



(上接B102版)

第三步:确定可比公司相对于股票市场风险系数  $\beta$  (Levered Beta)。选取 Wind 资讯公司公布的  $\beta$  计算器计算  $\beta$  值。(指数选取沪深 300 指数)。经计算,可比上市公司剔除资本结构因素的  $\beta$  (Unlevered  $\beta$ )平均值为 0.7384。

第四步:确定目标资本结构比率采用可比公司的资本结构,计算过程如下:  
 $D/E+D=4.12\%$   
 $E/E+D=95.88\%$   
第五步:估算被评估企业在上述确定的资本结构比率下的 Levered Beta $\beta=0.7384 \times [1+(1-25\%) \times 4.12\% / 95.88\%]=0.7622$

第六步:估算公司特有风险收益率  $R_s$   
综合商誉资产组所在企业的规模风险报酬率和个别风险报酬率,确定公司特有风险调整系数为 2.5%。

第七步:计算现行股权收益率  
 $R_e=R_f+\beta \times RERP+R_s=3.74\%+0.7622 \times 7.69\%+2.50\%=12.10\%$   
2)债权回报率确定有效的一年期 LPR 是 3.80%,我们采用的债权年期期望回报率为 3.80%。

3)税前总资本加权平均回报率的确定  $WACCBT=12.10\% (1-25\%) \times 95.88\%+3.80\% \times 4.12\%=15.63\%$   
根据上述计算得到总资本加权平均回报率为 15.63%,故我们以 15.63%作为折现率。

(二)各资产组的可回收金额及账面价值的计算过程及说明

1.红耀时代资产组

(1)红耀时代资产组账面价值的计算过程:

红耀时代资产组包括北京红耀时代教育科技有限公司,对应的长期资产的账面价值 465.17 万元,应分配的归属于母公司的商誉账面价值 5,765.79 万元,包含商誉的资产组账面价值 6,230.96 万元。

(2)红耀时代资产组的可回收金额的计算过程:

预计未来现金流量的现值如下:

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	折现
营业收入	63,377.08	11,008.02	10,075.62	9,035.36	9,118.99	93,118.09
营业成本	8,841.87	7,527.41	6,801.48	6,100.84	6,285.46	5,836.66
营业利润	54,535.21	3,480.61	3,274.14	2,934.52	2,833.53	87,281.43
营业税金	36.99	37.33	38.79	39.79	41.38	36.105
管理费用	196.94	188.02	188.16	182.17	180.19	180.99
销售费用	2,075.98	2,036.54	2,034.17	2,031.61	2,034.08	2,034.08
财务费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
资产减值损失						
营业外收入	1,795.36	1,484.84	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
营业外支出						
利润总额	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
加:折旧摊销	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
加:资产减值	1,990.20	1,668.08	1,439.48	1,263.44	1,176.05	1,176.05
减:资产减值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:其他非流动资产	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93
减:其他非流动资产	1,900.33	1,889.62	1,908.78	1,939.28	1,916.43	1,916.43

息税前利润折现值	1,900.33	1,909.62	1,908.78	1,939.28	1,916.43	1,916.43
减:资产减值	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
减:资产减值折现值	1,803.51	1,816.44	1,811.96	1,842.46	1,819.61	1,819.61
折现值	2,003.82	1,093.18	1,096.82	1,096.82	1,096.82	1,096.82
折现值折现值	0.50	1.20	2.20	3.30	4.30	
折现值折现值	0.50	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
折现值折现值	195.48	1,336.34	866.78	734.30	641.74	3,507.91
折现值折现值			7,198.00			

红耀时代资产组的可回收金额不低于未来现金流量的现值 7,198.00 万元。  
A.营业收入预测说明:  
红耀时代为幼儿园提供高质量、标准化的综合解决方案,营业收入主要为商品销售收入及服务收入。其中,商品销售收入进一步细分为教材及图书收入、纺织品收入、玩具教具收入及其他收入;服务收入进一步分为服务收入、管理费收入(直营园收入)、培训收入。

