关于众泰汽车股份有限公司
问询函的回复
天职业字[2020]32241 号

00002020070043379773
报告文号：天职业字[2020]32241号

目　　录

关于众泰汽车股份有限公司问询函的回复——————————1

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关于众泰汽车股份有限公司问询函的回复

天职业字[2020]32241号

中国证券监督管理委员会浙江监管局：

贵局于2020年6月29日对众泰汽车股份有限公司（以下简称“众泰汽车”或“公司”）下发了监管问询函，根据贵局下发的中国证监会浙江监管局文件《浙证监公司字[2020]62号》，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对问询函中提及的问题的核查意见回复如下：

一、非标意见涉及主要事项

（一）你公司因财务报告编制流程控制未有效执行，季度销售收入出现重大错误，内控审计报告被出具否定意见。会计差错更正后，2019年第四季度营业收入为-60,481.16万元。请说明2019年第四季度销售收入为负的原因，如披露数据为净额填列，请说明其组成明细情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》规定。请年审会计师发表意见。

公司回复：

2019年第四季度收入为负，主要由以下原因形成：

序号	单位名称	冲回收入金额	备注
1	未满足确认条件的收入冲回	-471,698,113.00	1）
2	收入重复确认	-313,394,221.02	2）
3	库存车融资业务调整	-35,599,115.47	3）
4	四季度销售收入	215,879,866.78	
	合计	**-604,811,582.71**	

1）未满足确认条件的收入冲回：

未满足收入确认条件冲回的销售收入4.71亿元系公司为相关客户提供技术研发取得的技术服务收入，2019年1-3季度公司依据合同约定情况，开具发票并进行了收入确认，2019年四季度公司未能获取对方验收报告，未满足收入确认条件。公司在进行2019年财务决算时，冲回原确认的销售收入4.71亿元。

2）收入重复确认：

公司整车销售收入包括汽油车销售收入和新能源汽车销售收入。根据《企业会计准则第14号--收入》的相关要求：“企业已将商品所有权上的主要风险和报酬全部转移给购买方；企业既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出商品实施控制。”，公司具体的销售收入确认政策为：汽油车收入确认时点，根据经销商签字的纸质验收单时间确认收入，新能源车销售的收入确认时点为公司在新能源车实现销售并上牌时确认收入。2019年由于公司资金紧张、员工工资延迟发放导致财务人员更迭严重，部分财务人员在财务处理时没有严格执行收入确认原则，在已暂估确认销售收入的单位后期开具发票时重复确认收入，导致2019年1-3季度收入多确认。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）库存车融资业务调整：

公司三级子公司浙江众泰汽车销售有限公司（以下简称“众泰销售”）开展库存车融资业务，与易派客电子商务有限公司签订合同编号为《19CNAAACGSPECBE62215》及合同编号《19CNAAACGSPECBE62126》的众泰汽车销售合同，销售车辆 397 台，合同标的价格 60,264,600.00 元,合同约定存在回购条款，条款约定易派客电子商务有限公司及其最终用户未完成销售的车辆，众泰销售具有回购义务。截至 2019 年 12 月 31 日，已收款尚在公司保管车辆价值 264 辆，价值为 35,599,115.47 元，年审会计师认为，该部分车辆的风险报酬尚未转移，不满足收入确认条件，将其予以冲回。

以上情况综合导致公司 2019 年四季度销售收入为负。

年审会计师回复：

如上所述，众泰汽车在 2019 年 1-3 季度收入确认时，存在风险报酬未转移、重复确认收入的情况，我们认为上述收入的确认不满足企业会计准则的相关要求。

我们对收入执行的审计程序如下：

（1）分析性复核：

将收入按照产品类别、月度毛利、与具有可比性的以前期间收入进行比较及同行业上市公司关键指标比较分析；将销售收入增长幅度结合销量、售价、销售税金等项目的增长幅度进行比较；结合销售产品结构、原材料价格等因素，分析毛利率是否存在异常波动情况。

（2）实质性细节测试：

1）函证及替代测试

我们对公司的销售额进行了函证，分别函证整车提车、验收和上牌数量与金额，对于未回函的客户，我们结合应收账款及预收款项执行了替代测试，并结合应收款项对期后回款进行检查，未见异常。

2）检查合同

我们抽查了经销商签订的全年框架协议，并追踪至 DMS 订单信息，判断其业务实质和业务的真实性，未见异常。

3）检查上牌率及行驶里程

在报告出具日前，对汽油车的上牌率进行复核，以验证是否存在经销商压货的情况，未见异常。对新能源车销售收入的确认，我们关注期后车辆的行驶里程情况，在报告出具日前，获取行驶里程，对其进行检查，未见异常。

4）收入的细节性测试

对于汽油车销售收入，我们检查车辆运输的签收回单，对于新能源车销售收入，我们检

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

查车辆上牌信息，验证收入的真实性；对于最终销售去向为出口的销售收入，我们检查至报关单信息，未见异常。

5）截止性测试

对报告期内资产负债表日前一个月和报告出具日前的销售检查至验收单，确认收入均记录在准确的会计期间，未见异常。

6）期后检查

我们在现场审计时关注了期后退货事项，并对在出具报告前的财务报表执行期后审阅程序，结合汽油车的上牌率和新能源车的行驶里程，对期后事项进行复核，未发现重大退货事项。

综上，我们认为2019年第四季度营业收入为-60,481.16万元，调整的销售收入不满足收入确认的条件。

二、经营与财务数据

（一）年报显示，你公司2019年末货币资金余额为219,853.04万元，较年初下降49.05%，其中96,006.81万元所有权或使用权受限。2020年一季度末，你公司货币资金余额进一步下降至76,131.36万元。请补充你公司2020年一季度末货币资金二级明细、较2019年末变动情况，结合公司生产经营情况，说明货币资金减少的主要原因、金额及合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1.2020年一季度末货币资金二级明细、较2019年末变动情况：

