证券代码:002660 证券简称:茂硕电源 公告编号:2019-033

茂硕电源科技股份有限公司关于对深圳证券交易所2018年年报问询函的回复公告

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

茂硕电源科技股份有限公司(以下简称“公司”或“茂硕电源”)于2019年5月14日收到深圳证券交易所发来关于公司2018年年报的问询函(中小板年报问询函【2019】第139号),现回复如下:

问题1、报告期内,你公司计提资产减值损失28,529.32万元,其中固定资产减值损失11,587.75万元,坏账损失6,024.75万元,存货跌价损失4,454.62万元,长期股权投资减值损失2,410.52万元,可供出售金融资产减值损失2,238.22万元,在建工程减值损失930.83万元,商誉减值损失882.65万元。

(1)报告期内,你公司对光电设备计提减值准备11,427.53万元。请补充披露光电设备减值的明细并结合未来经营计划、光电设备的成新率、技术更新升级等情况,说明本期对光电设备计提大额减值准备的合理性和准确性。

(2)报告期内,你公司计提应收账款坏账准备5,847.32万元,收回或转回应收账款坏账准备金额177.97万元,计提其他应收款坏账准备355.40万元。请结合你公司应收账款和其他应收款信用政策、账龄、坏账准备计提政策等,说明坏账准备计提的合理性和准确性。

(3)报告期末,你公司存货账面余额为19,892.34万元,跌价准备账面余额为5,965.26万元。其中,原材料的期末账面余额为8,236.65万元,本期计提跌价准备2,565.63万元,跌价准备期末余额3,304.46万元;库存商品的期末账面余额为6,627.05万元,本期计提跌价准备1,662.07万元,跌价准备期末余额2,404.72万元。请结合产品分类、产品价格、原材料采购价格的变动情况等因素,说明存货跌价准备计提的依据及充分性。

(4)报告期末,你公司关于湖南省方正达电子科技有限公司长期股权投资账面余额为8,237.03万元,报告期内对其计提减值准备2,383.18万元。请结合公司减值测试过程、具体假设及参数选取情况,说明对其计提减值损失的原因及合理性,以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。

(5)本报告期,你公司对杭州骑客智能科技有限公司(以下简称“骑客智能”)、深圳市聚电网络科技有限公司(以下简称“聚电网络”)和深圳前海茂硕新能源科技有限公司(以下简称“前海茂硕”)可供出售金融资产分别计提减值准备1,101.62万元、997.55万元和91.89万元。请结合骑客智能、聚电网络和前海茂硕的基本情况、与公司的关联关系、股权取得原因及数量说明相关会计处理的合规性以及计提减值准备的原因、依据和主要测算过程。

(6)报告期内,你公司对在建工程何家边3.44MW太阳能光伏电站项目全额计提减值准备920.33万元。请详细列示在建工程减值的测算过程,并结合你公司经营环境、业务开展、在建工程情况、未来发展计划等,说明本期对在建工程计提减值准备的合理性、准确性和充分性,以及会计处理的合规性。

(7)报告期末,公司商誉账面原值1,045.11万元,报告期内,你公司计提商誉减值准备882.65万元,全部为对收购深圳茂硕新能源科技有限公司形成的商誉计提的减值准备。

①请按照《会计监管风险提示第8号-商誉减值》的要求,补充披露商誉所在资产组或资产组组合的相关信息,以及商誉减值测试的过程与方法,包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数(如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等)及其确定依据等信息;

②请结合被投资单位主要产品及业务、行业发展及竞争情况以及经营业绩等,分析当期资产和上年的资产状况及经营前景是否产生重大变化,说明你公司在2018年集中计提商誉减值的原因和合理性,是否符合《企业会计准则》的有关规定。

(8)本报告期较往期相比,你公司计提了较大的资产减值损失,请说明公司与此相关的内部控制制度是否健全、有效,及拟采取的改善措施。

请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

回复:

一、报告期内,你公司对光电设备计提减值准备11,427.53万元。请补充披露光电设备减值的明细并结合未来经营计划、光电设备的成新率、技术更新升级等情况,说明本期对光电设备计提大额减值准备的合理性和准确性。

