

湖北京山轻工机械股份有限公司 关于深圳证券交易所 2019 年报问询函的回复

深圳证券交易所公司管理部：

由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”）转来的《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（2020）第 62 号）（以下简称“问询函”）已收悉，我们对问询函有关问题说明如下：

二、你公司前期公告显示，慧大成 2017 年度及 2018 年度均未完成业绩承诺，且业绩承诺期后首年即亏损。你公司回复我部 2018 年年报问询函时称，商誉减值测试预计慧大成 2019 年可实现营业收入 1.22 亿元，净利润 2,836.90 万元。而年报披露，2019 年慧大成实际仅实现营业收入 3,688 万元，亏损 1,291.47 万元。同时，你公司预计 2020 年慧大成营业收入增长率为 116.01%。

年报“重要非全资子公司的主要财务信息”部分披露，慧大成报告期末资产合计 2.21 亿元，负债合计 3,360.80 万元，可计算出慧大成净资产约为 1.88 亿元；而在商誉减值测试过程中，慧大成资产组的账面价值仅为 2,849.33 万元，两者差异较大。

你公司分别于 2018 年 4 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日使用收益法及未来现金流量现值对慧大成进行评估的评估金额分别为 6.33 亿元、3.87 亿元、7,971.38 万元，2018 年度你公司确认对慧大成投资收益 1.27 亿元、商誉减值准备 7,504.11 万元，2019 年度你公司确认对慧大成商誉减值 1.55 亿元。

请你公司：（1）说明慧大成业绩承诺期满后第一个会计年度即出现业绩大幅亏损的原因，承诺期实现业绩是否真实、准确，结合慧大成 2020 年一季度业绩情况及在手订单情况说明你公司预计慧大成 2020 年营业收入增长 116.01%的

依据；（2）结合 2019 年慧大成实际经营情况说明 2018 年度慧大成商誉减值测试相关假设及关键参数的设置是否谨慎合理，2018 年度对慧大成计提的商誉减值是否充分；（3）结合慧大成的资产结构说明商誉减值测试过程中慧大成资产组账面价值与“重要非全资子公司的主要财务信息”部分披露的慧大成净资产存在较大差异的原因及合理性；（4）说明慧大成收益法及未来现金流量现值评估金额波动的原因及合理性，是否存在利用调整评估金额调节利润的情形。

请年审会计师就上述全部问题、慧大成事项的评估师就问题（2）（4）进行核查并发表明确意见。

问题 2（1）说明慧大成业绩承诺期满后第一个会计年度即出现业绩大幅亏损的原因，承诺期实现业绩是否真实、准确，结合慧大成 2020 年一季度业绩情况及在手订单情况说明你公司预计慧大成 2020 年营业收入增长 116.01%的依据；

公司回复：

（一）慧大成业绩承诺期满后第一个会计年度即出现业绩大幅亏损的原因

1、行业及下游客户出现了变化，公司部分产品销售因客户暂停或推迟项目实施导致慧大成公司 2019 年实际执行的订单减少、最终收入不达预期：（1）智能换电柜业务受市场竞争和客户资金状况等因素的影响，销售订单减少，营业收入比预测减少 4,000 万元；（2）生物萃取线项目及胶粉生产线项目因客户暂停实施投资，导致营业收入比预测数减少 2,800 万元；（3）机器视觉项目实施进度晚于预期，导致营业收入比预测少 1,300 万元。

2、慧大成公司经营管理团队经营战略方向上有一定的决策失误，对宏观环境做出了比较乐观的估计，2019 年度实施了业务和产品线多元化的经营战略，并投入了较多非相关多元化的项目研发，项目研发进展不达预期导致了年度内多个新研发项目不能转化为产品，企业资源和关注度分散带来原有优势业务的经营把控力度减弱从而出现萎缩，人员增加带来管理费用上升，以及研发项目小组增多带来的研发费用上升，进而加剧了经营亏损。

综上，2019 年慧大成公司经营业绩下滑的原因是受多重因素影响所致，2018

年度财务报告真实客观反映了该公司的经营结果,承诺期实现的业绩真实、准确。

(二) 预计慧大成 2020 年营业收入增长 116.01%的依据

慧大成 2020 年一季度业绩情况:

项目	金额(万元)
营业收入	82.16
营业成本	46.25
销售费用	36.94
管理费用	250.74
研发费用	124.73
净利润	-345.78

慧大成公司 2020 年第一季度经营业绩较差,主要是受到疫情影响,京山子公司和武汉分公司复工较晚,无法按原计划完成产品的生产和交付,而职工薪酬、房租、折旧等固定支出没有减少,导致一季度经营亏损。

