证券代码:000803 证券简称:金宇车城 公告编号:2019-68

四川金宇汽车城(集团)股份有限公司补充更正公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本公司于2019年4月13日、2019年5月30日分别在公司指定的信息披露媒体巨潮资讯网上披露了《2018年年度报告》、《关于收购江苏北控智临电气有限公司业绩承诺实现情况的说明》、《2019年度非公开发行股票预案》。由于编制人员工作疏忽,导致文件中内容存在个别遗漏或数据错误,现将有关信息补充更正如下:

一、在《2018年年度报告》第四节“经营情况讨论与分析”中第九小节“公司的未来展望”中补充内容如下:

(二)公司可能面临的风险如下:

1.政策风险

由于光伏发电成本仍高于常规发电,行业发展受益于国家政策扶持,因此行业政策调整对整个行业影响较大。公司的新能源相关业务存在受行业政策变动影响的风险。

2.财务风险

公司业务转型及未来发展规划均需要资金支持,目前的资产负债率也导致公司抗风险能力偏弱。子公司因回款问题导致购销合同引起新增诉讼事项的不确定性也可能对公司业绩造成影响。

3.智临电气2019年业绩承诺无法实现的风险

鉴于智临电气2018年受行业政策变化冲击较大,业绩较2017年出现较大下滑。虽然在其管理层的努力下,经营管理保持了基本稳定;同时随着2018年底国家能源局第四批“领跑者”相关工作的展开,“平价上网”相关配套政策的落地,以及行业流动性的逐步改善和公司自身的努力,智临电气现金流可望趋向稳定,但其依然存在2019年无法完成业绩承诺的可能。

4.存在一定关联方依赖

因公司资金、信用等均较薄弱,现阶段的新能源装备业务主要涵盖购销、集成、智能运维这三个环节。控股股东为支持公司业务起步,在人才、资金与技术方面给予支持,提升公司的新能源设备集成与智能运维实力,全面培育公司在新能源装备业务领域的核心竞争力与持续盈利能力。公司报告期内关联交易销售额30070.11万元,占年度销售总额的61.21%,存在一定程度对关联方的依赖。

公司拟采取以下措施应对上述风险:

公司拟充分发挥上市公司股权优势,补充公司流动资金,增强公司抗风险能力,化解财务风险;并以资本运作为助力,在新能源装备业务领域构筑公司核心竞争力,以抵御政策风险同时减少对关联方的依赖。智临电气2019年仍处于业绩补偿期,若其业绩承诺无法实现,根据《盈利预测补偿协议》,考虑到智临电气股权转让款尚有306,680,000.00元未支付,交易对手方具备履行业绩补偿的履约意愿和能力,因此即使其2019年无法实现业绩承诺,公司也能保障自身利益不受损失。同时,业绩对赌期结束后,公司控股股东北控清洁能源集团会适当对智临电气提供一定的业务支持,以协助智临电气自2020年后逐步实现符合行业增长水平的业绩增长。

二、在《2018年年度报告》第十一节“财务报告”中第七小节“合并财务报表项目注释”更正前内容如下:

51、所有权或使用权受到限制的资产

单位:元

项目	期末账面价值	受限原因
存货	17,906,749.98	抵押
投资性房地产	14,820,220.00	抵押
合计	32,726,969.98	--

更正后内容如下:

51、所有权或使用权受到限制的资产

单位:元

项目	期末账面价值	受限原因
存货	17,906,749.98	抵押
投资性房地产	142,259,000.00	抵押
合计	160,165,749.98	--

三、对《关于收购江苏北控智临电气有限公司业绩承诺实现情况的说明》补充更正内容如下:

1、文件标题更正前为“四川金宇汽车城(集团)股份有限公司关于收购江苏北控智临电气有限公司业绩承诺实现情况的说明”,更正后为“四川金宇汽车城(集团)股份有限公司关于收购江苏北控智临电气有限公司业绩承诺实现情况的说明及致歉公告”。

2、文件正文补充内容如下(因内容调整,文件中序号作相应调整):

八、公司致歉声明

2018年,公司重大资产重组收购的江苏北控智临电气科技有限公司业绩承诺未实现,公司对此深感遗憾,在此向广大投资者诚恳道歉,并提醒广大投资者谨慎决策,注意投资风险。2019年,公司将对现有资源进行整合,提升公司效率和效益,努力实现业务转型,培育和打造企业核心竞争力,促进公司持续健康发展。

四、关于《2019年度非公开发行股票预案》“释义”章节中更正内?如下:

更正前

发行对象、认购方、认购人	指	北京北控光伏科技发展有限公司、南充市国有资产投资经营有限责任公司
智临电气	指	江苏智临电气科技有限公司

更正后:

智临电气	指	江苏智临电气科技有限公司(现已更名为“江苏北控智临电气科技有限公司”)

上述文件除上述内容补充更正外,其他内容不变,更新后的文件详见2019年6月18日在公司指定的媒体巨潮资讯网上披露的《2018年年度报告》、《关于收购江苏北控智临电气有限公司业绩承诺实现情况的说明及致歉公告》、《2019年度非公开发行股票预案》。

公司董事会对因上述更正补充事项给投资者带来的不便深表歉意。公司将加强信息披露文件的编制和传递过程中的审核工作力度,不断提高信息披露质量。

特此公告。

四川金宇汽车城(集团)股份有限公司

董事会

二〇一九年六月十七日

证券代码:000803 证券简称:金宇车城 告编号:2019-69

四川金宇汽车城(集团)股份有限公司关于深圳证券交易所对本公司的年报问询函的回复公告

除董事胡明、胡智奇外的董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

董事胡明、胡智奇因审阅本报告后提出不同意见(具体内容详见本公告正文),无法保证公告内容真实、准确、完整。公司敬请广大投资者注意投资风险。

2019年5月13日,四川金宇汽车城(集团)股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“金宇车城”)收到《深圳证券交易所关于对四川金宇汽车城(集团)股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函[2019]第40号),根据函件要求,现对该函中提出的相关问题回复公告如下:

一、报告期内,你公司实现营业收入4.91亿元,同比增加64.20%;实现归属于上市公司股东的净利润(以下简称“净利润”)813.97万元,同比下降51.67%;2016年、2017年和2018年,你公司扣除非经常性损益的净利润分别为-6048.13万元、53.69万元和-1.97亿元。报告期内,你公司实现盈利主要依赖公允价值变动损益及投资收益等非经常性损益。请你公司补充说明以下内容:

(一)请结合你公司所属行业状况、公司销售情况、产能与产量、财务情况等因素,说明你公司毛利率下滑以及最近三年扣除非经常损益较少的原因,详细说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性,你公司拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复:

2018年度公司销售情况如下表所示:

2017-2018年度销售情况明细表

单位:元

行业	2017年度					2018年度				
	收入	成本	毛利	毛利率	收入占比	收入	成本	毛利	毛利率	收入占比
丝绸品加工贸易	2,266,960.08	2,062,051.85	204,908.23	9.04%	0.76%	-	-	-	-	0.00%
商品房销售	67,418,628.05	37,001,505.28	30,417,122.77	45.12%	22.53%	3,515,838.19	1,213,520.27	2,302,317.92	65.48%	0.72%
汽车销售	5,431,623.96	5,347,863.28	83,760.68	1.54%	1.82%	52,136.75	49,572.65	2,564.10	4.92%	0.01%
物业管理及经营	16,855,955.14	20,074,482.92	-3,218,527.78	-19.09%	5.63%	17,308,406.56	19,756,056.63	-2,447,650.07	-14.14%	3.52%
新能源电气设备	104,528,583.92	80,334,374.43	24,194,209.49	23.15%	34.94%	278,046,599.14	228,763,975.62	49,282,623.52	17.72%	56.60%
高压电极锅炉供热设备	102,675,213.68	54,949,886.23	47,725,327.45	46.48%	34.32%	49,789,456.22	29,653,838.17	20,135,618.05	40.44%	10.14%
风机销售	-	-	-	-	-	136,801,724.10	119,603,448.24	17,198,275.86	12.57%	27.85%
电力运维	-	-	-	-	-	5,730,551.96	1,209,201.97	4,521,349.99	78.90%	1.17%
小计	299,176,964.83	199,770,163.99	99,406,800.84	-	100.00%	491,244,712.92	400,249,613.55	90,995,099.37	-	100.00%

2018年度,公司产能与产量方面同比整体呈增加趋势,毛利率下滑主要原因为:

1、2017年度,收入占比较高的业务为商品房销售及高压电极锅炉供热设备销售收入占比为56.85%、毛利总额为7814.25万元,其毛利率分别为45.12%、46.48%;

2、2018年度,收入占比较高的为新能源设备销售及风机销售,收入占比为84.45%、毛利总额为6648.09万元,其毛利率分别为17.72%、12.57%,新能源设备等受行业政策影响,毛利率有所降低;

综上,导致毛利率本年度同比整体呈下滑趋势。

最近三年扣除非经常损益后净利润较少的原因:

1、2016年扣非经常损益后的净利润-6048.13万元;主要原因为受市场环境影响房产销售不景气,再加上融资环境恶劣财务费用高达3676万;

