（上接B041版）

导致部分订单无法执行，流失优衣库等大客户。由于原料采购未及时跟进，订单流失，机器设备开工利用率明显下降。根据《企业会计准则第8号——资产减值》，中银绒业固定资产存在以下减值迹象：企业经营所处的经济环境发生重大变化，对企业产生不利影响；资产已经被闲置。故需要对其进行减值测试。

机器设备评估过程具体如下：

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料等情况，主要采用成本法进行评估作价；对于绝版和停产的部分设备，如电子设备等，可按市场法进行评估作价。设备类资产评估值基本计算公式为：

评估值=重置全价×综合成新率

（1）重置全价的确定

1）机器设备重置全价的确定

设备类资产的重置全价，在设备购置价的基础上，考虑该设备达到正常使用状态下的各种费用（包括设备购置费、安装工程费、基础工程费、前期费及其他费、资金成本等）确定。

依据财政部国家税务总局(财税（2008）170号)文，自2009年1月1日起，增值税一般纳税人购进或者自制(包括改扩建、安装)固定资产发生的进项税额，可根据国务院令第538号和财政部国家税务总局令第50号文的有关规定，从销项税额中抵扣；根据《营业税改征增值税试点实施办法》(财税（2016）36号)和《关于调整增值税税率的通知》(财税（2018）32号)，运杂费、安装费、基础费和前期费及其他费用中包含的增值税进项税额，也应一并扣除。根据上述文件规定，机器设备重置价值的计算公式如下：

重置全价=设备购置费+安装工程费+基础工程费+前期费及其它费用+资金成本-可抵扣增值税

①设备购置费

设备购置费=设备购价+运杂费

A、设备购价（又称设备费）的确定

主要通过向生产厂家或贸易公司询价，或参照《2018年机电产品价格信息》，并参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定购价（设备购价为含增值税的价格）。

B、运杂费的确定

运杂费=设备购价×运杂费率

根据机械行业设备运杂费概算指标，以设备购价为基础，根据生产厂家与设备所在地的距离不同，按不同运杂费率计取。当地生产设备运杂费率为0.2—0.5%（或按公里数估算）国内外地生产设备铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算：100km以内为1.0%，超过100km时每增加100km费率增加0.20%，不足100km时按100km计算（进口设备及仪器类设备按上述标准的40%计取）。

注：进口设备的设备购置费=CIF+海关税杂费+国内运杂费

其中：CIF=到岸外币货价×外汇汇率

海关税杂费主要包括关税、进口环节增值税、银行财务费、外贸手续费和商检费。海关税杂费参照海关税则确定。

关税=CIF×税率

进口环节增值税=（CIF+关税）×税率

银行财务费=FOB×费率

外贸手续费=CIF×费率

商检费=FOB×费率

国内运杂费=CIF×费率

关于FOB的确定，

因CIF=FOB+海运费+海运保险费

海运费=FOB×5%

海运保险费=(FOB+海运费)÷1-0.4%)×0.4%

由上推导，FOB=0.9486CIF

②安装工程费的确定

安装工程费=设备购价×安装工程费费率

安装工程费率根据机械行业设备安装费概算指标与以确定。

合同中若包含上述费用，则不再重复计算。

对小型、无须安装的设备，不考虑安装工程费。

③前期费及其他费的确定

前期费及其他费用包括建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、招标代理费、环境评价费等，是依据国家有关规定，结合所属项目建设的投资规模确定进行计算。具体取费科目如下：

序号	费用名称	取费基础及计算	取费依据
1	建设单位管理费	建安工程费×费率	财建（2016）504号
2	勘察设计费	建安工程费×费率	计价格[2002]10号
3	工程监理费	建安工程费×费率	发改价格（2007）670号
4	招投标代理服务费	建安工程费×费率	计价格[2002]1980号、发改价格[2011]534号
5	环境评价费	建安工程费×费率	计价格[2002]125号
6	可行性研究报告编制费	建安工程费×费率	计价格（1999）1283号

前期费及其他费=（设备购置费+安装工程费）×费率

④ 资金成本的确定

资金成本，对于大、中型设备，项目合理工期在6个月以上的计算其资金成本。资金成本的计算基础为设备购置价、运杂费、安装调试费和其他费用，根据项目的合理建设工期和基准日执行的贷款利率计算确定。评估基准日基准利率表

贷款期限	利率（%）
1年以内（含1年）	4.35%
1—5年(含5年)	4.75%
5年以上	4.90%

假设资金投入是在合理的建设期内均匀投入的，则

资金成本=（设备购置费+安装工程费+前期费及其他费）×贷款利率×建设工期×1/2

⑤可抵扣增值税的确定

可抵扣增值税＝设备购价进项税额+运杂费用进项税额+安装工程费进项税额+前期费及其他费用进项税额

A、设备购价进项税额的确定

设备购价进项税额=设备购价÷(1+适用税率) ×适用税率

B、运杂费用进项税额的确定

运杂费用进项税额=运杂费用÷(1+适用税率) ×适用税率

C、安装工程费进项税额的确定

安装工程费进项税额=安装工程费÷(1+适用税率) ×适用税率

D、前期费及其他费用进项税额的确定

前期费及其他费用进项税额=(前期费及其他费用-建设单位管理费) ÷(1+适用税率) ×适用税率

2）车辆重置全价的确定

根据车辆市场信息及《黑马信息广告》、《慧眼汽车商情网》等近期车辆市场价格资料，确定本评估基准日的车辆价格，在此基础上根据《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》及当地相关部门的规定计取车购税、牌照手续费等资本化费用，确定其重置成本：

重置全价=现行含税购价+车辆购置税+牌照手续费-可抵扣增值税

可抵扣增值税=现行含税购价÷(1+适用税率) ×适用税率

①购置价的确定：参照车辆所在地同类车型最新交易的市场价格确定，其它费用依据车辆管理部门的收费标准确定。

②车辆购置税的确定：根据2001年国务院第294号令《中华人民共和国车辆购置税暂行条例》的有关规定。

车辆购置税=现行含税购价÷(1+适用税率) ×10%

式中10%为车辆购置税税率。

③牌照手续费的确定：根据车辆所在地相关规定，按该类费用的内容及金额确定。

部分车辆采用市场法进行评估。对生产年代久远或车型已经绝版停产，且已无类似车型可替代的车辆，则参照近期二手车市场行情及价格确定评估值。

3）电子设备重置全价的确定

根据当地市场信息及《慧眼商情》等近期市场价格资料，确定评估基准日的电子设备价格，一般条件下供应商提供免费运输及安装调试，其重置成本为：

重置全价=设备购价-增值税可抵扣金额。

可抵扣增值税=设备购价÷(1+适用税率) ×适用税率

部分电子设备采用市场法进行评估。

（2）成新率的确定

1）机器设备成新率的确定

价值量较大设备或生产线的成新率，分别采用年限法与现场勘察法，测算其年限成新率N1和勘察成新率N2，加权平均求得其成新率N，即：

N＝N1×40%＋N2×60%

N1＝（1－实际已使用年限／经济使用年限）×100%

N2－勘察成新率。评估人员采用现场技术状态勘察，通过评价打分来获取。

对实际已使用年限超过经济使用年限的价值量较大的设备的成新率，需判断估计其尚可使用年限，在此基础上计算成新率N，即：

N1＝(尚可使用年限/（实际已使用年限＋尚可使用年限）)×100%

对价值量较小的一般设备采用年限法确定其成新率即可。

2）车辆成新率的确定

对于运输车辆，参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令2012年第12号《机动车强制报废标准规定》的有关规定，按以下方法确定成新率后，按两者孰低的方法取其较小者为最终成新率：

综合成新率＝Min(使用年限成新率，行驶里程成新率)+a

使用年限成新率＝(1－已使用年限／规定使用年限)×100%

行驶里程成新率＝(1－已行驶里程／规定行驶里程)×100%

a：车辆特殊情况调整系数。

评估人员可对特化车辆进行必要的勘察，若勘察结果确定的成新率与按上述方法确定的成新率相差较大时，则进行适当的调整。如按市场法评估车辆，则无须计算成新率。

3）电子设备成新率的确定

电子设备的成新率一般按年限法计算，其基本计算公式为：

成新率＝(1－已使用年限/经济寿命年限)×100%

成新率＝(尚可使用年限/（已使用年限+尚可使用年限）)×100%

清查核实中如果发现计算的成新率不符合实际使用状况，应以勘查成新率为准，电子设备勘查成新率的获取可参照机器设备勘查成新率之获取方法。如按市场法评估电子设备，则无须计算成新率。

（3）经济性贬值的确定

对于产权持有单位所在行业开工不足，产能利用率较低，且产权持有单位资金周转困难，产能提升存在较大困难，因此本次对产权持有单位纺织相关设备考虑了一定的经济性贬值。

（4）评估值的确定

评估值=重置成本×综合成新率×（1－经济性贬值率）

设备可收回价值=重置全价×综合成新率×（1－经济性贬值率）×处置费率

处置费用率是指可以直接归属于资产处置的成本。

由于纺织行业市场低迷，行业产能过剩，2018年中银绒业存在产能利用率不高的情况。

公司原料大量质押、流动性资金不足，订单无法执行，部分客户流失，导致部分设备存在闲置，产能利用率下降。公司也在调整经营模式，在原有采购-生产-销售的经营模式的基础上增加来料加工业务。

公司拥有行业内先进的设备，具备规模优势，原料加工、分梳、制条技术、染色及纱防、织造技术处于行业前列。一旦公司正常运营，公司产能利用率会逐步回归正常水平。

公司根据机器设备的预计可回收金额与账面成本的差异计提存减值准备。

公司回复说明（2）

因2017年末大额预付货款采购的原料不能到货及2018年原料价格持续上涨，成本上升，导致部分订单无法执行，流失优衣库等大客户。由于原料采购未及时跟进，订单流失，机器设备开工利用率明显下降，导致设备出现间歇性闲置问题。

但目前闲置设备非因技术落后问题引起，一旦公司顺利运转，设备即可投入使用。因此，公司设备只是暂时性闲置。如对闲置设备全额计提减值准备，不能反映公司现行设备的可回收价值，故本全额计提减值准备。

经核实，前三季度，纺织业产能利用率为80.6%由于公司所在行业开工不足，产能利用率较低。评估方法：设备可收回价值=重置全价×综合成新率×（1-经济性贬值率）×（1-处置费率）故本次已经充分考虑了机器设备的可回收价值。

立信核查意见：

核查程序：我们复核了评估专家关于固定资产减值的方法、具体计算过程、关键参数和假设等相关指标，实施了利用专家工作审计程序，本次固定资产减值的原因符合行业及中银绒业的实际情况。

核查结论：固定资产减值测试的方法、具体计算过程、关键参数和假设等符合《企业会计准则》的规定。

9.年报显示，截止报告期末，你公司对在建工程“3万锭精纺高支羊毛项目”计提减值准备了7,186.17万元，对“生态移民针织工厂”项目计提减值准备522.43万元，请你公司：

（1）说明上述两个项目是否存在进度落后预期的情况，截至目前尚未完工的原因，后续是否存在继续投入的计划，如是，预计完工时间。

（2）说明对上述两个项目计提减值准备的具体依据，并结合项目后续投入计划，说明减值准备计提金额是否充分。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复说明（1）

公司的“3万锭精纺高支羊毛项目”和“生态移民针织工厂”两个工程项目，目前均处于停建状态，主要因缺乏资金投入。公司目前营考虑现有产线生产工作，对上述在建项目暂未考虑后续投入计划。

公司回复说明（2）

公司的“3万锭精纺高支羊毛项目”和“生态移民针织工厂”两个工程项目，目前均处于停建状态，主要因缺乏资金投入。3万锭精纺高支羊毛项目已经进行了土建安装工程，且土建部分已经完成验收，内部的电力设施、给排水工程和消防工程等尚未完成，2013年开建，自2015年已经基本处于停滞状态且在可预测期限内不会重新开工。经现场勘查个别构件有轻微变形、细小裂缝；钢材件部分构有锈蚀；非承重墙少量脱坠，但基本牢固；屋面彩尘较多，局部渗漏，排水基本畅通；整体面层有裂缝、空鼓、起砂。基本处于八成新状态，故在被次评估账面成本构成的基础上乘以勘查成新率计提减值。

“生态移民针织工厂”项目只是完成了基本的基础工程安装。经现场勘查，尚未进行围护和屋面建设，主体结构尚处于暴露状态，虽然地基基础有足够承载力，承重构件牢固，但受自然风化影响，侵蚀现象较为严重，现场勘查成新率为77.7成新状态。在扣除上述账面成本的基础上乘以勘查成新率计提减值。

因公司主要受限于资金困难，项目难以续建。故计提减值依据充分。

立信核查意见：

核查程序：我们复核了评估专家关于在建工程减值的方法、具体计算过程、关键参数和假设等相关指标，本次在建工程减值的原因符合中银绒业的实际情况，实施了利用专家工作审计程序。

核查结论：在建工程减值测试的方法、计算过程、关键参数、假设等符合《企业会计准则》的规定。

10.年报显示，你公司报告期营业收入同比下降27.78%，当中，服饰及制品收入同比下降近63%，羊绒纱产业收入同比下降近27%，但绒条产业收入大幅增长，此外，加工费收入同比增长近121%，无毛绒产品收入增长约175%。请你公司逐项说明上述分项业务收入发生较大变动的原因，说明加工费收入的具体内容、相关业务流程及账务处理。

公司回复说明

本报告期，受公司营运资金紧缺的影响，公司服饰及制品类前期合作主要客户UNIOLO流失、TJX GROUP订单减幅过半，导致报告期服饰及制品收入同比下降62.04%；羊绒纱线方面，主要由于公司执行严格的赊销管理，本报告期停止与纱线主要客户FLEX KNITS的供货合同；由于公司营运资金短缺，其他纱线客户订单亦有不同程度的减少；公司无毛绒业务较上期大幅增加，主要为公司子公司北京卓文本期销售清河县光雷贸易有限公司无毛绒较上期增加；受制于公司营运资金短缺，公司于报告期为维持工厂运转，被迫调整经营模式，在原有的采购-生产-销售的经营模式的基础上增加来料加工业务，所以公司报告期加工费收入较上年大幅增加，主要加工费收入为来料纱线加工、来料针织加工和亚麻坯布来料染色加工，账务处理上，公司确认为纺织品公司及相关代工公司的主营业务收入。

11.年报显示，你公司报告期营业成本中燃料动力成本发生额为8,428.95万元，同比增长54%。请结合主营业务模式变化情况，燃料动力单价变动等，说明燃料动力成本上升的原因。

公司回复说明：

受公司公司2018年度订单严重不足以及环保改造使用清洁能源影响，在生产过程中管道损失相较以前年度更大（特别是天然气燃烧蒸汽管损和变压器最低电容成本），导致公司燃料动力成本在生产费用中的占比较以前年度有所提高。

12.年报显示，你公司报告期前五大客户包括清河县兴雷贸易有限公司，销售额达到12,539.5万元。请你公司说明该客户的成立时间、业务规模、你公司2018年向其销售的主要产品、销售数量及平均单价、应收账款回款情况等，并说明该客户是否为你公司最终客户，如否，请说明最终客户情况，同时核查并说明该客户与你公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属和持股5%以上的股东是否存在关联关系。

公司回复说明：

（1）清河县兴雷贸易有限公司成立于2017年2月6日，注册资本为1000万人民币，统一社会信用代码91130534MA0866LX7F，注册地址为河北省邢台市清河县龙江街北、华山路西，经营范围是线毛及制品购销。股东张岩蕾持有60%的股份，马月君持有40%的股份。客户业务规模通过全国企业信用信息公示系统查询，2017年该公司的工商年报中未公示其业务数据。

（2）我公司历年向其销售的主要产品情况：

商品类别	2017年			2018年		
	平均单价（不含税）	数量（件/千克）	销售收入（不含税）	平均单价（不含税）	数量（件/千克）	销售收入（不含税）
成衣	48.76	156,355.00	7,623,441.93			
羊毛	160.24	210,717.30	33,766,175.64	154.78	499,692.50	77,344,351.63
羊绒	420.65	35,672.10	15,005,432.17	411.84	116,673.70	48,050,663.47
总计		402,744.40	56,395,049.74		616,366.20	125,395,015.10

2018年的应收账款，已于2018年度内全部收回；

（3）该客户是我公司最终客户；该客户与我公司、公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属和持股5%以上的股东不存在关联关系。

13.年报显示，你公司子公司原料公司、中银束埔寨公司、宁夏中银绒业亚麻纺织品有限公司、宁夏中银绒业纺织品有限公司报告期均出现较大幅度亏损。北京卓文时尚纺织股份有限公司（以下简称“卓文时尚”）系你公司2014年对外收购取得的子公司，该公司2016年实现净利润6,660.36万元，2018年仅实现净利润2,477.3万元。请说明：

（1）结合原料公司等子公司的主营业务开展情况、计提减值准备情况等，说明报告期内大幅亏损的原因。

（2）结合卓文时尚基本面情况、主营业务开展情况等，说明其近年来业绩大幅下滑的原因。

（3）请说明前述仲裁事项目前的进展情况，该仲裁事项是否会对你公司合并报表范围、财务状况和经营业绩产生影响。

公司回复说明（1）

原料公司2018年经营成果如下表（金额单位：元）：

项目	金额	备注
营业收入	177,551,005.12	主要是对邢台服饰销售面料，对股份本部纺织品公司销售无毛绒
营业成本	171,325,296.81	
营业税金及附加	1,829,462.00	
销售费用		
管理费用	16,047,835.83	主要是职工薪酬、折旧费用、车间改造
财务费用	126,830,178.72	华融西部借款利息（本金3亿元）、银川银信资产借款利息
资产减值损失	635,072,442.76	小企业的应收款项损失、受质押存货损失、固定资产经济型贬值损失
其他收益	2,514,500.00	
利润总额	-771,200,826.97	
净利润	-771,200,826.97	

注：原料公司在2018年基本处于停产状态。

中银束埔寨公司2018年经营成果如下表（金额单位：元）：

项目	金额	备注
营业收入	67,600,874.96	主要是接受香港委托加工成衣
营业成本	87,565,261.36	
营业税金及附加	1,829,462.00	
销售费用	8,872,110.94	
管理费用	8,149,321.25	主要是职工薪酬、折旧费用、差旅费等
财务费用	3,169,830.95	中国工商银行有限公司金边分行借款利息
资产减值损失	50,941,963.76	固定资产经济型贬值损失
利润总额	-91,647,282.93	
净利润	-91,647,282.93	

注：中银束埔寨公司主要承揽加工业务收取加工费，因受中银绒业税案影响及债务危机影响，销售订单大量减少。

中银束埔寨公司2018年经营成果如下表（金额单位：元）

项目	金额	备注
营业收入	195,452,624.22	主要是转售亚麻坯布
营业成本	262,838,581.50	营业成本高是因为中银绒业资金不足，原料不充足，开工率严重不足
营业税金及附加	904,227.46	
销售费用	3,646,834.53	运输费、销售人员薪酬、差旅费等
管理费用	3,063,619.46	管理人员薪酬、无形资产摊销、折旧费等
财务费用	-18,752.09	
资产减值损失	112,458,003.98	主要是固定资产减值、存货减值
其他收益	421,600.00	
利润总额	-187,003,927.91	
净利润	-187,003,927.91	

注：开工率不足导致存货成本中的折旧较高。

中银纺织品公司2018年经营成果如下表（金额单位：元）

项目	金额	备注
营业收入	99,441,407.66	2017年12月成立，主要是代加工纱线、成衣
营业成本	186,441,577.04	营业成本高是因为中银绒业资金不足，原料不充足，开工率严重不足
营业税金及附加	449,762.85	
销售费用	1,078,506.77	运输费、销售人员薪酬、差旅费等
管理费用	2,719,129.63	管理人员薪酬、无形资产摊销、折旧费等
财务费用	6,501.52	
资产减值损失	163,186,462.28	主要是固定资产减值、存货减值、在建工程减值
其他收益	1,846,900.00	政府补助
利润总额	-252,565,249.02	
净利润	-252,565,249.02	

注：纺织品公司原是股份公司生产版块的一部分，在2017年根据重组的要求将各生产版块成立子公司，纺织品公司包括纺纱、针织成衣两块加工业务，固定资产投入最大。

公司回复说明（2）

2018年度，中银绒业因前期累积的债务问题爆发，诉讼频发，实际控制人涉及刑事犯罪，商业信誉出现极大负面影响。卓文时尚作为中银绒业全资控股子公司，在国际、国内客户方面的商业信誉也被质疑。中银绒业高失了优衣库等大客户，卓文时尚也流失了C&A等主要客户，部分客户也消减了订单。

2018年，卓文时尚主要客户中有70.33%减少了订单，29.09%的客户增加了订单，新增客户收入仅占总收入的0.59%。减少订单的客户造成收入减少22,741.14万元，增加订单的客户增加收入3,183.00万元，新增客户收入仅为336.55万元。卓文时尚主要客户C&A的全部订单被取消，直接减少收入7,776.98万元。H&M和LINDEX被消减了订单，减少收入12,398.78万元，仅此三家客户减少收入占卓文时尚2018年全部减少收入的105%。C&A、H&M和LINDEX为国际成衣大型品牌商，更加注重供应商的商誉和法律行为规范，实际控制人的刑事犯罪和中银绒业的负面影响对卓文时尚的收入产生极大影响。

同时，在采购和加工方面，供应商基于对中银绒业债务问题及资金链几近断裂的担忧，对卓文时尚也产生不信任，多年累积的公司信誉被破坏。供应商既要求公司带款提货，又要求交付支付预付款，造成卓文时尚融资成本的提高。

和中银绒业一样，卓文时尚也受到原材料、动能环保、劳动力等成本上升和汇率波动等因素影响，致使产品毛利率较上年下降204%。

公司回复说明（3）

公司于2019年6月14日披露了中国国际经济贸易仲裁委员会就北京卓文股权转让欠款仲裁案作出的裁决书，经仲裁庭合议裁决支持了申请人请求支付剩余股权转让款的逾期利息、被申请人负担申请人律费和仲裁费、质押股被申请人75%的股权享有优先受偿权等请求。为妥善解决卓文时尚股权转让款余额引起的纠纷，兼顾履行已生效仲裁，消除裁决书对公司的潜在影响，并基于公司目前资金实际情况，公司于2019年6月24日召开第七届董事会第十一次会议，审议通过了《关于转让北京卓文时尚纺织股份有限公司75%股权并签署以股权抵债协议的议案》，公司与北京卓文原股东签署了协议，以卓文时尚75%股权作价，抵偿所欠其款项，股权价值超出债权的部分为5,169万元，由其支付给中银绒业；协议履行完毕后，视为裁决书执行完毕。

根据裁决书的判决不会对公司2018年合并报表范围、财务状况和经营业绩产生影响，公司在2018年报表中已经预计了当期的股权转让款的逾期利息、申请人律师费和仲裁费等。

14.年报显示，2014年你公司收购卓文时尚100%股权，产生商誉30,595.93万元，你公司2018年对该商誉计提减值准备29,665.75万元。请你公司：

（1）说明商誉减值的方法、具体计算过程、关键参数和假设等相关指标，并说明上述指标是否与收购时使用的评估指标存在差异，如存在差异，请说明产生差异的原因。

（2）结合卓文时尚以前年度业绩情况，说明前期未计提商誉减值、2018年计提大额商誉减值的原因及合理性。

请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复说明（1）

（一)评估方法的选择和计算过程

本次资产评估对象界定为北京卓文时尚纺织股份有限公司的全部主营业务经营性资产及负债所形成的权益，涉及的资产范围为委托方指定的北京卓文时尚纺织股份有限公司2018年12月31日资产负债表（合并口径）所反映的全部主营业务经营性资产和相关负债。

（1）根据资产减值准则的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面值比较，以确定是否发生了减值。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

公允价值减去处置费用后的净额采用市场法评估，资产预计未来现金流量的现值采用收益法评估。本次评估中，依据评估目的和持续经营的基本假设，考虑资产评估资产的特点，首先采用收益法进行估算，以确定资产预计未来现金流量的现值。先判断收益法评估结果是否低于账面价值，如果不低于，则可以认为企业不存在商誉减值，整个测试工作就可以完成。如果出现收益法结果低于账面价值的情况，则还需考虑估算组成资产组的资产公允价值减去处置费用后的净额，测试该净值是否低于账面价值，以最终确定企业是否存在商誉减值。

卓文公司近三年处于盈利状态，可持续经营，资产组组合未来获得的收益和承担的风险可预测和量化，具备采用收益法评估条件。本次商誉减值测试采首先采用收益法进行测算，卓文公司2018年度营业收入、净利润下滑，经测算，对卓文公司资产组组合采用收益法评估结果未来现金流量的现值低于资产组组合账面价值，故需进一步采用市场法测算资产公允价值减去处置费用后的净额，测试该净值是否低于账面价值，以最终确定企业是否存在商誉减值。

（2）市场价值（公允价值）确定

资产组市场价值采用重置成本法确定，是以重置各项生产要素为假设前提，根据各资产组内分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出各资产组的市场价值。计算公式为：

资产组市场价值＝∑各分项资产的评估价值-相关负债

（3）处置费用的确定

处置费用是指可以直接归属于资产处置的成本，按惯例，本次处置费率采用公允价值的2%。

（二）收益法介绍

（1）收益法适用的前提条件

1）被评估资产的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；

2）资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；

3）被评估资产预期获利年限可以预测。

（2）收益法评估方法思路

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法是从企业未来获利能力的角度衡量企业的价值，建立在经济学的预期效用理论基础之上。

收益法常用的具体方法包括股利折现法和现金流量折现法。资产评估师应当结合被评估企业的历史经营情况、未来收益可预测情况，根据收益法具体方法的适用前提条件以及所获取评估资料的充分性，恰当选择收益法的具体方法。股利折现法是将预期股利进行折现以确定评估对象价值的具体方法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值的评估。现金流量折现法通常包括企业自由现金流折现模型和股权自由现金流折现模型。资产评估师应当根据被评估企业未来经营模式、资本结构、资产使用状况以及未来收益的发展态势等，恰当选择现金流折现模型。

（3）收益法评估模型

根据纳入评估范围的资产组组合，本次选用企业息税前自由现金流折现模型，描述具体如下：

基本公式为：

式中：

Ri：评估基准日后第i年预期的息税前自由现金流量；

r：折现率；

Pn：终值；

n：预测期。

其中，各参数确定如下：

1）第i年的息税前自由现金流Ri的确定

Ri＝EBITDAi－营运资金增加i－资本性支出i

2）折现率r采用（所得）税前加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

式中：

Re：权益资本成本；

Rd：负息负债资本成本；

T：所得税率。

权益资本成本Re采用资本资产定价模型(CAPM)计算，公式如下：

re ＝ rf ＋ βe ×（rm － rf）＋ ε

式中：

rf：无风险报酬率；

rm：市场平均报酬率；

ε：评估对象的特性风险调整系数；

βe：评估对象的预期市场风险系数。

3）终值 Pn的确定

评估人员应当根据进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

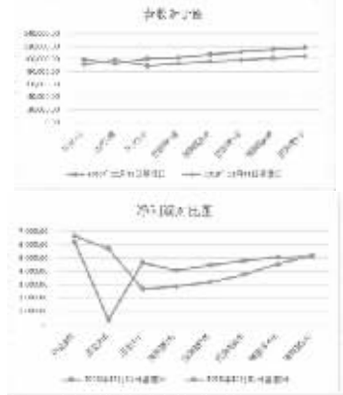
4） 收益期的确定

本次评估采用永续年期作为收益期。其中，第一阶段为2019年1月1日至2023年12月31日，在此阶段根据被评估单位的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段自2024年1月1日起为永续经营，在此阶段被评估单位将保持稳定的盈利水平。

（三）市场法介绍

本次评估服务于卓文公司商誉减值测试，资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额即市场法评估值。因不存在销售协议，且资产评估专家关于商誉减值的具体工作过程尚未完成，对于资产组的处置费用暂时无法进行测算，卓文公司2018年度营业收入、净利润下滑，经测算，对卓文公司资产组组合采用收益法进行测算，卓文公司2018年度营业收入、净利润下滑，经测算，对卓文公司资产组组合采用收益法评估结果未来现金流量的现值低于资产组组合账面价值，故需进一步采用市场法测算资产公允价值减去处置费用后的净额。

两次评估基准日（2018年商誉减值基准日时点和收购基准日时点）比较图表



两次评估基准日（2018年商誉减值时点和收购时点）差异分析：

从对比图表分析，2018年12月31日基准日（以下简称18年基准日）较2013年12月31日基准日（以下简称13年基准日）差异及原因分析如下：

（1）营收指标18年基准日预测营业于13年基准日预测数据。原因：18年基准日当年营收低于13年基准日，且18年基准日当年较历史期营收下滑，而13年基准日当年较历史期营收上升，故18年基准日预测营收指标合理。

（2）净利润指标18年基准日预测前4年低于13年基准日预测数据，预测第5年才持平。原因：同营收指标

（3）折现率18年基准日预测高于13年基准日。原因：商誉减值测试折现率为税前折现率，故高于13年基准日收购时所用折现率。

商誉出现减值迹象（如营收、净利润下滑，且短期没有盈利明显好转的可能性），故卓文公司股权估值18年基准日较于13年基准日，18年基准日计提商誉减值准备合理。

评估基准日近三年合并报表资产经营数据如下表：

金额单位:人民币万元

项目	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
资产总额	51,399.79	60,653.21	69,731.87
负债总额	16,577.88	21,190.66	27,037.84
净资产	34,821.91	39,462.55	42,694.04
项目	2016年度	2017年度	2018年度
营业收入	91,886.64	98,209.08	89,062.10
利润总额	7,978.93	6,666.01	3,082.93
净利润	6,645.62	5,703.98	2,653.75

2017年、2018年商誉减值合理性分析如下：

2017年卓文公司实际营收2017年较2016年有所增长，实际净利润2017年较2016年下降。营收上升原因：卓文公司管理层努力维系大客户，部分产品降价销售，薄利多销。毛利下降：为了维系客户，卓文公司在产品售价上做了让步。净利润下降原因：其中一个原因是2017年美元兑人民币汇率下降，人民币升值，美元结算业务形成汇兑损失，宏观经济因素导致净利润减少。

基于2017年营收增长（较2016年增长了6.88%），2017年度大股东中银绒业担亏为盈，保壳成功，而汇率为宏观经济因素，汇兑损失金额不会持续，故盈利向好可期，卓文公司管理层判断未来发展形势向好，因此2017年商誉不减值。

2018年受中银绒业债务危机的影响（2018年11月中银绒债权人提起破产重整）卓文的日常经营受到很大影响，加上中银绒业对卓文股权欠款抵扣问题一直未解决，卓文公司的收入和利润出现大幅下降。

历史期财务数据显示2018年较2017年，营收同比下滑9.32个百分点，营收减少额0.1,556.38万元，因卓文公司的客户群体相对较集中（前五大占收入比重65.79%），对大客户依赖大，由于几个大客户（如C&A、AB Lindex、H&M等）订单减少，客户流失，卓文公司营收、毛利、净利等财务指标均下滑。三个大客户（H&M、LINDEX、C&A）订单大幅下降金额19,257.76万元，其中C&A2018年完全断绝了商业合作，大客户流失。公司虽然也在积极开发新客户，维系老客户，但其他新增订单金额远远覆盖不了三个大客户订单减少额。服装行业对于客户及销售渠道的维护尤为重要，大客户流失，卓文公司在服装产业链的议价能力下降。

营收、净利润断崖式下降，中银绒业破产重整进度缓慢，大股东财务困难给卓文公司带来的负面影响不能在短期内消除，故管理层判断短期盈利预测不会好转。商誉出现减值迹象，依据《企业会计准则第8号—资产减值》，2018年应当计提商誉减值。

对比2013年12月31日基准日收购评估报告，2018年营收和净利润预测指标均没有2013年乐观。卓文公司2019年半年报（未经审计）营收8,517.23万元，2018年半年报（未经审计）营收为28,319.17万元，2019年同比营收下滑。

综上，2018年以前未计提商誉减值，2018年计提大额商誉减值，减值金额测算有充分合理的测算过程，2018年减值金额合理。

公司回复说明（2）

根据《股权转让协议书》约定，卓文公司承诺在2014—2016年度经审后的税后净利润(扣除非经常性损益后，2014年外汇远期结售汇业务损益不予扣除）为：2014年不低于5,000万元人民币，2015年不低于6,000万元人民币，2016年不低于7,000万元民币。截止2016年12月31日卓文时尚累计实现的净利润不低于18,000.00万元，卓文时尚补偿义务不触发。

2014年拟除非经营损益后的合并净利润为7,725.64万元，2015年拟除非经营损益后的合并净利润为4,775.03万元，2016年拟除非经营损益后的合并净利润为6,739.87万元。卓文时尚2014—2016年累计拟除非经营损益后的合并净利润为19,240.51万元。

中介资产评估公司根据《企业会计准则第8号-资产减值》及《以财务报告为目的的评估指南(试行）》规定，采用收益法对宁夏中银绒业股份有限公司拟商誉减值测试所,的北京卓文时尚纺织股份有限公司的股东全部权益在评估基准日2016年12月31日所表现的“市场价值”进行了评估。

2016年12月31日在持续经营前提下，采用收益法评估北京卓文时尚纺织股份有限公司总资产账面价值为39,859,88万元，总负债账面价22,027.07万元，股东权益净额为17,832.81万元，收益法评估后股东权益净资产价值为58,610.69万元，增值额为40,777.63万元，增值率为229.67%。2017年12月31日采用收益法评估北京卓文时尚纺织股份有限公司总资产账面价值为43,922.67万元，总负债账面价值为26,211.80万元，股东权益净资产账面价值为17,710.87万元，收益法评估后的股东全部权益净资产价值为58,012.72万元，增值额为40,301.85万元，增值率为227.559%。

2018年下半年中银绒业债务危机爆发，重大诉讼接踵而来，自实际控制人因前期税案影响，商业信誉一直备受诟病。卓文时尚作为中银绒业全资控股子公司，也深受其影响，流失了C&A等主要客户，部分客户也消减了订单。

2018年中银绒业对北京卓文时尚纺织股份有限公司的合并商誉存在减值迹象（卓文时尚2018年度营业收入、净利润下滑，历史期财务数据显示2018年较2017年，营收同比下滑9.32个百分点，营收减少额9,156.98万元），经评估商誉减值金额296,657,583.12元。采用以下方法判断：

（1）市场法评估结果

在评估基准日和假设条件成立的条件下，北京卓文时尚纺织股份有限公司资产组组合账面值86,397.00万元，采用市场法（公允价值减去处置费用后的净额）评估后该资产组组合的可收回金额为56,731.24万元。

（2）收益法评估结果

在评估基准日和本报告所列假设条件成立的条件下，北京卓文时尚纺织股份有限公司资产组组合账面值86,397.00万元，采用收益法（预计未来现金流量的现值）评估后该资产组组合的可收回金额为44,408.72万元。

（3）评估结论确定

根据资产减值准则的规定，资产减值测试应当估计其可收回金额，然后将所估计的资产可收回金额与其账面值比较，以确定是否发生了减值。资产可收回金额的估计，应当根据其公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。采用公允价值减去处置费用后的净额作为最终评估结论。北京卓文时尚纺织股份有限公司相关资产组组合可回收价值为56,731.24万元，减值金额296,657,583.12元。

经过上述评估结论得知，2018年计提商誉减值是合情、合理的。

立信核查意见：

核查程序：我们按照中国注册会计师审计准则的规定对商誉事项执行了审计程序，对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，设计和实施审计程序对减值测试、关键参数和假设等相关指标，复核了评估专家关于商誉减值的工作过程，具体计算过程、关键参数和假设等相关指标。

核查结论：本次商誉减值测试的方法、计算过程、关键参数、假设等符合