

B108 信息披露 | Disclosure

(上接B107版)

年上述条件已达成,按照协议约定受让广州默朴持有的优先股的全部财产份额。明细如下:

金额单位:人民币万元

| 基金名称 | 本金 | 预期收益 | 合计 |
|------|-----------|----------|-----------|
| 合众融泰 | 11,700.00 | 2,01273 | 13,712.73 |
| 合众创融 | 10,000.00 | 1,720.28 | 11,720.28 |
| 合众锐锋 | 19,960.00 | 3,827.43 | 23,787.43 |
| 合计 | 41,660.00 | 7,560.43 | 49,220.43 |

上述份额转让协议实质是承诺义务,公司作为或有事项管理,3支基金在2018年末未估值与投资成本基本相当,且公司判断受让其份额的可能性较小,作为或有负债在承诺损失。2019年,由于基金投资部分项目经营亏损,基金估值下降,公司判断很可能全部受让基金优先级份额,受让的3支基金优先级份额按照公允价值27,645万元计入其他权益工具投资,与支付总代价49,220.43万元之间的差额21,576.43万元作为损益列示,列入营业外支出。承诺损失的确认时点与会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

年审会计师说明详见关于对深圳证券交易所₁关于对北京合众思壮科技股份有限公司2019年年报的问询函的回复。

(2) 上述基金公允价值评估情况,评估采用的主要假设、参数及合理性,并结合协议条款,上述基金份额的公允价值及受让计划说明是否存在利益输送的情形;

回复:

公司将受让的基金优先级份额(深圳合众融泰投资中心(有限合伙)、深圳合众创融投资有限公司(有限合伙)、深圳合众锐锋投资中心(有限合伙))作为非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,列示为其他权益工具投资,根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的有关规定,公司对持有的其他权益工具投资的公允价值进行评估。公司聘请了第三方评估机构进行评估。根据评估报告,确认报告期内公司发生基本损益21.6亿元,具体情况如下:

金额单位:人民币万元

| 被投资单位名称 | 账面价值 | 评估价值 | 增减值 |
|---------|-----------|-----------|------------|
| 合众融泰 | 13,712.73 | 6,322.00 | -7,390.73 |
| 合众创融 | 11,720.28 | 7,408.00 | -4,312.28 |
| 合众锐锋 | 23,787.43 | 13,915.00 | -9,872.43 |
| 合计 | 49,220.43 | 27,645.00 | -21,576.43 |

评估采用的主要假设、参数及合理性

A. 评估采用的主要假设

包括一般假设和特殊假设,具体如下:

(一)一般假设

1. 持续经营假设

即假定被评估企业在可以预见的将来,将会按照当前的规模和状态继续经营下去,不会停业,也不会大规模消减业务。

2. 交易假设

即假定被评估资产已经处于交易过程中,评估师根据被评估资产的交易条件等模拟市场交易行为。交易假设是资产评估时进行的一个最基本的前提假设。

3. 公开市场假设

即假定被评估资产将要在一种较为完善的公开市场上进行交易,交易双方彼此地位平等,都有获取足够市场信息的机会和时间,以便于对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。

(二)特殊假设

1. 国家现有的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势和被评估资产所在地区社会经济环境无重大变化,执行政策、法律法规、管理制度、税收政策、信贷利率等无重大变化。

2. 新型冠状病毒肺炎疫情于2020年1月爆发以来,截止本评估报告日新冠病毒疫情仍在继续,本次疫情短期造成巨大影响,但疫情后续持续的时长,最终影响的程度无法确定,故本次评估假设是在近期得到良好控制,全国经济能够快速恢复正常运行的前提下进行的。

3. 对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料,本公司只是按照评估程序进行了独立审查。但对这些信息资料的真实性、准确性不做任何保证。

4. 无瑕疵资产,或有事项或其他事项假设:对存在可能影响资产评估结论的瑕疵事项,或有事项或其他事项,如产权纠纷、有无负债等,由相关评估人员要求提供而未提供,而评估人员已了解评估程序仍无法获知的情况下,视为被评估企业不存在瑕疵事项、或有事项或其他事项,评估机构和评估人员不承担相关责任。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司,关注可比公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置及使用情况、企业的成长性、经营风险、财务风险等因素。

2. 选择对比公司的收益类、资产类或现金流类参数作为分析参数。针对不同的长期股权投资,考虑其在企业价值中的差异,结合行业惯例,选择的分析参数主要有息前税后现金流(NCF01),息税折旧摊销前利润(EBITDA),收入(S)。

3. 计算对比上市公司市场价值与所选参数之间的比例关系,即比率乘数。比率乘数的计算依据上市公司的财务数据,比率乘数的修正主要考虑被评估单位与可比公司在盈利能力、债务风险及经营增长等方面的因素。

通过对上述两个指标的修正,本次选取的比率乘数范围如下:

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/NOIA)取值范围为11.2-36.8;

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/EBITDA)取值范围为10.0-32.5;

