

证券代码：000821 证券简称：京山轻机 公告编号：2019-55

湖北京山轻工机械股份有限公司 关于深圳证券交易所 2018 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

湖北京山轻工机械股份有限公司（以下简称“公司”、或“京山轻机”）于 2019 年 5 月 23 日收到深圳证券交易所《关于对湖北京山轻工机械股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函〔2019〕第 93 号）（以下简称“问询函”）。公司董事会对相关问题进行了认真核实与分析，并就问询函所提问题进行了回复，现公告如下：

一、年报显示，你公司报告期实现营业收入 22.49 亿元，同比增长 46.36%；实现归属于上市公司普通股股东的净利润 1.44 亿元，同比下降 6.08%；扣非后净利润-3188.22 万元，同比下降 125.95%。年报同时显示，你公司报告期计提商誉减值损失 1.54 亿元。请你公司：

（1）结合公司业务模式、盈利模式、市场竞争情况、成本构成、主要客户类型等，分析说明营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑的具体原因；

回复：

公司所处行业为专用设备制造，产品以自动化设备为主，根据客户的个性化需求进行定制，公司采用“以销定产、以产定采”的生产模式，以直销模式向客户提供产品和服务。针对国内劳动力成本上升、人力资源紧缺的状况，公司抓住“机器换人”的发展良机，加快在人工智能和工业自动化产业的布局，初步形成了智能装备制造生态圈。目前行业已从包装拓展至新能源、3C、食品等多个领域。

公司营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑的具体原因：

一、计提了商誉减值准备

公司的子公司惠州市三协精密有限公司（以下简称“惠州三协”）、深圳市慧大成智能科技有限公司（以下简称“深圳慧大成”或“慧大成”）以及武汉璟

丰科技有限公司（以下简称“武汉璟丰”）都是通过非同一控制下企业合并取得，在收购这三家公司股权时，合并成本大于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额计入商誉。2018 年惠州三协、慧大成、武汉璟丰等三家子公司经营业绩未达到预期，公司计提了商誉减值准备 1.54 亿元，计入资产减值损失，属于经常性损益。

二、部分高毛利率业务营业收入下降

受到经济环境变化和中美贸易战的影响，惠州三协 2018 年实现的自动化生产线营业收入下降，影响了公司整体业绩。

三、研发支出增幅较大

公司 2018 年研发投入金额为 1.05 亿元，比上年同期增加了 4,733.24 万元，增幅 81.76%，影响了公司 2018 年扣非后净利润。

以上综合导致公司整体营业收入增长而扣非后净利润大幅下滑。

（2）对比同行业可比公司，说明不考虑商誉减值影响的情况下你公司收入与利润变动关系与可比公司变动趋势是否一致，如否，说明原因；

回复：

一、不考虑商誉减值影响的情况下公司收入与利润变动关系：

2018 年公司实现营业收入 22.49 亿元，同比增长 46.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.44 亿元，同比下降 6.08%。如果不考虑商誉减值 1.54 亿元、持有的慧大成股权在购买日的公允价值进行重新计量的投资收益 1.27 亿元以及业绩补偿款对净利润的影响额 0.44 亿元（实际业绩补偿款为 0.54 亿元），公司实现归属于上市公司普通股股东的净利润为 1.26 亿元，同比减少 17.59%；公司营业收入增加而净利润减少。

二、同行业可比公司收入与利润变动关系如下表：

证券代码	证券简称	营业收入(亿元)			净利润(亿元)		
		2018 年	2017 年	增减率	2018 年	2017 年	增减率
002196	方正电机	13.64	13.18	3.45%	-0.02	1.66	-101.04%
002209	达意隆	9.86	9.62	2.48%	0.10	0.20	-48.73%
002611	东方精工	66.21	46.85	41.34%	0.10	5.10	-97.96%
002833	弘亚数控	11.94	8.20	45.59%	2.70	2.34	15.31%
300195	长荣股份	13.11	11.30	16.05%	0.86	1.48	-42.10%

从上表可以看出，受国内和国际经济环境的影响，与同行业公司相比，大部分公司营业收入较 2017 年增加，净利润较 2017 年减少。公司营业收入与利润变动关系同行业上市公司变动趋势相同，符合行业实际情况。

(3) 说明公司业绩对非经常性损益的依赖程度，依靠非经营性损益盈利的可持续性、可能面临的风险和你公司拟采取的改进措施。

回复：

一、公司 2018 年归属于上市公司股东净利润为 14,390.16 万元，非经常性损益为 17,578.38 万元，占净利润的 122.16%，非经常性损益对公司 2018 年经营业绩影响较大。

公司 2018 年非经常性损益主要项目如下：

项目	金额（万元）	说明
业绩补偿款	5,393.02	慧大成绩未能达到预期，需要向公司支付的补偿款
股权在购买日的公允价值进行重新计量	12,681.57	企业因追加投资对慧大成形成非同一控制下合并，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益

从上表可以看出，2018 年公司非经常性损益主要项目都是临时性的，不具有可持续性。

目前公司生产运营良好，公司近 3 年主要经营数据： 单位：万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	128,152.93	153,652.49	224,888.42
归属于上市公司股东的净利润	8,536.30	15,322.45	14,390.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,447.57	13,313.80	-3,188.22

从上表可以看出，公司近三年营业收入稳步增长，近三年平均净利润为 1.27 亿元。2018 年扣非后净利润为-3,188.22 元的主要原因是计提了 1.54 亿的商誉减值准备。

针对产生商誉减值的问题，后期公司的应对措施：

一是督促各子公司管理层勤勉尽责，积极开拓业务，提高运营效率，降低经营风险，实现既定业务目标。

二是帮助子公司创造和挖掘业务机会，提升并购后的协同效应，增强子公司的盈利能力，将收购形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低。

三是对相关公司完善预算管理和绩效考核制度，通过奖惩机制提升公司员工

的积极性和主动性，促进业绩目标的实现。

二、年报显示，你公司报告期对深圳市慧大成智能科技有限公司（以下简称“慧大成”）进行增资 5000 万元，占增资后 7.41%的股权，同时以 9,672.75 万元受让深圳慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）持有慧大成 14.33%的股权。增资和股权转让后，公司持有慧大成 51%的股权并形成非同一控制下合并，你公司对于购买日之前持有的慧大成股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，确认投资收益 1.27 亿元。年报同时显示，慧大成的其他股东罗月雄、王建平、深圳慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）承诺深圳慧大成 2018 年度扣非后净利润不低于 5,000 万元，慧大成 2018 年度实现的扣非后净利润 3015.45 万元，按照协议约定的补偿公式计算补偿金额为 5393.01 万元；你对慧大成计提商誉减值准备 7504.11 万元。此外，罗月雄、王建平曾承诺使用股权转让款中的部分资金从二级市场购买你公司股票并锁定 1 年，具体金额为不少于 3,000 万元，购买期限为收到全部股权转让款后的 90 天内（如遇到甲方股票停牌则顺延），锁定期限以上述股票购买全部完成之日起一年；但承诺履行中，为筹措业绩补偿资金，罗月雄已在承诺期卖出其所持股票，王建平目前承诺期卖出后剩余 100 万股。请你公司：

（1）说明对慧大成的投资历史沿革、各时点的会计处理情况（包括涉及科目、初始和后续计量情况）、1.27 亿投资收益的计算过程；

回复：

一、公司 2015-2018 年通过对慧大成增资和受让股权，合计持有慧大成 51%的股权，具体情况如下：

年度	期初投资	追加投资	权益法确认的投资收益	期末余额	持股比例
2015 年		1,000.00		1,000.00	10.00%
2016 年	1,000.00	2,600.00	336.25	3,936.25	28.00%
2017 年	3,936.25	2,600.00	539.93	7,076.18	31.60%
2018 年 1-4 月	7,076.18		-7.75	7,068.43	31.60%
2018 年 5-12 月	7,068.43	14,672.75		21,741.18	51.00%

会计处理情况：

2015 年：公司持有慧大成 10%的股权，对该公司财务和经营决策无重大影响，将投资款 1,000 万元计入可供出售金融资产。

2016 年：公司对慧大成增资 2,600 万元，增资后持有慧大成 28%的股权，对该公司财务和经营决策具有重大影响，公司将该投资计入长期股权投资，同时将原有的可供出售金融资产转入长期股权投资，后续采用权益法核算，按持股比例确认投资收益。

