证券代码:600318　　证券简称:新力金融　　公告编号:临2022-038

安徽新力金融股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2021年年度报告的信息披露监管工作函的回复公告(修订稿)

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

安徽新力金融股份有限公司(以下简称“公司”)于2022年4月23日收到上海证券交易所上市公司管理一部下发的《关于安徽新力金融股份有限公司2021年年度报告的信息披露监管工作函》(上证公函【2022】0264号)(以下简称“《工作函》”)。公司收到《工作函》后高度重视,针对《工作函》关注的问题,立即组织相关人员对《工作函》所列问题逐项进行认真核查,现就《工作函》中的有关问题回复如下:

一、关于商誉减值

年报显示,公司2021年度末计提资产减值损失2.98亿元,同比增长　462.26%,其中,计提商誉减值损失2.82亿元,是公司大额亏损的主要原因。关注到,公司本次商誉减值损失,主要系对安徽德润融资租赁股份有限公司(以下简称德润租赁)及深圳手付通科技有限公司(以下简称手付通)分别计提的商誉减值损失1.70亿元和1.12亿元。

1、公司2015年通过重大资产重组方式购买包括德润租赁在内的系列标的资产,合计确认商誉5.70亿元,自2017年以来已全额计提减值。其中,对德润租赁初始确认商誉2.52亿元,2021年以前累计计提减值0.82亿元。2021年8月以3290.63万元对价从控股股东新力集团收购德润租赁2.69%股份,直接持有德润租赁持股比例提升至58.48%。随后,公司在2021年年报中进一步对德润租赁计提减值1.70亿元。请公司核实并补充披露:(1)结合德润租赁近年来的经营和业绩情况,说明以前年度商誉减值是否充分、审慎,是否存在利用商誉减值调节利润的情形;(2)说明2021年商誉减值测试中参数的选取依据,并就相关参数与2020年减值测试时存在差异的原因进行解释;(3)结合德润租赁的经营情况和商誉减值等,说明公司在已经取得控制权的情况下,收购控股股东所持股份的原因,是否损害上市公司利益。请公司年审会计师对相关问题发表意见。

2、前期,公司通过重大资产重组方式购买标的资产手付通100%股份,并确认商誉3.06亿元。2018-2020年,手付通未实现三年累计业绩承诺,公司仅于2020年计提商誉减值准备0.31亿元。2021年,公司进一步计提商誉减值准备1.12亿元。请公司核实并补充披露:(1)2021年商誉减值测试相关参数与2020年存在的差异及其原因,并结合标的资产前后经营环境、业绩情况的变化,说明是否存在前期商誉计提不充分的情况。请公司年审会计师发表意见。(2)年报显示,公司研发费用同比大幅提高52.93%,主要系加大对手付通的研发投入,补充说明公司在手付通未完成业绩承诺且计提大额减值的情况下,加大研发投入的合理性。

问题1-(1)、结合德润租赁近年来的经营和业绩情况,说明以前年度商誉减值是否充分、审慎,是否存在利用商誉减值调节利润的情形。

公司回复如下:

公司2015年收购安徽德润融资租赁股份有限公司(以下简称“德润租赁”)部分股权,初始确认商誉2.52亿元。公司将德润租赁本部认定为一个资产组,并以该资产组为基础进行商誉减值测试。该资产组在各会计期间保持一致。该资产组可收回金额的估计,根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间较高者确定。资产组的预计未来现金流量基于管理层编制的现金流量预测确定,分预测期与稳定期,预测期为5年。对资产组进行现金流量预测时采用的其他主要参数包括预计营业收入、营业成本、增长率以及相关费用等,上述假设基于德润租赁历史年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。德润租赁本部以前年度经营和业绩情况如下(单位:万元):

项目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
营业收入	30,056.82	23,423.35	22,436.07	20,165.61	19,122.23
营业成本	7,636.87	7,360.90	7,119.74	6,415.90	6,871.68
利润总额	19,773.15	13,672.11	14,063.41	10,481.70	10,210.09
净利润	14,831.24	10,239.89	10,944.52	7,849.94	7,662.99

