

本资产评估报告依据中国资产评估准则编制

上海申达股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的

AURIA SOLUTIONS LTD.

北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额

资产评估报告

银信评报字（2021）沪第 0685 号

（共 1 册 第 1 册）

银信资产评估有限公司

2021 年 4 月 6 日

资产评估报告编码回执



(中国资产评估协会全国统一编码)

资产评估报告编码： 3131020026202100673

资产评估报告名称： 上海申达股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额资产评估报告

资产评估报告文号： 银信评报字（2021）沪第0685号

资产评估机构名称： 银信资产评估有限公司

签字资产评估专业人员： 袁玮(资产评估师)、杨晶晶(资产评估师)

说明：本回执仅证明该资产评估报告已进行了全国统一编码，不作为资产评估机构及其签字资产评估专业人员免除相关法律责任的依据。

目 录

声 明.....	1
摘 要.....	2
正 文.....	5
一、委托人、产权持有人和其他资产评估报告使用人概况	5
二、评估目的.....	20
三、评估对象和评估范围.....	20
四、价值类型.....	29
五、评估基准日.....	29
六、评估依据.....	30
七、评估方法.....	32
八、评估程序实施过程和情况.....	37
九、评估假设.....	39
十、评估结论.....	41
十一、特别事项说明.....	42
十二、资产评估报告使用限制说明.....	43
十三、资产评估报告日.....	44
十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章	44
附 件.....	45



声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及本资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，本资产评估机构及资产评估师不承担责任。

本资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

本资产评估机构及资产评估师提示资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

三、本资产评估机构及资产评估师遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观和公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

四、评估对象涉及的资产组资产清单由委托人确定，产权持有人申报除商誉外的相关账面明细并经产权持有人采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认；委托人和其他相关当事人依法对其提供资料的真实性、完整性、合法性负责。

五、本资产评估机构及资产评估师与资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

六、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，评估人员无法对评估对象所涉及的海外工厂进行现场调查。本次通过视频会议、录像及访谈的形式对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产、负债进行了核查；对评估对象所涉及的历史财务数据、管理层批准的预测性财务信息及其所依赖的合同协议进行了查验；对已经发现的问题进行了如实披露，并且已提请委托人及其他相关当事人按照企业会计准则要求完善以满足出具资产评估报告的要求。

七、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组价值进行的估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照企业会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

八、本资产评估机构出具的资产评估报告中的分析、判断和结果受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分考虑资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。



上海申达股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的

AURIA SOLUTIONS LTD.

北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额

资产评估报告

银信评报字（2021）沪第 0685 号

摘 要

一、项目名称：上海申达股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的 AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额资产评估项目

二、委托人：上海申达股份有限公司

三、其他资产评估报告使用人：为委托人提供审计服务的注册会计师

四、产权持有人：AURIA SOLUTIONS LTD.

五、评估目的：上海申达股份有限公司于 2016 年 12 月 21 日与 IACG SA 签订《股份收购协议》及其附件（以下合称“收购协议”）。根据收购协议，上海申达股份有限公司以现金方式收购 IACG SA 之汽车软饰及声学元件相关股权。IACG SA 将上述资产注入新设公司 AURIA SOLUTIONS LTD.，由上海申达股份有限公司通过其在英国的投资公司收购 AURIA SOLUTIONS LTD. 70% 股权，适用《企业会计准则第 20 号——企业合并》中关于非同一控制下企业合并的会计处理方法，将购买方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确认为商誉，根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》要求，需确定 AURIA SOLUTIONS LTD. 于评估基准日北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额，以判断商誉是否存在减值，为委托人编制财务报表提供参考

六、评估对象：AURIA SOLUTIONS LTD. 于评估基准日北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额

七、评估范围：AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组截至评估基准日的与经营相关的资产（包含商誉）及负债

八、价值类型：可收回金额

九、评估基准日：2020 年 12 月 31 日



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

十、评估方法：采用收益法（现金流量折现模型）确定资产组预计未来现金流量的现值、采用市场法确定资产组公允价值减去处置费用后的净额

十一、评估结论：

截至评估基准日，AURIA SOLUTIONS LTD.考虑合并对价分摊后不含商誉资产组账面价值为人民币 249,055.08 万元，全部商誉账面价值为人民币 141,592.29 万元，含商誉资产组账面价值为人民币 390,647.38 万元。资产组具体情况如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
不含商誉资产组账面价值	147,398.82	101,656.27	249,055.08
商誉账面价值	83,397.86	58,194.43	141,592.29
含商誉资产组账面价值	230,796.68	159,850.70	390,647.38

本次评估对象为 AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求，可收回金额应当根据包含商誉资产组或资产组组合公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。

因此，我们采用了收益法中的现金流量折现模型计算资产组预计未来现金流量的现值、采用了市场法计算资产组的公允价值减去处置费用后的净额，结果如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
预计未来现金流量的现值	200,966.92	107,008.36	307,975.28
公允价值减去处置费用后的净额	158,568.34	98,121.15	256,689.49

经比较，资产组公允价值减去处置费用后的净额均小于预计未来现金流量的现值。本次以资产组预计未来现金流量的现值作为可收回金额。

在各项假设条件成立下，AURIA SOLUTIONS LTD.含商誉资产组的可收回金额具体情况如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
含商誉资产组的可收回金额	200,966.92	107,008.36	307,975.28

十二、评估结论使用有效期：

本评估结论仅对上海申达股份有限公司于 2020 年 12 月 31 日拟进行商誉减值测试之评估目的有效。

十三、特别事项：

1、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，市场对于欧美经济恢复时间的判断相对谨慎，客户需求量较疫情前的预期有所减少。本次产权持



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

有人管理层批准的预测性财务信息是基于整车厂授予的车型生产订单以及以第三方咨询机构 IHS 埃信华迈 2020 年下半年对整车企业未来相关车型产量的预测为基础确定的。本次评估人员假设产权持有人未来经营能够按管理层预期进行。

2、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，评估人员无法对评估对象所涉及的海外工厂进行现场调查。本次通过视频会议、录像及访谈的形式对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产、负债进行了核查；对评估对象所涉及的历史财务数据、管理层批准的预测性财务信息及其所依赖的合同协议进行了查验。

3、评估人员根据运用预计未来现金流量的现值、公允价值减去处置费用后的净额对资产组可收回金额进行评估的要求，认定产权持有人管理层提供的假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

4、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组可收回金额进行的估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解资产评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解评估结论，应当阅读资产评估报告正文，同时提请评估报告使用人关注评估报告中的评估假设、限制使用条件以及特别事项说明。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

上海申达股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的
AURIA SOLUTIONS LTD.
北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组可收回金额
资产评估报告

银信评报字（2021）沪第 0685 号

正文

上海申达股份有限公司：

银信资产评估有限公司接受贵单位委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法中的现金流量折现模型及市场法，按照必要的评估程序，对 AURIA SOLUTIONS LTD.于评估基准日北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的预计未来现金流量的现值、公允价值减去处置费用后的净额进行了评估，经比较后确定可收回金额。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、产权持有人和其他资产评估报告使用人概况

（一）委托人

委托人名称：上海申达股份有限公司（简称：申达股份）

统一社会信用代码	91310000132214537Q	名称	上海申达股份有限公司
类型	其他股份有限公司(上市)	法定代表人	姚明华
注册资本	85229.131600 万人民币	成立日期	1986 年 12 月 11 日
住所	中国（上海）自由贸易试验区耀华路 251 号一幢一层		
营业期限自	1986 年 12 月 11 日	营业期限至	
经营范围	两纱两布，各类纺织品，服装，复制品及技术出口，生产所需原辅材料，设备及技术进出口，合资合作，三来一补，金属材料，建材汽配，轻工电子，仪表电器，五金交电，塑料制品，工艺品，灯具，水产土产，杂货，咨询服务，从事汽车科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，质检技术服务，模具设计。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】		

注：摘自全国企业信用信息公示系统。

（二）其他资产评估报告使用人：为委托人提供审计服务的注册会计师

（三）产权持有人

1、产权持有人概况



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

名称：AURIA SOLUTIONS LTD.（公司编号：10618571）

成立日期：2017年2月14日

营业范围：从事汽车地毯和声学元件的研发、制造和销售

主要办公地点：One Fleet Place | London, Greater London | EC4M 7WS | United Kingdom

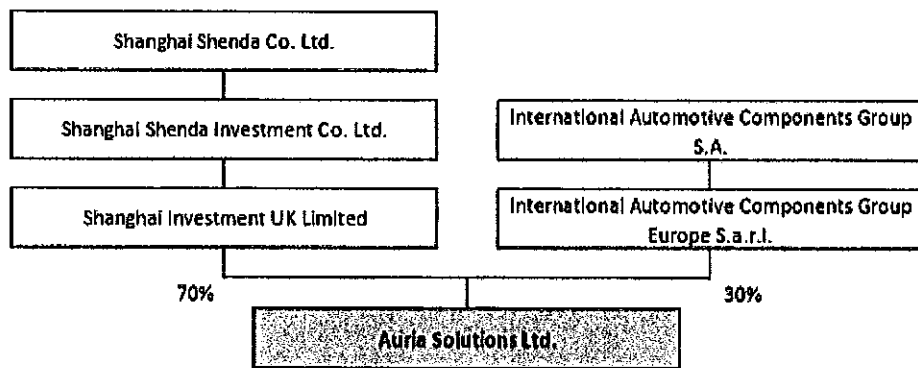
公司电话：44 1675 464 999

2、产权持有人股权结构及历史沿革

上海申达股份有限公司于2016年12月21日与IACG SA签订《股份收购协议》及其附件（以下合称“收购协议”）。根据收购协议，上海申达股份有限公司以现金方式收购IACG SA之汽车软饰及声学元件相关股权。IACG SA将上述资产注入新设公司AURIA SOLUTIONS LTD.，由上海申达股份有限公司通过其在英国的投资公司收购AURIA SOLUTIONS LTD.70%股权。

截至评估基准日，AURIA SOLUTIONS LTD.股东及股权结构如下：

Shenda holds a 70% stake and IAC has a 30% interest in Auria Solutions Ltd.



上述评估基准日股东及股权结构已经委托人及产权持有人确认。

3、产权持有人历史财务资料

产权持有人（合并口径）2018至2020年资产负债情况见下表：

金额单位：人民币元

项目/报表日	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
总资产	4,447,902,141.06	4,651,844,096.47	4,179,464,279.72
总负债	2,988,634,628.89	3,560,692,421.44	3,684,546,709.22
所有者权益合计	1,459,267,512.17	1,091,151,675.03	494,917,570.50

产权持有人（合并口径）2018至2020年经营状况见下表：



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

金额单位：人民币元

项 目	2018年	2019年	2020年
一、营业收入	7,358,116,254.54	6,391,078,860.21	4,754,109,085.58
减：营业成本	6,564,131,821.78	5,809,496,403.90	4,604,751,917.09
税金及附加	23,520,015.70	21,024,177.20	21,807,014.10
销售费用	75,456,532.72	68,562,103.33	55,126,433.42
管理费用	571,405,017.30	514,960,200.89	394,548,575.42
研发费用	134,537,409.45	108,645,933.18	80,539,744.08
财务费用	45,569,914.29	119,458,688.69	68,884,139.00
加：其他收益	42,101,902.15	20,648,079.36	61,575,039.37
投资收益（损失以“-”号填列）	32,821,717.96	39,541,348.19	33,223,328.49
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-259,880.85	-1,291,776.65
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,759,565.29	-40,752,089.40	-53,424,026.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,808,771.54	2,341,738.30	-3,876,216.24
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,468,369.66	-229,549,451.38	-435,342,388.99
加：营业外收入	1,168,724.04	2,353,618.61	2,945,654.83
减：营业外支出	3,406,139.67	120,419,496.69	115,335,631.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	19,230,954.03	-347,615,329.46	-547,732,365.44
减：所得税费用	19,183,256.39	26,472,540.58	29,857,129.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,697.64	-374,087,870.04	-577,589,495.21

