

深圳市安车检测股份有限公司
关于申请向特定对象发行股票的发行注册环节
反馈意见落实函中有关事项的说明

大华核字[2021]001631 号



大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

深圳市安车检测股份有限公司
关于申请向特定对象发行股票的发行注册环节
反馈意见落实函中有关事项的说明

目 录

页 次

一、	关于申请向特定对象发行股票的发行注册 环节反馈意见落实函中有关事项的说明	1-13
----	---	------

深圳市安车检测股份有限公司
关于申请向特定对象发行股票的发行注册环节
反馈意见落实函中有关事项的说明

大华核字[2021]001631号

深圳证券交易所上市审核中心：

由贵所下发的《关于对深圳市安车检测股份有限公司的发行注册环节反馈意见落实函》（审核函（2021）020046号）（以下简称“审核函”）奉悉。我们已对审核函所提及的深圳市安车检测股份有限公司（以下简称“安车检测公司”或“上市公司”）相关问题进行了审慎核查，现汇报如下：

一、问题（3）量化分析临沂正直 2019 年收入净利率大幅度提升的具体原因，与同行业可比公司相比是否具有合理性，是否存在收购前一年突击提升业绩的情形；

回复：

2018、2019 年，临沂正直主要经营情况财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	变动情况
一、营业总收入	9,915.56	10,184.87	-269.31
减：营业成本	3,996.46	6,585.13	-2,588.67
毛利额	5,919.10	3,599.74	2,319.36
毛利率	59.70%	35.34%	24.36%
税金及附加	75.00	85.73	-10.73
销售费用	379.02	398.17	-19.15
销售费用率	3.82%	3.91%	-0.09%
管理费用	1,203.94	1,206.62	-2.68
管理费用率	12.14%	11.85%	-0.29%
财务费用	260.90	432.01	-171.11
财务费用率	2.63%	4.24%	-1.61%
加：其他收益	10.20	2.44	7.76
信用减值损失、资产减值损失（损失以“-”号填列）	903.95	-266.36	1,170.31
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-29.10		-29.10

项目	2019年度	2018年度	变动情况
二、营业利润	4,885.28	1,213.30	3,671.98
加：营业外收入	15.54	5.28	10.26
减：营业外支出	10.88	52.16	-41.28
三、利润总额	4,889.94	1,166.43	3,723.51
减：所得税费用	1,256.46	408.58	847.88
四、净利润	3,633.48	757.85	2,875.63
净利润率	36.64%	7.44%	29.20%

注1：变动情况=2019年的财务指标-2018年的财务指标。

注2：表格中数据合计尾差系小数点四舍五入影响。

2017年-2019年，临沂正直收入净利率分别为3.64%、7.44%、36.64%，大幅度提升，其中2019年收入净利率为36.64%，较2018年上升了29.20个百分点，主要影响因素包括：（1）是由于收入结构变动导致2019年毛利率快速上升，2019年毛利率较2018年上升了24.36个百分点，从而导致2019年毛利额较2018年上升了2,319.36万元；（2）2019年财务费用有所下降，由于报告期前期经营二手车买卖代理服务业务的资金需求导致产生了较大金额的短期借款以及应付票据，在2019年2月停止该类业务后，短期借款及应付票据大幅减少，导致标的公司2019年的财务费用较2018年减少了171.11万元，2019年财务费用率较2018年减少了1.61个百分点；（3）2019年信用减值损失呈现较大额的转回对2019年收入净利率提升也产生了一定影响，2019年信用减值损失占当期营业收入的比例较2018年增加了11.73个百分点，对营业利润的影响额由2018年的-266.36万元转变为2019年的903.95万元；其中，2019年关联方的其他应收款转回金额5,678.97万元，因此产生的坏账准备转回金额为1,046.77万元；2019年非关联方其他应收款转回金额2,358.89万元，但由于账龄结构的变化导致计提资产减值损失金额增加了140.35万元。上述因素综合影响导致2019年其他应收款坏账准备转回903.95万元。

