证券代码:600905 证券简称:三峡能源 公告编号:2026-030

中国三峡新能源(集团)股份有限公司 2026年第二次临时股东会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容不存在虚假记载、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:

● 本次会议是否有否决议案:无

一、议召开和出席情况

(一)股东会召开的时间:2026年6月29日

(二)股东会召开的地点:北京市通州区粮市街2号院成大中心5号楼425会议室

(三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况:

1、出席会议的股东和代理人人数	3,428
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数(股)	20,107,838,738
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例(%)	70.3375

(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,会议主持情况等。

本次股东会的召集、召开形式和程序符合《公司法》《证券法》《中国三峡新能源(集团)股份有限公司章程》《中国三峡新能源(集团)股份有限公司股东会议事规则》的有关规定,会议决议合法有效。本次会议由朱承军董事长主持。

(五)公司董事和董事会秘书的列席情况

1、公司在任董事8人,列席1人,朱承军董事列席会议,非独立董事刘姿、李秀峰、赵增海、张坤杰因公未能列席会议,独立董事杜至刚、胡裔光、赵雪媛因公未能列席会议。

2、董事会秘书兼总法律顾问(首席合规官)杨丽迎列席会议;其他高级管理人员因公未能列席会议。

二、议案审议情况

(一)非累积投票议案

1、议案名称:关于制定公司《薪酬管理办法》的议案

审议结果:通过

表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	20,044,891,862	99.6869	58,433,984	0.2906	4,512,892	0.0225

(二)关于议案表决的有关情况说明

无。

三、律师见证情况

(一)本次股东会见证的律师事务所:北京市中伦律师事务所

律师:贾琛、郝韵珊

(二)律师见证结论意见:

公司本次股东会的召集、召开程序符合《公司法》《上市公司股东会规则》等法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定,出席会议人员的资格、召集人资格合法有效,会议的表决程序、表决结果合法有效。

特此公告。

中国三峡新能源(集团)股份有限公司董事会

2026年6月30日

证券代码:600905 证券简称:三峡能源 公告编号:2026-029

中国三峡新能源(集团)股份有限公司 关于公司董事离任的公告

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:

中国三峡新能源(集团)股份有限公司(以下简称公司)董事会近日收到公司职工董事关献忠先生递交的书面辞职报告,关献忠先生因工作调动辞去公司职工董事及董事会提名委员会委员职务。

一、董事离任的基本情况

姓名	离任职务	离任时间	原定任期到期日	离任原因	是否继续在上市公司及其控股子公司任职	具体职务(如适用)	是否存在未履行完毕的公开承诺
关献忠	职工董事、董事会提名委员会委员	2026年6月28日	2029年1月14日	工作调动	否	/	否,不存在未履行完毕的公开承诺(含增持承诺)

二、离任对公司的影响

根据《公司法》《公司章程》等有关规定,关献忠先生的辞职未导致公司董事会成员人数低于法定最低人数,其辞职报告自送达本公司董事会之日起生效。公司将按照有关规定尽快完成公司董事的补选及后续相关工作。关献忠先生已按照公司相关制度做好工作交接,其辞任不会影响公司的正常运作。

公司董事会对关献忠先生在任职期间为公司发展所作出的贡献表示衷心感谢。

特此公告。

中国三峡新能源(集团)股份有限公司

董事会

2026年6月30日

证券代码:002630 证券简称:*ST华西 公告编号:2026-044

华西能源工业股份有限公司 第六届董事会第二十五次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、董事会会议召开情况

华西能源工业股份有限公司(以下简称"公司")第六届董事会第二十五次会议(以下简称"会议")于2026年6月29日在公司成都办公区会议室以现场结合通讯表决方式召开。会议通知于2026年6月22日以电子邮件、公司内部OA系统、网络的形式发出。会议应出席董事8人,实际出席董事8人(其中,董事刘锦超以通讯表决方式出席)。会议由公司董事长黄有全先生主持,公司高级管理人员列席会议。会议的召开符合《公司法》和《公司章程》等有关规定。

二、董事会会议审议情况

会议经全体董事审议并以记名投票方式表决,会议通过了如下决议:

(一)审议通过《关于补选第六届董事会非独立董事的议案》

根据《公司法》《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》等法律法规、规范性文件以及《公司章程》的有关规定,公司董事会提名黎小林先生(简历详见附件)为公司第六届董事会非独立董事候选人。任期自公司股东会审议通过之日起至第六届董事会届满。

董事会成员中兼任公司高级管理人员以及由职工代表担任的董事人数总计未超过公司董事总数的二分之一。

本议案已经公司第六届董事会提名委员会审核通过。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(二)审议通过《关于修订<公司章程>及其附件的议案》

根据《公司法》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《上市公司董事会秘书监管规则》等法律法规、规范性文件的规定,结合公司实际情况,对《公司章程》相关内容进行修订,同时对《公司章程》附件《股东会议事规则》《董事会议事规则》同步进行了相应修订。

《公司章程》修订具体内容详见《<公司章程>修订对照表》。

《<公司章程>修订对照表》、修订后的《公司章程》以及《股东会议事规则》《董事会议事规则》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(三)审议通过《关于修订<独立董事工作制度>的议案》

修订后的《独立董事工作制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(四)审议通过《关于修订<防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用专项制度>的议案》

修订并更名后的《防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用专项制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。原《防范大股东及关联方资金占用专项制度》不再适用。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(五)审议通过《关于修订<关联交易管理办法>的议案》

修订后的《关联交易管理办法》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(六)审议通过《关于修订<募集资金管理办法>的议案》

