

关于广东省宜华木业股份有限公司
重大资产重组预案信息披露
的问询函回复

广会专字[2016]G14042940279 号

目 录

报告正文.....	1-6
-----------	-----

关于广东省宜华木业股份有限公司
重大资产重组预案信息披露
的问询函回复

广会专字[2016]G14042940279 号

上海证券交易所上市公司监管一部：

根据贵部 2016 年 1 月 14 日下发的《关于广东省宜华木业股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函（上证公函[2016]0074 号）》的要求，我们作为广东省宜华木业股份有限公司（以下简称“宜华木业”或“公司”）本次重大资产的会计师，现就贵部提出的相关问题作如下说明：

1、“关于标的资产的财务会计信息问题，第 6 点”预案披露，交易双方就标的资产净资产变动约定了补偿条款。其中标的资产于 2015 年 9 月 30 日的净资产不低于美元 164,128,000 元（含华达利在德国注册子公司的商誉价值）；在交割日净资产不低于美元 158,880,000 元（在不考虑华达利在德国注册子公司的商誉减值的情况下）。请公司补充说明交割日净资产下降的原因，华达利德国子公司商誉金额及计提的减值情况。请财务顾问和会计师发表意见。

答复：

一、交割日净资产下降的原因

根据宜华木业对华达利进行全面收购，并私有化的安排，标的资产运营管理总部将迁入中国大陆，并辞退新加坡总部的冗余人员；整合德国的 Domicil Moebel GmbH 和中国的上海家乐丽家具贸易有限公司两家子公司的零售业务、关闭两家子公司亏损的零售店，并为了实现与宜华木业市场协同、品牌协调和管理协同，对标的资产的生产经营进行调整，标的资产进行上述调整预计发生的费用或预计造成损失情况如下：

单位：万美元

项目	金额
新加坡总部搬迁费用损失	680
终端零售业务整合费用损失	960
实现协同业务整合费用损失	270
合计	1,910

为了能够尽快实现并购标的资产与宜华木业协同效益，上述事项与并购私有化过程同时进行，同时考虑到标的资产 2015 年 9 月 30 日至资产交割日实现的盈利，交易双方确认截止至交割日标的资产的净资产不低于美元 15,888 万美元。

二、华达利德国子公司商誉金额及计提的减值情况

标的资产截止至 2015 年 9 月 30 日财务报告披露的无形资产中收购德国子公司商誉净值为 57.4 万美元，标的资产未对该收购商誉金额计提减值。

三、会计师意见

会计师认为：交易双方约定交割日净资产不低于美元 158,880,000 元，是在 2015 年 9 月 30 日净资产的基础上，综合考虑标的资产总部搬迁、业务整合和为实现与宜华木业协同效应等事项预计发生的费用或造成的损失，并结合交割日前标的资产预计实现的盈利等多项因素做出的，故交割日净资产较 2015 年 9 月 30 日下降具有合理性。

2、“关于标的资产的财务会计信息问题，第 7 点”预案披露，在进行标的资产估值的时，对标的资产息税折旧摊销前利润进行了一定调整。请公司补充披露总部迁入中国大陆的影响及整合终端零售业务、关闭部分零售店等财务指标的具体计算依据。

答复：

一、标的资产迁入中国大陆的财务指标的计算

依据宜华木业对华达利进行全面收购，并私有化的安排，标的资产私有化后现负责标的资产运营管理上市的办公总部将从新加坡迁入中国大陆，与标的资产

现有中国大陆的经营管理团队进行整合。采取对仅作为总部职能、上市公司维护职能人员进行辞退的措施；对负责整个集团运营管理的人员与中国大陆经营管理人员进行调整整合，留用新加坡总部现有经营管理业务骨干人员，辞退新加坡总部的冗余人员，通过中国大陆新招聘人员进行补充，新加坡总部迁入中国大陆人员整合安排及费用开支的具体计划如下：

单位：万美元

部门	2014 年新加坡总部		预计留用人员		中国大陆新招人员	
	人数	相关人员费用	人数	相关人员费用	人数	相关人员费用
管理服务部门	58	494	10	182	7	26
信息管理部门	12	78	8	75	2	8
物流市场管理部门	45	197	4	34	5	19
设计开发部门	80	254	4	33	22	31
合计	195	1,023	26	324	36	84