上述财务数据已经审阅，审阅单位为毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）。

产权持有人合并范围内子公司情况如下：

公司名称	注册地	业务性质	Auria Solutions Ltd.持股比例
Auria Solutions International Inc.	美国	投资和资本管理	100%
Auria Solutions USA Inc.	美国	投资和资本管理	100%
Auria Solutions UK II Ltd.	英国	投资和资本管理	100%
Auria Albemarle, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Holmesville, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Old Fort, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Sidney, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Troy, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria St. Clair, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Spartanburg, Inc.	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Old Fort II, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Fremont, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Springfield, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Aftermarket, LLC	美国	汽车零部件生产&销售	100%
MexAuria Solutions S.de R.L. de C.V.	墨西哥	汽车零部件生产&销售	100%
MexAuria S.de R.L.de C.V.	墨西哥	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions, GmbH	德国	汽车零部件生产&销售	100%
AAH Czech s.r.o	捷克	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions UK I Ltd.	英国	汽车零部件生产&销售	100%



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

Auria Solutions Vitoria, S.L.	西班牙	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions Poland Sp z.o.o.	波兰	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions Slovakia s.r.o.	斯洛伐克	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions Belgium BVBA	比利时	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Solutions South Africa (Pty) Ltd.	南非	汽车零部件生产&销售	100%
Auria Feltex (Pty) Ltd.	南非	汽车零部件生产&销售	51%
傲锐(中国)汽车零部件有限责任公司	中国	汽车零部件的技术开发与咨询	100%

产权持有人及其子公司在各国适用的增值税、企业所得税税率如下：

所在地区	增值税税率	企业所得税税率
美国	N/A	联邦税 21.00%
德国	19.00%	31.27%
波兰	23.00%	19.00%
比利时	21.00%	25.00%
捷克	21.00%	19.00%
墨西哥	16.00%	30.00%
西班牙	21.00%	24.00%
英国	20.00%	19.00%
南非	15.00%	28.00%
斯洛伐克	20.00%	21.00%
中国	6.00%-13.00%	25.00%

注：产权持有人在美的各组成单位以税务集团的形式合并缴纳企业所得税。

4、宏观经济环境及产权持有人所处行业情况分析

4.1、宏观经济环境

以下内容摘自国际货币基金组织 2021 年 1 月发布的《世界经济展望》。

(1) 全球展望的考虑因素

2021 至 2022 年预测的起点有所改善。去年 12 月，多支疫苗获准上市，加上一些国家启动了疫苗接种，点燃了人们对疫情终将过去的希望。此外，2020 年 10 月《世界经济展望》预测发布后，各国陆续公布的经济数据表明，2020 年下半年全球经济总体表现好于预期。尽管疫情造成的人员损失十分巨大且还在增加，但随着时间的推移，经济活动似乎正在调整并逐步适应人员接触减少的局面。最后，各国（特别是美国和日本）在 2020 年底宣布了更多政策措施，预计将为 2021-2022 年全球经济增长提供更多支持。这些新情况表明，2021-2022 年全球展望的起点更高，好于我们在上次预测时所预见到的情况。

隐忧尚存。但在上述好消息传来的同时，也存在着一些重大不利因素，包括 2020 年底感染人数（含新变异病毒感染人数）激增、封锁措施重启、分发疫苗面临物流问题、



接种疫苗存在不确定性等。为减小 2020 年经济严重收缩带来的持久损害、确保经济持续复苏，各国在卫生和经济政策方面还有很多工作要做。

2021 年初，疫情和相关限制措施将使增长势头减弱。2020 年三季度，大多数经济体的 GDP 表现好于预期（澳大利亚、欧元区、印度、日本、韩国、新西兰、土耳其、美国），其他地区则与预期一致（中国、墨西哥）。从 GDP 组成看，私人消费的反弹幅度最大。除中国外，其他地区的投资增速相对缓慢（图 2）。对支出进行分解显示，前期被压抑的需求得到释放，且人们向远程办公模式调整。鉴于这些支出在很大程度上是一次性的，一旦调整结束，其影响可能也将消退。高频数据显示，2020 年四季度经济已有所放缓，如新订单、工业产值、全球贸易等指标已在放缓（图 3）。美国 12 月就业报告也显示，非农就业人数出现了 2020 年 4 月以来的首次净减少。同时，服务业产出依然低迷。随着各国为控制疫情重新实施封锁措施，服务业活动在未来几个月很可能进一步走弱。

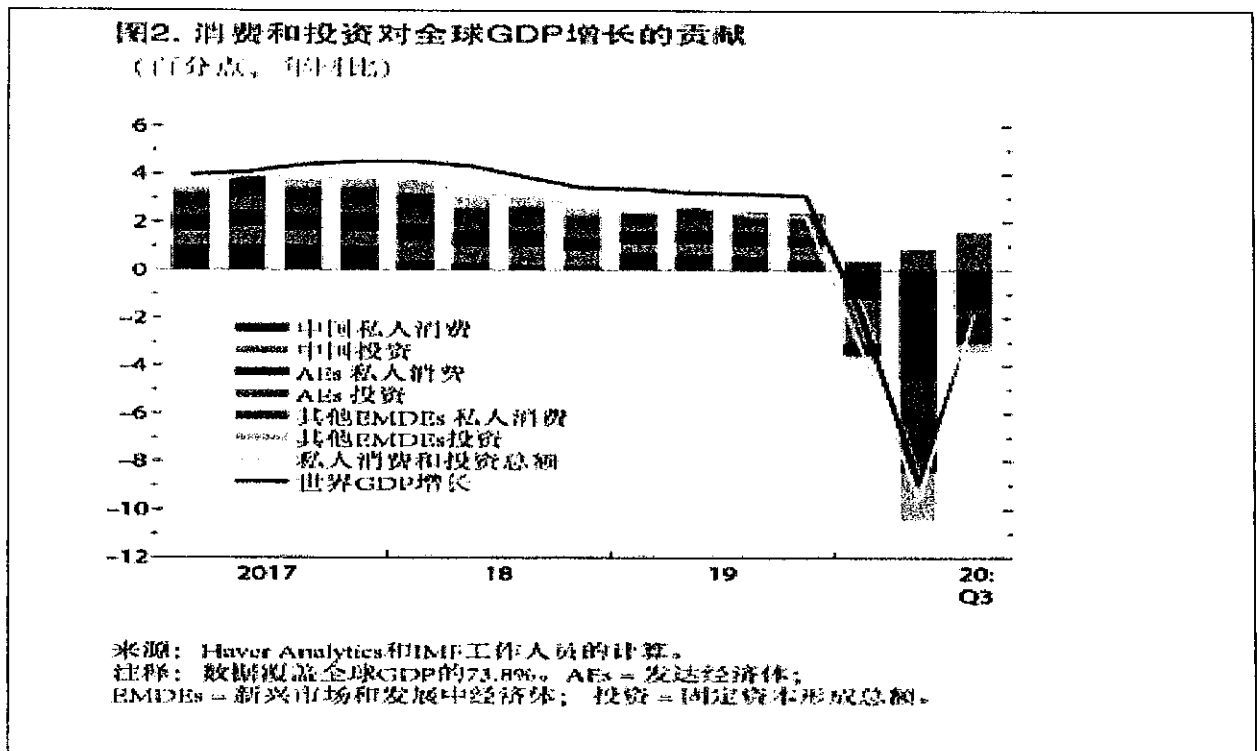
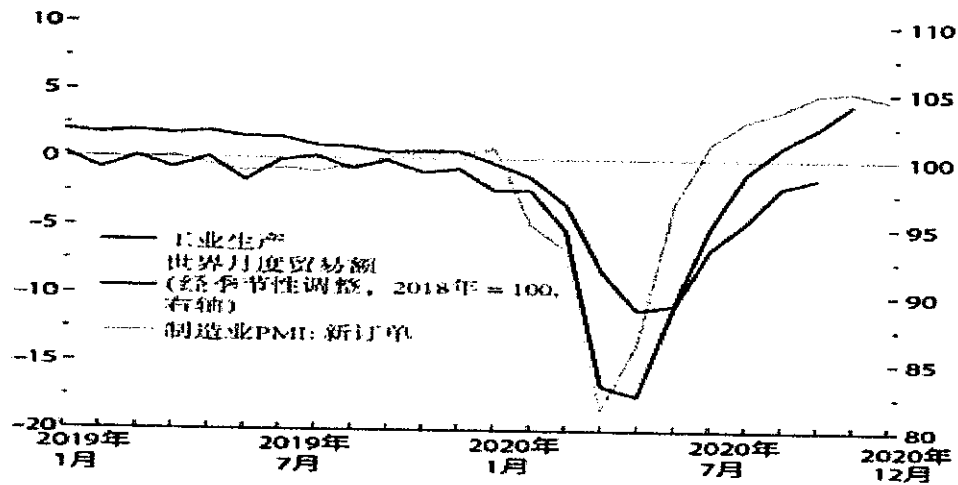




图3. 全球经济活动指标
(三个月移动平均值, 年化百分比变化; 制造业PMI数值偏离50的幅度, 除非另有说明)



来源：荷兰经济政策分析局；Haver Analytics；Markit Economics和IMF工作人员的计算。
注释：PMI = 采购经理人指数。

虽然 2021 年初经济放缓，但预计二季度增长势头将有所改善，因为疫苗和疗法将更为普及，这将改善人员密切接触行业的情况。我们的基线情景假设，到 2021 年夏季，发达经济体和部分新兴市场经济体可大范围获得疫苗；到 2022 年下半年，大多数国家都可以获得疫苗——这一进度快于上一次预测时的预期。我们假设各经济体接种疫苗的速度各不相同，取决于各国的自身因素。此外，我们预计，2021 至 2022 年世界各国治疗方法的有效性和可得性也将逐步提升。基线情景还假设，在疫苗大范围普及前，各国可能实施封锁措施，包括控制新变异病毒的传播。随着疫苗日益普及以及治疗、测试和追踪方法的改进，预计到 2022 年底，全球各地的本地传播率将达到较低水平。一些地区和国家的本地传播率将下降较快，这取决于各国的具体情况。一些国家将出台更多财政支持政策来促进经济活动，但大多数国家 2021 年的财政赤字有望收窄。一些国家宣布将于 2021 年出台规模庞大的财政支持，包括美国、日本最近公布的计划和“欧盟下一代”复苏基金的推出。这些财政支持将促进发达国家的经济活动，并对贸易伙伴产生积极的溢出效应。随着经济不断复苏，财政收入将自动增加，财政支出也将自动减少，预计大多数国家 2021 年财政赤字将收窄。

有利的融资环境。我们假设，在截至 2022 年底的预测期内，主要央行将维持当前政策利率水平不变。其结果是，发达经济体的融资环境预计将大致维持在当前水平，新兴市场和发展中经济体的融资环境预计将逐步改善。在新兴市场和发展中经济体中，随着复苏企稳，投资级主权债收益率（2020 年这些国家能够大规模发行外部债务）与高收



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

益借款国债券收益率（其中许多国家举借更多外债的能力受限，且在疫情中，直到最近也无法进入国际市场融资）的利差预计将有所收窄。

上涨的大宗商品价格。全球经济复苏将带动油价上涨。相对 2020 年的较低基数，预计 2021 年油价涨幅将略高于 20%，但仍将远低于 2019 年的平均水平。预计其他非石油大宗商品价格在 2021 年也将上涨，其中，各类金属的价格涨势尤为强劲。

（2）全球经济增长将在 2021 年下半年提速

全球经济增长。如下图，全球经济在 2020 年估计萎缩 3.5%，之后在 2021 和 2022 年预计分别增长 5.5% 和 4.2%。2020 年全球经济增速预测值较 2020 年 10 月《世界经济展望》预测值高 0.9 个百分点。这反映了 2020 年下半年全球经济总体复苏势头强于预期。我们将 2021 年的全球增速预测值上调了 0.3 个百分点，这主要是考虑到几个主要经济体追加了政策支持，加之疫苗有望在今年晚些时候推动经济活动走强——其将远远抵消感染人数上升对近期增长势头的拖累作用。发达经济体的增速预测值上调幅度尤为明显，主要是因为美国和日本追加财政支持，且发达经济体疫苗普及速度预计快于新兴市场和发展中经济体。

