

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
关于江苏沙钢股份有限公司
发行股份购买资产一次反馈意见的专项说明

天衡专字（2021）01418 号



0000202106000959

报告文号：天衡专字[2021]01418号

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

关于江苏沙钢股份有限公司

发行股份购买资产一次反馈意见的专项说明

天衡专字（2021）01418 号

中国证券监督管理委员会：

根据贵会下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[210288]号（以下简称“反馈意见”），天衡会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“备考会计师”）作为江苏沙钢股份有限公司（以下简称“公司”、“沙钢股份”）本次备考合并会计报表审阅的会计师，会同沙钢股份及本次交易的独立财务顾问等中介机构，按照贵会的要求对反馈意见中提出的需要备考会计师发表意见的相关事项进行了认真核查，并实施了相应的核查程序，现回复如下：

15. 申请文件显示，1）根据《备考审阅报告》，上市公司合并资产负债表中将形成约 48 亿元的商誉。如果标的公司未来经营状况出现不利变化，本次交易所形成的商誉将存在减值风险。2）由于德利迅达香港相关收入减少而使得 GS 截至 2019 年 12 月 31 日的评估值显著下降，从而对苏州卿峰收购 GlobalSwitch 形成的商誉及无形资产分别计提了减值准备 14.76 亿元和 28.69 亿元。请你公司：1）补充披露商誉的形成时间、形成背景，初始确认和计量过程。2）结合 GS 的经营及业绩表现，补充披露历年商誉减值计提的原因及合理性，对报告期经营业绩的影响。3）补充披露标的资产报告期商誉减值准备计提的测算过程和依据，德利迅达香港相关收入减少事项对减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额。4）补充披露上市公司备考财务报表中大额商誉对上市公司未来经营业绩的影响，上市公司为防范交易完成后大额商誉出现减值准备拟采取的具体措施以及可行性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

回复：

一、商誉的形成时间、形成背景，初始确认和计量过程

（一）商誉的形成时间、形成背景

本次交易中的商誉形成时间为 2019 年 8 月，形成背景如下：

2016 年 12 月 21 日，苏州卿峰子公司 EJ 与 Aldersgate 签署《股份购买协议》、《出售及购买少数股权期权协议》和《股东协议》，根据前述协议约定，EJ 从 Aldersgate 处收购其持有的 49 股普通股（对应 Global Switch 49%股权），支付交易价款 234,193.59 万英镑；同时，Aldersgate 不可撤销地及无条件地授予 EJ 向 Aldersgate 购买 2 股 Global Switch 普通股（对应 Global Switch 2%股权）的购买期权，行权价格为 2 英镑。

2017 年 12 月 29 日，EJ 根据《出售及购买少数股权期权协议》的约定行使购买期权，购买 Global Switch 2 股普通股（对应 Global Switch 2%股权），EJ 获得 Global Switch 已发行股份中的 51 股，持股比例达到 51%。

为了进一步完成对 Global Switch 剩余股权的收购，沙钢集团通过子公司 SIL 实施对 Global Switch 剩余股权的收购。2018 年 3 月 31 日，SIL 与 Aldersgate 签署了《关于购买及出售 Global Switch 股权及期权协议》，约定 SIL 向 Aldersgate 购买其所持有的 Global Switch 2,499 股普通股（对应 Global Switch 24.99%股权），本次交易作价 17.95 亿英镑。

2019 年 3 月 28 日，沙钢集团、Tough Expert、Aldersgate、SIL 及 Creekside Lotus 签署了相关协议，沙钢集团通过间接持有的全资子公司 Tough Expert 购买 Aldersgate 所持 Global Switch 24.01%的股权，本次交易作价 17.78 亿英镑。2019 年 8 月末，Tough Expert 完成了上述 24.01%的股权交割手续。