2019 年以来,伴随学前教育地方政策的逐步落地,小区配套幼儿园、民办非普惠幼儿园转型民办普惠幼儿园逐渐加速推进。红耀时代合作园所客户的服务和商品采购需求下降显著。公司预计未来仍将有一部分合作幼儿园转型普惠幼儿园,对红耀时代服务及商品采购的需求进一步降低。同时,仍然存在部分合作幼儿园流失,不再与红耀时代续约合作。公司根据学前教育政策及市场的发展状况,综合考虑合作幼儿园续约情况及采购需求变化对营业收入进行预测。

B.营业成本和期间费用预测说明:  
营业成本和期间费用主要包括人工成本、房租物业费、会务费、商品销售成本、服务成本、办公费及其他等费用等。人工成本以企业目前的人员数量、工资标准及各项社会保险费的计提比例为基础,随着未来收入变动,考虑人员数量的相应变化,同时人工工资标准以一定的幅度进行调整。房租物业费以历史数据为基础考虑一定比例的调整。其他费用以历史年度成本占收入的比例为基准进行综合预测。

C.营运资金增加额预测说明  
商誉相关资产组中不包括营运资本,因此预测期第一年营运资本需全额投入。  
2.金色摇篮资产组  
(1)金色摇篮资产组账面价值的计算过程:  
金色摇篮资产组包括:北京金色摇篮教育科技有限公司、大连金色摇篮教育咨询有限公司,对应的长期资产组的账面价值合计 2,931.13 万元,应分配的归属于母公司的商誉账面价值 4,631.00 万元,包含商誉的资产组账面价值 7,562.13 万元。  
(2)金色摇篮资产组的可回收金额的计算过程:  
预计未来现金流量的现值如下:

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	折现
营业收入	63,377.08	11,008.02	10,075.62	9,035.36	9,118.99	93,118.09
营业成本	8,841.87	7,527.41	6,801.48	6,100.84	6,285.46	5,836.66
营业利润	54,535.21	3,480.61	3,274.14	2,934.52	2,833.53	87,281.43
营业税金	36.99	37.33	38.79	39.79	41.38	36.105
管理费用	196.94	188.02	188.16	182.17	180.19	180.99
销售费用	2,075.98	2,036.54	2,034.17	2,031.61	2,034.08	2,034.08
财务费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
资产减值损失						
营业外收入	1,795.36	1,484.84	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
营业外支出						
利润总额	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
加:折旧摊销	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
加:资产减值	1,990.20	1,668.08	1,439.48	1,263.44	1,176.05	1,176.05
减:资产减值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:其他非流动资产	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93
减:其他非流动资产	1,900.33	1,889.62	1,908.78	1,939.28	1,916.43	1,916.43

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	折现
营业收入	63,377.08	11,008.02	10,075.62	9,035.36	9,118.99	93,118.09
营业成本	8,841.87	7,527.41	6,801.48	6,100.84	6,285.46	5,836.66
营业利润	54,535.21	3,480.61	3,274.14	2,934.52	2,833.53	87,281.43
营业税金	36.99	37.33	38.79	39.79	41.38	36.105
管理费用	196.94	188.02	188.16	182.17	180.19	180.99
销售费用	2,075.98	2,036.54	2,034.17	2,031.61	2,034.08	2,034.08
财务费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
资产减值损失						
营业外收入	1,795.36	1,484.84	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
营业外支出						
利润总额	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
所得税费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
净利润	57,268.56	1,848.61	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
加:折旧摊销	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
加:资产减值	1,990.20	1,668.08	1,439.48	1,263.44	1,176.05	1,176.05
减:资产减值	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:其他非流动资产	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93	104.93
减:其他非流动资产	1,900.33	1,889.62	1,908.78	1,939.28	1,916.43	1,916.43

证券代码:002867 证券简称:周大生 公告编号:2023-021

## 周大生珠宝股份有限公司 2022 年年度股东大会决议公告

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。

特别提示:

1. 本次股东大会未出现否决议案的情形;
2. 本次股东大会未涉及变更前次股东大会决议的情形。

一、会议召开的情况

1. 现场会议召开时间:2023 年 5 月 23 日(星期二)15:00
2. 现场会议召开地点:深圳市罗湖区布心路 3033 号水贝壹号 A 座 19 层周大生会议室
3. 召开方式:现场表决与网络投票相结合
4. 会议召集人:周大生珠宝股份有限公司董事会
5. 会议主持人:董事长周宗文先生
6. 网络投票时间: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 2023 年 5 月 23 日的交易时间,即 9:15-9:25、9:30-11:30 和 13:00-15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的开始时间为 2023 年 5 月 23 日上午 9:15,结束时间为 2023 年 5 月 23 日下午 15:00。