《世界经济展望》最新增速预测

[实际GDP, 年百分比变化]	估计值	预测值	
	2020	2021	2022
世界产出	-3.5	5.5	4.2
发达经济体	-4.9	4.3	3.1
美国	-3.4	5.1	2.5
欧元区	-7.2	4.2	3.6
德国	-5.4	3.5	3.1
法国	-9.0	5.5	4.1
意大利	-9.2	3.0	3.6
西班牙	-11.1	5.9	4.7
日本	-5.1	3.1	2.4
英国	-10.0	4.5	5.0
加拿大	-5.5	3.6	4.1
其他发达经济体	-2.5	3.6	3.1
新兴市场和发展中经济体	-2.4	6.3	5.0

全球贸易。与全球经济活动复苏一致的是，全球贸易增速预计在 2021 年达到 8% 左右，随后在 2022 年放缓至 6%。然而，服务贸易的复苏可能慢于货物贸易，这是因为在全球各地疫情得到控制之前，跨境旅游和商务出行将持续低迷。

通货膨胀。即便全球经济预计在 2021 至 2022 年复苏，但产出缺口可能到 2022 年

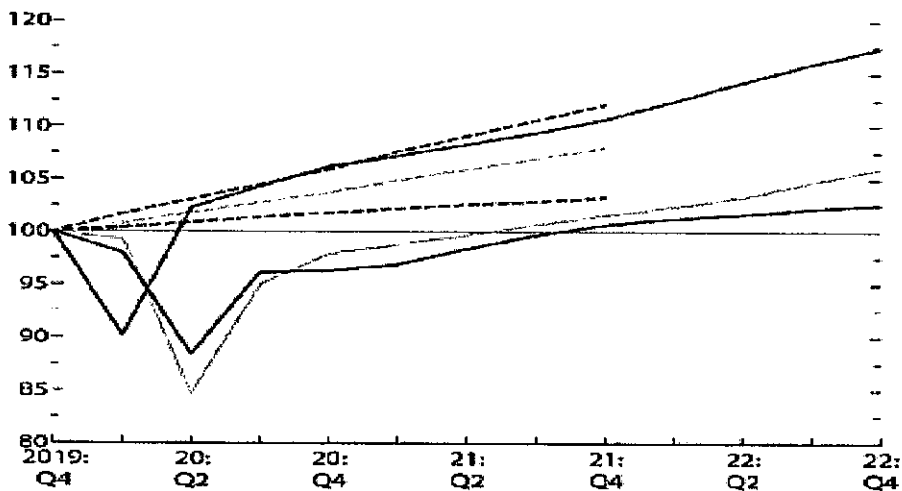


以后才会弥合。与产出缺口持续为负一致的是，预计通胀将在 2021 至 2022 年持续低迷。预计发达经济体的通胀为 1.5%，低于央行的目标水平。预计新兴市场和发展中经济体的通胀略高于 4%，低于历史平均水平。

各国复苏进展不一且在分化。在预测期内，全球经济活动将远弱于疫情前 2020 年 1 月《世界经济展望》的预测水平（如下图）。各国的预期复苏势头各不相同，取决于其卫生危机的严重程度、国内经济活动受到冲击的程度（与经济结构和对人员密切接触行业的依赖程度相关）、对跨境溢出效应的敞口，以及（最重要的）政策支持在减小持久损害方面的有效性。

图1. 复苏进程不同：《世界经济展望》对发达经济体以及新兴市场和发展中经济体的预测
(指数：2019年第四季度 = 100)

—— 中国 (2021年1月 WEO最新预测) - - - - 中国 (2020年1月 WEO最新预测)
—— ABs (2021年1月 WEO最新预测) - - - - ABs (2020年1月 WEO最新预测)
—— EMDEs, 不包括中国 (2021年1月 WEO最新预测) - - - - EMDEs, 不包括中国 (2020年1月 WEO最新预测)



来源：IMF工作人员的估计。
注释：ABs = 发达经济体；EMDEs = 新兴市场和发展中经济体；
WEO = 《世界经济展望》。

发达经济体总体上能够为家庭和企业提供扩张性的财政支持（税收和支出方面的直接措施，以及注资、贷款和担保等）；同时，央行通过扩大资产购买计划、提供融资换贷款工具以及（部分央行的）降息等举措，进一步强化了财政政策的效果。考虑到发达经济体出台了有力的政策支持，加之疫苗有望在 2021 年夏季大范围普及，我们预计其产出损失（与疫情前预测相比）小于其他国家。在发达经济体中，各国的复苏路径有所不同。美国和日本将在 2021 年下半年恢复到 2019 年底的水平，而欧元区 and 英国的经济活动到 2022 年仍无法恢复至 2019 年底的水平。各国复苏路径严重分化，很大程度上源自以下因素：面对疫情，各国的行为方式和公共卫生反应不同；在人员物资流动下降时，



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

各国经济活动的灵活性和适应能力存在差异；疫情前各国原本就已存在一些不同的趋势；各国在危机爆发前的结构僵化程度各异。我们将 2021 年美国经济增长预测值较去年 10 月《世界经济展望》上调了 2 个百分点，这既反映了 2020 年下半年强有力增长势头的延续，也体现了 12 月财政刺激方案带来的更多支持。相似的，我们将 2021 年日本经济增长预测值上调了 0.8 个百分点，这主要是因为日本在 2020 年底出台了财政措施，将为经济提供更多支持。部分抵消上述有利调整的是：我们下调了 2021 年欧元区经济增长预测值。伴随欧元区感染人数上升并重新实施封锁措施，欧元区经济在 2020 年底前走弱，而这一趋势预计将延续至 2021 年初。

新兴市场和发展中经济体的复苏路径预计也将出现分化。我们预计中国与其他国家的复苏态势将出现明显差异——中国疫情防控取得明显成效，同时为应对疫情加大了公共投资，央行也提供了流动性支持，这些都推动了经济的强劲复苏。在新兴市场和发展中经济体中，石油出口国和依赖旅游业的经济体将面临尤为严峻的形势，这是因为跨境出行预计要较长时间才能恢复正常，且石油价格的前景低迷。2020 至 2021 年，接近 9000 万人很可能跌入极端贫困线以下。各地区经济的复苏态势将由一系列因素共同决定，包括其脆弱性、经济结构、疫情前增长趋势、疫情的严重程度、应对疫情的政策规模等。在各经济体增速预测值的调整中，印度的调整幅度较为明显（2021 年增速预测值上调 2.7 个百分点），这是因为其在 2020 年放松封锁措施后经济复苏强于预期，且这一趋势可能延续至 2021 年。

长期创伤效应（供给潜力受到持久损害）。我们在预测中假设，在本地传播降至较低水平之前，各经济体将继续调整并适应社交距离要求。与以往的经济衰退相比，一些国家的就业很快就从低谷反弹；但在许多国家，仍有大量人口处于失业和就业不足的状态（如美国的就业人口较 2020 年 2 月减少了 900 万）。各国劳动力市场的处境不同，意味着长期创伤效应的程度不同。对于严重依赖人员密切接触行业经济体、大宗商品出口国、学校停课已严重阻碍人力资本积累的国家而言，其供给潜力受到的持久损害尤为严重。

（3）经济展望面临的风险

基线情景预测存在巨大不确定性。随着感染人数上升，各国（尤其是欧洲国家）重新实施了限制措施，这意味着 2021 年初的经济增长可能弱于预期。但其他因素也将风险分布推向相反的方向。抛开疫情，英国与欧盟在 12 月达成“脱欧协议”，消除了一个



重要的下行风险（即“无协议退欧”）。

就上行风险而言，疫苗生产分配（包括新兴市场经济体研发的疫苗）和治疗方法有效性方面的利好消息可能让人们预期疫情将早于基线情景中的假设而更快结束，这将提振企业和家庭的信心。这也将促进消费和投资，推动就业复苏—因为企业预见需求增加后，将启动招聘并扩大产能。与基线情景相比，以上带来的更多收入将推动支出增长且使其提前实施。全球经济增长也将强于基线情景下的预测。相比基线情景，如果各国出台更多财政政策支持，且对贸易伙伴产生有利溢出效应，则将进一步促进全球经济增长。

就下行风险而言，如果疫情（包括新变异的病毒）激增且难以控制、在疫苗大范围普及前感染和死亡人数迅速增加，或是人们保持社交距离的意愿或封锁措施强于预期，都可能使全球经济增长弱于基线情景下的预测。如果医疗干预手段的进展慢于预期，可能打击人们对疫情较快结束的希望，进而削弱其信心。具体而言，疫苗接种可能出现延迟，普遍犹豫的态度可能阻碍人们选择接种，疫苗提供的免疫力或许短于预期，治疗方法上取得的进展也可能十分有限。如果不平等加剧（包括获取疫苗和治疗方法的机会不均）等问题使社会动荡加深，则可能进一步拖累经济复苏。此外，如果政府在复苏企稳前就退出政策支持，更多可持续经营但缺乏流动性的企业可能走向破产，从而造成更多就业和收入损失。随之产生的融资环境收紧可能加大脆弱借款人的展期风险，使众多经济体的债务困境雪上加霜，也可能让更多企业和家庭破产。

（4）促进经济复苏的政策

衰退期间政策的有效性。各国积极且迅速地出台了货币、财政和金融部门政策，有效避免了最坏结果的出现。在一些国家，对家庭的转移支付使消费支出快速增加—这对面临流动性约束的家庭尤其显著。对企业的转移支付，加上信贷担保和融资换贷款计划，有效避免了企业破产（但同时也使一些无法持续经营的企业继续存活，这在将来可能拖累总体生产率）。

政策目标。在以上成绩的基础上，政策应确保在疫苗推动经济活动恢复正常前为经济提供有力支持，减少过去一年深度衰退给经济带来的持久性损害。支持短期经济增长的政策也应同时兼顾中期目标，推动经济走向富有韧性且公平合理的增长之路。提高潜在产出、保护弱势群体、确保实现各方广泛参与的普惠经济增长、加快向低碳经济转型等举措，都有助于实现上述目标。

解决不平等问题的政策。作为对以上措施的补充，各国可以对再培训和新技能培训



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

项目开展投资，以改善失业工人的再就业前景；可在需要时加强社会援助（例如，面向低收入家庭的有条件现金转移支付和医疗支付）；也可扩大社会保险（放松领取失业救济的资格标准，扩大带薪家庭休假和病假的覆盖范围）——这些都有助于应对危机给劳动力市场造成的不均等影响，抑制不平等问题加剧。

打造富有韧性且公平合理的疫情后经济。除解决疫情直接带来的问题外，各国还应密切合作，加倍努力减缓气候变化。此外，全球各国需加强多边合作，解决贸易和技术摩擦背后的经济问题，弥合以规则为基础的多边贸易体系的缺陷。

4.2、产权持有人所处行业情况分析

产权持有人所处的行业为汽车零部件行业，细分行业为汽车软饰件和声学元件行业。因汽车零部件为整车不可分割的部分，汽车市场的整体发展将影响产权持有人所处行业的发展。

（1）汽车产量方面

根据国际汽车制造商协会（OICA）发布的数据，受新冠肺炎疫情的影响，2020年全球汽车产量不足7800万辆，较2019年的9200万辆同比下降16%，倒退至10年前的水平。该协会称，全球汽车制造业在2020年遭遇了有史以来最严重的危机。

A. 乘用车

欧洲汽车工业协会于2021年3月5日发布的《2020年全年欧盟汽车行业状况经济与市场报告》中表示，2020年全年，全球乘用车产量收缩16.9%，达到6140万辆（如下图）。

在经历了春季的停产和今年第三季度的缓慢重启之后，欧洲的乘用车生产在2020年底受到了需求刺激和重建库存需求的推动。尽管如此，在全年的结果中，COVID-19的影响仍然很明显，该地区的乘用车产量下降了22.3%，达到1410万辆。

北美2020年的乘用车产量下降了20.4%，制造了970万台，主要是由于2020年3月至6月期间与COVID-19有关的停产以及由此带来的经济影响。美国今年的汽车总产量也有所下降，2020年的汽车产量比2019年下降了17.6%。

截至2020年，南美乘用车产量达到2003年以来的最低水平，全年产量下降34.2%，不足180万辆。这是3月下旬在该地区开始明显出现的COVID-19所造成的许多破坏的直接后果。作为南美主要生产国的巴西也面临类似的亏损，去年总产量下降34.3%，至160万台。