修订后的《募集资金管理办法》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(七)审议通过《关于修订<信息披露管理制度>的议案》

修订后的《信息披露管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

本议案需提交公司股东会审议。

(八)审议通过《关于修订<对外担保管理制度>的议案》

修订后的《对外担保管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(九)审议通过《关于修订<投资运作管理制度>的议案》

修订后的《投资运作管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十)审议通过《关于修订<风险投资管理制度>的议案》

修订后的《风险投资管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十一)审议通过《关于修订<对外捐赠管理制度>的议案》

修订并更名后的《对外捐赠管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。原《对外捐赠管理办法》不再适用。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十二)审议通过《关于修订<内部审计制度>的议案》

修订后的《内部审计制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十三)审议通过《关于修订<重大信息内部报告制度>的议案》

修订后的《重大信息内部报告制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十四)审议通过《关于修订<年报信息披露重大差错责任追究制度>的议案》

修订后的《年报信息披露重大差错责任追究制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十五)审议通过《关于修订<内幕信息知情人登记管理制度>的议案》

修订后的《内幕信息知情人登记管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十六)审议通过《关于修订<投资者关系管理制度>的议案》

修订后的《投资者关系管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十七)审议通过《关于修订<舆情管理制度>的议案》

修订后的《舆情管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十八)审议通过《关于修订<债务融资信息披露制度>的议案》

修订并更名后的《债务融资信息披露制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),原《债务融资工具信息披露制度》不再适用。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(十九)审议通过《关于修订<外部信息使用人管理制度>的议案》

修订后的《外部信息使用人管理制度》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十)审议通过《关于修订<总裁工作细则>的议案》

修订后的《总裁工作细则》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十一)审议通过《关于修订<内部控制评价办法>的议案》

修订后的《内部控制评价办法》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十二)审议通过《关于修订<董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法>的议案》

修订并更名后的《董事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。原《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法》不再适用。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十三)审议通过《关于修订<董事会审计委员会工作细则>的议案》

修订后的《董事会审计委员会工作细则》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十四)审议通过《关于修订<董事会提名委员会工作细则>的议案》

修订后的《董事会提名委员会工作细则》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十五)审议通过《关于修订<董事会薪酬与考核委员会工作细则>的议案》

修订后的《董事会薪酬与考核委员会工作细则>的议案》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十六)审议通过《关于修订<董事会战略与投资委员会工作细则>的议案》

修订后的《董事会战略与投资委员会工作细则》详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十七)审议通过《关于制定<信息披露暂缓与豁免管理制度>的议案》

为提升公司治理水平,规范公司和公司其他信息披露义务人关于信息披露暂缓、豁免行为,确保公司及公司其他信息披露义务人依法合规履行信息披露义务,保护投资者合法权益,结合公司实际制定了《信息披露暂缓与豁免管理制度》。

具体内容详见巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

(二十八)审议通过《关于召开2026年第二次临时股东会的议案》

公司拟于2026年7月16日(星期四)召开2026年第二次临时股东会,审议公司补选第六届董事会非独立董事及其他有关议案,股权登记日为2026年7月13日(星期一)。会议内容详见公司刊载于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于召开2026年第二次临时股东会的通知》。

表决结果:同意8票、反对0票、弃权0票。

三、备查文件

1. 公司第六届董事会第二十五次会议决议;

2. 公司第六届董事会提名委员会2026年第二次会议审核意见。

特此公告。

华西能源工业股份有限公司董事会

2026年6月29日

附件:黎小林先生简历

黎小林先生:中国国籍,1966年7月出生。曾担任东方锅炉实业公司综合管理部经理、自贡亿邦科技实业有限公司董事长;2007年11月至2013年3月,任四川省鑫基资产管理有限公司投资经理;2013年4月至今,任昭通市吉利水电开发有限责任公司董事长;2016年5月至今,任成都华西能航股权投资基金管理有限公司执行董事。

黎小林未持有公司股票,与公司控股股东、实际控制人黎仁超为兄弟关系。除此之外,与其他持有公司5%以上股份的股东、公司其他董事、高级管理人员之间不存在关联关系;不存在《公司法》规定不得担任公司董事、高级管理人员的情形;不存在被中国证监会采取不得担任上市公司董事、高级管理人员的市场禁入措施,期限尚未届满的情形;也不存在被证券交易所公开认定为不适合担任上市公司董事、高级管理人员,期限尚未届满的情形,以及法律、法规、中国证监会和深圳证券交易所规定的其他限制情形。2024年8月,因强制平仓、司法扣划被动减持鸿博股份公司股票被深圳证券交易所给予公开谴责的纪律处分。除此之外,最近三十六个月内,未受到中国证监会行政处罚,也未受到证券交易所公开谴责或者三次以上通报批评;不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查,尚未有明确结论意见的情形;不存在被中国证监会在证券期货市场违法失信信息公开查询平台公示或者被人民法院纳入失信被执行人名单的情形。其任职资格符合担任公司董事的条件,能够胜任所任职务,符合《公司法》《公司章程》等有关规定。

公司董事会及提名委员会经核查后认为,黎小林先生具有长期在其他企业担任董事长、执行董事等高层人员的经历,管理经验丰富;黎小林先生因强制平仓、司法扣划被动减持股份的行为并非其主观故意,曾被纪律处分不影响黎小林先生任职资格,不会对上市公司规范运作和公司治理产生影响。

证券代码:002630 证券简称:*ST华西 公告编号:2026-045

华西能源工业股份有限公司 关于召开2026年第二次临时股东会的通知

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要提示:

华西能源工业股份有限公司(以下简称"公司")第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于召开2026年第二次临时股东会的议案》,现将本次股东会有关事项通知如下:

一、会议召开的基本情况

1.股东会届次:2026年第二次临时股东会。

2.股东会的召集人:公司第六届董事会。

3.会议召开的合法、合规性:本次股东会的召开符合有关法律法规、部门规章、规范性文件、《深圳证券交易所股票上市规则》和公司章程的规定。

4.会议召开的日期、时间:

(1)现场会议日期时间:2026年7月16日(星期四)下午14:30。

(2)网络投票日期时间:2026年7月16日。其中,通过互联网投票系统投票的具体时间为2026年7月16日上午9:15至下午15:00期间的任意时间;通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2026年7月16日上午9:15-9:25和9:30-11:30,下午13:00-15:00。

5.会议召开方式:本次股东会采用现场表决与网络投票相结合的方式召开。

6.会议的股权登记日:2026年7月13日(星期一)。

7.出席对象:

(1)在股权登记日持有公司股份的股东或其代理人。

于股权登记日下午收市时在中国结算深圳分公司登记在册的公司全体股东均有权出席股东会,并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决,该股东代理人不必是本公司股东(授权委托书模板详见附件2)。

(2)公司董事和高级管理人员。

(3)公司聘请的律师。

(4)根据相关法规应当出席股东会的其他人员。

8.现场会议地点:四川省自贡市高新工业园区荣川路66号华西能源行政楼一楼会议室。

二、会议审议事项

提案编码	提案名称	备注:该列打勾的栏目可以投票
100	总议案:除累积投票提案外的所有提案	√
非累积投票提案		
1.00	《关于补选第六届董事会非独立董事的议案》	√
2.00	《关于修订<公司章程>及其附件的议案》	√
3.00	《关于修订<独立董事工作制度>的议案》	√
4.00	《关于修订<防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用专项制度>的议案》	√
5.00	《关于修订<关联交易管理办法>的议案》	√
6.00	《关于修订<募集资金管理办法>的议案》	√
7.00	《关于修订<信息披露管理制度>的议案》	√

上述提案不适用累积投票方式进行投票表决。

上述提案2为特别决议事项,该提案由出席股东会的股东所持表决权的三分之二以上通过;其余提案为普通决议事项,由出席股东会的股东所持表决权的过半数通过。

上述提案详见公司刊载于《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《第六届董事会第二十五次会议决议公告》及其他相关公告和披露文件。

根据中国证监会《上市公司股东会规则》的要求,股东会审议影响中小投资者利益的重大事项时,对中小投资者的表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。

三、现场会议登记及其他事项

1.登记时间:2026年7月14日(星期二)上午9:00-12:00,下午14:00-17:00。

2.登记方式:现场或电子邮件方式登记。

(1)自然人股东持本人身份证(原件)办理登记;委托代理人持授权委托书(原件)、委托人身份证(复印件)、代理人身份证(原件)办理登记。

(2)法人股东由法定代表人持营业执照(复印件加盖公章)、法定代表人身份证明(原件)、法定代表人身份证(原件)办理登记;委托代理人参加的,持营业执照(复印件加盖公章)、法人股东授权委托书(原件)、代理人身份证(原件)办理登记。

现场会议当天,参会人员应携带登记资料,经律师现场审核后参会。

3.现场登记地点:四川省自贡市高新工业园区荣川路66号华西能源工业股份有限公司证券事务部。

4.电子邮箱地址:hxny@cwpc.com.cn。

5.会议联系方式

会议联系人:李大江、李勇

电话号码:0813-4736870

公司地址:四川省自贡市高新工业园区荣川路66号

6.出席会议的股东(或代理人)食宿、交通费用自理。

7.网络投票期间,如网络投票系统遭遇突发重大事件的影响,本次股东会的进程按当日通知进行。

四、参加网络投票的具体操作流程

在本次股东会上,股东可以通过深交所交易系统和互联网投票系统(网址为http://wltp.cninfo.com.cn)参加投票,网络投票的具体操作流程见附件1。

五、备查文件

1.第六届董事会第二十五次会议决议

特此公告。

华西能源工业股份有限公司董事会

2026年6月29日

附件1

参加网络投票的具体操作流程

一、网络投票的程序

1.普通股的投票代码与投票简称:投票代码:362630,投票简称:华西投票。

2.优先股的投票代码与投票简称(不适用)。

3.填报表决意见或选举票数。

对于非累积制投票的议案,填报表决意见"同意"、"反对"或"弃权"。

对于累积投票议案,填报投给某候选人的选举票数。

4.股东对总议案进行投票,视为对除累积投票提案外的其他所有提案表达相同意见。

股东对总议案与具体提案重复投票时,以第一次有效投票为准。如股东先对具体提案投票表决,再对总议案投票表决,则以已投票表决的具体提案的表决意见为准,其他未表决的提案以总议案的表决意见为准;如先对总议案投票表决,再对具体提案投票表决,则以总议案的表决意见为准。

二、通过深交所交易系统投票的程序

1.投票时间:2026年7月16日股东会召开当日的交易时间,即9:15-9:25和9:30—11:30,13:00—15:00。

2.股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统投票。

三、通过深交所互联网投票系统投票的程序

1.互联网投票系统开始投票的时间为2026年7月16日(股东会召开当日)上午9:15,结束时间为现场股东会当日下午15:00。

2.股东通过互联网投票系统进行网络投票,需按照《深圳证券交易所上市公司股东会网络投票实施细则(2025年修订)》的规定办理身份认证,取得"深交所数字证书"或"深交所投资者服务密码"。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统http://wltp.cninfo.com.cn规则指引栏目查阅。