单位：元

项目	2020-3-31	2019-12-31	变动	
现金	1,014,105.15	530,107.82	483,997.33	91.30%
银行存款	159,878,394.12	1,478,733,334.73	-1,318,854,940.61	-89.19%
其他货币资金	600,421,107.86	719,266,994.39	-118,845,886.53	-16.52%
合计	761,313,607.13	2,198,530,436.94	-1,437,216,829.81	-65.37%

2.货币资金减少的主要原因、金额及合理性：

公司2019年度资金周转困难，零部件供应商无法有序供应，产品订单不能及时交付，公司品牌形象受到极大冲击，但公司复产复工努力脚步从未停止。为稳固核心供应商信心，维护与核心供应商关系，减少核心供应商前期已投入因公司原因不能交付成本，争取公司复产复工时核心零部件有序供应，并在一定程度上挽回公司品牌形象，公司会向核心供应商提前支付货款保证供应。

2020年年初公司准备复产部分车型，向核心供应商支付货款约12.35亿元。后新型冠状病毒感疫情爆发，全国各地的延迟复工对汽车整车厂、零部件企业、物流企业的正常运转

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

造成扰动，人力成本、原材料成本、物流成本也出现不同程度上升。消费端方面汽车销量也大幅下降。与此同时铁牛集团有限公司对公司业绩补偿承诺短期内难以兑现，公司复产复工进度进一步延迟。

年审会计师回复：

就期后货币资金变动我们执行了以下审阅程序：

（1）查看公司财务人员编制的库存现金盘点表；

（2）获取重要银行账户对账单或网银截图，并与企业账面信息进行核对，如存在未达账项账户，进一步查看公司财务人员编制的银行存款余额调节表；

（3）询问资产负债表日后是否存在大额银行转账，分析转账对象是否存在合理性。

我们审阅了期后货币资金变动情况，2020 年初公司持续向核心供应商支付货款是货币资金减少的主要原因，但就持续向核心供应商付款合理性我们无法表示意见。

（二）定期报告显示，2018 年度，你公司将铁牛集团有限公司业绩补偿款认定为在非同一控制下企业合并中形成的或有对价，确认为一项金融资产，计入其他应收款。2019 年度，你公司将上述款项分类为以摊余成本计量的金融资产，仍列示于其他应收款。

1.请说明你公司对 2018 年度业绩补偿款的会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

公司回复：

根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》第九条相关规定，公司对于业绩补偿的会计处理方法如下：

初始计量：购买日，约定的业绩承诺补偿属于企业合并中的或有对价，应按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定，以购买日该或有对价的公允价值计量，作为收购成本的调整。在购买日时，该或有对价不满足“固定换固定”的条件，不属于一项权益工具，因此不满足《企业会计准则第 37 号--金融工具列报》所规定的权益工具的条件，应按照《企业会计准则第 22 号--金融工具确认和计量》中关于金融资产的规定进行会计处理。基于永康众泰汽车的未来业绩预测情况，预计能够完成业绩承诺，因此该或有对价的公允价值确认为零。

后续计量：根据《上市公司执行企业会计准则案例解析（2020）》案例 3-06【相关案例之五】：“或有对价在初始确认时体现为一项金融资产或金融负债，完全取决于已经支付的对价/已发行股份数量的多少，或有对价后续是金融资产原合同条款约定的条件或事项随着时间的推移或经济环境的改变而变化，导致已发行金融资产不再满足金融资产的定义，也应该按照金融负债和权益工具之间重分类的相关规定进行处理。”

也就是说，随着永康汽车经 2018 审计利润的最终确定，公司能够确定 2018 年应收回的自身股份的具体数量，此时该或有对价资产满足“固定换固定”，应将其重分类为权益工具，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

以重分类日该金融资产的账面价值进行计量，并不核算相关股份的后续公允价值变动。自股份数量确定之日起至实际结算之日的股价变动不再持续影响公司的净损益，消除了不可预测的股价波动导致的损益表波动。

公司与铁牛集团签订的《盈利预测补偿协议》中约定，按实际完成的业绩每年结算一次。每年末为金融工具计算的一个时点，该时点根据当年完成的业绩情况确认应补偿的股份数，该金融资产就相当于已经确定了结算金额（股份数量），从一个具有不确定性的金融资产，变成了一项确定的应收款项，计入其他应收款。由于众泰汽车收购永康众泰汽车有限公司（以下简称“永康汽车”）属于非同一控制下的企业合并，因此结转产生的利得（即应收的业绩补偿款），计入实现当期的营业外收入。

年审会计师回复：

我们对 2018 年确认业绩补偿款执行的审计程序主要包括：

（1）查阅并购重组相关协议和业绩补偿协议，复核其中的有关业绩补偿承诺的条款；

（2）根据永康汽车生产经营计划和历史财务数据比较复核预测期利润，评价业绩承诺期预测利润金额的合理性和可靠性，评价业绩补偿金额确定的合理性；

（3）核管理层业绩补偿款的计算过程，了解众泰汽车是否按照有关规定进行了恰当的会计处理和披露；

（4）对业绩承诺人进行访谈，了解其财务状况及股票质押情况，取得承诺人书面确认的未来业绩补偿款的实现计划。

综上所述，我们认为众泰汽车 2018 年度业绩补偿款的会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

2. 2018、2019 年末，你公司均未对上述其他应收款计提减值损失，请结合业绩补偿款在上述各期末的可收回性及预期信用损失的概念，说明你公司对上述其他应收款未计提减值损失是否符合《企业会计准则》的相关规定。请年审会计师对问题 1、2 发表意见。

