

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于对北京大豪科技股份有限公司
2018 年年度报告的事后审核问询函的回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

贵部于 2019 年 4 月 19 日向北京大豪科技股份有限公司（以下简称“大豪科技”或“公司”）发出《关于对北京大豪科技股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0487 号，以下简称“问询函”），本所作为大豪科技的年报审计服务机构，对问询函中的相关问题进行了认真核实，就有关涉及会计师的问题回复如下：

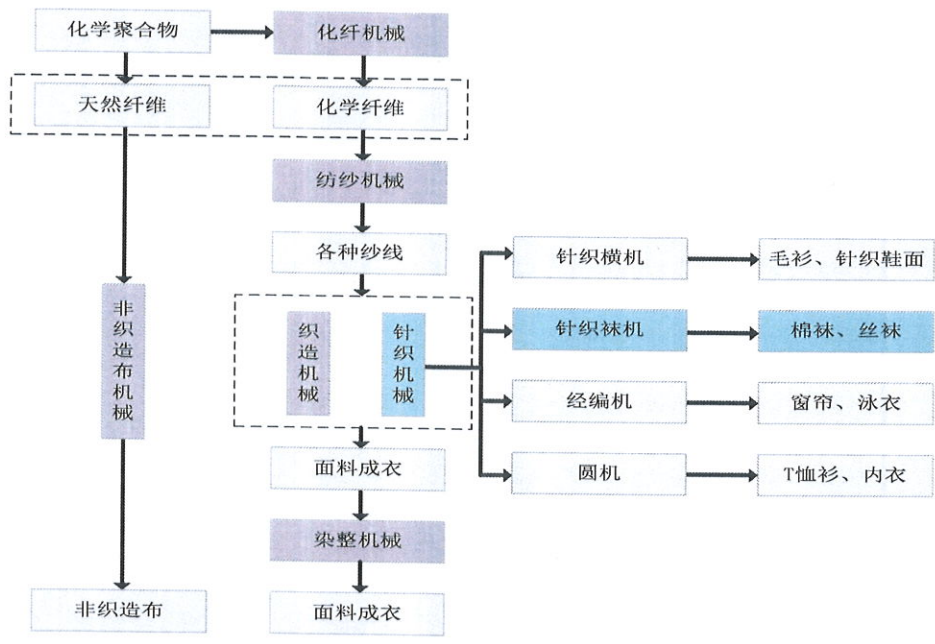
【问询函一、4】年报披露，2017 年并购完成后，大豪明德正式成为公司的全资子公司，并带动袜机电控系统业务销量不断刷新历史水平。2016 至 2018 年大豪明德均超额完成业绩承诺，2018 年计提业绩承诺奖励后的归母净利润为 4706.66 万元。此前，公司因收购大豪明德形成商誉 1.48 亿元，截至 2018 年 12 月 31 日，上述商誉未发生减值。请公司详细披露大豪明德及相关袜机业务的发展情况并说明上述商誉测试的具体过程、测算方法以及是否符合谨慎性原则。请年审会计师发表专项意见。

【回复】（1）请公司详细披露大豪明德及相关袜机业务的发展情况

大豪明德成立于 2015 年 11 月，承接来自于浙江明德自动化设备有限公司的袜机电控业务，主要从事棉袜编织机电脑控制系统的研发、生产和销售。电脑控制系统为针织机械设备的核心部件，针织机械设备属于纺织机械设备的一个分支。

纺织机械设备是指将天然纤维或化学纤维加工成为纺织品所需要的各种机械设备，纺织机械主要包括化纤机械、纺纱机械、针织机械、织造机械、非织造机械、染整机械和附属装置。其中针织机械设备主要包括针织横机、针织袜机、经编机和圆机。针织横机主要用于生产毛衫、针织鞋面等针织制品；针织袜机主要用于生产棉袜及丝袜；经编机主要用于生产经编面料，最终产品包括窗帘、泳

衣等；圆机主要用于生产纬编面料，最终产品包括T恤衫、内衣等。各针织袜机在纺织过程中所处的环节如下：



随着全球经济一体化和针织机械产品多样化需求的强劲增长，电控类针织机械设备的研发和制造水平快速提升，电控类针织机械设备的功能不断完善，作业效率大幅提升，普通针织机械设备正快速被电控类针织机械设备所替代。

电脑袜机具有较高智能化和自动化，通过嵌入式处理器来控制袜机机械部件的运行，大大减少了人工参与，提高了袜子的生产效率。另一方面，电脑袜机可以通过电脑软件设计花纹，然后生成花型数据文件，再通过传输通道传送到袜机中保存下来，供编织时调用，实现花纹的编织，从而实现高度自动化和智能化的设计及生产工艺。袜机电控系统为针织机械设备的核心部件，针织机械设备属于纺织机械设备的一个分支。

