证券代码:002086 证券简称:ST东海洋 公告编号:2019-036

山东东方海洋科技股份有限公司关于深圳证券交易所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公告内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

山东东方海洋科技股份有限公司(以下简称“东方海洋”或“公司”)于2019年5月9日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第118号),公司就相关情况进行了认真自查,现就相关情况说明如下:

问题一、根据公司披露的《2018年度内部控制自我评价报告》,公司内部控制存在重大缺陷,内部控制相关制度未得到有效地执行。中天运会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2018年年度财务报表出具了标准无保留意见。

(1)年报显示,公司3项内部控制重大缺陷均与财务报表相关。请年审会计师结合内部控制重大缺陷事项对财务报表的影响,以及可能存在的潜在影响,说明审计意见类型是否恰当,如是,请说明相关依据及理由。

回复:

摘自《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》“问询函一(1)会计师回复”:东方海洋2018 年度内部控制自我评价报告显示,公司内部控制存在以下重大缺陷:非经营性资金占用及违规使用募集资金、违规担保以及公司对募集资金存放及使用情况的披露与实际情况不一致问题。

上述内部控制重大缺陷事项对财务报表的影响以及可能存在的潜在影响包括以下交易类别、账户余额或列报认定:货币资金、预付账款、其他应收款、其他应付款、预计负债、关联方交易、关联方资金占用披露、或有事项披露等。

通过了解公司内部控制情况,我们在审计计划、审计策略及风险评估阶段,将上述内部控制重大缺陷事项对财务报表的影响及可能存在的潜在影响列为重大错报风险领域,制定了总体应对措施,设计了拟实施的主要审计程序,计划在审计中更加注重获取可靠的外部证据,更加重视分析性程序,对存在的异常及不合理的交易事项实施进一步审计程序。

针对重大错报风险,我们采取的整体应对措施及实施的进一步程序包括但不限于:安排专业能力较强,经验丰富的项目组成员;在选择审计程序的性质、时间安排和范围时,增加审计程序的不可预见性;专门针对特定风险实施更多的细节测试;对于超出正常经营过程的重大交易,异常大额往来款项实施函证,并对函证过程保持控制,检查合同协议等确认其真实性,评价其交易是否具有商业实质;检查公司与关联方的资金往来;获取律师询证函及律师对于诉讼事项的专业意见,检查公司或有事项的披露,检查公司关于诉讼事项确认预计负债的资料;获取公司企业信用报告,核实公司在金融机构债务情况、对外担保情况;获取公司银行账户开户清单及所有银行账户对账单原件,取得所有银行函证。

我们独立于东方海洋公司,并履行了职业道德方面的其他责任。我们在整个审计过程中保持了职业怀疑、职业审慎和职业判断。

针对上述内部控制重大缺陷事项对财务报表的影响及可能存在的潜在影响,经采取以上应对措施及实施相应审计程序,我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表标准无保留意见审计意见提供了基础。

详见《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》。

(2)请公司核实并补充披露相关内部控制失效原因、责任主体的认定及相关追责安排,并对相关内部控制制度进行全面自查,披露已实施或拟实施的整改措施、整改责任人及进展情况。

回复:

一、相关内部控制失效原因

2018年度,经内部自查与外部审计、核查,公司发现自身存在非经营性资金占用及违规使用募集资金问题、违规担保问题和公司对募集资金存放及使用情况的披露与实际情况不一致问题,公司内部控制存在重大缺陷,虽然公司已按照企业内部控制规范体系建立了一系列业务和内部管理制度,但相关制度并未得到有效地执行。造成上述相关内部控制失效的主要原因为控股股东股票质押率高,当面临二级市场持续调整时,控股股东流动性趋紧,再加上公司控股股东、实际控制人与财务总监对监管规章制度理解不到位,为保障控股股东与上市公司稳定性,通过隐蔽方式非经营性占用了上市公司的资金并进行了违规为控股股东担保,进而导致公司相关内部控制制度执行不到位,公司内部控制失效。

