产组特有风险调整系数取值表》对照资产组实际经营状况测算资产组特定风险调整系数 α=0%+(6%-0%)×25.60 %=1.50%

⑤债务资本成本 Kd

根据评估基准日的中长期贷款利率 4.90%，选取债务资本成本 Kd=4.90%

综上，税前加权平均资本成本 BTWACC 估算为 12.33%。

B、评估结果

公司名称	初步评估结果	账面净资产	是否减值
博德科技	63,500.00	62,151.57	否

经测试结果显示，截至 2019 年 12 月 31 日，公司收购博德科技所产生的商誉不存在减值。

6、商誉减值的信息披露

截至 2019 年 12 月 31 日，公司的商誉账面价值为 14,743.89 万元，商誉金额系公司收购博德科技所致。根据公司对 2019 年末商誉减值的评估测算，公司商誉未进行减值。如果未来因疫情影响、国家政策变化、自身业务下降或者其他因素导致未来博德科技等公司经营状况和盈利能力未达预期，则公司存在商誉减值的风险，从而对公司当期损益造成不利影响，若一旦计提大额的商誉减值，将对公司盈利水平产生较大的不利影响。

（二）与商誉减值事项相关的评估

？2019 年，公司聘请了厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司出具对商誉相关资产或资产组进行了评估，该评估机构具有证券期货资产评估资格，并出具大学评估评报字[2020]840032 号《昇兴集团股份有限公司因资产减值测试涉及的温州博德科技有限公司包含商誉的相关资产组可收回金额》，评估结果显示截至 2019 年 12 月 31 日商誉不存在减值。

综上所述，公司在报告期末对商誉进行了减值测试，测试结果表明公司商誉不存在减值。

三、年审会计师核查意见

（一）核查过程

1、了解和评价公司针对商誉减值测试相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、查阅了公司收购博德科技时的评估报告，审计报告及其他公告文件；

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，所选取的价值类型，分析减值测试方法与价值类型匹配程度；

4、访谈了公司管理层，了解了铝瓶业务的发展前景、博德科技的未来经营规划；

5、查阅了厦门市大学资产评估土地房地产估价有限责任公司出具的大学评估评报字[2020]840032 号资产评估报告，与评估师保持必要的沟通，充分关注评估师的独立性和专业胜任能力，并对其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，以判断评估师工作的恰当性。

6、检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报告中作出恰当列报和披露。

（二）核查意见

经核查，我们认为，公司报告期末对博德科技进行了商誉减值测试，公司商誉减值测试方法符合企业会计准则和《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的相关要求，公司报告期期末商誉不存在减值。

四、问询函 6，提到：“截至 2019 年末，你公司应收账款余额 6.46 亿元，较年初大幅增长 121%。请你公司补充说明：

（1）按欠款方归集的应收账款期末余额前五名的欠款方基本情况，说明是否为你公司主要客户，是否与你公司存在关联关系。

（2）说明你公司应收账款规模大幅增长的原因，与你公司主业经营特点以及回款政策是否相符，以及截至回函日的收回情况。

（3）请年审会计师核查并发表意见。”

回复：

一、截至 2019 年 12 月 31 日，欠款方归集的应收账款期末余额前五名的欠款方基本情况，说明是否为你公司主要客户，是否与你公司存在关联关系

1、截至 2019 年 12 月 31 日，按欠款方归集的应收账款期末余额前五名基本情况：

客户名称	是否为关联方	应收账款余额	2019 年度全年销售收入
百威集团控股有限公司	否	9,162.55	9,855.77
华润雪花啤酒（中国）有限公司	否	7,384.56	13,355.23
青岛啤酒股份有限公司	否	5,153.89	10,593.49
厦门银鹭食品集团有限公司	否	5,121.83	18,085.09
广州医药进出口有限公司	否	4,778.91	26,075.30
小计		31,601.75	77,964.88
占期末应收账款余额/年度营业收入比例		48.05%	30.58%

说明 1：百威集团控股有限公司包括百威集团控股有限公司、百威雪津（漳州）啤酒有限公司、百威（武汉）啤酒有限公司、百威（南通）啤酒有限公司、百威（河南）啤酒有限公司、百威（佛山）啤酒有限公司；

说明 2：华润雪花啤酒（中国）有限公司包括华润雪花啤酒（中国）有限公司、华润雪花啤酒（浙江）有限公司；

说明 3：青岛啤酒股份有限公司包括青岛啤酒股份有限公司、青岛啤酒股份有限公司青岛啤酒三厂、青岛啤酒上海闵行有限公司、青岛啤酒汉中有限责任公司、青岛啤酒汉斯宝鸡有限公司、青岛啤酒（漳州）有限公司、青岛啤酒（应城）有限公司、青岛啤酒（扬州）有限公司、青岛啤酒（徐州）彭州有限公司、青岛啤酒（宿迁）有限公司、青岛啤酒（随州）有限公司、青岛啤酒（厦门）有限公司、青岛啤酒（马鞍山）有限公司、青岛啤酒（连云港）有限公司、青岛啤酒（昆山）有限公司、青岛啤酒（九江）有限公司、青岛啤酒（揭阳）有限公司、青岛啤酒（黄石）有限公司、青岛啤酒（甘肃）农垦股份有限公司、青岛啤酒（福州）有限公司；

