

公司代码：002094

公司简称：青岛金王

## 青岛金王应用化学股份有限公司

### 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
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17012 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 20,560.18 万元
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17011 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 10,197.00 万元
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17010 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 5,112.00 万元
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17009 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 3,857.00 万元
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17008 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 24,727.17 万元
并购上海月洋化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17013 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 35,033.46 万元
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司	代大泉、韩文金	中铭评报字[2020]第 17007 号	预计未来现金流量的现值	可回收价值评估结论为 27,027.00 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
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17012 号
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17011 号
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17010 号
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17009 号
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17008 号
并购上海月洋化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	其他减值迹象		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17013 号
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	相关业务技术壁垒较低或技术快速进步，产品与服务易被模仿或已升级换代，盈利现状难以维持		是		专项评估报告	中铭评报字[2020]第 17007 号
并购石家庄信达荣成商贸有限公司化妆品销售业务相关资产组	不存在减值迹象		否			

#### 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	商誉分摊方法	分摊商誉原值
-------	--------------	----------------	-----------	--------	--------

			的账面金额		
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	180,420,354.20	全部分摊	74,586,151.05
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	70,526,196.34	全部分摊	50,294,821.53
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	40,863,600.19	全部分摊	23,005,053.13
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	36,806,175.99	全部分摊	35,076,053.22
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	162,177,777.06	全部分摊	123,196,652.67
并购上海月洋化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	213,287,935.94	全部分摊	284,431,572.27
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	研发、生产、销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	126,645,402.85	全部分摊	313,087,632.85
并购石家庄信达成商贸有限公司化妆品销售业务相关资产组	销售与化妆品相关的经营性长期资产、经营性营运资金	能否独立产生现金流入，同时考虑管理层管理生产经营活动的方式和对资产使用或处置的决策方式	3,963,034.08	全部分摊	61,789.92

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) 一般假设

##### 1. 交易假设

交易假设是假定所有待评估资产组已经处在交易的过程中，评估专业人员根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

##### 2. 公开市场假设

公开市场假设是假定在市场上交易的资产组，或拟在市场上交易的资产组，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产组的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产组在市场上可以公开买卖为基础。

##### 3. 持续经营假设

持续经营假设是指评估时假设资产组按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

#### (二) 特殊假设

1. 资产组所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

2. 资产组涉及的主要经营管理团队具备管理及经营必要的知识及能力，合法合规经营，勤勉尽责；

3. 资产组在未来经营期内涉及的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于委托人或含商誉资产组涉及的主要经营管理团队的经营管理策略变化以及商业环境变化等导致的主营业务状况的变化所带来的损益；

4. 在未来的经营期内，资产组所涉及的各项营业费用、管理费用不会在现有预算基础上发生大幅的变化，仍将保持其预计的变化趋势持续；

5. 有效执行假设：假设与资产组相关业务以前年度及当年签订的合同、协议有效，并能得到执行。

6. 现金流稳定假设：假设资产组现金流在每个预测期间均匀产生，并能获得稳定收益。

7. 发票合规假设：假设委托人及被并购方简称为增值税一般纳税人，发生的各项支出可取得合规合法的增值税发票，且所在地税务机构允许其进项税可抵扣。

8. 本次评估假设委托人及资产组涉及的主要经营管理人员提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

9. 评估范围仅以委托人或被并购方简称加盖公章资产组评估申报表为准，未考虑委托人及资产组评估申报表外可能存在的或有资产及或有负债。

根据资产评估的要求，认定这些假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，本评估结果一般会失效，评估机构及评估人员将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

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
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	44,751,690.63	29,834,460.42	74,586,151.05	180,420,354.20	255,006,505.25
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	30,176,892.92	20,117,928.61	50,294,821.53	70,526,196.34	120,821,017.87
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	13,803,031.88	9,202,021.25	23,005,053.13	40,863,600.19	63,868,653.32
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	21,045,631.93	14,030,421.29	35,076,053.22	36,806,175.99	71,882,229.21
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	73,917,991.60	49,278,661.07	123,196,652.67	162,177,777.06	285,374,429.73
并购上海月洋化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	170,658,943.36	113,772,628.91	284,431,572.27	213,287,935.94	497,719,508.21
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	313,087,632.85		313,087,632.85	126,645,402.85	439,733,035.70
并购石家庄信达荣成商贸有限公司化妆品销售业务相关资产组	61,789.92		61,789.92	3,963,034.08	4,024,824.00