7. 股权登记日:2023 年 5 月 17 日
8. 本次会议的召集、召开程序、出席会议人员资格及表决程序符合《中华人民共和国公司法》《上市公司股东大会规则》等有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及《公司章程》的有关规定。

二、会议的出席情况

1. 会议出席的总体情况:  
参加本次股东大会现场会议和网络投票表决的股东及股东代理人共 33 人,代表股份 751,569,707 股,占公司有表决权股份总数的 69.2389%。截至股权登记日 2023 年 5 月 17 日,公司总股本为 1,095,926,265 股,其中公司回购专用证券账户的股份数量为 10,452,372 股,该等回购的股份不享有表决权,故本次股东大会享有表决权的股份总数为 1,085,473,893 股。

2. 网络投票出席情况  
通过网络会议的股东及股东授权委托代表共 16 名,代表有表决权股份 704,316,099 股,占公司有表决权股份总数的 64.8556%。

3. 网络投票情况  
通过网络投票的股东 17 人,代表股份 47,253,608 股,占公司有表决权股份总数的 4.3533%。

4. 中小投资者的出席情况  
出席本次股东大会的中小投资者(除公司董事、监事、高级管理人员及持有公司 5%以上股份的大股东及其一致行动人以外的其他股东)及股东授权委托代表共 23 人,代表股份 47,254,208 股,占公司有表决权股份总数的 4.3533%。

5. 公司部分董事、监事及高级管理人员出席了本次会议,见证律师列席了会议。  
二、提案审议和表决情况  
本次会议以现场投票与网络投票相结合的方式审议通过了如下议案:

序号	议案名称	类别	同意	反对	弃权
议案 1	关于 2022 年度董事会工作报告的议案	普通股	751,491,107	99,999,993	1,706
议案 2	关于 2022 年度监事会工作报告的议案	普通股	751,491,107	99,999,993	1,706

证券代码:688287 证券简称:观典防务 公告编号:2023-010

## 观典防务技术股份有限公司 2022 年年度股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示:

- 本次会议是否有否决议案:无
- 一、会议召开和出席情况
- (一)股东大会召开的时间:2023 年 5 月 23 日
- (二)股东大会召开的地点:北京市东城区白桥大街 22 号楼三层公司会议室
- (三)出席会议的普通股股东、特别表决权股东、恢复表决权的优先股股东及持有表决权数量的情况:

1. 出席会议的普通股股东和授权代表人数	34
2. 出席会议的普通股股东和授权代表持股比例(%)	100.0000
3. 出席会议的普通股股东和授权代表持股数量(股)	141,848,423
4. 出席会议的普通股股东和授权代表持股数量(股)	141,848,423
5. 出席会议的普通股股东和授权代表持股数量(股)	141,848,423

(四)表决方式是否符合《公司法》及公司章程的规定,大会主持情况等  
本次会议由公司董事会召集,公司董事长高明先生主持,会议采取现场投票和网络投票相结合的方式进行表决。本次会议的召集、召开、表决程序等均符合《公司法》《上市公司股东大会规则》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的有关规定,会议合法有效。

(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况  
1. 公司在任董事 8 人,出席 8 人。  
2. 公司在任监事 3 人,出席 3 人。  
3. 董事会秘书李敏冰先生出席了本次会议;部分高级管理人员列席本次会议。

二、议案审议情况  
(一)非累积投票议案  
1. 议案名称:《关于 2022 年度董事会工作报告的议案》  
审议结果:通过  
表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	141,848,423	99,999,993	176

2. 议案名称:《关于 2022 年度监事会工作报告的议案》  
审议结果:通过  
表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	141,848,423	99,999,993	176

3. 议案名称:《关于(2022 年度财务决算报告)的议案》  
审议结果:通过  
表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	141,848,423	99,999,993	176

4. 议案名称:《关于(2022 年度财务决算报告)的议案》  
审议结果:通过  
表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	141,848,423	99,999,993	176