2、2017年扣非经常损益后的净利润53.69万元;主要原因为新股东入驻,产业结构调整,收购智临电气,公司经营情况有所好转。

3、2018年,扣非经常损益后的净利润-19709.47万元;主要原因为智临电气受国家5.31政策影响,未完成业绩承诺额。

详细说明你公司持续经营能力是否存在重大不确定性,你公司拟采取的改善经营业绩的具体措施。

回复:公司2018年对传统的房地产、丝绸、汽车等业务进行了收缩,大力发展新能源装备领域相关业务,报告期实现新能源方面业务收入4.15亿元,占总营收的84.45%,初步实现了业务转型的目标。智临电气虽然在报告期内受到“531”新政的冲击,但在其经营层的领导下也在逐步走出政策影响,经营能力有所恢复。在此期间虽然控股股东对公司有较大支持,但这是起步阶段的一种扶持;公司虽然存在一定对关联方的依赖,但公司经营能力持续改善的现状和趋势是存在的,公司持续经营能力不存在重大不确定性。

对此,公司拟充分发挥上市公司股权优势,补充公司流动资金,并以资本运作为助力,在新能源装备业务领域构筑公司核心竞争力和持续经营能力。

(二)请结合上述情况及公司自身特点,按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式(2017年修订)》第二十八条第(四)款的要求,分析公司可能面对的风险,并说明各风险因素对公司当期及未来经营业绩的影响以及拟采取的应对措施。

回复:公司可能面临的风险如下:

1、政策风险

由于光伏发电成本仍高于常规发电,行业发展受益于国家政策扶持,因此行业政策调整对整个行业影响较大。公司的新能源相关业务存在受行业政策变动影响的风险。

2、财务风险

公司业务转型及未来发展规划均需要资金支持,目前的资产负债率也导致公司抗风险能力偏弱。子公司因回款问题导致购销合同引起新增诉讼事项的不确定性也可能对公司业绩造成影响。

3、智临电气2019年业绩承诺无法实现的风险

鉴于智临电气2018年受行业政策变化冲击较大,业绩较2017年出现较大下滑。虽然在其管理层的努力下,经营管理保持了基本稳定;同时随着2018年底国家能源局第四批“领跑者”相关工作的展开,“平价上网”相关配套政策的落地,以及行业流动性的逐步改善和公司自身的努力,智临电气现金流可望趋向稳定,但其依然存在2019年无法完成业绩承诺的可能。

4、存在一定关联方依赖

因公司资金、信用等均较薄弱,现阶段的新能源装备业务主要涵盖购销、集成、智能运维这三个环节。控股股东为支持公司业务起步,在人才、资金与技术方面给予支持,提升公司的新能源设备集成与智能运维实力,全面培育公司在新能源装备业务领域的核心竞争力与持续盈利能力。公司报告期内关联交易销售额30070.11万元,占年度销售总额的61.21%,存在一定程度对关联方的依赖。

公司拟采取以下措施应对上述风险:

公司拟充分发挥上市公司股权优势,补充公司流动资金,增强公司抗风险能力,化解财务风险;并以资本运作为助力,在新能源装备业务领域构筑公司核心竞争力,以抵御政策风险同时减少对关联方的依赖。智临电气2019年仍处于业绩补偿期,若其业绩承诺无法实现,根据《盈利预测补偿协议》,考虑到智临电气股权转让款尚有306,680,000.00元未支付,交易对手方具备履行业绩补偿的履约意愿和能力,因此即使其2019年无法实现业绩承诺,公司也能保障自身利益不受损失。同时,业绩对赌期结束后,公司控股股东北控清洁能源集团会适当对智临电气提供一定的业务支持,以协助智临电气自2020年后逐步实现符合行业增长水平的业绩增长。

二、年报显示,因智临电气2018年度未完成业绩承诺,你公司将智临电气2018年业绩补偿款12,045.96万元计入营业外收入,并预计智临电气2019年无法完成业绩承诺,预计业绩补偿款现值13,034.84万元计入公允价值变动损益,你公司本期对智临电气计提1.87亿元的商誉减值准备,上述事项对你公司利润的总体影响为6,353.31万元,构成你公司本期利润的主要来源,就上述情况请你公司:

(一)结合智临电气所处行业发展状况、经营环境、营运效率、财务指标变化等情况,说明其在业绩承诺期内出现业绩下滑的具体原因,在此基础上说明你公司收购智临电气时进行收益法评估的各项假设是否发生重大不利变化、相关参数选取是否与实际不符。请列表对比智临电气2018年、2019年经营指标与购买时收益法评估下相关年度预测经营指标的差异,变化幅度超过30%的,说明原因。

回复:

结合智临电气所处行业发展状况、经营环境、营运效率、财务指标变化等情况,说明其在业绩承诺期内出现业绩下滑的具体原因;

