

# 立信会计师事务所（特殊普通合伙） 关于对上海普利特复合材料股份有限公司 2015 年年报的问询回复

信会师函字[2016]第 1218 号

深圳证券交易所中小板公司管理部：

根据贵部提出的上海普利特复合材料股份有限公司（以下简称“普利特”）2015 年年度的问询回复，立信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“年审会计师”）已就其中所涉及年审会计师的相关问题进行了核查，并就核查结果及意见回复如下：

[2015 年年报的问询函]3、2015 年 2 月，你公司收购了 WPR Holdings LLC（以下简称“WPR”）100%的股权，收购时依据的评估报告中预计 WPR 公司 2015 年净利润为 715 万美元，WPR 公司 2015 年实际实现净利润 336 万美元，但你公司未对收购 WPR 公司形成的 3.56 亿元商誉计提减值准备，请补充披露商誉减值测试的具体过程以及你认为不存在减值迹象的原因，并请年审会计师发表专项意见。

## 1、WPR 公司 2015 年度实现利润不及预期原因：

普利特完成 WPR 公司收购后，实现了管理平稳交接过渡，但在国际原油价格持续低位的影响下，WPR 公司 2015 年度实现利润不及预期。

这主要因为 WPR 公司的主要产品为工程塑料树脂材料与 PET 材料等。工程塑料树脂材料与 PET 材料等主要是通过回收地毯与 PET 瓶片加工而成的，而非以原生石油为原材料。但是在以原生石油为原材料的竞争对手影响下，WPR 公司产品的销售价格与国际原油价格呈反向变动关系。2015 年国际原油均价较 2014 年大幅下降，因此在以原生石油为原材料的产品销售价格下降的情况下，WPR 公司为了维持市场份额而降低了销售价格，从而导致 WPR 公司 2015 年净利润未达到收购时的评估报告预测值。

具体而言，工程塑料树脂材料：评估预测 2015 年度销售收入为美元 7,857 万元，实际实现销售收入为美元 6,534 万元，实际毛利率较评估预测值下降 8.36%。PET 材料：评估预测 2015 年度销售收入为美元 9,472 万元，实际实现销售收入为美元 5,852 万元，实际毛利率较评估预测值下降 6.65%。

## 2、商誉减值测试以及不存在减值迹象的原因：

普利特通过分析 WPR 公司相关行业及 WPR 公司依据其未来经营计划而重新预测的未来盈利，并与收购时评估报告预测值进行对比来判断普利特收购 WPR 公司时形成的商誉是否减值。

WPR 公司产品主要是为车用改性塑料，所处行业为汽车相关行业，业务范围集中在北美洲。2015 年北美汽车总销量较 2014 年稳中有升，同时在信贷环境的宽松、就业率的上涨等综合因素影响下，2016 及以后年度，预计北美汽车总销量仍保持相对平稳增长。

针对 2015 年度实现利润下滑情况，WPR 公司在维持现有市场份额的基础上，采取了多种应对措施，包括：1) 通过全球原材料采购和生产流程优化，力争将产品成本下降 5% 左右；2) 关闭 PET 中亏损 MRD 业务，从而降低亏损，提升整体毛利率；3) 加快推进以原生石油为原材料的 TPO（改性 PP）项目建设和投产，一方面丰富 WPR 公司产品线，另外一方面降低国际原油价格对 WPR 公司业绩的影响。

在汽车行业整体维持平稳增长及国际原油价格维持 2015 年水平的假设条件下，WPR 公司预计其 2016 年至 2020 年的净利润合计金额为美元 6,466 万元，从而达到收购时评估报告预测值。经过对比 WPR 公司预测净利润与收购时评估报告预测值的商誉减值测试，普利特认为收购 WPR 公司形成的商誉不存在减值迹象。

**年审会计师认为：**通过与 WPR 公司管理层访谈了解 2015 年度实际经营情况及其未来规划，并复核 WPR 公司未来预测假设条件及相关支持性单据等基础上，认为普利特对收购 WPR 公司形成的商誉不存在减值迹象的判定是合理的。

立信会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
2016 年 4 月 18 日