证券代码：601828 证券简称：美凯龙 编号：2023-093

红星美凯龙家居集团股份有限公司 关于公司为子公司向金融机构的融资提供担保的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 被担保人名称：昆明迪肯商贸有限公司(以下简称“昆明迪肯”)
- 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次担保本金金额为 40,000 万元(人民币，下同)，已实际为其提供的担保余额为 24,922 万元(不含本次)
- 本次担保是否有反担保：无
- 对外担保逾期的累计数量：无

一、担保情况概述

为满足项目建设需求，红星美凯龙家居集团股份有限公司(以下简称“公司”)的控股子公司昆明迪肯已于 2018 年 4 月与中国民生银行股份有限公司昆明分行(以下简称“民生银行”)签订了借款金额为人民币 40,000 万元的《固定资产贷款借款合同》(以下简称“主合同”)(以下统称“本次融资”)，昆明迪肯已将其所持有的位于昆明市盘龙区沖源路 107 号红星美凯龙家居商场项目的土地使用权(不动产权证号：云(2016)盘龙区不动产权第 0003135 号)为本次融资提供抵押担保，项目建成后补办整体物业抵押；公司已按控股子公司持股比例 63%的部分(对应金额人民币 2.52 亿元整)提供连带责任保证担保；昆明滇池投资有限责任公司(以下简称“滇投公司”)已按持股比例 37%的部分(对应金额人民币 1.48 亿元整)提供连带责任保证担保。详情请见公司于 2018 年 2 月 8 日在上海证券交易所网站披露的《为控股子公司提供担保的公告》(公告编号：2018-012)。

公司控股子公司上海新伟置业有限公司已将其所持有的位于上海市真北路 1058、1108 号地下 1 层商场、1-2 层商场、3 层商场、4-6 层商场的房产(房地产权证号：沪房地普字(2013)第 004517 号)为昆明迪肯在民生银行补办整体物业抵押提供阶段性抵押担保。基于业务实际操作便利，同时考虑到昆明迪肯的其他股东无明显为该次担保提供担保的必要性，因此昆明迪肯的其他股东没有按持股比例提供担保。详情请见公司于 2022 年 12 月 24 日在上海证券交易所网站披露的《关于公司子公司为子公司向金融机构的融资提供担保的公告》(公告编号：2022-105)。

现因融资方案调整，公司拟以其所持有的昆明迪肯 63%股权为上述融资提供质押担保(以下统称“本次担保”)。由于公司已经提供足额担保，以及滇投公司并不参与昆明迪肯的经营管理，因此本次滇投公司没有按持股比例提供担保。

2023 年 6 月 30 日，公司第四届董事会第六十七次临时会议审议通过了《关于公司为子公司向金融机构的融资提供担保的议案》。上述担保无需提交股东大会审议批准。

公司董事会在决议范围内授权公司管理层依据市场条件办理与调整本次担保有关的具体事宜，包括但不限于签署相关合同、协议等各项法律文件，调整期限、金额等担保条件。

二、被担保人基本情况

1、公司名称：昆明迪肯商贸有限公司
2、统一社会信用代码：91530103599302602K
3、法定代表人：孙子系
4、注册地址：云南省昆明市盘龙区龙泉街道办事处五楼 522 号
5、注册资本：人民币 3,000 万元
6、经营范围：国内贸易、物资供销；场地租赁，自有柜台租赁；物业服务；住房租赁经营；商业运用管理；停车场服务；餐饮管理；电子商务；承办会议及商品展览展示活动(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)

昆明迪肯相关财务数据情况如下：

根据厦门市勇卓会计师事务所合伙企业(普通合伙)出具的审计报告，截至 2022 年 12 月 31 日，昆明迪肯的总资产为 1,074,291,745.01 元，总负债为 737,044,008.21 元，净资产为 337,247,736.80 元，资产负债率为 68.61%。2022 年，昆明迪肯实现营业收入 37,731,086.07 元，实现净利润 -46,652,487.91 元。

根据昆明迪肯最近一期财务报表(未经审计)，截至 2023 年 5 月 31 日，昆明迪肯的总资产为 1,066,462,438.70 元，总负债为 740,396,763.04 元，净资产为 326,065,675.66 元，资产负债率为 69.43%。2023 年 1 月至 5 月，昆明迪肯实现营业收入 13,558,056.35 元，实现净利润 -11,182,061.15 元。

