

证券代码：000901

证券简称：航天科技

公告编号：2021-临-010

航天科技控股集团股份有限公司 关于计提商誉减值准备的公告

本公司及公司全体董事会成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

航天科技控股集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 29 日召开第六届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于计提商誉减值准备的议案》。具体情况如下：

一、 本次计提商誉减值准备的情况概述

公司报告上年末商誉余额为 94,248.51 万元。其中，2016 年发行股份购买资产收购 International Electronics and Engineering S.A.（以下简称“IEE 公司”）和 All Circuits S. A. S.（以下简称“AC 公司”）形成商誉合计 86,086.13 万元（IEE 公司汽车资产组商誉 75,571.20 万元，AC 公司电子控制资产组商誉 10,514.93 万元）；2015 年现金收购山东航天九通车联网有限公司（以下简称“九通公司”）形成商誉 8,162.38 万元。本年末商誉所在资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确认的资产组组合一致。根据《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定，按照谨慎性原则，结合实际经营情况，对 IEE 公司汽车资产组计提商誉减值准备 57,274.66 万元人民币。

1、商誉形成背景

（1）收购 IEE 公司和 AC 公司形成商誉

公司 2016 年以发行股份购买资产方式对外收购，为向控股股东中国航天科工飞航技术研究院（以下简称“航天三院”）收购其实际控制的 IEE 公司和 AC 公司，构成同一控制下企业合并。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》的相关规定，同一控制下的企业合并，合并方在企业合并中取得的资产和负债，应当按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，应当调整资本公积。因此，公司 2016 年发行股份购买资产对外收购本身不产生新的商誉。

由于 IEE 公司和 AC 公司系控股股东航天三院从第三方收购取得，根据《企业会计准则解释第 6 号》规定，同一控制下的企业合并，合并方编制财务报表时，在被合并方是最终控制方以前年度从第三方收购来的情况下，应以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。因此，公司 2016 年收购在合并报表形成商誉系一体化承继航天三院从第三方收购 IEE 公司和 AC 公司时确认的商誉。其中，2013 年 3 月，公司控股股东航天三院通过其境外设立特殊持股公司（SPV）Easunlux 公司从第三方收购 IEE 公司，确

认商誉 9,669.40 万欧元；2015 年 6 月，公司控股股东航天三院通过 IEE 公司从第三方收购 AC 公司，确认商誉 1,345.42 万欧元。公司在合并报表将承继的前述商誉分别确认为 IEE 公司汽车资产组和 AC 公司电子控制资产组商誉，并于报告期各期末按期末汇率折算为人民币。公司 2016 年收购 IEE 公司和 AC 公司时，合并报表形成商誉实际为一体化承继控股股东航天三院前次从第三方收购时所确认商誉。

（2）收购九通公司形成商誉

2015 年，公司收购山东九通车联网有限公司 55%股权形成的非同一控制下的并购商誉。该并购为控股型并购，公司在合并口径报表形成归属收购方的商誉 8,162.38 万元，归属于少数股东的商誉为 6,678.31 万元，合计 14,840.69 万元。

2、资产组减值测试过程及结果

公司于 2020 年末对 IEE 公司汽车资产组、AC 公司电子控制资产组和山东九通资产组进行减值测试，聘请独立评估机构北京中企华资产评估有限责任公司以 2020 年 12 月 31 日作为评估基准日，对前述资产组的可收回金额进行评估，并出具了《航天科技拟进行商誉减值测试涉及产生于 IEE 的汽车资产组及电子控制资产组可回收价值项目资产评估报告》（中企华评报字[2021]第 6084 号）和《航天科技控股集团股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的山东九通车联网有限公司资产组可回收价值项目资产评估报告》（中企华评

报字[2021]第 1116 号)，并经致同会计师事务所审定，IEE 公司汽车资产组减值 57,274.66 万元，AC 公司电子控制资产组和九通公司资产组不减值。

（1）IEE 公司汽车资产组

根据评估机构采用收益法的评估结果，资产组可回收金额 18,346 万欧元，低于包含商誉的资产组账面价值 25,600 万欧元，减值金额折合人民币 57,274.66 万元。

