



证券代码:600293 股票简称:三峡新材 编号:临2021-019号

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个别及连带责任。

湖北三峡新型建材股份有限公司(以下简称“公司”)2021年5月27日收到上海证券交易所上市公司监管一部《关于对湖北三峡新型建材股份有限公司2020年年度报告信息披露监管工作函》(上证公函【2021】0512号,以下简称“监管工作函”),公司就监管工作函所涉事项进行了认真核查,现将相关问题回复公告如下:

1根据年报,公司2020年计提商誉减值9.74亿元,占商誉账面原值的70%。其中,除湖北恒波资产计提商誉减值7.47亿元外,广东恒大和资产组、深圳云峰资产组等将剩余额占2.27亿元全部计提减值,请公司:(1)根据统计数计算,进一步披露上述资产组商誉减值的测试方法、参数选取及依据、计算过程,以及相关资产减值迹象出现的具体情况与时间;

公司回复:商誉减值测试的方法为:在财务报表中单独列示的商誉,在进行减值测试时,将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,确认相应的减值损失。实现现金流量的现值等之间的较高者,资产预计未来现金流量的现值,按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。主要参数选取及依据、计算过程如下:

①营业收入的预测
①历史年度营业收入的分析
历史年度营业收入各收入占比如下(单位:万元):

项目	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
营业收入	71,129.47	5.38	26,738.76	15,836	19,847.89	19.78
营业成本	12,212.86	1.28	1,903.53	6.94	6.94	6.94
利润总额	603,240.69	10,843.63	86.41	86,793.33	67.51	77,723.64
净利润	46,222.04	1,084.27	0.88	86,123.03	7.58	2,646.61
经营活动现金流	767,568.23	10,843.63	10,843.63	10,843.63	10,843.63	10,843.63

收入逐年下滑的主要原因为公司面临资金困境;2018年发生诉讼以来,资金持续紧张,业务不能如期拓展,市场份额不断下降,规模随之缩小,品牌、行业地位等方面也受到巨大影响。

2主营业务收入的预测
2021年随着“中邮”案件的解决,公司的融资能力会逐步得以恢复,资金短缺的问题将会得到逐步解决。

虽然手机市场已经处于非常成熟的阶段,但未来技术不断迭代升级也会带来新的换机市场。同时信息技术市场的不断扩展和革新直接关联智能家居的发展,并由此诞生了万物相连的“物联网”,智慧家居市场是未来行业发展的主流方向,空间巨大。

目前面临最大的困境是资金问题,一旦资金得以缓解,将快速启动“五年战略”规划;恒波计划由主要发展零售业务为主的销售渠道型公司转为平台公司,拟发展连锁智慧供应链生态平台,利用平台整合各业务行业上下游,聚合交易,发展延伸服务业、供应链金融、b2b、b2c、渠道定制、线上分销等业务。

综上,如资金条件具备,恒波未来发展重点在于转型平台,同时兼顾发展部分线下渠道,经营线下渠道的目的在于平台合作伙伴们能提供更多支持。

未来三年手机板块各项收入增长率为:

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	43,945	34,876	6,776	8,805	5,615
营业成本	46,205	34,876	6,776	8,805	5,615
利润总额	238,179	46,205	10,843.63	10,843.63	10,843.63
净利润	18,179.26	4,745.5	5,005	5,005	5,005
经营活动现金流	30,005	10,005	5,005	5,005	5,005
投资活动现金流	20,005	10,005	5,005	5,005	5,005
筹资活动现金流	10,005	10,005	5,005	5,005	5,005
现金流量净额	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005
经营活动现金流	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	171,336.24	198,776.49	211,763.41	228,163.76	237,688.66
营业成本	146,896.54	198,112.48	211,763.41	228,163.76	237,688.66
利润总额	42,507.74	69,667.54	75,052.73	81,548.09	87,725.49
净利润	32,518.74	52,758.76	57,052.73	62,548.09	67,725.49
经营活动现金流	30,005	30,005	30,005	30,005	30,005
投资活动现金流	20,005	20,005	20,005	20,005	20,005
筹资活动现金流	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005
现金流量净额	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005
经营活动现金流	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	43,945	34,876	6,776	8,805	5,615
营业成本	46,205	34,876	6,776	8,805	5,615
利润总额	238,179	46,205	10,843.63	10,843.63	10,843.63
净利润	18,179.26	4,745.5	5,005	5,005	5,005
经营活动现金流	30,005	10,005	5,005	5,005	5,005
投资活动现金流	20,005	10,005	5,005	5,005	5,005
筹资活动现金流	10,005	10,005	5,005	5,005	5,005
现金流量净额	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005
经营活动现金流	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005