（一）报告期标的公司销售毛利率逐期提高导致毛利额逐期提升

1、标的公司综合毛利率分析

报告期内，标的公司综合毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年度			
	收入	成本	毛利	毛利率(%)
主营业务收入	9,590.59	3,844.57	5,746.01	59.91
其他业务收入	324.98	151.89	173.08	53.26
合计	9,915.56	3,996.46	5,919.10	59.70

项目	2018 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
主营业务收入	9,790.76	6,383.95	3,406.81	34.80
其他业务收入	394.12	201.18	192.94	48.95
合计	10,184.87	6,585.13	3,599.74	35.34
项目	2017 年度			
	收入	成本	毛利	毛利率 (%)
主营业务收入	11,102.91	8,219.48	2,883.44	25.97
其他业务收入	174.04	99.33	74.70	42.92
合计	11,276.95	8,318.81	2,958.14	26.23

报告期内，标的公司主营业务分类型的收入占比及毛利率情况如下：

项目	2019 年度				2018 年度				2017 年度			
	收入	收入占比 (%)	毛利	毛利率	金额	收入占比 (%)	毛利	毛利率	金额	收入占比 (%)	毛利	毛利率
机动车检测服务	4,704.50	49.05	3,367.45	71.58	3,032.28	30.97	1,852.52	61.09	2,897.90	26.10	1,801.91	62.18
二手车买卖代理服务	209.21	2.18	2.87	1.37	836.16	8.54	448.79	53.67	306.21	2.76	118.90	38.83
二手车交易过户服务	1,935.75	20.18	1,774.51	91.67	1,162.33	11.87	1,107.87	95.31	1,021.67	9.20	963.59	94.32
保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务	2,741.13	28.58	601.19	21.93	4,759.99	48.62	-2.37	-0.05	6,877.12	61.94	-0.97	-0.01
合计	9,590.59	100.00	5,746.01	59.91	9,790.76	100.00	3,406.81	34.80	11,102.91	100.00	2,883.44	25.97

注：表格中数据合计尾差系小数点四舍五入影响。

2017 年-2019 年，标的公司综合毛利率分别为 26.23%、35.34%和 59.70%，快速上升，主要是由于毛利率较高的机动车检测服务占比快速上升，而毛利率较低的保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务收入占比下降所引起；2017 年-2019 年，临沂正直主营业务中机动车检测服务分别实现收入 2,897.90 万元、3,032.28 万元和 4,704.50 万元，占主营业务收入的比例分别为 26.10%、30.97%和 49.05%，快速上升；而保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务的收入分别为 6,877.12 万元、4,759.99 万元和 2,741.13 万元，占主营业务收入的比例分别为 61.94%、48.62%、28.58%，下降较快。由于机动车检测服务毛利率分别为 62.18%、61.09%、71.58%，保持在较高水平；而保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务的毛利率分别为：-0.01%、-0.05%和 21.93%，总体处于较低水平，从而使得报告期标的公司综合毛利率逐期上升。

2、标的公司主营业务毛利率分析

报告期内，标的公司主营业务分产品毛利率情况如下

单位：万元

项目	2019年度			
	收入	成本	毛利	毛利率(%)
机动车检测服务	4,704.50	1,337.05	3,367.45	71.58
二手车买卖代理服务	209.21	206.34	2.87	1.37
二手车交易过户服务	1,935.75	161.23	1,774.51	91.67
保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务	2,741.13	2,139.94	601.19	21.93
合计	9,590.59	3,844.57	5,746.01	59.91
项目	2018年度			
	收入	成本	毛利	毛利率(%)
机动车检测服务	3,032.28	1,179.76	1,852.52	61.09
二手车买卖代理服务	836.16	387.38	448.79	53.67
二手车交易过户服务	1,162.33	54.46	1,107.87	95.31
保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务	4,759.99	4,762.36	-2.37	-0.05
合计	9,790.76	6,383.95	3,406.81	34.80
机动车检测服务	2,897.90	1,095.99	1,801.91	62.18
二手车买卖代理服务	306.21	187.31	118.90	38.83
二手车交易过户服务	1,021.67	58.08	963.59	94.32
保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务	6,877.12	6,878.09	-0.97	-0.01
合计	11,102.91	8,219.48	2,883.44	25.97