智临电气是一家致力于为智能电网、光伏新能源、绿色智慧能源、微电网、浸没式高压电极锅炉蓄热系统提供整体解决方案的设备集成商,2018年上半年受“5.31”光伏政策影响,光伏行业进入下行通道,其业务受冲击较大,面临着严峻的经营环境,导致营运效率未达预期、营业收入同比下降24,783.62万元、降幅60.19%;实现的净利润同比下降6,272.19万元、降幅为95.30%;业绩承诺期内出现业绩下滑的主要原因为:

1、主营业务受行业“531”新政影响较大。《关于2018年光伏发电有关事项说明的通知》(发改能源〔2018〕1459号)的出台导致智临电气传统业务发展受阻,业务的开展难度增大,主营业务创收能力下滑;

2、智临电气流动资金未能满足业务开展。2018年,流动资金较为紧张,部分项目由于资金紧缺未能落地;

3、由于流动资金紧张的原因导致目前诉讼增多,有的诉讼又导致融资难度、招投标难度进一步增大。

在此基础上说明你公司收购智临电气时进行收益法评估的各项假设是否发生重大不利变化、相关参数选取是否与实际不符;

与收购时采用的收益法评估各项假设相比,重大不利变化如下:

1、国家有关政策发生重大不利变化;

相关参数选取与实际相符;

(1)2017年度,光伏行业发展运行良好,我司根据当时行业前景及企业自身状况对参数进行了选取;

(2)2018年,受“5.31”光伏政策影响,光伏行业进入下行通道,其业务受冲击较大,面临着严峻的经营环境,导致营运效率未达预期,鉴于此现状,我司2018年度对相关参数进行了调整;

综上,我司相关参数选取均与测试时点实际相符。

请列表对比智临电气2018年、2019年经营指标与购买时收益法评估下相关年度预测经营指标的差异,变化幅度超过30%的,说明原因。

2018年、2019年各主要经营指标与购买时收益法评估下相关年度预测变动及说明如下表所示:

智临电气2018-2019年度主要经营指标评估值与实际/预测差异情况表

单位:万元

序号	指标名称	评估值(1)		实际/预测值(2)		差异额(3)=(2)-(1)		差异率=(3)/(1)		变动说明
		2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	
1	营业收入	87,066.83	107,767.22	16,393.67	20,000.00	-70,673.16	-87,767.22	-81.17%	-81.44%	2018年度光伏行业企业受“531”新政影响较为显著,因此2018年度实际业绩完成较评估值降幅较大,同时2019年度业绩预测按照最新行业情况进行了谨慎预测
2	营业成本	68,455.94	85,099.28	12,554.57	15,200.00	-55,901.37	-69,899.28	-81.66%	-82.14%	
3	销售费用	2,946.67	3,636.57	692.65	858	-2,254.02	-2,778.57	-76.49%	-76.41%	由于“531”新政影响,企业根据行业及自身实际进行了部门整合,导致2018年实际发生以及2019年预测值较2017年度评估值发生较大波动
4	管理费用	3,359.40	4,065.13	1,480.48	1,800.00	-1,878.92	-2,265.13	-55.93%	-55.72%	
5	财务费用	526.09	526.09	335.3	-	-190.79	-526.09	-36.27%	-100.00%	2019年度预计企业将采取有效措施,进行应收以及销售款项的回笼,因此预计未来企业暂不会发生有息借款
6	应收帐款/票据	39,180.07	48,495.25	23,416.72	3,800.00	-15,763.35	-44,695.25	-40.23%	-92.16%	2018年度:收入下降,应收款项随之下降;2019年度:收入下降,应收款项随之下降,同时预计企业将采取有效措施进行应收以及销售款项的回笼
7	应付帐款/票据	30,805.17	38,294.68	12,828.78	7,214.20	-17,976.39	-31,080.48	-58.36%	-81.16%	
8	经营活动产生的现金净额	1,818.43	5,690.71	-2,032.91	11,254.11	-3,851.34	5,563.40	-211.79%	97.76%	以上各项目因素综合作用

(二)你公司本期商誉所在资产组的减值测试过程减值涉及资产组的减值测试过程中的评估假设为“①假设智临电气在未来期间持续经营;②假设在2019年度,公司按照收购协议约定,智临电气应当独立完成业绩承诺额;③假设2019年度后,集团会适当对智临电气提供一定的业务支持,以协助智临电气自2020年后逐步实现符合行业增长水平的业绩增长至2023年(之后为永续期);”请结合智临电气目前的经营能力,资产状况详细说明预计未来期间持续经营的基础,2019年独立完成业绩承诺额是否存在重大风险;以及结合金宇车城目前的主营业务范围,经营能力,说明假设2019年度后集团对智临电气提供业务支持的主要方面、能力和依据,并说明相关评估假设是否合理、谨慎,是否存在重大不确定性。

