

证券代码：300296 证券简称：利亚德 公告编号：2021-014

利亚德光电股份有限公司 关于深圳证券交易所关注函的回复

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。

利亚德光电股份有限公司（以下简称“利亚德”或“公司”）于 2021 年 2 月 1 日收到深圳证券交易所《关于对利亚德光电股份有限公司的关注函》（创业板关注函〔2021〕第 062 号）（以下简称“《关注函》”），公司董事会高度重视，立即组织相关方就相关情况进行逐项核实，现就《关注函》回复如下：

1、截至 2019 年末，你公司商誉账面价值为 23.5 亿元，2020 年半年度未计提商誉减值准备。请补充列示 2020 年预计商誉减值所涉及资产组的具体构成、近三年资产组范围是否发生变化，分季度列示各项资产组近三年主要财务数据，详细说明其经营情况、行业环境、市场竞争等相较于 2019 年发生的主要变化，相关商誉本期发生减值的具体原因，公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程，说明出现减值迹象的具体时点、公司商誉减值准备计提是否及时。

一、请补充列示 2020 年预计商誉减值所涉及资产组的具体构成、近三年资产组范围是否发生变化：

回复：

2020 年预计商誉减值所涉及资产组包含子公司有：PLANAR SYSTEMS, INC.（以下简称“美国平达”）、利亚德照明股份有限公司（以下简称“利亚德照明”）、广州励丰文化科技股份有限公司（以下简称“励丰文化”）、上海中天照明成套有限公司（以下简称“中天照明”）、利亚德（湖南）光环境文化发展有限公司（以下简称“湖南光环境”）、利亚德（西安）智能系统有限责任公司（以下简称“西安智能”）、蓝硕文化科技（上海）有限公司（以下简称“蓝硕科技”）、利亚德（成

都) 文旅科技有限公司(以下简称“成都文旅”)、绿勃照明工程(上海)有限公司(以下简称“绿勃照明”)及北京金立翔艺彩科技有限公司(以下简称“金立翔”)。

各子公司预计商誉减值金额如下:

单位: 万元

资产组名称	商誉金额	2019年减值金额	2019年末商誉余额	2020年预计减值金额	商誉余额
美国平达	55,969.82	0.00	55,969.82	53,926.73	2,043.09
利亚德照明	14,217.21	0.00	14,217.21	11,671.11	2,546.10
励丰文化	33,358.28	8,501.21	24,857.07	18,932.78	5,924.29
中天照明	26,649.13	9,852.48	16,796.65	13,792.36	3,004.29
蓝硕科技	12,717.87	2,909.98	9,807.89	6,750.02	3,057.87
成都文旅	8,712.59	2,734.74	5,977.85	1,773.25	4,204.60
湖南光环境	21,161.39	1,992.93	19,168.46	16,846.93	2,321.53
西安智能	14,890.21	7,617.03	7,273.17	7,273.17	0.00
绿勃照明	4,441.10	0.00	4,441.10	677.58	3,763.52
金立翔	3,478.59	0.00	3,478.59	3,478.59	0.00

注: 上表中商誉减值准备计提金额为初步预估数据, 商誉减值准备最终计提金额将由公司聘请的评估机构及审计机构进行评估和审计后确定。

涉及商誉减值各子公司资产组的具体构成及近三年变动情况如下:

资产组名称	资产组具体构成	近三年资产组是否发生变化
美国平达	与美国平达商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
利亚德照明	与利亚德照明商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
励丰文化	与励丰文化商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
中天照明	与中天照明商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
蓝硕科技	与蓝硕科技商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
成都文旅	与成都文旅商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
湖南光环境	与湖南光环境商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
西安智能	与西安智能商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
绿勃照明	与绿勃照明商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化
金立翔	与金立翔商誉相对应的全部经营资产及经营负债	未发生变化

二、分季度列示各项资产组近三年主要财务数据, 详细说明其经营情况、

行业环境、市场竞争等相较于 2019 年发生的主要变化，相关商誉本期发生减值的具体原因，公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程。

回复：

(一) 美国平达商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	193,222.71	196,570.39	270,759.32	219,646.40	219,646.40
	净资产	154,345.06	155,157.25	257,766.70	164,585.67	164,585.67
	营业收入	32,930.40	38,770.88	41,406.54	57,241.48	170,349.29
	净利润	649.46	2,978.82	2,254.41	7,798.21	13,680.90
2019 年度	总资产	210,182.86	214,276.90	218,766.85	255,759.95	255,759.95
	净资产	164,243.36	166,426.17	172,035.75	207,987.22	207,987.22
	营业收入	41,202.21	42,747.46	49,542.39	49,979.52	183,471.58
	净利润	1,075.38	580.24	3,424.50	6,619.62	11,699.73
2020 年度	总资产	246,801.52	250,781.44	239,472.33	172,039.75	172,039.75
	净资产	209,749.92	161,624.76	107,565.35	98,212.87	98,212.87
	营业收入	39,731.24	30,737.74	30,651.82	30,042.86	131,163.66
	净利润	98.89	1,426.35	10,407.29	-1,475.11	10,457.42
	扣除股利影响净利润	98.89	1,426.35	1,800.09	-1475.11	1,850.22

注：2020 年第三季度，美国平达收到 NATURAL POINT, INC.（以下简称“NP 公司”）分配的股利约 8,607.20 万元，扣除股利后，2020 年度净利润约 1,850.22 万元，较上年同期下滑 84.19%。

2、相较于 2019 年发生的主要变化

美国平达位于美国俄勒冈州，主要经营内容为 LCD 拼墙和 LED 显示屏生产与销售。美国平达主营产品的研发、生产及销售均位于美国本土。公司于 2015 年 11 月并购美国平达 100% 股份，其 2016-2019 年经营较为稳定，营业收入平均每年增长 10% 左右，并未出现商誉减值风险。与 2019 年相比，2020 年疫情对美国平达订单及营收带来较大的持续影响，同时由于美国平达人工等固定支出较大，净利润下滑幅度更大，出现商誉减值风险。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020年第二季度开始，新冠疫情在美国逐步扩散，美国平达2020年上半年实现营业收入70,468.98万元，净利润1,525.24万元，净利润较2019年减少7.87%，但尚无法判断疫情影响的持续性。2020年第四季度，全球疫情再次复发，美国尤为严重，对美国平达业绩造成严重影响，第四季度出现亏损。

公司及美国平达管理层结合美国新冠疫情状况及美国政府对疫情干预加强等因素，预计2022年收入才可以恢复到2019年水平。由于2020年度营业收入下滑28.52%，净利润（扣除分配的股利）下滑84.19%，且业务恢复周期较长，2020年末公司对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出美国平达商誉减值约53,926.73万元。

（二）利亚德照明商誉减值过程

1、2018-2020年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018年度	总资产	153,077.83	160,500.82	167,667.20	165,813.10	165,813.10
	净资产	84,269.51	92,671.86	97,817.12	93,528.23	93,528.23
	营业收入	47,151.18	29,554.05	14,331.11	11,148.23	102,184.57
	净利润	15,112.70	8,402.35	5,145.26	-4,288.89	24,371.42
2019年度	总资产	199,475.60	202,349.03	216,985.61	206,825.32	206,825.32
	净资产	105,386.75	105,285.44	111,681.25	111,010.39	111,010.39
	营业收入	43,865.01	32,708.18	36,888.21	41,350.84	154,812.23
	净利润	11,858.52	4,898.69	6,395.82	-9.47	23,143.56
2020年度	总资产	187,006.80	181,974.27	171,338.24	195,005.86	195,005.86
	净资产	111,423.72	112,129.01	112,644.72	111,629.68	111,629.68
	营业收入	8,698.28	11,096.40	8,898.43	32,504.06	61,197.16
	净利润	413.33	705.29	515.70	-1,015.04	619.29