银信资产评估有限公司
 地址：上海市九江路69号
 电话：021-63391088（总机）
 传真：021-63391116 邮编：200002

到2020年最后一个季度，中国经济持续好转，乘用车产量出现反弹。尽管仍为负增长，但下降百分比（与2019年相比）从2020年1-9月的19.1%降至全年的6.4%。去年中国乘用车总产量超过1930万辆，占全球乘用车产量的31.5%。

自2020年2月以来，COVID-19危机对日本和韩国的生产造成了负面影响。世界各地的需求锐减，再加上零部件短缺，导致工厂停产。然而，随着市场环境的改善，产量在2020年第四季度逐渐增加。因此，2020年全年日本和韩国的产量分别下降了16.0%和10.3%。

泰国在2020年的总产量下降了34.6%至60万辆，而印度尼西亚的汽车产量下降幅度最大（-48.5%），为50万辆。印度的乘用车产量也大幅下降（-22.7%），主要是由于COVID-19，从2020年3月到5月底，全国范围内全面关闭。

Table 4: World passenger car production

	2020	2019	% change 20/19	% share 2020
EUROPE	14,131,321	18,178,364	-22.3	23.0
European Union	10,810,165	14,096,291	-23.3	17.6
Russia	1,247,278	1,509,638	-17.4	2.0
United Kingdom	918,516	1,306,957	-29.7	1.5
Turkey	817,830	944,087	-12.3	1.3
Ukraine	4,165	6,367	-33.0	0.01
Others: Europe ¹	313,157	315,024	+2.6	0.5
NORTH AMERICA	9,694,810	12,173,713	-20.4	15.8
of which the United States	6,147,781	7,456,656	-17.6	10.0
SOUTH AMERICA	1,755,366	2,667,108	-34.2	2.9
of which Brazil	1,608,870	2,449,242	-34.3	2.6
ASIA	34,416,295	39,242,881	-12.3	56.1
China	19,344,014	20,675,568	-6.4	31.5
Japan	6,933,486	8,252,646	-16.0	11.3
South Korea	3,254,147	3,629,252	-10.3	5.3
India	1,760,061	3,570,435	-22.7	4.5
Thailand	614,531	955,105	-34.6	1.0
Indonesia	539,619	1,018,781	-48.5	0.9
Others: Asia ²	970,416	1,131,093	-14.2	1.6
MIDDLE EAST/AFRICA	1,358,616	1,549,139	-12.3	2.1
of which Iran	812,529	703,555	+15.5	1.3
WORLD	61,356,408	73,811,205	-16.9	100.0

SOURCE: IHS MARKIT

B. 商用车

欧洲的生产从2020年开始缓慢，到3月中下旬停止，原因是供应链中断导致工厂关闭，以及为应对COVID-19而采取的卫生措施。到了夏末，新来的订单开始增多，工



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

厂的生产线费率开始上升。到2020年底，欧洲商用车和公共汽车的总产量下降了17.7%，约为300万辆。

在北美，这场COVID-19疫情最显著的影响是在4月份，工厂关闭一直持续到5月份。到了夏天，商用车的产量恢复到了危机前的水平。然而，由于供应方面的问题和病毒病例的死灰复燃，工厂略微缩减了产量。全年产量为380万台（下降21.0%）。

2020年，COVID-19的影响给南美洲的工厂带来了重大损失，因为在采取封锁措施后，生产中断。尽管该COVID-19的影响仍在持续，但下半年经济活动逐渐恢复正常。截至2020年，南美商用车产量为60万辆，与2019年相比萎缩20.0%。

由于政府措施促进了需求和生产，大中华区11在2020年实现了商用车产量大幅增长，增长14.6%，达到600万套。冠状病毒爆发导致的经济停滞导致政府出台刺激政策，以帮助经济复苏。因此，商用车产量在2020年4月后强劲反弹，这也受到封锁后被抑制的需求的推动。

由于国内和国际需求下降，日本和韩国在2020年都减少了商用车产量。总体而言，该地区商用车产量收缩16.3%，达到120万辆。

泰国和印度是南亚最大的汽车生产国，占该地区商用车总产量的85%。印度工业在2020年第二季度经历了几次工厂关闭，供应链中断一直延续到第三季度。这导致印度商用车产量在2020年下降了38.9%。泰国在2020年的表现相对好于印度，下降26.8%至80万台。这使得该地区2020年的商用车产量减少了33%，达到160万辆。

（2）汽车销量方面

根据国际汽车制造商协会（OICA）发布的数据，受新冠肺炎疫情的影响，2020年全球汽车销量不足7800万辆，较2019年的9100万辆同比下降约14%。

A. 乘用车

欧洲汽车工业协会于2021年3月5日发布的《2020年全年欧盟汽车行业状况经济与市场报告》中表示，COVID-19病毒的传播以及相关的遏制措施严重影响了2020年全球乘用车需求。如下图，全球乘用车销量下降15.3%，从2019年的7490万辆降至去年的6340万辆。其中，欧洲、英国乘用车市场出现了大幅销量下滑（-20.6%及-29.4%）。COVID-19在东欧的影响较小，俄罗斯（-8.1%）和乌克兰（-4.8%）的销量降幅较小，而土耳其的乘用车销量则大幅反弹（+57.5%）。2020年第四季度，北美地区的乘用车需求略有改善，这使该地区全年乘用车销量达到1320万辆，但仍比2019年水平低约18%。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

南美洲是受 COVID-19 传播影响最大的地区之一。由于停工严重，2020 年，该地区的客车需求量减少了 29.2% 至 250 万辆。巴西市场面临类似的损失，2019 年的水平萎缩 28.6%。由于宏观经济形势的复苏趋势，日本乘用车销量在今年最后一个季度出现强劲增长。然而，这不足以抵消 2020 年前三季度的下降，全年成交量下降超过 11%。相比之下，韩国 2020 年全年的表现为正增长，比上一年增长 9.0%。2020 年下半年，中国市场明显好转。有效遏制 COVID-19 支撑了中国需求的大幅反弹，12 月份是中国连续第八个月增长。2020 年，中国乘用车销量达到 1970 万辆，仅比 2019 年的总量下降 6.8%。与此同时，中国在全球销售中的份额从 2019 年的 28.2% 增至 31.1%。尽管今年第三季度和第四季度强劲复苏，但印度乘用车市场在 2020 年 1 月至 12 月期间萎缩了 18.9%，达到 250 万辆，而 2019 年同期为 310 万辆。

Table 2: World new passenger car registrations

	2020	2019	% change 20/19	% share 2020
EUROPE	14,381,729	18,111,057	-20.6	22.7
European Union ¹	9,942,509	13,028,948	-23.7	15.7
EFTA	387,609	465,570	-16.7	0.6
United Kingdom	1,631,064	2,311,140	-29.4	2.6
Russia	1,505,093	1,638,065	-8.1	2.4
Turkey	610,109	387,256	+57.5	1.0
Ukraine	85,866	90,107	-4.8	0.1
Others: Europe ¹	119,469	190,871	+15.0	0.3
NORTH AMERICA¹	13,166,862	16,038,444	-17.9	20.8
of which the United States	11,233,041	13,464,172	-16.6	17.7
SOUTH AMERICA	2,507,177	3,539,446	-29.2	4.0
of which Brazil	1,615,056	2,261,027	-28.6	2.5
ASIA	30,664,108	33,959,472	-9.7	48.4
China	19,734,117	21,163,413	-6.8	31.1
Japan	3,814,090	4,295,672	-11.2	6.0
India	1,491,241	3,072,410	-18.9	3.9
South Korea	1,623,657	1,489,156	+9.0	2.6
Others: Asia ¹	3,001,002	3,938,821	-23.8	4.7
MIDDLE EAST/AFRICA	2,684,752	3,247,640	-17.3	4.2
WORLD	63,404,618	74,897,059	-15.3	100.0

SOURCE: ACEA, IHS MARKIT

B. 商用车（欧盟）

由于 COVID-19 封锁的影响，欧盟的商用车登记量在 2020 年大幅下降，特别是在今年上半年。尽管 2020 年下半年下降幅度较小，但去年整个欧盟地区注册的货车、卡车和公共汽车数量减少了 18.9%，达到 170 万辆。除丹麦外，所有欧盟市场在 2020 年都出现了两位数的下跌。四大市场中，西班牙受创最严重（-26.1%），其次是法国



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

(-16.9%)、意大利 (-15.1%) 和德国 (-14.8%)。

货车：2020 年货车市场全年业绩下降 17.6%，总登记量为 140 万辆。不过，今年最后一个季度的情况有所改善，10 月和 11 月的表现与 2019 年的水平持平。在欧盟四大市场中，需求均以两位数的百分比下降。西班牙去年整体跌幅最大（26.5%），而法国（16.1%）、意大利（15.0%）和德国（12.2%）的跌幅略为有限。

卡车：尽管在今年的最后两个月取得了积极的成绩，中型和重型商用车类别在 2020 年结束时仍处于负增长状态，全年登记量锐减 25.7%至 247499 辆。11 月和 12 月新卡车登记量均增长（+3.7%）和（+7.1%），但这不足以抵消上半年的下降。2020 年，包括四大市场在内的所有欧盟市场都出现了两位数的降幅。法国、德国和西班牙都公布了超过 20%的百分比下降，尽管意大利的收缩幅度较小（-14.0%）。

公共汽车：去年 12 月，公交部门的业绩令人鼓舞，新车登记量增长了两位数（+13.4%）。尽管如此，今年上半年 COVID-19 停产的影响仍然严重影响了全年业绩。因此，到 2020 年，整个欧盟新登记的公共汽车和长途汽车减少了 20.3%，达到 29147 辆。在欧盟主要市场中，西班牙（-35.9%）和意大利（-24.9%）跌幅最大，而法国（-10.8%）的跌幅有所缓解。德国是唯一一个在 2020 年底表现良好（0.4%）的主要市场，受到今年最后几个月强劲表现的支撑。

5、产权持有人介绍

产权持有人（以下简称：“公司”）原由 International Automotive Components Group, S.A.（以下简称 IAC 集团）之汽车软饰及声学元件业务资产组组建而成，是世界第二大汽车声学和其他纤维产品供应商。公司由 25 家制造厂，10 家商业、工程、测试和加工厂组成，在全球拥有约 5000 名员工。

公司主要业务遍及北美、南美、欧洲、非洲、亚洲等多个大洲，并在墨西哥、美国北卡罗来纳州、美国俄亥俄州、美国南卡罗来纳州、美国密歇根州、比利时、捷克共和国、德国汉堡、德国策勒、德国施特劳宾、波兰波兹南、西班牙维多利亚、英国科尔斯希尔、以及中国上海等全国多个主要国家、城市设立工厂，为通用汽车、戴姆勒、福特、宝马、大众等全球汽车行业各大 OEM 厂商提供软饰件和声学元件专业服务。

目前公司的主要营业收入来自于：汽车声学系统、地板系统、其他纤维产品系统。

汽车声学系统产品主要包括仪表板绝缘体和吸收器、空气层和致密纤维产品、垂直重叠纤维产品等。公司借助于出色的软饰件和声学元件产品元素，建立了完备的 NVH（噪声、振动与声振粗糙度）工程开发流水线，并积累了丰富的汽车 NVH 系统应用经



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

验，目前公司向全球各大 OEM 厂商提供全面的 NVH 解决方案。展望未来，公司不断开发的汽车声学系统产品将更好的为新兴电动汽车行业提供 NVH 技术支持。

地板系统产品主要包括各类地毯地板，实用地板，配件垫，簇绒和无纺布产品等。地板系统作为主要装饰件在车辆中发挥着重要作用，是车辆隔音的重要载体。公司拥有生产各种地板系统产品的技术支持，可以满足不同 OEM 厂商的要求。同时公司致力于最大限度地减少废料、降低原材料成本，研发了 Sonotec 地毯，减轻了车辆重量，提高了燃油经济性。

其他纤维产品系统主要包括行李箱饰件、包装托盘、轮胎内衬、声学绘图和轻量化服务。公司可提供多种其他纤维的系统产品，以满足包括电动汽车在内的一系列汽车细分市场的声学系统设计规范。公司的其他纤维的系统产品将工匠的工艺与高科技创新相结合，同时注重安全性，用于帮助客户应对各种侧面碰撞等安全要求。