昆明迪肯为公司的控股子公司，公司持有其 63%股份，滇投公司持有其 37%股份，昆明迪肯非失信被执行人，且与上市公司不存在《上海证券交易所股票上市规则》定义下的关联关系。

三、担保合同的主要内容

出质人：红星美凯龙家居集团股份有限公司；
质权人：中国民生银行股份有限公司昆明分行；
债务人：昆明迪肯商贸有限公司；
质押物：昆明迪肯商贸有限公司 63%股权；
担保本金金额：人民币 40,000 万元；
担保方式：股权质押担保；
担保范围：主债权本金及其利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、实现债权和担保权利的费用(包括但不限于质押财产的保管费用、处分质押财产的费用、诉讼费、执行费、保全费、保全担保费、担保财产保管费、仲裁费、公证费、鉴定费、评估费、拍卖费、送达费、公告费、提存费、律师费、差旅费、生效法律文书迟延履行期间的加倍利息和所有其他合理费用)；
担保期间：主债务人履行债务的期限。

四、担保的必要性和合理性

昆明迪肯资信状况良好，不存在影响其偿债能力的重大或有事项，本次融资主要为满足其项目建设需要，有利于其稳健经营和长远发展，董事会判断其具备债务偿还能力，担保风险总体可控。

由于公司已经提供足额担保，以及滇投公司并不参与昆明迪肯的经营管理，因此本次滇投公司没有按持股比例提供担保。

五、董事会意见

董事会认为，昆明迪肯为自身业务发展需要向民生银行融资，现因融资方案调整，由公司为昆明迪肯对民生银行的还款义务提供股权质押担保，有利于公司及子公司的持续发展，进一步提高其经济效益，符合公司及全体股东的利益。

六、公司累计担保情况

截至目前，公司及控股子公司(已批准的)累计担保总额为 1,576,319 万元(其中公司向控股子公司及控股子公司之间提供的担保为 1,576,319 万元)，公司对控股子公司提供的担保总额为 1,137,282 万元，分别占 2022 年 12 月 31 日公司经审计归属于母公司的净资产的 29.44%、21.24%。公司及控股子公司无逾期担保。本次担保无需提交公司股东大会审议。

特此公告。

红星美凯龙家居集团股份有限公司董事会
2023 年 7 月 1 日

证券代码：603500 证券简称：祥和实业 公告编号：2023-030

浙江天台祥和实业股份有限公司 关于持股 5%以上股东协议转让公司股份完成过户登记的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

浙江天台祥和实业股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到持股 5%以上股东刘新林先生发来的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，刘新林先生通过协议转让方式向金涛先生转让其持有的无限售流通股 12,295,501 股，过户登记手续已办理完毕。现将具体情况公告如下：

一、本次股份协议转让的基本情况

2023 年 5 月 11 日，公司持股 5%以上股东刘新林先生与金涛先生签署了《股份转让协议》，将其持有的公司股份 12,295,501 股无限售流通股份以及衍生的所有权益转让给金涛先生，转让价格 11.511 元／股。具体内容详见公司于 2023 年 5 月 12 日在上海证券交易所网站披露的《浙江天台祥和实业股份有限公司关于持股 5%以上股东协议转让股份暨权益变动的提示性公告》(2023-023)及相关信息披露义务人出具的《简式权益变动报告书》。

二、本次协议转让股份过户完成情况

本次协议转让获得上海证券交易所合规确认，转让给金涛先生的股份已于 2023 年 6 月 29 日完成股份过户登记手续，并于 2023 年 6 月 30 日取得了《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》。

本次协议转让股份过户完成前后，转让双方持有公司股份变动情况如下：

股东名称	本次股份过户前		本次股份过户后	
	持股数量(股)	持股比例(%)	持股数量(股)	持股比例(%)
刘新林	12,295,501	5.01	0	0.00
金涛	0	0.00	12,295,501	5.01