自公司收购以来,德润租赁本部经营情况总体呈下降趋势,但部分年度有所上升或下降幅度较小。营业收入总体呈下降趋势,其中2017年度、2019年度同比下降幅度较大,2018年度、2020年度同比略有下降。利润总额总体呈下降趋势,其中2017年度、2019年度同比下降幅度较大,2018年度同比略有上升,2020年度同比略有下降。净利润总体呈下降趋势,其中2017年度、2019年度同比下降幅度较大,2018年度同比略有上升,2020年度同比略有下降。德润租赁本部以前年度净利润预期值与实际值的差异分析如下(单位:万元):

项目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
净利润预测数	17,566.65	18,629.78	9,929.89	9,014.55	8,954.51
净利润实际数	14,831.24	10,239.89	10,944.52	7,849.93	7,662.99
差异比例	-15.57%	-45.03%	10.22%	-12.92%	-14.42%
减值计提金额		7,101.93		1,064.47	

自2016年开始,公司每年年度终了聘请资产评估机构对商誉进行减值测试,并出具相应的商誉减值测试估值报告。

2016年度商誉减值测试

收购德润租赁时评估基准日(即2014年9月30日)的股东权益价值评估报告中预测2016年度净利润17,566.65万元,实际实现净利润14,831.24万元,实际值比预测值低15.57%。

2016年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2016年12月31日的可收回金额为161,246.00万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续
一、营业收入	26,579.63	34,142.94	37,161.27	38,612.60	39,311.39	39,657.28
二、营业支出	1,725.88	2,337.69	2,659.78	2,726.47	2,707.31	2,691.91
税金及附加	192.27	245.29	266.76	277.04	282.02	284.49
业务及管理费	1,533.60	2,092.41	2,393.02	2,449.43	2,425.29	2,407.42
三、营业利润	24,853.75	31,805.25	34,501.49	35,886.13	36,604.07	36,965.36
四、利润总额	24,853.75	31,805.25	34,501.49	35,886.13	36,604.08	36,965.37
减:所得税	6,223.97	7,964.85	8,640.48	8,987.04	9,166.40	9,256.64
五、净利润	18,629.78	23,840.40	25,861.00	26,899.09	27,437.67	27,708.73
减:权益增加额	14,903.82	19,072.32	20,688.80	21,519.27	21,950.14	
六、税后现金流量	3,725.96	4,768.08	5,172.20	5,379.82	5,487.53	27,708.73
七、税前折现率	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%	13.28%
折现期	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
折现系数	0.9396	0.8294	0.7322	0.6463	0.5706	4.2965
折现值	3,500.75	3,954.70	3,786.97	3,477.21	3,131.03	119,049.88
经营性资产价值						136,900.55
加:溢余资产及负债						24,345.24
八、股东全部权益价值						161,246.00

经上述测试,与商誉相关的资产组在2016年12月31日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值,当期未计提商誉减值损失。如下表所示(单位:万元):

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	25,180.99
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	16,269.20
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	41,450.19
资产组的账面价值⑥	92,140.62
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	133,590.81
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)⑧	161,246.00
报告期商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	

公司2014年开始收购德润租赁时,融资租赁行业景气度高,预测2017、2018年收入规模达50000万元以上,评估考虑到公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特定个体风险,设公司特定风险调整系数为5%,经评估计算的税后折现率为16.71%。

2016年融资租赁行业景气度有所下滑,预测未来年度收入增长比例较小,评估考虑到公司的融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等方面与可比上市公司的差异性所可能产生的特定个体风险,设公司特定风险调整系数为3%,经评估计算的税后折现率为13.28%。