公司回复：

（1）2018年末，业绩补偿款的可收回性及未计提减值损失的原因：

2018年年末，业绩补偿方铁牛集团有限公司（以下简称“铁牛集团”）为浙江省大型民营企业，资产众多，经营状况尚未出现明显异常，除本公司股权外持有安徽铜峰电子股份有限公司和浙江卓诚兆业投资开发有限公司股权。铁牛集团拟通过新增其他质押物或归还部分贷款的方式置换出已质押的众泰股权。其他可置换的质押物主要系位于永康、临安和千岛湖的三块土地所有权，土地总价值约为33.98亿元，上述土地使用权不存在任何质押、抵押或其他担保物权。若将该等资产抵押给银行，可解除质押众泰股票36,790.00万股，连同未质押的13,840.00万股，共计50,630.00万股，对拟补偿股份覆盖率可达到108.08%。另外，铁牛集团还将提供除土地外的进一步保障措施。铁牛集团下属子公司浙江卓诚兆业投资开发有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限公司，按照其商品房销售计划，预计2019年将会产生约5亿元的预售房款，铁牛集团也可用于归还股票质押贷款。

综上，铁牛集团愿意且能够完成该项承诺，业绩承诺方的信用风险不大，所提供方案对拟补偿股份覆盖率可达到108.08%，且按照计划在一年内完成注销。基于以上考虑，公司认为，业务补偿的可回收性不存在重大风险，逾期信用损失较小，未对其计提减值损失。

（2）2019年末，业绩补偿款的可收回性及未计提信用减值损失的原因：

2019年9月控股股东铁牛集团财务状况恶化，资产被查封，众泰汽车小镇等优质资产等多轮冻结，2019年11月，铁牛集团所持公司股权全部被冻结。铁牛集团债务较多、多处资产被法院查封，信用等级下降，截至资产负债表日，铁牛集团未偿还2018年业绩补偿款。

目前公司已经采取多种措施催促业绩补偿方铁牛集团有限公司兑现业绩补偿承诺。在省市各级政府的帮扶下，铁牛集团有限公司正加速推进包括众泰汽车小镇地产资源在内的多个资产盘活处置工作，工业用地的收储、退二进三等也在与主管部门沟通中，多措并举旨在加快资金回笼，全力以赴解决业绩对赌问题。铁牛集团有限公司具体措施包括如下：

1）铁牛集团与战略合作伙伴签有协议，为铁牛集团提供流动性资金约6亿元，用于业绩补偿。

2）众泰汽车小镇的资产盘活预计偿还约10.00亿元。铁牛集团有限公司与众泰汽车小镇意向方已经达成初步意向。

3）释放股权用于业绩补偿。资产处置所得偿还部分债权，释放被司法冻结但未质押的138,401,317股股份。该权利受限股权释放后，将用于偿还公司。

根据上述方案，铁牛集团补偿方案所得款项对应收业绩补偿款的覆盖率超过100%，且补偿方法会由之前的全部股票补偿改为现金加股票补偿的方式。由于双方未就最终的补偿方式签订协议，最终公司收到的补偿金额尚不能完全确定。铁牛集团在全力推进各项风险化解措施，并与公司保持密切的沟通与交流，最大限度降低因业绩补偿事项对公司的影响。综上，公司判断，2018年确认的应收补偿款可回收性不存在重大风险，现金加股票补偿的形式会大于2018年确认的应收款项，违约概率较小，故在2019年未计提减值损失。

年审会计师回复：

我们对其他应收款--业绩补偿款执行的审计程序主要包括：

（1）资产负债表日我们对业绩补偿方铁牛集团有限公司的信用风险进行了调查和评估，经过天眼查等公开渠道查询，铁牛集团已被最高人民法院列为失信人，股权全部被冻结，资产负债率高，多处资产因涉诉处于被法院查封状态，信用等级下降，偿还能力存在不确定性。

（2）我们获取了铁牛集团有限公司就业绩补偿款项起草的还款计划。我们对还款计划存在以下疑虑：

1）铁牛集团有限公司的业绩偿还的方案未经公告，存在变更的可能性；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）截至审计报告日，铁牛集团战略合作伙伴为铁牛集团提供流动性资金用于业绩补偿事宜仍无实质性进展。

3）铁牛集团有限公司与众泰汽车小镇意向方签订的备忘录显示，土地带押过户需要所有债权人同意。而资产处置后所取得10亿资金是否能够优先用于偿还业绩补偿，存在不确定性。

综上，我们未获取充分、适当的审计证据，无法判断业绩补偿款项的可收回性以及具体金额，对业绩补偿款的可回收性无法发表意见。

（三）年报显示，你公司现金流量表购买商品、接受劳务支付的现金为470,758.98万元，营业成本为316,077.73万元，请说明上述金额差异较大的原因。请补充你公司现金流量表“收到的其他与筹资活动有关的现金”中“非金融机构借款”54,321.46万元，“支付的其他与筹资活动有关的现金”中“归还非金融机构借款”38,562.01万元的主要资金来源和归还对象。请年审会计师发表意见。

公司回复：

本期现金流量表购买商品、接受劳务支付的现金大于营业成本，主要是因为本期生产及销售较少营业成本也相对较少，但存在本期支付前期购买商品、接受劳务的未付款项和本期预付款项。

本期现金流量表中收到其他与筹资活动有关的现金与支付其他与筹资活动有关的现金非金融机构借款资金来源与归还对象分别为：

单位：元

公司名称	收到金额	归还金额
单位一	210,000,000.00	210,000,000.00
单位二	80,000,000.00	
单位三	66,674,043.89	
单位四	50,750,000.00	50,750,000.00
其他单位小计	135,790,594.60	124,870,120.00
合计	543,214,638.49	385,620,120.00