综上，截至 2019 年 8 月 31 日，沙钢集团通过下属公司 EJ、SIL 和 Tough Expert 累计购买 Global Switch 100%的股份、取得 Global Switch 的最终控制权，实现非同一控制下企业合并。在沙钢集团取得 Global Switch 控制权后，EJ 在 Global Switch 董事会成员中委派 4 名董事（Global Switch 董事会原有 6 名成员，2020 年 11 月，Global Switch 董事会新增一名独立董事，截至本回复出具之日，Global Switch 董事会共有 7 名成员）并持有 Global Switch 51%股权，EJ 成为 Global Switch 控股股东。

苏州卿峰通过子公司 EJ 控制 Global Switch，根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》，在合并资产负债表中，EJ 合并中取得的 Global Switch 各项可辨认资产、负债应以其在购买日的公允价值计量，EJ 在购买日合并成本大于在企业合并中取得 Global Switch 可辨认净资产公允价值份额的差额，在公司备考合并财务报表中体现为商誉。根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》应用指南，如果不属于“一揽子交易”，在合并财务报表中，对于分步实现的非同一控制下企业合并，购买日之前持有的被购买方的股权，应当按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量。该次交易的购买日为 2019 年 8 月 31 日，经测算，EJ 持有 Global Switch 51%的股权购买日公允价值大于其可辨认净资产公允价值份额的差额 76.17 亿元，在备考合并财务报表中确认为商誉。

（二）商誉的初始确认和计量过程

本次交易的购买日为 2019 年 8 月 31 日，根据估值分析，Global Switch 100%的股权购买日公允价值为 58.74 亿英镑，EJ 持有 Global Switch 51%股权的公允价值为 29.96 亿英镑、折算人民币金额为 259.99 亿元。结合 2019 年 8 月末 Global Switch 净资产及估值分析，2019 年 8 月 31 日，EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值份额为 21.18 亿英镑、折算人民币金额为 183.81 亿元。在购买日，EJ 持有 Global Switch 51%的股权的公允价值大于 EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值的份额，差额为 8.78 亿英镑（折合人民币 76.17 亿元），在备考合并财务报表中确认为商誉。具体计算过程如下：

项目	2019 年 8 月 31 日（亿英镑）	2019 年 8 月 31 日（亿人民币）	备注
Global Switch 100%股权公允价值	58.74	509.78	①
EJ 持有 Global Switch 51%股权公允价值	29.96	259.99	②=①*51%
Global Switch 账面净资产	37.11	322.11	③
无形资产评估增值金额	5.19	45.07	④
减：递延所得税负债	0.78	6.76	⑤=④*15%
可辨认净资产整体公允价值	41.53	360.42	⑥=③+④-⑤
减：少数股东权益	20.35	176.60	⑦=⑥*49%
EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值	21.18	183.81	⑧=⑥-⑦
商誉	8.78	76.17	⑨=②-⑧

备考合并财务报表反映商誉原值为 8.78 亿英镑，考虑购买日后英镑对人民币汇率变化影响，2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日商誉原值折合人民币金额分别为 80.31 亿元、78.03 亿元。

二、结合 Global Switch 的经营及业绩表现，补充披露历年商誉减值计提的原因及合理性，对报告期经营业绩的影响

（一）2019 年末商誉减值的原因及合理性

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，企业合并形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。EJ 取得 Global Switch 控制权后，Global Switch 客户之一德利迅达香港由于未按时支付租金而构成违约，预计未来与德利迅达香港之间的业务无法按原计划产生现金流，从而导致 Global Switch 在确定其投资性房地产公允价值时，无法将德利迅达香港 2019 年后的相关协议收入纳入估值范围，使

得 2019 年末投资性房地产公允价值下降较大。由于上述因素影响，Global Switch 2019 年亏损为 22.67 亿元。

在上述背景下，EJ 在 2019 年末对持有的 Global Switch 51%股权的公允价值进行测试。经测试，EJ 持有 Global Switch 51%股权的公允价值为 23.13 亿英镑（折合人民币 211.63 亿元）。2019 年 12 月 31 日，Global Switch 归属于 EJ 51%股权的可辨认净资产公允价值为 15.97 亿英镑（折合人民币 146.08 亿元），2019 年末需计提商誉减值准备 1.62 亿英镑（折合人民币 14.76 亿元）。具体计算过程如下：