2017 年：公司对慧大成增资 2,600 万元，增资后持有慧大成 31.6%的股权，对该公司财务和经营决策具有重大影响，公司将该投资计入长期股权投资，后续采用权益法核算，按持股比例确认投资收益。

2018 年 1-4 月：公司对慧大成财务和经营决策具有重大影响，公司继续采用权益法核算，按持股比例确认投资收益。

2018 年 5 月 1 日：公司对慧大成增资 5000 万元，同时以 9,672.75 万元受让深圳慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）持有慧大成 14.33%的股权。增资和股权转让后，公司持有慧大成 51%的股权并形成非同一控制下合并，公司将该投资计入长期股权投资，后续采用成本核算。

二、1.27 亿投资收益的计算过程：

根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的有关规定，投资方因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，在编制个别财务报表时，应当按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，应当在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权投资按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当在改按成本法核算时转入当期损益。在编制合并财务报表时，应当按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的有关规定进行会计处理。

根据同致信德（北京）资产评估有限公司出具了同致信德评报字[2018]第 E0034 号《湖北京山轻工机械股份有限公司拟股权收购所涉及的深圳市慧大成智能科技有限公司的股东全部权益价值资产评估报告》以及公司与罗月雄、深圳市

慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）、王建平等 3 名交易对方签订了《增资和股权转让协议》，深圳市慧大成智能科技有限公司增资前估值 6.25 亿元，在增资和股权转让前，公司持有深圳市慧大成智能科技有限公司 31.6%，该股权的公允价值为 1.98 亿元。

截止 2018 年 4 月 30 日，该股权的账面价值为 7,068.43 万元，该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入投资收益（1.98 亿元-0.71 亿元=1.27 亿元）。

（2）说明慧大成未实现业绩承诺的具体原因，补充披露慧大成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，未来各年企业自由现金流量表的预测表，并说明与公司投资时预测关键参数是否发生差异，如是，说明原因；

回复：

一、慧大成未实现业绩承诺的具体原因：

慧大成 2018 年因为部分项目实施时间超过预期，导致未达成业绩承诺，具体情况如下：

项目一：水质视觉检测仪项目，相关新产品研发完成，因供应商原因公司未能及时取得生产所需的部分零配件，交货推迟。

项目二：重点人群人脸识别轨迹跟踪项目，因最终客户融资资金未能落实，为规避风险项目暂停。

项目三：油田节能项目，因部分客户推迟了项目实施的时间，没有交货。

二、慧大成商誉可收回金额的确定方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，资产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。

资产预计未来现金流量的现值应当根据资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基

础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量现值作为其可收回金额。公司采用现金流折现法评估结果作为对慧大成商誉及相关资产组的可收回金额。

三、慧大成商誉减值测试重要假设及其合理理由、关键参数及其确定依据等信息

1、重要假设：

(1)假设预测对象所涉及企业将按照原有的经营目的、经营方式持续经营，管理方式和管理水平与目前保持一致，其收益可以预测；

(2) 预测对象生产经营所耗费的原材料、辅料的供应及价格无重大变化；预测对象产品价格无不可预见的重大变化；

(3)预测对象在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

(4) 假设减值测试基准日后资产组现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；

(5) 国家现行的经济政策方针无重大变化，在预测年分内有关利率、汇率、税率无重大变化，预测企业所占地区的社会经济环境无重大变化，预测企业所属行业的发展态势稳定，与预测企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

2、关键参数及其确定依据

慧大成主要测算参数如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
营业收入增长率	41.04%	29.19%	26.78%	25.21%	14.32%	0
毛利率	33.41%	32.67%	32.30%	32.16%	31.87%	31.87%
折现率	12.83%	12.83%	12.83%	12.83%	12.83%	12.83%

备注：预测期为 2019 -2023 年，以后为稳定期，折现率为税前折现率。

(1) 营业收入增长率预测

慧大成于 2014 年 12 月 31 日成立，主要从事包括节能控制、水质检测、视觉识别及光伏检测等几大模块，目前核心业务采用自主研发与销售，生产外包的商业模式。在现有业务基础上，依托研发团队和技术实力，保持技术领先，加大

新产品研究开发和市场拓展力度，完善产品和服务配套体系，优化产品结构，提升产品市场竞争力。慧大成近年来对机器视觉、智能换电柜、生物识别及水质检测、胶粉生产、智能生物萃取等技术和产品的研发投入较多，同时做了大量前期客户开发工作。受到国家政策支持，预计公司节能控制、生物识别、水质检测及换电柜等业务增长较快。

（2）毛利率预测

根据慧大成历史年度成本与毛利率水平，参考慧大成在手订单情况，预计公司未来产品销售毛利率的大致区间为 31.87%-33.41%。

（3）折现率

评估采用预计未来现金流量作为收益预测指标，根据配比原则，评估采用加权平均资本成本（WACC）作为折现率 r。计算公式如下：

$$WACC = K_e \times E / (D + E) + K_d \times D / (D + E) \times (1 - t)$$

式中：E 为权益的市场价值；

D 为债务的市场价值；

K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

t 为被评估单位的所得税率；

D/E：根据目标资本结构估计的被评估单位的债务与股权比率

其中： $K_e = R_f1 + \text{Beta} \times \text{MRP} + R_c$

式中： K_e 为权益资本成本；

R_f1 为目前的无风险利率；

Beta 为权益的系统风险系数；

MRP 为市场风险溢价；

R_c 为企业的特定的风险调整系数；

参考慧大成的目标资本结构、目前的盈利情况以及同行业上市公司的水平，经综合分析，选取的折现率为 12.83%。

四、商誉减值准备的计算过程：

公司聘请具有证券资格的评估师出具商誉减值测试评估报告，按照未来现金流量现值法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为包含商誉的资产组

的可收回金额。根据资产组的可收回金额减去资产组账面价值的金额确定商誉减值金额。

项目名称		慧大成（万元）
公司持股比例		51%
(1) 包含商誉的资产组的账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	3,265.48
	②商誉账面价值	50,152.89
	合计=①+②	53,418.37
(2) 可回收金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	
	②资产组预计未来现金流量的现值	38,704.42
	③可回收金额取①和②中较高者	38,704.42
(3) 商誉减值金额		14,713.95
(4) 归属于母公司股东商誉减值金额		7,504.11
(5) 以前年度减值金额		
(6) 本年度商誉减值损失		7,504.11

五、未来各年企业自由现金流量表的预测表：

项目	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定年度
营业收入	12,172.41	15,724.96	19,935.43	24,960.75	28,535.94	28,535.94
营业成本	8,105.67	10,587.30	13,495.43	16,932.52	19,442.78	19,442.78
销售税金及附加	143.55	190.11	217.38	250.37	273.07	273.07
销售费用	108.74	119.37	131.10	144.07	157.93	157.93
管理费用	977.55	1,081.38	1,201.22	1,339.97	1,442.01	1,442.01
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业利润	2,836.90	3,746.80	4,890.31	6,293.82	7,220.15	7,220.15
营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
利润总额	2,836.90	3,746.80	4,890.31	6,293.82	7,220.15	7,220.15
所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
少数股东损益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	2,836.90	3,746.80	4,890.31	6,293.82	7,220.15	7,220.15
折旧	45.07	45.07	45.07	45.07	45.07	45.07
摊销	51.94	51.94	51.94	51.94	51.94	51.94
减：资本性支出	97.01	97.01	97.01	97.01	97.01	97.01
减：营运资金追加额	6,252.43	1,820.29	2,140.94	2,543.58	1,831.00	0.00
净现金流量	-3,415.53	1,926.51	2,749.36	3,750.24	5,389.16	7,220.15
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现率	12.83%	12.83%	12.83%	12.83%	12.83%	

折现系数	0.9414	0.8344	0.7395	0.6554	0.5809	4.5277
净现金流现值	-3,215.38	1,607.48	2,033.15	2,457.91	3,130.56	32,690.69
合计	38,704.42					