注：本次转让的股份均为无限售流通股。

三、其他相关说明

1、本次协议转让不会导致公司控制权发生变更，不会对公司的正常生产经 营造成影响，也不存在损害上市公司及其他股东权益的情形。

2、本次交易符合《公司法》《证券法》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等有关法律法规及规范性文件的规定。

四、备查文件

《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》。

特此公告。

浙江天台祥和实业股份有限公司董事会
2023 年 7 月 1 日

证券代码：603500 证券简称：祥和实业 公告编号：2023-029

浙江天台祥和实业股份有限公司 关于完成工商变更登记的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江天台祥和实业股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第十三次会议及 2022 年年度股东大会审议通过了《关于变更公司注册资本、经营范围及修订＜公司章程＞的议案》，具体内容详见公司公告(2023-008、2023-018、2023-024)。

公司于近日完成了注册资本变更登记和章程备案登记手续，并取得了浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》，相关登记信息如下：

统一社会信用代码：91331000148051410B
名称：浙江天台祥和实业股份有限公司
类型：其他股份有限公司(上市)
法定代表人：汤友钱
注册资本：贰亿肆仟伍佰伍拾叁万叁仟柒佰柒拾陆元
成立日期：1997 年 10 月 05 日
住所：天台县赤城街道人民东路 799 号

经营范围：许可项目：铁路运输基础设备制造(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，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：铁路运输设备销售；铁路运输基础设备销售；高铁设备、配件制造；高铁设备、配件销售；城市轨道交通设备制造；轨道交通专用设备、关键系统及部件销售；电子元器件制造；电力电子元器件制造；电力电子元器件销售；电子专用材料制造；电子专用材料销售；电子专用设备销售；电子专用材料研发；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子产品销售；电子专用设备制造；其他电子器件制造；橡胶制品制造；橡胶制品销售；塑料制品制造；塑料制品销售；新材料技术研发；五金产品制造；五金产品批发；五金产品研发；五金产品零售；金属工具制造；金属工具销售；金属制品研发；金属制品销售；以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

经浙江省市场监督管理局核准的公司章程详见同日在上海证券交易所网站披露的《浙江天台祥和实业股份有限公司章程》。

特此公告。

浙江天台祥和实业股份有限公司
董事会
2023 年 7 月 1 日

(上接 C49 版)

4、年报披露，公司存货期末账面余额为 3.87 亿元，同比增长 35.90%，主要系部分主控影视项目尚处于制作阶段，根据项目进度进行结转；期末累计计提存货跌价准备及合同履约成本减值准备 0.53 亿元，主要系对影视剧本成本和著作权及改编权相关存货的计提。存货中，项目制作成本、影视投资成本期末账面余额分别为 2.55 亿元、0.60 亿元，分别同比增加 38.80%、124.94%，但均未曾计提减值。报告期内，行业内电影项目备案及立项数量较前几年明显减少。

请公司补充披露：(1)结合存货的主要构成及所涉项目市场行情，说明期末可变现净值的确认依据及主要测算过程，重要假设及关键参数的选取标准及依据，存货中项目制作成本、影视投资成本未计提减值的原因，是否与同行业可比公司存在较大差异及其合理性；(2)结合行业政策、市场环境等情况，说明存货是否存在进一步减值风险，如有请充分提示。请年审会计师发表意见。

公司回复：

(1)结合存货的主要构成及所涉项目市场行情，说明期末可变现净值的确认依据及主要测算过程，重要假设及关键参数的选取标准及依据，存货中项目制作成本、影视投资成本未计提减值的原因，是否与同行业可比公司存在较大差异及其合理性；

截至 2022 年 12 月 31 日，公司存货的账面价值情况如下：

单位：万元

存货项目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
影城卖品	588.21		588.21
影视投资成本	5,956.95		5,956.95
影视剧本成本	3,723.89	3,663.04	60.85
家庭观影设备	33.63		33.63
著作权及改编权	2,372.42	1,370.45	1,001.97
项目制作成本	25,496.74		25,496.74
其他	305.02		305.02
冬奥特许产品	240.47	233.57	6.90
合计	38,717.33	5,267.06	33,450.27

