

证券代码:002177 证券简称:御银股份 公告编号:2023-075号

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广州御银科技股份有限公司(以下简称“公司”、“御银股份”)于2023年9月28日收到深圳证券交易所上市公司管理一部(关于对“广州御银科技股份有限公司的关注函”(公司部关注函[2023]第310号)(以下简称“关注函”)。公司对深交所关注函事项进行了认真核查和分析,现就深交所的关注函事项回复说明如下:

一、你公司于2023年9月27日晚披露的《关于对参股公司计提公允价值变动损益的公告》显示,你公司将持有的前海股投资控股(深圳)有限公司(以下简称“前海股”)7.64%股权确认为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,在“其他非流动金融资产”科目核算,初始投资成本1.89亿元。2022年期末,你公司根据前海股2022年度未审计的财务报表对其投资计提公允价值变动损益-3,802.53万元,期末账面价值11,153.20万元。近期,你公司获取前海股2022年审计报告,其2022年经审计净利润-5.65亿元,较末审数下调4.38亿元。因此,你公司在2023年第三季度对前海股投资计提公允价值变动损益约-2,137.11万元。

你公司2023年半年报显示,你公司2023年半年度实现营业收入3,443.85万元,归属于上市公司股东的净利润为3,125.21万元,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润410.37万元。

我部对此表示关注。请你公司就以下问题进行核实说明:

1.说明你公司将持有的前海股7.64%股权确认为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的依据。

2.详细追溯你公司前期末对前海股投资使用的估值方法,包括但不限于重要参数的确定依据、计算过程等,并结合公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,说明其公允价值是否可靠计量,你公司对前海股投资的确认、计量、列报是否符合《企业会计准则》的有关规定。

3.说明你公司前期末对前海股2022年净利润已审数和未审数的差异造成的-2,137.11万元公允价值变动损益补提是在2023年第三季度的依据及补提,你公司前期已披露的财务报表是否存在会计差错,是否需要更正及其理由。

4.结合你公司半年度财务数据以及预计在2023年第三季度确认公允价值变动损益约-2,137.11万元的情况,说明你公司2023年年度报告披露后是否可能触及《股票上市规则》(2023年8月修订)第9.3.1条规定的退市风险警示情形,如是,请充分提示相关风险。

请你公司就上述问题对上述问题1至3进行核查并发表明确意见。

你公司就上述问题做出书面说明,在2023年10月12日前将有关说明材料报送我部并对外披露,同时抄送交易所。同时,提醒你公司及全体董事、监事和高级管理人员严格遵守《证券法》《公司法》等法律法规以及本所《股票上市规则》等规定,真实、准确、完整、及时、公平地履行信息披露义务。

公司回复:

(一)前海股股权投资投资确认为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的依据

1.《企业会计准则》对金融资产分类的有关规定

企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,将金融资产划分为以下三类:

(1)以摊余成本计量的金融资产。
(2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
(3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产同时符合下列条件的,应当分类为以摊余成本计量的金融资产:
(1)企业管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标;
(2)该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

金融资产同时符合下列条件的,应当分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产:
(1)企业管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标;
(2)该金融资产的合同条款规定,在特定日期产生的现金流量,仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

按照《企业会计准则22号—金融工具确认和计量》第十七条分类为以摊余成本计量的金融资产和第十七条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产,企业应当将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2.公司持有前海股股权投资确认为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的原因

公司是前海股的A股股东,仅持有其7.64%股权,无权委派董事,对其无重大影响和控制,公司对该股的管理业务模式,既不是以收取合同现金流量为目标,也不是以收取合同现金流量又以出售为目标,公司持有前海股股权投资的目的为赚取未来出售时的差价。公司管理前海股股权投资的业务模式决定了该金融资产不符合分类为以摊余成本计量的金融资产,以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的条件,因此按照《企业会计准则》的有关规定,公司将前海股股权投资确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

3.年审会计师对上述问题的核查情况

(1)核查程序

针对上述问题及公司回复,我们实施的核查程序主要包括:

A.了解和评价御银股份对外投资相关的关键内部控制设计和运行的有效性;

B.了解公司前海股股权投资的具体构成、管理层投资和持有意图,以及评估公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征,复核其划分为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的依据;

C.获取相关对外投资协议,结合取得被投资单位的股权结构、公司章程等资料,检查会计处理是否符合《企业会计准则》的相关规定。

(2)核查意见

经核查,我们认为公司将持有的前海股7.64%股权确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产依据充分,符合《企业会计准则》相关规定。

(二)前期末对前海股股权投资使用的估值方法

前期末对前海股股权投资使用的估值方法如下:

单位:万元

年度	账面值	评估值	公允价值变动损益
2022年	14,955.73	11,153.20	-3,802.53
2023年	14,899.32	14,955.73	56.41
2020年	14,778.72	14,899.32	120.60
2019年	18,000.00	14,778.72	-3,221.28

1. 2022年期末对前海股投资的公允价值的评估过程

公司委托中联国际评估咨询有限公司于2022年期末对前海股7.64%股权公允价值进行评估,确认公允价值变动损益-3,802.53万元,具体评估过程如下:

A.评估方法

按照《企业会计准则第39号—公允价值计量》,应当使用与其中一种或多种估值技术相一致的方法计量公允价值。使用多种估值技术计量公允价值的,应当考虑各估值技术的合理性,选取在当期情况下最能代表公允价值的金额作为公允价值。本次评估的资产价值类型是公允价值,因此,资产评估的目标是在于反映资产的公平市场价格,市场法是资产评估的首选方法。

市场法常用的具体方法一般包括最近交易价格法、市场比较法、股价法。前海股投资主要产品或服务:区域股权市场运营机构的投资及管理;开发区域股权市场中介机构;提供融资、并购、资本运作等服务;提供与前述业务相关的咨询、信息服务、培训、咨询、评级、财务顾问等服务。根据被评估单位所在行业的特性可采用市场比较法——市净率法进行评估。本次评估于同行业同规模上市公司中选取与被评估企业情况类似的3家行业挂牌公司作为可比公司。

B.评估基本假设

假设交易:假设评估对象处于交易过程中,根据评估对象的条件等模拟市场进行估值,评估结论是假设评估对象最可能达成交易价格的估计。

公开市场假设:假设评估对象所涉及资产是在公开市场上进行交易的,在该市场上,买者与卖者的地位平等,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方均交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

假设出售资产或转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。假设市场参与者在对资产或负债定价时是为实现其经济利益最大化。

C.评估过程

①被评估企业与可比公司间的对比分析

主要从企业盈利能力、营运能力、偿债能力、成长能力等方面对被评估企业与可比公司的差异进行量化,具体量化对比思路如下:

参照万得资讯中间行业的上市公司业绩评价体系根据标的公司所在金融行业的特性,选取总资产周转率、销售(营业)利润率、总资产周转率、资产负债率、销售(营业)增长率、销售(营业)利润率增长率共5个财务指标作为评价可比公司及被评估企业的因素,由于本次纳入市场法评估范围的为非经营性资产,除了对资产组持有入划分经营性资产、负债及非经营性资产、负债及溢余资产外,也对选取的上市公司进行划分,通过上述修正,得出各对比上市公司各项财务指标数据如下:

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

②将各指标得分汇总后可得出可比公司及被评估企业总分及调整指标,结果如下表:

序号	指标分类	指标名称	权重分配
1	盈利能力指标	总资产周转率	21.00%
2	运营能力指标	销售(营业)利润率	13.00%
3	偿债能力指标	总资产周转率	22.00%
4	成长能力指标	销售(营业)增长率	8.00%
合计		销售(营业)利润率增长率	100.00%

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

③将各指标得分汇总后可得出可比公司及被评估企业总分及调整指标,结果如下表:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

④确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑤综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑥确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑦综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑧确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑨综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑩确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑪综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑫确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑬综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑭确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑮综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑯确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑰综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑱确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

⑲综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。

⑳确定流动性折扣水平

本次市场法评估选取的可比公司均为上市公司,而被评估企业为非上市公司,因此在上调净资产率的基础上需要扣除非流动性折扣。参考上市公司并购价值比率与上市公司价值比率统计资料,考虑到被评估企业为非上市公司,其股权的流动性与上市公司法人股流动性也存在差异,本次参考被评估单位主营业务所在行业,因此本次评估确定流动性折扣为33.1%。(备注:原始数据来源:产权交易所、Wind、资讯、CVSource)

㉑综合各项数据,结合前海股评估基准日的合并报表,计算出前海股7.64%股权价值为11,153.20万元,即发生公允价值变动损益-3,802.53万元,股权价值具体计算如下:

项目	被评估单位	中证证券	华泰证券	天风证券
2022年归母净利润	182,384.85	2,494,783.15	2,287,286.29	2,820,431.43
调整后归母净利润总市值	2,487,072.39	3,490,422.93	2,491,915.92	2,491,915.92
调整后市净率	1.00	1.00	1.53	1.00
调整后净资产	1.26	1.26	0.92	0.92
财务修正后市净率	1.26	1.26	1.41	0.92

注:截止至资产评估报告出具日,由于市场比较法部分可比公司尚未公布2022年度半年报,所以测算过程中根据历史情况及2022年第三季度财务报表年化推算出可比公司2022年度报表数据得出上述财务指标。