说明 4：厦门银鹭食品集团有限公司包括厦门银鹭食品集团有限公司、山东银鹭食品有限公司、安徽银鹭食品有限公司；

截至 2019 年 12 月 31 日按欠款方归集的应收账款期末余额前五名合计销售收入 77,964.88 万元，占全年销售收入 30.58%，是公司的主要客户。

2、截至 2019 年 12 月 31 日按欠款方归集的应收账款期末余额前 5 名工商信息情况

客户名称	注册资本	股东	统一社会信用代码
百威集团控股有限公司	说明 1		
华润雪花啤酒（中国）有限公司	15,903.00 万美元	华润雪花啤酒（中国）投资有限公司	91110101749354097U
青岛啤酒股份有限公司	135,098.28 万人民币	法人股、社会公众股、国家股等	91370200163615667J
厦门银鹭食品集团有限公司	49,659.00 万人民币	雀巢有限公司	91350200612040126J
广州医药进出口有限公司	2,400.00 万人民币	广州白云山医药集团股份有限公司	91440101190470977 1

续上表

客户名称	企业类型	经营范围
百威集团控股有限公司	说明 1	
华润雪花啤酒（中国）有限公司	有限责任公司（外国法人独资）	批发预包装食品；生产啤酒、饮料及其副产物，包装物以及旧啤酒包装物的回收（限仅在外埠从事上述生产和回收活动），销售上述自产产品等
青岛啤酒股份有限公司	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）	生产啤酒；预包装食品销售；生产饮料、威士忌、蒸馏酒。
厦门银鹭食品集团有限公司	有限责任公司（外国法人独资）	蔬菜、水果罐头制造；其他罐头食品制造；其他未列明食品制造；碳酸饮料制造；瓶（罐）装饮用水制造等
广州医药进出口有限公司	有限责任公司(法人独资)	包装材料的销售等

说明 1：百威集团控股有限公司是 AB InBev Group 是一部分，AB InBev Group 是一家上市公司（欧洲交易所代码：ABI），总部位于比利时鲁汶，在墨西哥和南非次级上市（墨西哥指数：ANB；约翰内斯堡证券交易所代码：ANH），并以美国存托凭证形式在纽约证券交易所第二上市（纽约证券交易所代码：BUD）。

说明 2：除百威集团控股有限公司外，其他信息来源于国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）。

核对 2019 年 12 月 31 日应收账款期末余额前五名的公司工商信息，按欠款方归集的应收账款期末余额前五名与公司不存在关联关系。

综上，截至 2019 年 12 月 31 日按欠款方归集的应收账款期末余额前五名客户是公司的主要客户，与公司不存在关联关系。

二、截至 2019 年 12 月 31 日公司应收账款规模大幅增长的原因，与你公司主业经营特点以及回款政策是否相符，以及截至回函日的收回情况

（一）截至 2019 年 12 月 31 日公司应收账款规模大幅增长的原因

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	增长变动情况
应收账款余额	64,552.90	29,173.22	121.27%
营业收入	254,948.25	209,830.45	21.50%

2019 年末应收账款余额大幅增加，增幅远超同期营业收入增幅，主要受以下三方面影响：公司年度营收增长、行业收入的季节性因素及公司的信用政策。

1、2019 年度公司营业收入大幅度增加

2019 年度公司营业收入较 2018 年度增幅 21.50%主要系 2019 年度子公司中山昇兴、成都昇兴为广州曜能量的红牛?安奈吉产品供应空罐和罐装业务；二片罐行业底部反转，公司收购太平洋武汉和太平洋漳州及公司铝瓶业务增长所致。

2019 年度公司易拉罐及铝罐销售量从 2018 年度的 43.75 亿只增加至 51.26 亿只，增幅 17.15%；其中主要公司营收增长情况如下：

公司	2019 年度	2018 年度	营收增加	营收增幅	主业
中山昇兴+成都昇兴	31,149.71	5,236.01	25,913.69	83.19%	主要为红牛空罐及灌装业务
太平洋武汉+太平洋漳州	17,376.11		17,376.11	100.00%	2 片罐业务
博德科技（含博德新材料）	18,348.43	11,260.63	7,087.80	38.63%	主要为铝瓶业务
小计	66,874.25	16,496.64	50,377.61	75.33%	

2、公司的主业经营特点：营业收入具有较明显的季节性

营业收入	2019 年度	2019 年度季度占比	2018 年度	2018 年度季度占比
第一季度	48,551.78	19.04%	50,019.37	24.34%
第二季度	49,138.44	19.27%	43,483.05	21.16%
第三季度	75,999.01	29.81%	54,985.55	26.76%
第四季度	81,259.02	31.87%	57,024.24	27.75%
小计	254,948.25	100.00%	205,512.22	100.00%

公司的主要欠款客户为食品、饮料、啤酒行业中的领先企业，其销售一般具有明显的季节性，从而导致公司的主业经营也具有明显的季节性。

从上表可知 2019 年第四季度营业收入占全年收入比重较 2018 年同期上升，其中第三季度占比从 26.76%增加至 29.81%，第四季度占比从 27.75%增加至 31.87%；2019 年下半年占比从 54.