6、委托人和产权持有人之间的关系

委托人系产权持有人的间接控股股东。

二、评估目的

上海申达股份有限公司于 2016 年 12 月 21 日与 IACG SA 签订《股份收购协议》及其附件（以下合称“收购协议”）。根据收购协议，上海申达股份有限公司以现金方式收购 IACG SA 之汽车软饰及声学元件相关股权。IACG SA 将上述资产注入新设公司 AURIA SOLUTIONS LTD.，由上海申达股份有限公司通过其在英国的投资公司收购 AURIA SOLUTIONS LTD.70%股权，适用《企业会计准则第 20 号——企业合并》中关于非同一控制下企业合并的会计处理方法，将购买方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确认为商誉，根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》要求，需确定 AURIA SOLUTIONS LTD.于评估基准日北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额，以判断商誉是否存在减值，为委托人编制财务报表提供参考。

三、评估对象和评估范围

按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，应先对不含商誉资产组或资产组组



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对含商誉资产组或资产组组合进行减值测试。若含商誉资产组或资产组组合存在减值，应先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值；再按比例抵减其他各项资产的账面价值。按此规定，进行商誉减值测试的对象不应是商誉，而应是含商誉资产组或资产组组合。

因此，本次评估对象是 AURIA SOLUTIONS LTD.于评估基准日北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额，评估范围是 AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组截至评估基准日的与经营相关的资产（包含商誉）及负债。

（一）商誉形成过程

上海申达股份有限公司于2016年12月21日与IACG SA签订《股份收购协议》及其附件（以下合称“收购协议”）。根据收购协议，上海申达股份有限公司以现金方式收购IACG SA之汽车软饰及声学元件相关股权。IACG SA将上述资产注入新设公司AURIA SOLUTIONS LTD.，由上海申达股份有限公司通过其在英国的投资公司收购AURIA SOLUTIONS LTD.70%股权，适用《企业会计准则第20号——企业合并》中关于非同一控制下企业合并的会计处理方法，将购买方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确认为商誉：

金额单位：人民币元

项目	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	3,835,854,531.85	3,529,099,779.03
货币资金	36,371,116.56	36,371,116.56
应收款项	907,084,670.11	907,084,670.11
预付账款	16,161,593.18	16,161,593.18
其他应收款	287,509,673.52	287,509,673.52
存货	433,364,912.24	433,364,912.24
长期股权投资	84,221,971.94	105,888,653.14
固定资产	1,449,261,489.89	1,244,205,366.29
在建工程	349,643,096.38	348,577,120.10
无形资产	228,455,984.67	39,749,637.77
长期待摊费用	22,892,660.47	85,985,553.41
递延所得税资产	20,887,362.89	24,201,482.71
负债：	2,158,101,920.93	2,092,519,826.11
短期借款	11,091,685.31	11,091,685.31
应付款项	856,322,425.18	856,322,425.18
预收账款	191,169,406.09	191,169,406.09
应付职工薪酬	202,496,784.20	202,496,784.20
应交税费	15,917,873.63	15,917,873.63



银信资产评估有限公司
 地址：上海市九江路69号
 电话：021-63391088（总机）
 传真：021-63391116 邮编：200002

其他应付款	113,947,145.78	113,947,145.78
一年内到期的非流动负债	32,954,487.50	32,954,487.50
长期借款	611,332,519.14	611,332,519.14
长期应付款	22,785,908.50	22,785,908.50
递延收益	14,674,108.76	14,674,108.76
预计负债	28,462,601.08	587,284.72
递延所得税负债	39,704,659.49	1,997,881.03
长期应付职工薪酬	17,242,316.27	17,242,316.27
净资产	1,677,752,610.92	1,436,579,952.92
少数股东占比	30%	
减：少数股东权益	502,890,688.26	
取得的净资产	1,174,861,922.66	
合并成本	2,062,217,837.34	
归属于母公司的商誉	887,355,914.68	
归属于少数股东的商誉	380,295,392.01	
全部商誉	1,267,651,306.69	

上述数据摘自上海申达股份有限公司（600626.SH）2017年年度报告（修订稿）。

商誉形成后，企业未对其计提过减值准备，于评估基准日，考虑汇率变动影响，该项商誉在上海申达股份有限公司合并会计报表层面的账面价值为 991,146,039.92 元人民币，考虑归属于少数股东的商誉后全部商誉账面价值为 1,415,922,914.17 元人民币。

（二）含商誉资产组的账面价值

截至评估基准日，AURIA SOLUTIONS LTD.合并口径含商誉资产组的账面价值情况如下：

项目（人民币万元）	Auria 合并报表账面金额	Auria 考虑合并对价分摊后账面金额
应收账款	67,462.65	67,462.65
预付款项	4,728.94	4,728.94
其他应收款	1,299.46	1,299.46
存货	45,708.79	45,708.79
持有代售资产	130.50	130.50
其他流动资产	3,985.37	3,985.37
固定资产	193,352.54	193,352.54
在建工程	29,948.81	29,948.81
无形资产	21,304.79	23,259.70
长期待摊费用	5,773.99	5,773.99
资产合计	373,695.85	375,650.76
应付账款	56,451.96	56,451.96
合同负债	20,729.75	20,729.75
应付职工薪酬	15,341.44	15,341.44
应交税费	6,371.33	6,371.33
其他应付款	6,188.75	6,188.75
其他流动负债	13,132.25	13,132.25
长期应付款	8,380.20	8,380.20



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

负债合计	126,595.68	126,595.68
不含商誉资产组账面净值	247,100.17	249,055.08
全部商誉		141,592.29
包含商誉的资产组账面价值		390,647.38

其中，经过拆分后的北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的账面价值情况如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
营运资金	11,046.34	-14,456.80	-3,410.47
长期资产	136,352.48	116,113.07	252,465.55
不含商誉相关资产组账面价值	147,398.82	101,656.27	249,055.08
全部商誉	83,397.86	58,194.43	141,592.29
含商誉相关资产组账面价值	230,796.68	159,850.70	390,647.38

上述财务数据由委托人及会计师提供。上述资产组具备独立产生现金流的能力，由商誉初始确认时的资产组发展演变而来，与商誉初始确认时的资产组是一致的。

评估范围内主要资产的账面记录情况如下：

1、存货

产权持有人评估基准日存货情况如下：

存货种类	账面余额（元）	跌价准备（元）	账面价值（元）	分布地点
原材料	160,897,013.50	-14,260,533.05	146,636,480.45	各地工厂
在产品	41,224,687.23		41,224,687.23	各地工厂
库存商品	72,655,659.53	-8,377,698.96	64,277,960.57	各地工厂
模具	204,948,781.82		204,948,781.82	各地工厂
合计	479,726,142.08	-22,638,232.01	457,087,910.07	

2、固定资产

产权持有人评估基准日固定资产情况如下：

固定资产类别	账面原值（元）	账面净值（元）	存放地点
土地	102,284,710.65	102,284,710.65	各地工厂
房屋、建筑物	380,327,009.19	283,922,866.33	各地工厂
机器设备	2,316,606,541.28	1,547,317,859.09	各地工厂
合计	2,799,218,261.12	1,933,525,436.07	

其中，通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

项目	账面原值（元）	账面净值（元）
Sansome Pacific, ST. Clair, LLC. 厂房融资租赁	22,967,648.00	17,181,643.44
Fabric (DE) GP 厂房融资租赁	84,693,202.00	70,992,831.09
合计	107,660,850.00	88,174,474.53

融资租赁固定资产是产权持有人子公司 Auria St. Clair, LLC 自 2015 年 8 月 24 日起向 Sansome Pacific, St. Clair, LLC 融资租赁的房屋及建筑物，以及产权持有人子公司 Auria Albemarle, LLC, Auria Holmesville, LLC 和 Auria Old Fort, LLC 于 2018 年 3



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

月 16 日起向 Fabric (DE) GP 融资租赁的房屋及建筑物。

3、在建工程

产权持有人评估基准日在建工程情况如下：

项目	账面金额（元）
美国 Holmesville 工厂厂房、设备改良	616,819.09
美国 Fremont 工厂 Daimler 项目	93,321,415.36
美国 Old Fort 工厂 GM 项目	474,210.68
德国 Straubing 工厂 BMW 项目	5,201,595.42
捷克 Vrable 工厂 JRL 项目	16,734,183.09
美国 Sidney 工厂 GM 项目	27,588,582.18
美国工厂软件升级	20,384,374.84
英国 Coleshill 工厂 JLR 项目	25,693,859.06
美国 Spartanburg 工厂 Nissan 项目	25,538,487.12
美国 Fremont 工厂 GM 项目	3,255,077.85
比利时 Grobbendonk 工厂厂房、设备改良	6,367,147.72
美国 St. Clair 工厂 Jeep 项目	14,285,448.05
捷克 Zakupy 工厂厂房、设备改良	100,352.66
其他	59,926,574.33
合计	299,488,127.45

4、无形资产

产权持有人评估基准日无形资产情况如下：

项目	原始入账价值（元）	账面金额（元）
商标	5,834,627.44	3,974,613.01
非商业专利	46,076,199.52	31,506,788.79
商业专利	213,894,858.40	101,310,168.59
软件	102,469,847.38	52,839,685.43
资本化开发支出	32,646,734.97	23,416,653.45
合计	400,922,267.71	213,047,909.27

（1）截至评估基准日，产权持有人及其子公司在使用的商标情况如下：

序号	商标	注册国家	注册号	注册日期	商品类别	所有权
1	AURIA	巴西	913588067	2018/12/26	12	Terramark Markencreation GmbH
2	AURIA	巴西	913588130	2018/12/26	17	Terramark Markencreation GmbH
3	AURIA	巴西	913588202	2018/12/26	27	Terramark Markencreation GmbH
4	AURIA	巴西	913588229	2018/12/26	42	Terramark Markencreation GmbH
5	AURIA	欧盟	16695348	2017/9/11	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
6	AURIA	印度	3676141	2018/5/2	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
7	AURIA	日本	1372217	2019/3/15	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
8	AURIA	韩国	1372217	2019/2/21	12	Terramark Markencreation GmbH



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088（总机）

传真：021-63391116 邮编：200002

9	AURIA	墨西哥	1994471;-2	2019/4/26	17;42	Terramark Markencreation GmbH
10	AURIA	俄罗斯	1372217	2018/6/22	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
11	AURIA	泰国	191120209	2019/10/30	12	Terramark Markencreation GmbH
12	AURIA	泰国	191105879	2019/4/18	17	Terramark Markencreation GmbH
13	AURIA	泰国	191120235	2019/10/30	42	Terramark Markencreation GmbH
14	AURIA	美国	5582777	2018/10/16	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
15	AURIA	马德里国际注册	1372217	2017/9/5	12;17;27;42	Terramark Markencreation GmbH
16	AURIA	南非	2017/13070	2019/3/18	12	Shanghai Shenda Co., Ltd
17	AURIA	南非	2017/13071	2019/2/25	17	Shanghai Shenda Co., Ltd
18	AURIA	南非	2017/13072	2019/2/25	27	Shanghai Shenda Co., Ltd
19	AURIA	南非	2017/13073	2019/2/25	42	Shanghai Shenda Co., Ltd
20	ARMORLITE	澳大利亚	1951190	2019/12/23	12	Auria Solutions UK I Ltd.
21	ARMORLITE	中国	33692882	2019/5/21	27	Auria Solutions UK I Ltd.
22	ARMORLITE	欧盟	017947548	2019/1/9	27	Auria Solutions UK I Ltd.
23	ARMORLITE	日本	6149022	2019/5/31	27	Auria Solutions UK I Ltd.
24	ARMORLITE	墨西哥	1955362	2018/12/5	27	Auria Solutions UK I Ltd.
25	SILENT SOLUTIONS	美国	3828823	2010/8/3	17	Auria Solutions UK I Ltd.
26	ECOBLEND	美国	4023116	2011/9/6	17	Auria Solutions UK I Ltd.
27	INTERCEPT	美国	4165002	2012/6/26	27	Auria Solutions UK I Ltd.
28	BARYPUR	马德里国际注册	458397	1981/1/14	17	Auria Solutions UK I Ltd.
29	BARYSKIN	Germany	865079	1970/1/15	17	Auria Solutions UK I Ltd.
30	BARYSKIN	英国	UK00001468893	1992/10/30	17	Auria Solutions UK I Ltd.
31	BARYSKIN	马德里国际注册	378909	1971/5/14	17	Auria Solutions UK I Ltd.
32	REFINED RESILIENCE	美国	6195432	2020/11/10	12;27	Auria Solutions UK I Ltd.
33	GRIP RITE	中国	33692883	2019/6/21	27	Auria Solutions UK I Ltd.
34	GRIP RITE	欧盟	017950762	2019/1/11	27	Auria Solutions UK I Ltd.
35	TRILITE	欧盟	018204887	2020/7/2	24	Auria Solutions UK I Ltd.
36	TRILITE	墨西哥	2139943	2020/9/15	24	Auria Solutions UK I Ltd.