二、责任主体认定及相关追责安排

2019 年5月5日,公司收到了中国证券监督管理委员会《调查通知书》(鲁证调查字[2019]27号),因公司涉嫌信息披露违法违规,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,决定对公司立案调查。

在立案调查期间,公司将积极配合中国证监会的调查工作,积极配合中国证监会与深圳证券交易所对公司相关责任主体的认定及追责安排,并严格按照监管要求履行信息披露义务。

待中国证监会与深圳证券交易所出具相关正式决定后,公司将依据上级监管部门的意见与建议,并按照公司内部规定对相关责任主体进行认定与追责。

三、整改措施

1、2019年2月14日,公司收到控股股东归还公司非经营性占用资金284,000,000.00元;

2、2019年3月1日,公司收到控股股东归还公司非经营性占用资金300,000,000.00元;

3、2019年3月25日,公司收到控股股东新归还公司非经营性占用资金240,000,000.00元(含利息)。截至2019年3月25日,公司控股股东累计已归还公司非经营性占用资金824,000,000.00元(含利息),控股股东对公司的非经营性资金占用余额降至0.00元,控股股东已全部归还对公司的非经营性占用资金并支付利息。详见公司在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的相关公告。

4、针对违规担保问题,公司控股股东已出具承诺函:东方海洋集团承诺将承担全部还款义务,并对东方海洋遭受的一切损失承担经济赔偿责任。公司将督促控股股东积极与债权人沟通,尽快偿还债务,消除公司的担保责任。

5、公司将加强对《公司法》、《企业内部控制基本规范》及其配套指引、上市公司治理相关规则等法律法规的宣传和学习,加强资金管理制度的执行和监督,健全责任追究机制,权力制衡机制,防范此类情况再次发生。

6、充分发挥监事会、内部审计机构的监督职能,确保内部控制制度得到有效执行。

7、公司董事会将积极控制风险,并根据实际情况及时履行相关审批程序和信息披露义务。

8、严格执行公司章程及制度规定,确保资金、资产及财务等各方面保持独立,确保公司规范运作。

问题二、年报显示,报告期内,公司对收购北儿医院(烟台)有限公司及Avioq.Inc所形成的商誉495.94万元、42,339.61万元全额计提减值。Avioq.Inc 2018年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为-159.27万美元,未实现承诺文务人X James Li承诺的1,200万美元。请年审会计师对上述(1)-(5)事项进行核查并发表明确意见。

(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。

回复:

美国Avioq,Inc.商誉减值测试:

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》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价值比较,以确定是否发生减值。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。

公司聘请了烟台华达资产评估事务所有限公司为山东东方海洋科技股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的 Avioq,Inc. 全部资产及负债形成的资产组合进行评估。根据烟台华达资产评估事务所有限公司2019年3月29日出具以评估基准日为 2018 年 12 月 31 日烟华达资评咨字 [2019] 第 03-1 号评估报告,采用收益法对 Avioq,Inc. 的全部资产和负债在 2018 年 12 月 31 日形成的资产组价值进行了估值,其现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入,因此将该公司整体作为一个资产组,该资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确认的资产组一致。

本次商誉减值测试以采用收益法计算的估值资产组预计未来现金流量现值作为估值资产组的可回收价值。

一、估值计算及分析过程:

1、基本估值思路

根据本次估值尽职调查情况以及各企业的资产构成和主营业务特点,本次估值的基本思路是以企业经审计模拟的会计报表口径估算其股东全部权益价值,即首先按收益途径采用现金流量折现法(DCF),估算企业的经营性资产价值,再加上基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值,得到企业整体价值,并由企业整体价值经扣减付息债务价值后,来间接获得权益价值。

本次估值的具体思路是:

(1)对纳入报表范围的资产和经营业务,按照最近几年的历史经营情况和业务类型等估算预期净现金流量,并折现得到经营性资产的价值;

(2)对纳入报表范围,但在预期现金流量估算中未予考虑的诸如待置或闲置设备等类资产,定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产(负债),单独测算其价值;

