

宁波继烨投资有限公司
对 Grammer 投资减值测试

专项审核报告

瑞华专函字[2019]48380020 号

目 录

一、	宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试专项审核报告	1
二、	宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试报告	3

瑞华

宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试 专项审核报告

瑞华专函字[2019]48380020 号

宁波继烨投资有限公司董事会：

我们接受委托，对后附的宁波继烨投资有限公司（以下简称“贵公司”）管理层编制的《宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试报告》进行了专项审核。

一、管理层的责任

按照企业会计准则的有关规定，编制《宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试报告》，并保证其真实性、完整性和准确性，提供真实、合法、完整的实物证据、原始书面材料、副本材料以及我们认为必要的其他证据，是贵公司管理层的责任。

二、注册会计师的责任及工作概述

我们的责任是在实施审核工作的基础上，对贵公司管理层编制的《宁波继烨投资有限公司对 Grammer 投资减值测试报告》发表审核意见。

我们根据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3101 号——历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》的规定执行了鉴证工作。该准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施鉴证工作，以就我们是否注意到任何事项使我们相信差异情况表是否不存在重大错报获取有限保证。

在执行审核工作的过程中，我们实施了检查会计记录、重新计算相关项目金额等我们认为必要的程序。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。



三、审核意见

我们认为，贵公司管理层编制的《宁波继焊投资有限公司对 Grammer 投资减值测试报告》已按照企业会计准则的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司投资减值测试的结论。

四、本报告的使用范围

本鉴证报告仅供贵公司正在进行的重大资产重组审核之目的而使用，不得用作任何其它目的。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国·北京

中国注册会计师
（项目合伙人）：


潘新华

中国注册会计师：


郭晓磊

2019 年 06 月 14 日

宁波继烨投资有限公司

对 Grammer 投资减值测试报告

宁波继烨投资有限公司（以下简称“本公司”）于 2018 年分步取得 Grammer 84.23%的股份所支付的对价总额 498,199.70 万元。按照企业会计准则的有关规定，本公司编制了本报告。

一、购买成本的确定依据

购买成本根据本公司之子公司 Jiye Auto Parts GmbH（以下简称“继烨（德国）”）分步取得 Grammer 84.23%的股份所支付的对价总额确定。

时间	交易内容	交易股数(股)	交易比例	万欧元	折合人民币 (万元)
2018 年 6 月 14 日	继烨（德国）受让 JAP Capital Holding GmbH 所持有 Grammer 的股份	3,222,961.00	25.56%	19,337.77	145,920.85
2018 年 9 月 6 日	继烨（德国）要约收购 Grammer 的股份	7,395,720.00	58.66%	44,374.32	352,278.85
合 计		10,618,681.00	84.23%	63,712.09	498,199.70

二、减值主要考虑的内外部环境因素

1、Grammer 活跃市场报价及内在价值因素

Grammer 于 2018 年 12 月 31 日活跃市场中二级市场报价为 37.76 欧元/股。2018 年度 Grammer 股价由于受到控制权变更、管理层离职和并购重组等非正常事项的影响，同时，自要约收购成功完成后，目前市场上 Grammer 的流通股只有总流通股的 13.51%(不含库存股)，股票的成交量维持在较低水平，故二级市场股价未能完全合理地反映企业的内在价值。

此外，Grammer 属于欧洲汽车零部件制造企业，其业务主要分布于欧洲、美国等成熟资本市场，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。同时，汽车零部件制造行业的样本案例交易也较为常见，可以从公开市场上收集到相关交易对价和财务数据。

2、所处行业的变化因素

Grammer 处于行业发展前景良好的汽车零部件行业，不属于产能过剩行业，同时行业技术壁垒及进入门槛较高，短期内不存在市场竞争急剧激烈或恶化的状况。

3、Grammer 自身经营情况因素

Grammer 模拟合并财务报表 2017、2018 年度营业收入分别为 1,582,887.03 万元、1,641,358.18 万元，净利润分别为 40,180.84 万元、44,106.23 万元，经营性现金流量净额分别为 79,311.78 万元、193,649.35 万元，Grammer 总体经营利润较为稳定，现金流较为充裕；与商誉密切相关的资产组中主要的组成部分经营性长期资产未发生明显减值迹象。

4、核心团队稳定性因素

鉴于公司并购 Grammer 时的特殊背景（作为“白衣骑士”帮助 Grammer 稳定股东结构和日常经营），在本次跨境并购过程中，公司与监事会、管理层，工会之间保持较为友好的关系。同时，本公司支持 Grammer 的自主经营，本次并购并不会造成 Grammer 核心人员的较大变动。所以除去由于控制权变更带来的管理层离职外，Grammer 的核心人员团队相对稳定。

5、国际经济环境的因素

Grammer 体系内公司主要分布在欧洲、美国、中国，这些国家或地区所处的外部环境如市场投资报酬率、外汇管制、通货膨胀等短期内未发生明显变化。

三、减值测试方法、过程及结论

鉴于上述内外部环境因素，采用市场法对 Grammer 进行估值更能体现其内在价值。上海东洲资产评估有限公司（以下简称“东洲评估师”）采用市场法对 Grammer 进行估值，根据东洲评估师采用市场法进行估值并出具东洲咨报字【2019】第 0183 号《估值报告》的估值结果，含控制权溢价的每股价值折算的市场价值为 492.21 元/股，折合欧元为 62.51 欧元/股，大于每股平均取得成本人民币 469.17 元/股，折合欧元为 60.00 欧元/股。

减值测试过程：

项目	说明
可收回金额的确定方法	公允价值-处置费用后的净额
公允价值确定依据	参考东洲评估师采用市场法进行估值并出具的东洲咨报字【2019】第 0183 号《估值报告》，标的公司持有 10,618,681.00 股 Grammer 股票价值为 522,662.10 万元
处置费用的确定	由于 Grammer 处于国外证券市场，处置费用仅一些交易手续费，金额较小，拟不考虑

经上述测算，可收回金额 522,662.10 万元大于投资成本 498,199.70 万元，投资未出现减值，故无需计提资产减值损失。



编号: 1 05411938



营业执照

(副本) (5-1)

统一社会信用代码 9111010856949923XD

名称 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
执行事务合伙人 其他股东(委派杨荣华, 刘贵彬, 冯忠为代表)

成立日期 2011年02月22日

合伙期限 2011年02月22日至 2061年02月21日

经营范围 审计企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 法律、法规规定的其他业务。(企业依法自主选择经营项目, 开展经营活动; 依法须经批准的项目, 经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动; 不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)



在线扫码获取详细信息

登记机关



2018年 12月 13日

提示: 每年1月1日至6月30日通过企业信用信息公示系统报送上一年度年度报告并公示。



会计师事务所

执业证书



名称 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人 刘贵彬

主任会计师:

经营场所:

北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层

组织形式 特殊普通合伙

执业证书编号 11010130

批准执业文号 京财会许可[2011]0022号

批准执业日期 2011年02月14日

证书序号: 0000146

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批, 准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局

二〇一八年六月十三日

中华人民共和国财政部制



证书序号: 000417

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证



经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准
瑞华会计师事务所 (特殊普通合伙)
执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 刘贵彬



证书号: 17 发证时间: 二〇二〇年七月五日
证书有效期至: 二〇二〇年七月五日

(特殊
用)