项目	2019年12月31日/2019年度（亿英镑）	2019年12月31日/2019年度（亿人民币）	备注
Global Switch 100%股权公允价值	45.35	414.96	①
EJ 持有 Global Switch 51%股权的公允价值	23.13	211.63	②=①*51%
EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值份额	15.97	146.08	③
期末 EJ 持有 51%控股股权的公允价值与可辨认净资产公允价值份额的差额	7.16	65.55	④=②-③
期末减值前商誉价值	8.78	76.17	⑤
汇率变动对商誉减值影响	-	-4.14	⑥
本期商誉减值金额	1.62	14.76	⑦=⑤-④-⑥

（二）2020 年 6 月末商誉减值的原因及合理性

中联评估以 2020 年 6 月 30 日为基准日对苏州卿峰整体价值进行了评估，并出具了中联评报字【2020】第 3083 号评估报告，经评估，Global Switch 的整体价值为 44.44 亿英镑，较 2019 年末商誉减值测试中的估值分析结果的整体价值下降 0.91 亿英镑，下降比例为 2.01%，下降原因主要系 2019 年 12 月 31 日减值测试中的估值分析结果，与 2020 年 6 月 30 日中联评估的评估结果存在一定的差异所致。

在考虑 2020 年 6 月末 Global Switch 归属于 EJ 可辨认净资产公允价值较年初金额变动及汇率变化等因素后，经综合测算，2020 年 6 月末需新增计提商誉减值 1.76 亿英镑（折合人民币为 15.39 亿元）。具体计算过程如下：

项目	2020年6月30日/2020年1-6月（亿英镑）	2020年6月30日/2020年1-6月（亿人民币）	备注
Global Switch 100%股权公允价值	44.44	387.28	①

EJ 持有 Global Switch 51%股权的公允价值	22.67	197.51	②=①*51%
EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值份额	17.27	150.48	③
期末 51%控股股权的公允价值与可辨认净资产公允价值份额的差额(2020.6.30)	5.40	47.04	④=②-③
期末减值前商誉价值	7.16	65.55	⑤
汇率变动对商誉减值影响	-	3.12	⑥
本期商誉减值金额	1.76	15.39	⑦=⑤-④-⑥

(三) 2020 年末商誉减值的原因及合理性

考虑到本次交易基准日 2020 年 6 月 30 日与 2020 年 12 月 31 日时间间隔较短，标的公司经营状况未发生重大变化，2020 年 12 月 31 日 EJ 对商誉进行减值测试时，以 2020 年 6 月 30 日经中联评估 Global Switch 的整体价值 44.44 亿英镑为依据。

经测试，2020 年 12 月 31 日，Global Switch 归属于 EJ 51%股权的可辨认净资产公允价值为 16.80 亿英镑（折算人民币 149.39 亿元），2020 年下半年商誉未发生进一步减值。根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，商誉减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。因此，2020 全年商誉减值金额与 2020 年 1-6 月金额一致。具体过程如下：

项目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年 7-12 月 (亿 英镑)	2020 年 12 月 31 日 /2020 年 7-12 月 (亿 人民币)	备注
Global Switch 100%股权公允价值	44.44	395.10	①
EJ 持有 Global Switch 51%股权的公允价值	22.67	201.50	②=①*51%
EJ 持有 Global Switch 可辨认净资产公允价值份额	16.80	149.39	③
期末商誉应保留金额	5.87	52.11	④
期末减值前商誉价值(2020.6.30)	5.40	47.04	⑤
本期商誉应提减值金额	-	-	⑥=IF(④<⑤, ⑤-④, 0)
汇率变动对商誉减值影响	-	-0.95	⑦
期末商誉价值	5.40	47.99	⑧=⑤-⑥-⑦

综上，结合 Global Switch 的经营状况、业绩表现，报告期内，公司对并购 Global Switch 形成的商誉计提减值准备符合 Global Switch 生产经营实际情况，依据充分，具有合理性。

