

B082 Disclosure 信息披露

(上接B081版)

人目标的实现。

利润额、利润率下降的原因:一是收入规模下滑;二是2021年全球大宗商品价格普遍上涨,引发芯片等电子元器件价格普遍上涨,部分芯片价格涨幅更多,使产品成本上升;同时,为应对国内市场竞争,奥威亚通过芯片替代研发替代芯片存货问题,而替代研发是一项复杂的工程。2021年年末绝大部分芯片出现了全球供应紧张的情况,每款产品都需要设计几个版本来应对,投入大量研发资源,增加成本和费用均有不同程度的上涨,公司经营业绩未能达到预期水平。

(3)减值损失的识别

①从2021年实际经营成果角度,奥威亚利润率出现下滑,但仍不影响持续盈利能力,但盈利水平下降。

②从研发人员关键原材料采购角度,2020年受中美贸易战影响,9月份之后市场上少量芯片出现供应紧张情况,公司库存能存储且满足当期需求。同时,国内外多家芯片代工厂解决芯片供应问题,并迅速组织启动紧缺芯片替代研发工作,以解决长期供应链安全问题。

③2021年年度商誉减值测试,奥威亚商誉相关资产组出现明显减值迹象。

(4)主要指标及关键参数选取情况、选取依据及合理性

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入(万元)	44,101.35	40,420.04	40,191.23	49,577.23	50,714.49
营业收入增长率	6.80%	5.26%	3.73%	2.96%	2.29%
毛利率	78.80%	78.50%	78.17%	77.80%	77.65%
费用率	63.70%	63.08%	62.89%	62.66%	62.71%
折现率	13.48%				

①营业收入预测的依据和依据

对于营业收入,公司主要以下数据和思路进行预测,主要过程与以前年度保持一致: a)以前三年的实际情况为基础,并参考公司管理层对奥威亚未来五年的盈利预测; b)考虑国家目前的产业政策、行业发展的宏观背景,市场需求变化趋势; c)考虑由于芯片短缺造成奥威亚供应链全面承压,以及受市场价格竞争加剧影响,未来公司营业收入将维持在较低水平。

d)预计2026年后奥威亚经营进入稳定发展期,收入保持前一年的水平维持不变。

②毛利润的预测

参照奥威亚的毛利率水平,运营效率,2022年度财务预算,分析历史成本费用构成,结合管理层营销布局,特别是进一步提高研发投入力度,合理预算管理对费用有效及支付水平进行管控,及随着收入增长分摊固定费用,预计毛利率水平小幅提高。

③费用率的预测

参照奥威亚的毛利率水平,运营效率,2022年度财务预算,分析历史成本费用构成,考虑到未来人力成本上涨、行业竞争的因素,预测以后年度毛利率逐年递减。

④折现率的预测

本次进行商誉减值测试,以以前年度商誉减值测试时,均采用税前现金流量,折现率选取税前加权平均资本成本(税前WACC),确定方法一致。奥威亚商誉资产组的折现率税前WACC为13.48%,较上一年度有所降低,降低的主要原因是市场利率下行。

⑤税前WACC的计算

公式:税前WACC=税后WACC/(1-T)

式中:T:所得税税率

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数

企业风险系数B根据Wind资讯查询的沪深A股股票市场上同类型上市公司的β计算确定,具体确定过程及Beta值计算结果如下:

式中:K₁:财务杠杆系数;

K₂:债务资本成本;

E:权益资本;

D+E:投资资本;

T:所得税税率。

Rf:无风险报酬率;

B:企业风险系数;

MRP:市场风险超额回报率;

RC:企业特定风险系数。

因评估资产相关经营资产的风险与投资回报率一致,可通过测算企业的税前WACC作为评估资产现金流量的折现率。

a:权益资本成本的WACC计算确定。

权益资本成本WACC的计算资本资产定价模型(CAPM)计算确定。

a)无风险报酬率Rf的确定

无风险报酬率Rf的确定的到期收益率(Yield to Maturity Rate),国债的选取标准是国债到期日评估基准日至10年的国债,以其到期收益率的平均值作为平均收益率,以此平均值作为无风险报酬率Rf。

b)企业风险系数