

## 关于《公司部关注函（2021）第 372 号》

### 000673:\*ST 当代关注函的回复

#### 深圳证券交易所上市公司管理二部：

根据贵所 2021 年 11 月 4 日《公司部关注函（2021）第 372 号》000673:\*ST 当代关注函，我公司回复如下：

1. 根据公告，你公司委托中瑞世联资产评估集团有限公司（以下简称“中瑞世联”）以 2021 年 8 月 31 日为评估基准日，采用资产基础法分别对四家公司的股权价值进行评估。

（1）中瑞世联以难以取得交易案例、未来收益不能合理预测为理由仅采用资产基础法对当代浪讯等四家公司的股权价值进行评估。但根据你公司 2021 年 8 月 6 日披露的《关于对深圳证券交易所 2020 年年报问询函的回复公告》，中瑞世联在对当代浪讯对应商誉所在的资产组进行减值测试中，利用收益法预计未来现金流量现值进而评估出资产组的可收回金额。请中瑞世联及你公司说明本次评估同 2020 年度商誉减值测试使用不同评估方法的原因及合理性，四家子公司不再适用收益法评估的具体原因，评估结果是否公允，以资产基础法评估结果为基础出售四家公司股权是否损害上市公司利益。

回复：

1) 2021 年 8 月 31 日商誉减值测试与 2020 年度商誉减值测试使用的评估方法一致。

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》、《以财务报告为目的的评估指南》、《商誉减值测试评估专家指引》相关规定，商誉属于不可辨认无形资产，因此对于商誉的减值测试需要通过估算商誉相关资产组的可收回金额。可收回金额应当根据包含商誉资产组或资产组组合的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较高者确定。

一般情况下，当预计未来现金流量法的可收回金额大于含商誉资产的账面价值时，无需再使用公允价值减去处置费用后的净额法；当预计未来现金流量法的

可收回金额小于含商誉资产的账面价值时，需要采用两种方法，并选择其中孰高确定评估值。

当代浪讯商誉系当代浪讯收购其下属 11 家影院时形成，当代浪讯对应商誉所在的资产组组合由下属 11 家影院资产组成。两次评估基准日对 11 家影院资产组采用预计未来现金流量现值法和公允价值减去处置费用后的净额法两种评估方法中孰高值来确定资产组的可收回金额。各影院两次商誉减值测试选择的具体评估方法如下：

序号	公司名称	2020 年度商誉减值测试评估方法	2020 年度最终选取方法	2021 年 8 月 31 日商誉减值测试评估方法	2021 年 8 月 31 日度最终选取方法	备注
1	高邮泰博影院有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高
2	扬州东方影城有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高
3	淮北市国视星光文化传播有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高
4	东莞市中影星耀文化传播有限公司	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高
5	南通东方时代影视城有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法	孰高
6	淮南市当代幸福影院有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法	孰高
7	大连天美影院管理有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高
8	汉中艾斯环球文化影视有限公司	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法	孰高
9	扬州柏祺影视城有限公司	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法	孰高
10	哈尔滨二十一天云幕电影有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法	孰高
11	无锡观恒影院管理有限公司	预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	公允价值减去处置费用法+预计未来现金流量现值法	预计未来现金流量现值法	孰高

## 2) 2021 年 8 月 31 日股权转让评估项目评估方法介绍及选择

《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评

估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

#### A. 市场法的应用分析

市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，它具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。但由于目前缺乏一个充分发展、活跃的资本市场，被评估单位规模较小。缺少与评估对象相似的三个以上的参考企业，故本次评估不采用市场法进行评估。

#### B. 收益法的应用分析

收益法评估必须具备以下三个前提条件：

①投资者在投资某个企业时所支付的价格不会超过该企业未来预期收益折现值。

②能够对企业未来收益进行合理预测。

③能够对企业未来收益的风险程度相对应的收益率进行合理估算。

对于经营中企业，有一定的历史数据作为依据，且公司已经制定经营规划，管理层提供未来年度的盈利预测，评估可以采用收益法进行评估。

#### C. 资产基础法的应用分析

资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。由于被评估单位可以提供满足资产基础法所需的资料，结合本次评估目的及资料收集情况，评估人员认为可以采用资产基础法进行评估。