2、相较于2019年发生的主要变化

利亚德照明属于公司夜游经济板块，主营业务为国内政府和商业地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，其中政府客户占比70%左右；2018年

二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，行业增速放缓，竞争加剧、优质项目减少。2020 年由于疫情原因，优质项目更少，同时诸多项目出现延期、停滞或者暂停的状态，并且行业恢复尚不明朗。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020 年第二季度，国内疫情受到控制，公司预计夜游经济业务为国内各地推动经济复苏的重要选项，后因第四季度各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损 3.85-2.65 亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值 1.5-1.8 亿元（减值比例 78.53%-94.24%）。

综上，因新冠疫情持续反复、政府政策及行业竞争加剧等因素影响，公司判断营业收入及利润会恢复缓慢，经过对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出存在商誉减值约 11,671.11 万元。

（三）中天照明商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	35,589.52	36,064.20	39,463.70	46,215.68	46,215.68
	净资产	20,463.25	23,700.06	25,372.43	26,533.83	26,533.83
	营业收入	9,998.25	10,267.40	5,366.61	10,294.66	35,926.92
	净利润	1,787.07	3,236.81	1,672.37	1,161.41	7,857.65
2019 年度	总资产	40,546.37	44,782.32	51,418.24	48,765.03	48,765.03
	净资产	26,431.32	26,902.33	30,148.72	29,779.48	29,779.48
	营业收入	9,093.55	5,472.45	12,322.49	8,719.56	35,608.05
	净利润	-102.51	471.00	3,246.39	-74.30	3,540.59
2020 年	总资产	45,560.70	49,654.23	53,990.32	52,879.76	52,879.76

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
度	净资产	30,002.32	31,312.92	32,635.61	31,723.52	31,723.52
	营业收入	3,688.52	6,514.76	8,900.74	3,484.64	22,588.66
	净利润	222.84	1,310.60	1,322.69	-912.09	1,944.04

2、相较于 2019 年发生的主要变化

中天照明属于公司夜游经济板块，主营业务为国内政府和商业地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，其中政府客户占比 70%左右；2018 年第二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，行业增速放缓，竞争加剧、优质项目减少，2019 年该公司商誉减值 9,852.48 万元。2020 年由于疫情原因，优质项目更少，同时诸多项目出现延期、停滞或者暂停的状态，并且行业恢复尚不明朗。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020 年第二季度，国内疫情受到控制，公司预计夜游经济业务为国内各地推动经济复苏的重要选项，后因第四季度各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损 3.85-2.65 亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值 1.5-1.8 亿元（减值比例 78.53%-94.24%）。

综上，因新冠疫情持续反复、政府政策及行业竞争加剧等因素影响，公司判断营业收入及利润会恢复缓慢，经过对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出存在商誉减值约 13,792.36 万元。

（四）成都文旅商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
----	----	------	------	------	------	---------

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	20,830.40	21,877.65	16,246.18	15,870.91	15,870.91
	净资产	10,483.63	10,845.54	10,883.64	11,961.72	11,961.72
	营业收入	6,872.49	4,896.22	1,647.86	4,209.10	17,625.67
	净利润	1,275.48	361.91	38.10	1,078.07	2,753.56
2019 年度	总资产	16,719.12	20,891.11	20,935.62	22,295.01	22,295.01
	净资产	12,377.47	12,402.38	13,757.47	15,670.02	15,670.02
	营业收入	3,241.68	1,686.62	6,946.54	7,359.45	19,234.29
	净利润	415.76	24.91	1,355.09	1,991.16	3,786.91
2020 年度	总资产	19,102.84	19,043.24	19,489.62	21,287.63	21,287.63
	净资产	15,472.96	15,895.04	16,224.30	16,825.53	16,825.53
	营业收入	1,068.89	2,283.06	2,320.55	5,389.17	11,061.67
	净利润	-197.06	422.08	329.26	601.23	1,155.51

2、相较于 2019 年发生的主要变化

成都文旅属于公司夜游经济板块，主营业务为国内政府和商业地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，其中政府客户占比 70%左右；2018 年二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，行业增速放缓，竞争加剧、优质项目减少，2019 年该公司商誉减值 2,734.74 万元。2020 年由于疫情原因，优质项目更少，同时诸多项目出现延期、停滞或者暂停的状态，并且行业恢复尚不明朗。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020 年第二季度，国内疫情受到控制，公司预计夜游经济业务为国内各地推动经济复苏的重要选项，后因第四季度各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损 3.85-2.65 亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值 1.5-1.8 亿元（减值比例 78.53%-94.24%）。

综上，因新冠疫情持续反复、政府政策及行业竞争加剧等因素影响，公司判断营业收入及利润会恢复缓慢，经过对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出存在商誉减值约 1,773.25 万元。

（五）湖南光环境商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	19,074.80	22,149.48	20,065.32	19,020.94	19,020.94
	净资产	8,390.85	9,329.96	9,672.19	10,711.55	10,711.55
	营业收入	4,332.56	4,699.88	1,121.58	2,352.89	12,506.91
	净利润	926.22	939.10	342.23	1,039.36	3,246.92
2019 年度	总资产	20,820.35	23,780.30	26,222.68	26,138.09	26,138.09
	净资产	11,791.38	12,213.36	13,300.96	14,236.48	14,236.48
	营业收入	3,804.01	3,276.18	3,997.68	6,617.97	17,695.85
	净利润	1,079.83	421.98	1,087.60	1,065.72	3,655.13
2020 年度	总资产	22,307.43	22,744.18	26,460.67	26,937.90	26,937.90
	净资产	14,185.71	14,491.78	15,122.24	15,071.61	15,071.61
	营业收入	1,102.82	2,572.59	5,723.82	7,316.48	16,715.72
	净利润	-50.77	306.08	630.46	-50.63	835.13

2、相较于 2019 年发生的主要变化

湖南光环境属于夜游经济板块，主营业务为国内政府和商业地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，其中政府客户占比 70%左右；2018 年二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，行业增速放缓，竞争加剧、优质项目减少，2019 年该公司商誉减值 1,992.93 万元。2020 年由于疫情原因，优质项目更少，同时诸多项目出现延期、停滞或者暂停的状态，并且行业恢复尚不明朗。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具

体过程

2020 年第二季度，国内疫情受到控制，公司预计夜游经济业务为国内各地推动经济复苏的重要选项，后因第四季度各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损 3.85-2.65 亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值 1.5-1.8 亿元（减值比例 78.53%-94.24%）。

综上，因新冠疫情持续反复、政府政策及行业竞争加剧等因素影响，公司判断营业收入及利润会恢复缓慢，经过对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出存在商誉减值约 16,846.93 万元。

（六）西安智能商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年 度	总资产	27,041.91	41,878.10	59,146.22	65,713.99	65,713.99
	净资产	14,921.60	16,925.85	18,890.35	26,910.37	26,910.37
	营业收入	6,805.60	8,741.41	14,947.49	20,949.66	51,444.16
	净利润	1578.24	2,004.26	1,964.50	8,020.02	13,567.02
2019 年 度	总资产	63,421.64	62,808.46	61,005.04	57,889.74	57,889.74
	净资产	29,955.38	30,932.18	31,336.75	28,364.51	28,364.51
	营业收入	14,206.48	5,108.29	5,752.21	11,285.52	36,352.50
	净利润	3,045.01	976.80	404.57	-2,680.87	1,745.51
2020 年 度	总资产	58,045.61	72,398.69	71,901.61	79,440.11	79,440.11
	净资产	27,046.77	34,767.19	35,187.09	35,687.80	35,687.80
	营业收入	4.92	7,185.55	6,369.99	13,149.85	26,710.31
	净利润	-1,317.73	1,120.42	419.90	500.72	723.30

