

关于上海证券交易所

《关于对河北衡水老白干酒业股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金  
暨关联交易预案信息披露的问询函》的回复



亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

关于上海证券交易所《关于对河北衡水老白干酒业股份有限公司  
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案  
信息披露的问询函》的回复

上海证券交易所：

根据贵所下发的“上证公函【2017】0509号”《关于对河北衡水老白干酒业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》（以下简称“《问询函》”）的要求，我们作为本次交易标的资产丰联酒业控股集团有限公司（以下简称“丰联酒业”）的会计师，对问询函所涉及的相关事项进行了核查，现回复如下

问题4、预案披露，本次交易作价13.99亿元，对应标的公司2016年净利润1,565.14万元，市盈率近90倍，预案披露市盈率较高的原因为丰联酒业2016年计提无形资产减值准备3,075.4万元、处置中泰商贸100%股权损失2,348.16万元，上述一次性损益致使目标公司2016年度归母净利润减少5,423.56万元。另据公开信息披露，标的公司2014年计提了大额商誉减值，导致当年大幅亏损。请补充披露：（1）上述无形资产减值的具体资产类别、账面原值、减值原因和减值后账面净值，并说明减值计提是否充分；（2）标的公司商誉的形成原因、账面原值、商誉减值的具体情况，并说明减值计提是否充分。请财务顾问和会计师发表意见。

回复：

（一）关于标的公司无形资产减值的具体资产类别、账面原值、减值原因和减值后账面净值的具体情况

自2012年底以来随着宏观经济形势和政策环境变化，同时受“八项规定”、“六项禁令”等政策严格限制“三公消费”及部队禁止饮酒活动等因素影响，我国白酒行业进入了深度调整期，市场需求呈现削弱趋势。基于谨慎性原则，2016年丰联酒业根据下属各酒厂收购后的经营业绩及对行业发展趋势的预判，对丰联

酒业及其下属公司承德乾隆醉持有的“板城”系列等组合商标权进行了减值测试并计提减值准备。

截至 2016 年 12 月 31 日，丰联酒业及其下属公司承德乾隆醉持有的“板城”系列等组合商标权账面原值 16,113.40 万元。根据北京国融兴华资产评估有限责任公司以 2016 年 6 月 30 日为评估咨询基准日出具的《评估咨询报告》（国融兴华咨报字【2016】090003 号），目标公司对上述组合商标权计提减值准备 3,075.40 万元，计提减值准备后的账面净值 13,181.00 万元。

丰联酒业对“板城”系列等组合商标权账面价值高于其评估咨询价值的部分计提减值准备系基于会计审慎性原则以及当时特定的外部经营环境和内部经营状况作出的，相关无形资产减值计提充分。

## （二）标的公司商誉的形成原因、账面原值、商誉减值的具体情况

2014 年，丰联酒业商誉计提减值情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位名称	账面原值	2014 年计提商誉减值准备	账面净值
承德乾隆醉	47,306.42	47,306.42	-
安徽文王	11,572.57	11,572.57	-
湖南武陵	2,420.51	2,420.51	-
曲阜儒诚、曲阜孔府家	757.50	757.50	-
合计	<b>62,057.00</b>	<b>62,057.00</b>	-

### 1、标的公司商誉形成情况

#### （1）合并承德乾隆醉形成商誉

2012 年 1 月，联想控股以 83,174.43 万元交易对价收购承德乾隆醉 86.64% 的股权，合并日交易对价和承德乾隆醉对应股权部分的可辨认净资产份额差额形成商誉 47,306.42 万元。2012 年 5 月联想控股收购承德乾隆醉剩余 13.36% 股权（作价 12,072.10 万元）、2013 年 10 月联想控股将承德乾隆醉 100% 股权转让予丰联酒业（作价 99,454.00 万元），均系同一控制下企业合并形成对承德乾隆醉的长期投资，未形成商誉。

#### （2）合并安徽文王形成商誉

2012年10月，丰联酒业以44,300.00万元交易对价收购安徽文王99.9979%股权（安徽文王剩余0.0021%股权即407股转让予自然人路通，2013年自然人路通将持有安徽文王0.0021%股权转让予湖南武陵），合并日交易对价和安徽文王对应股权部分的可辨认净资产份额差额形成商誉11,572.57万元。

### （3）合并湖南武陵形成商誉

2011年9月，联想控股以13,029.60万元交易对价增资收购湖南武陵39.00%股权，合并日交易对价和湖南武陵对应股权部分的可辨认净资产份额差额形成商誉2,420.51万元。

2012年8月，丰联酒业以30,662.50万元交易对价取得湖南武陵61.00%的股权，合并日交易对价和湖南武陵对应股权部分的可辨认净资产份额差额调整留存收益，不影响商誉的金额。

2012年12月，联想控股将湖南武陵39.00%股权转让予丰联酒业（作价13,029.60万元），系同一控制下企业合并形成对湖南武陵的长期投资，未形成商誉。

### （4）合并曲阜孔府家形成商誉

2012年8月，丰联酒业以9,450万元交易对价收购曲阜儒诚100%股权，合并日交易对价和曲阜儒诚对应股权部分的可辨认净资产份额差额形成商誉757.50万元。鉴于上述收购实施时曲阜儒诚持有曲阜孔府家70%股权，丰联酒业通过上述收购形成了对曲阜孔府家的间接控制。

此后，丰联酒业通过增资、股权转让等方式形成对曲阜孔府家直接控制，为同一控制下企业合并处理，不影响商誉的金额。

## 2、商誉减值情况

自2012年底以来受经济增速下滑、“塑化剂”风波、限制三公消费等影响，白酒行业进入深度调整期，丰联酒业生产经营未达到预期水平。2014年末，丰联酒业将承德乾隆醉、安徽文王、湖南武陵、曲阜孔府家及曲阜儒诚分别作为资产组及资产组组合，把收购所形成的商誉分别分摊到相关资产组及资产组组合进

行减值测试。基于历史实际经营数据、国内白酒行业发展状况、国内经济形势等因素，丰联酒业编制未来 5 年内现金流量预测，并假设 5 年之后现金流量维持不变、预期收入增长率不超过相关行业的平均长期增长率，预算毛利率和费用率根据过往表现确定。根据减值测试的结果，丰联酒业 2014 年末对商誉全额计提减值 62,057.00 万元，计提后商誉账面价值为 0 万元。

### （三）中介机构核查意见

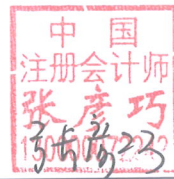
经核查，会计师认为：丰联酒业“板城”系列商标减值计提政策及标的公司收购承德乾隆醉、安徽文王、湖南武陵、曲阜儒诚及曲阜孔府家所形成的商誉的确认和减值计提政策符合企业会计准则的规定，报告期内资产减值准备计提充分。

(此页无正文，为《亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)关于上海证券交易所《关于对河北衡水老白干酒业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》的回复》之签字盖章页)

经办注册会计师：



袁志云



张彦巧



亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

2017年11月6日