注：序 1-15 商标“AURIA”所有权人为 Terramark Markencreation GmbH，商标使用人为产权持有人及其子公司，产权持有人正在进行该部分商标所有权人转让事宜，受让方为 Auria Solutions UK I Ltd.，至评估基准日，产权持有人尚未完成变更。

(2) 截至评估基准日，产权持有人及其子公司拥有的专利情况如下：

序号	专利名称	国家	专利号	授权日期	专利权人
1	Molded Acoustic and Decorative Mats and Methods for Forming the Same	美国	6382350	2002/5/7	Auria Solutions UK I Ltd.
2	Sound Attenuating Composite Articles Incorporating Scrim Material and Methods of Making Same	美国	6631785	2003/10/14	Auria Solutions UK I Ltd.
3	Sound Attenuating Material for Use Within	美国	6659223	2003/12/9	Auria Solutions UK I Ltd.



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088（总机）

传真：021-63391116 邮编：200002

	Vehicles and Methods of Making Same				
4	Vehicle Cockpit Assemblies Having Integrated Dash Insulators, Instrument Panels and Floor Coverings, and Methods of Installing Same Within Vehicles	美国	6695374	2004/2/24	Auria Solutions UK I Ltd.
5	Method of Making Improved Vehicle Floor Coverings	美国	6755997	2004/6/29	Auria Solutions UK I Ltd.
6	Multi Density Sound Attenuating Laminates and Methods of Making Same	美国	6802389	2004/10/12	Auria Solutions UK I Ltd.
7	Porous Carpeting for Vehicles and Methods of Producing Same	美国	6821366	2004/11/23	Auria Solutions UK I Ltd.
8	Vehicle Cockpit Assemblies Having Integrated Dash Insulators, Instrument Panels and Floor Coverings, and Methods of Installing Same Within Vehicles	美国	6974172	2005/12/13	Auria Solutions UK I Ltd.
9	Hybrid Vehicle Interior Component	美国	6986547	2006/1/17	Auria Solutions UK I Ltd.
10	Carpet Molding Process	美国	7044186	2006/5/16	Auria Solutions UK I Ltd.
11	Multi Density Sound Attenuating Laminates and Methods of Making Same	美国	7055649	2006/6/6	Auria Solutions UK I Ltd.
12	Apparatus and Methods of Forming Sound Attenuating Laminates having Fiber and Mass Layers	美国	7063183	2006/6/20	Auria Solutions UK I Ltd.
13	Load Bearing Vehicle Floor Mats	美国	7093879	2006/8/22	Auria Solutions UK I Ltd.
14	Lightweight Acoustic Automotive Carpet	美国	7097723	2006/8/29	Auria Solutions UK I Ltd.
15	Sound Absorbing Sound Blocking Automotive Trim Products	美国	7105069	2006/9/12	Auria Solutions UK I Ltd.
16	Insertable Noise Insulation Means for Recesses, Conduits, Vehicle Dashboards, Doors and Similar, Manufacturing and Insertion Process Thereof	捷克	1531091	2007/1/10	Auria Solutions UK I Ltd.
17	Insertable Noise Insulation Means for Recesses, Conduits, Vehicle Dashboards, Doors and Similar, Manufacturing and Insertion Process Thereof	德国	502004002608	2007/1/10	Auria Solutions UK I Ltd.
18	Insertable Noise Insulation Means for Recesses, Conduits, Vehicle Dashboards, Doors and Similar, Manufacturing and Insertion Process Thereof	英国	1531091	2007/1/10	Auria Solutions UK I Ltd.
19	Insertable Noise Insulation Means for Recesses, Conduits, Vehicle Dashboards, Doors and Similar, Manufacturing and Insertion Process Thereof	斯洛伐克	1531091	2007/1/10	Auria Solutions UK I Ltd.
20	Profiled Part to Hold and Stiffen an Overlapping Section in a Flat Item	捷克	1431113	2007/3/28	Auria Solutions UK I Ltd.



银信资产评估有限公司
 地址：上海市九江路69号
 电话：021-63391088（总机）
 传真：021-63391116 邮编：200002

21	Profiled Part to Hold and Stiffen an Overlapping Section in a Flat Item	德国	50306898	2007/3/28	Auria Solutions UK I Ltd.
22	Vehicle Floor Mats having Integral Hook Retention	美国	7329451	2008/2/12	Auria Solutions UK I Ltd.
23	Sound Absorptive Multilayer Articles and Methods of Producing Same	美国	7537818	2009/5/26	Auria Solutions UK I Ltd.
24	Acoustic Insulator with Controlled Airflow Resistance and Method of Making Same	美国	7566475	2009/7/28	Auria Solutions UK I Ltd.
25	Lightweight Acoustic Automotive Carpet	美国	7658984	2010/2/9	Auria Solutions UK I Ltd.
26	Sound Absorbing Sound Blocking Automotive Trim Products	美国	7682681	2010/3/23	Auria Solutions UK I Ltd.
27	Lightweight Dash Insulator Construction	德国	102007034007.0	2010/4/15	Auria Solutions UK I Ltd.
28	Porous Carpeting for Vehicles and Methods of Producing Same	美国	7700176	2010/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
29	Methods of Forming Vehicle Interior Components which Include a Decoupler Layer	美国	7698817	2010/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
30	Method for Producing a Molded Soundproof Part Comprising a Mass and Springy Part	捷克	1776219	2011/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
31	Method for Producing a Molded Soundproof Part Comprising a Mass and Springy Part	德国	1776219	2011/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
32	Method for Producing a Molded Soundproof Part Comprising a Mass and Springy Part	西班牙	1776219	2011/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
33	Method for Producing a Molded Soundproof Part Comprising a Mass and Springy Part	英国	1776219	2011/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
34	Method for Producing a Molded Soundproof Part Comprising a Mass and Springy Part	斯洛伐克	1776219	2011/4/20	Auria Solutions UK I Ltd.
35	Method for the Production of a Sound Insulation Molding with Mass and Spring	美国	8080193	2011/12/20	Auria Solutions UK I Ltd.
36	Luminous Interior Trim Material	美国	8408766	2013/4/2	Auria Solutions UK I Ltd.
37	Improved Vehicle Floor Coverings and Methods of Making Same	德国	1542844	2013/4/17	Auria Solutions UK I Ltd.
38	Improved Vehicle Floor Coverings and Methods of Making Same	西班牙	1542844	2013/4/17	Auria Solutions UK I Ltd.
39	Motor Vehicle Acoustic Insulator, Methods of Manufacture and Use Thereof	南非	2013/07403	2014/6/25	Auria Solutions UK I Ltd.
40	Motor Vehicle Acoustic Insulator, Methods of Manufacture and Use Thereof	美国	8881864	2014/11/11	Auria Solutions UK I Ltd.
41	Three Piece Floor Mat Retention System [Jointly owned with Ford]	美国	8931162	2015/1/13	Auria Solutions UK I Ltd. & Ford Global Technologies LLC
42	Motor Vehicle Acoustic Insulator, Methods of Manufacture and Use Thereof	墨西哥	328430	2015/3/11	Auria Solutions UK I Ltd.



银信资产评估有限公司

地址：上海市九江路69号

电话：021-63391088（总机）

传真：021-63391116 邮编：200002

43	Textile Structure with Improved Backing - Sticky Mat	美国	9227543	2016/1/5	Auria Solutions UK I Ltd.
44	Cladding component for the interior of a motor vehicle	捷克	2394860	2016/4/6	Auria Solutions UK I Ltd.
45	Cladding component for the interior of a motor vehicle	德国	2394860	2016/4/6	Auria Solutions UK I Ltd.
46	Cladding component for the interior of a motor vehicle	西班牙	2394860	2016/4/6	Auria Solutions UK I Ltd.
47	Cladding component for the interior of a motor vehicle	英国	2394860	2016/4/6	Auria Solutions UK I Ltd.
48	Cladding component for the interior of a motor vehicle	斯洛伐克	2394860	2016/4/6	Auria Solutions UK I Ltd.
49	机动车辆隔音装置及其制造方法和用途	中国	ZL201310664779.2	2017/10/13	Auria Solutions UK I Ltd.
50	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	奥地利	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
51	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	比利时	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
52	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	捷克	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
53	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	德国	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
54	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	西班牙	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
55	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	法国	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
56	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	英国	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
57	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	意大利	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
58	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	斯洛伐克	3254837	2019/3/27	Auria Solutions UK I Ltd.
59	Manufacture and Use of Nonwoven Products Utilizing Ribbon Cross-Section Fibers For Automotive Applications	美国	10618571	2020/4/14	Auria Solutions UK I Ltd.
60	Vehicle Floor Water Flow Management	欧盟	007873823-0001	2020/5/5	Auria Solutions UK I Ltd.



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

	(Design)				
61	车辆地板	中国	ZL202030197169.7	2020/9/25	Auria Solutions UK I Ltd.
62	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	法国	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
63	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	德国	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
64	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	斯洛伐克	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
65	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	捷克	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
66	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	欧盟	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
67	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	西班牙	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.
68	Trim part for a motor vehicle, as well as method for its manufacture	英国	3366463	2020/10/28	Auria Solutions UK I Ltd.

5、长期待摊费用

产权持有人评估基准日长期待摊费用账面金额为 57,739,928.24 元，为经营租入固定资产改良支出摊余额。

因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，评估人员无法对评估对象所涉及的海外工厂进行现场调查。本次通过视频会议、录像及访谈的形式对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产、负债进行了核查。

上述列入评估范围的资产与委托评估时确定的范围一致。

四、价值类型

本报告评估结论的价值类型为《企业会计准则第 8 号——资产减值》定义的可收回金额。

可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

五、评估基准日

根据资产评估委托合同的约定，本次评估的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日。

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求，企业合并所形成的商誉，至



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

少应当在每年年度终了进行减值测试，据此，在进行本次商誉减值测试时，评估基准日确定为2020年年报日，即2020年12月31日。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

六、评估依据

（一）法律、法规依据

- 1、《中华人民共和国资产评估法》（2016年7月2日中华人民共和国主席令第46号）；
- 2、《中华人民共和国公司法》（2018年10月26日中华人民共和国主席令第15号）；
- 3、《中华人民共和国会计法》（2017年中华人民共和国主席令第81号）；
- 4、《中华人民共和国企业国有资产法》（2008年中华人民共和国主席令第五号）；
- 5、《国有资产评估管理办法》（1991年中华人民共和国国务院第91号令）；
- 6、《企业国有资产评估管理暂行办法》（2005年中华人民共和国国务院国资委第12号令）；
- 7、《上海市企业境外国有资产监督管理办法》（沪国资委办[2012]230号）；
- 8、《上海市企业国有资产评估管理暂行办法》（沪国资委评估[2019]366号）；
- 9、其他有关的法律、法规和规章制度。

（二）评估准则依据

- 1、财政部《资产评估基本准则》财资〔2017〕43号（2017年8月23日）；
- 2、中国资产评估协会《资产评估职业道德准则》中评协〔2017〕30号（2017年9月8日）；
- 3、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估程序》中评协〔2018〕36号（2018年10月29日）；
- 4、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估报告》中评协〔2018〕35号（2018年10月29日）；
- 5、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估委托合同》中评协〔2017〕33号（2017年9月8日）；
- 6、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估档案》中评协〔2018〕37号（2018年10月29日）；



