

## (上接B63版)

1. 近几年来柳州双飞的业务一直处于持续稳定的增长状态,公司盈利能力市场竞争力较强,2017年因加大新产品和新客户拓展力度,开发费用上升,对年度业绩有一定影响;2018年度受汽车行业整体下滑影响,营业收入略有下降,计划盈亏项目有所推迟,使得实际实现净利润较原定目标有所下降,总体仍完成承诺业绩。

2. 柳州双飞在实际经营中,公司的业绩目标作为主要考核内容,通过加强内部管理,提高研发、开发等费用的预算。

(1)以项目为单位,对年度预算管控;

(2)以市场有色金属为标的,积极同客户沟通价格联动。自2017年下半年以来,铜价一直上涨,柳州双飞同客户沟通,实现了铜的联动,大大提升了产品的毛利;

(3)客户管理方面取得了很大的进展,样件价格、提高了结算价格,符合汽车行业行规;

断点物料上,经过和客户不断的沟通,客户给予了回购;主要客户的临时结算价格均按合理单价执行。

(4)新产品订单实行选择性接收,柳州双飞对于产品定价未达到预期的,不予接单生产。

综上,柳州双飞通过多种措施确保了业绩的达成。

(2)公司收购柳州双飞形成商誉10,371.66万元,2018年末公司分别采用预计未来现金净流量的现值与公允价值减处置费用后的净额对柳州双飞汽车电器配件制造有限公司资产组的可回收价值进行了评估,经评估未来现金净流量的现值为75,656.03万元,公允价值减处置费用与相关税后的净额为71,675.53万元,根据孰高原则,确定资产组的可回收价值为75,656.03万元,公司经过测试,商誉不存在减值。

如上商誉减值测试的重要的假设、设计计算过程及数据预测依据:

1. 重要假设

(1)企业持续经营假设,即假定一个经营主体的经营业务合法,并不会有不可预见的因素导致其无法持续经营,被评估价值有用途不变地持续使用。

(2)交易假设,即假定所有待评估资产已经处在交易的过程中,评估师根据待评估资产的交易条件和市场进行定价的。

(3)公司假设,即假定在一定市场上交易的资产,或拟在市场上交易的资产,资产交易双方彼此地位平等,双方都有获取足够市场信息的机会和时间,以便于对资产的功能、用途及其交易价格做出理智的判断。

(4)假定国家宏观经济形势及现行的有关法律、法规、政策,无重大变化;与被评估资产组(组合)相关的税政、政策、信函政策不发生重大变化,税率、汇率、政策性征收费率基本稳定。

5. 假设评估基准日后被评估资产组在现有管理方式和管理水平的基础上、经营范围、方式、业务结构与目前基本保持一致,不考虑可能由于管理层、经营策略以及商业环境不可预见性变化对资产的影响。

(6)假定评估基准日后被评估资产组的现金流入为平均流入,现金流出为平均流出。

(7)假定其他人力不可抗拒因素及不可预见因素,造成对企业重大不利影响。

(8)本次评估所用的各项参数取值是按照现时价格体系确定的,未考虑基准日后通货膨胀因素的影响。

(9)假定评估过程中涉及的重大投资或投资计划可如期完成并投入运营。

假设评估过程中设定的特定销售模式可以延续。

2. 商誉减值测试

单位:人民币万元

资产组名称 属于母公司的商誉,商誉减值准备 属于少数股东的商誉,商誉减值准备 资产组或资产组组合内其他资产或资产组的公允价值 评估时未考虑商誉的资产组或资产组组合内其他资产或资产组的公允价值 评估时未考虑商誉的资产组或资产组组合内其他资产或资产组的公允价值 整体资产或资产组组合的公允价值 评估时未考虑商誉的资产组或资产组组合内其他资产或资产组的公允价值 整体资产或资产组组合的公允价值

柳州市双飞汽车电器配件制造有限公司主营业务资产组 35,947.99 23,963.33 59,913.31 31,545.65 91,458.97 104,710.16 0 712.13 0

3. 数据预测依据

单位:人民币万元

资产类别 2019年 2020年 2021年 2022年 2023年

销售收入(万元) 15,397.59 24,141.94 34,890.14 55,685.62 63,921.22

息前利润(万元) -335.12 -332.88 585.24 2,125.32 2,347.46

4. 收入情况

(1)新能源汽车车载充电桩(OBC)

新能源汽车车载充电桩是Meta在新能源汽车领域的核心产品,已获得宝马、PSA、保时捷、大众、东风、吉利等知名品牌的订单,特别是经过多年独立研发成功的新一代产品已率先进入量产,产品产能达到22KW,代表着目前最高的水平,产品采用了Meta全球领先的充电桩技术,采用液冷技术并大量采用TMS PCB(特殊频闪材料PCB)、Bottom Entry(底部插针过线技术)等技术,可以极大的提高功率器件的散热效果及效率。

柳州双飞在汽车线束行业中有着十多年开发设计经验,可根据汽车整车的需求开发产品,实现整车线束原图、线束图的绘制、3D数据布置等,同时具备独立开发保险盒、保护壳、接线盒、电瓶盒等能力,柳州双飞有着地理实验室、完善的配置、精密的实验设备以及自主进行线束设计和生产的能力。

6. 营销优势

安全和警报控制器和控制单元,包括前后感应雷达、车内微波监控、防盗及倾斜告警器等是Meta的专有技术。

(3)车联网产品

车联网产品主要包括车载数据系统、信息通讯部件CAN接头、信息通讯保险等,Meta是欧洲领先的车联网解决方案提供商,主要客户包括欧洲大型保险机构如安联(Allianz)、ITB、Octo、Unipol等公司。

7. 公司核心竞争力

8. 未来年度的经营情况

9. 其他情况

10. 未来年度的收入预测

11. 未来年度的费用预测

12. 未来年度的利润预测

13. 未来年度的现金流量预测

14. 未来年度的每股收益预测

15. 未来年度的净资产收益率预测

16. 未来年度的每股净资产预测

17. 未来年度的每股股利预测

18. 未来年度的每股经营现金流量预测

19. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

20. 未来年度的每股自由现金流预测

21. 未来年度的每股收益预测

22. 未来年度的每股净资产收益率预测

23. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

24. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

25. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

26. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

27. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

28. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

29. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

30. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

31. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

32. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

33. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

34. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

35. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

36. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

37. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

38. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

39. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

40. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

41. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

42. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

43. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

44. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

45. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

46. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

47. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

48. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

49. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

50. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

51. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

52. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

53. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

54. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

55. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

56. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

57. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

58. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

59. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

60. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

61. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

62. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

63. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

64. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

65. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

66. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

67. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

68. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

69. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

70. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

71. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

72. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

73. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

74. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

75. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

76. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

77. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

78. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

79. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

80. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

81. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

82. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

83. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

84. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

85. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

86. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

87. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

88. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

89. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

90. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

91. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

92. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

93. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

94. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

95. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

96. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

97. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

98. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

99. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

100. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

101. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

102. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

103. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

104. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

105. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

106. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

107. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

108. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

109. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

110. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

111. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净额预测

112. 未来年度的每股经营活动产生的现金流量净