年审会计师回复：

我们对公司现金流量实施的核查程序，包括但不限于：

（1）获取公司现金流量表编制底稿，检查重要交易的现金流量分类是否准确，复核现金流量表编制过程及结果；

（2）复核现金流量表项目，并与相关会计科目变动情况勾稽核对；

（3）确定公司是否已按照适用的财务报告编制基础对现金流进行了恰当的会计处理和披露。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经核查我们认为本期现金流量表购买商品、接受劳务支付的现金大于营业成本主要是因为本期支付前期购买商品、接受劳务的未付款项和本期预付款项。支付其他与筹资活动中非金融机构借款资金来源与归还对象也未见异常。

（四）定期报告显示，你公司 2018、2019 年度分别对永康众泰计提商誉减值准备 31,991.72 万元、610,720.25 万元，占对应商誉总额的比例分别为 4.88%、93.22%。请你公司结合两年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润、经营活动产生的现金流量净额持续为负，永康众泰持续亏损等情况，说明商誉减值的计提过程，上述计提金额及比例是否与商誉减值情况相匹配，公司是否存在调节计提商誉减值的情况。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、2018 年度商誉减值过程及合理性

（1）2018 年商誉减值测试方法

2018 年进行商誉减值测试时，资产组组合内公司处于正常生产经营状态。公司对 2018 年收益下滑原因进行了分析，并拟针对性采取多项改进措施，包括推出低价小强版车型、推出家族脸谱旗舰车型、推出燃油车国六换代车型、提高新能源车续航里程及其他配置等。2018 年商誉减值测试时，公司 5 个车系 13 款国六排放标准车型已完成公告及 3C 认证，新车型研发均已完成立项，并投入大量研发资金，新能源车续航里程已达到 330 公里，达到行业平均水平。基于上述分析，2018 年商誉减值测试选用了预计未来现金净流量的现值作为资产组组合可收回金额确定方式。首先确定商誉所在资产组组合范围及账面价值。相关的资产组组合能够从企业合并的协同效应中受益，资产组组合的可收回金额与其账面价值的确定基础一致。其次对商誉所在资产组组合未来经营数据作出预测。预测过程中结合考虑了历史年度经营情况、经过核实的 2019 年 1 至 3 月企业实际销量数量、4 至 6 月各车型经销商订单及 2019 年全年经销商任务书等，预测依据充分可靠。公司在此基础上，确定商誉所在资产组组合在预测期经营数据，结合合理的折现率计算出资产组组合可收回金额。

（2）2018 年商誉减值测试参数合理性分析

1）收入

对于销售收入的预测，在取得管理层经批准的盈利预测报告的基础上，公司依据永康汽车有限公司历史年度经营情况、通过对 2019 年 1-6 月在手订单的核查验证工作，结合乘用车市场环境发展趋势的分析，按车辆所属板块和车型判断收入预测是否理。

A. 燃油车板块

纳入预测范围的燃油车板块主打车型主要包括众泰品牌 T 系列 T300、T600、T700、T500 等在售和 T300 小强版、T600、T700 改款车型等，君马系列 SEEK5 和 MEET3 车型，以及预计推出销售的 A16、B21 车型。

对于已经上市的众泰品牌 T 系列车型和君马系列 SEEK5 和 MEET3 车型的销量，公司核实了 2019 年 1 至 3 月企业实际销量数量、4 至 6 月各车型经销商订单及 2019 年全年任务量确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定预测销量的合理性。对于拟推出的A16、B23车型等新车型的预测销量，公司根据企业历史年度推出的新车型销量及行业同类竞标车型的上市销量对比分析确定合理性。由于2018年由于各方面因素业绩下降，2019年在燃油车推出小强版及A16、B21等新车型，处于销量恢复期，故较2018年收入增长率较大。

前瞻产业研究院发布的《汽车销售行业发展模式与投资战略规划分析报告》预计随着汽车销量的基数持续攀升，我国乘用车新车市场2018年~2020年增速约3%左右，总体处于低增速状态。出于谨慎性考虑，本次按1%的增速预测燃油车2020年-2023销量。

对于各车型的销售单价的确定，由于在近几年各车型价保持基本稳定，故使用不含税整车销售指导价确定销售单价。对于新车型，预测年度使用预计不含税整车销售指导价确定。

B. 新能源车板块

新能源板块主打车型主要包括云100、E200、Z500EV及T300EV等，预计于2019年推出上述各车型的改款车型ES330、E330、ET450和EZ500。

公司核实了2019年1至3月提车数量、4至6月各车型订单，同时根据企业历史和行业中上半年销售数量占全年销量的比重分析确定下半年的销量，以此验证新能源车2019年预测销量的合理性。

在预测新能源车2019年后预测期增长率时，新能源车市场销量仍在上行区间。根据wind数据统计资料，2018年新能源市场销量共计105.31万辆，较上年同期上涨84.39%，2019年一季度新能源车销量共计25.23万辆，较上年同期上涨97.9%。近三年新能源车销量复合增长率76.97%。根据中国汽车工业协会预测，2019年中国新能源汽车预计销售160万辆左右，同比增长30%左右。综合考虑中国汽车协会预测增长率（30%）与近三年复合增长率（76.97%），谨慎性考虑选用30%作为2020年新能源汽车增长率，并在后续预测年度逐年降低，至2023年达到稳定状态。

2）毛利率

A.商誉所在资产组组合历史年度毛利率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年
营业收入	1,374,497.39	2,250,390.79	2,334,904.97	1,373,420.17
营业成本	1,127,792.38	1,843,022.40	1,899,922.42	1,188,682.96
毛利率	17.95%	18.10%	18.63%	13.45%

B.乘用车行业近8年毛利率情况如下表所示：

项目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度
毛利率	14.14%	15.00%	15.09%	13.84%	14.42%	14.90%	16.55%	18.02%