2017年度商誉减值测试

2016年度进行商誉减值测试时,预测2017年度净利润18,629.78万元,实际实现净利润10,239.89万元,实际值比预测值低45.03%。

2017年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2017年12月31日的可收回金额为128,727.49万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续
一、营业收入	23,780.28	24,300.01	26,079.61	28,459.93	31,226.25	31,226.25
利息收入	18,580.28	18,580.01	19,787.61	21,538.73	23,612.93	23,612.93
手续费收入	5,200.00	5,720.00	6,292.00	6,921.20	7,613.32	7,613.32
二、营业支出	10,889.84	10,774.13	11,681.52	12,928.13	14,386.21	14,386.21
利息支出	7,271.33	6,947.51	7,557.16	8,455.92	9,526.02	9,526.02
手续费及佣金支出	138.47	132.31	143.92	161.03	181.41	181.41
税金及附加	133.78	133.78	142.47	155.08	170.01	170.01
业务及管理费	2,404.45	2,524.54	2,698.38	2,902.55	3,129.86	3,129.86
资产减值损失	941.81	1,035.99	1,139.59	1,253.55	1,378.90	1,378.90
三、营业利润	12,890.44	13,525.89	14,398.09	15,531.81	16,840.04	16,840.04
四、利润总额	12,890.44	13,525.89	14,398.09	15,531.81	16,840.04	16,840.04
减:所得税	3,222.61	3,381.47	3,599.52	3,882.95	4,210.01	4,210.01
五、净利润	9,667.83	10,144.42	10,798.57	11,648.86	12,630.03	12,630.03
加:折旧摊销	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32
减:资本性支出	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32	91.32
减:净营运资金变动	966.78	1,014.44	1,079.86	1,164.89	1,263.00	
加:付息债务的增加(减少)						
六、税后现金流量	8,701.05	9,129.98	9,718.71	10,483.97	11,367.03	12,630.03
七、税后折现率	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%	13.04%
折现期	1.0000	2.0000	3.0000	4.0000	5.0000.	
折现系数	0.8847	0.7827	0.6924	0.6126	0.5419	4.1573
折现值	7,697.64	7,145.64	6,729.24	6,421.98	6,159.93	52,506.30
经营性资产价值						86,660.73
加:溢余资产及负债						42,066.76
六、股东全部权益价值						128,727.49

经上述测试,与商誉相关的资产组在2017年12月31日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值,当期未计提商誉减值损失。如下表所示(单位:万元):

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	25,180.99
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	16,269.20
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	41,450.19
资产组的账面价值⑥	92,140.62
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	133,590.81
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)⑧	161,246.00
报告期商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	

2018年度商誉减值测试

2017年度进行商誉减值测试时,预测2018年度净利润9,929.89万元,实际实现净利润10,944.52万元,实际值比预测值高10.22%。

2018年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2018年12月31日的可收回金额为98,438.00万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续
一、营业收入	22,485.40	24,610.46	26,442.19	28,185.53	29,872.20	30,312.20
利息收入	18,580.28	18,580.01	19,787.61	21,538.73	23,612.93	23,612.93
手续费收入	4,716.98	6,132.08	7,547.17	8,018.87	8,018.87	8,018.87
二、营业支出	10,454.00	10,790.77	11,094.88	12,046.27	13,120.33	13,341.79
利息支出	6,812.18	6,888.44	7,061.43	7,707.12	8,581.69	8,793.13
手续费及佣金支出	302.87	314.97	322.07	343.75	372.50	380.00
税金及附加	97.23	176.82	192.43	203.82	213.04	215.56
业务及管理费	3,241.72	3,410.54	3,518.95	3,791.58	3,953.11	3,953.11
资产减值损失	941.81	1,035.99	1,139.59	1,253.55	1,378.90	1,378.90
三、营业利润	12,031.40	13,819.69	15,347.31	16,139.26	16,751.87	16,970.41
四、利润总额	12,031.40	13,819.69	15,347.31	16,139.26	16,751.87	16,970.41
减:所得税	3,016.84	3,464.77	3,847.40	4,046.09	4,199.92	4,254.55
五、净利润	9,014.56	10,354.92	11,499.91	12,093.17	12,551.95	12,715.86
减:权益增加额	901.46	1,035.49	1,149.99	1,209.32	1,255.20	
六、税后现金流量	11,129.94	12,784.20	14,197.32	14,929.94	15,496.68	16,970.41
七、税前折现率	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%	17.51%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9225	0.7850	0.6681	0.5685	0.4838	2.7630
折现值	10,267.43	10,036.44	9,485.28	8,488.67	7,498.20	46,903.76
加:抵债资产回收净额						5,758.05
八、资产组可回收价值						98,438.00