六、说明与公司投资时预测关键参数是否发生差异

2018 年公司收购慧大成采用的方法是评估股东全部权益评估方法，主要用于产权交易定价；本次商誉减值测试是评估商誉所在资产组未来现金流量现值。本次商誉减值测试所采用的关键参数与公司投资时预测关键参数差异以及原因分析如下：

营业收入预测：

项目	预测数据（万元）					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定年度
2018 年收购时预测	5,607.68	6,620.81	7,529.27	8,239.63	8,857.92	8,857.92
本期减值测试预测	12,172.41	15,724.96	19,935.43	24,960.75	28,535.94	28,535.94

毛利率预测：

项目	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定年度
2018 年收购时预测	69.19%	69.44%	69.65%	69.74%	69.84%	69.84%
本期减值测试预测	33.41%	32.67%	32.30%	32.16%	31.87%	31.87%

慧大成成立初期以软件研发、销售和技术服务为主。现在慧大成的盈利模式发生改变，慧大成同时为客户提供软件和硬件的整体解决方案，导致本次减值测试预测的毛利率低于投资时的预测，但是营业收入高于投资时的预测。

慧大成未来主要经营生物科技（生物检测、水质检测）、机器视觉（外观检测、综合切块机）、能源环保（换电柜、节能产品）、智能生物萃取线及胶粉自动化生产线等产品。慧大成成立时间不长，成长速度较快，近年来对机器视觉、智能换电柜、生物识别及水质检测、胶粉生产、智能生物萃取等产品研发投入较多，同时做了大量前期客户开发工作，预计以后年度此类业务会有较大幅度增长。

折现率：

本次商誉减值测试折现率为 12.83%，与收购时预测的折现率相比基本一致。

综上所述，本次商誉减值测试与收购时相比，慧大成的行业发展趋势、盈利模式、生产经营情况、毛利率水平等方面存在差异，导致本次商誉减值测试与收购时预测的关键参数存在差异；关键参数的变化符合行业及慧大成实际情况。

（3）说明业绩补偿款的回收情况，尚未收到的，说明是否存在回收风险、

后续时间安排和应对措施。

回复：经与业绩补偿方协商，深圳市慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）、王建平先生和罗月雄先生向公司承诺：在王建平先生持有公司股票承诺到期后将择机处置，与筹措的其他资金一起于 2019 年 6 月 30 日前支付业绩补偿款不低于 2700 万元，剩余补偿款将于 2019 年 12 月 31 日前支付完毕。

目前，业绩补偿方深圳市慧聚成投资管理合伙企业（有限合伙）、王建平先生和罗月雄先生合计持有深圳慧大成 49% 的股权，该公司目前发展势头良好；同时王建平先生目前尚持有公司 100 万股股票，上述股权价值说明业绩补偿方具备良好的补偿能力；另外王建平先生和罗月雄先生无不良信用纪录，个人资产状况良好。公司将积极与对方保持沟通，督促补偿金早日到位。

请年审会计师对问题（1）及慧大成商誉减值准备计提的充分性、合规性及计算过程的准确性进行核查并发表明确意见。

年审会计师核查意见：

我们的主要核查程序：会计师取得被投资单位的章程、营业执照、组织机构代码证等资料，根据有关合同和文件，确认长期股权投资的股权比例、表决权等，检查长期股权投资的分类和核算方法是否正确；对发生的长期股权投资的增减变动，检查至支持性文件，确定其会计处理是否正确；检查企业合并取得的长期股权投资的会计处理是否正确；对于长期股权投资分类发生变化的，检查其核算是否正确；对于因合并产生商誉的，会计师将商誉的减值作为关键审计事项予以关注；会计师按照《中国注册会计师审计准则第 1211 号—通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险》的要求，对商誉减值测试相关内部控制进行了解，将商誉减值测试识别和评估为项重大错报风险。会计师与财务人员、管理层等进行访谈，了解商誉减值测试流程及其内部控制制度，识别关键的内部控制环节，评价执行商誉减值测试的人员是否具备相关经验和专业胜任能力，检查商誉减值测试相关的内部控制文件资料；检查商誉的增加，获取协议、资产评估报告等文件，检查商誉的计算和会计处理是否正确；检查收购协议、有关收购的董事会决议及其他相关文件，复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法，是否符合《企业会计准则》的规定；获取管理层在资产负债表日商誉减值测试资料，了解各资

产组的历史业绩情况及发展规划，以及宏观经济和所属行业的发展趋势；获取管理层重大估计和判断的关键参数，如主要产品的未来产能、市场价格、毛利率、费用率及折现率等，评价商誉减值测试关键假设的适当性，评价测试所引用参数的合理性；了解被审计单位管理层是否聘请了专家协助执行商誉减值测试，了解管理层的专家的工作，评价专家的胜任能力、专业素质和客观性，评价将管理层的专家的工作用作相关认定的审计证据的适当性；对专家预测和采用的关键数据和指标，如收入、成本、收入增长率、毛利率、折现率等，进行分析、复核、验证，确认其合理性；评价专家的工作是否足以实现审计目的；对商誉减值测试的计算过程进行验证；检查商誉是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，京山轻机对慧大成投资的相关会计处理符合企业会计准则规定，慧大成商誉减值准备计提充分、合规。

三、年报显示，你公司重要子公司惠州三协精密有限公司（以下简称“惠州三协”）报告期实现营业收入 2.64 亿元，较 2017 年 4.41 亿元下降 40%；实现净利润 2391.54 万元，较 2017 年 9786.37 万元下降 75.56%。惠州三协为你公司 2014 年重组收购资产，形成商誉 4.79 亿元；2014-2016 年累计实现扣非后的净利润 18,838.97 万元，业绩承诺实现比例为 123.23%。你公司报告期对惠州三协计提商誉减值准备 6039.72 万元。请你公司：

（1）说明惠州三协报告期业绩显著下滑的具体原因；

回复：

①受中美贸易战及国内经济环境等着诸多因素叠加影响，惠州三协的客户对固定资产投资趋于谨慎，原有的部分项目出现推迟或取消，导致公司营业收入下滑。

②自动化设备行业人工成本上涨非常快，为留住和吸引人才，惠州三协对研发人员进行了大幅加薪，2018 年薪酬支出增加了 1200 万元。

（2）说明惠州三协 2012 年以来主营业务收入中自动化生产线和精密件的占比和变化情况，毛利率的变化情况和波动原因；说明自动化生产线的收入确认原

则，前五大客户销售和变化情况；

回复：

一、惠州三协自动化生产线和精密件的占比和变化情况

年份	部门	销售收入（万元）	销售收入占比
2012 年	自动化	188.72	2%
	精密件	12,344.28	98%
	合计	12,532.99	100%
2013 年	自动化	9,743.79	53%
	精密件	8,676.38	47%
	合计	18,420.17	100%
2014 年	自动化	14,052.99	67%
	精密件	6,817.24	33%
	合计	20,870.23	100%
2015 年	自动化	10,214.76	56%
	精密件	8,131.85	44%
	合计	18,346.61	100%
2016 年	自动化	21,296.32	64%
	精密件	12,082.15	36%
	合计	33,378.47	100%
2017 年	自动化	28,139.97	68%
	精密件	13,103.22	32%
	合计	41,243.19	100%
2018 年	自动化	18,965.84	72%
	精密件	7,232.22	28%
	合计	26,198.07	100%

从上表可以看出，从 2012 年开始惠州三协从做精密件为主，逐步转向自动化，自动化占比从不足 2% 上升到 72%，与惠州三协的战略发展方向一致。

二、惠州三协 2012 年-2018 年毛利率的变化情况和波动原因

年份	部门	销售收入（万元）	销售成本（万元）	毛利（万元）	毛利率
2012 年	自动化	188.72	158.41	30.31	16%
	精密件	12,344.28	10,915.38	1,428.90	12%
	合计	12,532.99	11,073.79	1,459.20	12%
2013 年	自动化	9,743.79	5,888.95	3,854.85	40%
	精密件	8,676.38	6,822.02	1,854.35	21%
	合计	18,420.17	12,710.97	5,709.20	31%
2014 年	自动化	14,052.99	8,213.84	5,839.15	42%
	精密件	6,817.24	4,976.71	1,840.53	27%
	合计	20,870.23	13,190.55	7,679.68	37%