注：表格中数据合计尾差系小数点四舍五入影响。

临沂正直机动车检测服务业务成本主要为职工薪酬、折旧摊销、租金、电费以及设备维护费。2017年-2019年，临沂正直机动车检测服务业务毛利率分别为62.18%、61.09%和71.58%，保持在较高水平；其中2018年度毛利率较2017年略有下降，主要是由于2018年环保设备升级导致当期设备升级维护费增加所致；2019年度毛利率较2018年度上升了10.49个百分点，主要系2019年度机动车检测业务数量（含称重）较2018年度增长12.27%，同时2019年度环保检测平均检测单价较2018年度上升74.91%、安全技术检测平均检测单价较2018年度上升19.60%，导致2019年度机动车检测服务收入较2018年度增加1,672.22万元，增幅55.15%，收入增幅较大；而机动车检测服务的营业成本主要为职工薪酬、折旧摊销等较为固定的项目，变动较小，2019年度营业成本较2018年度仅增加150.00万元，增幅12.71%，因此导致机动车检测业务2019年度毛利率较2018年度有所上升。

(1) 报告期内机动车检测服务情况

2017年度、2018年度和2019年度，机动车检测服务分别实现收入2,897.90万元、3,032.28万元和4,704.50万元，逐年增加；毛利率分别为62.18%、61.09%和71.58%，2018年较2017年略有下降，2019年则较2018年大幅增长。2017年度、2018年度和2019年度，临沂正直机动车检测服务业务平均检测单价、平均检测成本及毛利率具体情况分析如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
收入(万元)	4,704.50	3,032.28	2,897.90
其中(1)安全技术检测(万元)	2,581.38	1,898.77	2,023.41
(2)环保检测(万元)	1,980.58	1,063.36	817.84
(3)综合检测(万元)	46.94	34.65	20.67
(4)其他检测(万元)	95.60	35.50	35.99
总检测检测量(辆次)	334,895	298,283	304,631
其中(1)安全技术检测检测量(辆次)	155,160	136,499	141,782
(2)环保检测检测量(辆次)	162,176	152,306	152,207
(3)综合检测(辆次)	3,219	1,952	1,148
(4)其他检测(辆次)	14,340	7,526	9,494
平均检测单价(元/辆次)	140.48	101.66	95.13
其中(1)安全技术检测的平均检测单价(元/辆次)	166.37	139.11	142.71
(2)环保检测的平均检测单价(元/辆次)	122.13	69.82	53.73
成本(万元)	1,337.05	1,179.76	1,095.99
平均检测成本(元/辆次)	39.92	39.55	35.98
毛利率	71.58%	61.09%	62.18%

注1：机动车检测服务收入包括安全技术检测、环保检测、综合检测、其他检测的收入；安全技术检测的平均检测单价=安全技术检测收入/安全技术检测量；环保检测的平均检测单价=环保检测收入/环保检测量；为了便于机动车检测服务的总体检测单价、成本的分析，平均检测单价=机动车检测服务收入/总检测量，平均检测成本=机动车检测服务成本/总检测量。

注1：表格中数据合计尾差系小数点四舍五入影响。

1) 机动车检测服务收入波动原因分析

2019年度，临沂正直机动车检测服务收入较2018年度增加1,672.22万元，增幅55.15%，主要系检测收费价格提升以及检测数量增加所致，其中：平均检测单价由2018年的101.66元/辆次增至2019年的140.48元/辆次，单价增长38.82元/辆次，增幅为38.19%；总检测量由2018年的298,283辆增至2019年的334,895辆，增加36,612辆，增幅12.27%。