2、相较于 2019 年发生的主要变化

西安智能属于夜游经济板块，主营业务为国内政府和商业地产客户设计景观亮化方案、现场实施、运营维护，其中政府客户占比 70%左右；2018 年二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题

教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，行业增速放缓，竞争加剧、优质项目减少，2019年该公司商誉减值7,617.03万元。2020年由于疫情原因，优质项目更少，同时诸多项目出现延期、停滞或者暂停的状态，并且行业恢复尚不明朗。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020年第二季度，国内疫情受到控制，公司预计夜游经济业务为国内各地推动经济复苏的重要选项，后因第四季度各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损3.85-2.65亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值1.5-1.8亿元（减值比例78.53%-94.24%）。

综上，因新冠疫情持续反复、政府政策及行业竞争加剧等因素影响，公司判断营业收入及利润会恢复缓慢，经过对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出存在商誉减值约7,273.17万元。

（七）绿勃照明商誉减值过程

1、2018-2020年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018年度	总资产		325.45	503.41	1,022.83	1,022.83
	净资产		55.94	164.52	601.66	601.66
	营业收入		103.93	212.80	836.62	1,153.35
	净利润		-4.58	108.58	435.66	539.66
2019年度	总资产	656.68	865.56	1,290.96	1,587.16	1,587.16
	净资产	475.89	437.24	758.83	1,169.61	1,169.61
	营业收入	106.39	379.88	738.70	718.45	1,943.42
	净利润	-125.77	-38.65	321.59	413.57	570.74
2020	总资产	1,367.90	1,434.67	1,543.98	2,101.83	2,101.83

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
年度	净资产	1,088.39	1,033.14	1,142.72	1,914.00	1,914.00
	营业收入	47.74	89.85	326.74	1,714.24	2,178.57
	净利润	-81.22	-55.25	109.58	771.28	744.39

注：绿勃照明于 2018 年第二季度开始合并报表，2018 年第一季度无数据。

2、相较于 2019 年发生的主要变化

绿勃照明属于夜游经济板块，主营业务为客户设计景观亮化方案；2018 年二季度政府的去杠杆政策出台，以及 2019 年 12 月，中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》的出台，对夜游经济行业影响较大，设计服务项目也随之减少。2020 年由于疫情原因，收入不确定性风险明显提升。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

2020 年公司收入较上期虽有所增长，但受新冠疫情影响，公司在手订单存在一定下滑。2021 年收入根据目前已签订订单、已中标和预计新签订的合同确认，未来年度收入缓慢增长、逐步恢复。

综上，公司判断其营业收入及利润恢复缓慢，公司对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出绿勃照明存在商誉减值约 677.58 万元。

（八）励丰文化商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	108,081.20	105,515.04	116,095.42	128,627.89	128,627.89
	净资产	65,396.81	66,618.49	72,575.37	75,786.03	75,786.03
	营业收入	15,307.35	9,657.05	22,376.53	22,302.33	69,643.26
	净利润	3,909.53	1,088.05	5,835.70	3,222.09	14,055.37
2019 年度	总资产	129,499.26	121,013.72	133,714.09	126,616.10	126,616.10
	净资产	79,138.43	73,471.66	77,392.21	76,493.43	76,493.43
	营业收入	17,511.71	5,260.47	18,122.61	11,447.73	52,342.51

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
	净利润	3,403.86	-741.97	3,840.74	-1,116.86	5,385.77
2020年度	总资产	120,654.28	129,350.81	123,601.88	133,580.84	133,580.84
	净资产	75,742.50	80,711.96	80,373.28	81,689.05	81,689.05
	营业收入	2,231.98	18,559.76	6,602.76	18,333.79	45,728.29
	净利润	-802.43	4,950.30	-198.59	1,468.05	5,417.33

2、相较于 2019 年发生的主要变化

励丰文化属于文旅新业态板块，主营业务是以声光电等技术和产品为依托，体现文化内容，提升文化体验的解决方案，提供从策划至实施运营的一体化服务，政府客户占比 60%左右，海外销售收入占比较低，励丰文化 2018-2019 年分别实现海外销售收入 4,416.57 万元、2,297.59 万元，占当期营业收入比例为 6.34%、4.39%，2020 年励丰文化无海外销售收入。2018 年至今的政府去杠杆政策的实施，对励丰文化业绩存在一定的影响，出现部分项目实施周期延迟的现象。励丰文化 2019 年度商誉减值 8,501.49 万元。2020 年，政策影响并未好转，同时疫情使得诸多项目延期、暂停，再次出现商誉减值风险。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程励丰文化一般上半年业绩占全年 30%-40%，业绩集中在下半年体现。2020 年第二季度，国内疫情受到控制，项目虽有延迟，但公司预计下半年将有所好转。但第四季度疫情反复，文化旅游业再次受到影响，结合公司在手订单情况，对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出励丰文化存在商誉减值约 18,932.78 万元。

（九）金立翔商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	43,705.17	43,909.58	47,124.71	49,824.55	49,824.55
	净资产	31,392.05	32,526.75	34,584.88	35,576.21	35,576.21
	营业收入	3,676.38	5,649.88	8,375.17	11,567.04	29,268.48

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
	净利润	244.41	1,134.70	2,034.53	991.33	4,404.97
2019 年度	总资产	49,353.33	45,846.52	50,031.00	47,199.10	47,199.10
	净资产	35,779.84	35,758.82	39,173.86	39,255.64	39,255.64
	营业收入	4,225.77	3,514.12	9,724.25	9,552.08	27,016.22
	净利润	203.63	-21.02	3,415.04	266.22	3,863.86
2020 年度	总资产	45,567.79	43,153.10	43,644.61	42,165.32	42,165.32
	净资产	39,237.56	38,790.51	38,229.81	37,026.61	37,026.61
	营业收入	4,157.27	1,850.15	1,898.49	3,940.95	11,846.86
	净利润	-18.08	-447.05	-560.70	-1,203.20	-2,229.03

2、相较于 2019 年发生的主要变化

金立翔主营业务是为境内外客户提供租赁显示产品及服务。公司于 2015 年 9 月并购其 99% 股份。2018-2020 年期间，金立翔实现海外销售收入金额分别为 16,238.80 万元、13,600.21 万元及 5,658.66 万元，占当期营业收入比例为 55.48%、50.34% 及 47.77%。海外收入占公司销售收入比较均衡。2020 年受到疫情影响，各种聚集活动减少，同时出口业务受到阻碍，全球租赁市场受到极大影响，出现商誉减值风险。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

由于疫情影响，金立翔租赁订单大幅下滑，尤其是海外业务，出现亏损，且业务恢复存在较大不确定性。2020 年末公司对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出金立翔存在商誉减值约 3,478.59 万元。

(十) 蓝硕科技商誉减值过程

1、2018-2020 年分季度财务数据

单位：万元

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
2018 年度	总资产	25,599.89	29,540.89	29,940.81	28,036.60	28,036.60
	净资产	7,327.21	8,373.85	9,028.99	9,456.53	9,456.53
	营业收入	3,737.51	5,243.31	3,170.94	7,655.54	19,807.29

期间	项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	期末/全年合计
	净利润	606.85	1,046.64	655.14	427.54	2,736.17
2019 年度	总资产	30,755.81	31,251.31	35,651.25	34,290.10	34,290.10
	净资产	9,963.25	9,561.50	10,901.93	10,438.37	10,438.37
	营业收入	6,338.37	2,129.72	7,695.86	6,916.68	23,080.62
	净利润	506.72	-401.75	1,340.43	-125.10	1,320.30
2020 年度	总资产	34,355.06	33,204.59	34,032.29	37,806.73	37,806.73
	净资产	9,800.95	9,814.12	10,590.84	11,705.41	11,705.41
	营业收入	987.28	2,127.37	5,302.82	6,452.08	14,869.55
	净利润	-637.42	13.17	776.73	1,114.57	1,267.04