数据来源：wind资讯

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

历史年度近四年企业平均毛利率为17.03%，乘用车行业近四年平均毛利率14.52%。企业预测年度毛利率平均为14.96%。

综上所述，不论是从商誉所在资产组组合历史年度经营的角度还是从商誉所在资产组组合所处行业的角度，预测年度毛利率波动均在合理范围之内。

3）息税前利润率

A. 商誉所在资产组组合历史年度EBIT利润率情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度
EBIT	124,244.66	164,449.96	174,774.52	-76,582.36
EBIT/营业总收入	9.04%	7.31%	7.49%	-5.58%

B. 乘用车行业近8年息税前利润率情况如下表所示：

项目	2018年度	2017年度	2016年度	2015年度	2014年度	2013年度	2012年度	2011年度
EBIT/营业总收入	3.53%	3.16%	3.72%	3.03%	3.00%	3.97%	5.74%	7.58%

数据来源：wind资讯

历史年度近四年企业平均息税前利润率为4.57%，乘用车行业近四年平均息税前利润率3.36%。企业预测年度息税前利润率平均为3.87%。

综上所述，不论是从商誉所在资产组组合历史年度经营的角度还是从商誉所在资产组组合所处行业的角度，预测年度息税前利润率波动均在合理范围之内。

4）稳定期增长率

稳定期增长率采用2%。

公司所处行业历史年度发展较快，虽然2018年出现产销量的下降，但长期来看，仍有较大的发展空间。2009年至2018年，我国乘用车的产量和销量的复合增长率分别为9.52%和9.67%（数据来源：wind资讯）。从居民消费价格指数（CPI）方面分析，2009年至2018年，我国居民消费价格指数平均上涨2.23%。

综合以上系数并谨慎考虑，公司的现金流量年增长率确定为2%，没有超过企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率，或者该资产所处市场的长期平均增长率。

5）折现率

折现率按国际通常使用的CAPM模型（KE = RF + β × （RM-RF）+ α ）进行求取。先计算税后现金流量折现值，再采用割差法计算税前折现率指标值为13.65%。无风险收益率RF、权益资本风险系数β、市场风险溢价RM企业特有风险α的选取依据资产组组合当下资本市

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

场状况、公司运营情况的判断进行的。

综上分析，在2018年减值测试时，选择的参数合理，商誉减值准备已计提充分，不存在明显可预见的减值情形。

2、2019年度商誉减值测试过程及合理性

（1）减值测试方法

根据《企业会计准则第8号——资产减值》第二十五条，在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值与其可收回金额。

对不包含商誉的资产组进行减值测试

本次减值测试中，首先对不包含商誉的资产组进行减值测试，资产组组合的可收回金额应当根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

公司由于资金短缺生产线停产，永康汽车长期资产组所在单位持续经营能力存在重大不确定性，因此按照企业目前现状及管理水平预计未来现金流现值的方法不具有适用性，故改变为基于主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度的公允价值减去处置费用方法。

对于永康众泰汽车有限公司，公司根据市场需求情况将纳入减值测试范围的长期资产组组合分为有市场需求车型长期资产组组合与无市场需求车型长期资产组，采用公允价值减处置费用的方法确定可收回金额。对于有市场需求车型长期资产组组合，按照主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度对长期资产组组合的未来经营数据进行预测，采用收益法计算长期资产组组合的公允价值。对于无市场需求车型长期资产组，机器设备、在建工程采用重置成本法确定公允价值，无形资产（非专利技术）采用收益法确定公允价值，其他非流动资产按核实后的账面价值确定公允价值。处置费用采用与资产处置有关的费用计算得出。

对包含商誉的资产组组合进行减值测试

由于商誉相关当事人经营资金短缺导致车型停产、工资逾期未支付、供应商货款逾期起诉、银行账户冻结，以上事项和情况表明存在可能导致对持续经营能力存在重大疑虑的重大不确定性。因此按照企业目前现状及管理水平预计未来现金流现值的方法不具有适用性，故改变为基于主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度的公允价值减去处置费用方法。本次减值测试采用收益法计算包含商誉资产组组合的公允价值。收益法是按照主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度对包含商誉资产组组合未来经营数据进行预测。

（2）关键参数及预测指标

对于永康众泰汽车有限公司有市场需求车型长期资产组组合，按照主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度对长期资产组组合的未来经营数据进行预测，采用收益法计算长期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产组组合的公允价值。永康众泰汽车有限公司收益法的关键参数取值合理性：

1）营业收入

营业收入预测采用预测单价乘以预测销量方式。永康众泰汽车有限公司由于资金紧张，原材料供应不及时，导致2019年部分车型停产。公司管理层根据各车型的市场需求情况，确定有市场需求且具备生产经营条件车型包括：T300、T500、T600、T700、T800、A16（新车型）、B21（新车型）、E200、Z500EV、云100。

上述车型的预测单价参考历史年度售价或生产同类车型售价，销量则按照主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度，对有市场需求车型在预测期的销量进行分析。首先对经销商就各车型市场需求量（可销售量）进行了询证调查，根据调查数据并考虑2020年可生产经营时间，计算2020年预计销量。2020年可生产经营时间，考虑复产准备等因素确定为6个月。

2020年之后，燃油车按照2020调查的市场需求量（可销售量）在预测期保持稳定不增长。新能源车在2020年市场需求量（可销售量）基础上，新能源补贴期间，即2021-2022年，按30%的增长率计算，2023年-2024年增长率逐年下降，分别为20%、10%，2024年后保持稳定。2021-2022年增长率的确定，参考新能源车行业近5年复合增长率38.16%及企业自身增长率35.59%（2015-2017年复合增长率），出于谨慎性原则确定。

2）毛利率

永康众泰汽车有限公司历史年度毛利率情况如下表所示：

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度
毛利率	17.95%	18.10%	18.63%	13.45%	-15.39%

乘用车行业近5年毛利率情况如下表所示：

项目	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度
毛利率	13.84%	15.09%	15.00%	14.14%	13.68%