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

- 7、中国资产评估协会《资产评估执业准则——资产评估方法》中评协（2019）35号（2019年12月4日）；
- 8、中国资产评估协会《资产评估执业准则——利用专家工作及相關报告》中评协（2017）35号（2017年9月8日）；
- 9、中国资产评估协会《以财务报告为目的的评估指南》中评协（2017）45号（2017年9月8日）；
- 10、中国资产评估协会《资产评估机构业务质量控制指南》中评协（2017）46号（2017年9月8日）；
- 11、中国资产评估协会《资产评估价值类型指导意见》中评协（2017）47号（2017年9月8日）；
- 12、中国资产评估协会《资产评估对象法律权属指导意见》中评协（2017）48号（2017年9月8日）；
- 13、中国资产评估协会《企业国有资产评估报告指南》中评协（2017）42号（2017年9月8日）；
- 14、中国资产评估协会《资产评估专家指引第11号——商誉减值测试评估》中评协（2020）37号（2020年12月29日）；
- 15、中国资产评估协会《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》中评协（2020）38号（2020年12月30日）；
- 16、财政部《企业会计准则第8号——资产减值》财会[2006]3号（2006年2月15日）；
- 17、财政部《企业会计准则第20号——企业合并》财会[2006]3号（2006年2月15日）；
- 18、中国证监会《会计监管风险提示第8号——商誉减值》（2018年11月16日）；
- 19、《监管规则适用指引——评估类第1号》（中国证监会，2021年1月22日）。

（三）产权依据

- 1、委托人营业执照、产权持有人及其子公司登记信息；
- 2、产权持有人及其子公司房屋租赁合同复印件；
- 3、产权持有人及其子公司商标、专利注册文件；
- 4、产权持有人房屋产权相关信息。



（四）取价依据

- 1、产权持有人评估基准日当期经审阅的会计报表；
- 2、产权持有人提供的盈利预测表；
- 3、Capital IQ 资讯平台；
- 4、评估基准日市场价格信息资料；
- 5、与产权持有人资产的取得、使用等有关的各项合同（协议）、发票等资料；
- 6、评估人员收集的各类与评估相关的佐证资料。

七、评估方法

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求，可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

本次，我们采用收益法中的现金流量折现模型计算北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组预计未来现金流量的现值；采用市场法计算北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的公允价值减去处置费用后的净额。

（一）收益法

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法的现金流量折现模型是对含商誉资产组未来的现金流量及其风险进行预期，然后选择合理的折现率，将未来的现金流量折合成现值以确定评估对象价值的具体方法。

本次收益法评估选用现金流量折现模型：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n * (1+g)}{(r-g) * (1+r)^n}$$

其中：r：所选取的折现率

n：收益年期

g：未来收益每年增长率

Fi：未来第 i 个收益期的预期含商誉资产组自由现金流量

Fi：息前税后利润+折旧和摊销-资本性支出-净营运资本增加
=EBIT-所得税+折旧和摊销-资本性支出-净营运资本变动

折现率计算公式及主要参数如下：



税后折现率公式：
$$WACC = \frac{E}{D+E} \times R_e + \frac{D}{D+E} \times (1-t) \times R_d$$

其中：WACC：加权平均资本成本

E：权益的市场价值

D：债务的市场价值

Re：权益资本成本

Rd：债务资本成本

t：所得税率

Re 计算公式：
$$R_e = R_f + \beta(ERP) + R_s$$

其中：Rf：无风险报酬率

β ：风险系数

ERP：市场超额风险收益率

Rs：公司特有风险超额回报率

税前折现率：根据国际会计准则 ISA36--BCZ85 指导意见，无论税前、税后现金流及相应折现率，均应该得到相同计算结果。本次根据该原则将上述公式计算的税后折现率 r 调整为税前口径折现率。

1、北美地区资产组

基于 2020 年 12 月 31 日，北美地区含商誉资产组未来五年的收益预测如下：

金额单位：美元万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025
营业收入	41,157.91	43,588.25	48,787.66	51,502.77	53,342.25
营业成本	36,926.08	39,055.00	43,291.57	45,583.15	47,185.84
税金及附加					
经营费用	4,458.76	4,199.27	4,206.67	4,215.14	4,226.18
财务费用	637.63	733.01	791.16	782.12	690.64
资产减值损失					
其他费用	0.99	-0.33	-0.33	-0.33	-0.33
营业利润	-865.54	-398.69	498.59	922.70	1,239.91
加：营业外收入					
减：营业外支出					
利润总额	-865.54	-398.69	498.59	922.70	1,239.91



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

所得税费用	-	-	-	32.98	260.38
净利润	-865.54	-398.69	498.59	889.71	979.53

我们分析了北美地区含商誉资产组业务所属行业的发展状态、盈利水平，没有发现其收益预测存在不合理处。

主要参数及与前期商誉减值测试的对比：

项目	本次商誉减值测试	前期商誉减值测试	说明
预测期收入平均增长率	7.43%	3.14%	因疫情影响，2020年（基数）全年收入下降，考虑未来年度收入逐渐恢复，因此本次商誉减值测试预测期收入平均增长率较前期有所上升
预测期平均销售毛利率	11.00%	12.05%	考虑实际经营情况，本次商誉减值测试预测期平均销售毛利率较前期有所下调
预测期平均销售利润率	0.42%	2.20%	考虑实际经营情况，本次商誉减值测试预测期平均销售利润率较前期有所下调
稳定期永续增长率	2%	2%	保持一致
税前折现率	11.85%	11.90%	基本一致
预测期	5年	5年	保持一致

其中，本次北美地区含商誉资产组折现率主要参数选取情况：

①Rf 无风险报酬率

本次 Rf 无风险报酬率取评估基准日美国联邦储备局 10 年政府债券利率 0.93%，数据来源：Capital IQ 资讯平台。

② β 风险系数

选择与产权持有人同属于汽车零部件行业、并于美国上市满 5 年的 Autoliv Inc.、Lear Corporation、Gentex Corporation 3 家公司，通过 Capital IQ 资讯平台获取可比公司原始 Beta，通过可比上市公司的债务结构计算剔除财务杠杆的 Beta，然后根据可比上市公司历史 5 年平均资本结构情况计算加载财务杠杆的 β ，经计算 β 为 1.5332。

③D/E 资本结构

资本结构选择可比上市公司近 5 年平均资本结构进行计算，即以可比上市公司于 2016-2020 年财务报表上付息债务除以可比公司市值确定其资本结构。因产权持有人内部整合尚未完成，综合考虑业务类型、发展阶段等方面的可比性，本次资本结构取值参考可比公司历史平均数据，以反映公司长期稳定运营阶段的资本结构水平，经计算 D/E 为 15.43%。

④ERP（市场超额风险收益率）

因资产组涉及公司均为境外公司，本次参考达摩达兰教授（Aswath Damodaran）2020 年 12 月研究报告公告的考虑 COVID 疫情因素调整后的美国及墨西哥地区的 ERP、CDS



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

（国家风险补偿额）水平，根据2020年底各地区收入情况加权平均后，经计算ERP为5.00%。

⑤Rs 公司特有风险超额回报率

公司特有风险通过分析产权持有人（相关资产组）管理质量、行业竞争情况、公司规模、产品多样性、供应商及客户依赖情况、特殊地区风险等方面确认公司特有风险超额回报率，经分析Rs取4.00%。

⑥Rd 债务资本成本

债务资本成本选择评估基准日美国贷款基础利率3.25%，数据来源：Capital IQ资讯平台。

经上述计算，北美地区含商誉资产组税后折现率取值为11.30%（取整），根据国际会计准则ISA36--BCZ85指导意见，无论税前、税后现金流及相应折现率，均应该得到相同计算结果。本次评估根据该原则将上述税后折现率调整为税前折现率口径，经计算，税前折现率为11.85%。

2、欧洲及其他地区资产组

基于2020年12月31日，欧洲及其他地区含商誉资产组未来五年的收益预测如下：

金额单位：美元万元

项目	2021	2022	2023	2024	2025
营业收入	32,684.27	37,781.28	41,347.40	44,276.67	45,625.24
营业成本	31,208.44	35,163.87	37,907.82	40,153.42	41,338.25
税金及附加					
经营费用	3,651.60	3,435.76	3,441.82	3,448.75	3,457.79
财务费用	520.10	555.72	603.30	595.90	521.06
资产减值损失					
其他费用	7.90	-0.27	-0.27	-0.27	-0.27
营业利润	-2,703.77	-1,373.81	-605.26	78.87	308.41
加：营业外收入					
减：营业外支出					
利润总额	-2,703.77	-1,373.81	-605.26	78.87	308.41
所得税费用	-	-	-	-	-
净利润	-2,703.77	-1,373.81	-605.26	78.87	308.41

我们分析了欧洲及其他地区含商誉资产组业务所属行业的发展状态、盈利水平，没有发现其收益预测存在不合理处。

主要参数及与前期商誉减值测试的对比：



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

项目	本次商誉减值测试	前期商誉减值测试	说明
预测期收入平均增长率	7.71%	3.90%	因疫情影响，2020年（基数）全年收入下降，考虑未来年度收入逐渐恢复，因此本次商誉减值测试预测期收入平均增长率较前期有所上升
预测期平均销售毛利率	7.69%	9.05%	考虑实际经营情况，本次商誉减值测试预测期平均销售毛利率较前期有所下调
预测期平均销售利润率	-2.50%	-0.44%	考虑实际经营情况，本次商誉减值测试预测期平均销售利润率较前期有所下调
稳定期永续增长率	2.5%	2%	未来5年资产组整体预测受行业预期影响，未能完全实现恢复，管理层提供的2026年资产组预期情况较2025年有较大提升，因本次预测期为5年，因此考虑5年后资产组整体经营恢复，永续增长率确定为2.5%
税前折现率	11.07%	11.79%	未来5年资产组整体预测受行业预期影响，利润总额水平较低，所得税对现金流影响较小，在采用与前期商誉减值测试同样的税后折现率的情况下，本次税前口径折现率小于前期商誉减值测试
预测期	5年	5年	保持一致

其中，本次欧洲及其他地区含商誉资产组折现率主要参数选取情况：

①Rf 无风险报酬率

本次 Rf 无风险报酬率取评估基准日 10 年期 AAA-级欧洲地区中央银行债券利率 -0.57%，数据来源：Capital IQ 资讯平台。

② β 风险系数

选择与产权持有人同属于汽车零部件行业、并于欧洲地区上市满 5 年的 Faurecia S.E.、Compagnie Plastic Omnium SA、Autoneum Holding AG 3 家公司，通过 Capital IQ 资讯平台获取可比公司原始 Beta，通过可比上市公司的债务结构计算剔除财务杠杆的 Beta，然后根据可比上市公司历史 5 年平均资本结构情况计算加载财务杠杆的 β ，经计算 β 为 2.0936。

③D/E 资本结构

资本结构选择可比上市公司近 5 年平均资本结构进行计算，即以可比上市公司于 2016-2020 年财务报表上付息债务除以可比公司市值确定其资本结构。因产权持有人内部整合尚未完成，综合考虑业务类型、发展阶段等方面的可比性，本次资本结构取值参考可比公司历史平均数据，以反映公司长期稳定运营阶段的资本结构水平，经计算 D/E 为 47.77%。

④ERP（市场超额风险收益率）

因资产组涉及公司均为境外公司，本次参考达摩达兰教授（Aswath Damodaran）2020 年 12 月研究报告公告的考虑 COVID 疫情因素调整后的欧洲及其他地区的 ERP、CDS（国家风险补偿额）水平，根据 2020 年底各地区收入情况加权平均后，经计算 ERP 为



5.10%。

⑤Rs 公司特有风险超额回报率

公司特有风险通过分析产权持有人（相关资产组）管理质量、行业竞争情况、公司规模、产品多样性、供应商及客户依赖情况、特殊地区风险等方面确认公司特有风险超额回报率，经分析 Rs 取 5.60%。