5. 议案名称:《关于(2023 年度财务预算报告)的议案》  
审议结果:通过  
表决情况:

股东类型	同意	反对	弃权
普通股	141,848,423	99,999,993	176

息税前利润折现值	1,900.33	1,909.62	1,908.78	1,939.28	1,916.43	1,916.43
减:资产减值	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
减:资产减值折现值	1,803.51	1,816.44	1,811.96	1,842.46	1,819.61	1,819.61
折现值	2,003.82	1,093.18	1,096.82	1,096.82	1,096.82	1,096.82
折现值折现值	0.50	1.20	2.20	3.30	4.30	
折现值折现值	0.50	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
折现值折现值	195.48	1,336.34	866.78	734.30	641.74	3,507.91
折现值折现值			7,198.00			

红耀时代资产组的可回收金额不低于未来现金流量的现值 7,198.00 万元。  
A.营业收入预测说明:  
红耀时代为幼儿园提供高质量、标准化的综合解决方案,营业收入主要为商品销售收入及服务收入。其中,商品销售收入进一步细分为教材及图书收入、纺织品收入、玩具教具收入及其他收入;服务收入进一步分为服务收入、管理费收入(直营园收入)、培训收入。

2019 年以来,伴随学前教育地方政策的逐步落地,小区配套幼儿园、民办非普惠幼儿园转型民办普惠幼儿园逐渐加速推进。红耀时代合作园所客户的服务和商品采购需求下降显著。公司预计未来仍将有一部分合作幼儿园转型普惠幼儿园,对红耀时代服务及商品采购的需求进一步降低。同时,仍然存在部分合作幼儿园流失,不再与红耀时代续约合作。公司根据学前教育政策及市场的发展状况,综合考虑合作幼儿园续约情况及采购需求变化对营业收入进行预测。

B.营业成本和期间费用预测说明:  
营业成本和期间费用主要包括人工成本、房租物业费、会务费、商品销售成本、服务成本、办公费及其他等费用等。人工成本以企业目前的人员数量、工资标准及各项社会保险费的计提比例为基础,随着未来收入变动,考虑人员数量的相应变化,同时人工工资标准以一定的幅度进行调整。房租物业费以历史数据为基础考虑一定比例的调整。其他费用以历史年度成本占收入的比例为基准进行综合预测。

C.营运资金增加额预测说明  
商誉相关资产组中不包括营运资本,因此预测期第一年营运资本需全额投入。  
2.金色摇篮资产组  
(1)金色摇篮资产组账面价值的计算过程:  
金色摇篮资产组包括:北京金色摇篮教育科技有限公司、大连金色摇篮教育咨询有限公司,对应的长期资产组的账面价值合计 2,931.13 万元,应分配的归属于母公司的商誉账面价值 4,631.00 万元,包含商誉的资产组账面价值 7,562.13 万元。  
(2)金色摇篮资产组的可回收金额的计算过程:  
预计未来现金流量的现值如下:

(2) 金色摇篮资产产生的可回收金额的计算过程:

预计未来现金流量的现值如下:

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	折现
营业收入	6,337.08	9,520.91	9,744.25	8,571.92	8,466.77	5,486.77
营业成本	8,841.87	7,527.41	6,801.48	6,100.84	6,285.46	3,143.68
营业利润	19,492.49	17,763.50	17,122.12	16,361.30	15,916.61	15,906.19
营业税金	36.99	37.33	38.65	39.79	41.38	36.10
管理费用	196.94	188.02	188.16	182.17	180.19	180.99
销售费用	2,075.98	2,036.54	2,034.17	2,031.61	2,034.08	2,034.08
财务费用	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
资产减值损失						
营业外收入	1,795.36	1,484.84	1,283.94	1,094.43	1,011.88	1,011.88
营业外支出						
利润总额	1,440.75	1,397.47	1,355.49	1,313.42	1,276.10	162.15
所得税费用						
净利润	1,440.75	1,397.47	1,355.49	1,313.42	1,276.10	162.15
加:折旧摊销	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82	96.82
加:资产减值	1,990.20	1,668.08	1,439.48	1,263.44	1,176.05	1,176.05
减:资产减值						