2020 年初,京山轻机对慧大成公司 2019 年的经营策略进行了总结和调整,从上市公司总部派出管理人员进驻慧大成,协助战略规划和经营策略梳理,聚焦可能产生产品带来订单和收入的优势产业,减少非相关多元化项目研发和投入,减员增效。2020 年一季度虽然受到疫情影响实现收入规模较小,但公司主业聚焦之后的机器视觉技术、节能储能技术以及污水处理的整体解决方案取得了突破,得到了客户的认可并签订了部分销售订单。目前慧大成在手订单约 6,307 万元,慧大成正在抓紧组织生产和交付,预计 2020 年能形成交付。同时慧大成根据企业产品情况以及市场情况判断,预计在 2020 年度能继续获得订单并形成收入。在慧大成公司 2019 年收入基数较低的基础上,公司预计 2020 年营业收入将有能达到 100%以上增长。

问题 2 (2) 结合 2019 年慧大成实际经营情况说明 2018 年度慧大成商誉减值测试相关假设及关键参数的设置是否谨慎合理,2018 年度对慧大成计提的商誉减值是否充分;

公司回复:

(一) 2019 年慧大成实际经营情况与预测的差异:

单位: 万元

项目	2019 年实际	2019 年预测	差异
营业收入	3,688.11	12,172.41	-8,484.30
营业成本	2,581.37	8,105.67	-5,524.30
销售费用	217.00	108.74	108.26
管理费用	1,253.25	635.55	617.70
研发费用	840.84	342.00	498.84
净利润	-1,291.47	2,836.90	-4,128.37

2019 年慧大成实际经营业绩与预测存在较大差异的原因：

公司部分产品销售因客户暂停或推迟项目实施导致慧大成公司 2019 年实际执行的订单减少、最终收入不达预期：（1）智能换电柜业务受市场竞争和客户资金状况等因素的影响，销售订单减少，营业收入比预测减少 4,000 万元；（2）生物萃取线项目及胶粉生产线项目因客户暂停实施投资，导致营业收入比预测数减少 2,800 万元；（3）机器视觉项目实施进度晚于预期，导致营业收入比预测少 1,300 万元。

受到国内外经济形势的影响，由于市场环境的变化以及客户需求的变化，导致慧大成 2019 年实际经营业绩与预测差异较大。

（二）2018 年度慧大成商誉减值测试相关假设及关键参数的设置情况

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，在预测年份内有关利率、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、慧大成资产组的认定：

资产组的认定，应当以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。慧大成能产生独立的现金流入，故将其单独认定为一个资产组。资产组主要是指固定资产、无形资产等经营性长期资产。

3、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%

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、胶粉生产线、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，预计公司机器视觉、智能换电柜、胶粉生产线、智能生物萃取线等业务增长较快。

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

按照预计未来现金流与折现率口径统一的原则，折现率 r 采用税前折现率。税前折现率 r 采用加权平均资本成本(WACC)作为基础，经调整后作为税前折现率 r 。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%。

综上所述，公司 2018 年度慧大成商誉减值测试相关假设及关键参数的设置是谨慎合理的。2018 年对慧大成包含商誉的资产组进行测试时，净现金流量是根据慧大成的历史经营数据和未来的发展战略，综合考虑在手订单、合作意向、经济环境以及竞争环境等因素而做出预测的，2018 年度对慧大成计提的商誉减值是充分的。

问题 2（3）结合慧大成的资产结构说明商誉减值测试过程中慧大成资产组账面价值与“重要非全资子公司的主要财务信息”部分披露的慧大成净资产存在较大差异的原因及合理性；

公司回复：

截至 2019 年 12 月 31 日，慧大成的资产结构如下：

项 目	金额（万元）
评估资产组之外的其他资产（货币资金、应收及预付、存货及其他权益工具投资）	19,057.95
评估资产组包含的资产（固定资产、在建工程、无形资产）	2,849.33
资产合计	22,113.80

慧大成是一家从事节能控制、水质检测、视觉识别的公司，其生产模式是软件自己研发、硬件采用外包生产，产品的核心是软件控制。慧大成注重研发和销售，没有生产环节，且生产经营场所均为租赁，所以固定资产较少，属于轻资产结构。慧大成为了快速占领市场，采取了较为激进的销售策略，同时对客户的后续管控力度不够，导致应收款的金额较大。