3.股东根据获取的服务密码或数字证书,可登录http://wltp.cninfo.com.cn在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

附件2

授权委托书

兹授权委托 先生(女士)代表本单位/本人出席华西能源工业股份有限公司2026年第二次临时股东会,并代表本单位/本人依照以下指示对下列议案投票表决。

提案编码	提案名称	注:该列打勾栏可投票	同意	反对	弃权
100	总议案:除累积投票提案外的所有提案	√			
非累积投票提案					
1.00	《关于补选第六届董事会非独立董事的议案》	√			
2.00	《关于修订<公司章程>及其附件的议案》	√			
3.00	《关于修订<独立董事工作制度>的议案》	√			
4.00	《关于修订<防范控股股东、实际控制人及其关联方资金占用专项制度>的议案》	√			
5.00	《关于修订<关联交易管理办法>的议案》	√			
6.00	《关于修订<募集资金管理办法>的议案》	√			
7.00	《关于修订<信息披露管理制度>的议案》	√			

委托人名称(签名或盖章):

委托人持股数量:

委托人身份证号码(或营业执照号码):

被委托人姓名:

被委托人身份证号码:

委托书签发日期: 年 月 日

说明:

1.在议案选项中,根据委托人的意见选择同意、反对或弃权,并在相应的选项栏内划"√";同意、反对或弃权仅能选其中一项,多选视为无效委托。

2.若委托人未明确投票意见,则视为被委托人可按照自己的意愿进行投票。

3.本授权委托书可网上下载、复印有效;法人股东须加盖单位公章。

4.本次授权的有效期限:自签署日起至本次股东会结束。

(上接D55版)

收入增长预测表

单位:万元

游戏类型	游戏名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
原有运营游戏	《桃花源记》等原有游戏产品	11,900.00	9,550.00	7,300.00	5,100.00	3,550.00	37,400.00
受托定制	手机游戏《问道西行》(回合制游戏)	377.36	450.00	375.00	300.00	150.00	1,652.36
	手机游戏《代号:哪吒》(回合制游戏)	/	2,936.79	1,762.50	1,312.50	1,162.50	7,174.29
委外开发	手机游戏《代号:剑》(国风仙侠MMO)	/	/	12,000.00	9,600.00	7,680.00	29,280.00
	手机游戏《代号:Z》(平衡竞技休闲)	/	/		6,640.00	5,312.00	11,952.00
代理发行游戏	《Castile》和《Weelife》等游戏产品	4,000.00	5,800.00	6,300.00	6,900.00	7,500.00	30,500.00
合计		16,277.36	18,736.79	27,737.50	29,852.50	25,354.50	117,958.65
预测增长率		11.45%	15.11%	48.04%	7.63%	-15.07%	/

备注:

1.手机游戏《问道西行》预测2026年收入均为定制开发收入(合同定制开发费金额为400万元,不含税收入377.36万元),其他年度收入均为游戏分成收入;

2.手机游戏《代号:哪吒》预测2027年收入2,936.79万元,其中定制开发收入1,886.79万元(合同定制开发费金额为2,000万元,不含税收入1,886.79万元),游戏分成收入1,050万元,其他年度收入均为游戏分成收入。

(1)代理发行游戏

2026-2030年预测代理发行业务累计实现收入30,500万元,将拓宽公司收入来源,增厚整体营收规模。其中:2026年预计将实现收入4,000万元。

代理发行收入来源于已签约以及意向签约代理产品分批次上线运营,目前已签约项目主要如下:

公司已签署《Castile》代理授权协议,约定公司拥有港澳台地区发行权限,公司与授权方分成比例为82%:18%。游戏测试阶段的平均付费率为20%,月付费ARPU为140元,游戏预计于2026年第三季度上线,全年新增用户40万人,首月付费用户数预计达到6万人,全年付费用户数预计达到8万人,预计2026年实现收入不低于4,000万。

预测以后各年度保持代理落地游戏数量,逐年累加代理产品,五年各年度收入累加合计30,500万元。具体如下:

2026年:首批2款代理产品上线,处于冷启动爬坡期,实现代理收入;

2027年:新增2款代理产品上线,前期产品进入成熟期,收入大幅提升;

2028年:新增1-2款签约产品上线,前期多款产品进入营收高峰,收入稳步抬升;

2029年:少量补充新品落地,存量主力产品维持稳定流水,早期上线产品小幅进入长尾,新增产品弥补下滑缺口;

2030年:持续新增中小体量代理项目落地,成熟存量产品长尾收益叠加新品增量,年度收入达到预测峰值。

截至本报告期披露日,淘乐网络按照游戏代理业务既定规划,于2026年度先后完成签署《Castile》代理授权协议和《Weelife》产品独家代理发行协议。根据两款游戏的测试/上线数据表现,《Castile》产品预计2026年实现4,000万元收入,后续年度收入预计仍将保持一定的收入规模;《Weelife》产品预计在2026年上线,2027年起收入规模放量增长,两款游戏预计可以实现2027年的收入预测目标。后续年度多款游戏产品的代理也正在积极接洽并根据淘乐网络的自身经营策略择优筛选,目前正和杭州、广州、北京地区的游戏公司就多款手机游戏产品代理合作洽谈当中,淘乐网络将根据业务节奏与合作方签署协议,科学规划产品上线节奏,均衡调配人力、渠道等运营资源,保障各产品运营质量。从目前已签约的游戏代理业务开展情况综合判断,代理游戏业务总体符合预测目标。