⑥Rd 债务资本成本

债务资本成本选择评估基准日欧洲地区银行企业借款基准利率 1.51%，数据来源：European Central Bank 网站。

经上述计算，欧洲及其他地区含商誉资产组税后折现率取值为 11.00%（取整），根据国际会计准则 ISA36--BCZ85 指导意见，无论税前、税后现金流及相应折现率，均应该得到相同计算结果。本次评估根据该原则将上述税后折现率调整为税前折现率口径，经计算，税前折现率为 11.07%。

（二）市场法

市场法是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。本次对资产组公允价值减处置费用的评估采用上市公司比较法，上市公司比较法是指获取并分析可比上市公司的经营和财务数据，计算适当的价值比率，在与评估对象比较分析的基础上，确定评估对象价值的方法。

市场法评估的技术思路：

- 1、选取公允价值市场法评估的具体评估模型；
- 2、选择与含商誉资产组相当的可比上市公司；
- 3、计算所选取的评估模型中的价值比率；
- 4、计算含商誉资产组公允价值，在考虑适当的处置费用后，计算得出资产组公允价值减去处置费用后的净额。

八、评估程序实施过程和情况

本公司选派资产评估人员，组成评估项目小组，按以下程序实施评估：

（一）明确评估业务基本事项



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

承接评估业务时，通过与委托人、会计师沟通、查阅资料或初步调查等方式，明确委托人、产权持有人、其他资产评估报告使用人等相关当事方、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、评估假设和限制条件等评估业务基本事项。

（二）签订资产评估委托合同

根据评估业务具体情况，综合分析专业胜任能力和独立性，评价项目风险，确定承接评估业务后，与委托人签订资产评估委托合同。

（三）编制资产评估计划

根据本评估项目的特点、规模和复杂程度，编制合理的资产评估计划，并根据执行资产评估业务过程中的具体情况及时修改、补充资产评估计划。

（四）现场调查

与委托人及其注册会计师确定相关资产组范围，了解资产组在委托人合并报表的列示情况，是否做过合并对价分摊。并对资产组账面价值进行核实。根据评估业务的具体情况对评估对象进行必要的勘查，指导产权持有人清查资产、准备评估资料，核实资产与验证资料，包括将资产评估申报表与产权持有人有关财务报表、总账、明细账进行核对，并对相关资料进行验证，采取必要措施确信资料来源的可靠性。

因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，评估人员无法对评估对象所涉及的海外工厂进行现场调查。本次通过视频会议、录像及访谈的形式对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产、负债进行了核查。

（五）确定评估方法并收集资产评估资料

通过对评估对象和评估范围内资产的调查了解，确定适当的评估方法，同时收集与资产评估有关的市场资料及信息，根据评估项目的进展情况及时补充收集所需要的评估资料。

（六）财务经营状况分析及盈利预测的复核

分析产权持有人的历史经营情况，分析收入、成本和费用的构成及其变化原因，分析其商业模式、获利能力及发展趋势，分析产权持有人的综合实力、管理水平、盈利能力、发展能力、竞争优势等因素。根据产权持有人财务计划和发展规划，结合经济环境和市场发展状况分析，对企业编制的盈利预测进行复核。

（七）评定估算及内部复核

整理产权持有人提供的资料、收集到的市场资料及信息，在对产权持有人财务经营状况分析的基础上，根据评估基本原理和规范要求恰当运用评估方法进行评估形成初步



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

评估结论，对信息资料、参数数量、质量和选取的合理性等进行综合分析形成资产评估结论，按评估准则的要求撰写资产评估报告，资产评估机构进行必要的内部复核工作。

（八）出具资产评估报告

与委托人及资产评估相关当事人进行必要的沟通，听取各方对资产评估结论的反馈意见并引导委托人及其他资产评估报告使用人合理理解资产评估结论，出具资产评估报告并以恰当的方式提交给委托人。

九、评估假设

（一）基础性假设

1、交易假设：假设评估对象处于交易过程中，评估师根据评估对象的交易条件等模拟市场进行估价，评估结果是对评估对象最可能达成交易价格的估计。

2、公开市场假设：假设评估对象及其所涉及资产是在公开市场上进行交易的，在该市场上，买者与卖者的地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的、非强制条件下进行的。

3、持续经营假设：假设在评估目的经济行为实现后，评估对象及其所涉及的资产将按其评估基准日的用途与使用方式在原址持续经营。

（二）宏观经济环境假设

- 1、产权持有人及其子公司所在国家现行的经济政策方针无重大变化；
- 2、在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- 3、产权持有人及其子公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- 4、产权持有人及其子公司所属行业的发展态势稳定，与产权持有人生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。

（三）评估对象于评估基准日状态假设

1、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产的购置、取得或开发过程均符合国家有关法律法规规定。

2、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及资产均无附带影响其价值的权利瑕疵、负债和限制，假设评估对象及其所涉及资产之价款、税费、各种应付款项均已付清。

3、除评估师所知范围之外，假设评估对象及其所涉及房地产、设备等有形资产无



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

影响其持续使用的重大技术故障，该等资产中不存在对其价值有不利影响的有害物质，该等资产所在地无危险物及其他有害环境条件对该等资产价值产生不利影响。

（四）收益法预测假设

1、假设资产组涉及的业务将按照现有的经营目的、经营方式持续经营下去，签订的合同可以正常执行，其收益可以预测；

2、假设产权持有人生产经营的商品的供应及采购、销售价格无重大变化；

3、假设产权持有人按评估基准日现有（或一般市场参与者）的管理水平继续经营，不考虑将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响；

4、假设产权持有人在未来的经营期限内的财务结构、资本规模无重大变化；

5、收益的计算以中国会计年度为准，收入与投入均在会计年度内均匀发生；

6、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，市场对于欧美经济恢复时间的判断相对谨慎，客户需求量较疫情前的预期有所减少。本次产权持有人管理层批准的预测性财务信息是基于整车厂授予的车型生产订单以及以第三方咨询机构IHS 埃信华迈2020年下半年对整车企业未来相关车型产量的预测为基础确定的。本次评估人员假设产权持有人未来经营能够按管理层预期进行；

7、无其他不可预测和不可抗力因素对产权持有人经营造成重大影响。

评估人员根据运用收益法对资产组预计未来现金流量的现值进行评估的要求，认定管理层提供的假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

（五）限制性假设

1、本评估报告假设由委托人、产权持有人提供的法律文件、技术资料、经营资料等评估相关资料均真实可信。我们亦不承担与评估对象涉及资产产权有关的任何法律事宜。

2、除非另有说明，本评估报告假设通过可见实体外表对评估范围内有形资产视察的现场调查结果，与其实际经济使用寿命基本相符。本次评估未对该等资产的技术数据、技术状态、结构、附属物等进行专项技术检测。



十、评估结论

（一）评估结论

截至评估基准日，AURIA SOLUTIONS LTD.考虑合并对价分摊后不含商誉资产组账面价值为人民币 249,055.08 万元，全部商誉账面价值为人民币 141,592.29 万元，含商誉资产组账面价值为人民币 390,647.38 万元。资产组具体情况如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
不含商誉资产组账面价值	147,398.82	101,656.27	249,055.08
商誉账面价值	83,397.86	58,194.43	141,592.29
含商誉资产组账面价值	230,796.68	159,850.70	390,647.38

本次评估对象为 AURIA SOLUTIONS LTD. 北美地区、欧洲及其他地区含商誉资产组的可收回金额。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的要求，可收回金额应当根据包含商誉资产组或资产组组合公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间的较高者确定。

因此，我们采用了收益法中的现金流量折现模型计算资产组预计未来现金流量的现值、采用了市场法计算资产组的公允价值减去处置费用后的净额，结果如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
预计未来现金流量的现值	200,966.92	107,008.36	307,975.28
公允价值减去处置费用后的净额	158,568.34	98,121.15	256,689.49

经比较，资产组公允价值减去处置费用后的净额均小于预计未来现金流量的现值。本次以资产组预计未来现金流量的现值作为可收回金额。

在各项假设条件成立下，AURIA SOLUTIONS LTD.含商誉资产组的可收回金额具体情况如下：

项目（人民币万元）	北美地区资产组	欧洲及其他地区资产组	合计
含商誉资产组的可收回金额	200,966.92	107,008.36	307,975.28

（二）评估结论成立的条件

- 1、本评估结论系根据评估报告中描述的原则、依据、假设、方法、程序得出的，只有在上述原则、依据、假设存在的条件下成立；
- 2、本评估结论仅为本评估目的服务；
- 3、本评估结论未考虑国家宏观经济政策发生重大变化以及遇有自然力和其他不可抗力影响；



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

4、本报告评估结论是由本评估机构出具的，受本机构评估人员的职业水平和能力的影响。

十一、特别事项说明

1、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，市场对于欧美经济恢复时间的判断相对谨慎，客户需求量较疫情前的预期有所减少。本次产权持有人管理层批准的预测性财务信息是基于整车厂授予的车型生产订单以及以第三方咨询机构 IHS 埃信华迈 2020 年下半年对整车企业未来相关车型产量的预测为基础确定的。本次评估人员假设产权持有人未来经营能够按管理层预期进行。

2、因新型冠状病毒感染肺炎（COVID-19）疫情在全球范围内仍在持续，评估人员无法对评估对象所涉及的海外工厂进行现场调查。本次通过视频会议、录像及访谈的形式对资产评估报告中的评估对象及其所涉及的资产、负债进行了核查；对评估对象所涉及的历史财务数据、管理层批准的预测性财务信息及其所依赖的合同协议进行了查验。

3、评估人员根据运用预计未来现金流量的现值、公允价值减去处置费用后的净额对资产组可收回金额进行评估的要求，认定产权持有人管理层提供的假设条件在评估基准日时成立，并根据这些假设推论出相应的评估结论。如果未来经济环境发生较大变化或其它假设条件不成立时，评估人员将不承担由于假设条件的改变而可能推导出不同评估结果的责任。

4、遵循企业会计准则要求，评估机构对委托人认定的与商誉形成相关的资产组可收回金额进行的估算，是委托人编制财务报告过程中分析是否存在商誉减值的诸多工作之一，不是对商誉是否减值及损失金额的认定和保证。委托人及其审计机构应当按照会计准则规定步骤，完整履行商誉减值测试程序，正确分析并理解资产评估报告，恰当使用评估结论，在编制财务报告时合理计提商誉减值损失。

5、评估对象涉及的资产组清单由委托人、产权持有人申报并经其确认；本报告以产权持有人提供的情况、资料真实、合法、完整为前提，本评估公司未对产权持有人提供的有关经济行为决议、营业执照、权证、会计凭证等证据资料或所牵涉的责任进行独立审查，亦不会对上述资料的真实性负责。

6、资产评估专业人员已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

了如实披露，且已提请委托人及相关当事人完善产权以满足出具评估报告的要求。

7、企业存在的可能影响资产组可收回金额评估的瑕疵事项，在委托人、产权持有人未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获悉的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

本报告签字评估师提请报告使用人在使用本报告时，应关注以上特别事项说明及期后重大事项对评估结论以及本次经济行为可能产生的影响。

十二、资产评估报告使用限制说明

（一）资产评估报告使用说明

1、本资产评估报告仅供资产评估报告使用人在资产评估报告载明的评估目的和有效期限内使用。

2、委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估师不承担责任。

3、本报告是关于价值方面的专业意见，尽管我们对评估范围内有关资产的权属及财务状况进行了披露，但评估师并不具备对该等法律及财务事项表达意见的能力，也没有相应的资格。因此，若资产评估报告使用人认为这些法律及财务事项对实现经济行为较为重要，应当聘请律师或会计师等专业人士提供相应服务。

（二）限制说明

1、除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

2、除法律、法规规定以及相关当事方另有约定外，未征得本公司的同意，评估报告的内容不得被摘抄、引用或披露于公开媒体。

3、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

（三）评估结论使用有效期

本评估结论仅对上海申达股份有限公司于2020年12月31日拟进行商誉减值测试之评估目的有效。



银信资产评估有限公司
地址：上海市九江路69号
电话：021-63391088（总机）
传真：021-63391116 邮编：200002

十三、资产评估报告日

本资产评估报告日为2021年4月6日。

十四、资产评估专业人员签名和资产评估机构印章

银信资产评估有限公司



资产评估师：袁玮



资产评估师：杨晶晶



2021年4月6日