公司存货主要由影视投资成本和项目制作成本构成，具体项目如下：

单位：万元

存货项目	项目名称	账面余额	存货跌价准备	账面价值
影视投资成本	北京以南	3,000.09		3,000.09
影视投资成本	大海港	2,476.83		2,476.83
影视投资成本	扫黑行动	480.03		480.03
项目制作成本	战上海	1,708.11		1,708.11
项目制作成本	西楚霸王	1,244.25		1,244.25
项目制作成本	冰雪之名	13,655.25		13,655.25
项目制作成本	没有硝烟的战线	8,861.90		8,861.90
项目制作成本	德云茶楼	26.66		26.66
项目制作成本	公民	0.57		0.57
合计	--	31,453.69		31,453.69

公司存货跌价准备的计提方法为：在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。公司对影视片一般按照单个存货项目进行测试并计提跌价准备。

主要存货可变现净值的确认依据及主要测算过程：

1)影视投资成本、项目制作成本的减值测试：影视投资成本指公司投资拍摄过程中的影视作品、公司投资拍摄完成并已经取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》或已经发行的影视作品成本；项目制作成本指公司负责承制的影视作品成本，公司通过收取承制费、发行代理费的方式，取得项目收入。业务团队根据政策环境、市场环境、项目内容等就存货可变现净值进行评估，判断存货是否面临项目暂停、中止、终止拍摄的情形，是否预计未来难以发行、销售；业务团队就分析结果反馈到财务团队，财务团队与管理层讨论存货减值计提的依据、可变现净值的确认等情况，由管理层综合判断分析，对单个出现减值迹象的存货进行减值测试，最终对存货可收回金额和存货跌价准备计提情况进行集体决策，将可变现净值低于存货成本的项目计提存货跌价准备。本公司如果预计未来难以进行发行、销售时，则将该影片未结转的成本予以全部结转至当期成本、费用或损失。

经核查，公司影视投资项目均取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》，其中《扫黑行动》已经上映尚未进行结算，《北京以南》和《大海港》也陆续完成播出平台审查工作，预计分别在 2023 年和 2024 年在国内上映，不存在项目暂定、中止或终止的情况；公司负责制作的项目，经业务团队评估后，未出现项目暂停、中止或终止拍摄的情形，其中《冰雪之名》、《战上海》项目分别于 2021 年 2 月和 2022 年 12 月上映，因项目约定收取发行收入或承制费，各方尚未进行结算；《没有硝烟的战线》和《西楚霸王》均在后期制作中，《德云茶楼》和《公民》项目在前期筹备规划中。考虑到项目未出现难以发行、销售的情形，或已经上映，国内市场的结算尚未完成，以及海外市场、新媒体销售的情况存在较多不确定因素，公司对相关影片项目未计提存货跌价准备。

2)著作权及改编权、影视剧本成本的减值测试：著作权及改编权及影视剧本成本是指根据管理层的持有意图分类为存货的著作权及改编权，根据管理层的运营意图分类为影视剧本成本。管理层采购该著作权及改编权时以未来向第三方进行转授权，或进行著作权的影视、游戏、舞台剧创作或衍生品开发为目的。为了公司计划投资主导或参与制作的影视作品，而发生影视剧本创作成本；待影视作品制作项目启动后，转入影视作品制作成本。公司定期清理版权和剧本的授权情况，当版权或剧本期限届满或即将到期，或因在题材、内容方面如与国家现有政策相抵触，而导致较长时间内难以立项时，提取减值准备。

经核查，公司将到期的版权或前景较差的剧本，中止项目开发，全额计提存货跌价准备，其他著作权改编权和剧本成本处于有效期内，题材、内容符合国家现有政策策划、开发工作正在有序进行中，不存在明显的减值迹象，未计提存货跌价准备。

3)影城卖品的减值测试：影城卖品为各影城的食品、饮料、纪念品等商品。期末对影城商品进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

影城卖品除少数纪念品外大多属于快速消费品，且影城内部销售价格通常高于一般市场价格，同时，公司注重拓宽采购渠道，提高卖品质量，制定了多项套餐活动促进卖品销售，不存在明显的减值迹象，未计提存货跌价准备。