(3)由上述各项资产和负债价值的估算加和。得到企业的整体价值,经扣减付息债务后,得出资产组价值。

2、未来收益

本次估值,使用企业自由现金流量作为经营性资产的收益指标。

3、收益期

经分析被估值单位历史经营情况及对未来该企业所在行业情况、企业本身的发展情况,无理由认为企业将在未来的某个时间会停止经营,故本次估值假设企业可以永续经营。

4、预测期

经分析Avioq,Inc.目前及未来的生产经营情况及盈利模式,五年基本能够达到稳定,故确定其预测期为五年。

5、预测期后价值

预测期后每年收益保持与预测期第五年等额的自由现金流量。

6、折现率

本次资产评估值采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率r,资本资产加权平均成本模型(WACC)对应预期收益为企业自由现金流量。

二、重要假设:

收益预测是企业价值评估的基础,而任何预测都是在一定假设条件下进行的,对于企业未来收益预测建立在下列条件下:

(一)评估特殊性假设与限制条件

1、假设Avioq,Inc.的业务目前是并将保持持续经营状态;现有经营范围不发生重大变化,现有业务的开展和经营不会因未来行业政策的变化而发生重大改变。

2、Avioq,Inc.每年均投入一定的资本支出及维护费用以保证资产的正常使用;本次评估时在企业能通过不断自我补偿和更新,使企业持续经营下去,并保证其获利能力的基本假设下进行。

3、预测其内所采用的会计政策与Avioq,Inc.以往各年及撰写本报告时所采用的会计政策在所有重大方面一致。

4、假定目前行业的产业政策及现有法律环境不发生重大变化。

5、该企业未来经营期间基本维持目前的资本结构。

6、有关贷款利率、汇率、赋税基准及税率,以及政策性收费等不发生重大变化。

7、未来的业务收入基本能按计划回款,不会出现重大的坏账情况。

8、Avioq,Inc.主要资产在寿命期内不会出现重大意外事件。

9、Avioq,Inc.在未来经营过程中需要资金支持时,能够及时获取足额资金。

10、Avioq,Inc.在未来经营期间不会遭遇员工的大规模变动而影响企业的正常生产经营活动,

11、Avioq,Inc.各项经济技术指标能够达到并稳定在当前水平。

12、所有的数据估算口径中均不包含通货膨胀因素。

(二)一般性假设和限制性假设

1、对于本评估报告中被评估资产的法律描述或法律事项(包括其权属或负担性限制),我公司按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外,假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的;同时也不涉及任何留置权、地役权,没有受侵犯或无其他负担性限制的。

2、对于本评估报告中全部或部分价值评估结论所依据而由被评估单位及其他各方提供的信息资料,我公司在进行审慎分析基础上,认为所提供信息资料来源是可靠的和适当的。我公司对这些信息资料的准确性不做任何保证。

3、经核查本评估报告中价值所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、团体签发的一切执照、使用许可证或其他法律性或行政性授权文件于评估基准日时均在有效期内正常合规使用,假定该等证照有效期满可以随时更新或换发。

4、除在评估报告中已有揭示以外,假定Avioq,Inc.完全遵守现行的国际及地方性相关的法律、法规。

5、我公司对市场情况的变化不承担任何责任,亦没有义务就基准日后发生的事项或情况修正我们的评估报告。

6、本评估报告中对价值的估算是依据Avioq,Inc.于2018年12月31日已有的财务结构做出的。

7、假定Avioq,Inc.负责任地履行资产所有者的义务并称职地对有关资产实行了有效的管理。

8、本评估报告是根据所设定的目的而出具的,它不得应用于其他用途。本评估报告全部或其中部分内容在没有取得我公司书面同意前不得传播给任何第三方。

9、假设Avioq,Inc.对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的。

10、本评估报告中对前述委估资产价值的分析只适用于评估报告中所陈述的特定使用方式。其中任何组成部分资产的个别价值将不适用与其他任何用途,并不得与其他评估报告混用。

11、本次评估报告中的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在我们与委托方及被评估单位之间充分揭示的前提下做出的。