（四）对报告期经营业绩的影响

2019 年末、2020 年末公司计提商誉减值对报告期业绩的影响情况如下：

项目	2020 年度	2019 年度
商誉减值损失金额（亿元）	15.39	14.76
减少报告期净利润（亿元）	15.39	14.76
商誉减值损失占备考净利润绝对值比例	157.20%	19.41%
减少报告期归属于母公司净利润（亿元）	15.39	14.76
商誉减值损失占备考归母净利润绝对值比例	646.64%	32.38%
减少报告期每股收益（元/股）	0.40	0.39

报告期内，备考合并财务报表中计提商誉减值损失对报告期经营业绩影响较大。2019 年度，商誉减值主要系德利迅达香港违约偶发情况致使 Global Switch 整体公允价值下降，2020 年末商誉准备计提主要系 EJ 管理层在 2019 年末预测 Global Switch 整体公允价值与外部机构于 2020 年 6 月末预测公允价值存在差异所致。

目前 Global Switch 整体经营情况良好，上市公司为防范交易完成后商誉出现减值，拟从并购后优势资源整合、加强经营管控、严格执行业绩补偿等方面提高 Global Switch 整体经营状况，防范商誉减值对上市公司未来经营业绩的影响，使本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度，商誉减值对上市公司未来财务报表影响可控。

三、补充披露标的资产报告期商誉减值准备计提的测算过程和依据，德利迅达香港相关收入减少事项对减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额

（一）标的资产报告期商誉减值准备计提的测算过程和依据

标的资产报告期商誉减值准备计提的测算过程和依据见本题回复之“二、（一）”至“二、（三）”。

（二）德利迅达香港相关收入减少事项对减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额。

1、德利迅达香港相关收入减少事项对 2019 年末减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额

经测算，德利迅达香港相关收入减少事项对 2019 年末减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额如下：

项目	2019 年 12 月 31 日	
	(亿英镑)	(亿人民币)
减少预测周期（2020 年-2028 年）营业收入	2.91	26.63
减少现金净流量现值	3.95	36.14
备考报表商誉减值准备计提金额	1.62	14.76
因德利迅达香港收入减少事项影响商誉减值准备	2.01	18.43

如前所述，2019 年 12 月末，公司备考合并财务报表计提大额商誉减值准备，主要系德利迅达香港违约造成 Global Switch 整体公允价值下降所致。因德利迅达香港违约，减少预测周期（2020 年-2028 年）营业收入 2.91 亿英镑、减少现金流量净现值 3.95 亿英镑、影响商誉减值准备 2.01 亿英镑。

2、德利迅达香港相关收入减少事项对 2020 年末减值测算相关指标和减值测试结论的具体影响金额

2020 年 6 月 30 日，Global Switch 的整体评估价值为 44.44 亿英镑，较 2019 年末商誉减值测试中的估值分析结果的整体价值下降 0.91 亿英镑，下降比例为 2.01%，综合考虑 2020 年 6 月 30 日 Global Switch 账面净资产情况，2020 年 6 月 30 日商誉发生进一步减值。

2020 年 6 月 30 日，Global Switch 的整体评估价值下降主要系 2019 年 12 月 31 日减值测试中估值分析结果，与 2020 年 6 月 30 日中联评估的评估结果存在一定的差异所致。经测试，2020 年 12 月 31 日，商誉未进一步发生减值。

综上，德利迅达香港相关收入减少事项并非系影响 2020 年 12 月 31 日商誉减值测算相关指标和减值测试结论的主要因素，2020 年所产生的商誉减值主要系由于减值测试中的公允价值采用了更为审慎的评估结果。

四、上市公司备考财务报表中大额商誉对上市公司未来经营业绩的影响，上市公司为防范交易完成后大额商誉出现减值准备拟采取的具体措施以及可行性

（一）上市公司备考财务报表中大额商誉对上市公司未来经营业绩的影响

1、标的资产商誉减值对上市公司未来经营业绩的影响的敏感性分析

在本次交易完成后，若 Global Switch 整体公允价值小于 2020 年 12 月末的公允价值及 Global Switch 净资产增加额之和，公司则需进一步计提商誉减值准备。假设 Global Switch 后续整体公允价值在 2020 年 12 月末 44.44 亿英镑、折算人民币 395.10 亿元的基础上分别下降 1%、3%、5%、10%、净资产增加额为 0 的情形下，测算对上市公司经营业绩的影响，具体影响金额见下表：