经上述测试,与商誉相关的资产组在2018年12月31日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值,当期未计提商誉减值损失。如下表所示(单位:万元):

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	7,101.93
商誉的账面价值③=①-②	18,079.06
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	11,680.71
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	29,759.77
资产组的账面价值⑥	66,376.65
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	96,136.42
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)⑧	98,438.00
报告期商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	11,680.71
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	7,101.93

2019年度商誉减值测试

2018年度进行商誉减值测试时,预测2019年度净利润9,014.55万元,实际实现净利润7,849.93万元,实际值比预测值低12.92%。

2019年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2019年12月31日的可收回金额为88,240.00万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
一、营业收入	19,998.00	21,272.71	22,897.29	24,423.42	25,909.83	26,398.36
利息收入	14,431.96	14,871.76	15,856.26	16,959.92	18,147.57	18,636.10
手续费收入	5,566.04	6,400.94	7,041.04	7,463.50	7,762.26	7,762.26
二、营业支出	8,047.99	7,928.56	8,579.28	9,324.56	10,097.20	10,353.56
利息支出	5,293.00	5,032.40	5,535.37	6,102.26	6,713.71	6,959.30
手续费及佣金支出	266.27	274.39	292.55	312.91	334.83	343.84
税金及附加	97.59	108.09	115.65	121.82	127.52	129.27
业务及管理费	2,391.13	2,513.68	2,635.71	2,787.57	2,921.15	2,921.15
三、营业利润	11,950.01	13,344.15	14,318.01	15,098.86	15,812.63	16,044.80
四、利润总额	11,950.01	13,344.15	14,318.01	15,098.86	15,812.63	16,044.80
减:所得税	2,995.50	3,344.55	3,588.66	3,784.48	3,963.52	4,021.56
五、净利润	8,954.51	9,999.60	10,729.35	11,314.38	11,849.11	12,023.24
减:权益增加额	895.45	999.96	1,072.94	1,131.44	1,184.91	
六、税前现金流量	11,054.56	12,344.19	13,245.08	13,967.42	14,627.72	16,044.80
七、税前折现率	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%	17.75%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9216	0.7827	0.6647	0.5645	0.4794	2.7016
折现值	10,187.49	9,661.39	8,804.06	7,884.90	7,013.07	43,345.97
加:抵债资产回收净额						1,342.19
八、资产组可回收价值						88,240.00

经上述测试,与商誉相关的资产组在2019年12月31日的可收回金额小于包含整体商誉的资产组的账面价值,计提减值1,064.47万元。如下表所示:(单位:万元)

项目	德润租赁
商誉账面余额①	25,180.99
商誉期初减值准备余额②	7,101.93
商誉的账面价值③=①-②	18,079.06
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	11,680.71
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	29,759.77
资产组的账面价值⑥	60,232.44
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	89,992.21
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)⑧	88,240.00
报告期商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	1,752.21
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	1,064.47