12、除了工作报告中有关说明,现行税法将不发生重大变化,应付税款的税率将保持不变,所有适用的法规将得到遵循。

13、国家现行的有关法律、法规以及方针政策无重大变化;国家的宏观经济形势不会出现恶化。

14、本次交易各方所处的政治、经济和社会环境无重大变化。

15、无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

评估人员根据资产评估的要求,认定这些假设条件在评估基准日时成立,并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其他假设条件不成立时,评估人员将不承担由于假设条件的改变而推导出不同评估结果的责任。

此外,本次评估是根据有关原始凭证、验资报告、审计报告、企业发展规划及其他有关材料,在分析历史收益的基础上,在持续经营的假设前提下,从稳健的角度对其进行评估。

三、关键参数的选取说明及确定依据

本次评估中,收益的预测是基于Avioq,Inc.的历史经营状况及未来发展规划基础上,通过分析各项经济财务指标,结合分析收益期内行业及市场、产品销售价格等因素的变化趋势,采用恰当的方法对企业未来收入及产生的相关费用进行的合理预测。

(一)营业收入预测

企业未来年度销售的预测主要结合所属行业未来的宏观经济发展状况、市场需求、产业发展态势等趋势,同时参考历史收入数据和波动趋势,综合考虑评估基准日后各种因素对该指标的变动影响,经过综合分析确定企业未来年度的销售情况。根据向委托方了解情况,美国Avioq公司经审计后2016年-2017年扣除非经常性损益后的净利润分别为4,107,020.02 美元,6,059,945.17 美元,完成了业绩承诺,2018年Avioq公司实现净利润-1,597,391.93美元,未完成业绩承诺,主要原因包括:由于受医疗检测试剂技术进步的影响,Avioq公司原先的产品HIV-1试剂和HTLV-I/II试剂的销售受到影响,而新一代HIV检测试剂盒,Avioq公司尚未取得FDA生产认证批准,无法进行销售,导致2018年度收入大幅度下滑;Avioq公司报告期内全力投入新产品的研发,进行新产品FDA认证批文的申请,从事的研发服务合同及咨询服务有所下降。新一代HIV检测试剂盒预计2019年下半年能取得FDA认证批文,根据企业经营规划及历史财务数据,未来五年将保持一定的增长。评估人员根据行业发展形势及企业的经营状况,以每年一定的增长速度预测未来年限的营业收入。

2019年至2023年营业收入预测如下:

单位:人民币元

收入	预测期				
项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
营业收入	47,049,785.93	47,520,283.79	47,995,486.62	48,475,441.49	48,960,195.90
合计	47,049,785.93	47,520,283.79	47,995,486.62	48,475,441.49	48,960,195.90

(二)主营业务成本预测

主营业务成本包括材料费、人工费、动力、折旧及其他等。

本次评估取以2019年-2023年的企业预测的产品产量、原料辅料消耗及采购价格、直接人工费用水平、折旧等制造费用的成本水平作为预测依据。年营业成本的预测数据=企业预测营业收入的预测数据×(1-毛利率)

根据上述年收入的预测及计算公式,计算出2019年至2023年营业成本情况,2019年至2023年营业成本预测如下:

单位:人民币元

成本	预测期				
项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
主营业务成本	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77
合计	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77

(三)主营业务税金及附加预测

主营业务税金及附加主要包括城建税、教育附加等。

本次评估主要根据未来收入成本的预测和历史数据的分析,最终预测企业未来年度的主营业务税金及附加。根据上述指标及成本的预测,可预测未来年度的相关数据,2019年至2023年主营业务税金及附加预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
营业税金及附加	630,475.36	636,780.11	643,147.91	649,579.39	656,075.19

(四)销售费用预测

销售费用主要包括企业销售的运输费用及相关费用。根据企业审计报告及财务数据。

本次评估主要根据未来收入成本的预测和历史数据的分析,最终预测企业未来年度的销售费用。根据上述指标及成本的预测,可预测未来年度的相关数据,2019年至2023年销售费用预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
营业费用(预测期)	2,663,009.66	2,689,639.76	2,716,536.15	2,743,701.51	2,771,138.53