2、相较于 2019 年发生的主要变化

蓝硕科技属于公司智能显示业务，主要从事定制化程度高的异形屏、创意屏的研发、生产与销售。创意显示屏为 LED 业务中较细分的市场，主要应用于境内外广告、展览展示等场景。公司于 2016 年 9 月收购其 100% 股份。2018-2020 年期间，蓝硕科技实现海外销售收入金额分别为 3,571.22 万元、2,685.02 万元及 715.38 万元，占当期营业收入比例为 18.03%、11.63% 及 4.81%。由于 2019 年下半年，蓝硕科技订单同比下降，2019 年净利润 1,230 万元较 2018 年 2,736 万元出现下滑，2019 商誉减值 2,909.98 万元。2020 年，疫情导致境内外应用场景使用需求下降，海外销售收入也大幅下滑，再次出现商誉减值风险。

3、商誉本期发生减值的具体原因及公司对各项商誉减值迹象识别判断的具体过程

蓝硕科技订单具有明显季节性，下半年业绩占比在 60% 以上。2020 年度，蓝硕科技全年实现营业收入 14,869.55 万元，较 2018 年及 2019 年均下降较多，原因为 2020 年业务受到全球新冠肺炎的影响，部分订单推迟或取消，收入未达预期。2021 年收入根据目前已签订订单、已中标和预计新签订的合同确认，预计未来年度收入缓慢增长、逐步恢复。2020 年末公司对未来经营现金流流入情况进行预估，经测算得出蓝硕科技存在商誉减值约 6,750.02 万元。

三、说明出现减值迹象的具体时点、公司商誉减值准备计提是否及时。

回复：

2020年上半年，受疫情影响，公司业绩不及预期，因公司于2020年4月公告2019年年报中已经计提商誉减值约3.5亿元，且国内新冠肺炎疫情已经基本结束，因此公司判断下半年公司境内子公司业绩可逐步回升，商誉减值较低。但进入2020年第四季度以来，国际疫情愈演愈烈，且进一步影响国内疫情管控，各地疫情不断出现反弹，政府管控措施也同步加强，对公司业绩产生影响。因此公司判断涉及商誉资产组存在减值迹象，并聘请评估师对涉及商誉的资产组进行减值测试。

公司对商誉减值风险，在2020年一季报、2020年半年度报告中进行了提示。

序号	时间	公告	描述
1	2020年5月23日	2020年第一季度公告全文	公司商誉净值23.5亿元，收购的公司基本完成对赌业绩。2020新冠疫情若对境外经济产生持续不利影响，公司收购的美国平达及NP公司将会出现商誉减值风险。
2	2020年8月27日	2020年半年度报告	公司商誉净值23.5亿元，其中境内子公司商誉金额10.93亿元，收购的境内子公司基本已完成对赌业绩，且国内新冠肺炎疫情已经基本结束，预计对境内公司业绩不存在重大影响，商誉减值风险较低。 境外子公司商誉金额12.57亿元，公司收购的美国平达处于产品更新换代过程中，为传统显示板块，受到国际新冠疫情影响程度尚不能确定，无法对商誉减值风险准确判断； NP公司主要产品为动作捕捉设备的研发、生产及销售，新技术确定未来增长可期，商誉减值风险较低，且NP公司由于正在筹备重组拆分上市，境外评估师对NP公司整体价值进行了评估，预计业绩持续增长，2020年度商誉减值风险较低。

根据财政部《企业会计准则》，《企业会计准则第8号—资产减值》以及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》等法规和文件要求，公司在2020年底对资产组进行商誉减值测试，计提了对应的商誉减值，并在业绩预告中及时提示了相关风险。公司商誉减值准备计提及时。

2、补充说明前述各项商誉减值测试的关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、收入增长率、利润率、折现率等）及详细测算过程，关键参数选取的依据、取值的合理性，对比分析本次商誉减值测试关键参数与前次减值测试的

差异情况及产生差异的原因，说明本期商誉减值准备计提的充分性及合理性，减值计提是否符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的相关规定，公司是否存在通过集中计提大额商誉减值准备“洗大澡”的情形。

一、补充说明前述各项商誉减值测试的关键参数、关键假设（包括但不限于预测期、收入增长率、利润率、折现率等）及详细测算过程，关键参数选取的依据、取值的合理性，说明本期商誉减值准备计提的充分性及合理性。

回复：

（一）可回收金额的确定方法：

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》，减值测试过程中，应当估计其可收回金额。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。在本评估项目中，商誉相关的自身资产组，在具备持续经营能力的前提下，其未来现金流量可以可靠预期，能够全面反映商誉所对应的资产组可回收金额，因此，采用收益现值法作为评估方法。

根据纳入评估范围的资产组组合，本次商誉测试采用企业息税前自由现金流折现模型。

$EBITDA = \text{净利润} + \text{所得税} + \text{偿付利息所支付的现金} + \text{固定资产折旧} + \text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销} + \text{偿付利息所支付的现金}$

$\text{企业息税前自由现金流} = EBITDA - \text{营运资金增加} - \text{资本性支出}$

（二）评估主要假设

1、假设被评估单位持续性经营，并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化；

2、假设被评估单位所处的社会经济环境不产生较大的变化，国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化；

3、假设被评估单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善，能随着经济的发展，进行适时调整和创新；

4、假设被评估单位所提供的各种产品能适应市场需求，制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；

- 5、假设被评估企业未来年度能够持续享受高新技术企业所得税优惠政策；
- 6、假设公司能够按照预期取得相应的融资，保证公司的正常经营；
- 7、假设利率、汇率、赋税基准及税率，在国家规定的正常范围内无重大变化等。

（三）预测期

本次评估根据企业的长期经营目标采用永续年期作为收益期，分为2段。其中，第一阶段2021年1月1日至2025年12月31日，共5年为具体预测期，在此阶段根据企业的经营计划，收益状况处于变化中；第二阶段2025年12月31日后为永续经营，在此阶段按企业保持稳定的收益水平考虑，即稳定期收益持平。

（四）折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次测算收益额口径为企业息税前自由现金流量，则折现率选取税前加权平均资本成本（WACC）确定，其中权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）估算，即： $r_e = r_f + \beta_e \times r_p + \varepsilon$

$$r = (1 - t) \times r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

税前折现率 $r_1 = r / (1 - \text{所得税税率})$

参照上述公式计算所得，各公司折现率如下：

公司名称	税前折现率
美国平达	14.09%
利亚德照明	14.12%
励丰文化	14.62%
中天照明	13.16%
蓝硕科技	13.93%
成都文旅	13.16%
湖南光环境	14.34%
西安智能	14.34%
绿勃照明	15.45%
金立翔	13.16%

（五）主要公司关键参数的预测

1、收入增长率预测（单位：%）

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续
美国平达	6.98	-26.72	23.52	10.00	10.00	10.00	7.50	0.00
利亚德照明	51.50	-60.47	61.28	7.00	5.00	5.00	2.00	0.00
励丰文化	-24.84	-12.64	21.09	14.34	13.46	12.55	11.63	0.00
中天照明	-0.89	-33.27	37.00	6.00	5.00	4.00	3.00	0.00
蓝硕科技	16.53	-35.53	10.00	8.00	7.00	6.00	5.00	0.00
成都文旅	9.13	-42.49	44.64	3.00	2.00	2.00	2.00	0.00
湖南光环境	41.49	-5.54	2.11	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
西安智能	-29.34	-26.52	-6.40	0.05	3.95	3.27	3.00	0.00
绿勃照明	66.89	12.10	-1.53	5.00	5.00	4.53	4.31	0.00
金立翔	-10.37	-46.78	96.72	1.00	1.00	1.00	1.00	0.00
金立翔深圳子公司	-12.62	-61.03	97.16	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00