2015 年	自动化	10,214.76	4,539.66	5,675.10	56%
	精密件	8,131.85	6,151.76	1,980.10	24%
	合计	18,346.61	10,691.41	7,655.20	42%
2016 年	自动化	21,296.32	11,057.21	10,239.11	48%
	精密件	12,082.15	8,335.55	3,746.60	31%
	合计	33,378.47	19,392.75	13,985.72	42%
2017 年	自动化	28,139.97	14,602.01	13,537.96	48%
	精密件	13,103.22	9,619.06	3,484.16	27%
	合计	41,243.19	24,221.07	17,022.12	41%
2018 年	自动化	18,965.84	12,427.45	6,538.39	34%
	精密件	7,232.22	5,454.01	1,778.22	25%
	合计	26,198.07	17,881.46	8,316.61	32%

从上表可以看出，惠州三协受到宏观经济环境影响，随着人口红利消失，企业用工成本增加，非标自动化行业竞争比较激烈，2018 年产品的毛利率略有下降。

三、惠州三协自动化生产线的收入确认原则

内销：内销自动化生产线以货物出库客户验收日作为收入的确认时点，内销配件销售以货物出库客户签收日作为收入的确认时点。

外销：外销自动化生产线及配件以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

四、惠州三协 2012 年-2018 年前五大客户销售和变化情况

客户名称	销售额(万元)						
	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
自动化客户一	10,091	9,016	4,831				
自动化客户二	2,214	2,144					
自动化客户三	2,247	-	3,851	4,422	7,376	9,744	-
自动化客户四	1,862	2,360					
自动化客户五	1,021	3,370					
自动化客户六	-	1,880					
自动化客户七			5,064				
自动化客户八			4,171	2,872			
精密件客户一			2,161				
自动化客户九				2,725			
精密件客户二				1,146	229		
精密件客户三				756	277	998	1,291
精密件客户四					128	764	2,100
精密件客户五					90		
精密件客户六						2,247	3,586

精密件客户七						683	832
精密件客户八						571	819

从上表可以看出，惠州三协的前五大客户从 2012 年的全是精密产品的客户到 2018 年变成全是自动化产品客户，说明惠州三协的主业逐步向自动化聚焦，跟公司的战略发展方向一致。

(3) 对比 2014-2018 年度惠州三协经营数据和重组收益法评估过程中净利润预测情况，说明各指标存在的差异及其原因；

回复：

惠州三协 2014-2018 年度经营情况：

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
一、营业总收入	22,185.86	18,892.52	33,895.01	41,393.00	26,320.88
减：营业成本	14,048.57	10,942.70	19,637.32	24,310.13	17,930.66
税金及附加	151.94	206.80	242.05	418.88	217.28
销售费用	297.33	331.98	393.95	660.31	613.17
管理费用	1,754.64	2,220.86	3,135.85	4,884.44	5,800.86
财务费用	-4.01	-116.72	-230.64	229.96	-38.51
资产减值损失	54.33	-61.14	366.10	527.68	123.14
加：其他收益				950.00	854.18
投资收益	-20.47	92.70	16.54	38.12	-0.17
资产处置收益				5.79	-0.38
二、营业利润	5,862.58	5,460.74	10,366.93	11,355.51	2,527.92
加：营业外收入	114.19	84.14	451.79	31.36	100.45
减：营业外支出	11.69	1.52	5.22	13.60	13.89
三、利润总额	5,965.07	5,543.36	10,813.50	11,373.27	2,614.48
减：所得税费用	839.26	729.13	1,485.87	1,430.65	22.31
四、净利润	5,125.81	4,814.23	9,327.62	9,942.62	2,592.16
归属于母公司所有者的净利润	5,120.23				
少数股东损益	5.58				

重组收益法评估过程中净利润预测情况：

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
一、营业收入	22,351.93	24,826.11	27,453.31	29,150.40	29,860.88
营业成本	14,720.80	15,947.35	17,261.78	18,286.53	18,698.19
营业税金及附加	160.93	178.75	197.66	209.88	215.00
销售费用	349.71	365.90	384.14	416.22	443.61
管理费用	2,234.65	2,436.09	2,579.85	2,738.56	2,817.29
财务费用	44.63	45.23	45.84	46.46	47.10
加：投资收益	48.48	56.81	63.51	70.91	79.10

二、营业利润	4,889.69	5,909.60	7,047.55	7,523.66	7,718.79
加：营业外收入					
减：营业外支出					
三、利润总额	4,889.69	5,909.60	7,047.55	7,523.66	7,718.79
减：所得税	726.18	877.92	1,047.61	1,117.91	1,145.95
四、净利润	4,163.51	5,031.68	5,999.94	6,405.75	6,572.84

一、营业收入

从上表可以看出，惠州三协 2014 年-2018 年营业收入与预测基本一致，其中 2014 年营业收入与预测一致，2015 年部分项目验收时间晚于预期，导致 2015 年营业收入略小于预期，2016 年营业收入大于预期。2017 年公司自动化产品收入增加，导致营业收入大于预期。2018 年受国内和国际经济环境的影响，部分客户推迟或取消了新设备的投入，导致 2018 年营业收入略低于预测。

二、营业成本

受到营业收入变动的的影响，导致相应的 2014 年-2018 年营业成本实际数与预测数存在差异。

三、税金及附加

受到营业收入变动的的影响，导致相应的 2014 年-2018 年税金及附加实际数与预测数存在差异。

四、销售费用

惠州三协 2014-2018 年销售费用整体与预测基本保持一致，2017 年、2018 年公司项目增加，加大了市场营销投入，导致销售费用实际数大于预测数。

五、管理费用

惠州三协 2014-2018 年管理费用整体与预测基本保持一致，面对复杂的经济环境和市场环境，公司 2017 年、2018 年公司加大了研发投入，导致管理费用实际数大于预测数。

六、财务费用

2014-2017 年公司资金状况好于预期，没有向银行贷款无利息支出。另外，预测数没有考虑汇兑损益的影响，因惠州三协存在出口销售，人民币对美元的汇率波动较大，2017 年产生了汇兑损失，2015 年、2016 年、2018 年产生了汇兑收益。导致财务费用实际数与预测数存在差异。

七、营业利润、利润总额、净利润

受到营业收入和研发费用的影响，导致营业利润、利润总额、净利润等利润指标与预测数存在差异。

(4)说明惠州三协商誉减值测试的计算过程、关键参数的取值及其合理性；对比本次商誉减值测试中未来各年企业自由现金流量表和重组收益法评估过程中的未来各年企业自由现金流量表，说明存在的差异及其原因。

回复：

一、惠州三协商誉减值测试的计算过程

公司聘请具有证券资格的评估师出具商誉减值测试评估报告，按照未来现金流量现值法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为包含商誉的资产组的可收回金额。根据资产组的可收回金额减去资产组账面价值的金额确定商誉减值金额。

项目名称		惠州三协（万元）	
公司持股比例		100%	
(1) 包含商誉的资产组的账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值		3,200.44
	②商誉账面价值		47,945.72
	合计=①+②		51,146.16
(2) 可回收金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额		
	②资产组预计未来现金流量的现值		45,106.44
	③可回收金额取①和②中较高者		45,106.44
(3) 商誉减值金额			6,039.72
(4) 归属于母公司股东商誉减值金额			6,039.72
(5) 以前年度减值金额			
(6) 本年度商誉减值损失			6,039.72

二、关键参数的取值及其合理性

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
营业收入增长率	61.57%	2.36%	2.37%	2.38%	2.40%	0
毛利率	35.29%	35.26%	35.23%	35.21%	35.17%	35.17%
折现率	14.53%	14.53%	14.53%	14.53%	14.53%	14.53%

1、营业收入增长率

惠州三协主要业务为客户提供定制的自动化设备和精密件。公司现有的电池封装线、槟榔点卤自动化生产线等自动化产品，客户的需求一直比较稳定。公司持续加大研发投入，仅 2018 年研发的项目就有 19 项，研发成功项目及产品（如