单位：亿元

下降幅度	整体公允价值下降金额	减少归属于上市公司净利润
1%	3.95	-
3%	11.85	1.89
5%	19.76	5.84
10%	39.51	15.71

根据上述测算，若标的公司经营状况未达预期，则上市公司存在商誉减值的风险，商誉减值将直接减少归属于上市公司的净利润，对上市公司未来经营业绩将造成一定程度的不利影响。

2、标的资产商誉减值对上市公司未来经营业绩的影响可控

(1) 上市公司备考财务报表中的商誉账面价值占备考合并资产负债表资产总额的比例较小，其对上市公司未来经营业绩的影响可控

选取2020年以来已通过证监会审核且备考合并资产负债表中商誉账面价值超过10亿元的案例，其商誉账面价值占备考合并资产负债表资产总额的比例与上市公司备考财务报表中对应占比情况如下：

单位：亿元

上市公司	交易简述	备考报表时点	商誉账面金额	备考合并资产负债表资产总额	占比
闻泰科技 (600745.SH)	闻泰科技拟以发行股份及支付现金的方式收购合肥裕芯的4名股东之上层出资人的有关权益份额，同时募集配套资金	2019年12月31日	226.97	653.81	34.72%
纳思达 (002180.SZ)	纳思达拟以发行股份的方式收购欣威科技和中润靖杰各49%股权	2020年12月31日	122.11	397.78	30.70%
人福医药 (600079.SH)	人福医药拟以发行股份的方式收购宜昌人福13%股权，同时募集配套资金	2020年4月30日	38.29	390.62	9.80%
三峡水利 (600116.SH)	三峡水利拟以发行股份及支付现金的方式收购联合能源88.41%股权，同时募集配套资金	2019年9月30日	32.52	187.06	17.38%
派林生物 (000403.SZ)	派林生物拟以发行股份及支付现金的方式收购派斯菲科	2020年6月30日	27.53	53.94	51.04%

	87.39%股权及七度投资 100%的合伙企业财产份额，同时募集配套资金				
华通医药 (002758.SZ)	华通医药拟以发行股份的方式收购浙农股份 100%股权	2019 年 12 月 31 日	15.48	120.51	12.84%
环旭电子 (601231.SH)	环旭电子拟以发行股份的方式收购 FAFG 10.4%股权	2019 年 9 月 30 日	14.36	273.19	5.26%
博深股份 (002282.SZ)	博深股份拟以发行股份及支付现金的方式收购海纬机车 86.53%股权，同时募集配套资金	2019 年 12 月 31 日	12.75	34.99	36.43%
浙富控股 (002266.SZ)	浙富控股拟以发行股份及支付现金的方式收购中联环保集团 100%股权及申能环保 40%股权	2019 年 6 月 30 日	12.20	148.61	8.21%
湘财股份 (600095.SH)	哈高科拟以发行股份的方式收购湘财证券 99.7273%股权，同时募集配套资金	2019 年 10 月 31 日	11.54	292.75	3.94%
辽港股份 (601880.SH)	大连港拟以发行 A 股方式换股吸收合并营口港，同时募集配套资金	2020 年 6 月 30 日	10.81	546.62	1.98%
华软科技 (002453.SZ)	华软科技拟以发行股份及支付现金的方式收购奥得赛化学 98.94%股权，同时募集配套资金	2019 年 12 月 31 日	10.46	33.80	30.95%
平均数	/	/	44.59	261.14	20.27%
中位数	/	/	14.92	230.13	15.11%
沙钢股份 (002075.SZ)	沙钢股份拟以发行股份及支付现金的方式购买苏州卿峰 100%股权，同时募集配套资金	2020 年 12 月 31 日	47.99	744.30	6.45%