综上，大部分公司 2020 年度收入较 2019 年下降，对于 2021 年相关收入的预测主要依据公司的年度计划结合已签订尚未执行的合同于 2021 年预计实现的收入、已投标项目以及有意向项目预计实现的收入综合预测。

2022 年至永续收入增长率较 2021 年增长率逐步下降，主要是基于企业过往业绩、行业发展趋势及管理层对市场的发展预期确定。

本次评估，对于 2021 年收入预测主要依据被评估单位已签及意向合同状况和企业未来经营计划进行预测。2022 年及以后年度则按保持一定比例的增长预测。

利亚德照明、成都文旅受行业政策及疫情双重影响，2020 年订单量下降，开工不足导致收入大幅下滑，2021 随着疫情缓和，结合当前已签订合同状况预测收入会有一定回升，但受政策影响 2022 年之后，行业增速仍然缓慢。

湖南光环境 2020 年业务受到新冠肺炎的影响，部分订单推迟或取消，个别项目出现停滞状态，后因各地疫情出现反复，导致夜游经济板块整体表现不及预期，2021 年随着疫情缓和，结合当前已签订合同状况预测收入会有一定回升，但受政策影响 2022 年之后，行业增速仍然缓慢。

西安智能 2020 年业务受政策影响及新冠疫情影响，个别项目出现停滞状态，订单规模缩减，根据订单预测 2021 年收入预测规模较历史年度仍然呈下降趋势。

绿勃照明受行业政策影响，2021 年之后收入增长缓慢。

2021 年金立翔增长率 96.72%，增长率较高，主要是 2020 年由于受新冠疫情影响，订单大幅下滑，收入也大幅下降 46.78%。2021 年国内疫情预计得到有效

控制，2021 年公司业务逐步恢复，根据目前已经签订的合同及在谈项目，金立翔预计 2021 年合同金额 10,141.68 万元；金立翔深圳子公司主要为出口业务，受国外疫情影响严重，2020 年业务下降 61.03%，2021 年计划推出国内市场新产品，加大国内业务比重，预计 2021 年增长 97.16%，但仍低于疫情前水平，之后将平稳增长。

2、毛利率预测

(1) 毛利率预测（单位：%）

公司名称	历史年度毛利率			未来年度毛利率					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续
美国平达	26.76	26.83	25.08	26.97	28.25	29.21	29.47	29.47	29.47
利亚德照明	40.95	28.11	21.80	20.57	21.80	21.80	21.80	21.80	21.80
励丰文化	36.14	36.20	35.85	35.39	35.27	35.15	35.03	34.92	34.92
中天照明	37.94	31.42	30.76	24.06	30.45	30.15	29.85	29.55	29.55
蓝硕科技	34.39	29.33	33.61	33.61	33.28	32.95	32.62	32.29	32.29
成都文旅	37.16	44.68	41.05	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
湖南光环境	43.14	38.70	23.21	30.96	30.96	30.96	30.96	30.96	30.96
西安智能	39.86	20.58	23.18	26.05	26.27	26.60	29.76	30.78	30.78
绿勃照明	85.03	56.96	57.90	58.71	58.25	57.77	57.48	57.26	57.26
金立翔	23.99	24.80	10.42	23.86	24.04	24.21	24.38	24.55	24.55
金立翔深圳子公司	39.13	34.30	15.36	22.65	22.31	27.15	26.97	27.10	27.10

(2) 毛利率分析

预测期毛利率基于企业历史毛利率变动趋势、参考行业毛利率，并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度毛利率预测基本与 2020 年持平或者略微降低。境外公司美国平达正处于产品更新换代过程中，随着产品结构调整的进行，未来预期毛利率将会有所上升。

3、管理费用、销售费用率预测

(1) 费用率预测（单位：%）

公司名称	历史年度费用率			未来年度收入费用率					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续

公司名称	历史年度费用率			未来年度收入费用率					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续
美国平达	19.19	19.94	22.68	21.29	20.62	20.01	19.41	19.39	19.39
利亚德照明	8.09	7.41	20.28	9.12	9.02	8.94	8.86	8.89	8.89
励丰文化	12.71	19.94	19.43	17.96	17.53	17.50	17.36	17.23	17.23
中天照明	10.17	14.61	14.71	13.94	13.87	13.90	14.02	14.24	14.24
蓝硕科技	13.18	14.38	17.22	16.94	16.49	16.21	16.09	16.11	16.11
成都文旅	15.77	18.88	23.07	20.55	20.64	20.83	21.02	21.22	21.22
湖南光环境	8.79	8.62	15.35	15.34	15.34	15.34	15.34	15.34	15.34
西安智能	6.67	9.35	12.30	11.38	11.91	12.08	12.31	12.51	12.51
绿勃照明	28.89	28.04	18.92	21.59	21.98	22.37	22.88	23.46	23.46
金立翔	15.06	16.98	28.28	14.67	14.79	14.85	14.87	14.92	14.92
金立翔深圳子公司	11.61	12.54	20.85	13.57	13.83	13.93	14.09	14.27	14.27

(2) 费用率分析

预测期费用率与企业历史平均费用率基本一致，预测较为合理。

利亚德照明、成都文旅受 2019 年 12 月中央“不忘初心、牢记使命”主题教育领导小组印发《关于整治“景观亮化工程”过度化等“政绩工程”、“面子工程”问题的通知》及 2020 年疫情的影响，2020 年收入规模呈一定下滑，而管理费用规模仍维持历史年度水平，因此整体费用率提升。

西安智能受政策影响、上市公司调整夜游经济业务战略，导致板块跟进的个别项目开始出现停滞状态，订单规模缩减，根据订单预测的 2021 年收入规模较历史年度呈下降趋势，随着收入基础的下降，而管理费用、销售费用规模仍维持 2020 年水平；同时公司 2020 年增加通信资质、电子与智能化工程专业承包一级资质，及公司业务转型向智能化项目逐步发展，致力于开拓了空管研发业务，研发费用加大，因此整体费用率大幅提升，除上述事项外整体费率走势与历史年度保持一致，具备合理性。

利亚德照明、金立翔及金立翔深圳子公司 2021 年费用占比下降主要原因为 2021 年收入上升较多，但费用未同步上升，所以费用率较 2020 年降低较多。

4、净利率分析

(1) 净利率预测（单位：%）

公司名称	历史年度利润率			未来年度利润率					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续
美国平达	7.57	6.89	2.39	5.69	7.63	9.21	10.06	10.08	10.08
利亚德照明	23.20	14.95	1.01	9.40	10.53	10.60	10.67	10.65	10.65
励丰文化	20.18	10.29	11.54	14.29	14.57	14.52	14.54	14.62	14.62
中天照明	21.87	9.93	9.19	8.36	13.65	13.37	13.02	12.58	12.58
蓝硕科技	13.81	5.72	9.49	16.27	16.37	16.33	16.16	15.86	15.86
成都文旅	15.62	19.69	10.45	13.44	13.37	13.21	13.04	12.87	12.87
湖南光环境	24.92	20.66	5.00	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13
西安智能	26.37	4.80	2.71	8.66	8.14	8.26	10.62	11.21	11.21
绿勃照明	42.08	29.38	34.17	30.03	29.34	28.62	27.96	27.31	27.31
金立翔	1.93	4.53	-20.24	4.91	4.98	5.09	5.25	5.36	5.36
金立翔深圳子公司	19.05	17.72	-22.57	7.27	6.76	10.73	10.43	10.40	10.40