本次30,500万元代理收入以存量签约和意向储备项目为预测基础,按产品分年度上线节奏测算,2026年首批产品上线将实现收入4,000万元,后续每年新增代理产品落地、存量往期产品逐步进入成熟期,存量与新品双重增量带动收入逐年提升;测算分成比例参考已签合同及公司历史代理数据,各项假设贴合行业与公司实际经营情况,收入预测具备合理性。

(2)受托定制开发游戏

2026-2027年预计实现定制开发收入2,264.15万元;2027-2030年项目分成收入预计6,562.50万元;定制业务回款稳定,形成阶段性确定性收入补充。公司目前正常开展的定制开发游戏有《问道西行》和《代号:哪吒》,目前两个项目正在有序推进,《问道西行》预计于2027年第一季度上线,《代号:哪吒》预计于2027年第三季度上线。

从项目投入分析:《问道西行》投入成本400万、《代号:哪吒》投入成本2,000万。从投入成本来看,《问道西行》属于独立的小游戏类型,对标公司产品《仙灵逍遥》和《少年仙界传》,该两款游戏的首年上线流水均超过6,000万,本次预测《问道西行》首年流水3,000万。《代号:哪吒》投入成本2,000万,从行业平均数据来说,达到大型/AA级的标准。该款游戏预计与公司精品游戏手游《桃花源记》对标。手游《桃花源记》上线首年12个月总流水为15,000万,本次预测该款游戏首年12个月总流水为14,000万。

从研发能力分析:公司整体研发实力处于行业中游偏上,在回合制MMO、仙侠题材细分赛道具备绝对优势。自研的游戏经济体系、社交架构与文化内容构筑起高行业壁垒,竞品难以对标,形成供给稀缺的竞争格局,本次定制开发产品均为回合制品类,可充分发挥技术积淀。

从文化题材分析:定制产品紧扣国潮、传统文化IP发展趋势,目标客群为20-35岁国风及回合制游戏爱好者,兼顾不同玩家需求,采用国内首发、辐射华语圈的发行策略。其中《代号:哪吒》借鉴国风游戏成熟创作思路,融合公司回合制研发特长,打造水墨国风+模拟经营回合的特色玩法,产品落地成功率较高。

因此,综合上述各项分析,受托定制开发游戏收入的预测数据具有合理性。

(3)自主投资开发游戏

《代号:剑》,计划2028年正式上线,2028-2030年预测累计营业收入29,280万元。

公司已签署《代号:剑》游戏开发服务协议,委托定制费用2,000万元,从游戏投入来看,该游戏属于大型/AA级以上级别的游戏,游戏规模及质量甚至超过本公司的手游《桃花源记》,预测该游戏上线后首年12个月的充值流水不低于手游《桃花源记》的15,000万元人民币。

公司预计2027年度将筹备另一款大型游戏,目前已与国内知名开发团队沟通委外开发项目《代号:Z》相关立项方案,游戏计划2029年正式上线,2029-2030年预测累计营业收入11,952万元。

两款自主投资开发游戏上线后将持续贡献流水,成为中长期核心收入支柱,收入预测数据具有合理性。

3.预测关键假设

(1)项目进度假设:代号剑、代号Z、定制及代理项目均按既定研发、上线、签约时间表推进,无重大延期、终止情况;

(2)市场环境假设:游戏行业监管政策、用户消费习惯、渠道分成体系未发生重大不利变动;

(3)产品表现假设:新品上线后用户留存、付费转化率、流水规模符合行业同类题材产品合理区间;

(4)合作履约假设:定制委托方、版权方、渠道合作方正常履约,分成结算、款项回款按时完成。

前期与本期的关键假设基本相同,本期仅减少"假设评估基准日后商誉资产组所在企业的产品保持目前的市场竞争态势",主要原因是本期存在海外代理游戏、定制开发和自主投资新开发游戏,产品结构发生变化,因此该假设已经不适用。

核心参数对比如下:

年份	2025年预测期各年收入增长率	2024年预测期各年收入增长率
2025年	/	-38.34%
2026年	11.45%	3.94%
2027年	15.11%	-7.58%
2028年	48.04%	-9.43%
2029年	7.63%	-4.98%
2030年	-15.07%	/

项目	2025年	2024年
稳定期收入增长率	0.00%	0.00%
预测期利润率	-0.65%	6.7%
永续期利润率	8.31%	10.75%
税前折现率	13.90%	10.7%
其中:无风险报酬率	2.29%	3.33%
风险溢价	6.03%	5.98%
可比公司	恺英网络、三七互娱、完美世界	恺英网络、三七互娱、完美世界
D/E	2.38%	4.17%
个别风险	2.00%	2.00%
CAPM	10.51%	10.61%
债务成本	3.00%	3.10%
WACC	10.32%	10.30%

从上述表格对比来看,2025年度预测期各年收入增长率有明显上涨,上涨的原因主要是公司业务战略调整,公司从2026年度开始将依托自主投资开发新游戏、受托定制开发、代理发行三大新增业务板块布局后续业绩,待新开发游戏及代理游戏陆续上线落地,新增项目将形成核心收入增量,对冲老游戏收入下滑缺口,带动整体营业收入实现显著增长。

同时,2025年度预测期净利润率、永续期净利润率同比预测下降,下降的主要原因是企业代理发行业务及新游戏产品上线增加了广告投放支出。

前后两期的WACC差异基本持平,均通过迭代得到税前折现率,确定折现率方式相同。但由于估值差异,导致税前折现率存在较大差异。

4.增长合理性说明

(1)业务布局具备可行性:公司具备多年游戏研发、运营、发行实操经验,团队技术与运营能力可支撑新品落地;

(2)收入结构多元分散:自主投资、定制、代理三类业务并行,降低单一项目业绩波动风险,收入稳定性提升;