D. 对于股权转让项目中纳入评估范围的公司根据上述原则分析每家公司评估方法的适用性，分别选择适当的评估方法。

霍尔果斯当代华晖影院管理有限公司、厦门泰和鑫影文化传播有限公司、霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司等公司属于管理型公司，其主要承担对子公司的管理职能，企业本身并未展开经营业务，企业并无主营业务收入，无法合理预测企业未来现金流，故不适用收益法评估，仅能选择资产基础法对其进行评估。但对其下属管理有盈利预测规划的影院，本次采用资产基础法和收益法两种评估

方法，并以孰高原则确定企业股权估值。例如：本次对霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司的下属 11 家影院，均采用了资产基础法和收益法两种评估方法。具体方法如下：

序号	公司名称	公司级别	挂牌出售股权评估方法	挂牌出售股权最终选取方法
1	霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司	母公司	资产基础法	资产基础法
1-1	高邮泰博影院有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-2	扬州东方影城有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-3	淮北市国视星光文化传播有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-4	东莞市中影星耀文化传播有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-5	南通东方时代影视城有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-6	淮南市当代幸福影院有限公司	子公司	资产基础法+收益法	资产基础法
1-7	大连天美影院管理有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法
1-8	汉中艾斯环球文化影视有限公司	子公司	资产基础法+收益法	资产基础法
1-9	扬州柏祺影视城有限公司	子公司	资产基础法+收益法	资产基础法
1-10	哈尔滨二十一天云幕电影有限公司	子公司	资产基础法+收益法	资产基础法
1-11	无锡观恒影院管理有限公司	子公司	资产基础法+收益法	收益法

综上，本次评估选取的评估方法合理，评估结果公允，不存在损害上市公司利益的情形。

(2) 根据评估报告，当代浪讯以 2021 年 8 月 31 日为评估基准日的评估价值为-7,396.10 万元，你公司持有 63.58%的股权对应评估值为-4,702.60 万元。根据你公司此前披露的《关于对深圳证券交易所 2020 年年报问询函的回复公告》，中瑞世联对当代浪讯相关资产组评估的可收回金额为 3,905 万元，且在公告明确说明预计资产组所涉及未来现金流量时已考虑到 2021 年新型冠状病毒对影院造成的影响，也关注了未来影院票房收入的发展趋势。请中瑞世联及你公司说明两

次评估结果存在较大差异的原因及合理性，2020 年度商誉减值的计提是否充分，本次评估结果是否公允，是否存在以低估值出售资产进行利益输送的情形。

回复：

1) 商誉相关资产组与股权项目评估的评估对象、评估范围、评估方法等不同，商誉的评估结果与股权的评估结果不具有可比性。

当代浪讯以 2021 年 8 月 31 日评估基准日的评估值为-7,396.10 万元，是当代浪讯股东全部全部权益价值。当代浪讯相关资产组评估的可收回金额是商誉相关资产的可收回金额。两者的主要差异及估值对比如下：

序号	主要差异	商誉相关资产组	股权项目
1	评估对象	含商誉的资产组	股东全部权益价值
2	评估范围	包括固定资产、无形资产、长期待摊费用等企业长期资产及商誉（不包含有息负债及非经营性负债）	全部资产及负债（包含有息负债及非经营性负债）
3	评估方法	预计未来现金流量现值法、公允价值减去处置费用法	收益法、资产基础法

**霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司下属影院商誉资产组及股权评估结果表：**

金额单位：人民币万元

831 的资产组商誉和股权的价值存在差异的主要原因：831 的商誉资产组不包含的企业负息负债及非经营性资产。

序号	公司名称	公司级别	2020 年资产组可收回金额	2021 年 8 月 31 日资产组可收回金额	2021 年 8 月 31 日股东全部权益价值（）
1	霍尔果斯当代浪讯影院管理有限公司	母公司			-7,396.10
1-1	高邮泰博影院有限公司	子公司	1,050.00	470.00	320.00
1-2	扬州东方影城有限公司	子公司	2,610.00	670.00	130.00
1-3	淮北市国视星光文化传播有限公司	子公司	730.00	350.00	10.00
1-4	东莞市中影星耀文化传播有限公司	子公司	470.00	370.00	150.00
1-5	南通东方时代影视城有限公司	子公司	2,520.00	917.05	-580.00
1-6	淮南市当代幸福影院有限公司	子公司	970.00	450.61	-383.83
1-7	大连天美影院管理有限公司	子公司	780.00	700.00	270.00
1-8	汉中艾斯环球文化影视有限公司	子公司	1,205.00	899.36	141.40

1-9	扬州柏祺影视城有限公司	子公司	2,230.00	1,194.85	-504.63
1-10	哈尔滨二十一天云幕电影有限公司	子公司	1,070.00	407.23	-273.51
1-11	无锡观恒影院管理有限公司	子公司	1,200.00	570.00	230.00
			14,835.00	6,999.10	-490.57

## 2) 两次商誉减值测试差异原因分析

2020 年度商誉减值测试当代浪讯相关资产组可收回金额是 14,835.00 万元，2021 年 8 月 31 日商誉减值测试当代浪讯相关资产组可收回金额是 6,999.10 万元。两者差异的主要原因如下：当代浪讯下属影院 2021 年经营情况受疫情的影响超过预期。

**2021 年初，商誉减值测试时。**对比近两年（2020 年因疫情影响停业时间较久，无可比性）的春节档票房：2019 年，全国大盘 59.03 亿，当代下属影城实现 774.8 万票房收入。2021 年，全国大盘 78.41 亿，当代下属影城实现 805.31 万票房收入。全国大盘增长率达 32.83%，当代下属 12 家影城增长率达 39.4%。在经历了去年春节疫情下的“压抑”后，今年国人的观影需求集中爆发观影总人次高达 2.29 亿，为历年最高。

从春节以及即将上映影片上看，因为去年部分电影没有上映，2021 档片充裕，大家观看的热情高涨，观影热度较高。就我国 2021 年 1-3 月看，除 1 月在北方部分地区外，其他地区基本没有受新冠疫情影响的问题，且今年票房再创新高。3 月份来看全国地区的消费场所也已基本完全恢复正常营业，疫苗接种也在各个城市慢慢普及，2020 年减值测试时，管理层和评估师均预计影院经营状况在 2021 年会逐步恢复，并稳步增长。

**然而由于全国各地发生疫情点状爆发，各疫情爆发地对影院经营严格管控，影院正常持续经营受到很大影响，2021 年实际情况如下：**

2021 年 5 月，安徽疫情爆发，当代浪讯下属 2 家影院位于疫情地区，受疫情影响较大。

2021 年 5 月至今，黑龙江疫情零星出现，位于哈尔滨的 1 家影院 5 月至今一直处于停业状态。

2021 年 6 月，广州、东莞疫情爆发，当代浪讯下属 1 家影院在东莞。

2021年7月，扬州疫情爆发，当下浪讯下属3家影院在扬州市。

2021年10月，陕西疫情爆发，当下浪讯下属1家影院受到影响暂停营业。

2021年10月至今，全国各地疫情相继出现，对影院的经营和大家的观影热情产生较大的影响。

根据2021年1-10月当代浪讯下属影院的实际经营情况，当代浪讯下属影院2021年受疫情的影响超过预期，2021年票房收入完成度较低，尤其是位于哈尔滨的一家影院，因当地疫情零星不断，受疫情影响较大，开业情况一直不佳，收入仅达到21年预测的10%左右，这个是在2020年度商誉减值测试中未能预料到的，超出了管理层和评估师的预期。

综上，两次的评估时点不同，企业面临的外部环境、形势不同，导致经营成果不同，因此采用相同的评估方法，在不同时点的评估值产生差异是合理的，评估结果合理。

中瑞世联资产评估集团有限公司

2021年11月8日