数据来源：wind资讯

有市场需求车型长期资产组组合预测期毛利情况如下表所示：

预测期年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
毛利率	12.38%	14.53%	14.07%	13.69%	13.55%	14.41%

公司2015年至2018年四年平均毛利率为17.03%，2019年由于车型停产原因，毛利率较低，不具备可比性。乘用车行业近五年平均毛利率14.35%。企业预测年度毛利率平均为13.64%，永续期为14.41%，与行业可比公司接近，符合行业一般水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）息税前利润率

永康众泰汽车有限公司历史年度 EBIT 利润率情况如下表所示：

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年	2019 年
EBIT/营业总收入	9.04%	7.31%	7.49%	-5.58%	-205.06%

乘用车行业近 5 年息税前利润率情况如下表所示：

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度
EBIT/营业总收入	3.03%	3.72%	3.16%	3.53%	3.72%

数据来源：wind 资讯

有市场需求车型长期资产组组合预测期 EBIT 利润率如下表所示：

项目	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度	永续期
EBIT/营业总收入	-0.55%	2.96%	2.69%	2.34%	2.30%	3.71%

公司 2015 年至 2018 年四年平均息税前利润率为 4.57%，2019 年由于车型停产原因，息税前利润率不具备可比性。乘用车行业近五年平均息税前利润率 3.43%。企业预测年度息税前利润率平均为 1.95%，永续期息税前利润率为 3.71%，与行业可比公司接近，符合行业一般水平。

4）稳定期增长率

稳定期增长率采用 1%，较 2018 年度采用的稳定期增长率 2%有所下降。原因为近年来乘用车行业受市场、政策等影响，整体增速放缓，故本次确定永续增长率为 1%。

5）折现率

折现率按国际通常使用的 CAPM 模型（KE = RF + β × （RM-RF）+ α ）进行求取。先计算税后现金流量折现值，再采用割差法计算税前折现率指标值为 14.54%。无风险收益率 RF、权益资本风险系数 β 、市场风险溢价 RM 企业特有风险 α 的选取依据资产组组合当下资本市场状况、公司运营情况的判断进行的。

本次商誉减值测试采用折现率为 14.54%，较 2018 年商誉减值测试采用的折现率 13.65%有所提高，原因包括市场风险溢价变化、行业 beta 变化及行业资本结构变化。

综上分析，2019 年减值测试选择的参数合理，减值准备已计提充分。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）2019 年商誉减值计算表

单位：万元

项目	序号	金额
商誉账面余额	1	655,166.54
其中：核心商誉	2	602,902.87
非核心商誉	3	52,263.67
核心商誉期初减值准备余额	4	31,991.72
核心商誉期初账面价值	5＝2-4	570,911.15
商誉相关资产组组合的账面价值	6	554,634.08
非商誉相关资产组组合的账面价值	7	2,635.46
有市场需求车型相关资产组组合	8	499,523.57
无市场需求车型相关资产组	9	55,110.51
有市场需求车型相关资产组组合分配核心商誉	10=8/（8+9）×5	514,183.29
无市场需求车型相关资产组分配核心商誉（全额减值）	11=9/（8+9）×5	56,727.86
包含核心商誉的有市场需求车型相关资产组组合的公允价值	12=8+10	1,013,706.86
其中：固定资产		228,846.46
在建工程		8,348.66
无形资产		241,537.31
开发支出		19,308.50
其他非流动资产		1,482.64
商誉		514,183.29
有市场需求车型相关资产组组合可回收金额	13	499,498.70
有市场需求车型相关资产组组合商誉减值损失	14=12-13	514,208.16
核心商誉减值损失小计	15=11+14	570,936.02
核心商誉减值损失合计大于核心商誉的期初账面价值，故核心商誉全额减值，即核心商誉减值减值=核心商誉账面值	15>5，取 5	570,911.15
非核心商誉减值	16	39,809.10
2019 年度商誉减值合计	17=5+16	610,720.25

3、2018 年度与 2019 年度商誉减值测试条件差异

2018 年度商誉减值测试时，永康汽车虽然处于亏损状态，但与 2019 年度商誉减值测试时，在行业方面及企业自身方面条件均有所差异，具体体现为：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

差异因素	项目	2018 年度	2019 年度
行业方面	燃油车行业环境	产销量首次出现下降	产销量继续下降，降幅增加
	新能源汽车行业环境	产销量持续大幅增长	产销量首次出现下降
	竞争环境	增量市场开始向存量市场转变	国产品牌同档次车企竞争加剧
经营业绩方面	生产情况	资产组组合范围内的公司正常生产经营	由于缺乏流动资金等原因车型停产，造成产量和销量的大幅下降
	经营策略	随着小强版燃油车、改款新能源车上市及新车型发布，发展趋势良好	产量无法满足订单需求，未能完成制定的经营策略

2018 年度商誉减值测试时，永康汽车虽然处于亏损状态，但采购、生产、销售、研发等各部门仍在持续运转，生产线处于正常生产状态，而 2019 年由于经营资金短缺，原材料供应不及时，导致永康汽车车型生产停滞。小强版车型实际产量未能满足订单量，交付数量少跨度时间长。模具开发不及时导致新车型上市时间延后，原拟在 2019 年上市的主力车型 A16、B21 未能生产。其余车型也因产量不足、售后配件不足等综合性问题导致销量不佳。与 2018 年相比，2019 年经营情况明显恶化。

针对 2019 年实际经营情况，公司制定了 2020 年永康汽车复产计划，确定有市场需求且具备生产经营条件车型包括：T300、T500、T600、T700、T800、A16（新车型）、B21（新车型）、E200、Z500EV 及云 100。公司同时拟实施多项改善举措，包括推动小强版上市、优化车型配置等，但受制于资金短缺，复产计划尚未能实施。