(一) 光电设备减值准备明细如下所示:

单位:万元

资产名称	资产原值	累计折旧	固定资产价值	计提减值金额	固定资产净额	评估值
海宁15MW光伏分布式电站	10,732.20	2,005.61	8,726.59	3,447.59	5,279.00	5,279.00
新余16.56MW林光互补电站	11,298.96	992.86	10,296.09	4,209.09	6,087.00	6,087.00
萍乡11.26MW林光互补电站	8,402.10	796.24	7,606.85	3,770.85	3,836.00	3,836.00
合计	30,423.25	3,794.71	26,629.53	11,427.53	15,201.00	15,201.00

(二) 公司本期对光电设备计提大额减值准备的合理性和准确性

1. 未来经营计划

2018年下半年,为进一步优化公司资产结构和资源配置,公司调整发展战略,决定回归主业深耕主营业务,将负责光伏逆变器业务的子公司转型为专注于研发的科技型公司,全力开拓电源类行业定制技术研发市场,并逐步剥离光伏电站资产,另外随着光伏市场及光伏产业政策变化,公司剥离光伏电站资产变得更为迫切。在此情况下,2019年计划将未建停建,已建并网电站出售作为重要事项。

2. 光电设备的成新率

海宁15MW光伏分布式电站、新余16.56MW林光互补电站、萍乡11.26MW林光互补电站计提资产减值损失前的成新率分别为81.31%,91.21%,93.08%。

2018年度,海宁15MW光伏分布式电站发电效率未达预期,发电量较2017年度下降。其主要原因为组件故障频发。此外,因组件柔性支架故障频发,影响发电效率,2018年度新余16.56MW林光互补电站发电效率未达预期,发电量较2017年度下降。

3. 技术更新升级

光伏电站初始投资大致可分为光伏组件、并网逆变器、配电设备及电缆、电站建设安装等成本,其中光伏组件投资成本占初始投资的50%-60%。因此,光伏组件效率的提升、制造工艺的进步以及原材料价格下降等因素都会导致光伏发电成本的下降。

目前,组件生产成本已显著下降,推动光伏发电成本下降。同时随着技术进步,降本增效,组件价格将持续降低,电站重置成本越来越低,加之集中式电站电价补贴迟迟未到位,且无明确支付期限,严重占用公司资金,资产减值迹象明显。

基于上述原因,固定资产存在明显的减值迹象,并于报告期末对固定资产进行了减值测试,同时根据万隆(上海)资产评估有限公司出具的万隆评报字(2019)第10145号和万隆评报字(2019)第10146号的评估报告,需对该光电设备资产计提减值准备11,427.53万元。

综上所述,公司本期对光电设备计提大额减值准备是必要的、合理的,且计提的减值金额符合实际。

(三) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序:

1. 评估及测试与固定资产减值准备计提依据是否充分,会计处理是否正确;

2. 检查固定资产减值准备计提依据是否充分,会计处理是否正确;

3. 利用外部评估专家的工作,获取资产评估报告,并复核资产评估机构的评估资质、资产评估报告的评估范围、关键假设及主要参数,检查固定资产减值准备计提金额是否正确。

经核查,年审会计师认为,公司本期对光电设备计提大额减值准备是合理的。

二、 报告期内,你公司计提应收账款坏账准备5,847.32万元,收回或转回应收账款坏账准备金额177.97万元,计提其他应收款坏账准备355.40万元。请结合你公司应收账款和其他应收款信用政策、账龄、坏账准备计提政策等,说明坏账准备计提的合理性和准确性。

(一) 坏账准备计提政策

公司的坏账准备计提政策如下:

1.单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的确认标准:本公司将期末余额为人民币30万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法:单独进行减值测试,按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备,计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项,将其归入相应组合计提坏账准备。

2.按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款

1)信用风险特征组合的确定依据

对于单项金额不重大的应收款项,与经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合,根据以前年度与之具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础,结合现时情况确定应计提的坏账准备。

确定组合的依据:

组合名称	计提方法	确定组合的依据
关联方组合	不计提坏账准备	纳入合并范围内的关联方组合
政府机构应收款项组合	不计提坏账准备	主要包括应收政府部门款项,如应收国家电网电费、应收国家财政支付的电费补助款、应收出口退税款等
保证金、押金组合	不计提坏账准备	主要包括应收的房租租赁保证金、质量保证金、合约保证金等
账龄分析法组合	账龄分析法	包括除上述组合之外的应收款项,根据以往的历史经验对应收款项计提比例作出最佳估计,参考应收款项的账龄进行信用风险组合分类

2)根据信用风险特征组合确定的计提方法

①采用账龄分析法计提坏账准备

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)		
其中:3个月以内	--	--
4-12个月	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	50	50
4年以上	100	100

②采用其他方法计提坏账准备

组合名称	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
关联方组合	不计提坏账准备	不计提坏账准备
政府机构应收款项组合	不计提坏账准备	不计提坏账准备
保证金、押金组合	不计提坏账准备	不计提坏账准备

3.单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由为:存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项。

坏账准备的计提方法为:根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。

(二) 坏账准备计提的合理性和准确性

1. 本期公司应收款项减值情况如下:

单位:万元

类别	期末余额			本期计提坏账	减值原因
	账面余额	坏账准备	账面价值		
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	7,961.21	7,687.86	273.34	5,328.22	主要系“联璧金融”,涉诉事件所致
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	53,192.57	4,780.33	48,412.24	476.82	按账龄法计提坏账
单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项	419.22	351.82	67.41	344.29	主要是涉诉事件所致
合计	61,573.00	12,820.01	48,752.99	6,149.33	

公司应收款项期末余额61,573.00万元,较上期增加3,383.70万元;期末应收款项坏账准备金额12,820.01万元,较上期增加6,149.33万元,其中本期收回或转回坏账准备177.97万元。应收款项坏账准备增加的主要原因系本期发生“联璧金融”事件、受行业政策不利影响、部分客户停止经营及与客户之间的诉讼导致应收款项难以收回,单项计提坏账准备增加5,328.22万元,占本期坏账计提金额的86.65%,具体原因分析如下:

(1)单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

1) 对深圳骑客应收款项坏账准备的计提

截至2018年12月31日,深圳骑客智能科技有限公司(以下简称“深圳骑客”)应收款项余额2,059.86万元,因深圳骑客财务报表显示其已资不抵债,并处于停产状态中,无法预计具体恢复生产时间及后续订单情况,根据对该客户货款收回的可能性进行判断并独计提坏账准备,本期计提坏帐准备2,040.53万元。

2) 因联璧金融事件影响公司的应收款项坏账准备计提

截至2018年12月31日,斐翔供应链管理(上海)有限公司、重庆瑞耕达网络科技有限公司、贵州瑞凯科技有限公司(以下简称“斐翔供应链”、“重庆瑞耕达”、“贵州瑞凯”)应收款项余额合计1,325.82万元。因上述客户的关联方上海斐讯数据通信技术有限公司(以下简称“上海斐讯”)受“联璧金融”事件影响,未来经营情况存在重大风险,导致其受牵连而存在重大经营风险并已停产,根据对上述客户货款收回的可能性进行判断并独计提坏账准备,本期计提坏帐准备1,314.10万元。

3) 受行业政策影响、部分客户停止经营及与客户之间的诉讼导致难以收回的应收款项

2018年度因“531新政”发布,光伏电站行业政府补贴强度降低,标杆电价下调,全行业受到较大不利影响,客户拖欠问题突出,进而影响公司逆变器业务销售及应收款项回款;公司部分客户已停止经营,丧失偿债能力,另外,公司针对部分长期拖欠货款且无还款计划的客户提起诉讼。针对上述客户获取其偿债能力相关信息并了解款项收回的可能性,判断并单独计提坏账准备。截至2018年12月31日,本期单项计提坏账准备的应收款项余额合计4,575.53万元,本期对其计提的坏账准备1,973.59万元。