2019年临沂正直机动车检测辆的增加主要是由于当地汽车保有量上升所导致。根据临沂市统计局及公安部统计数据显示，临沂市2015-2019年的汽车保有量增速较快，复合增长率超过10%，此外根据临沂市车管所统计信息，临沂市2019年机动车应检数量总量较2018年增幅达26.7%，增幅较大，主要是“非营运轿车等车辆6年内免检”的车辆免检期到期成为应检车辆的影响。

2) 机动车检测服务毛利率波动原因分析

2017年度、2018年度和2019年度，临沂正直机动车检测服务的毛利率分别为62.18%、61.09%和71.58%，主要变动影响因素分析如下：

项目	2019年度	2018年度	2017年度
机动车检测服务毛利率	71.58%	61.09%	62.18%
机动车检测服务毛利率变动	10.49%	-1.09%	-
其中：平均检测单价波动对毛利率影响	10.76%	2.43%	-
平均检测成本波动对毛利率影响	-0.27%	-3.52%	-

注1：毛利率变化=当年毛利率-上年毛利率；

注2：平均检测单价波动对毛利率影响=(当年平均检测单价-上年平均检测成本)/当年平均检测单价-上年毛利率；

注3：平均检测成本波动对毛利率影响=当年毛利率-(当年平均检测单价-上年平均检测成本)/当年平均检测单价。

2019年，临沂正直机动车检测服务毛利率较2018年上升了10.49个百分点，其中平均检测单价上升导致毛利率上升10.76个百分点，平均检测成本上升导致机动车检测服务毛利率下降0.27个百分点，上述两个因素综合导致了机动车检测服务毛利率当年上升了10.49%。

2018年公司机动车检测服务毛利率较2017年下降了1.09个百分点，与2017年的毛利率基本持平，其中平均检测单价上升导致机动车检测服务毛利率上升2.43个百分点，平均检测成本上升导致毛利率下降3.52个百分点，上述两个因素综合影响毛利率当年下降了1.09%。

(2) 二手车交易过户服务业务等其他业务情况

临沂正直二手车交易过户服务业务由正直二手车经营，主要为买卖双方提供车辆查验、交易确认、转移登记等全流程的过户服务，并在开具二手车销售统一发票环节按照不同车型收取固定的费用。2017年-2019年，临沂正直二手车交易过户服务业务毛利率分别为94.32%、95.31%和91.67%，毛利率较高且较为稳定，主要是由于该业务依托临沂正直检测总站巨大的人流及车流量优势，使得二手车交易过

户服务车辆数量较大，2017年-2019年服务的车辆数量分别为52,917辆、58,517辆和67,886辆，而其营业成本仅为办理登记、查验等业务人员的薪酬支出以及租金等成本，因此报告期内其毛利率较高且较为稳定。

临沂正直二手车买卖代理服务业务由正直二手车经营，主要依托为买卖双方提供交易平台服务，包括车辆展示、交易撮合、车辆查验及过户登记等服务，并收取相关业务服务费。2017年-2019年，临沂正直二手车买卖代理服务业务毛利率分别为38.83%、53.67%、1.37%，其中2018年度毛利率较2017年度有较大上升，主要是由于2018年度二手车买卖代理服务收入较2017年度增加了173.07%，营业收入的增加摊薄了租赁费、职工薪酬等固定成本支出所致；2019年该业务毛利率急速下降，主要是由于该类业务营销成本及市场开拓成本一直较高，导致该业务一直未能实现盈利，因此正直二手车2019年2月停止了该类业务，由于2019年为了加速清理存量业务新增对外部合作单位的销售合作支出，因此2019年该类业务毛利率较低。