综合上述分析，2018 年度及 2019 年度商誉减值计提金额及比例与商誉减值情况相匹配，公司不存在调节计提商誉减值的情况。

年审会计师回复：

针对永康众泰汽车有限公司的商誉减值事项，我们执行的审计程序如下：

（1）根据我们对众泰汽车业务的理解及相关会计准则的规定，了解并测试与商誉减值相关的关键内部控制；复核众泰汽车对商誉所在资产组或资产组组合的划分是否合理，是否将商誉账面价值在资产组或资产组组合之间恰当分摊；

（2）获取管理层对商誉减值测试的相关资料以及外部评估机构出具的商誉减值测试报告，评估商誉减值测试模型是否符合现行的企业会计准则；

（3）评价由管理层聘请的外部评估机构的胜任能力、专业素质和客观性并将评估结果记录在审计工作底稿中；

（4）复核商誉减值测试方法：评价商誉减值测试关键假设的适当性；评价减值测试中运用的关键参数的合理性，包括预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率等及其确定的依据等；

（5）复核商誉减值计算过程；

（6）关注并考虑期后事项对商誉减值测试的影响；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）检查财务报表附注中与商誉相关内容的披露情况；

经核查，2018 年度及 2019 年度商誉减值计提金额及比例与商誉减值情况相匹配，公司不存在调节计提商誉减值的情况。

（五）年报显示，你公司 2019 年末计提无形资产专利权减值准备 97,014.95 万元。请你公司说明涉及减值的专利权中主要专利的内容、确认时间、金额，专利权减值准备的计算过程。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、专利内容、确认时间及金额

本次涉及减值的专利为子公司永康汽车所有，减值准备均为 2019 年计提。专利共计 1057 项（已取得专利证书），其中发明专利 11 项，实用新型 255 项，外观设计 791 项，授权时间在 2008 年至 2019 年之间。专利内容为汽车整车及各类零部件相关，如“整车制动试验装置及应用所述装置进行制动试验的方法”、“一种汽车逃生气囊”、“一种汽车防盗系统的解锁方法及锁止方法”等。

具体计提减值情况如下：

单位：万元

账面原值	账面余额	减值准备累计金额	账面价值
197,332.14	127,905.05	97,014.95	30,890.10

2、专利减值过程

（1）专利减值方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》第二十二条，资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

资产组组合的可收回金额应当根据公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

永康汽车由于资金短缺生产线停产，资产组组合所在单位持续经营能力存在重大不确定性，因此按照企业目前现状及管理水平预计未来现金流现值的方法不具有适用性，故改变为基于主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度的公允价值减去处置费用方法。

对于永康众泰汽车有限公司，公司根据市场需求情况将纳入减值测试范围的长期资产组组合分为有市场需求车型长期资产组组合与无市场需求车型长期资产组，采用公允价值减处置费用的方法确定可收回金额。对于有市场需求车型长期资产组组合，按照主要市场或最有利市场上一般市场参与者角度对长期资产组的未来经营数据进行预测，采用收益法计算长期资产组的公允价值。对于无市场需求车型长期资产组，机器设备、在建工程采用重置成本法

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

确定公允价值，无形资产（非专利技术）采用收益法确定公允价值，其他非流动资产按核实后的账面价值确定公允价值。处置费用采用与资产处置有关的费用计算得出。专利均属于为有市场需求车型长期资产组组合，采用收益法计算公允价值。在计算出有市场需求车型长期资产组组合公允价值后，扣除处置费用计算出有市场需求车型长期资产组组合可收回金额，再与账面价值对比计算出减值金额。

减值金额首先抵减分摊至资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。实际计算时优先抵减资产组组合中商誉后，其次抵减了资产组组合中的合并对价分摊形成的评估增值的摊销余额，最后按扣除评估增值摊销余额后的账面价值比例分摊剩余减值。由此计算出抵减资产组组合中专利权评估增值摊销余额 94,798.89 万元，按比例抵减专利权账面价值 2,216.06 万元，合计减值金额为 97,014.95 万元。

（2）专利减值计算过程

单位：万元

项目	序号	金额
生产线减值测试涉及资产账面价值	1=2+…+6	370,351.84
其中：机器设备	2	130,015.64
在建工程	3	7,138.64
其他无形资产	4	210,598.18
开发支出	5	20,669.18
其他非流动资产	6	1,930.20
生产线可收回金额	7	249,940.51
生产线减值	8=1-7	120,411.33
生产线评估增值摊销余额	9	102,484.27
生产线待摊减值	10=8-9	17,927.06
扣除评估增值摊销余额后生产线账面价值	11	267,867.57
扣除评估增值摊销余额后专利账面价值	12	33,112.54
专利权占生产线账面价值比例	13=12/11	12.36%
专利权分摊减值	14=10*13	2,215.78
专利权评估增值摊销余额	15	94,799.17
专利权减值	16=14+15	97,014.95

经过上述计算，专利权减值损失为 97,014.95 万元。

年审会计师回复：

我们对专利权减值执行的审计程序如下：

（1）与管理层讨论专利权所在资产组组合是否存在减值迹象，评估并分析管理层对专利权所在的资产组组合的认定以及减值测试模型的合理性；

（2）分析并复核管理层在减值测试中预计未来现金流量现值时使用的关键假设及参数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（包括未来销售收入、折现率等）的合理性；

（3）获取并复核外部评估机构出具的长期资产减值测试报告，评价由管理层聘请的外部评估机构的胜任能力、专业素质和客观性并将评估结果记录在审计工作底稿中；

（4）复核专利权分摊减值计算过程的准确性。

综上，我们认为：公司 2019 年度专利权减值测试的方法符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》及其应用指南的要求，其关键参数设置合理，减值准备计提充分。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

[此页无正文]

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年七月十日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码