智能物流)陆续投放到市场,将会持续提高公司的营业收入。根据惠州三协历史销售订单、2019 年已签订单及合作意向,预计公司后期产品整体销售收入会有较大幅度增长。

2、毛利率

预测期毛利率主要参考历史期毛利率情况及管理层规划的生产计划进行的,近三年惠州三协毛利率保持在 38%左右,根据公司在手订单及意向订单,预计毛利率在 35%左右。

3、折现率

评估采用预计未来现金流量作为收益预测指标,根据配比原则,评估采用加权平均资本成本(WACC)作为折现率 r。计算公式如下:

$$WACC=K_e \times E/(D+E)+K_d \times D/(D+E) \times (1-t)$$

式中: E 为权益的市场价值;

D 为债务的市场价值;

K_e 为权益资本成本;

K_d 为债务资本成本;

t 为被评估单位的所得税率;

D/E: 根据目标资本结构估计的被评估单位的债务与股权比率

其中: $K_e = R_{f1} + \text{Beta} \times \text{MRP} + R_c$

式中: K_e 为权益资本成本;

R_{f1} 为目前的无风险利率;

Beta 为权益的系统风险系数;

MRP 为市场风险溢价;

R_c 为企业的特定的风险调整系数;

参考惠州三协的目标资本结构、目前的盈利情况以及同行业上市公司的水平,经综合分析,选取的折现率为 14.53%。

三、对比本次商誉减值测试中未来各年企业自由现金流量表和重组收益法评估过程中的未来各年企业自由现金流量表,说明存在的差异及其原因

公司收购惠州三协采用的方法是评估股东全部权益评估方法,主要用于产权交易定价;本次商誉减值测试是评估商誉所在资产组未来现金流量现值。本次商

誉减值测试所采用的关键参数与公司投资时预测关键参数差异以及原因分析如下：

营业收入预测（2014 年-2018 年）：

项目	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
收购时预测营业收入	22,351.93	24,826.11	27,453.31	29,150.40	29,860.88
实际营业收入	22,185.86	18,892.52	33,895.01	41,393.00	26,477.66

从上表可以看出，惠州三协 2014 年-2017 年营业收入与预测基本一致，经营净利润好于预测。2018 年受国内和国际经济环境的影响，公司一些出口占比较大的客户，推迟或取消了新设备的投入，导致 2018 年营业收入下降。

营业收入预测（2019 年-2023 年）：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
收购时预测营业收入	29,860.88	29,860.88	29,860.88	29,860.88	29,860.88
本期减值测试预测	42,525.55	43,530.37	44,563.61	45,626.24	46,719.29

惠州三协主要业务为客户提供定制的自动化设备和精密件。公司现有的电池封装线、槟榔点卤自动化生产线等自动化产品，客户的需求一直比较稳定。公司持续加大研发投入，仅 2018 年研发的项目就有 19 项，研发成功项目及产品（如智能物流）陆续投放到市场，将会持续提高公司的营业收入。因收购惠州三协预测期开始的时间为 2014 年，与本次减值测试时间间隔较长，企业自身的技术、财务、人力资源、信息等内部资源以及外部的经济环境、行业环境以及市场环境发生变化，导致本次减值测试预测的营业收入与收购时预测的营业收入存在差异。

毛利率预测：

项目	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定年度
收购时预测	37.38%	37.38%	37.38%	37.38%	37.38%	37.38%
本期减值测试预测	35.29%	35.26%	35.23%	35.21%	35.17%	35.17%

惠州三协主要从事非标自动化的研发、生产和销售，受到内外因素综合影响。结合行业情况及惠州三协自身原因，本次商誉减值测试中预计的综合毛利率略低于收购时预测数。

折现率：

项目	税前折现率
收购时预测	15.42%
本期减值测试预测	14.53%

本次商誉减值测试折现率与收购时预测的折现率相比，差异较小。

综上所述，本次商誉减值测试与收购时相比，惠州三协的行业发展趋势、生产经营情况、毛利率水平等方面存在差异，导致本次商誉减值测试与收购时预测的关键参数存在差异；关键参数的变化符合行业及惠州三协实际情况。

请年审会计师对惠州三协商誉减值准备计提的充分性、合规性及计算过程的准确性进行核查并发表明确意见。

年审会计师核查意见：

我们的主要核查程序：会计师将商誉的减值作为关键审计事项予以关注；会计师按照《中国注册会计师审计准则第 1211 号-通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险》的要求，对商誉减值测试相关内部控制进行了解，将商誉减值测试识别和评估为项重大错报风险；会计师与财务人员、管理层等进行访谈，了解商誉减值测试流程及其内部控制制度，识别关键的内部控制环节，评价执行商誉减值测试的人员是否具备相关经验和专业胜任能力，检查商誉减值测试相关的内部控制文件资料；检查商誉的增加，获取协议、资产评估报告等文件，检查商誉的计算和会计处理是否正确；检查收购协议、有关收购的董事会决议及其他相关文件，复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法，是否符合《企业会计准则》的规定；获取管理层在资产负债表日商誉减值测试资料，了解各资产组的历史业绩情况及发展规划，以及宏观经济和所属行业的发展趋势；获取管理层重大估计和判断的关键参数，如主要产品的未来产能、市场价格、毛利率、费用率及折现率等，评价商誉减值测试关键假设的适当性，评价测试所引用参数的合理性；了解被审计单位管理层是否聘请了专家协助执行商誉减值测试，了解管理层的专家的工作，评价专家的胜任能力、专业素质和客观性，评价将管理层的专家的工作用作相关认定的审计证据的适当性；对专家预测和采用的关键数据和指标，如收入、成本、收入增长率、毛利率、折现率等，进行分析、复核、验证，确认其合理性；评价专家的工作是否足以实现审计目的；对商誉减值测试的计算过程进行验证；检查商誉是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，惠州三协商誉减值准备计提充分、合规。

四、年报显示，除惠州三协、慧大成外，报告期你公司还对武汉璟丰科技有限公司（以下简称“武汉璟丰”）计提商誉减值准备 1820.96 万元。年报同时显示，你公司报告期新增因收购苏州晟成光伏设备有限公司（以下简称“苏州晟成”）形成的商誉 6.25 亿元，报告期末商誉账面净值合计 12.7 亿元，占期末总资产的 24.35%、归母净资产的 45.02%。请你公司：

（1）补充披露武汉璟丰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，未来各年企业自由现金流量表的预测表；

回复：

一、武汉璟丰商誉可收回金额的确定方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，资产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。

资产预计未来现金流量的现值应当根据资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。企业按照上述规定仍然无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量现值作为其可收回金额。公司采用现金流折现法评估结果作为对武汉璟丰商誉及相关资产组的可收回金额。

二、武汉璟丰商誉减值测试重要假设及其合理理由、关键参数及其确定依据等信息

1、重要假设：

（1）假设预测对象所涉及企业将按照原有的经营目的、经营方式持续经营，管理方式和管理水平与目前保持一致，其收益可以预测；

（2）预测对象生产经营所耗费的原材料、辅料的供应及价格无重大变化；

预测对象产品价格无不可预见的重大变化；

(3) 预测对象在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

(4) 假设减值测试基准日后资产组现金流入为均匀流入，现金流出为均匀流出；

(5) 国家现行的经济政策方针无重大变化，在预测年分内有关利率、汇率、税率无重大变化，预测企业所占地区的社会经济环境无重大变化，预测企业所属行业的发展态势稳定，与预测企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

2、武汉璟丰主要测算参数如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
营业收入增长率	40.37%	1.04%	10.00%	10.00%	10.00%	0
毛利率	38.82%	39.26%	39.63%	39.63%	39.63%	39.63%
折现率	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%

备注：预测期为 2019 年-2023 年，以后为稳定期，折现率为税前折现率。

(1) 营业收入增长率预测

武汉璟丰与喷头厂家形成了战略合作关系，并结合自身强大的硬件、软件开发能力，能针对不同的行业推出解决方案。武汉璟丰依托公司的专利技术和相对稳定的销售渠道，已经获得了下游行业的认可，京山轻机控股武汉璟丰之后，武汉璟丰将进一步依托京山轻机的资源优势，扩展自己的业务覆盖面。根据武汉璟丰前几年历史数据、在手订单、意向订单以及公司的发展战略，对未来年度营业收入做出预测。