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

按账龄法计提坏账准备的应收款项期末余额为48,243.37万元,坏账准备金额为4,780.33万元,本期计提坏账准备414.54万元。其账龄结构变动情况如下所示:

单位:万元

账龄	期末余额		期初余额		余额变动	坏账变动
	应收款项	坏账准备	应收款项	坏账准备		
1年以内(含1年)						
其中:3个月以内	34,192.53	--	38,002.58	--	-3,810.05	--
4-12个月	6,803.99	340.20	8,806.97	451.19	-2,002.98	-111.00
1年以内小计	40,996.52	340.20	46,809.56	451.19	-5,813.04	-111.00
1-2年	1,575.40	157.54	3,318.28	336.44	-1,742.88	-178.90
2-3年	1,486.66	297.34	790.06	158.01	696.61	139.33
3-4年	399.06	199.53	720.25	360.08	-321.19	-160.56
4年以上	3,785.73	3,785.73	3,060.07	3,060.07	725.67	725.67
合计	48,243.37	4,780.33	54,698.20	4,365.79	-6,454.84	414.54

坏账变动的主要原因系公司长账龄应收款项尚未收回,其账龄增加导致坏账计提比例大幅增加。

(3)单项金额虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项金额 虽不重大但单独计提坏账准备的应收款项余额合计344.29万元,对涉诉或无偿债能力的客户进行分析,根据判断款项收回的可能性计提坏账准备。

2. 本期收回或转回的应收款项坏账准备

单位:万元

单位名称	转回或收回金额	转回或收回方式
Brilliant info Corp	62.72	转回
应收电价补贴款	62.28	转回
深圳市中景科创光电科技有限公司	52.97	转回
合计	177.97	

Brilliant info Corp:本期根据已签订的还款协议书及2018年的履约情况,判断约定的还款能够收回,按预计不可收回金额计提坏账,本期转回坏账准备金额627,172.54元;

应收电价补贴款:因2018年度会计估计发生变更,上期对应收国家政府机构款项按账龄法计提坏账准备,本期根据变更后的会计估计确认坏账准备,并冲回前期已计提的坏账准备金额622,839.30元;

深圳市中景科创光电科技有限公司:上期根据深圳市南山区人民法院出具的(2016)粤0305执4606号《查证结果通知书》号,深圳市中景科创光电科技有限公司(以下简称“中景科创”)已无可供执行的财产,无法偿还所欠公司款项,故对其全额计提坏账准备,而本期收回中景科创应收款529,728.98元,因此本期转回529,728.98元的坏账准备。

综上所述,公司本期坏账准备计提合理和准确。

(三) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序:

1. 对与应收账款日常管理及可回收性评估相关的内部控制的设计及运行有效性进行了解、评估及测试;

2. 分析应收账款坏账准备会计估计的合理性,包括确定应收账款组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等;并对单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款,获取资料并复核管理层对预计未来可获得的现金流量做出评估的依据;

3. 分析应收账款的账龄及对应客户信誉情况,并执行应收账款函证程序及检查期后回款情况,特别关注账龄在一年以上且金额重大的应收账款和已发起诉讼的应收账款,对客户背景、经营状况、诉讼情况等进行调查,实施函证及期后回款检查程序,评价应收账款坏账准备计提的合理性和充分性。

经核查,年审会计师认为,公司本期计提应收款项坏账准备是合理的。

三、报告期末,你公司存货账面余额为19,892.34万元,跌价准备账面余额为5,965.26万元。其中,原材料的期末账面余额为8,236.65万元,本期计提跌价准备2,565.63万元,跌价准备期末余额3,304.46万元;库存商品的期末账面余额为6,627.05万元,本期计提跌价准备1,662.07万元,跌价准备期末余额2,404.72万元。请结合产品分类、产品价格、原材料采购价格的变动情况等因素,说明存货跌价准备计提的依据及充分性。

(一) 存货跌价准备计提的依据及充分性

1. 存货跌价准备计提的依据

根据《企业会计准则第1号-存货》规定资产负债表日,存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。存货成本高于其可变现净值的,应当计提存货跌价准备,计入当期损益。