2020年度商誉减值测试

2019年度进行商誉减值测试时,预测2020年度净利润8,954.51万元,实际实现净利润7,662.99万元,实际值比预测值低14.42%。

2020年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2020年12月31日的可收回金额为89,400.00万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续
一、营业收入	19,722.64	20,797.52	21,736.78	22,734.19	24,030.60	24,484.36
利息收入	14,533.96	15,089.97	15,571.68	16,262.49	17,233.43	17,687.19
手续费收入	5,188.68	5,707.55	6,165.09	6,471.70	6,797.17	6,797.17
二、营业支出	6,748.61	6,724.42	6,998.87	7,412.84	7,974.84	8,192.20
营业成本	933.54	973.45	996.35	1,057.14	1,111.08	1,111.08
利息支出	4,814.15	4,694.62	4,898.21	5,211.70	5,673.08	5,886.05
手续费及佣金支出	85.01	88.26	91.08	95.12	100.80	103.46
税金及附加	101.14	109.47	114.61	119.11	124.74	126.48
业务及管理费	814.77	858.61	898.61	929.77	965.14	965.14
三、营业利润	12,974.03	14,073.10	14,737.91	15,321.35	16,055.76	16,292.16
四、利润总额	12,974.03	14,073.10	14,737.91	15,321.35	16,055.76	16,292.16
减:所得税	3,250.41	3,525.55	3,692.08	3,838.30	4,022.35	4,081.45
五、净利润	9,723.62	10,547.55	11,045.82	11,483.06	12,033.41	12,210.71
减:权益增加额	972.36	1,054.75	1,104.58	1,148.31	1,203.34	
六、税前现金流量	12,001.67	13,018.35	13,633.32	14,173.05	14,852.42	16,292.16
七、税前折现率	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%	18.17%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9199	0.7784	0.6587	0.5574	0.4717	2.5955
折现值	11,040.32	10,133.90	8,980.55	7,900.33	7,005.83	42,286.96
加:抵债资产回收净额						2,053.91
八、资产组可回收价值						89,400.00

经上述测试,与商誉相关的资产组在2020年12月31日的可收回金额大于包含整体商誉的资产组的账面价值,当期未计提商誉减值损失。如下表所示(单位:万元):

项　目	德润租赁
商誉账面余额①	25,181.00
商誉期初减值准备余额②	8,166.41
商誉的账面价值③=①-②	17,014.59
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	10,992.97
调整后整体商誉的账面价值⑤=③+④	28,007.56
资产组的账面价值⑥	60,436.51
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	88,444.07
资产组预计未来现金流量的现值(可收回金额)⑧	89,400.00
报告期商誉减值损失(大于0时)⑨=⑦-⑧	
归属于母公司的商誉减值损失⑩=⑨*持股比例	

1、对选用评估方法的说明

根据《企业会计准则第8号——资产减值》所规定,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,只要有一项超过了资产的账面价值,就表明资产没有发生减值,不需再估计另一项金额。本次评估,经过测算,与商誉相关的资产组预计未来现金流量的现值大于其账面值,本次评估采用预计未来现金流量的现值一种方法,可以满足本次评估目的的需求。

2、对主要财务数据预测的说明

未来现金流量预测

融资租赁业务的租赁资产规模与企业收入、成本密切相关,对未来年度的收入、成本预测,首先要预测出租赁资产的规模,根据租赁资产的规模,预测各项收入、成本费用。

(1)营业收入预测

营业收入主要包括融资租赁利息收入和咨询服务费收入。

融资租赁利息收入分别根据预测租赁规模,同时考虑评估基准日现有的在租资产规模、租赁资产的回款和新增租赁资产投放量,结合德润租赁评估基准日现有的和评估基准日后新增客户的租息率水平确定租息收入。

咨询服务费收入根据未来年度新增租赁资产的投放量,结合德润租赁现有的和评估基准日后新增客户的财务顾问费率水平确定咨询服务费收入。

本次预测,德润租赁在对以前年度业务实际运营情况的复核及其统计分析基础上,根据历史年度的经营状况、市场发展规模、未来的战略规划,参考评估基准日后最新经营数据、合同订单情况,并考虑投放计划、监管指标和可贷资金的限制等指标进行预测。

(2)营业支出预测

本次预测,首先分析德润租赁近几年营业支出情况,之后分析德润租赁近几年营业支出和对应的营业收入情况,并结合的企业未来经营状况对其未来的营业支出进行预测。

①利息支出预测。利息支出为德润租赁从事租赁业务发生融资成本。对于资金成本,本次评估参照德润租赁历史年度资金成本及融资规模水平,结合同类融资市场的资金成本水平进行估算。利息成本的测算过程如下:利息成本=平均资金占用额×资金成本率(利率)。平均资金占用额根据预测的平均租赁资产规模,考虑企业运营需要的营运资金和资本性投入后,扣除预测期的德润租赁的资产、租赁资产保证金余额等综合确定。对于利率,其调整属于国家宏观经济政策调控手段之一,利率调整频繁,未来难以预测。其对应的从事融资租赁业务的租息收入的租息率与利率波动方向基本一致,故本次对租息率和利息成本的资金成本率均参考近期已签订的融资租赁合同、银行借款合同利率综合确定。