(2) 毛利率预测

根据武汉璟丰历史年度成本与毛利率水平，近三年毛利率平均为 45%，参考武汉璟丰在手订单、意向订单以及未来的发展规划，预计公司销售产品的毛利率的大致区间为 38.82%-39.63%。

(3) 折现率

评估采用预计未来现金流量作为收益预测指标，根据配比原则，评估采用加权平均资本成本（WACC）作为折现率 r。计算公式如下：

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-t)$$

式中：式中：E 为权益的市场价值；

D 为债务的市场价值；

K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

t 为被评估单位的所得税率；

D/E：根据目标资本结构估计的被评估单位的债务与股权比率

其中： $K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$

式中： K_e 为权益资本成本；

R_f 为目前的无风险利率；

β 为权益的系统风险系数；

MRP 为市场风险溢价；

R_c 为企业的特定的风险调整系数；

参考武汉的目标资本结构、目前的盈利情况以及同行业上市公司的水平，经综合分析，选取的折现率为 12.17%。

三、武汉璟丰商誉减值测试的计算过程

公司聘请具有证券资格的评估师出具商誉减值测试评估报告，按照未来现金流量现值法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为包含商誉的资产组的可收回金额。根据资产组的可收回金额减去资产组账面价值的金额确定商誉减值金额。

项目名称		武汉璟丰	单位：（万元）
公司持股比例			63.08%
(1) 包含商誉的资产组的账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值		673.44
	②商誉账面价值		10,052.87
	合计=①+②		10,726.31
(2) 可回收金额	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额		
	②资产组预计未来现金流量的现值		7,839.57
	③可回收金额取①和②中较高者		7,839.57
(3) 商誉减值金额			2,886.74
(4) 归属于母公司股东商誉减值金额			1,820.96
(5) 以前年度减值金额			0.00
(6) 本年度商誉减值损失			1,820.96

四、未来各年企业自由现金流量表的预测表

项目	预测数据
----	------

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续年
营业收入	5,068.17	5,120.69	5,632.76	6,196.03	6,815.64	6,815.64
减：营业成本	3,100.89	3,110.34	3,400.52	3,740.57	4,114.63	4,114.63
减：税金及附加	58.89	59.54	65.50	72.05	79.26	79.26
减：销售费用	208.39	210.51	221.81	234.88	248.49	248.49
减：管理费用	817.98	831.49	850.74	870.90	891.94	891.94
减：财务费用						
减：资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
加：投资收益						
营业利润	882.02	908.81	1,094.19	1,277.63	1,481.32	1,481.32
加：营业外收入						
减：营业外支出						
利润总额	882.02	908.81	1,094.19	1,277.63	1,481.32	1,481.32
减：所得税						
净利润	882.02	908.81	1,094.19	1,277.63	1,481.32	1,481.32
加：折旧	28.84	28.84	28.84	28.84	28.84	28.84
加：摊销	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70
减：资本性支出	39.54	39.54	39.54	39.54	39.54	39.54
减：营运资金追加额	3,087.65	22.70	284.24	324.10	356.03	
净现金流量	-2,205.63	886.11	809.95	953.53	1,125.30	1,481.32
折现率	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%	12.17%
折现系数	0.9442	0.8418	0.7504	0.669	0.5964	4.9006
经营性资产现值	-2,082.56	745.92	607.78	637.91	671.13	7,259.38
经营性资产现值之和	7,839.57					

(2) 对比苏州晟成近两年实际经营数据和重组收益法评估过程中净利润预测情况，说明各指标是否不存在较大差异，是否不存在商誉减值迹象；

回复：

苏州晟成近两年实际经营数据：

项 目	2018 年度（万元）	2017 年度（万元）
一、营业收入	59,665.55	40,387.12
减：营业成本	43,542.21	24,725.08
税金及附加	333.09	348.93
销售费用	2,477.12	2,453.73
管理费用	3,510.21	2,872.92
财务费用	-932.18	409.74
资产减值损失	420.72	46.85
加：其他收益	57.86	23.41
投资收益	66.30	13.95

公允价值变动收益	0.00	-13.07
资产处置收益		
二、营业利润	10,438.55	9,554.16
加：营业外收入	7.84	41.25
减：营业外支出	0.04	3.80
三、利润总额	10,446.35	9,591.61
减：所得税费用	1,378.79	1,375.25
四、净利润	9,067.55	8,216.36
归属于母公司所有者的净利润	9,115.62	8,216.36
少数股东损益	-48.07	

重组收益法评估过程中净利润预测情况：

项目	2017 年（万元）	2018 年（万元）
营业收入	34,072.09	37,138.58
减：营业成本	21,025.84	22,918.16
税金及附加	62.89	67.07
销售费用	2,658.15	2,897.39
管理费用	2,674.97	2,917.55
财务费用	-	-
营业利润	7,650.24	8,338.41
利润总额	7,650.24	8,338.41
减：所得税	1,128.56	1,230.08
净利润	6,521.68	7,108.33

一、营业收入

近年来，随着各国对可再生能源发展的重视，光伏发电成为世界新能源领域的一大亮点。自 2006 年以来，全球太阳能光伏发电市场一直处于持续、快速地发展过程中。受益于中国、日本、美国等体量较大的光伏市场持续升温，全球太阳能光伏新增装机容量呈现上升态势，光伏行业目前整体处于健康稳定发展阶段，苏州晟成凭借技术优势及行业地位，抓住行业发展良机，2017 年和 2018 年实现的营业收入均超过预期目标。

二、营业成本

营业收入高于预测数，导致相应的营业成本实际数大于预测数。

三、税金及附加

实际营业收入大于预测数，导致税金及附加实际数大于预测数。

四、销售费用

主要是会计核算口径与预测比有差异，苏州晟成根据产品成本的实际构成情况，将产品安装费用从营业费用转入制造费用核算，导致销售费用实际数小于预

测数。

五、管理费用

主要是加大了研发投入，研发费用较预测数增加。

六、财务费用

预测数没有考虑汇兑损益的影响，因苏州晟成存在出口销售，人民币对美元的汇率波动较大，2017 年产生了汇兑损失，2018 年产生了汇兑收益。

七、营业利润、利润总额、净利润

主要是苏州晟成营业收入好于预测，导致营业利润、利润总额、净利润等利润指标高于预测数。

综上所述，苏州晟成商誉不存在减值迹象。另外，根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》的相关规定，公司聘请具有证券资格的评估师出具商誉减值测试评估报告，按照未来现金流量现值法确定资产组预计未来现金流量的现值，并以此作为包含商誉的资产组的可收回金额，根据测试结果苏州晟成商誉不存在减值。

(3) 对比苏州晟成近两年主营业务构成、占比、毛利率情况与重组报告书披露的报告期相应情况，说明变化情况和波动原因。

回复：

一、苏州晟成近两年主营业务构成、占比情况

项目	2017 年		2018 年	
	销售收入	占比	销售收入	占比
自动化生产线	39,655.12	98.42%	58,724.27	98.60%
其他	637.28	1.58%	831.93	1.40%
合计	40,292.40	100.00%	59,556.20	100.00%

从上表可以看出，苏州晟成近两年销售收入增长较快，主营业务的相对构成、占比没有发生变化，自动化生产线占销售收入的比重超过 98%，与重组报告披露的报告期相应情况一致。

二、苏州晟成近两年毛利率情况：

项目	2017 年	2018 年
收购时预测毛利率	38.29%	38.29%
实际毛利率	38.78%	27.02%

2017 年实际毛利率与重组报告披露的报告期毛利率基本一致，2018 年为抓住市场发展机遇，扩大市场份额，公司采取了降低部分产品销售价格的竞争策略，

导致实际毛利率低于重组报告披露的报告期毛利率。

请年审会计师对武汉璟丰和苏州晟成商誉减值准备计提的充分性、合规性及计算过程的准确性进行核查并发表明确意见。

年审会计师核查意见：

我们的主要核查程序：会计师将商誉的减值作为关键审计事项予以关注；会计师按照《中国注册会计师审计准则第 1211 号-通过了解被审计单位及其环境识别和评估重大错报风险》的要求，对商誉减值测试相关内部控制进行了解，将商誉减值测试识别和评估为项重大错报风险；会计师与财务人员、管理层等进行访谈，了解商誉减值测试流程及其内部控制制度，识别关键的内部控制环节，评价执行商誉减值测试的人员是否具备相关经验和专业胜任能力，检查商誉减值测试相关的内部控制文件资料；检查商誉的增加，获取协议、资产评估报告等文件，检查商誉的计算和会计处理是否正确；检查收购协议、有关收购的董事会决议及其他相关文件，复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法，是否符合《企业会计准则》的规定；获取管理层在资产负债表日商誉减值测试资料，了解各资产组的历史业绩情况及发展规划，以及宏观经济和所属行业的发展趋势；获取管理层重大估计和判断的关键参数，如主要产品的未来产能、市场价格、毛利率、费用率及折现率等，评价商誉减值测试关键假设的适当性，评价测试所引用参数的合理性；了解被审计单位管理层是否聘请了专家协助执行商誉减值测试，了解管理层的专家的工作，评价专家的胜任能力、专业素质和客观性，评价将管理层的专家的工作用作相关认定的审计证据的适当性；对专家预测和采用的关键数据和指标，如收入、成本、收入增长率、毛利率、折现率等，进行分析、复核、验证，确认其合理性；评价专家的工作是否足以实现审计目的；对商誉减值测试的计算过程进行验证；检查商誉是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

经核查，武汉璟丰商誉减值准备计提充分、合规，苏州晟成商誉未减值。

五、年报显示，你公司报告期计提坏账损失 1038.74 万元，同时你公司账龄分析法计提坏账准备的政策如下表：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内（含 1 年）	3.00%	3.00%
1—2 年	5.00%	5.00%
2—3 年	10.00%	10.00%
3 年以上	50.00%	50.00%
3—4 年	50.00%	50.00%
4—5 年	50.00%	50.00%
5 年以上	50.00%	50.00%

请你公司：

（1）结合应收账款相关客户情况、同行业上市公司坏账准备计提比例，说明应收账款坏账准备计提比例是否符合谨慎性原则；

回复：

公司的主要产品为自动化设备，大部分客户的实力较强，信誉较好，客户主要有合兴包装、美盈森、口味王、德赛电池、隆基股份、天合光能、晶科能源等。

公司多年来一直从事瓦楞纸板生产线的制造与销售，选取了同行东方精工（002611）瓦楞纸板相关业务的坏账计提比例，进行了对比，具体情况如下：

单位：万元

账龄	京山轻机	东方精工	京山轻机 2018 年应收账款余额	公司 2018 年实际计提坏账准备	按东方精工计提比例计提的坏账准备	差异
1 年以内	3.00%	1.00%	68,815.60	2,064.47	688.16	1,376.31
1—2 年	5.00%	5.00%	21,907.58	1,095.38	1,095.38	
2—3 年	10.00%	10.00%	1,409.32	140.93	140.93	
3—4 年	50.00%	30.00%	535.34	267.67	160.60	107.07
4—5 年	50.00%	50.00%	245.89	122.94	122.94	0.00
5 年以上	50.00%	100.00%	2,145.04	1,072.52	2,145.04	-1,072.52
合计			95,058.77	4,763.91	4,353.06	410.86

从上表可以看出，坏账计提比例，账龄 1 年以内，京山轻机 3%，东方精工 1%；账龄 3—4 年，京山轻机 50%，东方精工 30%；账龄 1—2 年、2—3 年、4—5 年，京山轻机与东方精工相同，只有账龄 5 年以上，京山轻机为 50%，东方精工为 100%。以公司 2018 年应收账款余额按东方精工的计提比例计提的坏账准备为 4,353 万元，低于按我公司计提比例计提的坏账准备 4,764 万元。总体上讲，与同行业上市公司相比，公司应收账款坏账准备计提比例符合谨慎性原则。

（2）分项目列示坏账损失的计提金额和明细情况，并结合你公司信用政策、

应收款项账龄、坏账准备计提政策等，说明坏账准备（尤其对 5 年以上应收账款坏账准备）计提的依据及其合理性、充分性、准确性。

回复：

公司分项目的应收账款坏账损失计提金额和明细情况如下：

种 类	2018 年 12 月 31 日应收账款余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
一、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	34,701,042.15	3.51	10,410,312.65	30.00	24,290,729.50
二、按组合计提坏账准备的应收账款	950,587,727.22	96.17	47,639,124.67	5.01	902,948,602.55
1. 按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	950,587,727.22	96.17	47,639,124.67	5.01	902,948,602.55
2. 内部关联往来应收账款					
三、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	3,145,778.14	0.32	3,145,778.14	100.00	
合计	988,434,547.51	100.00	61,195,215.46	6.19	927,239,332.05

其中：一、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

公司根据信用出口保险公司保单投保金额，当欠款无法收回时，公司将有权要求信用出口保险公司赔付拖欠货款的 70%，预计剩余 30%回款几率较低，故按应收账款余额的 30%计提坏账准备。目前案件已开庭，仲裁后信用出口保险公司依投保条例给予理赔。

其中：三、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

公司单独识别的应收账款，回收货款的可能性比较小，按应收账款的余额计提了 100%的坏账准备。

其中：二、按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，公司 2018 年按账龄计提坏账准备的情况如下：

账龄	计提比例	应收账款余额	计提坏账准备金额
1 年以内	3.00%	68,815.60	2,064.47
1—2 年	5.00%	21,907.58	1,095.38
2—3 年	10.00%	1,409.32	140.93
3—4 年	50.00%	535.34	267.67
4—5 年	50.00%	245.89	122.94
5 年以上	50.00%	2,145.04	1,072.52
合计		95,058.77	4,763.91

从上表可以看出，公司的应收账款账龄集中在 1 年以内和 1-2 年，1 年以内

和 1-2 年账龄的应收账款占应收账款余额的 95.44%，风险是比较低的，坏账计提比例是按公司以往实际发生坏账的基础上分析制定的，符合公司的实际情况。

公司 5 年以上应收账款的客户主要涉及的是包装自动化设备，大部分为与公司有长期合作关系的客户，公司给予了较宽松的信用政策，大部分客户也会陆续回款。例如广东某客户，应收账款发生时间为 2012 年，金额为 344.8 万元。2013-2018 年客户分别回款 106 万元、130 万元、36 万元、30 万元、22 万元、20.8 万元，货款已全部结清。

在产品交付给客户以后，为保证设备的正常运行，客户需要公司提供培训、维修保养及零配件供应等全方位的售后服务。公司各销售区域均有常驻销售及服务人员，能及时了解客户的经营情况并进行货款催收，必要时采取诉讼等法律手段。同时，公司建立了应收账款管理制度，责任到人，并建立了奖惩机制。从公司近几年实际发生坏账的情况来看，确认实际损失的比率很低。

另外，公司对确实难以收回的货款进行识别后，已按应收账款的余额的 100% 计提坏账准备。

综上所述，公司应收账款计提的坏账准备合理、充分，符合《企业会计准则》的规定及公司当前的实际情况。

另外，后期随着市场环境、公司经营情况等变化，公司将及时调整坏账准备计提政策，以保证公司会计政策及时、准确和完整地反映公司的实际情况。

请年审会计师就上述问题进行核查并发表明确意见。

年审会计师核查意见：

我们主要的核查程序：了解、测试、评价管理层对应收款项管理内部控制制度的设计和运行的有效性；通过查阅销售合同、检查以往应收款项的收回及坏账发生情况、与管理层沟通等程序，了解和评价管理层对应收款项坏账准备计提的会计估计；获取公司应收账款明细表，检查公司与客户的销售记录，了解赊销客户资信、期末回款情况，对应收款项期末余额选取样本执行函证程序；分析应收款项的可收回性，包括应收款项的信用期分析、账龄分析、期后回款检查、涉诉款项分析等；复核管理层对应收款项坏账准备的计提过程，包括按账龄分析法进行计提以及单项计提的坏账准备，评价期末应收账款坏账准备计提的合理性。

经核查，我们认为京山轻机本期计提坏账准备是合理的。

六、你公司控股股东京山京源科技投资有限公司（以下简称“京源科技”）和其一致行动人合计持有公司股份 138,415,066 股，占公司总股本的 25.72%；其中，已办理质押和担保信托登记的股份数为 96,890,395 股，占其持股总数的比例为 70.00%，占公司总股本的 18.00%。请你公司说明控股股东质押股份的时间、原因、所履行的临时信息披露情况、借款金额及主要用途，目前质押借款保障比率，是否存在质押平仓的风险，如是，请及时披露相关风险提示。

回复：

截至 2019 年 6 月 4 日，京山京源科技投资有限公司（以下简称“京源科技”）持有公司股份 129,932,166 股，占公司总股本的 24.14%。京山轻机控股有限公司（以下简称“轻机控股”）是京源科技的唯一股东，截至 2019 年 6 月 4 日，轻机控股持有公司股份 8,482,900 股。京源科技和轻机控股作为一致行动人合计持有公司股份 138,415,066 股，占公司总股本的 25.72%。京源科技和轻机控股已办理质押和担保信托登记的股份数为 96,890,395 股，占其持股总数的比例为 70.00%，占公司总股本的 18.00%，其质押的具体情况如下：

股东名称	持股总数	质押或信托股数	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押或信托占其所持股份比例	用途	披露索引
京山京源科技投资有限公司	129,932,166	4,531,295	2018 年 3 月 21 日	2022 年 3 月 20 日	招商银行股份有限公司武汉分行	3.49%	借款	2018 年 3 月 22 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网上发布的《关于控股股东签订股票质押合同的进展公告》（2018-21）
京山轻机控股有限公司	8,482,900	7,359,100	2018 年 6 月 21 日	2019 年 6 月 21 日	光大证券股份有限公司	86.75%	借款	2018 年 6 月 22 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网上发布的《股东股份被质押的公告》（2018-52）
京山京源科技投资有限公司	129,932,166	33,000,000	2018 年 9 月 28 日	2021 年 9 月 24 日	湖北京山农村商业银行股份有限公司	25.40%	借款	2018 年 10 月 8 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网上发布的《关于控股股东签订股票质押合同的进展公

								告》（公告编号：2018-78）
京山京源科技投资有限公司	129,932,166	39,000,000	2019年4月11日		京山京源—华创证券—19京源E1担保及信托财产专户	30.02%	可交债	2019年4月12日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网上发布的《关于公司控股股东办理完成股份信托登记的公告》（公告编号：2019-30）
京山京源科技投资有限公司	129,932,166	13,000,000	2019年5月20日	2020年5月20日	光大兴陇信托有限责任公司	10.00%	借款	2019年5月21日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网上发布的《关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告》（公告编号：2019-50）
合计	138,415,066	96,890,395				70.00%		

截至6月4日，公司间接控股股东轻机控股和控股股东京源科技资信状况良好，其质押和担保信托登记融资的还款来源包括自有资金、上市公司股票分红、投资收益等，具备良好的资金偿还能力，质押和担保信托登记风险在可控范围之内，没有出现平仓风险，也没有出现冻结、拍卖或设定信托的股份可能被强制过户的风险，不会导致本公司实际控制权发生变更。如果证券市场出现极端行情使得上述股份出现平仓风险，轻机控股和京源科技将采取增加质押物、补充保证金、提前还款等方式解决。

七、年报显示，你公司货币资金期末余额 6.57 亿元，短期借款、长期借款、应付债券期末合计余额 5.762 亿元，报告期利息支出 2942.64 万元，利息收入 365.63 万元。请你公司：

（1）说明货币资金余额较有息负债大，但利息收入远低于利息支出的原因和合理性，分析利息收入是否符合银行存款利率等市场水平；

回复：

公司 2018 年期末货币资金余额 6.57 亿元，其中苏州晟成货币资金余额 1.68 亿元，母公司货币资金余额 3.84 万元，其他分子公司货币资金余额较小。母公司 3.84 亿元中有 2.23 亿元为 2018 年 12 月 28 日欧元衍生品（因欧元汇率波动

较大，公司购买了避险产品）到期结汇款项，另外使用受限资金（票据、保函等保证金）4,691 万元。实际可用货币资金余额 1.14 亿元，为日常生产经营周转资金和股票回购备用资金。因欧元衍生品到期日为 2018 年 12 月 28 日，导致期末货币资金余额较大。

公司短期、长期借款 2018 年底为 57,620 万元，较 2017 年底增加了 24,040 元，主要是母公司增加了融资 23,338 万元，用于深圳慧大成的股权收购款支付及分子公司生产经营所需资金支持。

2018 年受宏观层面的影响，整个金融市场企业融资成本上升，公司 2018 年短期贷款利率较基准利率上浮了 5%-20%。融资金额和成本增幅较大，导致利息支出较上年同期增长了 736.24 万元。

公司对资金进行统筹规划，合理安排，根据资金闲置的时间，以活期、协定存款、定期存款及结构性存款等形式获取利息。公司人民币银行存款活期利率大部分为 0.35%，与中国人民银行发布的存款活期利率 0.35% 一致；少部分为 1.1%（协定存款利率），高于中国人民银行同期；另外三个月内存款利率，中国人民银行为 1.1%，公司为 1.1%-3.2% 之间（定期存款或结构性存款）；六个月存款利率，中国人民银行为 1.3%，公司为 3.6-3.7%（结构性存款）；公司外币 7 天通知存款利率 1.6-1.9%；定期存款利率 2.8-3.1%，均为市场利率水平。总体利息收入符合银行存款利率市场水平。

综上所述，公司货币资金余额虽较有息负债大，但资金都是根据公司当时经营需要来合理安排的。银行存款利率远低于银行贷款利率，加上 2018 年融资金额和成本增加，导致利息收入远低于利息支出。

（2）结合营运资金需求，说明公司货币资金水平是否与营运需求相匹配；

回复：

公司营运资金需求（流动资产-货币性资产-流动负债+货币性负债）为 13.59 亿，现金支付能力为 1.68 亿元。公司 2018 年的流动比率为 1.6，速动比率为 1，从数据的对应上看，公司货币资金水平与营运需求是匹配的。

（3）说明是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户或其他协议约定等情形

回复：

经公司核查，公司不存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户或其他协议约定等情形。

八、请你公司根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号——年度报告的内容与格式（2017 年修订）》的有关规定，复核年报披露信息的准确性、完整性，如有错误或缺漏，请予以更正或补充披露。

回复：经公司认真核对，并结合深圳证券交易所意见，对公司 2018 年年报做相应的更正和补充，具体内容见 2019 年 6 月 7 日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）刊登的《关于 2018 年年度报告全文及摘要的补充更正公告》（公告编号：2019-56）。

九、请你公司按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的要求结合公司业务实际生产经营特点补充披露“收入”确认原则和计量方法。

回复：

公司一般“收入”确认原则和计量方法

产品销售收入，在下列条件均能满足时予以确认：公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

提供劳务收入，在下列条件均能满足时予以确认：收入的金额能够可靠地计

量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工进度能够可靠地确定；交易中已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

让渡资产使用权收入：与交易相关的经济利益能够流入企业；收入的金额能够可靠地计量；出租物业收入，按合同、协议约定的承租方付租日期和金额确认为营业收入的实现。

公司具体“收入”确认原则和计量方法

（1）专用设备制造业务

内销：内销设备以货物出库客户验收日作为收入的确认时点，内销配件销售以货物出库后作为收入的确认时点。

外销：外销设备及配件以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

安装调试服务收入：在机器完成安装并试运行完成后确认收入。

提供研发服务收入：公司提供的研发服务实施完毕，研发结果经客户验收后公司向客户申请结算，在取得收款权利时确认收入。

（2）铸造业务

内销：向客户发货后，客户核对无误签收后，公司向客户申请结算，在取得收款权利时确认收入；

外销：以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

（3）精密件业务

内销：向客户发货后，客户核对无误签收后，公司向客户申请结算，在取得收款权利时确认收入；

外销：以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

（4）数码打印控制系统业务

内销：向客户发货后，客户核对无误签收后，公司向客户申请结算，在取得收款权利时确认收入；

外销：以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

(5) 货物贸易业务

内销：向客户发货后，客户核对无误签收后，公司向客户申请结算，在取得收款权利时确认收入；

外销：以货物报关并取得经海关核准的报关单、货物装船并取得货物提单为收入确认时点。

特此公告

湖北京山轻工机械股份有限公司

董 事 会

二〇一九年六月七日