公司存货跌价准备计提政策及存货减值测试的方法:资产负债表日,存货采用成本与可变现净值孰低计量,按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货,在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;需要经过加工的存货, 在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值;

如果存货存在下列情形之一,通常表明存货的可变现净值为零,全额计提跌价准备:已霉烂变质的存货;已过期且无转让价值的存货;生产中已不再需要,并且已无使用价值的存货。

2. 公司主要产品销售单价变动情况

公司主要产品类别为SPS开关电源、LED驱动电源和光伏逆变器。产品价格和单位成本变化如下所示:

单位:元/个

项目	2018年度		2017年度
	平均单价	变动比例(%)	平均单价
SPS开关电源	16.42	-0.86	16.56
LED驱动电源	97.54	-9.85	108.20
光伏逆变器	3,343.88	26.53	2,642.68
项目	2018年度		2017年度
	平均单位成本	变动比例(%)	平均单位成本
SPS开关电源	14.21	-0.77	14.32
LED驱动电源	72.41	-8.77	80.47
光伏逆变器	2,720.90	49.92	1,814.94

LED驱动电源主要产品销售单价变化主要系受产品结构变化影响。企业销售单价与瓦数呈正向相关,瓦数越高,销售单价越高。

光伏逆变器主要产品销售单价变化主要系公司销售产品结构发生变化,本期10KW以上的逆变器销售额占比有所增加、新增逆变器受托研发收入,导致单位售价上升;上年同期因逆变器模块单独销售,拉低上年同期单位售价。

通过对产品分类、产品价格、原材料采购价格的变动情况的分析,光伏逆变器的平均单位成本相较上期大幅上升,主要原因系2018年5月31日由国家发改委、财政部、国家能源局联合印发的《关于2018年光伏发电有关事项的通知》,提出暂不安排2018年普通光伏电站建设规模,仅安排1000万千瓦左右的分布式光伏建设规模,并进一步降低光伏发电的补贴力度。“531新政”一出,公司逆变器订单量大幅下滑,设备闲置,使得单位成本上升;且存货大量滞销以及被客户强行退货,因此公司决定茂硕电气未来业务转型。

3. 变更、取消订单影响,对相关订单产品及原材料计提减值准备

公司个别客制订单产品及配套料件因客户原因取消、变更订单而积压,为减少存货的资金占用及管理成本,公司于2019年度处置该批存货,期末根据预计售价对其进行减值测试并对其计提存货跌价准备。

基于上述原因,公司期末对存货计提跌价准备4,454.62万元,根据《企业会计准则第1号-存货》规定计提存货跌价准备,计入当期损益。因此公司存货跌价计提会计处理是合理、充分的,并符合企业会计准则规定。

(二) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序:

1. 我们获取了公司提供的存货跌价准备计算表,复核存货跌价准备计算过程,检查是否按公司相关会计政策执行,检查以前年度计提的存货跌价准备本期的变化情况等,分析存货跌价准备计提是否充分并对存货跌价进行了重新测算;

2. 我们询问了管理层存货跌价准备计提的原因,针对已计提跌价准备的存货,我们获取了期后销售清单,查看了销售合同、出库单、发票及银行流水等单据;

3. 对存货实施监盘,检查存货的数量及状况,关注残次冷背的存货是否被识别;

4. 对存货周转天数以及存货库龄进行审核并执行分析性程序,判断是否存在较长库龄的存货导致存货减值的风险。

经核查,年审会计师认为,公司本期计提存货跌价准备的依据充分并符合会计准则的规定。

四、 报告期末,你公司关于湖南省方正达电子科技有限公司长期股权投资账面余额为8,237.03万元,报告期内对其计提减值准备2,383.18万元。请结合公司减值测试过程、具体假设及参数选取情况,说明对其计提减值损失的原因及合理性,以及是否符合《企业会计准则》的相关规定。

