

银信资产评估有限公司

关于

《关于对银亿股份有限公司的年报问询函》

[公司部年报问询函（2019）第79号]

之

回复

深圳证券交易所：

根据贵所于 2019 年 5 月 21 日下发的《关于对银亿股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函（2019）第 79 号）有关问题和要求，银信资产评估有限公司组织项目组成员对贵所的问询问题进行了认真的研究和分析，并就资产评估相关问题出具了本回复，现将具体情况汇报如下：

问题：

9、你公司本期计提商誉 10.27 亿元，截至 2018 年 12 月 31 日，你公司商誉剩余账面价值为 60.46 亿元。请你公司补充披露你公司本期商誉所在资产组的减值测试的评估假设、评估方法、评估参数、评估过程及结果，并说明其是否合理、谨慎，请你公司独立董事、年审会计师事务所、评估机构对此予以充分核查并发表明确意见。

回复：

对宁波昊圣投资有限公司商誉减值测试评估采用的评估假设、评估方法、评估参数、评估过程及结果，银信资产评估有限公司回复如下：

一、评估范围

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》规定，与资产减值测试相关的资产组或资产组组合，应当是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。根据《资产评估委托合同》和被评估单位填报的申报表，本次评估范围为宁波昊圣投资有限公司二〇一八年十二月三十一日与商誉相关资产组组合中各资产组涉及的经营性固定资产、在建工程、无形资产、长期待摊费用等非流动

资产（即相关长期资产）及营运资金。

根据银亿股份提供的与商誉减值测试的相关资料，宁波昊圣投资有限公司与商誉相关资产组组合中包括 ARCAS Automotive Group,LLC（ARC-LLC）、艾尔希庆华（西安）汽车有限公司（ARC 西安）、ARC AUTOMOTIVE MACEDONIA DOOEL Ilinden（ARC 马其顿）、宁波保税区艾尔希汽车有限公司（ARC 宁波）四个子公司相关的资产组。

二、评估方法的选择

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》与《以财务报告为目的的评估指南》的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面价值比较，以确定是否发生减值。资产可收回金额的估计，应当根据其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。

在本评估项目中，产权持有人对委估的各资产组没有销售意图，不存在销售协议价格，委估的各资产组也无活跃交易市场，同时也无法获取同行业类似资产交易案例，故本次评估无法可靠估计委估的各资产组公允价值减去处置费用后的净额。根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，无法可靠估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额时，应当以该资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

综上，本次评估以采用收益法计算的委估的资产组组合中包含的各资产组预计未来现金流量现值，合并后作为委估资产组组合的可回收价值。

三、收益法介绍

收益法是指通过将被评估资产的预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。它是根据资产未来预期收益，按适当的折现率将其换算成现值，并以此收益现值作为委托评估资产的评估价值。

1、收益现值法的适用前提

- （1）评估对象的未来收益可以预期并用货币计量；
- （2）收益所对应的风险能够度量；
- （3）收益期限能够确定或者合理预期。

2、收益现值法的模型

结合本次评估目的和评估对象实际情况，采用税前企业自由现金流，根据一定的折现率折现后，得出资产组可回收金额。计算公式为：

资产组可回收价值=税前企业自由现金流现值；

其中：税前企业自由现金流=（营业收入－营业成本－期间费用）＋ 利息支出＋折旧/摊销－资本性支出－营运资金增加。

税前企业自由现金流现值的计算公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r(1+r)^n}$$

式中：

P ：税前企业自由现金流现值；

R_i ：未来第 i 年的税前企业自由现金流；

R_n ：永续期的税前企业自由现金流；

r ：税前折现率；

n ：明确的预测期。

3、收益期与预测期的确定

本次评估假设公司的存续期间为永续期。采用分段法对资产组的收益进行预测，即将资产组未来收益分为明确的预测期间的收益和明确的预测期之后的收益，其中对于明确的预测期的确定综合考虑了行业产品的周期性和企业自身发展的周期性，根据企业的相关介绍及评估人员的市场调查和预测，市场需求变动趋势还将持续，预计 5 年后企业经营状况趋于稳定，故取 5 年作为预测期分割点。

4、税前折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与被评估单位类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率，根据被评估单位适用的所得税率最后计算确定税前折现率，具体计算公式为：

税前折现率=WACC/（1-T）

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T ——所得税率

D/E ——资本结构

债务资本成本采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的CAPM模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

R_m ——市场收益率

β ——系统风险系数

ERP ——市场风险溢价

R_s ——公司特有风险超额收益率

5、资产组可回收价值的确定

根据上述测算数据，套用收益法计算公式，计算确定资产组的可回收价值。

四、评估假设

（一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、企业持续经营假设：它是将企业整体资产作为评估对象而作出的评估假定。即企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。

企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

（二）宏观经济环境假设

- 1、国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；

（三）预测假设

- 1、假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；
- 2、假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；
- 3、假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；
- 4、假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；
- 5、假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生，不考虑通货膨胀的影响；
- 6、假设被评估单位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；
- 7、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；
- 8、ARC 马其顿的企业所得税：自 2015 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日享受免税优惠，自 2025 年 1 月 1 日起按 10%税率计缴所得税；
- 9、ARC 西安的企业所得税享受国家西部大开发 15%的所得税优惠税率，至 2020 年 12 月 31 日止，2021 年起企业所得税率为 25%；

10、假设无其他不可预测和不可抗力因素对被评估单位经营造成重大影响。

（四）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及设备等有形资产无影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

（五）限制性假设

1、本评估报告假设由委托人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。

当以上评估前提和假设条件发生变化，评估结论将失效。

五、评估参数的选取及估值的主要依据

由于各个资产组的评估计算过程相同，本次以艾尔希庆华（西安）汽车有限公司（ARC 西安）为例进行说明，具体如下：

（一）营业收入及成本的确定依据

1、营业收入预测

（1）历史期营业收入情况如下：

单位：人民币万元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
合计	122,265.62	130,977.42	96,676.26
气体发生器收入	122,265.62	130,977.42	96,602.01
其他收入			107.38

公司主营业务收入主要为气体发生器收入，有 7 条饼状生产线，3 条柱状生产线，合计可生产 2400 万件。2018 年度营业收入有所下降系 ARC 集团下的宁波工厂-宁波保税区艾尔希汽车有限公司开始正常生产，ARC 集团重新规划订单生产任务分流所致。另外 2018 年整车市场有所下滑，导致整体营收收入有所下滑。

由于安全气囊气体发生器是驾驶被动安全中最重要的一环，为了控制安全气囊质量及保护效果，整车厂、安全气囊系统集成商通常会与固定的安全气囊气体发生器生产商开展长期的业务关系。ARC 集团的主要客户包括 Key Safety Systems, Inc, Tk Holdings. Inc., Hyundai Mobis Co., Ltd, Takata (Shanghai) Automotive., Ltd, 锦州锦恒汽车安全系统有限公司, Autoliv, Inc, S&TMotive, Inc 等汽车零部件一级供应商，获得的产品订单跨度一般在 3 年至 5 年，一些畅销车型的订单跨度更长一些。

（2）营业收入预测分析

汽车零部件行业是汽车工业重要的组成部分，汽车零部件行业的发展状况影响着下游整车市场和服务维修市场的发展。“十二五”规划期间，我国建立了较为完整的零部件配套供应体系和售后服务体系，为汽车工业的发展提供了强大支持。最近十五年是我国汽车工业飞速发展的时期，也是我国汽车零部件行业高速发展的时期。2001 年我国汽车零部件销售收入为 1,601.79 亿元，2015 年这一数值已增长为 32,117.00 亿元，年复合增长率约为 22.13%。

同时汽车保有量的不断增加，汽车零部件后市场呈现蓬勃发展态势，为零部件产业的快速发展带来了强劲动力。根据统计，我国 2018 年上半年汽车保有量保持稳定增长，截止到 2018 年 6 月份汽车保有突破 2.2 亿辆，跟 2012 年相比仅用六年时间就增加了两倍。

中国汽车保有量稳定增长这一趋势为我国汽车维修、保养等汽车后市场的发展带来了巨大商机，未来汽车整车厂商对零部件企业的系统集成程度、创新能力要求越来越高，未来零部件企业需要与整车厂商进行紧密合作，相互支撑、共同发展。

随着国家对于安全产品相关法规的逐年增多以及中国汽车市场的高速增长，汽车被动安全系统如安全气囊也会像主动安全系统（ABS、倒车雷达等）一样越来越普及，安全气囊会成为中国小型、大型车的标配，主、侧部都会安装，所以

我国安全气囊布市场将面临巨大的市场需求。

我国汽车安全气囊的市场容量增长主要取决于四个因素：一是法规强制安装因素；二是汽车产量；三是匹配安全气囊的车型数量；四是平均每辆车应用安全气囊的数量。

目前我国安全气囊市场正处于普及应用的成长期，政策法规和汽车产量这两个因素起着主导作用。1999 年 10 月我国发布《关于正面碰撞乘员保护的设计规则》和 2006 年 7 月实施的《汽车侧面碰撞安全法规》，都对我国汽车安全气囊产业的发展起到了积极的推动作用。

我国被动安全领域法规发展

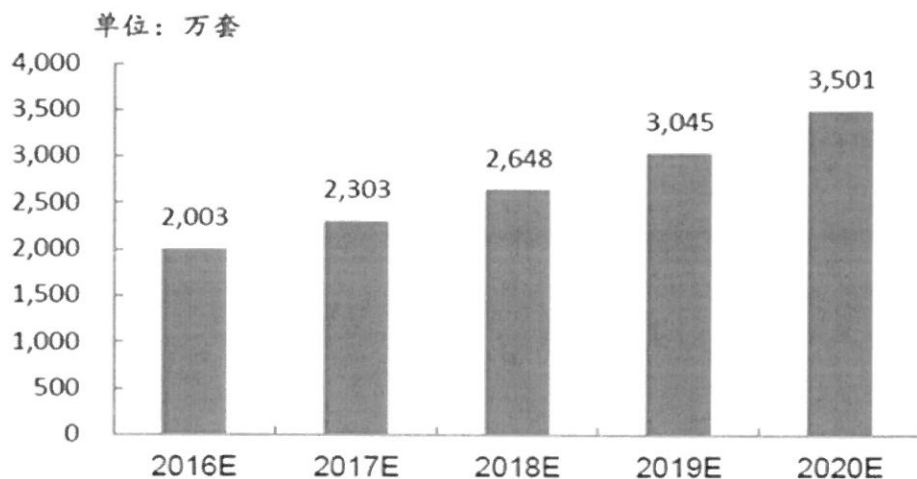
时间	法规名称	具体要求
1999 年	《关于正面碰撞乘员保护的设计规则》	第一项汽车被动安全技术法规
2003 年	《乘用车正面碰撞的乘员保护》	实车正面碰撞试验内容列入汽车新产品强制性检验项目中
2006 年	《汽车侧面碰撞的乘员保护》 《乘用车后碰撞燃油系统安全要求》	规定在 2006 年 7 月 1 日后上市的新车型必须要通过相应的侧面和后部碰撞测试才能给予申报审批
2010 年	《气囊误作用试验方法》	修订《气囊误作用试验方法》18 项国家标准

数据来源：公开资料整理

同时，近几年汽车产量的急剧增加直接扩大了我国汽车安全气囊的市场容量。

根据中国产业信息网统计，2013 年我国汽车市场正面安全气囊的安装率仅有 62%，而发达国家安装率接近 100%。美国政府规定 2013 年起在美销售的所有车辆必须安装侧安全气囊，然而国内汽车侧气囊渗透率偏低且以前排安装为主，装配后排侧气囊的主要是 10 万元以上的车型。国内安全气囊未来市场需求可观。随着消费者安全意识提升和汽车安全配置需求提升，我们判断安全气囊行业增速将高于汽车销量平均增速。

2016-2020年国内安全气囊市场需求测算



数据来源：公开资料整理

随着科技的发展和人们对汽车安全重视程度的提高，汽车安全技术中的安全气囊技术近年来也发展得很快，智能化、多安全气囊是今后整体安全气囊系统发展的必然趋势。

目前，公司产品销售模式为：以销售订单为驱动进行生产安排。根据合同条款，客户需要至少提前 12 周下订单。销售部从客户处取得订单后通知财务部和生产部。生产部在确认数量和设计后，再结合产成品的库存情况安排生产计划。本次评估遵循上述模式分别对产量以及售价进行预测。对于销量，2019 年系根据管理层提供的在手订单情况预测，因大部分 2019 年后的可延续车型及新车型在目前已有意向，管理层根据各意向订单的预计金额乘以预计可实现的概率确定。根据统计，在手订单金额占预测总额的 95.42%，预测数据较为合理。2020 年至 2023 年的销售数量在 2019 年的基础上预测一定比例的增长。

对于销售单价的预测，2019 年系根据在手订单产品的销售单价进行确认。因考虑到 ARC 行业中有一定的地位和定价话语权，且近三年及在手订单产品的销售单价变化不大，管理层预测 2020 年至 2023 年的销售价格在 2019 年的基础上有小幅的下降。其他业务收入为销售材料收入，本次不予预测。

根据上述分析，未来年度营业收入预测如下：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
气体发生器收入	99,867.90	102,747.05	105,753.55	107,806.16	109,932.80	109,932.80

2、营业成本确定

公司历史期的营业收入、成本及毛利率如下：

单位：万元

年度	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	122,331.64	131,065.78	96,602.01
营业成本	77,670.23	87,514.62	65,583.50
毛利率	36.51%	33.23%	32.11%

公司历史年度毛利率有所下降，系 ARC 总部安排，将利润较好的订单分配到宁波工厂进行生产所致。

公司的主营业务成本主要由材料成本、人工成本、可变成本和折旧等组成。本次对材料成本和人工成本的预测，系根据历史期单位材料成本和单位人工并考虑一定幅度的增长确定；可变成本按照历史平均单位可变成本进行预测；折旧按照企业会计政策进行预测。

根据上述分析，公司营业成本预测如下：

单位：万元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
营业收入	99,867.90	102,747.05	105,753.55	107,806.16	109,932.80	109,932.80

(二) 税金及附加的确定依据

截至评估基准日，被评估单位增值税税率为 16%，税金及附加主要为城建税、教育费附加、地方教育附加和印花税等。城市维护建设税税率为 7%；教育费附加和地方教育附加率分别为 3%和 2%；印花税税率为 0.03%，水利基金为 0.06%。根据“财政部税务总局海关总署公告 2019 年第 39 号”《关于深化增值税改革有关政策的公告》，从 2019 年 4 月 1 日起，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%税率的，税率调整为 13%；原适用 10%税率的，税率调整为 9%。

经评估人员分析及与企业相关人员沟通了解，根据公司适用的税率政策，对不同的税金按其相应的方法进行预测。具体如下：

单位：万元

项目/年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
-------	--------	--------	--------	--------	--------	-----

项目/年度	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
营业收入	99,867.90	102,747.05	105,753.55	107,806.16	109,932.80	109,932.80
销项税	13,731.84	13,357.12	13,747.96	14,014.80	14,291.26	14,291.26
营业成本	65,956.11	68,215.26	70,469.21	72,125.44	73,830.66	73,830.66
其中：直接材料成本	49,706.58	51,436.56	53,238.50	54,565.28	55,931.40	55,931.40
进项税 1	6,834.65	6,686.75	6,921.01	7,093.49	7,271.08	7,271.08
购入固定资产	427.13	800.00	1,000.00	1,500.00	2,000.00	3,573.54
进项税 2	56.34	104.00	130.00	195.00	260.00	464.56
应交增值税	6,840.85	6,566.37	6,696.95	6,726.31	6,760.18	6,555.62
印花税	44.87	46.26	47.70	48.71	49.76	49.76
水利基金	59.92	61.65	63.45	64.68	65.96	65.96
车船税	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80	1.80
税金及附加	927.49	897.67	916.58	922.35	928.74	904.19

（三）期间费用的确定依据

ARC 西安销售费用主要为职运费及关税代理费用等；管理费用主要包括职工薪酬、财产保险及召回保险、技术转让费等；财务费用包括利息收入、利息支出、汇兑损益和手续费。

本次评估根据企业未来发展来按照一定趋势进行三项期间费用的预测，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
销售费用	1,981.81	2,038.95	2,098.61	2,139.34	2,181.54	2,181.54
管理费用	12,716.43	12,992.09	13,277.46	13,487.20	13,702.32	13,702.32
财务费用	19.97	20.55	21.15	21.56	21.99	21.99

（四）折现率的确定依据

折现率，又称期望投资回报率，是将资产的未来预期收益折算成现值的比率，是基于贴现现金流法确定评估价值的重要参数。本次评估选取与被评估单位类似的上市公司，按照加权平均资本成本（WACC）计算确定折现率后，按照被评估单位适用的所得税率计算确定税前折现率[计算公式为：WACC/(1-T)]。

加权平均资本成本指的是将企业股东预期回报率和付息债权人的预期回报率按照企业资本结构中的所有者权益和付息负债所占的比例加权平均计算的预期回报率，计算公式为：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

式中：WACC——加权平均资本成本

K_e ——权益资本成本

K_d ——债务资本成本

T ——所得税率

D/E ——资本结构

债务资本成本采用现时的平均利率水平，权数采用企业同行业上市公司平均债务构成计算取得。

权益资本成本按国际通常使用的 CAPM 模型求取，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times ERP + R_s = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_s$$