(3)增量体量充足:各项新增项目合计预期收入规模可观,足以弥补老游戏衰退损失,具备营收大幅增长的客观空间;

(4)赛道需求稳定:对应游戏品类市场仍具备消费需求,新品具备市场化变现基础。

5.商誉减值计提充分性判断

结合目前经营及预测情况,不存在商誉减值计提不充分情形。

(1)公司积极布局多款储备游戏项目,未来具备明确、可量化的收入增量预期,资产组未来盈利现金流可覆盖商誉对应账面价值;

(2)存量老游戏虽收入下滑,但仍持续产生经营现金流,未出现资产大幅亏损、业务关停、核心团队流失等减值触发重大负面情形;

(3)基于未来新品上线后的盈利预测、资产组可收回金额测算,可收回金额高于资产账面价值,未发生商誉减值迹象,当期商誉计提符合准则要求。

【会计师回复】

(一)会计师核查程序

1、获取淘乐网络各类游戏相关数据并在IT专家的协助下,与系统中数据进行核对;

2、获取广告营销投入投资回报数据并进行分析;

3、访谈公司管理层及相关人员,了解各类游戏所处生命周期并分析营业收入持续下降的合理性;

4、评价管理层聘请的外部评估师的独立性、胜任能力、专业素质和客观性,并就商誉减值相关事项与外部评估师沟通;

5、获取管理层商誉减值测试底稿;访谈管理层,了解其基于游戏行业版号政策、产品生命周期、新游戏上线节奏、市场竞争及行业景气度等制定的核心假设,对比历史经营情况及行业数据,复核关键评估假设合理性;复核减值测试所用预测期间、永续增长率等关键参数;复核存量游戏历史流水、渠道结算数据、新游戏开发计划、发行计划,区分存量游戏及在研项目检查预测逻辑,确认收入预测是否符合实际经营情况;对比历史毛利率水平,复核销售、研发、管理费用预测,确认费用费率与历史及行业水平是否匹配;复核税前现金流折现率的各项参数来源,包括无风险收益率、行业β系数、市场风险溢价等;

6、复核未来现金流量净现值以及商誉减值金额的计算是否正确。

(二)会计师核查结论

经核查,我们认为:

大晟文化已补充披露淘乐网络各类游戏相关数据以及投资回报率;由于淘乐网络目前运营游戏均已进入衰退期,因此营业收入持续下降,进而导致经营活动现金流量连续为负;根据淘乐网络未来布局、游戏开发计划、发行计划,预期未来营业收入将显著增长具有合理性,公司对淘乐网络商誉减值计提充分。

5、往来款项。年报显示,2025年末公司预付账款为0.64亿元,其中账龄1-2年的预付账款期末余额占比35.88%,较上年显著增加,且2026年一季度末进一步增至0.80亿元。2025年末公司向星光之恒国际娱乐集团有限公司(以下简称星光之恒)确认的其他应收款期末余额为343.90万元,账龄1年以内,当期计提坏账准备275.12万元。

请公司:(1)补充披露2024年至2025年预付款的主要对象、商业背景、交易内容、付款时间、交付进展情况等,说明是否符合协议约定及项目预期,论证是否存在无法及时回收的情况;(2)补充披露公司与星光之恒形成往来款的交易背景和交易时间,说明短期内大比例计提坏账准备的原因及合理性,公司前期与其开展交易的相关决策是否审慎。请年审机构发表意见。

公司回复:

(一)补充披露2024年至2025年预付款的主要对象、商业背景、交易内容、付款时间、交付进展情况等,说明是否符合协议约定及项目预期,论证是否存在无法及时回收的情况。

一、预付账款2024年至2026年一季度期末主要对象

1.2026年一季度期末预付账款主要对象如下:

序号	债务单位	账面余额(万元)	坏账准备(万元)	商业背景	交易内容	付款时间	交付进展情况
1	杭州游哲互动科技有限公司	1,432.08	/	合作方系专注手游研发的企业,长期深耕手机RPG及卡牌品类游戏开发,核心研发团队拥有多款上线爆款产品的落地经验。在细分赛道研发资源稀缺、优质成品IP供给紧张的行业背景下,公司通过获取区域独家代理权支付版权金	获取《Castile》国内版本及海外版本独家代理权	2025年10月-2026年2月	国内版本预计于2026年7月在国内正式上线推广;海外版本目前处于版本优化阶段,预计2026年10月份东南亚地区上线,项目正常推进中
2	深圳市知贤影视有限公司	1,358.37	/	公司与知贤影视联合摄制影视剧项目形成的投资预付款	影视剧《弦歌》联合摄制	2024年9月-2025年1月	央视过审中
3	康曦影业深圳有限公司	1,350.00	1,350.00	公司与康曦影业联合摄制影视剧项目形成的投资预付款	影视剧《八月未央》联合摄制	2016年11月	待发行
4	广州新言信息科技有限公司	943.40	/	《Weelife》是一款虚拟社交类游戏产品,合作方拥有丰富的社交类产品开发经验,并具备海外设计类产品的成功经验,多年专注于《Weelife》的技术研发。公司根据游戏业务规划,获取该款游戏东南亚地区独家代理权,并预付游戏分成款	获取《Weelife》东南亚地区的独家代理权	2026年2月	已交付运营
5	上海游羿网络科技有限公司	910.00	/	公司积极拓展游戏储备:上海游羿网络科技有限公司是国内较早基于AI技术研发游戏的公司,同一实控人下的上海迪智伟奥公司拥有自研"迪智伟奥"大模型。因此,基于自研和通用大模型,研发的游戏《星梦之缘》在业内具有先发优势,具有较好的市场前景	游戏《星梦之缘》研发预付款	2024年8月-2025年1月	游戏签约期限5年,目前开发调测中,版号申请中。
合计		5,993.85	1,350.00	/	/	/	/