②营业成本的预测。营业成本为风险管理部费用及租保费,风险管理部费用主要为风险管理部相关人员职工薪酬,担保费为德润租赁融资寻求辉隆集团及新力金融提供融资租保而支付的费用。德润租赁根据历史年度租保费水平及薪酬计划对营业成本进行了预测。

③手续费及佣金支出预测。手续费及佣金支出为银行办理业务发生的手续费支出。手续费及佣金支出预测根据未来年度租赁资产的规模、营业收入,并结合历史年度手续费率确定。

④税金及附加。税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加、水利基金和印花税。对城建税、教育费附加和地方教育费附加在预测各期实际缴纳流转税金额(增值税)的基础上对城建税(流转税7%)、教育费附加(流转税3%)、地方教育费附加(流转税2%)进行预测。对水利基金和印花税根据历史年度赋税比例进行预测。

⑤业务及管理费预测。业务及管理费主要由职工薪酬、交通差旅费、业务招待费、折旧及摊销、物业租赁费、办公费用、托管服务费、担保费及其他费用等组成。对于业务及管理费,在对历史年度费用分析的基础上,根据不同的费用项目采用不同的估算方法进行估算。a.职工薪酬根据企业未来年度收入并结合企业用人计划及工资薪酬水平预测;b.折旧摊销费用根据评估基准日已有固定资产及摊销费用,结合未来资本性支出计划投企业的折旧、摊销政策进行预测;c.物业租赁费根据评估基准日已签订的合同租金水平,合同期外根据市场租金进行预测;d.对于其他费用(交通差旅费、业务招待费、办公费用、托管服务费等)参考历史年度费用水平,根据未来年度的收入预测进行测算;e.对于其他费用中未来年度不会发生的偶然性支出,未来年度不予预测;f.服务费系由公司收取的服务费,公司考虑到德润租赁其他少数股东利益决定自2021年起不再收取服务费,因此服务费不予预测;g.担保费已在营业成本中预测,故不再在管理费用中考虑。

⑥资产减值损失预测。企业资产减值损失主要为一年内到期非流动资产及长期应收款计提的减值准备。根据企业经营业务的特点、经营状况和对业务风险的控制,以后年度发生坏账毁损或可能性较小,不予预测。

(3)所得税预测

德润租赁执行25%企业所得税税率。本次评估以德润租赁未来各年度利润总额的预测数据为基础,考虑业务招待费纳税调增影响等事项,确定其未来各年度应纳税所得额,并结合相应企业所得税税率估算德润租赁未来各年度所得税发生额。

(4)权益增加额预测

权益增加额=期末所有者权益-期初所有者权益。假设德润租赁每年根据监管要求留存的收益外,最大可能分配利润。

折现率的确定

对于折现率,按照现金流与折现率口径一致的原则,本次折现率选取税前资本资产定价模型(Re),计算公式如下:

$$Re = \frac{R_f + \beta(ERP) + R_s}{1-T}$$

其中,Rf:无风险报酬率;β:风险系数;ERP:市场超额风险收益率;Rs:资产组特有风险;T:适用所得税率。

(1)无风险报酬率(Rf)的确定

无风险利率通常可以用国债的到期收益率表示。本项目采用评估基准日2020年12月31日剩余期限为十年期以上的国债到期收益率作为无风险收益率,取值为3.95%。

(2)市场风险溢价ERP的确定

(Rm-Rf)为市场风险溢价,是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益,即超过无风险利率的风险补偿。市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所沪深300收盘价为基础,计算年化收益率平均值,经计算2021年市场投资报酬率为10.85%。2020年12月31日无风险报酬率取评估基准日剩余期限10年期以上国债的到期收益率3.95%,则2020年12月31日市场风险溢价为6.85%。

(3)风险系数β的确定

评估对象其业务结构在A股市场没有完全可比上市公司,但均属于类金融服务范畴,因此本次采用了沪深300多元金融行业可比上市公司股票(剔除部分明显波动异常的股票),以2019年1月1日至2020年12月31日的市场价格测算估计,得到平均风险系数的β值为1.0482。(数据来源:同花顺软件)

