

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
关于上海证券交易所《关于对青岛海尔股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》相关问题的核查意见

上海证券交易所：

根据贵所2016年1月25日下发的《关于对青岛海尔股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》（上证公函[2016]0106号）（以下简称“问询函”）已收悉。我们对问询函所列问题进行了认真落实，并回复如下：

一、问询函第8项问题：预案披露，本次交易上市公司将确认一定金额的商誉，若标的资产未来经营情况未达预期，则相关商誉存在减值风险从而对上市公司未来经营业绩产生不利影响。请补充披露：（1）商誉的预计确认金额区间范围及其本次收购完成后占公司净资产的比例；（2）结合标的资产家电业务发展情况，定量分析其未来可能计提的商誉减值对上市公司业绩的影响程度。

回复：

(一)、企业说明：

（1）、商誉的预计确认金额区间范围及其本次收购完成后占公司净资产的比例

青岛海尔收购通用电气家电业务资产（标的资产）的交易构成非同一控制下企业合并，收购完成后青岛海尔的会计计量及合并报表编制将按照非同一控制下企业合并的规定处理。根据企业会计准则相关规定，企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应确认为商誉。

由于现阶段无法对标的资产实施中国会计准则下的审计和相关评估工作，因

此标的资产可辨认净资产公允价值尚无法确定。根据现有信息,青岛海尔本次交易支付的对价为54亿美元,标的资产根据美国会计准则未经审计的账面净资产为18.92亿美元,差额35.08亿美元。该差额需要进行以下调整才能得出最终购买日的商誉金额:(1)标的资产净资产原账面价值与公允价值的差额;(2)新识别出的在标的资产财务报表中未确认的各项无形资产;(3)审计师基于中国会计准则口径对相关会计报表进行的差异调整。新识别出的可辨认净资产金额越高,则最终形成的商誉金额越小。

青岛海尔将参照后续聘请的专业机构出具的审计和评估结果,对本次企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值进行确认。并根据《企业会计准则解释第5号》的规定对本次合并取得的被购买方所拥有的但在其财务报表中未确认的各项无形资产,如:商标使用权、专利技术等资产,进行充分辨认和合理判断,对于满足资产确认条件的,也一并确认为本次合并所取得的可辨认的无形资产。在此基础上,按照会计准则规定,将企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉。

(2)、结合标的资产家电业务发展情况,定量分析其未来可能计提的商誉减值对上市公司业绩的影响程度。

本次交易完成后,青岛海尔将确认一定金额的商誉,该商誉不做摊销处理,但需要在未来每个会计年度末进行减值测试。

本次交易所涉及的业务盈利水平在持续提高,标的资产基于美国会计准则未经审计的2013年、2014年、2015年1-9月的息税前利润分别为1.76亿美元、2.00亿美元、2.23亿美元。本次收购完成后,上市公司和标的资产将通过研发能力的提升和覆盖区域、客户人群的优势互补,在销售、研发、采购、供应链、质量控制等方面充分发挥协同效应,扩大市场份额,提升业务规模。预计,未来标的资产将持续良性发展、盈利能力增强,且通过本次交易预期还能实现青岛海尔现有业务与收购业务之间的协同效应,相关协同效应将于整合过程中逐步释放,因此基于目前可获取的各项信息上市公司管理层预计计提商誉减值的可能性较小。同时公司已在预案第六节”中充分披露了商誉减值风险。

(二)、会计师核查意见

对照企业会计准则，结合青岛海尔拟在购买日识别合并标的资产可辨认净资产并确认合并商誉及其减值的处理，会计师认为，青岛海尔上述相关说明引用的企业会计准则恰当，相关会计处理符合企业会计准则的要求。

二、问询函第11项问题：预案披露，本次交易将通过自有资金和并购贷款的方式来完成，初步估计并购贷款金额约为交易对价的60%。请补充披露：（1）是否存在不能及时取得并购贷款导致的风险；（2）定量分析公司所支付的贷款所产生的财务费用及其对上市公司经营业绩的影响。

回复：

（一）、企业说明：

（1）、是否存在不能及时取得并购贷款导致的风险

目前青岛海尔已取得银行具有约束力的承诺函，承诺将向青岛海尔提供本次交易所需之全部贷款，承诺函的有效期为该承诺函法定日期起第360日或青岛海尔通知终止交易日两者之较早日期。因此，本次交易不能及时取得并购贷款的风险很低。

（2）、定量分析公司所支付的贷款所产生的财务费用及其对上市公司经营业绩的影响

青岛海尔本次收购支付的交易对价为54亿美元，并购贷款金额约为交易对价的60%，即32.4亿美元。由于公司尚未与相关银行协商确定最终的贷款利率，具体的财务费用无法精确计算。按照目前的市场利率行情及未来市场利率合理的浮动情况，预计因该贷款产生的年度利息支出应在0.76亿美元至1.13亿美元的区间范围内。扣除该利息支出抵减的所得税后，该贷款所产生的利息支出对公司经营业绩的影响将更小。本次交易完成后，通用家电将纳入上市公司的合并报表范围，利润也将合并计算，由于通用家电当前利润能够完全覆盖上述利息支出，因此本次交易总体将使上市公司经营业绩有所提升。

（二）、会计师核查意见

经核查，会计师认为：青岛海尔已取得相关银行贷款承诺，将根据项目进展与该银行签署正式贷款协议，不能及时取得并购贷款的风险较低。与该贷款相关的利息支出系根据承诺函中约定利率并考虑合理的浮动区间后计算得出，该利息支出将在一定程度上减少公司未来的营业利润。但考虑到通用家电纳入合并报表范围将给上市公司业绩带来正面影响，本次交易对上市公司业绩的整体影响需根据通用家电的盈利水平和贷款情况综合判断。

三、其他事项

本专项意见仅供青岛海尔本次向上海证券交易所函复，不得用作其他用途。

（本页无正文，为山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）关于上海证券交易所《关于对青岛海尔股份有限公司重大资产购买预案信息披露的问询函》（上证公函[2016]0106号）相关问题的核查意见之签字盖章页）

中国注册会计师:赵波

中国注册会计师:王琳

山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)

2016 年 1 月 28 日