同行业公司 2022 年 12 月 31 日项目制作成本、影视投资成本存货跌价准备计提情况：

单位：万元

公司编码	简称	披露存货项目	成本内容	账面余额	存货跌价准备	账面价值
600088	中视传媒	在拍剧目	项目制作成本	2,648.86		2,648.86
600977	中国电影	制作中影视剧	项目制作成本	118,666.08		118,666.08
300133	华策影视	在拍影视剧	项目制作成本	85,648.88	1,169.97	84,478.91
300027	华谊兄弟	在产品	项目制作成本	31,980.72	10,185.45	21,795.28
600977	中国电影	影视剧版权	影视投资成本	12,780.22	7,564.27	5,215.95
603103	横店影视	库存影视片	影视投资成本	5,681.25	2,837.43	2,843.82
300133	华策影视	完成拍摄影视剧	影视投资成本	58,936.05	3,486.64	55,449.41
300133	华策影视	外购影视剧	影视投资成本	8,933.75		8,933.75
300027	华谊兄弟	库存商品	影视投资成本	5,612.56	3,436.90	2,175.66

根据同行业公司披露的会计政策及数据，中视传媒、中国电影、华策影视、华谊兄弟均按照单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备，其中中视传媒和中国电影的项目制作成本、华策影视的影视投资成本在 2022 年未计提存货跌价准备。

期末公司预计在项目制作成本和影视投资成本核算的影视项目、 未来不会发生难以进行发行、销售的情形，故未计提存货跌价准备，与同行业可比公司相比差异不大。

(2)结合行业政策、市场环境等情况，说明存货是否存在进一步减值风险，如有请充分提示。

近年为深入贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想和习近平总书记关于文艺工作的重要论述，贯彻落实党的十九届五中全会，全国各地对当地企业制作出品的优秀文艺作品，出台各种扶持、奖励政策。期末公司存货核算已上映待结算的《冰雪之名》项目，为冬奥会题材的影视项目，经北京广播电视网络视听发展基金专家评审和审批，获得其扶持奖励资金；正在制作的《没有硝烟的战线》项目，为红色题材影视剧，该剧经四川省相关主管部门审核后，被列为四川省重大文艺扶持项目，并得到当地政府的资金支持；等待上映的《北京以南》、《大海港》项目和已经上映的《扫黑行动》项目，分别为红色几大现实题材和“一带一路”题材的电视剧、扫黑除恶题材的电影，是近年国家推广、观众好评较多的主流影视剧，近年同类型的影视作品《人世间》《天下长河》《风吹半夏》《底线》《扫黑风暴》《狂飙》等，均在电视台和各个网络播放平台，取得不俗的成绩和好评，成为近年的现象级影视项目，公司投资的项目正处于同类型题材的播放热度中。处于后期阶段的《西楚霸王》、前期筹备阶段的《德云茶楼》《公民》项目均在正常进行中。综合上述市场情况以及公司影视项目的推进情况，目前的存货暂未发现进一步减值迹象。

会计师回复：

我们在年报审计过程中对上述事项进行了关注，对于上述事项执行了以下核查程序：

1)了解并测试管理层对影视项目存货相关的关键内部控制，评价其设计的合理性及运行的有效性；

2)获取并核对存货明细表；

3)对本期发生的存货增减变动，了解影视项目拍摄进展，判断本期影视剧投入的合理性，检查相关支持性文件等；

4)结合存货初始入账时间、目前拍摄进展，查询存货相关公开信息，判断存货是否存在特殊原因导致项目中止或终止，预计未来无法变现的情况；

5)检查期后存货的市场情况及行业信息，判断存货于资产负债表日是否出现减值迹象；

6)对影城卖品、设备、冬奥特许产品等进行盘点；

7)检查公司存货减值准备测试程序和资料，结合近期市场销售情况及同行业可比公司存货跌价准备计提，判断存货减值准备政策及账务处理是否符合《企业会计准则》的规定。

会计师核查结论：

通过上述核查程序，我们认为公司存货计提跌价准备的会计政策及账务处理审慎合理，符合《企业会计准则》的规定。

5、年报披露，公司本期影院电影放映及相关衍生业务收入 2.54 亿元，同比减少 45.45%，毛利率为 -84.23%。报告期末，公司持续经营影院数量总计 46 家，银幕数量 351 块，分别同比减少 37%、34%。公司商誉期初余额 18.29 亿元，报告期内新增计提商誉减值 3.56 亿元，其中对耀莱影城相关资产组计提 3.44 亿元，对闽侯县春天影城有限公司等多家影城资产组未计提商誉减值。