(4)资产组特有风险(Rs)确定

特有风险调整系数为根据产权持有人与所选择的对比企业在运营规模、管理方式、抗风险能力等方面的差异进行的调整系数。根据对德润租赁特有风险的判断,取风险调整系数为2.5%。

资产组所得税率为25%,根据上述的分析计算,可以得出:Re=18.17%。

商誉减值测试与未来盈利预测密切相关,未来盈利预测基于德润租赁历史年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。2017年度、2019年度,德润租赁业绩下降幅度较大,根据商誉减值测试结果计提了商誉减值。2018年度、2020年度,德润租赁业绩有所上升或下降幅度较小,根据商誉减值测试结果未计提商誉减值。公司严格按照相关会计准则并聘请资产评估机构对商誉进行减值测试,以前年度商誉减值充分、审慎,不存在利用商誉减值调节利润的情形。

会计师回复:

(一)针对上述问题,我们执行的审计程序

1、了解和评价管理层商誉减值评估相关的内部控制设计和运行的有效性;

2、复核管理层对商誉减值迹象的判断和分析,以及管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法;

3、检查管理层对于未来现金流量的预测及未来现金流量现值的计算依据,结合资产组及资产组组合的实际经营情况和市场分析判断管理层现金流量预测的合理性;

4、评价管理层聘请的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性。获取外部估值专家编制的商誉减值测试估值报告,评估商誉减值测试方法的适当性,商誉减值测试中所采用的关键假设、关键参数及判断的合理性,并就商誉减值评估涉及的相关事项与专家进行沟通;

5、复核财务报表中对于商誉减值测试有关的披露是否充分。

(二)会计师核查意见

经核查,我们认为,新力金融关于德润租赁近年来的经营和业绩情况的描述与实际情况相符,新力金融关于以前年度商誉减值充分、审慎的描述与实际情况相符,未发现存在利用商誉减值调节利润的情形。

问题1-(2)、说明2021年商誉减值测试中参数的选取依据,并就相关参数与2020年减值测试时存在差异的原因进行解释。

公司回复如下:

(一)2021年商誉减值测试中关键参数的选取依据

2021年末,公司聘请具有证券从业资格的资产评估机构对与商誉相关的资产组进行减值测试。经减值测试,与商誉相关的资产组在2021年12月31日的可收回金额为59,480.00万元。测算过程如下表所示(单位:万元):

项目	预测年度					
	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续
一、营业收入	13,023.85	13,113.52	13,631.06	14,070.98	14,352.90	
利息收入	3,147.33	3,367.65	3,569.70	3,641.10	3,677.51	
手续费收入	9,876.52	9,745.87	10,061.36	10,429.88	10,675.39	
二、营业支出	4,670.86	4,452.74	4,675.51	4,919.28	5,074.97	
营业成本	594.12	611.00	651.54	679.38	695.81	
利息支出	3,007.10	2,753.86	2,912.94	3,106.83	3,223.04	
手续费及佣金支出	6.54	5.99	6.33	6.75	7.01	
税金及附加	107.72	108.45	112.74	116.38	118.70	
业务及管理费	955.37	973.44	991.96	1,010.94	1,030.40	
三、营业利润	8,352.99	8,660.78	8,955.55	9,151.70	9,277.93	
四、利润总额	8,352.99	8,660.78	8,955.55	9,151.70	9,277.93	
减:所得税	2,088.25	2,165.19	2,238.89	2,287.92	2,319.48	
五、净利润	6,264.74	6,495.58	6,716.67	6,863.78	6,958.45	
减:权益增加额	626.47	649.56	671.67	686.38	695.84	
六、税前现金流量	7,726.52	8,011.22	8,283.89	8,465.32	8,582.08	8,677.61
七、税前折现率	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%	16.09%
折现期	0.5000	1.5000	2.5000	3.5000	4.5000	
折现系数	0.9281	0.7995	0.6887	0.5933	0.5111	3.4133
折现值	7,171.23	6,405.13	5