(2) 净利率分析

预测期净利率基于企业历史利润率变动趋势，并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度净利率预测基本低于历史三年平均水平，且未来期呈稳步下降趋势，预测较为合理。

境外公司美国平达正处于产品更新换代过程中，随着产品结构调整的进行以及营业收入的恢复性增长，未来预期净利率将会有所上升。

(六) 商誉测试结果

经过对上述资产组可回收金额的测算，利亚德照明、励丰文化、中天照明、湖南光环境、西安智能、蓝硕科技、成都文旅、绿勃照明、金立翔含商誉资产组账面价值大于资产组可回收金额，按照会计准则规定需要计提相应的减值准备。

因此对上述公司初步预计计提 13.51 亿元商誉减值，详细商誉测算结果如下：

单位：万元

年度	资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
2020 年度	美国平达	176,584.07	122,657.34	53,926.73	53,926.73
2020 年度	利亚德照明	114,842.44	103,171.33	11,671.11	11,671.11

年度	资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
2020年度	励丰文化	88,510.04	69,577.26	18,932.78	18,932.78
2020年度	中天照明	52,030.29	38,237.93	13,792.36	13,792.36
2020年度	蓝硕科技	35,292.01	28,542.00	6,750.02	6,750.02
2020年度	成都文旅	22,928.69	21,155.44	1,773.25	1,773.25
2020年度	湖南光环境	35,395.63	18,548.70	16,846.93	16,846.93
2020年度	西安智能	42,014.10	41,761.86	7,273.17	7,273.17
2020年度	绿勃照明	6,532.94	5,819.70	713.24	677.58
2020年度	金立翔	28,925.73	24,394.66	3,478.59	3,478.59

综上，公司对涉及商誉资产组的各子公司计提商誉减值具有合理性，计提减值金额较为充分。

二、对比分析本次商誉减值测试关键参数与前次减值测试的差异情况及产生差异的原因，公司是否存在通过集中计提大额商誉减值准备“洗大澡”的情形。

回复：

本期及上期商誉减值测试关键参数及假设的选取及两期差异的合理性如下：

（一）营业收入增长率的预测

上期营业收入增长率的预测（单位：%）

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续
美国平达	-1.29	6.98	9.60	10.04	9.97	10.05	9.99	0.00
利亚德照明	-13.09	51.50	-34.34	1.93	1.93	0.97	0.97	0.00
励丰文化	38.56	-24.84	35.54	11.81	9.87	8.42	7.93	0.00
中天照明	19.48	16.53	8.00	6.00	4.00	3.00	2.00	0.00
蓝硕科技	34.57	-0.89	7.00	6.50	6.00	5.50	5.00	0.00
成都文旅	185.74	-29.34	-20.23	5.00	5.00	5.00	5.00	0.00
湖南光环境	-2.98	9.13	-16.82	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
西安智能	-30.64	41.49	-9.58	2.00	3.00	4.00	4.00	0.00
绿勃照明		66.89	19.68	7.43	5.00	4.63	4.45	0.00
金立翔	46.02	-12.62	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
金立翔深圳子公司	1.31	-10.37	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.00

本期营业收入增长率的预测（单位：%）

公司名称	历史年度增长率		未来年度增长率					
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续

美国平达	6.98	-26.72	23.52	10.00	10.00	10.00	7.50	0.00
利亚德照明	51.50	-60.47	61.28	7.00	5.00	5.00	2.00	0.00
励丰文化	-24.84	-12.64	21.09	14.34	13.46	12.55	11.63	0.00
中天照明	-0.89	-33.27	37.00	6.00	5.00	4.00	3.00	0.00
蓝硕科技	16.53	-35.53	10.00	8.00	7.00	6.00	5.00	0.00
成都文旅	9.13	-42.49	44.64	3.00	2.00	2.00	2.00	0.00
湖南光环境	41.49	-5.54	2.11	2.00	2.00	2.00	2.00	0.00
西安智能	-29.34	-26.52	-6.40	0.05	3.95	3.27	3.00	0.00
绿劼照明	66.89	12.10	-1.53	5.00	5.00	4.53	4.31	0.00
金立翔	-10.37	-46.78	96.72	1.00	1.00	1.00	1.00	
金立翔深圳子公司	-12.62	-61.03	97.16	2.00	2.00	2.00	2.00	

美国平达受新冠疫情影响，企业 2020 年实际收入比上年大幅下降近 27%，预计未来随着疫情获得控制，将会实现恢复性增长。从预测看，大约 2022 年收入额可以恢复到接近 2019 年的水平。

励丰文化本年度实现收入 4.57 亿，较上年度下降约 13%，主要下降原因是①2019 年公司为了加强风险管理，加强了项目准入管理，业务重心逐步由财政支付能力比较差的中西部地区转移至支付能力强的长三角和珠三角地区，业务落实存在一定的时间差；②因为疫情影响，旅游业受影响大，项目完工进度有所延后，譬如张家界、花山、西游记等项目；截止目前公司在手订单约为 2.5 个亿，2021 年度订单充足，随着大湾区的发展以及疫情后国家层面宏观调控，日后订单量会有较大幅度的增长。

利亚德照明、中天照明、西安智能、成都文旅、湖南光环境等公司专注于为城市提供精致化灯光环境塑造。政府客户占比 70%左右。2018 年开始受到政府去杠杆政策的影响，2019 年除利亚德照明外，上述其他公司均已经出现商誉减值。2020 年受到疫情的影响，政府政策并未转好，故部分订单推迟或取消，收入未达预期。同行业上市公司业绩均表现一致，如豪尔赛（002963）业绩预告：净利润比上年同期下降：82.72%-78.30%；名家汇（300506）业绩预告：净利润亏损 3.85-2.65 亿元；奥拓电子（002587）收购的千百辉商誉减值 1.5-1.8 亿元（减值比例 78.53%-94.24%）。2021 年收入根据目前已签订订单、已中标和预计新签订的合同确认，预计未来年度收入缓慢增长。绿劼照明业务主要是为城市亮化提供设计方案，随着夜游经济行业近几年业务大幅下降，设计服务项目也随之减少。2020 年由于疫情原因，收入不确定性风险明显提升。上述公司 2021 年的预测主

要基于已签订尚在执行的合同预计实现的收入、已签订尚未执行的合同预计实现的收入及拟投标项目预计实现的收入综合预测；2022年及以后的预测考虑到收入基数的降低、2019年开始逐步做转型调整，从夜游经济业务向文化旅游、显示、道路照明、商业照明、5G等业务方向转移，未来收入具备成长性，但基于稳健性原则，预计具体预测期内年收入增长率按照2%至10%，且呈逐年下降趋势，与2018年预测逻辑基本保持一致。

蓝硕科技2020年度实现营业收入14,869.55万元，较2018年及2019年均下降较多，原因为2020年业务受到全球新冠肺炎的影响，部分订单推迟或取消，收入未达预期。2021年收入根据目前已签订订单、已中标和预计新签订的合同确认，预计未来年度收入缓慢增长、逐步恢复。

金立翔主营业务是为境内外客户提供租赁显示产品及服务。公司于2015年9月并购其99%股份。2020年受到疫情影响，各种聚集活动减少，同时出口业务受到阻碍，全球租赁市场受到极大影响，出现商誉减值风险。