（2）AC 公司电子控制资产组

根据评估机构采用收益法的评估结果，资产组可回收金额 18,409 万欧元，高于包含商誉的资产组账面价值 11,955 万欧元，不减值。

（3）九通公司资产组

根据评估机构采用收益法的评估结果，资产组可回收金额为 22,400.00 万元，高于包含商誉的资产组账面价值 18,592.10 万元，不减值。

3、IEE 公司汽车资产组减值的原因

2020 年受新冠疫情影响，境外汽车行业上下游及终端零售受到极大冲击，全球众多汽车主机厂、供应商被迫进行业务收缩。普华永道和欧洲汽车供应商联盟（CLEPA）预测，汽车行业至少需要两年时间才能逐步恢复，即最快在 2023 年才能恢复到 2019 年汽车销量

水平。公司逐渐地更加明确认识到了疫情持续性影响的情况，开始重新梳理发展战略并初步形成了战略构想，2020 年底随着逐步与主要客户就未来商业计划进行讨论的情况及结果以及包括对不断变化的宏观环境、行业、订单和产量等的估计判断情况，形成了新的商业计划，出现资产减值迹象，及时进行了减值测试。

为了真实反映公司的资产价值和财务状况，根据《会计监管风险提示第 8 号-商誉减值》、《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定，按照谨慎性原则并结合实际情况，公司聘请了中企华资产评估有限公司开展商誉减值测试的专项评估，并经会计师事务所审计。

4、IEE 汽车资产组评估方法及主要过程

（1）收入预测

IEE 公司产品生产大多属于以销定产的模式，由于有众多生产订单以及与汽车厂商合作项目的支持，从而大大保证了其未来年度收入的可实现性。随着机动车保有量的持续增加，行车的安全性和舒适性问题被人们越来越多的关注，这也为 IEE 公司辅助安全设施及智能辅助驾驶产品的发展提供了广阔的前景。

IEE 公司管理层根据在手订单以及预计形成订单的情况，对 IEE 公司 2021-2025 年度制定商业计划。根据管理层预测，IEE 公司未来各年度的收入如下：

表 1 IEE 公司 2021-2025 年收入预测

单位：千欧元

产品	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
产品收入	192,480	240,846	276,418	290,423	299,995
服务收入	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
收入合计	202,480	250,846	286,418	300,423	309,995

(2) 主营业务成本的预测

IEE 公司产品成本主要由直接可变成本和间接成本两大部分构成，直接可变成本主要包括直接材料、辅助材料、直接人工以及其他可变成本，间接成本包括间接人工、折旧及其他固定费用。

在其成本构成中，直接材料占比较大，接近于全部成本的一半，其次是人工费用。

对于直接材料、辅助材料、直接人工等直接可变成本，在对历史年度成本率水平进行分析的基础上，根据其历史年度平均水平及未来年度的销售额计算确定。

对于生产类折旧费，根据评估基准日现有固定资产，以及以后每年新增的资本支出所转固定资产，按会计政策确定的各类资产折旧率综合计算确定。

对于其他间接费，包括生产制造、运行维护、质量控制等各类费用，在生产规模增长的情况下，将在现有合理水平的基础上小幅增长。

(3) 未来年度自由现金流预测

对于永续现金流量，考虑到资本支出与折旧相平衡，且不再追

加营运资金的实际情况，预测期以后的现金流量维持不变。未来各年自由现金流量如下：

表 2 IEE 公司 2021-2025 年自由现金流量预测

单位：千欧元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
息税前营业利润	1,339	15,968	27,617	31,310	32,370
加：折旧及摊销	11,500	12,000	13,000	13,500	13,500
减：资本支出	4,553	6,634	5,041	2,372	1,856
营运资本变动	19,000	18,000	20,000	22,000	22,000
自由现金流量	-10,714	3,334	15,576	20,438	22,014

（4）折现率

① 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据 WIND 资讯系统所披露的信息，评估基准日欧元区 10 年期公债收益率为-0.55%，无风险收益率最低取 0.00%。

② 权益系统风险系数(β)的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：β_L：有财务杠杆的权益系统风险系数；

β_U：无财务杠杆的权益系统风险系数；

t：被评估企业的所得税税率；

D/E：被评估企业的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过 WIND 金融终端查询了欧美地区主要可比上市公司 2018 年 12 月 31 日至 2020 年 12 月 31