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
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	4.34%-6.00%	5.04%-6.10%	13,605,821.29-20,794,198.93	2025年及以后	2.60%	6.04%	21,117,996.45	14.40%	205,601,800.00
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	-1.79%-4.00%	10.33%-10.41%	7,334,230.88-8,647,867.33	2025年及以后	2.60%	10.36%	8,827,955.24	14.40%	101,970,000.00
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	-1.70%-6.00%	6.65%-7.61%	3,856,524.89-5,568,666.91	2025年及以后	2.60%	7.53%	5,655,849.46	14.40%	51,120,000.00
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	1.60%-6.00%	7.68%-8.26%	3,880,393.07-5,268,308.84	2025年及以后	2.60%	6.00%	3,926,644.23	14.40%	38,570,000.00
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	2.00%-20.98%	10.46%-10.75%	26,570,373.40-27,991,939.28	2025年及以后	2.60%	10.48%	28,765,797.25	14.40%	247,271,700.00
并购上海月洋化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	0.18%-3.00%	7.69%-8.05%	31,799,209.64-35,139,687.48	2025年及以后	2.60%	7.68%	36,016,434.57	14.40%	350,334,600.00
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	2020年-2024年	4.95%-84.58%	5.28%-17.09%	5,492,501.77-31,710,425.11	2025年及以后	2.60%	17.12%	32,597,642.38	14.40%	270,270,000.00
并购石家庄信达荣成商贸有限公司化妆品销售业务相关资产组	2020年-2024年	1.00%	5.43%-6.39%	540,999.37-611,785.26	2025年及以后	2.60%	5.43%	555,665.45	14.40%	5,400,000.00
预测期营业收入增长率是否与以前期间不一致					是					
					差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整					
预测期利润率是否与以前期间不一致					是					
					差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整					
预测期净利润是否与以前期间不一致					是					

	差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整
稳定期营业收入增长率是否与以前期间不一致	是 差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整
稳定期利润率是否与以前期间不一致	是 差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整
稳定期净利润是否与以前期间不一致	是 差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司2019年实际业务进展及未来业务发展进行的调整
折现率是否与以前期间不一致	是 差异主要为依据行业市场平均情况，结合公司预期加权平均资本成本进行的调整

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
并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	255,006,505.25	205,601,800.00	49,404,705.25	29,642,823.15	8,775,382.24	20,867,440.91
并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	120,821,017.87	101,970,000.00	18,851,017.87	11,310,610.72	3,966,057.37	7,344,553.35
并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	63,868,653.32	51,120,000.00	12,748,653.32	7,649,191.99	1,089,176.40	6,560,015.59
并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	71,882,229.21	38,570,000.00	33,312,229.21	19,987,337.53	4,628,722.90	15,358,614.63
并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	285,374,429.73	247,271,700.00	38,102,729.73	22,861,637.84	9,231,120.51	13,630,517.33
并购上海月泮化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	497,719,508.21	350,334,600.00	147,384,908.21	88,430,944.93	31,348,255.45	57,082,689.48
并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	439,733,035.70	270,270,000.00	169,463,035.70	169,463,035.70	41,028,291.01	128,434,744.69
并购石家庄信达荣成商贸有限公司化妆品销售业务相关资产组	4,024,824.00	5,400,000.00				

#### 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
上海月泮化妆品有限公司	并购上海月泮化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	170,658,943.36	31,348,255.45	57,082,689.48	否	否	
广州韩亚生物科技有限公司	并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	313,087,632.85	41,028,291.01	128,434,744.69	否	否	

#### 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
浙江金庄化妆品有限公司	并购浙江金庄化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	44,751,690.63	8,775,382.24	20,867,440.91	2019年		
云南弘美化妆品有限公司	并购云南弘美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	30,176,892.92	3,966,057.37	7,344,553.35	2019年		
四川弘方化妆品有限公司	并购四川弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	13,803,031.88	1,089,176.40	6,560,015.59	2019年		
山东博美化妆品有限公司	并购山东博美化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	21,045,631.93	4,628,722.90	15,358,614.63	2019年		
安徽弘方化妆品有限公司	并购安徽弘方化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	73,917,991.60	9,231,120.51	13,630,517.33	2019年		
上海月泮化妆品有限公司	并购上海月泮化妆品有限公司化妆品销售业务相关资产组	170,658,943.36	31,348,255.45	57,082,689.48	2019年		
广州韩亚生物科技有限公司	并购广州韩亚生物科技有限公司化妆品生产研发销售业务相关资产组	313,087,632.85	41,028,291.01	128,434,744.69	2019年		

## 八、未入账资产

适用  不适用

青岛金王应用化学股份有限公司  
二〇二〇年四月二十七日