2.2025年期末预付账款主要对象明细如下:

序号	债务单位	账面余额(万元)	坏账准备(万元)	商业背景	交易内容	付款时间	交付进展情况
1	深圳市知贤影视有限公司	1,358.37	/	《弦歌》是由陈健执导,任重等实力演员领衔出演的36集科技、商业主旋律电视剧,以中国北斗建设历程、深圳北斗企业创新实践为原型,弘扬新时代北斗精神,是中央广播电视总台重点关注、深圳市重点文艺储备项目。该项目政策红利突出,主创成熟开发节奏合理。按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有版权收益	影视剧《弦歌》联合摄制	2024年9月-2025年1月	央视过审中
2	康曦影业深圳有限公司	1,350.00	1,350.00	《八月未央》改编自安妮宝贝热门IP,契合青春IP影视化的行业风口。公司基于文娱板块布局、谋求版权及发行收益,签订联合摄制协议;按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有版权收益	影视剧《八月未央》联合摄制	2016年11月	待发行
3	上海游羿网络科技有限公司	910.00	/	公司积极拓展游戏储备:上海游羿网络科技有限公司是国内较早基于AI技术研发游戏的公司,同一实控人下的上海迪智伟奥公司拥有自研"迪智伟奥"大模型。因此,基于自研和通用大模型,研发的游戏《星梦之缘》在业内具有先发优势,具有较好的市场前景	游戏《星梦之缘》研发预付款	2024年8月-2025年1月	游戏签约期限5年,目前开发调测中,版号申请中。
4	北影视界国际文化传媒(北京)有限公司	622.64	/	《诡戏》是彭发执导的惊悚悬疑题材院线电影,由何润东、陈妍希领衔主演,对标惊悚赛道市场受众稳定,项目卖点突出,主创阵容具备市场号召力。近几年惊悚题材市场需求的增加以及此类优质作品的稀缺,公司出于获取票房收益与版权收益增值的考量,参与相关项目投资。	影视剧《诡戏》联合摄制	2024年11-12月	后期制作中
5	杭州游哲互动科技有限公司	471.70	/	合作方系专注手游研发的企业,长期深耕手机RPG及卡牌品类游戏开发,核心研发团队拥有多款上线爆款产品的落地经验。在细分赛道研发资源稀缺、优质成品IP供给紧张的行业背景下,公司通过获取区域独家代理权支付版权金	《Castile》产品海外独家发行合作	2025年10月	目前处于版本优化阶段,预计2026年10月份东南亚地区上线
合计		4,712.71	1,350.00	/	/	/	/

3.2024年期末预付账款主要对象明细如下:

序号	债务单位	账面余额(万元)	坏账准备(万元)	商业背景	交易内容	付款时间	交付进展情况
1	湖南艺路繁华影视传媒有限公司	1,600.00	/	《猎豹》是五百执导的30集军旅特种兵题材剧集,由蒋璐霞、杨硕领衔主演,对标军旅特种兵赛道市场受众稳定,项目卖点突出,主创阵容具备市场号召力。鉴于近年来军旅特种兵题材市场需求不断上升,且与平台合作风险较低,公司按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有对应收益	影视剧《猎豹》联合摄制	2024年10-12月	已播出
2	深圳市知贤影视有限公司	1,386.68	/	《弦歌》是由陈健执导,任重等实力演员领衔出演的36集科技、商业主旋律电视剧,以中国北斗建设历程、深圳北斗企业创新实践为原型,弘扬新时代北斗精神,是中央广播电视总台重点关注、深圳市重点文艺储备项目。该项目政策红利突出,主创成熟开发节奏合理。按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有版权收益	影视剧《弦歌》联合摄制	2024年9月-2025年1月	央视过审中
3	康曦影业深圳有限公司	1,350.00	1,350.00	《八月未央》改编自安妮宝贝热门IP,契合青春IP影视化的行业风口。公司基于文娱板块布局,谋求版权及发行收益,签订联合摄制协议;按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有版权收益	影视剧《八月未央》联合摄制	2016年11月	待发行
4	北影视界国际文化传媒(北京)有限公司	622.64	/	《诡戏》是彭发执导的惊悚悬疑题材院线电影,由何润东、陈妍希领衔主演,对标惊悚赛道市场受众稳定,项目卖点突出,主创阵容具备市场号召力。近几年惊悚题材市场需求的增加以及此类优质作品的稀缺,公司出于获取票房收益与版权收益增值的考量,参与相关项目投资。	影视剧《诡戏》联合摄制	2024年11-12月	后期制作中
5	上海腾飞影业传媒集团有限公司	541.31	/	《爆水管》是周涤非执导的动作喜剧题材电影,由彭于晏、艾伦、杨皓宇领衔主演,对标动作喜剧赛道市场受众稳定,项目卖点突出,主创阵容具备市场号召力。考虑到动作喜剧题材市场更容易出爆款,且有大平台作为合作方管控影片质量,公司按影视行业惯例与合同约定预付摄制款项,根据公司与主控方确认的结算表享有对应收益	影视剧《爆水管》联合摄制	2024年11月	已上线
合计		5,500.63	1,350.00	/	/	/	/

二、说明是否符合协议约定及项目预期,论证是否存在无法及时回收的情况

《八月未央》项目因男演员问题导致进度不及预期,公司前期已按照项目情况计提坏账准备;《猎豹》已正常播出并回款;《弦歌》目前正在央视过审中,具体结算金额需根据上线情况为准;《爆水管》已在院线上映,尚未完成最终结算,具体结算/回收金额需根据实际结算情况为准;《诡戏》仍在后期制作当中,最终结算/回收金额需根据届时实际票房为准。