请公司补充披露：(1)报告期内涉及影院电影放映及相关衍生业务商誉资产组的经营情况及主要财务数据；(2)本期针对前述资产组商誉减值测试的关键假设、关键参数(包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等)及具体过程，说明对耀莱影城相关资产计提大额商誉减值的原因及合理性，相关减值迹象出现的具体时点，是否存在前期应计提而未计提的情况；(3)对其他影城资产组未计提商誉减值的原因，相关商誉减值计提是否充分。请年审会计师发表意见。

(1)报告期内涉及影院电影放映及相关衍生业务商誉资产组的经营情况及主要财务数据；

(1)报告期内涉及影院电影放映及相关衍生业务商誉资产组的经营情况

①江苏耀莱影城管理有限公司(以下简称“耀莱影城”)：主要从事影院运营业务、院线运营业务、电影、电视剧投资制作业务、电影发行业务。

②泉州市春天影城有限公司(以下简称“泉州春天影城”)、闽侯县春天影城有限公司(以下简称“闽侯春天影城”)、福州市凤凰春天影城有限公司(以下简称“福州春天影城”)：主要从事影院运营业务，影院运营业务主要是向电影观众提供影片放映服务，同时还从事影院卖品、衍生品销售等增值服务以及电影贴片广告、电影院场地广告等经营业务。

2)报告期内涉及影院电影放映及相关衍生业务商誉资产组的主要财务数据

单位：万元

项目	2022/12/31			
	耀莱影视	泉州春天影城	闽侯春天影城	福州春天影城
资产总额	202,354.12	1,610.48	2,565.22	1,127.00
负债总额	346,700.94	1,127.34	1,572.51	871.67
净资产	-144,346.81	483.14	992.70	255.33
项目	2022 年			
营业收入	31,792.57	400.25	550.85	274.14
利润总额	-41,312.73	-71.11	-51.15	-57.43
净利润	-41,163.04	-71.11	-67.16	-57.43

注：以上数据均为审定数据

(2)本期针对前述耀莱影城资产组商誉减值测试的关键假设、关键参数(包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等)及具体过程，说明对耀莱影城相关资产计提大额商誉减值的原因及合理性，相关减值迹象出现的具体时点，是否存在前期应计提而未计提的情况；

1)本期针对前述资产组商誉减值测试的关键假设

一般假设

①企业持续经营假设：假设资产组所在企业完全遵守所有有关的法律法规，在可预见的将来持续不断地经营下去。

②假设评估基准日后国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化。

③假设评估基准日后资产组所在企业的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务。

④假设评估基准日后无人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组所在企业造成重大不利影响。

⑤资产组所在企业和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

⑥评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实、可靠。

特殊假设

①假设评估基准日后资产组所在企业在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前方向保持一致。

②假设评估基准日后资产组所在企业采用的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致。

③假设资产组所在企业相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化。

④假设资产组所在企业于年度内均匀获得净现金流。

⑤假设评估基准日后资产组所在企业的产品或服务保持目前的市场竞争态势。

⑥假设资产组所在企业已签租约合法、有效；已签租约实际履行，不会改变和无故终止。

⑦假设委托人及资产组所在企业提供的盈利预测资料和财务资料真实、准确、完整。

2)本期针对前述耀莱影城资产组商誉减值测试的关键参数(包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等)及具体过程

①预测期

对商誉进行减值测试时，采用预计未来现金流量现值的方法预测与商誉相关的资产组可收回金额。管理层在对资产组收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响该资产组进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年(第一阶段：2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日)，收益期为无限期(第二阶段：2028 年 1 月 1 日直至永续)。

②收入增长率、费用率、利润率、折现率等指标分析

项目	2023	2024	2025	2026	2027
收入增长率	56.6%	41.8%	15.1%	8.2%	6.4%
费用率(除财务费用以外的费用)	11.2%	8.4%	7.5%	7.2%	7.0%
净利润率	-11.8%	7.9%	11.4%	13.4%	15.0%
折现率	14.7%				

