

A72 信息披露 Disclosure

(上接A71版)				
B.收益指标				
使用未来预期现金流量作为资产的收益指标,其基本定义为:				
净现金流量=息税前旧摊销净利润-资本性支出-营运资金增加				
C.收益年限的确定				
资产使用寿命的确定是指资产未来获取收益的期限。				
D.折现率的确定				
资产折现率的选择方法和途径,按照收益额与折现口径一致的原则,评估收益口径为资产组自由现金流量,则折现率采用加权平均资本成本(WACC)确定。				
主要参数选取如下:				
序号	项目	主要参数		
1	无风险报酬率		3.14%	
2	风险报酬率		10.43%	
3	无风险风险系数		0.0747	
4	所得税		25%	
5	带息债务/股权价值		0.7420	
6	有杠杆风险系数		1.2001	
7	企业特定调整系数K ₁	B×(K ₁ -R ₁)+E	15.07%	
8	CAPM折现率R=K ₁ ×W ₁ +R ₁ ×(1-W ₁)×W ₂		13.62%	

B.具体计算过程如下:
本次减值测试将铜矿及冶金制铝生产线和位于老厂区铸造厂作为资产组分别测算其现金流。新厂区冶金制铝生产线
本次减值测试基准是以沈冶机械的新厂区历史经营业绩为基础,根据国家宏观政策,行业的现状与前景,依据沈冶机械提供的未来发展规划和财务预算,经过综合分析研究编制的。按资产组重新计算预计,2020年全年沈冶机械在重组整合后,全年没有收入,2021年1月项目全部完成,沈冶机械正常经营,2021年-2024年营业收入持续增长,产量达到产能的98%,自2025年进入营业收入的稳定期,营业收入预测数据及预测期采用具体情况详见下表:

新厂区盈利预测数据及参数											
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业收入	75,240.00	83,966.00	94,222.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00	105,586.00
营业成本	57,590.05	63,621.16	70,689.00	78,493.81	78,493.81	78,493.81	78,493.81	78,493.81	78,493.81	78,493.81	78,493.81
毛利率	23.64%	24.23%	24.23%	24.84%	25.64%	25.52%	25.52%	25.52%	25.52%	25.52%	25.52%
税金及附加比例	0.45%	0.46%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%
销售费用率	4.54%	4.22%	3.94%	3.68%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%
管理费用率	8.34%	7.54%	6.79%	6.12%	6.13%	6.13%	6.13%	6.13%	6.13%	6.13%	6.13%

C.铸造厂盈利预测数据及参数
本次减值测试基准是以沈冶机械的铸造厂历史经营业绩为基础,根据国家宏观政策,行业的现状与前景,依据沈冶机械提供的未来发展规划和财务预算,经过综合分析研究编制的。按资产组重新计算预计,2020年全年沈冶机械在重组整合后,全年没有收入,2021年1月项目全部完成,沈冶机械正常经营,2021年-2023年营业收入持续增长,产量达到产能的98%,自2024年进入营业收入的稳定期,营业收入预测数据及预测期采用具体情况详见下表:

铸造厂盈利预测数据及参数											
项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
营业收入	7,020.00	7,470.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00
营业成本	5,292.56	5,368.88	5,646.53	5,662.61	5,679.83	5,679.83	5,679.83	5,679.83	5,679.83	5,679.83	5,679.83
毛利率	24.64%	28.13%	28.22%	28.50%	28.28%	28.28%	28.28%	28.28%	28.28%	28.28%	28.28%
营业税金及附加比例	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
销售费用率	0.45%	0.43%	0.41%	0.42%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%
管理费用率	6.79%	6.64%	6.52%	6.58%	6.65%	6.65%	6.65%	6.65%	6.65%	6.65%	6.65%

④减值测试结果本次减值测试可回收金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量现值两者之间较高者确定。即:本次减值测试以预计未来现金流量现值的测试结果作为最终评估结果。测试结果为:固定资产账面价值15,165,777元,评估价值76,276,697元,评估减值率39,880.11%,减值率33.77%。

3.2017年、2018年和2019年度减值测试差异分析
2017年、2018年和2019年度减值测试评估报告的评估目的、价值类型、评估假设不存在显著差异,减值测试报告差异主要包括两个方面:

(一)资产组公允价值减去处置费用后的净额的测算
2018年,受行业经营环境影响,沈冶机械生产经营环境持续恶化,新项目上,参与竞标数量减少,订单价格普遍下降,生产任务严重不足,合同价格已无法覆盖生产成本,并已经严重不抵,不能继续到期债务并明显缺乏清偿能力。中色股份作为债权人向人民法院申请沈冶机械破产重组,沈冶机械拟以人员资产资金资产、市场渠道、管理经营等方面优势的收购者,由其向沈冶机械注入适当资金,在沈冶机械破产重组的前提下,基于上述情况新设沈冶机械机械重组后继续运营正常运营且维持其主营业务,在资产和经营方面使用最近财务数据,测算资产组公允价值减去处置费用净额。其中,处置费用包括与处置资产相关的费用,相关处置费用及与处置资产相关的费用直接费用,同时在处置及处置资产公允价值进行评估时,通过分析其处置时间、市场需求、市场环境等因素对可回收价值的影响,确定变现时折。

2017年及2018年,沈冶机械生产经营情况基本正常,同时,管理层并未考虑处置上述资产组,在沈冶机械持续经营的前提下,再测算资产组的公允价值减去处置费用后的净额时,考虑的变现将和折现率是合理的。
2019年,沈冶机械生产经营基本正常,而在2019年沈冶机械生产经营环境持续恶化,申请进行破产重组,在沈冶机械生产经营发生重大变化的情况下,对于资产组变现折扣和处置费用折现率的差异是合理的。

(二)减值测试方法
1.计算账面价值时,首先,测算资产组公允价值减去处置费用后的净额,然后,再采用收益法评估资产组未来现金流量现值,即:本次减值测试可回收金额根据资产组的公允价值减去处置费用后的净额与资产组预计未来现金流量现值两者之间较高者确定。即:本次减值测试以预计未来现金流量的现值的测试结果作为最终评估结果。
2.2017年及2018年,沈冶机械生产经营基本正常,同时,管理层并未考虑处置上述资产组,在沈冶机械持续经营的前提下,再测算资产组的公允价值减去处置费用后的净额时,考虑的变现将和折现率是合理的。
2019年,沈冶机械生产经营基本正常,而在2019年沈冶机械生产经营环境持续恶化,申请进行破产重组,在沈冶机械生产经营发生重大变化的情况下,对于资产组变现折扣和处置费用折现率的差异是合理的。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,故不存在减值情况。
2017年固定资产账面价值34,666万元,其中房屋及建筑物20,011万元;机器设备14,079万元;电子工具和器具类资产4,611万元;2018年固定资产账面价值31,224万元;其中房屋及建筑物19,468万元;机器设备11,393万元;运输工具893万元;办公设备及工具类资产270万元。2019年固定资产账面价值27,806万元,其中:房屋及建筑物18,894万元;机器设备8,671万元;运输工具和办公设备及工具类资产186万元。

因此,中色矿业进行减值测试主要依据资产的摊余成本,资产的市场价值,资产处置费用、资产的折现率,采用公允价值减去处置费用后的净额和折现资产进行减值测试,通过测试结果高于资产账面价值,未计提资产减值准备。
2.存货减值测试
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321	-9,460	-4,180

(二)近三年资产减值测试情况
中色矿业近几年由于盈利不及成本,相关资产出现了减值迹象,中色矿业根据机械制生产环境经营、生产规模、在手销售订单、资金等情况,结合资产资产状况,在资产负债表日进行减值测试。
1.固定资产减值测试
中色矿业固定资产主要为:初期2010年购入,电子工具和器具类资产折旧年限5年,机器设备类资产折旧年限10年,随着生产经营,一部分资产使用已超过了折旧年限,继续存在使用价值,一部分资产使用年限接近折旧年限,仍为生产产品提供服务,创造使用价值,经评估固定资产可回收金额高于账面价值,并且固定资产折旧仍为企业带来经济利益,测试结果为:此类资产未出现减值。
2017年、2018年和2019年度减值测试的方法均符合《企业会计准则第8号—资产减值》和《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定。

三、说明中色矿业近三年经营情况及财务状况,相关资产是否存在减值迹象,是否计提减值,如否,请说明具体原因及经营成果
(一)近三年中色矿业主要财务指标
单位:万元

年份	2017	2018	2019
营业收入	58,595	75,293	69,022
营业总成本	59,647	78,006	66,436
所有者权益	26,114	16,688	12,588
利润总额	15,596	18,274	4,568
净利润	15,506	17,913	3,810
营业总成本	-6,301	-10,104	-4,073
净利润	-6,321		