根据企业会计准则的相关规定，企业合并所形成的商誉，应当结合与其相关的资产组或资产组组合进行减值测试。商誉减值测试过程中慧大成资产组主要是指慧大成经营性长期资产，包括固定资产、无形资产、在建工程等资产，2019 年包含商誉的资产组金额为 2,849.33 万元。公司年报中“重要非全资子公司的主要财务信息”部分披露的慧大成净资产 1.88 亿元，是慧大成公司可辨认净资产，两者包含的内容不一致，故存在较大的差异。

问题 2（4）说明慧大成收益法及未来现金流量现值评估金额波动的原因及

合理性，是否存在利用调整评估金额调节利润的情形。

公司回复：

1、收购慧大成公司时对其股东权益价值的评估

公司聘请同致信德（北京）资产评估有限公司对慧大成公司 2018 年 4 月 30 日的股东全部权益价值进行了评估。慧大成公司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。参考慧大成的技术实力、现有的产品和客户、历史经营数据以及在手订单情况，慧大成对未来的营业收入做出了预测。根据同致信德收益法评估结果（评报字【2018】第 E0034 号），深圳慧大成公司股东全部权益价值为 6.33 亿元，本次评估的结果用于产权交易定价。

2、2018 年度公司确认对慧大成投资收益 1.27 亿元

2015 年-2017 年，京山轻机累计向慧大成公司增资 6,200 万元，取得慧大成公司 31.6%的股权。2018 年对慧大成增资 5,000 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。按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的有关规定，企业因追加投资对慧大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。出于谨慎考虑，2018 年公司内部反复研讨，查找了多家公司的案例，并向会计专家咨询，得到的回复是确认投资收益符合会计准则的规定，公司在 2018 年合并报表中确认了 1.27 亿的投资收益。慧大成公司的技术实力较强，收购慧大成公司目的为了给京山轻机带来协同效应，提升上市公司产品的竞争力，公司没有利用高估值产生大额投资收益的意愿和想法。

3、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日商誉减值测试

按照企业会计准则的相关规定，公司每年年终对企业合并所形成的商誉进行减值测试。公司聘请具有证券资格的同致信德（北京）资产评估有限公司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。

收购时股东权益价值评估关键参数的取值如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
营业收入	5,607.68	6,620.81	7,529.27	8,239.63	8,857.92	8,857.92
毛利率	69.19%	69.44%	69.65%	69.74%	69.84%	69.84%
折现率	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%	11.25%

2018年商誉减值测试关键参数的取值如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	稳定期
营业收入	12,172.41	15,724.96	19,935.43	24,960.75	28,535.94	28,535.94
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%

2019年商誉减值测试关键参数的取值如下：

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	稳定期
营业收入	8,147.25	11,002.25	12,702.25	14,402.25	16,202.25	16,202.25
毛利率	31.20%	31.79%	32.10%	32.33%	32.48%	32.48%
折现率	14.73%	14.73%	14.73%	14.73%	14.73%	14.73%

(1) 营业收入预测：

慧大成公司主要从事慧大成成立初期以软件研发、销售和技术服务为主。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。参考慧大成的技术实力、现有的产品和客户、历史经营数据以及在手订单情况，收购时慧大成对未来的营业收入做出了预测。

慧大成2018年实现营业收入7,430万元，净利润2,702万元。虽然未能完成业绩承诺，但慧大成研发团队和技术实力较强，公司拥有发明专利、软件著作权、实用新型等20多项专利，是高新技术企业。近几年来慧大成对机器视觉、

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，预计公司机器视觉、智能换电柜、胶粉生产线、智能生物萃取线等业务增长较快，同时参考2018年底慧大成在手订单和意向订单，导致2018年商誉减值测试预测的销售收入较高。

2019年第四季度慧大成管理层反馈智能换电柜业务受市场竞争和客户资金状况等因素的影响，导致部分客户未按合同约定支付货款提货或者取消采购订单，生物萃取线项目客户暂停实施投资，机器视觉项目的产品客户迟迟未验收，预计2019年全年经营目标难以达成，慧大成的商誉存在减值迹象。慧大成2019年实现营业收入仅为3,688万元，净利润-1,291万元。营业收入与净利润均大幅下滑，经营业绩与预期差异较大，考虑到慧大成的实际经营情况，结合市场竞争、客户需求、在手订单情况以及疫情的影响，公司调整了慧大成的经营业绩预期，导致2019年商誉减值测试预测的营业收入大幅下滑。

(2) 毛利率预测：收购时预测慧大成以软件研发、销售和技术服务为主，毛利率较高，2018年起提供完整产品，销售主动权虽掌握在自己手里，但成本费用却在增长，毛利下降。2019年与2018年相比，毛利率预测未发生重大变化。