根据上表，本次交易完成后，上市公司备考财务报表中的商誉账面价值占备考合并资产负债表资产总额的比例为 6.45%，占比较小，且低于 2020 年以来商誉金额较高案例对应占比的平均数和中位数，标的公司商誉减值对上市公司未来经营业绩的影响整体可控。

(2) 业绩承诺方所做的业绩承诺具有可实现性

本次交易中，沙钢集团为业绩补偿方，沙钢集团基于 Global Switch 预测期内的净利润进行了业绩承诺，该业绩承诺具有可实现性，具体原因如下：

从行业发展情况来看，数据中心行业在数据流量激增的大环境下需求与规模长期保持强劲增长，整体发展情况良好；从 Global Switch 自身竞争优势方面来看，Global Switch 在

地域、技术、管理、安全性、信用评级等方面具有较强的核心优势，在其业务所在地区具有较强的竞争力，市场占有率排名较高。Global Switch 拥有境外客户高度认可的数据安全保障，使得作为中方控股的 Global Switch 获得了大量境外客户的续签与新签的订单，经营数据稳健增长。同时，Global Switch 为客户在一线地点提供的高度定制化的技术空间也使得其具有较强的溢价能力，结合其有效的成本管控使得 Global Switch 在同行业公司里具有较高的毛利率。另一方面，在其与客户签订的中长期协议中，一般会约定每年 3%-5%的年租金增长率，为 Global Switch 长期稳健增长的营收提供了保障。

考虑到 Global Switch 主要资产及业务分布区域所在地区市场需求旺盛且 Global Switch 在各业务区域具有的竞争优势和行业地位，本次管理层基于当前在手合同、新客户开展情况、在谈客户意向、行业发展态势、各数据中心承载能力、预期客户需求，同时考虑新建数据中心和电力密度改造等因素所制定的盈利预测相对审慎，沙钢集团基于 Global Switch 预测净利润所做的业绩承诺具有可实现性。

综上所述，若标的公司未来经营状况未达预期，则上市公司存在商誉减值的风险，商誉减值将直接减少归属于上市公司的净利润，对上市公司经营业绩造成一定程度的不利影响。另一方面，上市公司备考财务报表中的商誉账面价值占备考合并资产负债表资产总额的比例为 6.45%，占比较小，且低于 2020 年以来商誉金额较高案例对应占比的平均数和中位数；同时，本次交易业绩承诺方基于 Global Switch 预测净利润所作的业绩承诺具有可实现性。因此，上市公司备考财务报表中大额商誉对上市公司未来经营业绩的影响整体可控。

（二）上市公司为防范交易完成后大额商誉出现减值准备拟采取的具体措施以及可行性

为应对商誉减值风险，上市公司将整合双方在国内外的优势资源，推进数据中心业务本土化和国际化结合发展，有效保障 Global Switch 的持续盈利能力；同时上市公司将严格执行业绩承诺补偿措施，使本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。上市公司为防范交易完成后大额商誉出现减值拟采取的具体措施如下：

1、整合双方在国内外的优势资源，推进数据中心业务本土化和国际化结合发展，提升 Global Switch 及上市公司整体竞争力

本次交易完成后，上市公司将在业务、资产、财务、机构和人员等方面对标的公司进行整合，通过产业布局优化、产业链协作、本土化和国际化协同推进等方式对 Global Switch

的业务进行有效整合，促进双方协调、健康发展。在双方顺利整合的基础上，上市公司将充分利用自身资源为标的公司提供资本、管理、人才等方面的支持，提升 Global Switch 及上市公司整体竞争力。

2、加强经营管理管控措施

(1) 本次交易完成后，为保证标的公司持续稳定的经营及利益，公司将继续维持与 Global Switch 核心管理团队的雇佣关系，提供在当地具有竞争力的薪酬，进一步完善薪酬激励机制，公司将根据情况对 Global Switch 管理层、核心骨干实施长期激励机制——包括但不限于股权激励机制，提高管理层和核心骨干的积极性和稳定性。

(2) 上市公司将在业务层面给予 Global Switch 一定自主性，并在资本、人才、管理等方面给予 Global Switch 支持。本次交易完成后，上市公司层面也将建立、培养数据中心领域的专业人才和团队，加强对标的公司日常经营、财务管理等方面的管控。