（二）毛利率的预测

上期毛利率的预测（单位：%）

公司名称	历史年度毛利率			未来年度收入毛利率					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	永续
美国平达	27.97	26.76	26.83	27.07	28.00	29.01	29.99	30.00	30.00
利亚德照明	42	41	28	28	28	28	28	28	28
励丰文化	45.55	36.14	36.20	33.05	32.98	32.92	32.88	32.87	32.87
中天照明	37.19	34.39	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33	29.33
蓝硕科技	32.40	37.94	31.42	31.42	31.11	30.80	30.49	30.19	30.19
成都文旅	44.90	39.86	20.58	27.48	28.46	28.46	28.46	27.48	27.48
湖南光环境	45.52	37.16	44.68	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92	39.92
西安智能	33.97	43.14	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70	38.70
绿勃照明	85.03	56.96	63.77	63.61	62.59	61.65	60.71	60.71	85.03
金立翔	31.06	23.99	24.80	23.98	24.03	24.08	24.12	24.16	24.16
金立翔深圳子公司	40.68	39.13	34.30	34.44	34.20	34.00	33.78	33.81	33.81

本期毛利率的预测（单位：%）

公司名称	历史年度毛利率			未来年度毛利率					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	永续
美国平达	26.76	26.83	25.08	26.97	28.25	29.21	29.47	29.47	29.47
利亚德照明	40.95	28.11	21.80	20.57	21.80	21.80	21.80	21.80	21.80
励丰文化	36.14	36.20	35.85	35.39	35.27	35.15	35.03	34.92	34.92
中天照明	37.94	31.42	30.76	24.06	30.45	30.15	29.85	29.55	29.55
蓝硕科技	34.39	29.33	33.61	33.61	33.28	32.95	32.62	32.29	32.29
成都文旅	37.16	44.68	41.05	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
湖南光环境	43.14	38.70	23.21	30.96	30.96	30.96	30.96	30.96	30.96
西安智能	39.86	20.58	23.18	26.05	26.27	26.60	29.76	30.78	30.78
绿勃照明	85.03	56.96	57.90	58.71	58.25	57.77	57.48	57.26	57.26
金立翔	23.99	24.80	10.42	23.86	24.04	24.21	24.38	24.55	24.55
金立翔深圳子公司	39.13	34.30	15.36	22.65	22.31	27.15	26.97	27.10	27.10

2020 年受政府出台的相应政策和集团公司战略布局调整的影响，个别跟进项目处于停滞状态，收入呈现不同程度下滑，加之市场价格竞争日益激烈，毛利率下降明显。

2021 年年度预测基于企业现有签订未执行项目、拟签订项目的平均毛利率水平预测；2021 年以后毛利率的预测基于企业历史毛利率变动趋势、参考行业毛利率、企业现有签订未执行项目平均毛利率水平、并考虑行业的充分竞争，基于上述分析未来年度毛利率预测基本与 2020 年持平或者略微降低。

境外公司美国平达正处于产品更新换代过程中，随着产品结构调整的进行，未来预期毛利率将会有所上升。

上期与本期公司商誉减值测试中毛利的预测均基于测试日企业的盈利能力、行业政策及发展趋势、并考虑充分竞争的前提下做出的，两期毛利率预测的差异符合企业所处的实际情况、具备合理性。

（三）折现率的预测

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》规定，收益额与折现率口径应保持一致，上期与本期测算收益额口径均为企业息税前自由现金流量，折现率均选取税前折现率。

上期与本期折现率如下：

公司名称	税前折现率	
	2019 年	2020 年
美国平达	16.66%	14.09%
利亚德照明	13.40%	14.12%
励丰文化	14.61%	14.62%
中天照明	12.79%	13.93%
蓝硕科技	13.08%	13.16%
成都文旅	14.46%	14.34%
湖南光环境	12.82%	13.16%
西安智能	14.15%	14.34%
绿勃照明	14.33%	15.45%
金立翔	14.72%	13.16%
金立翔深圳子公司	14.51%	13.16%

整体上各家公司上期与本期折现率比较小，差异原因主要是基于当年整体市场表现、行业相对于整体市场风险相关性及企业自身资本结构、融资条件、资本流动性以及公司的治理结构等差异导致，符合实际情况，两期折现率的选取具备合理性。

2020 年蓝硕科技付息债务金额 3,750.00 万元，上年度付息债务金额 8,000.00 万元，故资本结构发生变化，对折现率变动产生影响。

美国平达位于美国，无风险报酬率采用减值测试基准日美国长期国库券 (T-bond) 到期收益率；市场风险报酬率采用 Aswath Damodaran 资讯网站所统计的减值测试基准日美国市场风险溢价水平。作为无风险报酬率的美国长期国债收益率 (T.Bond Rate) 自美国 2020 年三月份疫情爆发，美联储将联邦基金利率目标区间下调至 0-0.25% 后加速下滑，至 2020 年 12 月 31 日降为 0.93%，较 2019 年 12 月 31 日的 1.92% 下降 0.99 个百分点，下降幅度较大；相应的，市场风险报酬率 (Implied Premium (FCFE)) 也逐步向下，至 2020 年 12 月底降为 4.20%，较 2019 年末的 5.20% 下降 1%。在保持模型一致性的情况下，由于无风险报酬率和市场风险报酬率的市场数据均有较大幅度下降，两者叠加，造成本次测试的折现率较前次测试下降较多。

需要进一步说明的是，在境外公司测试过程中，对新冠疫情、中美贸易摩擦的可能影响进行了分析：

1、在进行本次财务预测时，美国平达意识到新冠疫情的挑战，从包括历史业绩表现等多角度对管理层预期进行了分析，虽然预期 2021 年及以后出现恢复性增长，但这是在 2020 年业绩大幅下滑的低起点上的增长预期。因此，企业预期收益在 2022 年方可达到新冠疫情爆发前的 2019 年度收益。

2、对于中美经贸摩擦的影响，美国平达管理层认为，在立刻到来的政治环境中没有任何迹象显示贸易摩擦会继续恶化。虽然对即将开始的新任行政当局很难做出任何假设，但在此时此刻没有任何迹象可以推测贸易摩擦会更加恶化。因此不认为需要考虑这个因素对预测的负面影响。

3、据 CNBC（2020 年 10 月 15 日），美联储副主席克拉伊达表示，美国经济需要再过一年，甚至更长的时间，才能恢复到新冠病毒大流行发前的水平。

基于上述三点分析可以认为，美国平达的财务预测已经考虑了新冠疫情及中美经贸关系的影响，与美联储相关表态相对比，其预测也与宏观经济保守预期相吻合。因此，本次在对测试结论进行测算时，对企业特定风险调整系数 ε 保持上年 5% 的高风险溢价水平，不再进一步调高特定风险调整系数。

（四）评估主要假设

本期与上期评估主要假设如下：

1、假设被评估单位持续性经营，并在经营范围、销售模式和渠道、管理层等影响到生产和经营的关键方面与目前情况无重大变化；

2、假设被评估单位所处的社会经济环境不产生较大的变化，国家及公司所在的地区有关法律、法规、政策与现时无重大变化；

3、假设被评估单位经营范围、经营方式、管理模式等在保持一贯性的基础上不断改进、不断完善，能随着经济的发展，进行适时调整和创新；

4、假设被评估单位所提供的各种产品能适应市场需求，制定的目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；

5、假设被评估企业未来年度能够持续享受高新技术企业所得税优惠政策；

6、假设公司能够按照预期取得相应的融资，保证公司的正常经营；

7、假设利率、汇率、赋税基准及税率，在国家规定的正常范围内无重大变化等。

本期与上期评估主要假设基本一致，不存在差异。

综上，通过对比本期及上期商誉减值测试假设及关键参数的选取，两期假设的选取未发生重大差异，关键参数选取的差异主要是 2020 年行业内市场竞争加剧，新冠疫情对于全球经济的影响，企业营业收入及利润水平下降，公司基于企业在测试日资产质量及盈利水平的差异上进行的测试，基本合理的反应了企业在不同测试日时点的可回收价值。故公司本年对利亚德照明、励丰文化、中天照明、湖南光环境、西安智能、蓝硕科技、成都文旅、绿勃照明、金立翔集中计提具备合理性，不存在集中计提大额商誉减值准备“洗大澡”的情形。