(一) 减值测试的过程、具体假设和参数选取情况

1. 评估方法

由于企业持有的湖南省方正达电子科技有限公司(以下简称“湖南方正达”)股权为少数股权,该股权投资的预计未来现金流量为股利分配或未来适当时间转让股权收回投资,企业持有该项股权投资主要目的不是为了获取股利,该项股权也一直没有分配股利,未来股利分配情况无法预测,未来转让股权收回投资的时间和转让价款也无法预测,因此该项股权投资资产预计未来现金流量无法预测,无法通过预计未来现金流量现值来测算其可回收价值。故我们采用“公允价值-处置费用”的方式计算。其中公允价值利用专家工作采用市场法进行评估。股权的处置费用通常较小,故忽略不计,不再计算。

2. 关键的具体假设

1) 假设被评估单位未来采取的会计政策和编写本报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

2) 被评估企业所属行业的发展态势稳定,与被评估企业生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

3) 被评估企业能够按照企业管理层规划的经营规模和能力、经营条件、经营范围、经营方针进行正常且持续的生产经营。

4) 假设公司未来能保持合理的研发费用投入与收入占比,保持目前的研发能力和研发人员占全部员工的占比,继续取得高新技术企业政策优惠。

3. 市场法评估的关键参数及测算过程:

单位:万元

对比公司名称	超华科技	长荣股份	中京电子	丹邦科技	得润电子	均值
	002288.SZ	300195.SZ	002579.SZ	002618.SZ	002906.SZ	
NOIAT价值比率修正后	18.88	15.06	34.91	34.26	19.54	24.53
EBIT价值比率修正后	30.84	22.08	96.49	106.42	38.38	58.84
EBITDA价值比率修正后	18.28	14.65	34.60	33.10	18.66	23.86

续:

项目	税后现金流(NOIAT)口径的企业价值	息税前利润(EBIT)口径的企业价值	税息折旧及摊销前利润(EBITDA)口径的企业价值
价值比率	24.53	58.84	23.86
委估公司调整后计算基础	2,796.24	1,569.99	2,803.53
企业价值	68,339.78	92,384.32	66,888.71
减:付息负债	2,000.00	2,000.00	2,000.00
全流通股东全部权益价值	66,339.78	90,384.32	64,888.71
减:缺少流通性折扣	33,040.68	45,016.12	32,318.47
限制流通股东全部权益价值	33,299.10	45,368.20	32,571.24
减:缺少控制折扣/加:控股溢价	--	--	--
非控股权/控股权股东全部权益价值	33,299.10	45,368.20	32,571.24
加:溢余资产	--	--	--
加:非经营性资产净值	1,662.72	1,662.72	1,662.72
股权全部权益价值	34,861.82	46,930.92	34,133.96
股权全部权益价值			38,640.00
持股比例			22.24%
股权评估值			8,593.54
账面价值			10,976.72
减值金额			2,383.18

方正达股权评估价值公式=(全投资价值比率×被评估单位相应参数-付息负债)×(1-缺少流通折扣率)+非经营性、溢余资产净值

(二) 减值原因及合理性

截至2018年12月31日,公司持有湖南方正达22.24%的股权,长期股权投资账面价值为10,976.72万元,因湖南方正达2018年度业绩大幅下滑、毛利率大幅降低且低于同行业等因素,表明长期股权投资出现资产减值迹象,具体分析如下:

1. 业绩明显低于预期且大幅下滑

湖南方正达2018年度净利润相比较2017年度下滑近77.32%, 其经济绩效已明显低于预期, 详情如下:

单位:万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
净利润	1,039.27	4,582.83	3,975.07
净利润变动率(%)	-77.32	15.29	

2. FPC板市场已处于成熟稳定期,但方正达毛利率却大幅下滑且低于同行业

与同行业上市公司毛利率进行比较分析,详情如下:

方正达毛利率	2018年度(%)	2017年度(%)	2016年度(%)
单面软板	7.00	13.00	24.00
双面软板	18.00	27.00	25.00
镂空板	19.00	17.00	31.00
硬板	7.00	7.00	25.00

续:

同行业上市公司毛利率	2018年度(%)	2017年度(%)	2016年度(%)
中京电子	16.34	17.25	17.03
其中:PCB刚性电路板	8.34	8.42	--
得润电子	31.07	32.26	32.51
其中:PCB刚性电路板	32.63	35.92	34.60
FPC柔性电路板	21.48	20.95	23.46
弘信电子	13.47	14.00	12.62
其中:FPC柔性电路板	--	--	12.77
广东骏亚	23.18	19.94	17.64
其中:PCB刚性电路板	22.88	18.54	14.68
光颉股份	31.99	31.43	28.77
其中:FPC柔性电路板	26.38	23.10	35.01

根据上表,同行业上市公司主攻产品的细分领域不同,毛利率水平不同,但是各公司在横向时间轴上基本维持在一个较为稳定的水平,说明行业已趋于成熟和稳定。方正达毛利率水平却出现持续下滑,说明市场竞争力下降所致。

根据《企业会计准则第8号-资产减值》第五条“存在下列迹象的,表明资产可能发生了减值…(六)企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期,如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等。”

基于上述原因,公司期末持有的方正达长期股权投资出现减值迹象,并于报告期末对此项投资进行了减值测试,根据《企业会计准则第8号-资产减值》,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的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。同时根据万隆(上海)资产评估有限公司出具的万隆评报字(2019)第10141号的评估报告,对该长期股权投资计提减值准备2,383.18万元。因此公司本期对持有湖南方正达股权计提减值准备是合理的并符合企业会计准则的相关规定。

(三) 年审会计师核查意见

年审会计师的主要核查程序:

1. 取得湖南方正达2018年度财务报表及工商资料,与管理层讨论并复核其财务状况,以评估是否存在减值迹象;

2. 获取管理层对长期股权投资减值准备的计提依据,分析其采用方式的恰当性,并检查复核计算其准确性;

3. 我们利用了外部评估专家的工作,评估其估值方法及选用的重要参数的适当性。

经核查,年审会计师认为,公司本期对持有湖南方正达股权计提减值准备是合理的并符合企业会计准则的相关规定。

五、本报告期,你公司对杭州骑客智能科技有限公司(以下简称“骑客智能”)、深圳市聚电网络科技有限公司(以下简称“聚电网络”)和深圳前海茂硕新能源科技有限公司(以下简称“前海茂硕”)可供出售金融资产分别计提减值准备1,101.62万元、997.55万元和91.89万元。请结合骑客智能、聚电网络和前海茂硕的基本情况、与公司的关联关系、股权取得原因及数量说明相关会计处理的合规性以及计提减值准备的原因、依据和主要测算过程。

(一) 基本情况说明

项目	投资成本(万元)	持股比例(%)	减值金额(万元)	关联关系	主营业务	股权取得原因	会计处理	减值原因分析
骑客智能	2,000.00	4.95	1,101.62	非关联方	智能型平衡代步车销售、软件开发、技术开发、服务、咨询及成果转让	为了涉足智能平衡车产业	计入可供出售金融资产核算	①平衡车行业竞争激烈,同时的制品充斥市场,对骑客智能业务造成冲击,销售规模大幅下滑; ②专利授权业务依托于研发实力,未来发展方向系国外知识产权授权,预计未来授权入金研发费用; ③专利授权业务维权费用高,2018-2016年度产生维权费用分别为1,396.77万元,686.00万元和1,485.66万元
聚电网络	1,120.00	13.50	997.55	非关联方	充电桩及配套软件销售、新能源汽车销售	为了涉足智能充电桩产业	计入可供出售金融资产核算	①聚电网络连续重大亏损且已资不抵债; ②2018年度股权转让价格每股约0.3元,远低于公司入股价格
前海茂硕	100.00	19.95	91.89	非关联方	太阳能光伏逆变器及储能产品的技术开发与销售	为了涉足太阳能充电产业	计入可供出售金融资产核算	①前海茂硕账面净资产低于投资成本; ②公司太阳能光伏逆变器业务基本停滞,主营业务2017年和2018年环比增长-84%和-50%, 2018年度销售毛利率为-6.49%,且近三年净利润均是亏损

续:

项目	评估方法的选取
骑客智能	①本次评估选择的价值类型为公允价值。根据《以财务报告为目的的评估指南》,公允价值的评估通常有市场法、收益法和成本法; ②该公司系平衡车生产制造和相关技术授权企业,近三年均盈利,未来收益、收益期限且与折现率密切相关的风险均可合理量化,故选择用收益法进行评估; 该公司作为轻资产公司,资产基础法不能完全体现各单项资产组合对整个公司的贡献,也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应,未能考虑被评估单位的整体获利能力,且被评估单位股东全部权益不属于“不存在相同或者相似资产活跃市场的,或者不能可靠地以收益法进行评估的资产”,因此本次不选择资产基础法评估该公司股东全部权益的公允价值
聚电网络	本次评估选择的价值类型为公允价值。根据《以财务报告为目的的评估指南》,公允价值的评估通常有市场法、收益法和成本法。 聚电网络主营业务为充电桩及配套软件销售、新能源汽车销售,截至评估基准日,由于政策及市场原因,公司管理层决定未来暂停投入充电桩业务,现有业务进行收尾工作,新增业务略为外包,因此充电桩业务将为外包,因此充电桩业务发生重大变化,未来收益及风险无法预测,我们采用资产基础法评估经营充电桩业务的母公司及三家子公司,对经营新能源汽车业务的子公司“聚电汽车”采用收益法评估,评估值在母公司的长期股权投资评估价值中体现
前海茂硕	由于前海茂硕自成立起至今无实质业务也无独立办公场所及工作人员,财务工作基本由其关联方公司代理,因此无法进行现场资料收集及调查,经协调取得的被提供算资料包括财务报表,科目余额表及固定资产明细表,根据上述资料我们判断可能引起评估值变动的资产主要为固定资产,且固定资产主要为运输设备,无房屋土地等可能引起评估值大幅变化的资产。因此对前海茂硕采用报表分析法进行评估

(二) 相关会计处理的合规性、依据和主要测算过程

1. 骑客智能测算过程

净现金流预测过程表

单位:万元

项目名称	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	永续年
营业收入	8,650.00	9,940.00	10,941.00	11,496.00	11,664.00	11,664.00
减:营业成本	3,426.50	4,111.80	4,728.57	5,071.22	5,208.28	5,208.28
营业税金及附加	39.27	41.58	46.99	47.28	47.46	47.46
销售费用	711.88	814.97	894.96	938.51	952.74	952.74
管理费用	2,394.19	2,729.95	2,990.49	3,132.34	3,178.67	3,178.67
财务费用	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19	35.19
营业利润	2,042.96	2,206.51	2,245.80	2,261.46	2,241.66	2,241.66
减:所得税	209.06	218.97	213.52	209.69	204.70	204.70
净利润	1,833.90	1,987.53	2,032.28	2,051.77	2,036.95	2,036.95
加:税后利息支出	25.66	25.66	25.66	25.66	25.66	25.66
加:折旧	25.29	25.29	25.29	25.29	25.29	25.29
摊销	7.33	7.33	7.33	7.33	7.33	7.33
减:资产更新	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63
资本性支出	--	--	--	--	--	--
营运资金增加额	240.13	177.26	115.82	102.28	38.22	--
净现金流量	1,619.43	1,835.94	1,872.12	1,975.15	2,024.40	2,062.62
折现率(%)	13.31	13.31	13.31	13.31	13.31	13.31
评估值	18,149.00					
持股比例(%)	4.95					
账面价值	2,000.00					
减值准备金额	1,101.62					

骑客智能本期减值测试主要参数如下:

年度	预测期	预测期增长率(%)	稳定期增长率(%)	毛利率(%)	折现率(%)
2018年度	2019年至2023年	1.65-14.91	--	55-60	13.31

续:

单位:万元

项目	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	稳定期
销售业务收入	4,450.00	5,340.00	6,141.00	6,598.00	6,764.00	6,764.00
专利授权业务收入	4,200.00	4,600.00	4,800.00	4,900.00	4,900.00	4,900.00
收入合计	8,650.00	9,940.00	10,941.00	11,498.00	11,664.00	11,664.00
收入增长率(%)		14.91	10.07	4.88	1.55	--

由于