其中： K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

R_m ——市场收益率

β ——系统风险系数

ERP ——市场风险溢价

R_s ——公司特有风险超额收益率

1、选取可比公司

ARC 西安为汽车零部件领域。选取与 ARC 西安主营业务相同或相似的上市公司作为 ARC 西安的可比公司，主要为宗申动力（汽车发动机零部件）、东风科技（汽车电子系统）、东安动力（汽车零部件）、威孚高科（汽车零部件）等。

2、股权资本成本的确定

（1）无风险报酬率 R_f 的确定

取证券交易所上市交易的长期国债（截止评估基准日剩余期限超过 10 年）到期收益率平均值确定无风险报酬率。

无风险报酬率 R_f 为 4.08%。

（2）市场风险溢价 ERP 的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，市场风险溢价是利用 CAPM 估计权益成本时必需的一个重要参数，在估值项目中起着重要的作用。参考国内外针对市场风险溢价的理论研究及实践成果，结合相关研究成果，本次评估市场风险溢价取 6.28%。

（3）系统风险系数 β

该系数是衡量被评估单位相对于资本市场整体回报的风险溢价程度，也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。本次通过选定与被评估单位处于相似行业的上市公司作为样本测算行业平均 β 。然后结合 ARC 西安的资本结构及所得税率，计算得出 ARC 西安 β 。ARC 西安 2019 年至 2020 年的所得税税率为 15%，计算得出 ARC 西安 β 为 0.9113；ARC 西安 2021 年至永续年的所得税税率为 25%，计算得出 ARC 西安 β 为 0.9081。

（4）公司特有风险超额收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合收益，一般认为对于单个公司的投资风险要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。公司的特有风险目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。

按照评估基准日被评估单位的净资产规模估算 R_s 为 1.79%。

（5） K_e 的确定

根据上述无风险利率 R_f 、市场风险溢价 ERP、系统风险系数 β 、公司特有风险超额收益率 R_s 等参数，套用 CAPM 模型计算，得出权益资本成本 K_e 。ARC 西安所得税税率为 15%时，权益资本成本 K_e 为 11.60%；ARC 西安所得税税率为 25%时，权益资本成本 K_e 为 11.58%。

3、债务资本成本的确定 K_d

债务资本报酬率采用现时的平均利率水平作为债务的资本报酬率，即一年期短期贷款利率 4.35%，ARC 西安所得税税率为 15%时，税后债务资本成本 K_d 为 3.70%，ARC 西安所得税税率为 25%时，税后债务资本成本 K_d 为 3.26%

4、加权平均资本成本 WACC 的确定

根据 ARC 西安的资本结构、权益资本成本 K_e 、债务资本成本 K_d 等参数，套用公式计算得加权平均资本成本 WACC。ARC 西安所得税税率为 15%时，加权平均资本成本 WACC 为 11.33%；ARC 西安所得税税率为 25%时，加权平均资本成本 WACC 为 11.18%。

5、税前折现率的确定

ARC 西安所得税税率为 15%时，税前折现率为 13.33%；ARC 所得税税率为 25%时，税前折现率为 14.91%。

（五）ARC 西安资产组可回收价值

截至评估基准日，ARC 西安资产组可回收价值的评估价值为 151,000.00 万元。

（六）宁波昊圣投资有限公司资产组组合可回收价值

按照上述相同方法，对其他各资产组的可回收价值进行测算后，截至评估基准日，宁波昊圣投资有限公司商誉相关的资产组组合可回收价值的评估价值合计为 306,400.00 万元。

（七）估值取价依据

- 1、被评估单位及各子公司提供的委托评估资产清查明细表及相关的会计资料；
- 2、被评估单位及各子公司的历史生产经营资料、经营规划和收益预测资料；
- 3、被评估单位及各子公司提供的盈利预测明细表；
- 4、被评估单位及各子公司所处行业统计资料、市场发展及趋势分析资料、类似业务公司的相关资料；
- 5、行业及市场容量、市场前景、定价策略及未来营销方式等资料；
- 6、“同花顺 IFIND”查询的相关数据；
- 7、中国人民银行及各子公司所在地央行公布的评估基准日贷款利率；
- 8、企业会计准则及其他会计法规和制度、部门规章等；
- 9、评估专业人员对资产核实、勘察、检测、分析等所搜集的佐证资料。

综上，我们认为在对宁波昊圣投资有限公司商誉减值测试评估采用的评估假设、评估方法、评估参数合理，执行的评估过程符合相关资产评估准则的规定，评估结果合理、谨慎。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《银信资产评估有限公司关于《关于对银亿股份有限公司的年报问询函》[公司部年报问询函（2019）第 79 号]之回复之签章页）