91110108592342556 8

营业执照

（副 本）（15-1）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　邱靖之

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件服务；软件开发；计算机系统服务；软件咨询；产品设计；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.4以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（下期出资时间为2020年6月30日。市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2012年03月05日

合伙期限　2012年03月05日 至 长期

主要经营场所　北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

登记机关

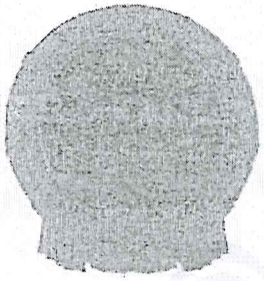
2020 年 06 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



会计师事务所

执业证书

名　　称：	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
首席合伙人：	邱靖之
主任会计师：	
经营场所：	北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域
组织形式：	特殊普通合伙
执业证书编号：	11010150
批准执业文号：	京财会许可[2011]0105号
批准执业日期：	2011年11月14日

证书序号：0000175

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

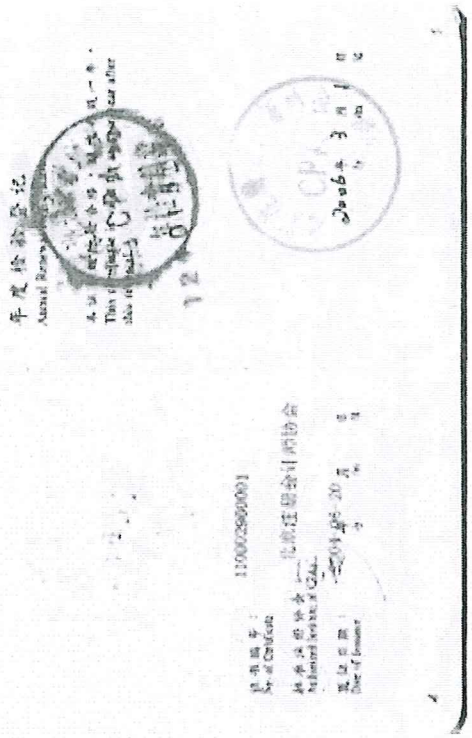
4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

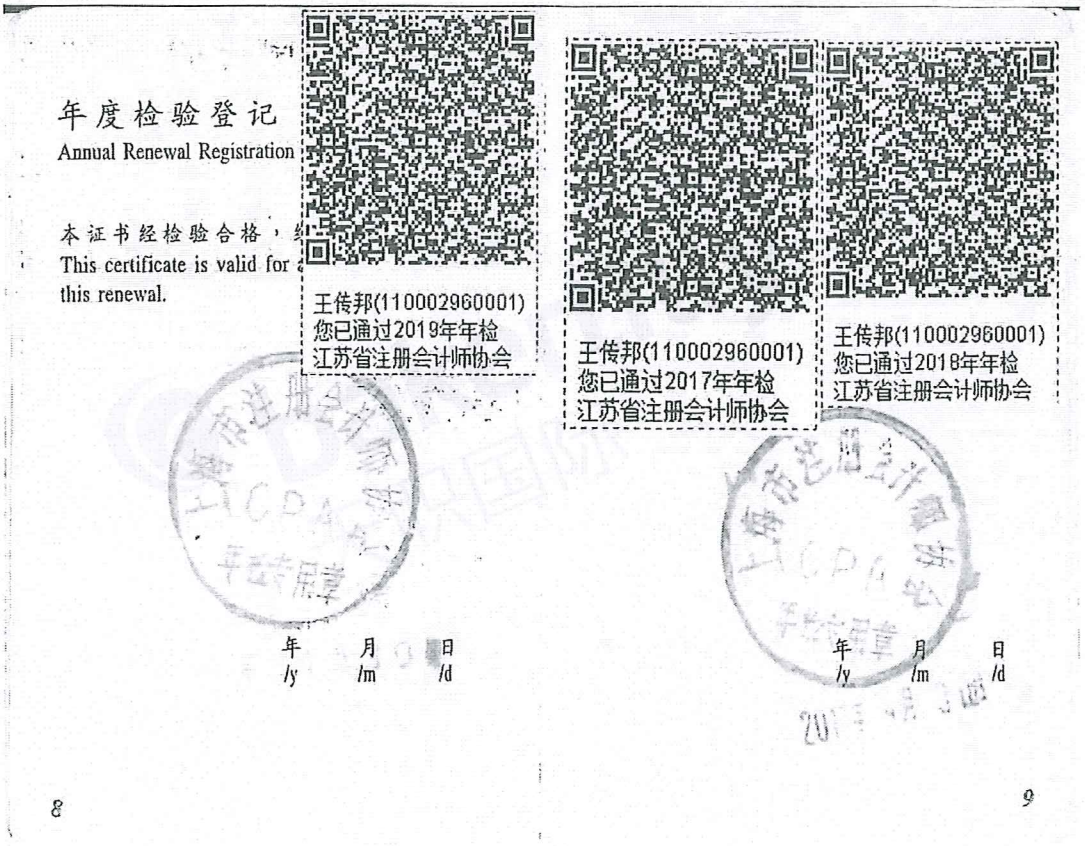
发证机关：北京市财政局

二〇一八年七月二十六日

中华人民共和国财政部制

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn





cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 郑斐
Full name

性别 女
Sex

出生日期 1983-12-25
Date of birth

工作单位 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）江苏分所
Working unit

身份证号码 320402198312252222x
Identity card No.

年度 记
Annua istration

本证 格，继续有效一年。
This c lid for another year after
this renewal.

郑斐(110101504643)
您已通过2017年年检
江苏省注册会计师协会

郑斐(110101504643)
您已通过2019年年检
江苏省注册会计师协会

郑斐(110101504643)
您已通过2018年年检
江苏省注册会计师协会

年 月 日
/y /m /d

年 月 日
/y /m /d

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn