

关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司
2019 年年度报告的信息披露监管问询函中
有关财务会计问题的专项说明

容诚专字[2020]518Z0150 号

容诚会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

**关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司
2019 年年度报告的信息披露监管问询函中
有关财务会计问题的专项说明**

容诚专字[2020]518Z0150 号

上海证券交易所：

宁波继峰汽车零部件股份有限公司（以下简称“继峰股份”或“公司”）于 2020 年 4 月 22 日收到贵所出具的上证公函【2020】0381 号《关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》（以下简称“《问询函》”）。对问询函所提财务会计问题，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对继峰股份相关资料进行了核查，现做专项说明如下：

一、问询函一、2 提到：“年报显示，Grammer 于 2018 年 1 月 1 日起执行新收入准则。对于生产前的工程及开发活动，在新收入准则下，合同中的承诺构成单项履约义务，按照履约进度在开发期间内确认收入，并形成相应履约资产。年报显示，合同资产期末账面价值 4.75 亿元，其他非流动资产中一年以上的合同资产期末账面价值 5.63 亿元。报告期内公司对上述资产分别计提减值损失 9.89 万元和 11.34 万元。请公司：（1）补充说明上述“生产前的工程及开发活动”的基本情况，包括但不限于所涉及的具体业务类型、产品、对应的下游客户及相关业务模式等；（2）结合具体的履约条款、会计处理标准和依据等，说明对相关收入确认的合法合规性；（3）结合行业趋势、可比公司情况、履约安排等，说明公司是否具备相应合同的履约能力、是否存在有关的履约障碍，并在此基础上分析履约资产减值准备的充分性和合理性。请会计师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）补充说明上述“生产前的工程及开发活动”的基本情况，包括但不限于所涉及的具体业务类型、产品、对应的下游客户及相关业务模式等

生产前的工程及开发活动下游客户包括乘用车领域戴姆勒、宝马、大众、李尔等整车厂或一级配套商。Grammer 乘用车内饰件在批量生产前，为整车厂执行某些生产前的工程及开发活动，如新产品新技术的研发、模具开发，开发成果归客户所有，该部分生产前的工程及开发活动 Grammer 有权向客户获得补偿。

(2) 结合具体的履约条款、会计处理标准和依据等，说明对相关收入确认的合法合规性

根据 Grammer 与客户签订的合同：

- 1) 新技术研发及模具开发单独标价，按里程碑付款，或约定通过后续订购零件价格加价予以补偿；
- 2) 开发成果归属于客户，且在生产前开发过程中，研究成果、文件记录、模具模型等工作成果对客户开放，客户对研究成果进行阶段性研讨与验收；
- 3) 开发成果不得用作其他产品；
- 4) 若由于客户原因终止合同，Grammer 有权就累计至今已完成的履约部分获取补偿。

Grammer 生产前研发活动合同条款满足新收入准则单项履约义务的判断，对工作成果的所有权及控制权符合新收入准则在一段时间确认收入的条件，因此，Grammer 按照履约进度确认生产前研发活动收入和合同资产，合同资产于满足合同约定的收款条件后转入应收账款。

(3) 结合行业趋势、可比公司情况、履约安排等，说明公司是否具备相应合同的履约能力、是否存在有关的履约障碍，并在此基础上分析履约资产减值准备的充分性和合理性。

汽车配件板块 26 家可比公司其中两家公司披露了合同资产坏账准备：

可比公司	股票代码	合同资产坏账准备
AUTONEUM HOLDING AG	SWX:AUTN	0.1%
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC.	WBAG:PYT	2.5%
Grammer		0.04%

Grammer 合同资产坏账准备相比上述两家可比公司低，原因为 Grammer 与主要客户大众、戴姆勒、宝马等均建立长期稳定的合作关系，在过往的合作中未发生重大违约事项，研发及生产能力得到客户认可，履约不存在障碍。

由于合同资产所在阶段尚未涉及信用风险，公司合同资产坏账准备计算采用预计信用损失模型的前瞻性信用损失率，前瞻性信用损失率基于外部评级机构按照 Grammer 客户信用评级状况评定不同客户组合的违约率，坏账准备计提比例是合理的。考虑历史年度未发生实际损失，计提的坏账准备足以覆盖履约可能发生的损失，资产减值准备的计提是充分的。

（4）核查情况

关于生产前研发活动收入确认及合同资产减值准备，我们执行了以下审计程序：

①了解、评估并测试 Grammer 生产前研发活动收入流程以及管理层关键内部控制，测试信息系统一般控制和与生产前研发活动成本归集、收入确认流程相关的自动控制；

②针对生产前研发活动按照项目进行抽样测试，检查合同、管理层对项目总收入和成本的评估过程、项目成本归集、进度报告、按完工百分比确认收入的计算过程、发票及收款；

③检查合同履行情况及 Grammer 及客户是否存在重大违约行为；

④检查企业预计信用损失计算模型参数是否合理，计算过程是否正确。

经核查，Grammer 生产前研发活动相关的内部控制有效，Grammer 对合同收入与成本的估计、完工进度统计、按完工百分比确认收入的计算过程及收款检查未发现异常；合同资产按照预计信用损失计算坏账准备的过程未发现异常。

（二）核查意见

经核查，我们认为，Grammer 账面确认的生产前的工程及开发活动符合修订后的企业会计准则第 14 号——收入的相关规定；履约资产减值准备计提方法合理，计提金额充分。

二、问询函一、3 提到：“根据相关公告，合并继焊投资时，公司约定了补偿性现金对价支付条款，即若 Grammer 在标的资产交割完成当年（2019 年）及随后两个会计年度产生的息税折旧摊销前利润（EBITDA）合计数达到 389,085 万元，则上市公司需向控股股东一致行动人东证继涵支付补偿性现金对价 20,200 万元。公司在商誉减值测试中也引入息税折旧摊销前利润作为测试减值依据。请公司：（1）说明 Grammer 2019 年度息税折旧摊销前利润的完成情况及计算依据；（2）说明在商誉减值测试中引入的息税折旧摊销前利润与确定补偿性现金对价时引入的是否一致，如有差异请进一步说明原因及合理性。请会计师和财务顾问发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）说明 Grammer2019 年度息税折旧摊销前利润的完成情况及计算依据

单位：万元

Grammer EBITDA 计算过程	金额
净利润 Net profit①	29,727.92
所得税费用 Tax expense②	13,928.09
利润总额 Profit before tax③=①+②	43,656.00
利息支出 Interest expenses④	13,643.76
息税前利润 EBIT⑤=③+④	57,299.76
折旧摊销 Depreciation and Amortization⑥	68,215.93
固定资产折旧 Within: Fixed Assets Depreciation	37,950.15
使用权资产累计折旧 Within: Right of Use Asset Depreciation	14,578.95
无形资产摊销 Within: Intangible Assets Amortization	13,367.00
长期资产摊销 Within: Amortisation of Long-term Prepaid Expenses	2,319.83
息税折旧摊销前利润 EBITDA⑦=⑤+⑥	125,515.69
非经常性损益⑧	-976.15
扣除非经常性损益事项的 EBITDA⑨=⑦-⑧	126,491.84

注：Grammer2019 年度非经常性损益包含长期应收款坏账转回 1,823.48 万元，税务返还收入 1,547.06 万元，政府补助 911.84 万元，重组相关一次性费用、工厂搬迁等费用-5,343.91 万元，及其他非经损益 85.38 万元。

根据《发行可转换公司债券、股份及支付现金购买资产协议之补充协议》，若 Grammer 的资产交割完成当年及随后两个会计年度息税折旧摊销前利润合计数达到人民币 389,085 万元，则上市公司需要向宁波东证继涵投资合伙企业（有限合伙）支付补偿性现金对价 20,200 万元。

Grammer 的资产交割于 2019 年完成，2019 年按该协议条款计算的息税折旧摊销前利润为 126,491.84 万元，占三年承诺息税折旧摊销前利润合计人民币 389,085 万元的 32.51%，基本完成了首年的承诺情况。

（2）说明在商誉减值测试中引入的息税折旧摊销前利润与确定补偿性现金对价时引入的是否一致，如有差异请进一步说明原因及合理性

2020 年 5 月 12 日，上市公司召开第三届董事会第三十二次会议，审议通过与东证继涵、上海并购基金、固信君瀛、润信格峰、绿脉程锦、力鼎凯得（以下简称“交易对方”）签订《发行可转换债券、股份及支付现金购买资产协议之补充协议二》的

事项并于同日签订《发行可转换债券、股份及支付现金购买资产协议之补充协议二》，就补偿性现金对价条款进行进一步明确：

“现各方特此一致同意并确认，《发行可转换债券、股份及支付现金购买资产协议之补充协议》中所载的“息税折旧摊销前利润（EBITDA）”系指“扣除非经常性损益事项的息税折旧摊销前利润（扣非 EBITDA）”。”

在商誉减值测试中引入的息税折旧摊销前利润为扣非 EBITDA，与确定补偿性现金对价时引入的计算口径一致。

（二）核查意见

经核查，我们认为，Grammer2019 年度息税折旧摊销前利润的计算依据合理，Grammer 基本完成了首年的承诺情况。商誉减值测试中引入的息税折旧摊销前利润与确定补偿性现金对价时引入的息税折旧摊销前利润计算口径一致。

三、问询函二、4 提到：“年报显示，公司因收购 Grammer 形成商誉 28.09 亿元，报告期内未计提减值。公司的商誉减值测试步骤：以息税折旧摊销前利润作为基准，通过可比市场法计算 Grammer 资产组于基准日的企业价值，将企业价值归属于本公司的份额与合并报表账面价值进行比较，测算出商誉是否发生减值。请公司：（1）补充披露确认 Grammer 基准日企业价值，所选取的具体可比公司情况及依据；（2）结合行业趋势、可比公司业绩、具体参数选择等，分析说明商誉未减值的依据及合理性；（3）根据相关规定，说明公司商誉减值测试的方法的合法合规性。请会计师和评估师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）补充披露确认 Grammer 基准日企业价值，所选取的具体可比公司情况及依据

评估人员对 Grammer 所处资本市场和主要业务市场进行了分析，Grammer 于法兰克福证券交易所及慕尼黑证券交易所上市，属于欧美资本市场，故在选取可比上市公司时保持口径一致，也选取欧美资本市场的可比上市公司。

评估人员对 Grammer 主营业务进行了分析，其主要是从事座椅、座椅套和附件板块（Seats, Seat Covers and Accessories），经过筛选由于座椅、座椅套和附件板块（Seats, Seat Covers and Accessories）板块筛选获得的可比上市公司案例较少，且上述案例中且有部分案例的企业价值比率较为异常，故将细分市场扩大到座椅、座椅套

和附件板块（Seats, Seat Covers and Accessories）上级细分市场汽车配件板块（Motor Vehicle Accessories）。

筛选完毕后，估值人员对上述案例库中异常极值公司进行了剔除，最后最终确定可比上市公司为 26 家，具体案例库详见附表 1。

（2）结合行业趋势、可比公司业绩、具体参数选择等，分析说明商誉未减值的依据及合理性

本次减值测试依据各项会计准则和评估准则的规定，在执行商誉减值测试时的可收回金额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。

依据《会计监管风险提示第 8 号-商誉减值》，后续期间商誉减值测试的评估方法应与以前期间的保持一致，除非有证据显示变更新的评估方法所得出的评估结论更具代表性，或原有的评估方法不再适用。

根据评估机构原先为上市公司并购交易提供服务的估值报告，该资产组所属公司 Grammer 在并购时所使用的评估方法是市场法，与公允价值减去处置费用的净额方法类似。因此评估人员采用市场法对商誉资产组的公允价值减去处置费用的净额进行测算。由于无法直接用市场法计算得出商誉资产组的可收回价值，故评估人员先使用市场法计算出 Grammer 的企业价值后，扣减企业价值中不归属商誉资产组资产的公允价值，加上控制权价值后确认商誉资产组的公允价值。具体商誉减值测试的评估模型详见附件 2。

评估人员分析影响商誉资产组公允价值测试的主要参数为可比公司企业价值倍数（EV/EBITDA）、商誉资产组所属公司 EBITDA、企业价值中非商誉资产组资产的公允价值、控制权溢价率。

首先，评估人员对行业趋势和可比公司业绩进行了分析，上述 26 家可比公司 2018 年年报和 2019 年最新一期总市值、企业价值，EBITDA 进行了统计，经过统计，可比公司总市值平均上涨了 9.06%，可比公司企业价值平均上涨了 19.09%，可比公司 EBITDA 平均下降了 3.12%，具体统计数据详见附表 3-6。

评估人员对可比公司数据变化趋势进行了分析，可比公司总市值和企业价值在 1 年内呈上升趋势，其经营业绩 EBITDA 呈小幅下滑趋势，故最终计算出企业价值倍数 EV/EBITDA 的 2018 年数值为 6.14 倍，2019 年数值为 7.67 倍，2019 年较 2018 年上升了 24.95%。

其次，评估人员对 Grammer 的两年业绩完成情况 EBITDA 进行了计算对比，继峰股份发行股份购买资产时 Grammer 公司 2018 年模拟合并范围的 EBITDA（扣非）为人民币 123,519.19 万元；2019 年 Grammer 公司同口径下 EBITDA（扣非）为人民币 126,491.84 万元，上升了人民币 2,972.65 万元，上升了 2.41%。

（备注：由于 Grammer 于 2018 年 9 月并购 TMD 公司，故 2018 年法定报告的损益表数据只含有 TMD 的 3 个月损益数据，为了保持两者口径匹配，并购重组时的审计报告 2018 年度数据为模拟包含全年 TMD 财务数据）

再次，本次评估使用的控制权溢价率与前次并购时的控制权溢价一致，均为 16.38%。

最终，因为企业价值倍数呈上升趋势，同时企业自身经营业绩没有明显的下滑，故最终本次商誉资产组可收回金额比账面值高，并未出现减值。

依据《企业会计准则第 8 号-资产减值》，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。故本次评估并未计算资产预计未来现金流量的现值。

综合上述分析，本次商誉减值测试方法符合会计准则和监管规定，本次商誉减值测试结果合理。

（3）根据相关规定，说明公司商誉减值测试的方法的合法合规性

1) 评估方法的合法合规性

根据评估机构原先为上市公司并购交易提供服务的估值报告，该资产组所属公司 Grammer 在并购时所使用的评估方法是市场法，与公允价值减去处置费用的净额方法类似，因此，本次减值测试采用公允价值减去处置费用的净额的方法符合《会计监管风险提示第 8 号-商誉减值》的规定。

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。因为资产的公允价值减去处置费用后的净额已通过减值测试，故本次评估并未计算资产预计未来现金流量的现值。

综上所述，本次减值测试采用公允价值减去处置费用的净额的方法是合法合规的。

2) 公允价值减去处置费用后的净额评估方法的合理性

Grammer 资产组不存在销售协议价格，因此无法使用也不存在资产活跃市场的市场价格。自要约收购成功完成后，目前市场上的流通股只有总流通股的 13.51%（不含库存股），其剩余股票的成交量维持在较低水平，其二级市场股价在没有充足流通股和交易量保证的前提下，未能完全合理反映企业内在价值。因此也无法使用市场价格减去处置费用后的金额确定。

由于无法直接用市场法计算得出商誉资产组的可收回金额，但资产组所属汽车零部件-配饰板块，同类上市公司较多，相关可比上市公司的股价及经营和财务数据相对公开、透明，具备资料的收集条件。故本次采用市场法-上市公司比较法，选取欧美资本市场更关注的 EV/EBITDA 作为价值倍数计算 Grammer 的价值后，扣减企业价值中不归属商誉资产组资产的公允价值后确认商誉资产组的可收回金额。

综上所述，本次商誉减值测试方法符合会计准则和监管规定，本次商誉减值测试结果合理。

（二）核查意见

经核查，我们认为，本次商誉减值测试方法符合企业会计准则和监管规定，本次商誉减值测试结果合理。

四、问询函二、5 提到：“年报显示，无形资产中客户关系账面价值 11.96 亿元，预计使用寿命 15 年，报告期内未进行减值。请公司：（1）补充披露客户关系的具体内容，并结合会计准则的有关规定说明是否满足无形资产的确认条件；（2）补充说明客户关系评估金额、预计使用寿命的确认依据及合理性；（3）结合上述情况及行业趋势、主要客户情况、后续订单实际取得情况等，说明报告期内未出现减值迹象的依据及合理性。请会计师和评估师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）补充披露客户关系的具体内容，并结合会计准则的有关规定说明是否满足无形资产的确认条件

1) 企业客户关系的具体内容

Grammer 常年致力于车辆内饰的研发和生产，凭借成熟的生产工艺流程及较强的科研能力，Grammer 与大众、奔驰、宝马以及李尔和安道拓等多家世界知名的汽

车整车或零部件厂商保持着稳定且长期的合作关系，Grammer 每年均能从上述客户获取大量生产订单，并由此带来稳定的业务收入。

因此，评估人员在通过与企业管理层、相关销售部门进行讨论后，确认了客户关系的存在。根据企业管理层介绍，Grammer 的业务订单主要依托 10 家重要合作企业，且根据 Grammer 的 2017 年度与 2018 年度审计报告显示，该 10 家重要客户在企业历史年度营业收入中占比较为稳定，2017 年度为 60.13%，2018 年度为 59.98%。

经评估机构复核，Grammer 通过长期经营建立了合作关系，并与大众、奔驰、宝马等公司签署了持续、长期的合作协议，故将前 10 大长期合作客户确认为 Grammer 拥有的客户关系。

2) 满足无形资产确认条件的复核

可辨认无形资产-客户关系的确认依据，系 Grammer 进入了 10 家长期合作客户准入门槛较高的供应商体系，并与其保持了长远的合作关系，同时与该 10 家长期合作客户均签署了持续、长期的生产合作协议，则其拥有的客户关系是源自合同性权力或其他法定权利，能够确保企业在较长时期内获得稳定收益且能够核算价值。因此，企业将满足以上无形资产确认条件的客户关系作为无形资产确认，符合会计准则及相关规定。

(2) 补充说明客户关系评估金额、预计使用寿命的确认依据及合理性

前次收购时对无形资产-客户关系采用多期超额收益折现法（MEEM）进行评估，该评估方法是行业内对客户关系进行评估的主流方法，是将被评估无形资产与其他相关资产组成一个可以产生独立现金流的最小资产组，在预测资产组的预期经营业绩后，从全部经营业绩中减去相关资产的贡献来确定被评估无形资产的超额收益，并通过合适的折现率进行折现计算获得被评估无形资产的价值。

评估人员分析客户关系评估金额的主要参数为该资产组的预期经营业绩、客户关系的预计使用寿命。

首先，资产组的预期经营业绩以 Grammer 与上市公司管理层共同提供的十大客户未来预期的 EBIT 为计算基础，上述预测经过德国上市公司董事会的批准。同时，经过评估人员复核和访谈分析认为其各项预测数据具备合理性。

其次，根据与管理层访谈了解，Grammer 自成立以来，通过多年持续稳定经营，已在汽车座椅、头枕及扶手等汽车零部件领域内积累下良好的品牌口碑与深厚的行业

经营，也与行业内众多优质客户形成长期、稳定的合作关系。前 10 大客户与 Grammer 的合作年限大多在 10 年以上，甚至达到 20 年以上。同时，Grammer 也与合作客户签署了 2-5 年不等的合作协议，并且历史上合同到期后，均会续签合作协议。此外，评估人员也进行了客户走访，各大客户对 Grammer 的产品和技术十分认可。最终，结合对 Grammer 的德方管理层访谈，评估人员按企业管理层的预期做出判断，预测客户关系的预计使用年限为 15 年，具备合理性。

综上所述，上述客户关系评估金额、预计使用年限的确认依据充分，评估金额具有合理性。

(3) 结合上述情况及行业趋势、主要客户情况、后续订单实际取得情况等，说明报告期内未出现减值迹象的依据及合理性

对于客户关系等在重组过程中识别出来的有使用寿命的可辨认资产，如公司财务报表附注 22 所示，公司按照会计准则采用两步法进行减值评估：首先评估资产是否存在减值迹象；若资产存在减值迹象，则进一步计算资产的可回收价值是否低于其于减值评估时的账面价值（即存在实际减值）。

结合客户关系资产的特性与企业会计准则第 8 号的相关规定，公司从资产状态、资产所处环境、资产在用价值三个方面对客户关系资产进行减值迹象判断。

虽然由于整体行业原因零部件行业业绩于 2019 年有所走低，而形成客户关系的主要客户实现的收入占比 Grammer 整体收入仍维持在 55% 以上；结合整体行业变化，该等主要客户的收入表现相对稳定。因此，公司认为客户关系资产状态未发生重大不利变化。

结合形成客户关系的主要客户的运营国家与地区，经管理层评估，未发现在相关国家、地区存在对客户业务造成重大不利的影响的现实或预期因素。

2019 年度，Grammer 的合并财务报表实现税前利润 6,357 万欧元，在扣减可辨认固定资产折旧、可辨认商标与技术摊销之后的税前利润为 7,192 万欧元；且识别的客户关系所属客户于报告期订单执行相对稳定，2019 年收入占比 55%，综合毛利率 13.43%，该等客户所贡献利润可以覆盖客户关系摊销 1,120 万欧元。在该边际贡献足以覆盖 2019 年度客户关系摊销的基础上，公司认为从在用价值角度，客户关系资产未存在重大减值迹象。在上述减值迹象判断的基础上，结合商誉减值测试结果，鉴于商誉减值测试的结论显示商誉未出现减值，进一步说明客户关系资产未出现减值迹象。

综上，鉴于与主要客户的业务关系保持稳定状态且订单执行情况良好、主要客户所在地未见重大不利因素、Grammer 对客户关系的边际贡献明显足以覆盖客户关系资产的摊销、与客户关系资产所属同一资产组的商誉未出现减值，管理层认为于报表日，客户关系资产未出现减值迹象。

（二）核查意见

经核查，我们认为，客户关系满足企业会计准则无形资产的确认条件；客户关系评估金额、预计使用寿命的确认具备合理性；客户关系于报告期内未出现减值迹象。

五、问询函二、6 提到：“年报显示，开发支出期末账面余额 7933.95 万元，较上期期末金额增长 104.38%，年报未披露相关减值情况。请公司：（1）结合公司的业务分类，补充说明开发支出所涉项目对应的业务类型及下游客户情况；（2）结合上述情况、合同相关条款等，补充说明公司研发费用资本化的确认试点、标准，并在此基础上说明公司 2019 年开发支出期末余额增幅较大的合理性；（3）补充说明报告期内开发支出的减值情况，并结合相关合同约定、公司是否具备收款权、后续订单的取得情况等，分析相关减值的充分性和合理性。请会计师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）结合公司的业务分类，补充说明开发支出所涉项目对应的业务类型及下游客户情况

公司研发活动主要分成三个类别：乘用车自发研发、乘用车受委托研发、商用车自发研发；计入开发支出的研发活动为商用车自发研发，乘用车受委托研发的会计处理见本回复函第 2（2），乘用车自发研发根据会计准则不涉及资本化、全额计入费用。商用车自发研发活动具体情况如下：

商用车业务主要为生产大型客车、火车、特种工程机械的配件或配件总成；代表性产品为：农业、建筑机械、叉车、卡车、公共汽车、火车的驾驶员座椅和乘客座椅。商用车产品的客户包括：

- a) 农业机械与建筑机械座椅：AGCO、卡特彼勒、CLAAS、CNH、迪尔公司、久保田、利勃海尔等；
- b) 卡车和房车座椅：戴姆勒、福特卡车、MAN、帕卡、上汽集团、陕汽等；
- c) 物料运输车和草坪车座椅：皇冠、现代、永恒力、凯傲、曼尼通、丰田等；
- d) 轨道交通和公共汽车座椅：阿尔斯通、庞巴迪、大宇、德国联邦铁路、西

门子、斯塔德勒等。

与乘用车产品类似，商用车产品也是定制性产品；公司运用自身技术形成满足下游客户需求的整套产品方案进行投标。为了满足下游客户对技术、工艺、功能日益提升的需求，公司通过预测下游客户预期需求并开展对应研发项目进行技术储备。一般情况下，该类研发项目持续时间从半年至 36 个月不等。该类业务主要存在于 Grammer 主体。

(2) 结合上述情况、合同相关条款等，补充说明公司研发费用资本化的确认试点、标准，并在此基础上说明公司 2019 年开发支出期末余额增幅较大的合理性

对于本题（1）中所描述的商用车自发研发活动根据企业会计准则进行会计处理。

2019 年 12 月 31 日开发支出余额较 2018 年 12 月 31 日增长 104.38%，主要原因为上一报告期的开发项目继续进行以及本期新增进入开发阶段的研发项目所导致；2018 年 12 月 31 日在研项目余额为人民币 3,882.05 万元、该等在研项目于 2019 年继续发生资本化研发支出人民币 1,803.63 万元；2019 年新增进入开发阶段项目的资本化研发支出人民币 2,218.67 万元；截止 2019 年 12 月 31 日，在研项目尚未达到预设完成状态，在研项目累计资本化研发支出余额人民币 7,933.95 万元；期初余额与本期新增资本化金额之和与期末余额的差异人民币 29.60 万元为外币报表折算差额。

结合企业会计准则，Grammer 的商用车研发活动在结转无形资产之前分为研究阶段与开发阶段。研究阶段的业务活动不符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》规定的资本化条件，研究阶段发生的费用全面费用化；开发阶段的业务活动满足《企业会计准则第 6 号——无形资产》规定的资本化条件，故当研发项目进入开发阶段（标准见下）时，研发项目开始资本化、发生成本计入开发支出。研发项目进入开发阶段为的标志为公司的项目管理委员会审批通过研发项目的《需求计划书》。每一个项目的《需求计划书》从以下方面论证项目的可行性：a) 公司是否具备开发新技术所需的资金、技术力量；b) 计划开发技术是为符合市场以及潜在客户预期的新技术。当研发项目达到预设完成状态并经项目管理委员会验收后，累计计入开发支出的资本化金额结转无形资产并按照预计收益年限开始摊销。

(3) 补充说明报告期内开发支出的减值情况，并结合相关合同约定、公司是否具备收款权、后续订单的取得情况等，分析相关减值的充分性和合理性

如本题（1）所述，商用车自发研发活动是为了在投标中能够获取合同而进行的对生产预计新型产品所需的技术所开展的研发工作，为《企业会计准则第 6 号——无形资产》第七条所述的企业内部研究开发活动。与乘用车受委托研发（见本回复函第 2（1））不一样，因其业务性质，商用车自发研发活动不存在相关的合同约定、也因此不具备收款权与后续订单；开发支出核算内容为商用车自发研发过程中满足资本化条件的研发支出。

于报表日，公司对在研项目进行逐一评估，评估结论显示：在研项目的目标技术具备前瞻性；对在研技术的市场预期未发生重大不利变化；在商用车业务所在国家或地区未存在发生经济、技术、法律等方面的重大不利变化；从公司的财务情况、技术储备、技术队伍稳定性来看，公司具备完成在研项目的能力；有鉴于前，公司未有终止在研项目的决定。

综上，公司判断在研项目于 2019 年 12 月 31 日未出现减值迹象。

（二）核查意见

经核查，我们认为，开发支出资本化符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》第九条的确认条件、其计量符合《企业会计准则第 6 号——无形资产》第十三条的规定；公司对于开发支出于 2019 年 12 月 31 日不存在减值迹象的判断符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定。

六、问询函二、7 提到：“年报显示，公司应收账款账面余额为 21.56 亿元，均按组合计提坏账准备。其中，划分为按性质组合计提坏账准备的应收账款余额 15.97 亿元，坏账准备计提比例为 0.54%；按其他客户组合计提坏账准备的应收账款余额 5.59 亿元，坏账准备计提比例为 1.25%。请公司：（1）补充说明两种组合划分的主要考虑及合理性；（2）区分不同类型，结合对应客户的结算方式及资信情况、公司的信用政策、行业趋势、可比公司计提水平、客户实际回款情况等，分析相应坏账计提的合理性和充分性。请会计师发表意见。”

回复：

（一）核查情况：

（1）补充说明两种组合划分的主要考虑及合理性

应收账款划分应收性质组合、其他客户组合。性质组合指的是 Grammer 销售商品形成的应收账款，其他客户组合指的是继峰重大重组前自有业务形成的应收账款。

划分的主要考虑是根据 Grammer 的品牌效益、行业的地位、客户的信用评级与继峰有明显的区别，因此分成不同组合计提。

(2) 区分不同类型，结合对应客户的结算方式及资信情况、公司的信用政策、行业趋势、可比公司计提水平、客户实际回款情况等，分析相应坏账计提的合理性和充分性

1) 公司两种组合应收账款坏账计提比例

单位：万元

组合	2019 年末应收账款坏账准备 余额	坏账准备金额	计提比例	应收账款周转 天数
性质组合	159,674.83	856.60	0.54%	36.53
其他客户组合	55,908.66	696.55	1.25%	95.86
合计	215,583.49	1,553.14	0.72%	43.91

2) 性质组合坏账计提的合理性和充分性

①主要客户结算方式、资信情况、信用政策及期后回款情况

单位：万元

性质组合	结算方式	资信 情况	信用政策	2019 年末应 收账款余额	截止 2020.3.31 回款金额	截止 2020.3.31 回款比例
第一名	现金结算	良好	发票开具后 15 天-90 天内付款	17,287.41	17,113.89	99.00%
第二名	现金结算	良好	发票开具后 40-60 天内付款	15,264.88	14,534.10	95.21%
第三名	现金结算	良好	发票开具后 30 天内付款	12,095.81	11,564.94	95.61%
第四名	现金结算	良好	发票开具后 45 天内付款	10,526.22	10,526.22	100.00%
第五名	现金结算	良好	发票开具后 30 天-90 天内付款	9,252.45	8,610.71	93.06%

根据境外商业习惯，应收账款以信用期到期后的逾期账龄作为主要信用风险财务指标，Grammer 的应收账款信用期主要集中在 30-60 天。经检查期后回款，应收账款回款较及时，不存在重大异常。

②性质组合可比公司应收账款坏账计提比例

单位：万元

可比公司	股票代码	2019 年末应 收账款坏账 准备余额	坏账准备 金额	计提比 例	应收账 款周转 天数
RENAULT SA	ENXTPA:RNO	36,124,804.10	662,754.40	1.83%	298.21
PEUGEOT S.A.	ENXTPA:UG	2,217,257.35	243,062.05	10.96%	12.23
FAURECIA S.E.	ENXTPA:EO	2,052,662.92	13,677.13	0.67%	53.98
ADVAL TECH HOLDING AG	SWX:ADVN	18,913.51	201.64	1.07%	53.17
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	OB:KOA	169,752.66	390.78	0.23%	72.06
AUTOLIV, INC.	NYSE:ALV	1,275,802.22	6,643.18	0.52%	69.34
LEAR CORPORATION	NYSE:LEA	2,359,186.83	28,135.80	1.19%	54.95
SHILOH INDUSTRIES, INC.	NasdaqGS:SHLO	135,483.26	690.89	0.51%	60.20
可比公司四分之一位值				0.52%	53.17
可比公司中位值				0.87%	54.95
可比公司四分之三位值				1.51%	69.34
Grammer		159,674.83	856.60	0.54%	36.53

注：性质组合可比公司为同行业座椅、座椅套和附件板块上市公司。座座椅、座椅套和附件板块上市公司共 9 家，其中 ADIENT PLC 未披露坏账准备金额，从可比公司中剔除。

Grammer 应收账款计提比例为 0.54%，低于可比公司应收账款计提比例中位值 0.87%，高于可比公司应收账款计提比例四分之一位值 0.52%。2019 年 Grammer 应收账款周转天数为 36.53，低于可比公司四分之一位值 53.17。Grammer 应收账款计提比例处于合理区间。

综上，性质组合坏账计提比例合理，计提金额充分。

3) 其他客户组合坏账计提的合理性和充分性

①主要客户结算方式、资信情况、信用政策及期后回款情况

单位：万元

其他客户组合	结算方式	资信 情况	信用政策	2019 年末 应收账款 余额	截止 2020.3.31 回款金额	截止 2020.3.31 回款比例
第一名	现金+汇票 结算	良好	发票开具后 60-90 天内付款	20,662.48	19,775.14	95.71%

其他客户组合	结算方式	资信情况	信用政策	2019 年末 应收账款 余额	截止 2020.3.31 回款金额	截止 2020.3.31 回款比例
第二名	现金+汇票 结算	良好	发票开具后 45-90 天内付款	13,963.80	11,998.42	85.93%
第三名	现金+汇票 结算	良好	发票开具后 60-90 天内付款	3,261.14	2,499.44	76.64%
第四名	汇票结算	良好	发票开具后 60-90 天内付款	1,745.80	1,723.40	98.72%
第五名	现金结算	良好	发票开具后 60-90 天内付款	1,493.74	1,402.98	93.92%

经检查期后回款，应收账款回款较及时，不存在重大异常。

②其他客户组合可比公司应收账款坏账计提比例

单位：万元

可比公司	2019 年末应收账款 坏账准备余额	坏账准备金额	计提比例
常熟汽饰（股票代码 603035）	65,800.08	1,044.37	1.59%
精锻科技（股票代码 300258）	27,424.38	1,461.06	5.33%
一汽富维（股票代码 600742）	409,514.47	13,293.34	3.25%
岱美股份（股票代码 603730）	83,896.12	540.80	0.64%
新泉股份（股票代码 603179）	74,606.82	3,889.44	5.21%
可比公司四分之一位值			1.59%
可比公司中位值			3.25%
继峰其他客户组合	55,908.66	696.55	1.25%

继峰其他客户组合应收账款计提比例为 1.25%，略低于可比公司四分之一位值，结合继峰历史坏账核销情况，该计提比例足以覆盖可能发生的损失。继峰分部历史坏账核销比例如下：

年度	核销比例
2015 年应收账款核销情况	0.00%
2016 年应收账款核销情况	0.07%
2017 年应收账款核销情况	0.01%
2018 年应收账款核销情况	0.01%
2019 年应收账款核销情况	0.00%

公司自上市以来加强应收账款管理，应收账款核销的金额较小，实际产生坏账损失的比率较低。

综上所述，其他客户组合应收账款计提比例合理，计提金额充分。

（二）核查意见

经核查，我们认为，应收账款两种组合划分合理；应收账款计提方法合理，计提金额充分。

七、问询函三、9 提到：“年报显示，公司 2019 年 11 月 1 日转回对 GRA-MAG Truck Interior Systems LLC（以下简称 GRA）的长期应收款 7323.55 万元，及相关减值损失 1823.48 万元。公司未对该借款约定到期日。根据年报，GRA 为公司间接持股 43.25%的合营企业，由于该企业历史亏损导致长期股权投资按权益法核算账面价值减计为零。请公司：（1）补充说明 GRA 的基本情况，包括但不限于设立背景、股东情况、主要经营业务等，并说明其长年亏损原因、与公司的业务及资金往来情况等；（2）补充说明对于该笔长期应收款前期会计处理，并结合 GRA 长年亏损情况、实际回款情况、相关还款合同约定、未来还款计划等，说明将其进行转回的主要考虑、坏账损失转回金额的确认依据、审慎性及对 2019 年度业绩的影响。请会计师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）补充说明 GRA 的基本情况，包括但不限于设立背景、股东情况、主要经营业务等，并说明其长年亏损原因、与公司的业务及资金往来情况等

1) GRA-MAG 基本情况

GRA-MAG Truck Interior Systems, LLC（简称“GRA-MAG”）是由 Magna Seating Systems of America, Inc.（简称“Magna”）和 Grammer AG（简称“Grammer”）共同出资成立的合营企业。Magna 与 Grammer 于 1998 年 8 月 28 日签订协议，双方对 GRA-MAG 各享有 50%的权益。GRA-MAG 的注册资本为 100,000 美元。

Magna 是美国密歇根州从事重型卡车座椅系统开发和生产，及提供座椅硬件解决方案的公司；结合 Magna 具备的在北美市场上销售座椅的专业经验与 Grammer 具备的将悬架整合到产品方面的专业技术，GRA-MAG 合营企业业务定位为研发并生产高

端重型卡车座椅。于成立初期，高端商用车座椅市场尚未形成规模化需求；因此，GRA-MAC 于成立后 15 年长年处于亏损状态；进入 2010 年，GRA-MAC 产品获得了市场认可，并于 2014 年扭亏为盈。

2) GRA-MAG 与 Grammer 的业务及资金往来

GRA-MAG 自成立开始由 Magna 和 Grammer 持续提供财务支持，截至 2019 年 12 月 31 日，Magna 和 Grammer 对 GRA-MAG 的长期借款金额分别为 1,724.29 万美元和 1,052.69 万美元。

2017 年-2019 年 GRA-MAG 与 Grammer 的资金往来发生额与余额如下：

单位：万欧元

长期应收款	期初	本期增加	本期减少	汇率变动的影响	期末
2017 年					
本金	998.67			-120.91	877.76
利息	313.58	41.87	151.37		204.08
2018 年					
本金	877.76			41.62	919.38
利息	204.08	33.40	134.05		103.43
2019 年					
本金	919.38			17.67	937.05
利息	103.43	35.28	135.78		2.93

于 2019 年，GRA-MAG 已还清以前年度未偿还的利息，2019 年期末应收利息为 2019 年 12 月利息，于 2020 年 1 月偿还。此外，GRA-MAG 于 2020 年 1 月、2 月分别偿还贷款本金金额 14.71 万美元和 14.73 万美元。

2017 年-2019 年 Grammer 向 GRA-MAG 销售商品货款的发生额与余额如下：

单位：万欧元

货款	期初	本期增加	本期减少	期末
2017 年	203.91	720.90	602.59	322.22
2018 年	322.22	1,025.50	981.11	366.61
2019 年	366.61	987.94	1,308.31	46.24

于 2019 年，GRA-MAG 已还清以前年度未偿还的大部分贸易应收款。2019 年期末应收账款为 2018 年产生的应收账款 1.09 万欧元及 2019 年 11、12 月应收账款 45.15 万欧元，于 2020 年 1 月、2 月偿还。

(2) 补充说明对于该笔长期应收款前期会计处理, 并结合 GRA 长年亏损情况、实际回款情况、相关还款合同约定、未来还款计划等, 说明将其进行转回的主要考虑、坏账损失转回金额的确认依据、审慎性及对 2019 年度业绩的影响

1) 长期应收款会计处理

1999 年至 2019 年 10 月, Grammer 将对 GRA-MAG 的借款作为境外经营净投资核算, 因为在可预见的将来既没有计划也没有可能偿还。贸易应收款不作为境外经营净投资核算。根据国际会计准则 IAS 21.32 及企业会计准则, 境外经营净投资产生的汇兑损益计入其他综合收益。由于 GRA-MAG 超额亏损, Grammer 对 GRA-MAG 的境外经营净投资按照权益法核算减记为 0。

由于 GRA-MAG LLC2014 年-2019 年为盈利状态, 在过去几年中有积极的付款行为, 截至 2019 年 10 月 31 日, GRA-MAG 将以往货款及利息基本付清, 并且对未来付款有积极的预测, Grammer 判断 GRA-MAG LLC 有可能偿还 Grammer 的贷款。因此, 自 2019 年 11 月 1 日起, 该贷款已不再是 GRA-MAG LLC 净投资的一部分, 转为对 GRA-MAG 的长期借款核算, 长期借款对应的汇兑损益计入利润表, 长期应收款原值 937.05 万欧元与坏账准备 937.05 万欧元还原, 并判断未来二至三年的还款金额 234.26 万欧元基本可确定, 基于谨慎性原则, 计提 702.79 万欧元坏账准备。

(3) 核查情况

针对 GRA-MAC 长期应收款减值准备, 我们执行了以下审计程序:

①询问管理层 GRA-MAC 未来的还款计划, Grammer 表示, 根据与 GRA-MAC 董事会的电话会议, GRA-MAC 计划从 2020 年 1 月开始以每月 11 万美元向 Grammer 还款, 预计 8 至 9 年可以全额清偿; 两方管理层表示按照过往三年的 GRA-MAC 的盈利情况以及还款情况, 未来二至三年的还款基本可确定, 再长时间的还款目前尚未预判。

②检查 GRA-MAC 期后回款凭证, 2020 年 1 月、2 月实际偿还本金金额为 14.71 万美美元和 14.73 万美美元。

(二) 核查意见

经核查, GRA-MAC2016 年-2019 年为盈利状态, 截至 2019 年 12 月 31 日, GRA-MAC 已基本还清年度的利息和贸易应收款, 从管理层了解 GRA-MAC 未来还款计划, 基本可确定未来二至三年的还款金额, 以未来可确定的还款金额为限转回长期应收款坏账准备是合理的。

八、问询函三、10 提到：“根据年报，报告期内公司子公司 Grammer 因无追索权保理而终止确认的应收账款金额为 5.42 亿元。请公司：（1）说明无追索权保理业务的开展方式；（2）结合具体商业环境、业务模式、会计政策等，说明终止确认相应应收账款的依据及合理性。请会计师发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）说明无追索权保理业务的开展方式

Grammer 保理业务主要在 NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank（卢森堡十大银行之一）（简称“银行”）开展。银行通常根据卖方应收账款客户信用评级，符合条件的客户应收账款可保理出售给银行。根据 Grammer 与银行的框架协议条款，Grammer 将应收账款以不附追索权的形式出售给银行；Grammer 在每次出售前提交一份具有法律约束力已签署的单次购买合同以及出售应收账款的电子档列表，应收款划分成 A 类客户应收款与 B 类客户应收款，A 类应收款的债务人为大众、戴姆勒、宝马及其附属企业；B 类应收款的债务人为 Grammer 的其他客户；银行以应收账款金额扣除保理手续费和损失保证金（B 类客户金额的 3%）的净额支付给 Grammer；银行向保险公司投保组合险，以覆盖所购买的应收账款的违约风险，费用由 Grammer 承担；出售应收账款对应的客户回款后，由 Grammer 将客户回款转账给银行，若 B 类应收款的债务人全额回款，则银行将损失保证金返还 Grammer。

（2）结合具体商业环境、业务模式、会计政策等，说明终止确认相应应收账款的依据及合理性

由于 Grammer 所在商业环境客户信用状况良好，银行融资成本较低，欧美企业出于资金流动性考虑，会将部分应收账款保理出售，保理业务在欧美为常规业务。根据 Grammer 与银行保理合同条款，Grammer 将应收账款以不附追索权的形式出售给银行，银行向保险公司投保组合险，以覆盖所购买的应收账款的违约风险，若银行所购买的应收款发生损失，Grammer 仅承担 B 类客户应收账款金额 3%的赔偿且该等金额在应收账款所有权交付时已扣除，后续不再形成支出。

因此，银行不附追索权购买应收款于 Grammer 而言主要风险和报酬已转移，符合国际准则、企业会计准则关于应收款终止确认的认定条件，故于应收款交割到银行的时点终止确认应收款。

针对应收账款保理业务，我们执行了以下审计程序：

- ①获取应收账款保理合同，检查合同关键条款是否满足应收账款终止确认的条件；
- ②抽样检查 Grammer 与银行的单次购买合同，检查银行支付购买应收账款对价的银行流水，及 Grammer 收到客户回款后转账给银行的银行流水；
- ③检查应收账款保理出售后的客户回款情况。

经检查，保理合同关键条款满足应收账款终止确认的条件，银行流水检查及期后回款检查未发现异常。

综上，我们认为应收账款保理出售满足应收账款终止确认的条件。

（二）核查意见

经核查，我们认为，Grammer 保理出售应收账款符合企业会计准则关于应收款终止确认的认定条件。

九、问询函三、11 提到：“年报显示，公司货币资金账面余额为 20.51 亿元，其中 7440.05 万元处于受限状态；而公司账面短期借款为 24.72 亿元，长期借款 17.73 亿元。请公司：（1）结合公司的资金情况、投融资及偿债安排，分析公司的流动性风险，并进行充分提示；（2）自查并说明公司是否存在与控股股东或其他关联方联合或共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用或其他受限的情况。请会计师核查并发表意见。”

回复：

（一）核查情况

（1）结合公司的资金情况、投融资及偿债安排，分析公司的流动性风险，并进行充分提示

按中国继峰、德国继峰、格拉默集团、德国继烨为主体划分，继峰股份的短期借款、一年内到期的长期借款及长期借款情况列表如下：

单位：万元

项目	宁波继峰及中国区子公司	德国继峰及子公司	格拉默集团	德国继烨	合计
短期借款	1,700	11,477	96,342	137,632	247,151
一年内到期的长期借款	-	-	77,905	-	77,905
长期借款	-	5,412	171,923	-	177,335
合计	1,700	16,889	346,170.4	137,632	502,391.4

截至 2019 年底，公司短期借款 247,151 万元，其中：

1) 1,700 万元为银行承兑汇票贴现业务，该笔资金到期无需使用公司自有资金进行偿还。

2) 11,477 万元为宁波继峰在境外成立的德国继峰及其子公司捷克继峰的银行借款。其中 4,692 万元由汇丰银行发放，该笔贷款性质为内保外贷，由继峰股份提供现金质押（对应受限货币资金 3,420 万元），申请开立保函，汇丰银行宁波分行作为担保人，向汇丰银行境外分行开具融资性保函。该笔贷款将于 2020 年 6 月到期，借款人捷克继峰正在与汇丰银行协商贷款延期一年。其它贷款 6785 万元为银行账户透支，可随时支用，随时归还，透支总额度为 7820 万元，有效期至 2022 及 2024 年。因此，预计 2020 年无需归还贷款本金。

3) 96,342 万元为 Grammer 的的银行借款。其中 62,677 万元为 Grammer 为并购 TMD 办理的银团过桥贷款。该笔贷款原于 2020 年 4 月到期。Grammer 已于 2020 年 2 月针对该笔贷款办理再融资，置换为 4 年期长期贷款。因此，预计 2020 年实际归还贷款 33665 万元。

4) 137,632 万元为原德国继峰的并购贷款的再融资，该笔贷款由德商银行发放，将于 2020 年 7 月到期。根据贷款协议之规定，借款人德国继峰可以申请将贷款延期一年至 2021 年 7 月。我方就延期申请正在和德商银行进行沟通。

综上，公司于 2020 年度实际需偿还的短期借款约 3.37 亿元，一年期内到期的长期借款为 7.8 亿元。公司的主要还款来源于营业收入。参照 2019 年水平，公司合并销售收入为 180 亿元，合并经营性现金净流入 11.7 亿元。因此 2020 年公司通过自身经营性现金流及现有的货币资金（不包括使用受限部分）19.77 亿元，可覆盖本年度需支付的贷款本息。

长期来看，公司的长期借款期限为 3-10 年不等，集中还款的压力较小。

且公司正积极和银行及其他金融机构沟通，计划通过再融资等方式，提高长期借款占比，优化公司的负债结构，缓解短期偿债压力。

(2) 核查情况

针对公司货币资金，我们执行的审计程序如下：

①了解货币资金循环的关键内部控制，评估控股股东凌驾于内部控制之上的资金占用风险，评价关键内部控制的设计及执行是否有效，并测试相关内部控制运行的有效性；

②核对公司企业信用报告，关注是否存在为控股股东以及其他公司提供担保情况；

③取得公司银行对账单，进行细节测试，分析并判断是否异常资金收付情况；

④对期末银行账户余额实施函证程序；

⑤取得公司关联方清单和关联交易清单，通过天眼查等查询工具，了解公司及其控制人的关联方关系是否完整，是否存在未识别的关联方关系及其交易。

⑥取得控股股东宁波继弘投资有限公司、Wing Sing International Co.,Ltd.及宁波东证继涵投资合伙企业（有限合伙）（不包含宁波继峰汽车零部件股份有限公司及继峰股份下属子公司）未与继峰股份及其下属子公司共同开立银行账户用于办理联动账户进行资金统一归集和划拨业务的说明。

（二）核查意见

经核查，我们认为，公司制定了货币资金管理相关的内控制度并严格执行，与控股股东、其他关联方在资金上相互独立，不存在与控股股东、其他关联方共管账户的情况，也不存在货币资金被其他方使用的情况。

以上为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）就上证公函【2020】0381号《关于宁波继峰汽车零部件股份有限公司2019年年度报告的信息披露监管问询函》中涉及事项的回复。

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：
（项目合伙人）

潘新华



中国注册会计师：蔡晓枫



2020年5月12日

附表 1：商誉减值测试 26 家可比公司

序号	上市代码	所属行业	收盘价	交易币种	发行股数 (百万股)	总市值 (百万元)
1	ENXTPA:RNO	Seats, Seat Covers and Accessories	42.18	EUR	270.48	11,408.90
2	ENXTPA:UG	Seats, Seat Covers and Accessories	21.30	EUR	894.88	19,061.04
3	ENXTPA:EO	Seats, Seat Covers and Accessories	48.03	EUR	136.31	6,546.98
4	SWX:ADV N	Seats, Seat Covers and Accessories	170.00	CHF	0.73	124.08
5	OB:KOA	Seats, Seat Covers and Accessories	6.13	NOK	447.89	2,745.58
6	NYSE:ADNT	Seats, Seat Covers and Accessories	21.25	USD	93.60	1,989.00
7	NYSE:ALV	Seats, Seat Covers and Accessories	84.41	USD	87.10	7,352.11
8	NYSE:LEA	Seats, Seat Covers and Accessories	137.20	USD	60.47	8,296.48
9	NasdaqGS:SHLO	Seats, Seat Covers and Accessories	3.56	USD	24.19	86.12
10	ZGSE:ADPL	Motor Vehicle Accessories	191.00	HRK	4.13	788.93
11	SWX:AUTN	Motor Vehicle Accessories	116.20	CHF	4.65	540.61
12	BIT:BRE	Motor Vehicle Accessories	11.06	EUR	325.19	3,596.57
13	ENXTPA:POM	Motor Vehicle Accessories	24.90	EUR	146.13	3,638.69
14	XTRA:CON	Motor Vehicle Accessories	115.26	EUR	200.01	23,052.69
15	WBAG:PYT	Motor Vehicle Accessories	8.65	EUR	22.00	190.26
16	BVB:UAM	Motor Vehicle Accessories	1.94	RON	39.48	76.59

序号	上市代码	所属行业	收盘价	交易币种	发行股数 (百万股)	总市值 (百万元)
17	NYSE:APTV	Motor Vehicle Accessories	94.97	USD	255.29	24,244.71
18	NasdaqCM:CAAS	Motor Vehicle Accessories	3.15	USD	31.40	98.92
19	NYSE:CPS	Motor Vehicle Accessories	33.16	USD	16.84	558.37
20	NasdaqGS:DORM	Motor Vehicle Accessories	75.72	USD	32.59	2,467.69
21	NasdaqGS:GNTX	Motor Vehicle Accessories	28.98	USD	252.97	7,331.14
22	NYSE:LCII	Motor Vehicle Accessories	107.13	USD	25.03	2,681.20
23	NYSE:SRI	Motor Vehicle Accessories	29.32	USD	27.40	803.43
24	NYSE:SUP	Motor Vehicle Accessories	3.69	USD	25.13	92.72
25	AMEX:UFAB	Motor Vehicle Accessories	3.86	USD	9.78	37.75
26	NasdaqGS:VC	Motor Vehicle Accessories	86.59	USD	27.97	2,421.52

(数据来源: Capital IQ)

(备注: 收盘价和总市值为 2019 年 12 月 31 日的时点数)

附表 2：商誉减值测试评估模型

商誉资产组可收回金额=商誉资产组公允价值-处置费用

（备注：处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用等。因商誉资产组所属的 Grammer 为德国上市公司，其股票可以在市场上公开交易，评估人员对本次并购时的交易成本进行了分析，主要包含法律费用、中介咨询费、手续费、相关税费等，这些成本在处置时也需要发生，故评估人员对上述费用进行了统计，经过统计上述费用占公允价值的比例 1.2%，本次以该比例计算处置费用。）

商誉资产组公允价值=商誉资产组所属公司的企业价值-企业价值中非商誉资产组资产的公允价值+控制权价值

=修正后可比公司企业价值倍数×Grammer 公司 EBITDA-企业价值中非商誉资产组资产的公允价值+控制权价值

修正后的可比公司企业价值倍数= $\bar{x}$ （可比公司企业价值倍数×营运能力修正×盈利能力修正×偿债能力修正×发展能力修正）

可比公司企业价值倍数=可比公司企业价值÷可比公司 EBITDA

=（可比公司总市值+可比公司净负债+可比公司少数股东权益+可比公司优先股价值）÷可比公司 EBITDA

（备注：少数股东权益是指母公司拥有子公司股份不足 100%时，子公司股东权益中属于其他少数股东所有的权益）

控制权价值=股权价值×控制权溢价率

=（企业价值-净负债-少数股东权益-优先股价值）×控制权溢价率

（备注：由于可比上市公司的总市值为二级市场的股价计算而来，二级市场股价为散股，不含控制权价值，故需要考虑控制权价值对商誉资产组价值的影响）

企业价值中非商誉资产组资产的公允价值=非商誉资产组经营资产公允价值-非商誉资产组经营负债公允价值

（备注：具体包括应收账款、应收票据、其他应收款、存货、合同资产、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、长期股权投资、长期待摊费用、递延所得税资产、其他非流动资产、应付账款、应付票据、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、其他流动负债、长期应付职工薪酬、递延收益、其他非流动负债等属于企业价值但不属于商誉资产组的资产）

附表 3：可比公司总市值变化趋势表

序号	上市代码	交易币种	总市值		
			2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	变化幅度
1	ENXTPA:RNO	EUR	14,649.84	11,408.90	-22.12%
2	ENXTPA:UG	EUR	16,659.54	19,061.04	14.42%
3	ENXTPA:EO	EUR	4,535.68	6,546.98	44.34%
4	SWX:ADV N	CHF	141.62	124.08	-12.38%
5	OB:KOA	NOK	3,421.67	2,745.58	-19.76%
6	NYSE:ADNT	USD	1,406.54	1,989.00	41.41%
7	NYSE:ALV	USD	6,120.04	7,352.11	20.13%
8	NYSE:LEA	USD	7,884.40	8,296.48	5.23%
9	NasdaqGS:SHLO	USD	136.68	86.12	-36.99%
10	ZGSE:ADPL	HRK	727.63	788.93	8.43%
11	SWX:AUTN	CHF	685.99	540.61	-21.19%
12	BIT:BRE	EUR	2,892.54	3,596.57	24.34%
13	ENXTPA:POM	EUR	2,949.21	3,638.69	23.38%
14	XTRA:CON	EUR	24,150.72	23,052.69	-4.55%
15	WBAG:PYT	EUR	184.32	190.26	3.22%
16	BVB:UAM	RON	56.06	76.59	36.62%
17	NYSE:APTV	USD	16,221.99	24,244.71	49.46%
18	NasdaqCM:CAAS	USD	77.21	98.92	28.12%
19	NYSE:CPS	USD	1,104.16	558.37	-49.43%
20	NasdaqGS:DORM	USD	2,957.75	2,467.69	-16.57%
21	NasdaqGS:GNTX	USD	5,297.38	7,331.14	38.39%
22	NYSE:LCII	USD	1,684.54	2,681.20	59.17%
23	NYSE:SRI	USD	702.14	803.43	14.43%
24	NYSE:SUP	USD	120.34	92.72	-22.95%
25	AMEX:UFAB	USD	41.24	37.75	-8.47%
26	NasdaqGS:VC	USD	1,742.69	2,421.52	38.95%
	平均值				9.06%

（数据来源：Capital IQ）

附表 4：可比公司企业价值变化趋势表

序号	上市代码	报表币种	企业价值		
			2018 年(年报)	2019 年（最新一期）	变化幅度
1	ENXTPA:RNO	EUR	52,717.84	54,856.90	4.06%
2	ENXTPA:UG	EUR	11,078.54	14,798.04	33.57%
3	ENXTPA:EO	EUR	5,375.98	9,399.58	74.84%
4	SWX:ADV	CHF	115.89	104.26	-10.04%
5	OB:KOA	EUR	558.72	643.41	15.16%
6	NYSE:ADNT	USD	4,794.54	5,523.00	15.19%
7	NYSE:ALV	USD	7,747.04	9,172.01	18.39%
8	NYSE:LEA	USD	8,668.20	9,924.78	14.50%
9	NasdaqGS:SHLO	USD	366.52	323.29	-11.80%
10	ZGSE:ADPL	HRK	1,116.78	1,230.17	10.15%
11	SWX:AUTN	CHF	1,078.09	1,310.01	21.51%
12	BIT:BRE	EUR	3,059.50	3,596.57	17.55%
13	ENXTPA:POM	EUR	3,833.89	4,566.31	19.10%
14	XTRA:CON	EUR	26,479.12	29,070.29	9.79%
15	WBAG:PYT	EUR	293.50	361.40	23.14%
16	BVB:UAM	RON	87.73	105.44	20.19%
17	NYSE:APTV	USD	20,209.99	28,811.71	42.56%
18	NasdaqCM:CAAS	USD	65.96	108.90	65.10%
19	NYSE:CPS	USD	1,696.98	1,110.60	-34.55%
20	NasdaqGS:DORM	USD	2,914.29	2,434.41	-16.47%
21	NasdaqGS:GNTX	USD	4,910.95	6,895.61	40.41%
22	NYSE:LCII	USD	1,963.73	3,378.17	72.03%
23	NYSE:SRI	USD	719.57	885.68	23.08%
24	NYSE:SUP	USD	895.18	819.40	-8.47%
25	AMEX:UFAB	USD	96.15	88.09	-8.38%
26	NasdaqGS:VC	USD	1,801.69	2,624.52	45.67%
	平均值				19.09%

（数据来源：Capital IQ）

附表 5：可比公司 EBITDA 变化趋势表

序号	上市代码	报表币种	EBITDA(LTM)(扣非)		
			2018 年(年报)	2019 年（最新一期）	变化幅度
1	ENXTPA:RNO	EUR	7,297.00	5,034.00	-31.01%
2	ENXTPA:UG	EUR	7,451.00	8,566.00	14.96%
3	ENXTPA:EO	EUR	1,736.00	1,940.20	11.76%
4	SWX:ADV N	CHF	19.58	18.94	-3.27%
5	OB:KOA	EUR	86.70	107.50	23.99%
6	NYSE:ADNT	USD	706.00	587.00	-16.86%
7	NYSE:ALV	USD	1,249.90	1,382.70	10.62%
8	NYSE:LEA	USD	2,220.90	1,960.20	-11.74%
9	NasdaqGS:SHLO	USD	72.70	62.36	-14.23%
10	ZGSE:ADPL	HRK	180.16	233.64	29.69%
11	SWX:AUTN	CHF	151.80	139.40	-8.17%
12	BIT:BRE	EUR	485.54	460.19	-5.22%
13	ENXTPA:POM	EUR	800.18	823.69	2.94%
14	XTRA:CON	EUR	4,574.80	3,954.10	-13.57%
15	WBAG:PYT	EUR	64.56	59.42	-7.97%
16	BVB:UAM	RON	11.74	11.30	-3.69%
17	NYSE:APTV	USD	2,263.00	2,257.00	-0.27%
18	NasdaqCM:CAAS	USD	14.58	24.68	69.31%
19	NYSE:CPS	USD	375.84	236.24	-37.14%
20	NasdaqGS:DORM	USD	201.53	170.25	-15.52%
21	NasdaqGS:GNTX	USD	610.31	593.24	-2.80%
22	NYSE:LCH	USD	266.32	299.96	12.63%
23	NYSE:SRI	USD	102.65	86.23	-16.00%
24	NYSE:SUP	USD	190.56	165.31	-13.25%
25	AMEX:UFAB	USD	16.21	10.63	-34.40%
26	NasdaqGS:VC	USD	313.00	244.00	-22.04%
	平均值				-3.12%

（数据来源：Capital IQ）

附表 6：可比公司 EV/EBITDA 变化趋势表

序号	上市代码	报表币种	EV/EBITDA		
			2018 年（年报）	2019 年（最新一期）	变化幅度
1	ENXTPA:RNO	EUR	7.22	10.90	50.84%
2	ENXTPA:UG	EUR	1.49	1.73	16.19%
3	ENXTPA:EO	EUR	3.10	4.84	56.44%
4	SWX:ADV	CHF	5.92	5.50	-6.99%
5	OB:KOA	EUR	6.44	5.99	-7.12%
6	NYSE:ADNT	USD	6.79	9.41	38.55%
7	NYSE:ALV	USD	6.20	6.63	7.02%
8	NYSE:LEA	USD	3.90	5.06	29.72%
9	NasdaqGS:SHLO	USD	5.04	5.18	2.84%
10	ZGSE:ADPL	HRK	6.20	5.27	-15.06%
11	SWX:AUTN	CHF	7.10	9.40	32.32%
12	BIT:BRE	EUR	6.30	7.82	24.03%
13	ENXTPA:POM	EUR	4.79	5.54	15.71%
14	XTRA:CON	EUR	5.79	7.35	27.02%
15	WBAG:PYT	EUR	4.55	6.08	33.79%
16	BVB:UAM	RON	7.47	9.33	24.79%
17	NYSE:APTV	USD	8.93	12.77	42.94%
18	NasdaqCM:CAAS	USD	4.52	4.41	-2.49%
19	NYSE:CPS	USD	4.52	4.70	4.12%
20	NasdaqGS:DORM	USD	14.46	14.30	-1.12%
21	NasdaqGS:GNTX	USD	8.05	11.62	44.45%
22	NYSE:LCII	USD	7.37	11.26	52.74%
23	NYSE:SRI	USD	7.01	10.27	46.53%
24	NYSE:SUP	USD	4.70	4.96	5.52%
25	AMEX:UFAB	USD	5.93	8.28	39.66%
26	NasdaqGS:VC	USD	5.76	10.76	86.86%
	平均值		6.14	7.67	24.95%

（数据来源：Capital IQ）