2017年-2019年，临沂正直保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务业务毛利率分别为-0.01%、-0.05%、21.93%；其中，2017年、2018年毛利率较低，2019年毛利率有较大的提升，主要是由于：1) 正直保险成立于2017年2月，实际开展业务时间为2017年10月，2017年、2018年尚处于市场开拓、品牌培育期，为开拓市场及客户，给与了保险销售员较高的销售提成政策；2) 自成立以来，正直保险以“为客户提供有温度的服务”为目标，不断打造自己的品牌度和客户满意度，在2019年5月召开“正直值得保”发布会，大大提高了正直保险在临沂的知名度，正直保险获客能力明显提升；3) 标的公司机动车检测服务、二手车交易服务与保险代理服务具有良好的协同效用，因为机动车年审的同时以及二手车交易过户后，车主同步需要办理车辆保险，正直保险恰好满足了车主办理车辆保险的需求。标的公司围绕机动车的检测服务、二手车交易服务、保险代理服务，已形成了流量较大的综合服务平台，正直保险通过综合服务平台获取客户，大幅度降低了经营成本，提高了正直保险盈利能力。

3、标的公司主营业务与可比公司毛利率水平对比分析

(1) 机动车检测业务

报告期内，标的公司机动车检测业务与可比公司毛利率水平对比情况如下：

证券代码	证券简称	综合毛利率(%)			其中：检验检测业务毛利率(%)			
		2019年度	2018年度	2017年度	项目	2019年度	2018年度	2017年度
300012.SZ	华测检测	49.41	44.80	44.37	工业品测试、贸易保障检测、生命科学检测、消费品测试	49.41	44.80	44.37
300215.SZ	电科院	50.34	49.45	51.89	电器检测、环境检测	50.34	49.45	51.89
300284.SZ	苏交科	38.32	31.23	29.09	工程咨询业务-检测业务	38.73	34.89	36.28
603060.SZ	国检集团	45.31	45.66	46.03	检验服务	48.14	48.00	49.37
	平均值	45.85	42.79	42.85		46.66	44.29	45.48
	标的公司	59.70	35.34	26.23	机动车检测业务	71.58	61.09	62.18

标的公司机动车检测业务与可比上市公司虽同属于检验检测服务行业，但标的公司专业从事机动车检测业务，与其他上市公司的业务结构具有一定的差异，导致综合毛利率存在一定的差异。报告期内，标的公司机动车检测业务毛利率高于可比上市公司同行业平均水平，主要原因为：1) 标的公司专业从事机动车检测业务 10 余年，通过专业的服务能力和可靠的服务质量，在临沂市机动车检测市场已树立了良好的品牌形象和客户认可度；2) 标的公司机动车检测业务旗下的临沂正直检测总站是山东省规模最大的机动车检测中心之一，其余检测站亦处于临沂市机动车流量较大的地方，已形成一定的机动车检测业务规模效应，2017 年-2019 年机动车检测量分别为 304,631 辆次、298,283 辆次、334,895 辆次，在临沂市具有较为明显的规模效应和市场领先优势；3) 机动车检测业务的成本构成主要为职工薪酬，报告各期占机动车检测业务营业成本的比例均在 60%以上，其他营业成本的构成主要为机动车检测线的折旧摊销、租金等，无重大对外采购成本，而标的公司通过高效的管理优化了职工薪酬支出，因此标的公司的检测业务具有较高的毛利率。

(2) 保险代理业务

报告期内，标的公司保险代理业务与可比公司毛利率水平对比情况如下：

证券代码	证券简称	保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务毛利率(%)		
		2019年度	2018年度	2017年度
870721	安泰保险	23.25	16.84	13.34
834343	华凯保险	15.01	11.91	10.15
834668	同昌保险	22.43	8.82	15.96
873221	怡富保险	34.36	14.70	19.97
873372	大生泰丰	31.38	30.24	24.26
	平均值	26.01	16.50	16.74
	标的公司	21.93	-0.05	-0.01

与保险代理同行业可比公司（新三板挂牌公司）相比较，标的公司保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务业务毛利率 2017 年度、2018 年度尚处于专业保险代理的市场开拓、品牌培育期；2019 年度，标的公司毛利率大幅提升，与同行业公司毛利率变动趋势一致且与同行业公司平均毛利率较为接近，主要原因是标的公司逐步建立了机动车检测服务、二手车交易服务、保险代理服务三位一体的流量较大的综合服务平台，并逐渐发挥了综合服务平台的协同效应。

（3）其他主营业务

二手车交易过户服务、二手车买卖代理服务业务，由于属于较为细分的行业领域，尚无同行业可比上市公司相关数据进行比较。

综上，标的公司报告期销售毛利率逐期提高并导致毛利额逐期提升，主要是由于毛利率较高的机动车检测服务占比快速上升，而毛利率较低的保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务收入占比下降所导致，具有合理性。

此外，报告期内机动车检测服务、保险代理等业务的毛利率变化趋势与可比公司基本一致，具有合理性。

（二）标的公司 2019 年度财务费用有所下降

标的公司报告各期的财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
利息支出	267.84	353.80	273.40
减：利息收入	43.64	40.24	82.18
银行手续费	36.70	118.45	225.52
合计	260.90	432.01	416.74

临沂正直财务费用主要由银行短期借款利息支出、利息收入和银行手续费构成，其中各期银行手续费主要是由于开立银行承兑汇票手续费所产生。2017 年-2019 年，标的公司财务费用分别为 416.74 万元、432.01 万元、260.90 万元，其中 2019 年较 2018 年下降了 171.11 万元，主要是由于报告期前期经营二手车买卖代理服务业务的资金需求导致产生了较大金额的短期借款以及应付票据，在 2019 年 2 月停止该类业务后，短期借款及应付票据大幅减少，导致标的公司 2019 年度财务费用有所下降。

报告期各期末，标的公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
短期借款			
保证借款	1,500.00	3,000.00	4,200.00
合计	1,500.00	3,000.00	4,200.00
应付票据			
应付银行承兑汇票	7,000.00	14,000.00	14,300.00
合计	7,000.00	14,000.00	14,300.00

综上，由于标的公司在2019年2月停止二手车买卖代理服务业务后短期借款及应付票据大幅减少，导致标的公司2019年度财务费用大幅下降，从而进一步增加了2019年度净利润。

（三）2019年信用减值损失出现较大额的转回

标的公司信用减值损失、资产减值损失均系应收账款及其他应收款计提的坏账准备而产生。2017年-2019年，标的公司信用减值损失（损失以“-”号填列）、资产减值损失（损失以“-”号填列）合计分别为-284.68万元、-266.36万元和903.95万元。2019年度信用减值损失金额为大额转回，主要原因系2019年清理收回了部分2018年末存在的关联方欠款，2019年末其他应收款余额较2018年末减少8,037.86万元，导致已计提的资产减值损失转回，其中，2019年关联方的其他应收款转回金额5,678.97万元，因此产生的坏账准备转回金额为1,046.77万元；2019年非关联方其他应收款转回金额2,358.89万元，但由于账龄结构的变化导致计提资产减值损失金额增加了140.35万元。上述因素综合影响导致2019年其他应收款坏账准备转回903.95万元。

（四）是否存在收购前一年突击提升业绩的情形

如前所述，标的公司报告期内经营业绩大幅度提升的原因主要为：

（1）临沂市汽车保有量的增长为目标公司机动车检测市场的稳定发展打下坚实基础。2017年-2019年，报告期内标的公司检测业务总体发展平稳，总体检测量随着本地区汽车保有量、应检量的提升而提升，此外得益于2019年中的调价，标的公司2019年整体检测业务收入大幅上涨55%。毛利率较高的机动车检测服务占比快速上升，而毛利率较低的保险代理及代理损失勘查和理赔及增值服务收入占比下

降，致使综合毛利率上升较快，最终导致经营业绩大幅提升。报告期内机动车检测服务、保险代理等业务的毛利率变化趋势与可比公司基本一致，具有合理性；

(2) 标的公司于 2019 年 2 月停止了二手车买卖代理服务业务，使得 2019 年度短期借款及应付票据大幅减少，从而导致 2019 年度财务费用大幅下降；

(3) 标的公司 2019 年清理收回了部分 2018 年末存在的关联方欠款，导致 2019 年信用减值损失呈现较大额的转回增加了当期利润。

综上，标的公司报告期内收入净利率大幅度提升具有合理性，与公司的实际情况相符，不存在收购前一年突击提升业绩的情形。

二、问题（5）结合临沂正直 2020 年全年实现业绩，说明发行人是否面临较高的商誉减值风险，相关风险提示是否充分。

回复：

（一）本次收购形成商誉的具体金额

根据企业会计准则的相关规定，对于非同一控制下的企业合并，购买方支付的合并成本大于合并日所确认的被合并方可辨认净资产公允价值的差额部分应计入合并方报表中的商誉。根据以上规定，安车检测公司本次收购形成商誉的具体金额如下：

项目	金额（万元）
合并成本	
—现金	30,240.00
—发行股份	---
合并成本小计	30,240.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	4,576.85
商誉金额	25,663.15

（二）临沂正直 2020 年全年业绩实现

根据上市公司与临沂正直业绩承诺方签署的《业绩补偿协议》，本次交易标的公司临沂正直的业绩承诺期间为 2020 年、2021 年、2022 年、2023 年，承诺期间的承诺净利润（合并财务报表中归属于母公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润）分别为 3,800 万元、4,100 万元、4,300 万元、4,500 万元。根据初步核算，临沂正直 2020 年扣除非经常性损益前后孰低的净利润为 4,009.39 万元（该数据未经审计，最终数据以经审计数据为准），预计能够完成 2020 年业绩承诺。因此，

临沂正直 2020 年整体经营情况良好，总体上符合收购预期。

截至目前，上市公司面临较高的商誉减值风险可能性较小，但是后续经营过程中，不排除标的公司会受政策环境、市场需求以及自身经营状况等多种因素的影响，导致未来经营状况不达预期，则公司面临商誉减值风险，最终对公司的经营业绩造成影响

（三）关于商誉减值风险的提示

募集说明书中已就商誉减值风险进行了风险提示，具体如下：

“本次交易属于非同一控制下的企业合并，对于本次合并成本大于购买日的公司可辨认净资产公允价值之间差额，按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定确认为商誉，金额为 25,663.15 万元。根据《企业会计准则》规定，企业合并所形成的商誉不作摊销处理，但应当在每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，商誉减值将直接增加资产减值损失并计入当期损益，进而对公司即期净利润产生不利影响，提请广大投资者注意。”

三、核查程序和核查意见核查结论

（一）主要核查程序

1、对标的公司的管理人员进行访谈，了解标的公司报告期历史业绩变化的原因及未来业务发展情况，查询同行业可比公司，了解标的公司报告期内经营业绩变化的合理性；

2、了解临沂正直 2020 年全年实现业绩情况，并查阅募集说明书关于“商誉减值”风险因素的披露情况。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、临沂正直 2019 年收入净利率大幅度提升，主要是由于收入结构变动导致毛利率快速上升所导致，此外 2019 年财务费用有所下降及 2019 年信用减值损失呈现较大额的转回对 2019 年收入净利率提升也产生了一定影响，根据可比公司同类业务毛利率对比分析，标的公司 2019 年毛利率具有一定的合理性，与公司的实际情况相符，不存在收购前一年突击提升业绩的情形；

2、根据初步核算，临沂正直2020年扣除非经常性损益前后孰低的净利润为4,009.39万元（该数据未经审计，最终数据以经审计数据为准），整体经营情况良好，预计能够完成2020年业绩承诺，总体上符合收购预期。截至目前，上市公司面临较高的商誉减值风险可能性较小；如果标的公司未来期间业绩状况未达预期，可能出现商誉减值风险，针对上述相关风险公司已在募集说明书进行了充分披露，并进行了特别提示。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



周灵芝

二〇二一年二月二十二日