(五)管理费用预测

管理费用主要包括企的办公费用、工资、福利及奖励费、差旅费等。

本次评估主要根据未来收入成本的预测和历史数据的分析,最终预测企业未来年度的管理费用。根据上述指标及成本的预测,可预测未来年度的相关数据,2019年至2023年管理费用预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
管理费用(预测期)	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77
合计	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77

(六)财务费用预测

本次评估采用企业现金流、WACC模型,假设企业保持基准日的资本结构不变,对于利息的支出,按目前的利率逐年计算,有息负债本金表外扣除。

根据上述指标及成本的预测,可预测未来年度的相关数据,2019年至2023年财务费用预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
财务费用预测	940,995.72	950,405.68	959,909.73	969,508.83	979,203.92

(七)资本性支出预测

基于持续经营假设,需在未来年度考虑一定的资本性支出,以维持企业的基本再生产。本次评估对资本性支出分两类,一类为原有资产的更新支出,即为维持企业简单再生产的资产更新改造支出,另一类为适应企业生产规模扩大需新增的资本支出。本次评估对于更新资本性支出主要根据企业资产规模,结合资产的经济使用年限合理确定,对于新增资本性支出主要依据企业发展规划及资产购置计划进行预计。

(八)追加投资的预测

根据企业经营计划及历史财务数据进行追加投资预测。

2019年至2023年追加投资预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
追加投资	11,917,172.09	13,107,889.30	14,417,678.23	15,859,446.05	17,445,390.66
合计	11,917,172.09	13,107,889.30	14,417,678.23	15,859,446.05	17,445,390.66

(九)债务变动预测

本次评估采用企业现金流、WACC模型,因此假设企业保持基准日的资本结构不变,不对企业债务变动做出预测。

2019年至2023年预测如下:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
所得税	3,646,358.41	3,682,821.99	3,719,650.21	3,756,846.72	3,794,415.18

(十)公司现金流预测

通过上述分析,预计Avioq,Inc.未来年度现金流量如下表:

单位:人民币元

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计	稳定年份
营业收入	47,049,785.93	47,520,283.79	47,995,486.62	48,475,441.49	48,960,195.90	48,960,195.90
营业成本	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77	14,688,058.77
营业税金及附加	630,475.36	636,780.11	643,147.91	649,579.39	656,075.19	656,075.19
营业费用	2,663,009.66	2,689,639.76	2,716,536.15	2,743,701.51	2,771,138.53	2,771,138.53
管理费用	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77	14,688,058.77
财务费用	940,995.72	950,405.68	959,909.73	969,508.83	979,203.92	979,203.92
利润总额	14,585,433.63	14,731,287.96	14,878,600.85	15,027,386.86	15,177,660.72	15,177,660.72
所得税	3,646,358.41	3,682,821.99	3,719,650.21	3,756,846.72	3,794,415.18	3,794,415.18
净利润	10,939,075.22	11,048,465.97	11,158,950.64	11,270,540.14	11,383,245.54	11,383,245.54
(+)折旧	10,471,513.48	11,518,664.83	12,670,531.31	13,937,584.44	15,329,865.89	15,329,865.89
(-)追加投资	11,917,172.09	13,107,889.30	14,417,678.23	15,859,446.05	17,445,390.66	17,445,390.66
企业净现金流量	9,493,416.61	9,459,241.50	9,411,803.72	9,348,678.53	9,267,720.77	9,267,720.77

(十一)折现率的确定

折现率是将未来收益还原或转换为现值的比率。折现率实质是一种资本投资的收益率,它与报酬率、利润率、回报率、盈利率和利率在本质上是相同的。

本次评估预测收益口径采用公司现金流,因此,相应的折现率采取加权平均资本成本。

其公式计算如下:

$$WACC = R_e \cdot \frac{E}{E+D} + R_d \cdot \frac{D}{E+D}$$

式中:

WACC:加权平均资本成本;

R_d:债务资本成本;

R_e:权益资本成本;

$\frac{E}{E+D}$:股权资本占全部资本的市场价值的比重;

$\frac{D}{E+D}$:债务资本占全部资本的市场价值的比重。

1、权益成本

权益成本按国际通常使用的资本资产定价模型(CAPM模型)确定。其计算公式为:

$$R_i = R_f + (R_m - R_f) \times \beta - \alpha$$

式中:

β:风险系数

α:企业特定风险报酬率

R_f:无风险报酬率

R_m:期望股票市场收益率

(1)无风险报酬率

无风险报酬率选取近五年期国债利率的算术平均值4.27%确定。

(2)风险系数

经查询行业贝塔系数,估计值计算确定,β为1.0274。

(3)市场风险溢价的确定

市场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利率的回报率。由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面,历史数据较短,并且在市场建立的前几年投机气氛较浓,市场波动幅度很大;另一方面,目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制,再加上国内市场股权割裂的特有属性,因此,直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。

而在成熟市场中,由于有较长的历史数据,市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

国:市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额。

式中: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6.25%;国家风险补偿额取0.90%。

则:市场风险溢价=6.25%+0.90% =7.15%

故本次市场风险溢价取7.15%

(4)风险调整系数

结合企业经营面临的风险因素分析及企业竞争优势劣势分析,本次评估企业特定风险系数α取值为5.54%。

(5)权益成本计算

项目	预测期
无风险收益率	4.27%
市场风险溢价	7.15%
考虑财务杠杆的beta	1.0274
企业特有风险	5.54%
权益成本	17.16%

经计算,本次评估权益成本为17.16%。

2、加权平均成本

经计算,加权平均成本为10.87%,故取折现率10.87%。

加权平均成本的计算过程如下:

项目	测算值
股权资本成本	17.16%
债务资本成本	1%
股权比例	61.08%
债务比例	38.92%
加权平均成本	10.87%

(十二)企业整体价值的计算

项目	2019年预计	2020年预计	2021年预计	2022年预计	2023年预计
营业收入	47,049,785.93	47,520,283.79	47,995,486.62	48,475,441.49	48,960,195.90
营业成本	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77
营业税金及附加	630,475.36	636,780.11	643,147.91	649,579.39	656,075.19
营业费用	2,663,009.66	2,689,639.76	2,716,536.15	2,743,701.51	2,771,138.53
管理费用	14,114,935.78	14,256,085.14	14,398,645.99	14,542,632.45	14,688,058.77
财务费用	940,995.72	950,405.68	959,909.73	969,508.83	979,203.92
利润总额	14,585,433.63	14,731,287.96	14,878,600.85	15,027,386.86	15,177,660.72
所得税	3,646,358.41	3,682,821.99	3,719,650.21	3,756,846.72	3,794,415.18
净利润	10,939,075.22	11,048,465.97	11,158,950.64	11,270,540.14	11,383,245.54
(+)折旧	10,471,513.48	11,518,664.83	12,670,531.31	13,937,584.44	15,329,865.89
(-)追加投资	11,917,172.09	13,107,889.30	14,417,678.23	15,859,446.05	17,445,390.66
企业净现金流量	9,493,416.61	9,459,241.50	9,411,803.72	9,348,678.53	9,267,720.77
折现率%	0.9020	0.8135	0.7338	0.6618	0.5969
折现值	8,562,655.92	7,695,347.19	6,906,065.91	6,187,198.31	5,532,261.54
永续期折现值	50,894,770.35				

Avioq,Inc.的全部资产和负债在2018年12月31日形成的资产组价值:各期折现值+永续期折现值=8,577.83(万元)

国:在本说明所列明的各项假设前提条件下,经收益法评估,Avioq,Inc.全业整体价值为8,577.83万元,人民币捌仟伍佰柒拾柒万捌仟叁佰元整。

2、商誉减值测试结论:根据评估公司收益法得出的估值结论为Avioq,Inc.企业整体价值为8,577.83万元,低于Avioq,Inc.2018年12月31日经审计的账面净资产86,979,252.80元。经综合分析Avioq,Inc.未来的盈利能力及商誉评估报告,山东东方海洋科技股份有限公司对收购Avioq,Inc.形成的商誉423,396,142.06元全部计提商誉减值准备。

北儿医院(烟台)有限公司商誉减值测试:

烟台北儿医院是一所以妇产科与儿科为特色的中高端国际化医院,其现金流入独立于其他资产或者资产组的现金流入,因此将该公司整体作为一个资产组,该资产组与购买日、以前年度商誉减值测试时所确认的资产组一致。

公司自2016年7月收购北儿医院(烟台)有限公司以来,持续对北儿医院增加投入,设备购置、人员费用等持续增加,但由于北儿医院为专科医院,需要逐步开拓市场渠道,盈利周期较长,2016年至2018年三年分别亏损10,693,888.40元,9,120,119.69元,20,907,206.00元,三年累计亏损40,721,214.09元,亏损额远大于商誉4,959,427.00元。经商誉减值测试,山东东方海洋科技股份有限公司对收购北儿医院(烟台)有限公司形成商誉4,959,427.00元全部计提商誉减值准备。

会计师核查意见:我们分析了东方海洋管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法的合理性;评价商誉减值测试过程中所使用的方法、现金流折现率等参数的选择的适当性,以及根据商誉所在资产组公司历史表现判断未来经营计划的合理性;测试管理层减值测试所依据的基础数据,验证商誉减值测试模型的计算准确性。经过上述核查,我们认为,东方海洋公司商誉减值测试的过程与方法是恰当合理的。

详见《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》。

(2)公司以前年度未对上述标的计提商誉减值。请说明收购上述标的的相关会计处理,商誉确认是否准确、合理,并结合收购标的近三年经营业绩及业务发展情况,说明以前年度未计提商誉减值的主要原因,以及本年度计提的商誉减值是否必要、合理,是否存在不当盈余管理情形。

回复:

一、Avioq公司商誉

经山东东方海洋科技股份有限公司2016年1月7日第五届董事会第十三次会议、2016年1月25日2016年第一次临时股东大会审议通过的《关于公司收购美国Avioq,Inc.100%股权的议案》,公司拟以现金人民币4.3亿元收购美国Avioq公司100%股权,并同时承担Avioq公司购买土地、厂房等所产生的负债人民币2,000万元。2016年2月14日,公司完成美国Avioq,Inc.100%股权过户的相关变更登记手续,公司持有美国Avioq,Inc.100%股权。公司本次购买美国Avioq公司100%股权的成本为430,000,000.00元,美国Avioq公司100%股权在购买日账面可辨认净资产的公允价值为6,603,857.94元,形成合并商誉423,396,142.06元。

根据公司和Avioq公司原股东X JAMES LI签订的股权转让协议,本次交易的补充义务人X JAMES LI承诺,Avioq公司2016、2017和2018年度经山东东方海洋科技股份有限公司聘请的具有证券期货资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益的净利润分别不低于400万美元、600万美元、1200万美元。经审计Avioq公司2016年、2017年和2018年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别为4,107,020.02 美元,6,059,945.17 美元,-1,592,674.04美元,2018年度未能完成业绩承诺,根据股权转让协议,将由补充义务人X JAMES LI负责予以补偿,公司在2018年度将计算的应收到的业绩补充金额计入其他应收款及营业外收入中。

公司已就业绩补偿事项与业绩补偿义务人X James Li(李兴祥)充分沟通,李兴祥博士对该补偿事项无异议,并签署了《关于Avioq公司业绩补偿的声明》,承诺于2019年12月10日前以现金方式对公司进行补偿,补偿金额13,592,674.04美元。

会计师核查意见:我们复核了企业关于Avioq.Inc报告期内未能实现业绩承诺的主要原因以及后续业绩承诺的补偿安排的解释说明,同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对,我们没有发现公司相关回复与我们在审计过程中取得的资料及了解的信息在所有重大方面存在不一致,公司对于Avioq.Inc报告期内未能实现业绩承诺的主要原因的解释是合理的。

详见《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》。

(3)请结合承诺义务人的资产及资信状况,说明其履行业绩补偿义务的可能性,以及对该笔应收款项计提坏账准备是否充分、恰当。

回复:

公司已就业绩补偿事项与业绩补偿义务人X James Li(李兴祥)充分沟通,李兴祥博士对该补偿事项无异议,并签署了《关于Avioq公司业绩补偿的声明》,承诺于2019年12月10日前以现金方式对公司进行补偿。鉴于公司与李兴祥博士历年来的项目合作经历及良好的个人信誉情况,公司认为李兴祥博士具备履行业绩补偿义务的能力和信用,公司将积极关注业绩承诺补偿事项的进展,并将督促其在2019年12月10日前履行足额补偿义务,如不能如期履约,公司将采取法律手段,以保护上市公司及中小投资者的利益。依据公司坏账准备的计提政策,期末已在账龄组合中对该笔款项计提了坏账准备。

会计师核查意见:我们复核了企业关于承诺义务人履行业绩补偿义务的可能性以及对该笔应收款项计提坏账准备是否充分、恰当的解释说明,同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对,我们没有发现公司相关回复与我们在审计过程中取得的资料及了解的信息在所有重大方面存在不一致,公司对于承诺义务人应收款项计提的坏账准备是否充分、恰当的。

详见《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》。

(4)请结合Avioq.Inc报告期内的经营情况、主要业务发展等,分析说明报告期内未能实现业绩承诺的主要原因,以及后续业绩承诺的补偿安排,包括但不限于补偿期限、方式、金额及会计处理。

回复:

报告期内Avioq公司收入明显下降,出现亏损。2018年经审计的扣除非经常性损益后的净利润-1,592,674.04美元。

报告期内Avioq公司未能实现业绩承诺的主要原因包括:由于受医疗检测试剂技术进步的影响,Avioq公司原先的产品HIV-1试剂和HTLV-I/II试剂的销售受到影响,而新一代HIV检测试剂盒,Avioq公司尚未取得FDA生产认证批准,无法进行销售,导致2018年度收入大幅度下滑;Avioq公司报告期内全力投入新产品的研发、进行新产品FDA认证批文的申请,从事的研发服务合同及咨询服务有所下降。

根据公司和Avioq公司原股东X JAMES LI(李兴祥)签订的股权转让协议,本次交易的补充义务人X JAMES LI承诺,Avioq公司2016、2017和2018年度经东方海洋聘请的具有证券期货资格的会计师事务所审计的扣除非经常性损益的净利润分别不低于400万美元、600万美元、1200万美元。经审计Avioq 公司2016年、2017年和2018年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别为4,107,020.02 美元,6,059,945.17 美元,-1,592,674.04美元,2018年度未能完成业绩承诺,根据股权转让协议,将由补充义务人X JAMES LI负责予以补偿,公司在2018年度将计算的应收到的业绩补充金额计入其他应收款及营业外收入中。

公司已就业绩补偿事项与业绩补偿义务人X James Li(李兴祥)充分沟通,李兴祥博士对该补偿事项无异议,并签署了《关于Avioq公司业绩补偿的声明》,承诺于2019年12月10日前以现金方式对公司进行补偿,补偿金额13,592,674.04美元。

会计师核查意见:我们复核了企业关于Avioq.Inc报告期内未能实现业绩承诺的主要原因以及后续业绩承诺的补偿安排的解释说明,同时与年度财务报表审计过程中获取的相关证据进行了核对,我们没有发现公司相关回复与我们在审计过程中取得的资料及了解的信息在所有重大方面存在不一致,公司对于Avioq.Inc报告期内未能实现业绩承诺的主要原因的解释是合理的。

详见《中天运会计师事务所关于对山东东方海洋科技股份有限公司2018年年报问询函的回复核查意见》。

(5)请结合承诺义务人的资产及资信状况,说明其履行业绩补偿义务的可能性,以及对该笔应收款项计提坏账准备是否充分、恰当。

回复:

公司已就业绩补偿事项与业绩补偿义务人X James Li(李兴祥)充分沟通,李兴祥博士对该补偿事项无异议,并签署了《关于Avioq公司业绩补偿的声明》,承诺于2019年12月10日前以现金方式对公司进行补偿。鉴于公司与李兴祥博士历年来的项目合作经历及良好的个人信誉情况,公司认为李兴祥博士具备履行业绩补偿义务的能力和信用,公司将积极关注