

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
关于深圳证券交易所《关于对上海嘉麟杰纺织品股份有限公司的
重组问询函》相关问题的核查意见

深圳证券交易所中小板公司管理部：

上海嘉麟杰纺织品股份有限公司（以下简称“嘉麟杰”、“公司”、“本公司”）收到贵部《关于对上海嘉麟杰纺织品股份有限公司的重组问询函》（中小板重组问询函（不需行政许可）【2017】第 13 号）（以下简称“《问询函》”），我们对重组问询函中涉及会计师的相关问题进行了核查，回复如下：

问题五：

请补充披露本次交易产生的商誉金额以及测算过程，对商誉减值进行敏感性分析，并对该商誉对你公司财务状况的影响充分作出风险提示，请独立财务顾问、会计师核查和发表专业意见。

回复：

（一）关于本次交易产生的商誉金额以及测算过程

本次交易中，嘉麟杰拟以支付现金方式向今日资本 II（香港）收购其持有的德青源 8.91% 的股份，转让对价为 13,449.1072 万元，同时，拟以货币出资的方式向德青源进行增资扩股 34,375 万股，增资金额为 110,000.00 万元。本次交易前，嘉麟杰已于 2017 年 7 月通过协议转让方式收购东北证券股份有限公司等投资者持有的德青源 5.45% 的股份（以下简称“前次收购”）。本次交易完成后，嘉麟杰将持有德青源 41,147.846 万股股份，占德青源总股本的 50.4690%，德青源将成为嘉麟杰的控股子公司。

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》第五十一条规定，各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，通常应将多次交易事项作为“一揽子交易”进行会计处理：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于至少一项其他交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

由于本次交易前，嘉麟杰的实际控制人为李兆廷，德青源的实际控制人为郭新平和钟凯民，嘉麟杰、德青源不受同一方或相同多方最终控制，并且嘉麟杰前次收购及本次交易是在考虑了彼此影响的情况下订立的，作为一个整体才能达到控制德青源的商业目的，符合一揽子交易的特点。故我们确定前次收购与本次交易构成一揽子交易，最终实现非同一控制下企业合并。根据企业会计准则的相关规定，合并成本为每一单项交易成本之和，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应确认为商誉。

截至本回复出具之日，我所已出具了中兴财光华审阅字(2017)第105007号《上海嘉麟杰纺织品股份有限公司备考审阅报告》，北京中同华资产评估有限公司出具了中同华评报字(2017)第761号《上海嘉麟杰纺织品股份有限公司重大资产重组所涉及的北京德青源农业科技股份有限公司股权评估项目资产评估报告书》。

故现阶段计算本次交易产生的具体商誉金额，作如下假设：

A、合并对价为累计交易价格 131,673.11 万元；

B、本次交易及前次收购于 2016 年 1 月 1 日完成；

C、鉴于本次交易尚未实施，本公司尚未实质控制德青源，参考德青源 2017 年 6 月 30 日业经评估后的各项可辨认资产和负债的公允价值，被购买方可辨认净资产公允价值份额，是根据上述评估报告结果，以 2016 年 1 月 1 日经审计的净资产账面金额与增值额及增值额对当期利润影响数的合计数确认为购买日可辨认净资产公允价值，该可辨认净资产公允价值与交易对价之间的差额确认为商誉。

D、不考虑资产基础法预估增值可能所产生的递延所得税负债；

E、不考虑由于本次交易而产生的应收款项应计提的坏账准备等影响；

F、本次交易不存在或有对价。

基于以上假设，本次交易将形成的商誉的具体计算过程如下：

单位：万元

项目	金额
前次收购款①	8,224.00
本次交易中增资款②	110,000.00
本次交易中股权受让款③	13,449.11
合并成本④=①+②+③	131,673.11
2016.1.1 增资前标的公司账面净资产⑤	47,764.22
2016.1.1 备考标的公司账面净资产⑥=⑤+②	157,764.22

评估增值及当期利润影响数⑦	3,459.83
2016.1.1 标的公司可辨认净资产公允价值份额⑧= (⑥+⑦) *本次交易完成后持股比例	81,368.17
商誉⑨=④-⑧	50,304.94

(二) 对商誉减值的敏感性分析

未来若出现宏观经济波动、市场竞争加剧或标的公司经营不善等情况，可能会导致标的公司经营业绩达不到预期水平，使上市公司面临商誉减值的风险，并对上市公司当期损益造成不利影响。商誉减值对上市公司净利润影响的敏感性分析如下：

单位：万元

商誉原值	商誉变动幅度	商誉减值	对上市公司净利润影响金额	上市公司2016年度归属于母公司所有者的净利润(合并备考)	商誉减值后上市公司2016年度归属于母公司所有者的净利润(合并备考)	商誉变动对上市公司2016年度归属于母公司所有者的净利润(合并备考)的影响
50,304.94	-1%	-503.05	-503.05	1,308.67	805.62	-38.44%
50,304.94	-3%	-1,509.15	-1,509.15	1,308.67	-200.48	-115.32%
50,304.94	-5%	-2,515.25	-2,515.25	1,308.67	-1,206.58	-192.20%
50,304.94	-10%	-5,030.49	-5,030.49	1,308.67	-3,721.83	-384.40%

注1：本次测算中不考虑商誉减值的税务影响。

(三) 核查意见

经对公司商誉金额及商誉减值敏感性分析进行复核、分析，我们认为：本次交易产生的商誉测算符合会计准则的要求，测算基础充分；公司对商誉减值敏感性分析的计算方法合理，计算结果合理反映了商誉减值对公司净利润的影响。

（此页无正文，为《关于深圳证券交易所<关于对上海嘉麟杰纺织品股份有限公司的重组问询函>相关问题的核查意见》之盖章页）

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日