收入增长率：2023 年收入增长较高，主要是由于 2022 年受疫情影响收入较低，随着国内电影市场回暖，本次预测未来年度存续影城收入逐步恢复至疫情前水平。未来预测收入预测情况主要基于以下情况考虑：

A.2022 年全年中国电影市场再次经历大幅回落，为提升公司影院整体经营质量，公司管理层及时调整影城的经营计划，合理优化组织架构，完成各区域、各门店财务、行政人事相关岗位合并，形成大综合管理的经营理念，组织架构由“精细化”转化为“扁平化”，强化业务管理。同时为减轻经营压力，公司通过与物业方协商大幅降租、控制人工成本、压缩采购成本以及降低能耗等方式减少亏损。关闭经营效益和未来潜力较差的影院 26 家，故此次商誉减值测试过程中不考虑此部分关闭影城贡献的收益。本次商誉减值测试时点耀莱影城板块(不含江聚部分)存续 41 家影院，银幕合计 321 块。

B. 同时随着国内电影市场回暖，公司计划将多年蝉联票房人次双冠军的耀莱影城五棵松店重新开业，跟上行业复苏的步伐，激发市场活力，构建公司优质影城的良好运营生态。

C. 耀莱影城板块历史年度、未来预测观影人次情况如下：

预测期观影人次主要根据存续影城的银幕数量进行预测，2020-2022 年观影人次较低主要是由于疫情影响，历史年度未受影响年度的观影人次／银幕数量情况如下表：

年度	2017 年	2018 年	2019 年	平均数
银幕数量(块)	649.00	842.00	871.00	
观影人次(万人)	2,735.16	2,745.83	2,594.81	
观影人次/银幕数量	4.21	3.26	2.98	3.48

未来预测观影人次／银幕数量情况如下：

年度	2023	2024	2025	2026	2027
银幕数量(块)	321.00	338.00	338.00	338.00	338.00
观影人次(万人)	800.00	1,000.00	1,050.00	1,103.00	1,147.00
观影人次/银幕数量	2.49	2.96	3.11	3.26	3.39

注：由于五棵松影院重新开业时间还未定，故 2023 年不含五棵松影院。

关闭经营效益和未来潜力较差的影院后，耀莱影城板块观影人次／银幕数量会有一定程度上升；2023 年考虑电影行业处于恢复状态，五棵松影院的开业时间等情况，预测观影人次较低；未来预测观影人次／银幕数量低于未受疫情影响近 3 年的平均数。

费用率：费用率以历史年度费用水平为基础，预测期各项费用占收入的百分比保持稳定。2020 年、2021 年和 2022 年费用率较高是由于受疫情影响收入较低导致费用率较高。未受疫情影响的 2018 年、2019 年费用率占比分别为 6.73%、9.68%。未来预测逐年降低是由于收入增长导致。

净利润率：未来预测期净利润率由负转正，主要是考虑疫情放开后，电影行业逐渐恢复所致。

折现率：公司使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。按照收益额与折现率口径一致的原则，收益额口径为耀莱影城税前自由现金流，折现率采用(所得)税前加权平均资本成本确定，对税后折现率采用 WACC 模型公式，税前折现率通过迭代计算。结合地域因素，考虑了基期的市场无风险利率和资产负债率以及同行业惯例，税前折现率约为 14.72%(2021 年商誉减值测试折现率约为 14.84%)。具体测算过程如下表：