(3) 上市公司将进一步完善双方沟通机制，包括但不限于定期的周例会、月度沟通会、季度董事会、年度预算审批等方式，以及不定期的邮件、电话、视频等方式，跟踪 Global Switch 的日常经营和重大事项。

(4) 本次交易完成后，上市公司将在沙钢集团原有管控措施的基础上，按照上市公司监管和规范运作的要求，进一步完善相关措施，加强对标的公司的管控。

3、严格执行业绩补偿措施，防范商誉减值风险带来的不利影响

本次交易中，相关业绩承诺人在综合考虑标的公司所处行业发展空间、市场竞争情况、标的公司竞争优势、盈利能力及成长性的基础上，分别对标的公司 2020 年-2023 年的净利润作出承诺，业绩承诺具有可实现性。

若标的公司未完成业绩承诺，业绩承诺方需按照《盈利补偿协议》的约定向上市公司进行补偿。同时，在业绩承诺期届满时，上市公司将对标的公司进行减值测试，若期末标的公司减值额 \times 业绩补偿方所持苏州卿峰股权比例 $>$ 补偿期内业绩补偿方已补偿股份总数（指按《盈利补偿协议》计算的调整前的累计应补偿股份数量，不含转增和送股的股票） \times 本次股份的发行价格+业绩补偿方累计现金补偿金额，则业绩补偿方应向上市公司进行资产减值的股份补偿及/或现金补偿；上述安排一定程度上能够减少商誉减值对上市公司当期损益及财务状况的影响。

综上，上述应对措施可行性较强，公司将贯彻落实上述应对措施，最大限度地降低商誉减值对公司经营业绩的影响。

五、补充披露情况

公司已在重组报告书（修订稿）“第九章 管理层讨论与分析”之“六、本次交易对上市公司主营业务和未来发展前景影响的分析”之“（八）本次交易完成后对上市公司商誉的影响”中补充披露上述内容。

六、核查意见

经核查，我们认为：

1、上市公司已补充披露了商誉的形成时间、形成背景，初始确认和计量过程，备考合并财务报表中商誉的初始确认和计量符合企业会计准则的规定；

2、公司合并备考报表层面历年商誉减值计提的原因具有合理性、计提依据充分，2019年末、2020年6月末公司计提的商誉减值使公司归属于母公司净利润分别减少约14.76亿元和15.39亿元；

3、2019年12月31日的减值测算中，德利迅达香港违约事项减少预测周期（2020年-2028年）营业收入2.91亿英镑（折合人民币26.63亿元）、减少现金流量净现值3.95亿英镑（折合人民币36.14亿元）、影响商誉减值准备2.01亿英镑（折合人民币18.43亿元），能够覆盖所计提的商誉减值；2020年6月30日的减值测算中，Global Switch的整体评估价值下降主要系2019年12月31日减值测试中估值分析结果，与2020年6月30日中联评估的评估结果存在一定的差异所致，德利迅达香港相关收入减少事项并非影响本期商誉减值的主要因素；经测试，2020年12月31日，商誉未进一步发生减值；

4、本次交易完成后，上市公司备考财务报表中的商誉账面价值占备考合并资产负债表资产总额的比例为6.45%，占比较小，同时，本次交易业绩承诺方基于Global Switch预测净利润所作的业绩承诺具有可实现性，因此大额商誉对上市公司未来经营业绩的影响整体可控。为应对商誉减值风险，上市公司将整合双方在国内外的优势资源，推进数据中心业务本土化和国际化结合发展，有效保障Global Switch的持续盈利能力；同时上市公司将严格执

行业绩承诺补偿措施，使本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度，该等措施具有可行性。

（此页无正文，为《天衡会计师事务所（特殊普通合伙）关于对江苏沙钢股份有限公司
发行股份购买资产一次反馈意见的专项说明》（天衡专字（2021）01418 号）的签字盖章页）



中国注册会计师：
（项目合伙人）

中国注册会计师：