企业价值倍数(即收入比率乘数EV/S)取值范围为2.2-4.0。

4. 将对比公司比率乘数的算术平均数作为评估对象的分析参数,从而得到评估对

象公司的评估值。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司,关注可比公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置及使用情况、企业的成长性、经营风险、财务风险等因素。

2. 选择对比公司的收益类、资产类或现金流类参数作为分析参数。针对不同的长期股权投资,考虑其在企业价值中的差异,结合行业惯例,选择的分析参数主要有息前税后现金流(NCF01),息税折旧摊销前利润(EBITDA),收入(S)。

3. 计算对比上市公司市场价值与所选参数之间的比例关系,即比率乘数。比率乘数的计算依据上市公司的财务数据,比率乘数的修正主要考虑被评估单位与可比公司在盈利能力、债务风险及经营增长等方面的因素。

通过对上述两个指标的修正,本次选取的比率乘数范围如下:

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/NOIA)取值范围为11.2-36.8;

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/EBITDA)取值范围为10.0-32.5;

企业价值倍数(即收入比率乘数EV/S)取值范围为2.2-4.0。

4. 将对比公司比率乘数的算术平均数作为评估对象的分析参数,从而得到评估对

象公司的评估值。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司,关注可比公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置及使用情况、企业的成长性、经营风险、财务风险等因素。

2. 选择对比公司的收益类、资产类或现金流类参数作为分析参数。针对不同的长期股权投资,考虑其在企业价值中的差异,结合行业惯例,选择的分析参数主要有息前税后现金流(NCF01),息税折旧摊销前利润(EBITDA),收入(S)。

3. 计算对比上市公司市场价值与所选参数之间的比例关系,即比率乘数。比率乘数的计算依据上市公司的财务数据,比率乘数的修正主要考虑被评估单位与可比公司在盈利能力、债务风险及经营增长等方面的因素。

通过对上述两个指标的修正,本次选取的比率乘数范围如下:

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/NOIA)取值范围为11.2-36.8;

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/EBITDA)取值范围为10.0-32.5;

企业价值倍数(即收入比率乘数EV/S)取值范围为2.2-4.0。

4. 将对比公司比率乘数的算术平均数作为评估对象的分析参数,从而得到评估对

象公司的评估值。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司,关注可比公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置及使用情况、企业的成长性、经营风险、财务风险等因素。

2. 选择对比公司的收益类、资产类或现金流类参数作为分析参数。针对不同的长期股权投资,考虑其在企业价值中的差异,结合行业惯例,选择的分析参数主要有息前税后现金流(NCF01),息税折旧摊销前利润(EBITDA),收入(S)。

3. 计算对比上市公司市场价值与所选参数之间的比例关系,即比率乘数。比率乘数的计算依据上市公司的财务数据,比率乘数的修正主要考虑被评估单位与可比公司在盈利能力、债务风险及经营增长等方面的因素。

通过对上述两个指标的修正,本次选取的比率乘数范围如下:

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/NOIA)取值范围为11.2-36.8;

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/EBITDA)取值范围为10.0-32.5;

企业价值倍数(即收入比率乘数EV/S)取值范围为2.2-4.0。

4. 将对比公司比率乘数的算术平均数作为评估对象的分析参数,从而得到评估对

象公司的评估值。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务类型等比较因素选择对比上市公司,关注可比公司的业务结构、经营模式、企业规模、资产配置及使用情况、企业的成长性、经营风险、财务风险等因素。

2. 选择对比公司的收益类、资产类或现金流类参数作为分析参数。针对不同的长期股权投资,考虑其在企业价值中的差异,结合行业惯例,选择的分析参数主要有息前税后现金流(NCF01),息税折旧摊销前利润(EBITDA),收入(S)。

3. 计算对比上市公司市场价值与所选参数之间的比例关系,即比率乘数。比率乘数的计算依据上市公司的财务数据,比率乘数的修正主要考虑被评估单位与可比公司在盈利能力、债务风险及经营增长等方面的因素。

通过对上述两个指标的修正,本次选取的比率乘数范围如下:

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/NOIA)取值范围为11.2-36.8;

息税折旧摊销前利润比率乘数(EV/EBITDA)取值范围为10.0-32.5;

企业价值倍数(即收入比率乘数EV/S)取值范围为2.2-4.0。

4. 将对比公司比率乘数的算术平均数作为评估对象的分析参数,从而得到评估对

象公司的评估值。

5. 在企业经营期内,不存在对内担保等事项导致的大额或有负债。

6. 资料真实、完整假设:是指由产权持有人提供的与评估相关的财务报表、会计凭证、资产清单及有关资料真实、完整。

7. 本次评估报告各参数取值参考或考虑膨胀因素。

B. 参数及合理性

本次采用成本法对基金出资人全部权益进行评估,在此基础上结合合众思壮持有的基金份额确定公允价值。

因基金的主要资产为长期股权投资,在采用成本法评估上述基金出资人全部权益时,需要对其持有的长期股权投资价值进行评估。长期股权投资价值主要采用市场法进行评估,市场评估的计算原理及主要参数如下:

1. 根据总资产、净资产、净资产、净资产收益率、业务