

**关于对甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司
发行股份购买资产并募集配套资金预案信息披露的
问询函中与会计师相关问题之回复**

德师报(函)字(17)第 Q00026 号

致：甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司

我们收到甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)转发的上海证券交易所(以下简称“上交所”)出具的《关于对甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金预案信息披露的问询函》(以下简称“问询函”)。

我们作为公司拟购买的资产(“目标集团”)的会计师，根据与公司的沟通及公司提供的相关资料，现就上交所出具的问询函中与会计师相关的事项，回复如下：

(六)预案披露，BHI 报告期内净利润分别为-885.01 万欧元、353.19 万欧元、-697.33 万欧元。其中 2015 年净利润产生较大波动的原因是获得了巴黎旺多姆广场店的租约赔偿收入。请补充披露 2015 年获得租约赔偿的金额，以及剔除租约赔偿额后的净利润。请财务顾问和会计师发表意见。

公司回复：

BHI 的法国子公司 Buccellati France 2015 年度获得的与巴黎旺多姆广场店搬迁有关的租约赔偿金额为 2,350 万欧元，扣除所得税影响后的赔偿金额为 1,460 万欧元。剔除该等租约赔偿后，BHI 2015 年度净利润为-1,107 万欧元。

公司已在预案(修订稿)“第四节 交易标的”之“六、交易标的最近两年一期财务数据”中补充披露了上述相关内容。

会计师意见：

我们查看了 BHI 管理层提供的 Buccellati France 获得的巴黎旺多姆广场店搬迁有关的租约赔偿金额和相关税金，并重新计算了 BHI 管理层管理报表剔除该等租约赔偿税后影响后的净利润，与公司上述补充披露的信息一致。

(七)预案披露，BHI 公司的产品市场需求弹性较大，业绩受到原材料价格大幅波动的影响。请公司就原材料价格波动对 BHI 公司业绩的影响作敏感性分析，定量说明风险程度。请财务顾问和会计师发表意见。

公司回复：

BHI 的主要原材料是金和银，根据报告期内 BHI 金和银的实际耗用金额，并按照 10%的预计波动率就原材料价格波动对公司业绩影响作出如下敏感性分析：

单位：万欧元

	实际金额			金银价格上涨 10%			金银价格下降 10%		
	2014 年	2015 年	2016 年 ^注	2014 年	2015 年	2016 年	2014 年	2015 年	2016 年
收入	3,320.60	4,089.40	4,392.60	3,320.60	4,089.40	4,392.60	3,320.60	4,089.40	4,392.60
销售成本	-974.30	-1,209.60	-1,389.90	-1,002.00	-1,247.30	-1,421.20	-946.60	-1,172.00	-1,358.60
销售成本中： 金材料成本	-208.50	-297.40	-240.70	-229.40	-327.10	-264.80	-187.70	-267.70	-216.60
销售成本中： 银材料成本	-68.10	-79.10	-72.10	-74.90	-87.00	-79.30	-61.30	-71.20	-64.90
毛利	2,346.30	2,879.80	3,002.70	2,318.60	2,842.20	2,971.40	2,374.00	2,917.50	3,034.00
占销售收入比例	70.70%	70.40%	68.40%	69.80%	69.50%	67.60%	71.50%	71.30%	69.10%
税息折旧及摊 销前利润	-234.90	-397.30	-38.10	-262.60	-435.00	-69.40	-207.20	-359.70	-6.80
占销售收入比例	-7.10%	-9.70%	-0.90%	-7.90%	-10.60%	-1.60%	-6.20%	-8.80%	-0.20%
亏损增加/(减少)				27.70	37.70	31.30	-27.70	-37.70	-31.30

注：2016 年数据系 2016 年 1-9 月实际数据加 2016 年 10-12 月预测数据所得

报告期内，在其他变量(单位售价和其他成本构成项目等)不变的情况下，假设原材料中金和银的价格同时上涨或下降 10%，毛利会分别减少或增加 27.7 万欧元、37.7 万欧元和 31.3 万欧元。