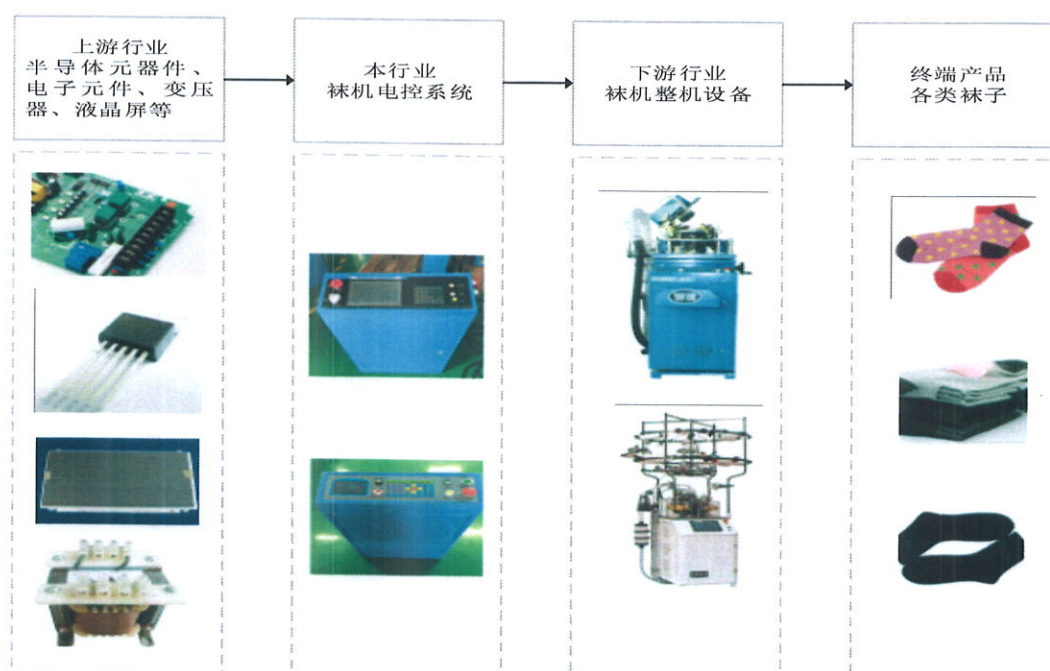
浙江省是我国纺织产业、纺织机械产业最为集中的地区，也是我国袜机设备、袜机电控系统产业最为集中的地区，这里汇集了浙江大豪明德智控设备有限公司、浙江恒强科技股份有限公司、杭州国豪数控科技有限公司、浙江省富阳市富顺针织电脑公司等专业的袜机电控系统生产企业，2017 年底睿能科技（股票代码：603933）也开始批量提供袜机电控系统。根据不完全调查数据显示，2018 年浙江大豪明德智控设备有限公司电控系统生产量超过 5 万套，占国内袜机电控

系统总产量的比重达到 80%以上。

在全球经济一体化和针织机械产品多样化需求强劲增长的背景下,电脑袜机设备的研发和制造水平逐步提升,设备的功能和效率不断完善和提升,目前以机械传动与手工操作相结合的传统方式进行加工的普通针织袜机已基本退出市场,电脑袜机设备已经基本替代了普通针织袜机。伴随中国经济的稳定发展,国内袜子产销量呈现稳定的增长趋势,袜机需求量呈现稳定增长趋势,近几年来每年设备总量增长率在 5%左右,同时,袜子生产成本、人工成本的提高,促使纺织企业、袜企不断更新袜机设备,更加倾向于高效率、多功能袜机设备,进一步拉动了国内中高端袜机设备的消费量。

大豪明德上游企业主要为元器件企业,下游企业为袜机整机厂商,全国大概 80 家左右, 95%以上采用大豪明德电控。

袜机电控系统行业与上下游行业关系如下图:



大豪明德认真研究市场环境,重点关注客户需求,充分利用股东资源,通过通用性、稳定性强的软硬件系统开发平台,利用模块化设计和可编程逻辑单元,方便地实现了复杂针织工艺和控制功能的自由组合,并可以根据机型需要进行重构配置,降低了开发成本,缩短了针织设备产品电控系统的开发周期。该平台能够很好的适应公司系列产品上百个品种对产品软硬件部分的开发要求,并能快速