(3) 折现率：收购时采用加权平均资本成本模型（WACC）作为折现率，为税后折现率。2018年及2019年商誉减值测试时均采用加权平均资本成本模型（WACC）作为折现率，再计算出税前折现率，因选取可比上市公司 β 权益系统风险系数较上期稍有所上升，引起2019年预测期折现率较2018年上升。不存在较大差异。

综上所述：收购时是评估股东权益价值，折现率为税后折现率。2019年预测时关键参数及相关假设与2018年相比，营业收入大幅下降，其他关键参数不存在较大差异。

慧大成公司收益法及未来现金流量现值评估金额波动，主要是客户需求、经济环境、评估目的等因素发生变化导致，不存在利用调整评估金额调节利润的情

形。

会计师核查意见：

1、我们复核了慧大成公司业绩承诺完成情况，了解了京山轻机管理层对慧大成公司 2020 年度经营战略调整情况，与公司管理层讨论了 2020 年的经营策略和措施，查阅了慧大成公司已签订的合同、订单，复核了慧大成公司 2020 年收入及经营成果预测过程。

经核查，2019 年慧大成经营业绩下滑的原因是受多重因素影响所致，2018 年度财务报告真实客观反映了上述影响因素导致的经营结果，承诺期实现的业绩真实、准确，我们认为公司预计的 2020 年营业收入增长幅度是合理的。

2、在审计中，我们实施了以下审计程序：（1）检查商誉形成原因及对应资产组 2018 年盈利实现情况；（2）对报告期内商誉对应资产组收购时盈利预测实现情况进行评价，判断是否存在重大减值迹象，复核慧大成公司商誉减值测试的计算过程；（3）将商誉减值测试中的收入、经营利润率等数据与经批准的财务预算进行比较；将未来现金流量预测期间的收入增长率和毛利率等与被测试商誉对应资产组的历史情况进行比较；（4）对以前期间现金流量预计数与现金流量实际数出现的差异进行分析，以评价当期现金流量预计所依据的假设是否合理；（5）对商誉减值测试中管理层做出的关键假设的适当性和引用参数的合理性进行评价。

经实施上述审计程序后，我们认为慧大成公司 2018 年商誉减值准备计提符合《企业会计准则》的规定，商誉减值计提充分、合理。

3、根据企业会计准则的相关规定，企业合并所形成的商誉，应当结合与其相关的资产组或资产组组合进行减值测试。商誉减值测试过程中慧大成资产组主要是指慧大成经营性长期资产，包括固定资产、无形资产、在建工程等资产，2019 年包含商誉的资产组金额为 2,849.33 万元。公司年报中“重要非全资子公司的主要财务信息”部分披露的慧大成净资产 1.88 亿元，是慧大成公司可辨认净资产，两者包含的内容不一致，故存在较大的差异。

4、审计中，我们执行的主要核查程序：（1）了解、评价和测试了公司与商誉减值测试相关的关键内部控制。（2）复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；与管理层讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键假设、参数的选择等的合理性。（3）与管理层聘请的专家讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键假设、参数的选择等的合理性。（4）获取管理层聘请的外部评估机构出具的商誉减值测试报告，对外部评估机构的独立性、客观性及胜任能力进行评估。（5）复核外部评估机构对资产组的估值方法及出具的评估报告，验算商誉减值测试的测算过程及结果。（6）检查与商誉减值相关的信息是否已在财务报表中做出恰当的列报和披露。

经核查，慧大成商誉减值测试不存在利用调整评估金额调节利润的情形。

评估师核查意见：

评估人员获取了由委托方及被评估企业编制的资产组收益预测数据，并结合被评估企业的资本结构、历史业绩、发展前景和所在行业等相关因素，对企业提供的盈利预测进行分析、判断和调整。

评估人员收集整理企业经营规划、近几年增资和股权转让等资料，并结合企业股权历史评估情况、管理层未来经营目标规划等因素，形成合理盈利预测数据。

对被评估单位的财务数据进行了必要的分析，确定财务报表编制基础及所使用会计政策的一致性，并对非经常性收入和支出进行分析、调整。

按照预计未来现金流与折现率口径统一的原则，折现率 r 采用税前折现率。税前折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）作为基础，经调整后作为税前折现率 r 。

经核查，评估机构认为，慧大成资产组未来收益预测以历史数据为基础，在综合考虑行业的发展趋势、资产组所处企业核心竞争力、客户需求、市场竞争环境和企业经营策略等因素综合分析的基础上进行的，未来收益的预测恰当的反映了资产组各时点状况。

同致信德（北京）资产评估有限公司



2020年5月18日