序号	对比公司名称	股票代码	负债负债(D)	债权比例	股权公平市场价值(E)	股权价值比例	含资本结构因素的β(Levered β)	剔除资本结构因素的β(Unlevered β)	所得税税率(T)	备注
1	万达电影	002739.SZ	723,117.78	24.13%	2,273,081.67	75.87%	1.1590	0.9358	25%	表中数据为 2022 年 3 季报
2	中国电影	600977.SH	79,407.18	4.11%	1,853,931.00	95.89%	0.8296	0.8038	25%	表中数据为 2022 年 3 季报
3	华策影视	300133.SZ	75,879.42	7.55%	929,625.04	92.45%	0.9446	0.8901	25%	表中数据为 2022 年 3 季报
4	北京文化	000802.SZ	5,688.49	2.03%	274,189.80	97.97%	0.9399	0.9255	25%	表中数据为 2022 年 3 季报
5	对比公司平均值			9.00%		91.00%		0.8888		Levered β = Unlevered β ×[1 +D/E×(1-T)]
6	确定被评估企业目标资本结构			9.00%		91.00%	0.9547		25%	按目标资本结构确定
7	无风险收益率(Rf)			3.89%						基准日距到期日年限在 10 年及以上国债到期收益率平均值
8	Beta 系数的 Blume 调整			0.9715						
9	风险收益率(MRP)			6.83%						
10	特有风险收益率(Rs)			3.00%						
11	股权收益率(Re)			13.50%						Re =Rf +β ×ERP +Rs
12	债权收益率(Rd)			3.65%						一年期贷款利率
13	加权资金成本(WACC)			12.50%						WACC=Re×E/(D+E)+Rd×(1-T)×D/(D+E)
14	税前加权资金成本(WACCBT)			14.72%						

3)对耀莱影城相关资产计提大额商誉减值的原因及合理性，相关减值迹象出现的具体时点，是否存在前期应计提而未计提的情况

本次耀莱影城计提了商誉减值，相关减值迹象出现的具体时点为 2022 年 12 月 31 日，具体原因为：

2022 年全年中国电影市场再次经历大幅回落，为提升公司影院整体经营质量，公司管理层及时调整影城的经营计划，合理优化组织架构，完成各区域、各门店财务、行政人事相关岗位合并，形成大综合管理的经营理念。同时为减轻经营压力、公司通过与物业方协商大幅降租、控制人工成本、压缩采购成本以及降低能耗等方式减少亏损，关闭经营效益和未来潜力较差的影院 26 家，故此次商誉减值测试过程中不考虑此部分关闭影城贡献的收益。

综上，本次计提的商誉减值金额为 2022 年 12 月 31 日存在减值的情况，不存在前期应计提而未计提的情况。

(3)对其他影城资产组未计提商誉减值的原因，相关商誉减值计提是否充分。请年审会计师发表意见。

1)泉州春天影城

项目	2023	2024	2025	2026	2027
收入增长率	81.4%	28.4%	5.1%	5.1%	5.1%
费用率(除财务费用以外的费用)	5.3%	4.6%	4.6%	4.5%	4.5%
利润率	10.7%	18.7%	15.1%	15.8%	16.5%
折现率	14.3%				

收入增长率：2023 年收入增长较高，主要是由于 2022 年受疫情影响收入较低，本次预测 2023 年收入恢复至 2019 年 80%左右。2019 年泉州春天影城营业收入为 858.26 万元，本次预测 2023 年营业收入为 726.08 万元，占比为 84.6%。

2)闽侯春天影城

项目	2023	2024	2025	2026	2027
收入增长率	145.2%	44.7%	3.0%	3.0%	3.0%
费用率(除财务费用以外的费用)	2.7%	2.3%	2.3%	2.3%	2.3%
利润率	16.8%	22.1%	22.2%	22.3%	22.4%
折现率	14.7%				

收入增长率：2023 年收入增长较高，主要是由于 2022 年受疫情影响收入较低，本次预测 2023 年收入恢复至 2019 年 80%左右。2019 年闽侯春天影城营业收入为 1,800.65 万元，本次预测 2023 年营业收入为 1,350.91 万元，占比为 75%。

3)福州春天影城

项目	2023	2024	2025	2026	2027
收入增长率	64.8%	52.8%	7.1%	6.1%	5.1%
费用率(除财务费用以外的费用)	3.7%	2.9%	2.8%	2.8%	2.7%
净利润率	1.1%	17.7%	18.5%	15.2%	15.8%
折现率	14.0%				

收入增长率：2023 年收入增长较高，主要是由于 2022 年受疫情影响收入较低，本次预测 2023 年收入恢复至 2019 年 80%左右。2019 年闽侯春天影城营业收入为 588.49 万元，本次预测 2023 年营业收入为 451.87 万元，占比为 77%。

截至 2023 年 5 月全国票房情况如下：

项目	年票房收入(万元)	1-5 月票房收入(万元)	1-5 月票房收入与整年票房占比
2017	5,492,739.23	2,254,972.00	41.05%
2018	6,027,839.25	2,844,547.00