回复:虽然智临电气2018年受行业政策影响,业务发展受到较大冲击,但在管理层的努力下,其经营管理保持了基本稳定;同时随着2018年底国家能源局第四批“领跑者”相关工作的展开,“平价上网”相关配套政策的落地,以及行业流动性的逐步改善和公司自身的努力,智临电气现金流可望趋向稳定;并且智临电气开展的电气设备集成业务具备一定的市场基础,其逆变站、集成光伏变电箱等产品具备相关国家发明专利,存在技术优势和市场需求,上述情形均可认定智临电气具备持续经营能力;

由于智临电气所处行业尚处于回暖期,因此预计2019年度独立完成业绩承诺额存在重大风险。

2019年度,公司将继续在新能源投资、服务和装备业务领域培育核心竞争力和持续盈利能力,择机对该行业优质标的进行收购兼并,并全面收缩、退出原有传统业务。

2018年度公司总部实现销售收入26,416.84万元(其中能源销售收入为25,845.97万元),同比增长26,372.84万元、增幅59929.29%;实现净利润3,991.56万元、同比增长2,610.25万元、增幅188.97%。随着2019年度相关业务的陆续开展,人员、技术方面逐步成熟、完善,现流将逐步趋于稳定,预计在2019年度以后将对智临电气业务开展提供全面的支持,包括人力、资金、业务资源方面的支持,具体该规划双方尚在协谈中,暂未形成书面协议或承诺。

上述相关评估假设合理、谨慎,不存在重大不确定性。

(三)你公司本期商誉所在资产组的减值测试过程减值涉及资产组的减值测试过程中预计智临电气未来5年的业务收入增长率分别为:22.00%、24.00%、28.00%、29.00%、30.00%;请结合智临电气目前的经营能力、主要客户、在手订单情况详细说明相关收入增长率的预计过程,与相关年度在手订单的差异情况,并充分说明相关预计是否合理、谨慎,是否存在重大不确定性。

回复:

1、经营能力:

智临电气2018年虽受行业政策影响,业务发展受到较大冲击,但在管理层的努力下,其经营管理保持了基本稳定;同时随着2018年底国家能源局第四批“领跑者”相关工作的展开,“平价上网”相关配套政策的落地,以及行业流动性的逐步改善和公司自身的努力,智临电气现金流可望趋向稳定;并且智临电气开展的电气设备集成业务具备一定的市场基础,其逆变站、集成光伏变电箱等产品具备相关国家发明专利,存在技术优势和市场需求,上述情形均可认定智临电气具备持续经营能力;

2、主要客户:

四川国旺电力工程设计有限公司、四川明耀电力工程有限公司;

3、在手订单:

序号	协议编号	公司名称	项目	内容	签订日期	数量	单价	总价(万元)	备注
1	XS1901001	沛县湖西农场管理委员会	徐州沛县湖西农场(三期)	电供暖合作框架协议	2019.1.25	500万平米	80元/平米	40000	今年合作100万平米,预计合同金额8000万元
2	XS1901002	枣庄通隆实业有限公司	枣庄独立矿区家属区集中供暖项目	委托运营及设备改造协议		399户	9500元/户	379.05	

3、围绕承诺业绩目标,智临电气公司做了如下几个方面的努力:

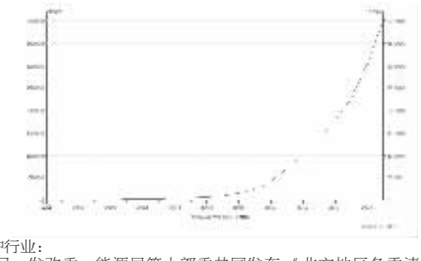
(1)解决公司现阶段的融资难题;

(2)完善公司管理机制,围绕业务资源寻求发展机遇;

4、主要业务收入增长率预计依据如下:

(1)光伏行业:

经查询公开资料,光伏行业增长比率应不超过30%,低于我国超过40%的平均光伏装机容量复合增长率,略低于全球近20年来39.65%的平均光伏装机容量复合增长率。(全球光伏设备装机容量增长状况如下图)



(2)电锅炉行业:

2017年12月,发改委、能源局等十部委共同发布《北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021)》,在2016年北方地区清洁供热面积占比33%的基础上,要求到2021年,北方清洁供暖率达到70%,其中“2+26”城市城区、县城及城乡结合部、农村清洁供暖率分别达到100%、80%和60%。北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021)从五年的维度对清洁供暖做了规划,增强了清洁供暖行业发展的确定性。清洁供暖业务市场发展潜力大,是北控清洁能源集团未来重点发展业务,集团已积极在河南、河北、山西、陕西、江苏、辽宁等省份布局,通过天然气、工业余热、清洁化燃煤、水源热泵、深层地热等清洁供热技术,提供热力服务。2019-2021年,集团规划供暖面积年复增率保持在60%左右,2021年以后业务增长率保持在30-40%。依托集团项目支持,智临电气供暖相关业务的增长比率为30%。

董事胡明、胡智奇审阅后认为:智临电气2018年净利润与2017年相比大幅减少,仅完成2018年业绩承诺的0.41%;业务缺乏核心竞争力,当前经营状况未见明显好转,且涉诉较多。鉴此,我们认为年报对于智临电气未来五年的业务收入增长率预计过于乐观,存在重大不确定性。

(四)结合上述问题(二)、(三)详细说明你公司本期商誉所在资产组的减值测试的评估假设、评估方法、评估参数、评估过程及结果是否合理、谨慎,请你公司独立董事、评估师对此予以充分核查并发表明确意见。

回复:

测试过程如下:

1、资产组认定:

本公司充分考虑智临电气管理层对生产经营活动的管理以及对资产的持续使用或处置的决策方式,认定所有资产组合方能够产生独立现金流量,因此将智临电气所有资产认定为一个资产组,该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致。

2、商誉减值测试过程

(1)本公司将智临电气所有资产认定为一个资产组,先对不包含商誉的资产组进行减值测试,计算可收回金额,并与相关帐面价值相比较,确认相应的减值损失;再对包含商誉的资产组进行减值测试,比较这些相关资产组的帐面价值(包括所分摊的商誉的帐面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组的可收回金额低于其帐面价值的,应当就其差额确认减值损失,减值损失金额应当首先抵减分摊至资产组中商誉的帐面价值;最后,根据资产组中除商誉之外的其他各项资产的帐面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的帐面价值;

(2)资产组可收回金额的估计,根据其公允价值减去处理费用后的净额与预计未来现金流量现值两者中的较高者确定;

(3)将商誉减值金额在归属于母公司股东与少数股东的商誉之间按比例进行分摊,以确认归属于母公司的商誉减值损失。

3、测算智临电气商誉减值相关假设:

(1)假设智临电气在未来期间持续经营;

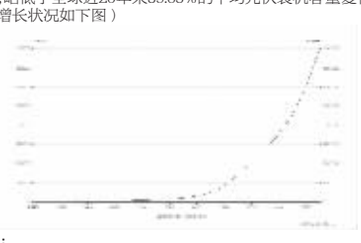
(2)假设在2019年度,公司按照收购协议约定,智临电气应当独立完成业绩承诺额;

(3)假设2019年度后,集团会适当对智临电气提供一定的业务支持,以协助智临电气自2020年后逐步实现符合行业增长水平的业绩增长至2023年(之后为永续期);

(4)光伏及电锅炉未来发展趋势预测:

3.1光伏行业:

经查询公开资料,光伏行业增长比率应不超过30%,低于我国超过40%的平均光伏装机容量复合增长率,略低于全球近20年来39.65%的平均光伏装机容量复合增长率。(全球光伏设备装机容量增长状况如下图)



3.2电锅炉行业:

2017年12月,发改委、能源局等十部委共同发布《北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021)》,在2016年北方地区清洁供热面积占比33%的基础上,要求到2021年,北方清洁供暖率达到70%,其中“2+26”城市城区、县城及城乡结合部、农村清洁供暖率分别达到100%、80%和60%。北方地区冬季清洁取暖规划(2017-2021)从五年的维度对清洁供暖做了规划,增强了清洁供暖行业发展的确定性。清洁供暖业务市场发展潜力大,是北控清洁能源集团未来重点发展业务,集团已积极在河南、河北、山西、陕西、江苏、辽宁等省份布局,通过天然气、工业余热、清洁化燃煤、水源热泵、深层地热等清洁供热技术,提供热力服务。2019-2021年,集团规划供暖面积年复增率保持在60%左右,2021年以后业务增长率保持在30-40%。依托集团项目支持,智临电气供暖相关业务的增长比率为30%。

(5)假设税率、利率等在国家规定的正常范围内无重大变化等;

4、评估方法、评估参数及评估过程:

(一)公允价值减去处置费用后的净额-----

本次测算以资产组整体转让为假设进行。

资产组整体转让公允价值的测算方法包括收益法、市场法和成本法三种。

(1)收益法:

收益法是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象的方法。收益法常用的具体方法饭股利折现法和现金流量折现法。

目前智临电气的主流业务由于受2018531新政影响,收入呈现大幅下降,国家虽然在陆续进行政策调整包括施实“领跑者”等刺激市场,但该行业尚处在缓慢回暖期,因此2019年收益预测具有很大的不确定性,因此不采用收益法预测资产组的公允价值;

(2)市场法:

市场法是指将测试对象与可比上市公司或者可比交易案例时行比较,确定测试对象价值的评估方法。由于智临电气为非上市公司,同时商誉相关的资产组内涵通常与股东全部权益内涵不同,因此难以从上市公司的股权价值口径调整至与智临电气待估资产组口径一致,因此本次未采用市场法;

(3)成本法:

在运用成本法的过程中,通常采用重置成本法估算资产组中各单项资产的价值。

重置成本法是通过估算一个假定的购买者在评估基准日重新购置或建造与被评估资产功能相似的资产所花费的成本来确定被评估资产的价值。通常重置成本公式为:重置成本=重置全价-实体性贬值-功能性贬值-经济性贬值

(4)处置费用:

根据相关税务规定,资产组的转让无需缴纳增值税,法律费等其他要关处置费用数额不大,根据重要性原则,本次测算不考虑上述费用。(根据国税函【2011】13号仅适用于全部或者部分实物资产以及与其相关联的债权、债务和劳动力一并转让);

本次测算我们按照资产组整体转让情形进行,由于目前资产组帐面价值为16422.95万元(不包含商誉),因此我司预计资产组按照成本法评估公允价值减去处置费用的评估值,将明细低于未来现金流量现值的评估值,因此此次不采用公允价值减去处置费用的方式对资产组进行预测。

(二)预计未来现金流量现值:

本公司对智临电气预期收益通过对净现流折现的方式进行评估,其参数选取依据如下:

1、查阅公开资料,确定行业风险系数βL、无风险市场利率Rf和市场风险溢价MRP

(1)行业βL为智临电气所属行业的系统性风险系数,通过查阅公开资料,从万得金融终端中选取可比光伏行业及电气设备集成业相关上市公司,查得相关上市公司近一年内平均行业βL为1.17,近6个月内平均行业βL为1.17,近3个月内平均行业βL为0.72,近一个月内平均行业βL为0.93,以样本期限为权重,合并加权平均为1.00,为审慎预估智临电气的βL,公司采取1.05作为测算参数;

(2)无风险市场利率Rf取自10年期国债利率3.11%;

(3)市场风险溢价也称股权风险溢价,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收益率的回报率。

(4)此处补充阐述企业特别风险

根据企业自身规模、历史经营状况、现处经营阶段及所在行业整体发展趋势等因素,本次评估拟定为1%。

国际上对新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定,公式如下:

市场风险溢价MRP

=成熟股票市场的长期平均风险溢价+国家补偿额

=成熟股票市场的长期平均风险溢价+国家违约补偿额×(σ股票/σ国债)

其中:

①成熟股票市场的风险溢价:采用1928年至今美国股票市场标准普尔500指数和国债收益率数据,计算得到成熟股票市场的长期平均风险溢价6.33%;

②国家违约补偿额:根据国家债务评级机构Moody'sInvestorsService对中国的债务评级为Aa3,转换为国家违约补偿额为0.70%;

③σ股票/σ国债:以全球平均的股票市场相对于债券的收益率标准差的平均值1.23来计算,则:

中国的市场风险溢价(MRP)=6.33%+0.70%×1.23=7.19%。

2、采用资本资产定价模型(CAPM),计算权益资本成本

计算公式如下:

$$R_e = R_f + MRP \times \beta_L + R_c$$

其中行业风险系数βL、无风险市场利率Rf和市场风险溢价MRP均在步骤1中通过公开资料查得。

Rc为企业特定风险调整系数,根据企业自身规模、历史经营状况、现处经营阶段及所在行业整体发展趋势等因素,本次评估拟定为1%。

通过CAPM模型求得权益资本成本Ke=11.66%。

3、计算折现率(WACC,加权平均资本成本)

计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-T) \times \frac{D}{E+D}$$

[illegible]

将上述变量代入公式,税后折现率为11.66%,参考公式WACCBT=WACC/(1-T),则WACCBT为15.54%。

4、估值结论:

根据测算的可收回金额,本公司下属子公司智临电气商誉减值损失为34,049.98万元、归属于母公司的商誉减值额为18,727.49万元,预计承诺期业绩补偿为25,080.80万元,上述事项对本公司当期损益综合影响为6,353.31万元,具体明细汇总如下:

本期商誉减值测试充分考虑了智临电气所处行业环境、自身经营能力、经营状况等情形,本期商誉所在资产组的减值测试的评估假设、评估方法、评估参数、评估过程及结果合理、谨慎。

公司未聘请第三方评估机构出具评估报告。

董事胡明、胡智奇审阅后认为:智临电气2018年净利润与2017年相比大幅减少,仅完成2018年业绩承诺的0.41%;业务缺乏核心竞争力,当前经营状况未见明显好转,且涉诉较多。鉴此,我们认为年报对于智临电气未来自由现金流量的预测过于乐观,计提商誉减值明显偏少。

独立董事核查意见:经核查,公司未聘请第三方评估机构对商誉减值出具评估报告。本次商誉减值是管理层基于对智临电气所处行业、经营情况、未来经营情况的判断,测试后得出。

(五)说明交易对手方手否具备业绩补偿的履约意愿和能力,你公司对于业绩补偿责任的追责机制与风险控制措施,预计实施业绩补偿的时间。

回复:根据公司与交易对手方签订的《盈利预测补偿协议》约定,公司有权在其当期应付收购价款中直接扣减交易对手方当期应付补偿款,考虑到智临电气股权转让款尚有306,680,000.00元未支付,交易对手方具备履行业绩补偿的履约意愿和能力。

根据公司与交易对手方签订的《盈利预测补偿协议》约定,若在对赌期内智临电气经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润(以下简称为“净利润”)低于承诺净利润数90%的,应当由交易对手方按其持股比例占所有交易对手方整体持股比例的份额以现金方式向公司进行连带足额利润补偿,但如公司支付当期收购价款时已经扣除的除外。若交易对手方未在约定期限内履行补偿义务的,公司有权在其当期应付收购价款中直接扣减交易对手方当期应付补偿款。如公司当期应支付收购价款不足以支付补偿款的,交易对手方应在专项审核报告出具后20个工作日内补足差额部分应付补偿款,且各交易对手方就现金补偿义务向公司承担连带清偿责任。

2018年度交易对手方对公司的业绩补偿款已直接从公司应付股权转让款中扣除,并取得了交易对手方的确认函。

董事胡明、胡智奇审阅后认为:虽然智临电气股权转让款尚有306,680,000元未支付,可用于扣减《盈利预测补偿协议》项下当期应付补偿款,但考虑到智临电气未来业务收入存在重大不确定性,其是否具备业绩补偿能力亦存在重大不确定性。我们建议上市公司密切关注智临电气履行《盈利预测补偿协议》的情况,必要时采取诉讼等法律手段维护上市公司合法权益。

(六)请根据《主板信息披露业务备忘录第6号—资产评估相关事宜》第三节第9款的规定,补充相关致歉说明。

回复:2018年,智临电气业绩承诺未实现,公司对此深感遗憾,在此向广大投资者诚恳道歉,并提醒广大投资者谨慎决策,注意投资风险。2019年,公司将对现有资源进行整合,提升公司效率和效益,努力实现业务转型,培育和打造企业核心竞争力,促进公司持续健康发展。

评估机构致歉说明:因国家政策变化因素导致企业经营外部环境剧变,严重影响原盈利目标实现的情况,是评估人员难以事先预计的,针对智临电气2018年度未能实现盈利预测目标,我们深表遗憾。具体详见与本公告同时披露的《江苏中企华中天资产评估有限公司关于江苏北控智临电气科技有限公司2018年度盈利预测未实现的情况说明》。

财务顾问致歉说明:根据对上市公司的生产经营情况的核查,以及上市公司审计机构出具的《审计报告》、《审核报告》,本独立财务顾问认为:截至本意见出具日,标的公司未能实现2018年盈利预测收益。本财务顾问及主办人对智临电气2018年业务未达盈利预测目标深感遗憾并向广大投资者诚恳致歉。具体详见2019年4月24日披露的《东兴证券股份有限公司关于公司支付现金购买资产暨重大资产重组之2018年持续督导意见》。

三、报告期内,你公司对前五大客户的销售额占全年销售额的83.92%,其中对于公司实际控制人北控清洁能源集团控制下的对北控新能工程有限公司、阿拉善北控新能源有限公司、北控清洁热力有限公司销售额占年度销售总额达61.21%,请你公司:

(一)结合行业特点及销售模式、生产模式,说明你公司客户集中度较高的原因及合理性,是否存在大客户依赖以及关联方依赖,若存在,请补充提示相关风险;

回复:2018年客户集中度较高主要是集中于与前述三关联公司的交易,关联公司均为北控清洁能源集团的下属项目公司,各自股权结构、管理架构、业务规模等均有差异。为控制项目成本,提升与供应商之间的议价能力,北控清洁能源集团多采用平台集中采购并销售给项目公司的业务模式。

鉴于公司长期亏损,资金、信用等均较薄弱的情形,公司现阶段的新能源装备业务主要涵盖购销、集成、智能运维这三个环节。控股股东为支持公司业务起步,在人才、资金与技术方面给予支持,提升公司的新能源设备集成与智能运维实力,全面培