日两年的有财务杠杆 β 值，按其资本结构还原为无杠杆 β 值，并取其平均值 1.0484 作为被评估单位的无财务杠杆 β 值。

表 3 主要可比上市公司 2020 年 12 月 31 日的无杠杆 β 值

代码	有息负债	权益	资本结构 (D/E)	税率	β_l	β_u
ALV.N	3,059.90	8,037.20	0.3807	21.0%	1.4186	1.0906
MELE.BR	62.00	3,753.16	0.0165	34.0%	0.8587	0.8494
GNTX.O	25.00	8,189.79	0.0031	21.0%	0.9731	0.9708
MGA.N	4,109.00	19,614.32	0.2095	26.5%	1.4180	1.2288
ORH5.L	4,879.00	8,449.35	0.5774	28.0%	1.1787	0.8326
THRM.O	195.56	2,129.44	0.0918	21.0%	1.2784	1.1919
VC.O	348.00	3,612.80	0.0963	21.0%	1.2855	1.1946
CTS.N	106.30	1,120.99	0.0948	21.0%	1.1059	1.0288
平均值			0.1628	24.9%		1.0484

由于被评估单位评估基准日资本结构与可比公司平均资本结构接近，取可比上市公司资本结构的平均值 0.1628 作为被评估单位的目标资本结构。所得税税率采用各公司边际税率水平。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数 β 。

③ 市场风险溢价的确定

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。本次评估采用公认的成熟市场（美国市场）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2020 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.43%；

通过查询彭博资讯，卢森堡等主要欧洲国家风险补偿额为 0%。

则： $MRP=6.43\%$ 。

④ 特定风险调整系数的确定

特有风险调整系数为资产组与所选择的可比上市公司资产组合在企业经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素等所形成的优劣势方面的差异进行的调整。

综合以上因素分析，特有风险调整系数为 3.0% 。

⑤ 预测期折现率的确定

将上述确定的参数代入权益资本成本及加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本及加权平均资本成本。其中，付息债务成本是根据企业现有各笔贷款规模及相应的利率水平，采用加权方式所计算确定的综合利率，平均约 1.64% ，与欧元区主要国家的贷款利率水平接近。

未来各年现金流折现率采用的加权平均资本成本（WACC）计算如下：

无财务杠杆权益系统风险系数 β_u	1.0484
财务杠杆	0.1628
边际税率	24.94%
有财务杠杆权益系统风险系数 β_L	1.1765
无风险收益率	0.00%
风险溢价	6.43%
国家风险溢价	0.00%
调整后风险溢价	6.43%
权益系统风险系数 β	1.1765
权益成本	7.57%
非系统性风险因素	
公司个别风险	3.00%
调整后权益成本 K_e	10.57%

企业平均债务成本 K_d 1.64%

税后企业债券利率	1.23%
----------	-------

债务权重 D/V 14.0%

权益权重 E/V 86.0%

加权平均资本成本 WACC	9.26%
---------------	-------

本次评估收益额口径为税前净现金流量，折现率的确认按照收益额与折现率口径一致的原则，则折现率选取税前加权平均资本成本(WACCBT)。经过测算 WACCBT 为 12.49%（保留两位小数）。其中权益系统风险系数 β 计算中的可比上市公司已包含并购形成商誉评估报告所选取的可比上市公司，并增加近期同行业可比上市公司，企业特有风险指标值保持一致。

⑥ 预测期后折现率的确定

预测期后折现率与预测期相同，取 12.49%。

二、 对公司财务状况的影响

本次计提商誉减值准备金额 57,274.66 万元，减少公司 2020 年度合并报表归属于母公司所有者的净利润 57,274.66 万元。

三、 董事会关于本次计提商誉减值准备的合理性说明

公司本次计提商誉减值准备按照《企业会计准则》及公司会计政策等相关规定，评估方法及测试过程符合《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关要求，主要参数选取谨慎、合理，对商誉计提减值具有合理性，符合企业会计准则的相关规定。同意公司本次计提商誉减值准备事项。

四、 独立董事关于本次计提商誉减值准备的独立意见

本次计提符合《企业会计准则》等相关规定，基于谨慎性原则，根据公司实际状况，计提依据充分、合理，能够更加公允地反映公司的财务状况及经营成果，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情形。我们同意本次计提商誉减值准备事项。

五、 监事会关于本次计提商誉减值准备的意见

经审核，监事会认为，本次对公司计提的商誉减值准备程序合法，依据充分；计提符合《企业会计准则》相关规定，符合公司实际情况，计提后能够公允地反映公司资产状况，同意本次计提商誉减值事项。

六、备查文件：

1. 公司第六届董事会第二十六次会议决议；
2. 公司第六届监事会第十六次会议决议；
3. 独立董事关于公司第六届董事会第二十六次会议相关议案的独立意见。

特此公告。

航天科技控股集团股份有限公司董事会

二〇二一年三月三十一日