原材料价格波动会对 BHI 业绩产生一定的影响。但因原材料成本占其营业成本比重较低，原材料价格波动对 BHI 整体业绩影响较小。

会计师意见：

我们已按照 BHI 管理层提供的敏感性分析计算方法，重新计算了原材料价格波动 10%的影响金额，与公司上述说明一致。原材料价格波动 10%的影响金额占 2014 年、2015 年和 2016 年毛利实际金额的比例均小于 1.5%。

(十四)预案披露，刚泰集团收购 BHI 公司股权的交易中，各方约定了多项先决条件，其中涉及 BHI 认股权的行使或取消。请补充披露：(1)BHI 公司股东目前享有 BHI 认股权的具体情况；(2)对取消上述认股权的具体协议安排情况；若存在现金补偿，请说明现金补偿的义务主体、具体支付金额和支付期限；(3)取消上述认股权的进展情况，是否会对本次交易构成影响；(4)取消上述认股权的相关会计处理，是否适用我国《企业会计准则》关于取消股权激励加速行权的规定，说明其对标的资产净利润的影响。请财务顾问和会计师发表意见。

公司回复：

1、BHI 公司股东目前享有 BHI 认股权的具体情况

Buccellati 家族主要成员之一、现任 BHI 董事长 Andrea Buccellati 先生被授予 B 类股权的认股权，作为对其的激励。Andrea Buccellati 先生已经支付 8.4 万欧元，作为该认股权的购买价格。根据认股权文件，Andrea Buccellati 先生应有权(1)在 BHI 上市的情况下，通过支付相关认购价格获得最多 45,126 股 BHI 的 B 类股权，或者(2)获得按照 BHI 的股权价值减去 2 亿欧元(即 BHI 的股权价值超过 2 亿欧元部分)再乘以 3%的金额计算的现金奖励。前次交易将触发 Andrea Buccellati 先生的认股权中上述第二种奖励机制，从而使其可以获得 90 万欧元的现金奖励(即前次交易约定的 2.3 亿欧元股权价值，超过 2 亿欧元的部分，乘以 3%)。

BHI 还授予现任 CEO Gianluca Brozzetti 先生 D 类股权的认股权，作为对其的激励。为了获得认股权，Gianluca Brozzetti 先生已经支付 21.9 万欧元，作为该认股权的购买价格。根据认股权文件，Gianluca Brozzetti 先生将有权通过进一步支付相应认购价格后，获得最多 113,689 股 BHI 的 D 类股权。Gianluca Brozzetti 先生购买 D 类股权的具体认购价格需要按照认股权文件中的公式计算确定。

按照前次交易对方 Lauro Cinquantadue S.r.l.和 Buccellati 家族的说明，Gianluca Brozzetti 先生的认股权经过计算的实际认购价格将高于假定 Gianluca Brozzetti 先生行使认股权从而获得 D 类股权后从而在前次交易中将获得的收益(即 Gianluca Brozzetti 先生的认股权属于虚值期权(out of the money))。因此

在前次交易发生时，Gianluca Brozzetti 先生的认股期权没有价值，预计 Gianluca Brozzetti 先生将不会行使其认股期权。

2、对取消上述认股期权的具体协议安排情况；若存在现金补偿，请说明现金补偿的义务主体、具体支付金额和支付期限

《Sale and Purchase Agreement》规定前次交易的先决条件之一是：BHI已恰当取消Gianluca Brozzetti 先生的认股期权，且Andrea Buccellati先生的认股期权已依据相关认股期权文件以现金补偿的方式予以行使，并且此类补偿已由BHI或卖方向Andrea Buccellati先生恰当作出且对BHI(视情况而定)无追索权，同时，有关行使此类认股期权的增资决议已予以撤回，并与此相关的基于BHI 现行章程作出的任何修订已被恰当批准。

如本题“1、BHI股东目前享有BHI认股期权的具体情况”中所述，Andrea Buccellati先生的认股期权以现金方式行使将使其获得90万欧元的现金奖励。该笔现金奖励作为前次交易的先决条件必须在前次交易交割前由BHI支付。此外，考虑到Gianluca Brozzetti 先生的认股期权将不会被行使，前次交易对方Lauro Cinquantadue S.r.l.和Buccellati家族已经同意由BHI支付给Gianluca Brozzetti 先生一定金额的额外奖金。