3、本次商誉减值准备计提后，你公司仍有较大金额的商誉。请补充说明对相关资产组及商誉减值迹象的判断情况、是否存在减值迹象、你公司是否已充分提示相关风险。

一、请补充说明对相关资产组及商誉减值迹象的判断情况

回复：

本次商誉减值准备计提后，公司商誉明细列示如下：

单位：万元

资产组名称	并购对价	对应资产组或资产组组合的账面价值	商誉金额	2019 年减值金额	2019 年末商誉余额	2020 年计提减值金额	商誉余额
NP 公司	88,498.33	18,803.38	69,694.95	0.00	69,694.95		69,694.95
美国平达	106,067.61	50,097.78	55,969.82	0.00	55,969.82	53,926.73	2,043.09
励丰文化	64,715.00	31,356.72	33,358.28	8,501.21	24,857.07	18,932.78	5,924.29
中天照明	35,000.00	8,350.87	26,649.13	9,852.48	16,796.65	13,792.36	3,004.29
湖南光环境	24,800.00	3,638.61	21,161.39	1,992.93	19,168.46	16,846.93	2,321.53
西安智能	18,000.00	3,109.79	14,890.21	7,617.03	7,273.17	7,273.17	0.00
利亚德照明	22,468.98	8,251.76	14,217.21	0.00	14,217.21	11,671.11	2,546.10
蓝硕科技	12,906.36	188.49	12,717.87	2,909.98	9,807.89	6,750.02	3,057.87
成都文旅	12,000.00	3,287.41	8,712.59	2,734.74	5,977.85	1,773.25	4,204.60
绿勃照明	4,500.00	58.9	4,441.10	0.00	4,441.10	677.58	3,763.52
金立翔	24,024.83	20,546.24	3,478.59	0.00	3,478.59	3,478.59	0.00

利亚德光电集团系统集成有限公司（以下简称“利亚德系统集成”）	1,615.90	-998.89	2,614.79	0.00	2,614.79	0.00	2,614.79
利亚德技术服务有限公司（以下简称“利亚德技术服务”）	500	-161.96	661.96	0.00	661.96	0.00	661.96
利亚德（欧洲）有限公司	1,070.11	1,038.85	31.26	0.00	31.26	0.00	31.26
合计	417,167.11	148,495.57	268,671.54	33,680.75	234,990.77	135,122.52	99,868.25

公司本年对涉及商誉的资产组预计计提商誉减值准备135,122.52万元。

公司管理层对本次商誉减值测试中，充分考虑了宏观经济环境、市场需求变化、行业政策影响，并结合商誉涉及的资产组的经营状况、未来的发展规划、经营计划、所面临的市场环境和未来的发展前景及潜力，确定商誉所在资产组组合在预测期的经营数据，采用预计未来现金流量现值法，结合合理的折现率计算出资产组组合可收回金额。

本次商誉测算的计算表如下：

单位：万元

年度	资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
2020 年度	NP 公司	88,309.98	124,974.41	0.00	不减值
2020 年度	美国平达	176,584.07	122,657.34	53,926.73	53,926.73
2020 年度	利亚德照明	114,842.44	103,171.33	11,671.11	11,671.11
2020 年度	励丰文化	88,510.04	69,577.26	18,932.78	18,932.78
2020 年度	中天照明	52,030.29	38,237.93	13,792.36	13,792.36
2020 年度	蓝硕科技	35,292.01	28,542.00	6,750.02	6,750.02
2020 年度	成都文旅	22,928.69	21,155.44	1,773.25	1,773.25
2020 年度	湖南光环境	37,594.31	35,601.37	16,846.93	16,846.93
2020 年度	利亚德技术服务	1,670.65	2,157.42	0.00	不减值

年度	资产组名称	包含完全商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	整体商誉减值准备	本年度归属于母公司股东计提商誉减值准备
2020 年度	西安智能	42,014.10	41,761.86	7,273.17	7,273.17
2020 年度	绿勃照明	6,532.94	5,819.70	713.24	677.58
2020 年度	金立翔	28,925.73	24,394.66	3,478.59	3,478.59
2020 年度	利亚德系统集成	8,163.09	10,819.89	0.00	不减值

注：本次资产组所在单位的财务报表尚未经审计，账面值等数据是基于审计前的财务数据，审计后可能存在变动。

利亚德技术服务、利亚德系统集成、NP公司三家公司经营业绩未出现明显恶化，利润相对稳定。经初步测试，三家公司对应资产组的可收回金额大于包含完全商誉的资产组组合账面价值，该资产组不存在减值的情形。综上，我们认为利亚德技术服务、利亚德系统集成、NP公司三家公司商誉未发生减值的依据充分、合理，相关会计处理符合企业会计准则的规定。

二、出现商誉减值迹象是否及时进行商誉减值测试并提示相关风险

回复：

公司对商誉减值风险，在2020年半年度报告以及其他披露文件中进行了提示，具体情况参考问题一的答复中相关内容。

根据财政部《企业会计准则》，《企业会计准则8号—资产减值》以及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》等法规和文件要求，公司在2020年底对资产组进行商誉减值测试，并在业绩预告中及时提示了相关风险。

4、请补充说明其他资产减值准备计提的具体情况，包括资产名称、形成原因、减值计提情况及减值原因等，核实说明以前期间及当期减值准备计提的充分性和合理性。

回复：

公司 2020 年度除商誉计提资产减值外，针对应收账款、存货及合同资产、可辨认的使用期限不确定的无形资产也计提了减值准备，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020 年度计提金额	2019 年度计提金额
应收账款等金融资产产生的信用减值损失	7,894.61	8,955.67
存货及合同资产等产生的跌价	5,605.55	6,202.96
可辨认的使用期限不确定的无形资产产生的减值损失	5,525.32	
合计	19,025.49	15,158.63

可辨认的使用期限不确定的无形资产为公司在并购 NP 公司及美国平达过程中，评估对可辨认的无形资产确认的评估增值。本期可辨认的使用期限不确定的无形资产产生的减值损失 5,525.32 万元为公司聘请评估师对截止 2020 年 12 月末该项资产确认的初步减值金额。

应收账款等金融资产产生的信用减值损失及存货及合同资产等产生的跌价为公司正常经营业务产生的减值。公司每年年末对上述资产进行减值测试，2019 年度公司对上述资产计提减值金额 15,158.63 万元，本年公司对上述两项资产计提减值金额 13,500.16 万元，较 2019 年少计提金额为 1,658.47 万元。两期计提方法一致，均为公司结合应收款项历史损失率对应收账款等金融资产计提坏账，根据存货可变现价值与账面成本差额计提存货跌价。公司判断减值计提金额是充分、合理的。

上述数据尚未经会计师审计。

5、请公司自查说明业绩预告前一个月你公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东买卖公司股票的情况，是否存在内幕交易的情形。

回复：

公司向中国证券登记结算有限公司深圳分公司就公司董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东近 1 个月（2020 年 12 月 28 日—2021 年 1 月 28 日）买卖公司股票情况进行了查询确认，在上述期间内，公司董事、监事、高级管理人员及持股 5%以上股东均不存在买卖公司股票情况的情形，亦未发现存在内幕交易的情形。

6.你公司认为需要说明的其他事项。

回复:

无其他事项需要说明。

特此公告。

利亚德光电股份有限公司董事会

2021年2月5日