总部迁入中国大陆调整 2014 年度息税折旧摊销前利润 615 万美元，是根据 2014 年度新加坡人员发生的相关费用，与标的资产总部迁入中国大陆对相关人员进行调整后剩余及新招聘人员将会发生的计划费用差额，对 2014 年度息税折旧摊销前利润进行的调整。

二、整合终端零售业务、关闭部分零售店财务指标的计算

依据宜华木业对华达利进行全面收购和私有化的安排，标的资产拟整合德国的 DomicilMoebel GmbH 和中国的上海家乐丽家具贸易有限公司两家子公司的零售业务，并关闭两家子公司亏损的零售店，拟整合的两家终端零售业务公司 2014 年的经营情况如下：

单位：万美元

公司名称	营业收入	净利润
DomicilMoebel GmbH	626	-547
上海家乐丽家具贸易有限公司	105	-172
合计	731	-719

根据上表，德国的 DomicilMoebel GmbH 和中国的上海家乐丽家具贸易有限公司两家公司 2014 年度净亏损 719 万美元。依照整合终端零售业务、关闭部分零售店的计划，若在 2014 年两家公司已经关闭亏损零售店，则标的资产可避免该部分亏损额，故调增 2014 年度息税折旧摊销前利润 719 万美元。

三、会计师意见

会计师认为：标的资产总部迁入中国大陆及整合零售终端业务影响，对标的资产估值财务指标进行调整的计算依据，是根据对标的资产全面收购并完成私有化，将新加坡总部迁入中国大陆和整合德国 DomicilMoebel GmbH、中国的上海家乐丽家具贸易有限公司两家子公司的零售业务并关闭两家子公司亏损零售店的相关计划安排，将可节省人员的费用及减少的亏损对标的资产 2014 年度息税折旧摊销前利润进行调整，调整后 2014 年度经营利润反映了若标的资产 2014 年度内已经全面完成收购计划情况下的经营情况，该财务指标更能够反应完全并购私有化标的资产的价值。

3、“关于标的资产的财务会计信息问题，第 9 点”预案披露，近三年，标的资产的存货一直维持在 1.4 亿美元左右，请公司补充披露标的资产存货跌价准备计提的方式及具体情况。请财务顾问和会计师发表意见。

答复：

一、存货情况及存货跌价准备计提的方式及具体情况

标的资产存货按照成本和可变现净值孰低计量。对于毁损和滞销的存货，根据存货的成本高于可变现净值的差额计算跌价准备；对于正常存储的存货，除考虑按照成本和可变现净值孰低计量外，并按照存货的库龄计提存货跌价准备，具体计提比例如下：

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
成品皮革	-	-	0.18 美元/平方英尺		
成品沙发	-	10%	30%	30%	30%
裁剪&缝纫皮革	-	10%	30%	30%	30%
布匹	-	-	10%	30%	50%
其他	-	-	100%	100%	100%

注：成品皮革由于不受保质期的限制，库龄 2 年以上成品皮革计提 0.18 美元/平方英尺返工清洗成本，作为成品皮革的减值准备。

报告期内，标的资产存货跌价准备具体计提情况如下：

单位：万美元

项目	2013 年末	2014 年末	2015 年 9 月末
存货原值	16,125	15,311	14,577
原材料	7,269	6,854	6,636
在产品	2,287	2,392	2,246
产成品	6,569	6,064	5,694
跌价准备	647	521	508
原材料	258	309	274
在产品	31	34	34
产成品	358	177	199
存货净值	15,478	14,790	14,069
原材料	7,011	6,545	6,362
在产品	2,256	2,358	2,212
产成品	6,211	5,887	5,495

二、会计师意见

会计师认为：标的资产对存货按照成本和可变现净值孰低计量，并综合考虑存货的状况和存货库龄情况，计提存货跌价准备，报告期内标的资产按照公司会计政策计提存货跌价准备，符合新加坡会计准则，且与中国会计准则不存在差异。

（此页无正文，为《关于广东省宜华木业股份有限公司重大资产重组预案信息披露的问询函的回复》（广会专字[2016]G14042940279 号）报告之签字盖章页）

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册 会计师：王韶华



中国注册会计师：冯 军

中国 广州

二〇一六年一月十九日