按照《Sale and Purchase Agreement》规定，作为行使认股期权支付给 Andrea Buccellati 先生的现金奖励，和取消 Gianluca Brozzetti 先生的认股期权后支付给他的奖金将作为前次交易的价格锁定机制中的泄露事项，从而在计算最终购买价格时从 1.955 亿欧元中扣除。

3、取消上述认股期权的进展情况，是否会对本次交易构成影响

BHI 取消 Gianluca Brozzetti 先生的认股期权、以及 Andrea Buccellati 先生的认股期权以现金补偿的方式予以行使是前次交易交割的先决条件之一。如果该等先决条件不能满足，则前次交易无法按照《Sale and Purchase Agreement》的约定完成交割。目前刚泰集团方面正在与 BHI、Gianluca Brozzetti 先生以及 Andrea Buccellati 先生就前述事项进行积极沟通，以争取在约定的交割时间之前尽快取消 Gianluca Brozzetti 先生的认股期权并完成对 Andrea Buccellati 先生的认股期权的现金补偿事宜，以确保上述先决条件及时恰当满足，预计取消上述认股期权

不会对本次交易构成影响。

4、取消上述认股期权的相关会计处理，是否适用我国《企业会计准则》关于取消股权激励加速行权的规定，说明其对标的资产净利润的影响

Gianluca Brozzetti先生的认股期权，在授予日已经基于第三方专家评估得出的公允价值支付了对价，并且Gianluca Brozzetti先生的认股期权是以权益结算的。对于权益结算的股份支付，应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积，由于Gianluca Brozzetti先生在授予日已经按照公允价值支付了对价，于授予日权益工具的公允价值为零，因此Gianluca Brozzetti先生的认股期权并没有和股份支付相关的费用需要确认。在可行权期间，Gianluca Brozzetti先生的认股期权的行权成本高于行权可以获得的收益，因而预计他不会选择行权。同时，按照《Sale and Purchase Agreement》规定，取消Gianluca Brozzetti先生的认股期权也是BHI股权交割的先决条件。在认股权证取消程序全部完成的情况下，这部分认股期权适用《企业会计准则》关于取消股权激励加速行权的规定，但由于授予Gianluca Brozzetti先生的认股期权是以权益结算的，且授予日的公允价值为零，因此股权激励加速行权对目标集团净利润的影响为零。

Andrea Buccellati先生的认股期权，在授予日已经基于第三方专家评估得出的公允价值支付了对价，Andrea Buccellati先生的认股期权在BHI股票上市情况下以权益结算，其余情况下以现金结算的。BHI可能被要求支付现金结算这部分认股期权，所以将其作为以现金结算的股份支付进行核算。对于现金结算的股份支付，应当在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。于2014年末和2015年末，该部分认股期权按照合同约定的计算方法可获得的现金结算金额为零；于2016年9月底，该部分认股期权已按照合同约定的计算方式预计可获得的现金结算金额为69.3万欧元，已经在财务报表中确认。收购交易将触发Andrea Buccellati先生的认股期权中以现金结算，从而使其可以获得按照合同约定计算的现金奖励，在行权期内以现金补偿的方式予以行权。因此上述认股期权不存在取消的情况，不适用《企业会计准则》关于取消股权激励加速行权的规定，不存在由于股权激励加速行权造成的对BHI净利润的影响。

公司已在预案(修订稿)“第四节 交易标的”之“二、前次交易概述”之“(五)前次交易先决条件”之“6、认股期权”中补充披露了涉及 BHI 认股期权的行使或取消等相关内容。

会计师意见:

根据上述公司对 Gianluca Brozzetti 先生和 Andrea Buccellati 先生的认股期权的说明,我们同意公司作出的结论:在认股权证取消程序全部完成的情况下,Gianluca Brozzetti 先生的认股期权适用《企业会计准则》关于取消股权激励加速行权的规定,但由于授予 Gianluca Brozzetti 先生的认股期权是以权益结算的,且授予日的公允价值为零,因此股权激励加速行权对目标集团净利润的影响为零;Andrea Buccellati 先生的认股期权不适用关于取消股权激励加速行权的规定,不存在由于股权激励加速行权造成的对目标集团净利润的影响。

(此页无正文，为德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)《关于对甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金预案信息披露的问询函》的签章页)

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)
中国·上海



中国注册会计师

鲜斌



中国注册会计师

黄琰



2017年1月17日