(二)补充披露公司与星光之恒形成往来款的交易背景和交易时间,说明短期内大比例计提坏账准备的原因及合理性,公司前期与其开展交易的相关决策是否审慎。

1.往来款的交易背景和交易时间

(1)项目的背景以及协议的签署

2024年及2025年,国内线下演出市场持续回暖,沉浸式、体验式演出需求旺盛,行业整体呈现快速增长态势。"极限震撼"作为全球知名先锋创意舞台秀,曾于2013年首次引进中国,在北京、上海、深圳等十余城市累计演出超300场,获得广泛好评;2015年深圳站演出亦取得良好反响,证明该IP已跨越文化差异,具备本地观众基础。公司经审慎研判,认为在深圳重启该项目具有市场可行性。

公司控股子公司深圳市易泽嘉信文化传播有限公司(以下简称"易泽嘉信")拟与高合(北京)文化产业发展有限公司(以下简称"高合公司")共同主办"极限震撼"深圳站演出项目。高合公司作为极限震撼中国地区代理方,星光之恒国际娱乐集团有限公司的合作方,已于2024年5月23日与星光之恒签署《极限震撼中国地区独家代理协议》并拥有组织此次演出所需的授权、演出许可和批准。

据此,易泽嘉信与高合公司于2024年12月3日签署《极限震撼合作协议》,约定易泽嘉信作为联合主办方共同主办FuerzaBruta深圳站演出,负责本次演出项目的执行落地,如场地、报批、公安、安保、酒店、机票等,并取得高合公司对易泽嘉信出具的《授权书》。

协议签署后,易泽嘉信作为项目执行方,先后与多家供应商签署了相关合同,其中包括设备安装、舞台灯光效果及综合保障服务等事宜。

(2)项目终止及损失补偿协议的签署

上述准备工作推进期间,由于项目合作方高合公司的上游授权方星光之恒取消在深圳市的演出及商务授权,导致《极限震撼合作协议》无法继续履行,易泽嘉信前期投入的各项费用因此形成损失。

星光之恒作为违约方,为弥补易泽嘉信损失,与易泽嘉信签署了《关于极限震撼项目相关损失补偿事宜的协议》。根据该协议,双方共同确认易泽嘉信已实际投入的投资款(扣除公司下游供应商的退款)合计人民币359.37万元(含税),由星光之恒向公司承担全部补偿责任。

2.短期内大比例计提坏账准备的原因及合理性

(1)星光之恒具备一定还款能力,未来款项收回仍存在可能性

截至本回复出具之日,星光之恒处于正常存续状态。星光之恒作为"极限震撼"这一全球知名先锋创意舞台秀在中国地区的授权代理方,持有该IP的相关运营权利,可在一定程度上反映其的资源储备价值。尽管导致本次往来的具体项目因授权调整而终止,但其在演艺授权领域仍具备承接和运作其他演出项目的能力,其持续经营的主体资格及业务资质均未注销,未来通过其他演出项目的收入获取补流资金及偿还债务具备可行性。

目前对方依旧有还款能力、诉讼程序下依旧有可以执行的财产且对方并未失联,基于上述因素综合考虑,计提80%。

3.公司前期与星光之恒开展交易的内部决策程序

公司业务团队从项目概况、中国市场基础、深圳城市适配性、核心竞争力、投资与收益等多维度进行了分析。团队同时识别了相关风险(如授权稳定性、票房不及预期等),并提出应对措施。公司召开总经理办公会议,主要负责人集体审议并通过了该项目,履行了必要的内部审批程序。

项目推进过程中,因上游授权方星光之恒取消深圳地区的演出及商务授权,导致合作无法继续。公司作为联合主办方,已按合同约定向相关供应商支付了设备、舞美、灯光等前期费用,积极履行了出资及执行义务。项目终止后,公司与星光之恒签订了损失补偿协议,明确由其承担全部补偿责任。

星光之恒未按期履行补偿义务,公司基于谨慎性原则计提了坏账准备。后续,公司将通过专人盯办协商、持续加强催收力度和手段、提起诉讼等措施,全力维护公司合法权益。

综上,公司前期决策基于充分的行业调研、项目论证和内部审批,相关决策审慎合理。项目未能顺利落地系交易对手方单方违约所致。

【会计师回复】

(一)会计师核查程序

1、获取公司2024年期末、2025年期末预付账款余额构成、坏账准备计提金额;

2、访谈公司管理层及相关人员,了解主要预付供应商的商业背景、交付进展等情况以及期末挂账的原因;

3、获取公司与主要预付供应商签订的采购合同,检查合同的主要条款并结合了解的情况进行分析;

4、对主要预付供应商实施函证程序;

5、了解公司与星光之恒的交易背景,获取公司与星光之恒签订的相关合同以及审批决策程序;

6、通过公开信息查询主要预付供应商的工商信息、经营情况、司法诉讼等情况并结合上述程序分析坏账准备计提是否充分。

(二)会计师核查结论

经核查,我们认为:

大晟文化已补充披露2024年期末、2025年期末预付账款主要对象的相关信息并论证了未来回收的合理性;公司基于行业调研、项目论证和内部审批与相关方开展项目并形成了与星光之恒的往来款,公司根据项目进展情况、催收情况、星光之恒履约情况计提坏账准备,具有合理性。

特此公告。

大晟时代文化投资股份有限公司董事会

2026年6月29日