

公司代码：002722

公司简称：金轮股份

金轮蓝海股份有限公司

2019 年度商誉减值测试报告

一、是否进行减值测试

√ 是 □ 否

二、是否在减值测试中取得以财务报告为目的的评估报告

√ 是 □ 否

资产组名称	评估机构	评估师	评估报告编号	评估价值类型	评估结果
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	银信资产评估有限公司	周汝寅，任素梅	银信财报字（2020）沪第 395 号	可收回金额	在委托人管理层批准的未经营规划落实的前提下，包含金轮蓝海股份有限公司因并购海门市森达装饰材料有限公司而产生的合并商誉在内的相关资产组在评估基准日的可收回金额为 63,370.00 万元。

三、是否存在减值迹象

资产组名称	是否存在减值迹象	备注	是否计提减值	备注	减值依据	备注
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	

四、商誉分摊情况

单位：元

资产组名称	资产组或资产组组合的构成	资产组或资产组组合的确定方法	资产组或资产组组合的账面金额	商誉分摊方法	分摊商誉原值
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	海门市森达装饰材料有限公司固定资产、在建工程、无形资产	独立产生现金流的经营性资产组合	103,566,069.79	初始商誉整体分摊至资产组合	541,011,994.64

资产组或资产组组合的确定方法是否与以前年度存在差异

是 否

五、商誉减值测试过程

1、重要假设及其理由

(一) 根据公司管理层对海门市森达装饰材料有限公司未来经营的规划，本次商誉减值测试中主要假设如下：

- 1、森达装饰未来仍将按照原有的经营目的、经营方式、经营计划持续经营下去，其收益可以预测；
- 2、森达装饰生产经营所耗费的原材料、辅料的供应及价格无重大变化；森达装饰的产品价格无不可预见的重大变化；
- 3、森达装饰按评估基准日现有（或一般市场参与者）的管理水平继续经营，不考虑该等企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响；
- 4、森达装饰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；
- 5、森达装饰在未来的生产经营保持为简单再生产，不考虑扩大再生产；
- 6、各项参数在永续期的取值均未考虑通货膨胀因素，价格均为不变价；国家宏观经济政策及行业的基本政策无重大变化；公司所在地区的社会经济环境无重大改变；国家现行的银行利率、汇率、税收政策等无重大改变；公司会计政策与核算方法无重大变化；
- 7、森达装饰的商标类等有限期资产在期满后能够正常续展使用；
- 8、森达装饰的现金流在每个收益期的期中产生；
- 9、无其他不可预测和不可抗力因素对产权持有人经营造成重大影响。

(二) 主要参数如下：

收入增长率	-10.05%、17.16%、5.68%、4.83%、3.96%
毛利率	9.27%~9.95%
税前折现率	14.88%

- 1、收入增长率：主要根据报告期不锈钢装饰板的销售数量、单价，结合管理层对森达装饰未来经营的规划、销售历史数据和不锈钢卷价格的历史波动情况，预测未来期间不锈钢装饰板的销售数量和销售单价，以此确定预测期的营业收入和收入增长率。
- 2、毛利率：根据预测期营业收入，结合历史毛利金额和毛利率数据、历史营业成本中料工费占比数据，确定预测期毛利金额和毛利率情况。
- 3、选取可比公司，根据报告期可比公司的 β 值、可比公司财务杠杆对 β 值进行调整，并结合无风险收益率、市场风险溢价等因素确定折现率。

2、整体资产组或资产组组合账面价值

单位：元

资产组名称	归属于母公司股东的商誉账面价值	归属于少数股东的商誉账面价值	全部商誉账面价值	资产组或资产组组合内其他资产账面价值	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	541,011,994.64		541,011,994.64	103,566,069.79	644,578,064.43

3、可收回金额

(1) 公允价值减去处置费用后的净额

适用 不适用

(2) 预计未来现金净流量的现值

√ 适用 □ 不适用

单位：元

资产组名称	预测期间	预测期营业收入增长率	预测期利润率	预测期净利润	稳定期间	稳定期营业收入增长率	稳定期利润率	稳定期净利润	折现率	预计未来现金净流量的现值
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	2020年至2024年	-10.05%、17.16%、5.68%、4.83%、3.96%	不适用	不适用	2025年及以后	0	不适用	不适用	14.88%	633,700,000.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是 以不锈钢装饰板的销量和市场单价对营业收入进行预测，根据管理层对森达装饰未来经营的规划、报告期销售数量和单价对预测销售数量和单价进行调整，导致预测期营业收入增长率与以前期间不一致。					
预测期利润率是否与以前期间不一致					否					
预测期净利润是否与以前期间不一致					否					
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致					否					
稳定期利润率是否与以前期间不一致					否					
稳定期净利润是否与以前期间不一致					否					
折现率是否与以前期间不一致					是 每年根据报告期可比公司的β值、无风险收益率、市场风险溢价等因素进行调整，导致折现率与以前期间不一致。					

其他说明

□ 适用 □ 不适用

4、商誉减值损失的计算

单位：元

资产组名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	归属于母公司股东的商誉减值准备	以前年度已计提的商誉减值准备	本年度商誉减值损失
海门市森达装饰材料有限公司相关资产组	644,578,064.43	633,700,000.00	10,878,100.00	10,878,100.00		10,878,100.00

六、未实现盈利预测的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值准备	本年商誉减值损失金额	是否存在业绩承诺	是否完成业绩承诺	备注
海门市森达装	海门市森达装	541,011,994.64		10,878,100.00	是	是	2017年，森达

饰材料有限公司	饰材料有限公司相关资产组						装饰实现净利润 7,709.06 万元，低于承诺净利润 625.94 万元，2015 年度、2016 年度累计超出承诺净利润 1,485.82 万元，弥补 2017 年度实际净利润数低于承诺净利润的金额，整体完成业绩承诺。
---------	--------------	--	--	--	--	--	---

七、年度业绩曾下滑 50% 以上的标的情况

单位：元

标的名称	对应资产组	商誉原值	已计提商誉减值准备	本年商誉减值损失金额	首次下滑 50% 以上的年度	下滑趋势是否扭转	备注
------	-------	------	-----------	------------	----------------	----------	----

八、未入账资产

适用 不适用