实现用户定制化、个性化新产品的推出。大豪明德의袜机电控产品软硬件技术均处于国内领先水平，其技术创新，产品性能、品质及良好的服务得到了客户的广泛认可，主营业务保持了较高的销售规模和毛利水平，市场份额不断提高。

大豪科技于 2017 年度完成大豪明德并购，使其成为大豪科技全资子公司，大豪明德与大豪科技在研发、管理及品牌方面形成协同，袜机电控系统业务销量不断刷新历史水平，2018 年业绩继续增长，市场龙头地位继续得以巩固。新研制推出的 4 代机成为行业主流机型、缝头一体机也崭露头脚、袜机伺服驱动器销量也同比实现增长。

(2) 请说明商誉测试的具体过程、测算方法以及是否符合谨慎性原则。请年审会计师发表专项意见。

2.1 商誉产生情况及资产组的确认

大豪科技于2017年7月完成对南通瑞祥针织产业投资合伙企业（有限合伙）持有的大豪明德公司90%股份的收购，收购完成后大豪科技持有大豪明德100%股权；大豪科技将合并成本 2.126亿元超过大豪明德可辨认净资产的差额1.48亿元，确认为与大豪明德相关的商誉。大豪科技将与大豪明德商誉相关的固定资产、无形资产等长期资产，以及经营性流动资产和负债认定为资产组或资产组组合，该资产组或资产组组合与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组或资产组组合一致。该资产组或资产组组合报告期末账面金额0.68亿，分摊商誉原值1.48亿，包含商誉的资产组或资产组组合账面价值2.16亿元。

2.2 商誉测试的测算方法、具体过程：

2.2.1 商誉减值测算方法：

公司本次采用预计未来现金流量的现值的方法对商誉减值进行测算

2.2.2 商誉减值测试具体过程：

首先，公司对不包含商誉的资产组进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较；其次，公司再对包含商誉的资产组进行减值测试，比较这些相关资产组账面价值（包括全额商誉）与其可收回金额。

2.3 商誉减值测算时的主要参数预测和假设：

(1) 国家现行的有关法律法规、税率、政策性收费标准及产业政策、国家宏

观经济形势等无重大变化。

(2) 假设以现有的管理水平继续经营，不考虑将来的经营管理水平优劣对企业未来收益的影响。

(3) 关键参数：

公司采用未来现金流量折现方法的主要参数假设：

被投资单位名称或 形成商誉的事项	收入额		毛利率(%)	折现率(%)
	预测期（2019年 度-2023年度）	稳定期（2024年 度及以后）		
大豪明德	平均1.45亿	1.51亿	42.6-44.23	12.84

说明：

①收入参数假设

大豪明德受益于人民币汇率贬值、部分竞争对手退出以及自身产品竞争力提升等因素，近三年来销售收入屡创新高，2016年实现收入1.04亿，2017年1.51亿，2018年实现收入1.63亿；经与大豪明德管理层沟通，中长期带数控的智能袜机还会有一定的增长空间，在商誉减值测试过程中，出于谨慎考虑，预测期（2019年度-2023年度）和稳定期（2024年度及以后）收入与近三年保持基本一致。

②毛利率：

产品毛利率仍将持续保持近三年的水平，不会出现较大变化。

③费用：

预测期（2019年度-2023年度）和稳定期（2024年度及以后），除了在2019年考虑超额完成业绩承诺需要计提的超额奖励费用外，其他各项营业费用、管理费用、研发费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将持续保持最近几年的费用趋势；

④税前折现率：

本次折现率的确定，参考和采用了被并购方历史及咨询基准日的财务报表，以及在Wind资讯中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据，运用WACC模型计算加权平均资本成本，将相关参数包括股权回报率/无风险回报率、 β 风险系数、ERP市场风险超额回报率、公司特有风险超额回报率等代入WACC模型，得出税后加权平均资本成本10.91%，税前折现率为12.84%。

2.4商誉减值测试结果:

经过测试,包含商誉的资产组或资产组组合账面价值 21,637.58万元,可回收金额36,219.79万元,截至 2018 年 12 月 31 日止,公司因收购大豪明德形成商誉1.48 亿元不存在减值。

会计师意见:通过检查复核商誉减值测试的具体过程及测算方法,我们认为其与商誉相关的资产组确认无误,商誉减值测算方法无误、测算过程严谨,预测期及稳定期对销售收入、成本、费用、折旧摊销、以及营运资本的增加、长期资产的投资等的预测,以及折现率的选用均比较谨慎合理,测算结果显示本期商誉未发生减值。

北京兴华
会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京
二〇一九年五月十日

中国注册会计师: 刘 莉



中国注册会计师: 王俊豪