2)营业成本的预测
①历史年度毛利分析
深圳恒波公司的营业成本由零售、批发、其他业务成本组成,其中零售、批发业务成本主要系手机、手机配件及其他产品的采购价,运营商采购成本为外包分成成本。销售板块历史年度毛利水平如下表:

项目	2021年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
营业收入	11,099	13,575	6,575	15,959	15,959	4,415
营业成本	6,849	42,440	46,719	42,749	42,749	42,749
利润总额	58,204	51,785	5,785	5,005	5,005	5,005
净利润	5,124	11,099	11,099	11,099	11,099	11,099
经营活动现金流	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005

2020年批发毛利率为负数原因:公司处理一批滞销品造成账面毛利率为负数。
②营业成本的预测
产品成本构成:产品成本由零售、批发、其他业务成本组成,其中零售、批发业务成本主要系手机、手机配件及其他产品的采购价,运营商采购成本为外包分成成本。销售板块历史年度毛利水平如下表:

项目	2021年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
营业收入	11,099	13,575	6,575	15,959	15,959	4,415
营业成本	6,849	42,440	46,719	42,749	42,749	42,749
利润总额	58,204	51,785	5,785	5,005	5,005	5,005
净利润	5,124	11,099	11,099	11,099	11,099	11,099
经营活动现金流	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005
投资活动现金流	20,005	10,005	5,005	5,005	5,005	5,005
筹资活动现金流	10,005	10,005	5,005	5,005	5,005	5,005
现金流量净额	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005	10,005
经营活动现金流	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005	10,005

各业务类型毛利差异较大,业务类型占比对公司影响综合毛利率,公司在逐步优化产品结构以提供整体收益。

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	11,099	13,575	6,575	15,959	15,959
营业成本	6,849	42,440	46,719	42,749	42,749
利润总额	58,204	51,785	5,785	5,005	5,005
净利润	5,124	11,099	11,099	11,099	11,099
经营活动现金流	10,005	10,005	10,005	10,005	10,005
投资活动现金流	20,005	10,005	5,005	5,005	5,005
筹资活动现金流	10,005	10,005	5,005	5,005	5,005
现金流量净额	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005
经营活动现金流	-48,115	6,005	10,005	10,005	10,005

3)销售费用预测
手机销售板块的销售费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、租金及业务管理费、水电及物料消耗费、广告及业务宣传费用以及其他费用等,历史年度销售板块销售费用汇总表(金额单位:万元):

项目	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
销售费用合计	24,449.18	31,437.00	15,345.78	5,906.45	4,918.41	4,918.41
广告及业务宣传费	49,779.52	1,649,298.24	83,018.76	148,542.25	100,797.92	100,797.92
职工薪酬	1,445	2,265	4,415	4,415	4,415	4,415

2017年-2018年销售费率大幅下降是因为2017年下半年将新开50家零售店,人工和租金增加较大。

4)管理费用预测
手机销售板块管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、税金、中介服务费、办公经费和其他等,销售板块历史年度管理费用汇总表(金额单位:万元):

项目	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
管理费用合计	8,419.09	1,566.46	8,419.09	6,206.46	5,977.04	5,977.04
职工薪酬	49,779.52	1,649,298.24	83,018.76	148,542.25	100,797.92	100,797.92
折旧及摊销	1,445	2,265	4,415	4,415	4,415	4,415

管理费用主要分为固定费用和日常经营管理。固定费用按目前实际执行情况进行分析;日常经营管理费用系通过分析历史年度管理费用构成,与营业收入的关系,再依据历史年度变化等因素进行分析预测。未来五年(手机销售板块)的管理费用预测(金额单位:万元):

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
管理费用合计	4,522.01	4,522.01	4,522.01	4,522.01	4,522.01
固定费用	14,738.24	19,878.78	21,763.41	23,648.16	25,532.88
日常经营管理费用	3,075	2,295	2,295	2,295	2,295

2021年职工工资预测2020年大幅下降,是因为2020年人员工资员岗工资薪酬总额约2000万。

5)折旧、摊销预测
手机销售板块未来年份折旧、摊销情况如下表所示(金额单位:万元):

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
折旧合计	278.13	278.13	278.13	278.13	278.13
摊销合计	605.40	605.40	605.40	605.40	605.40
固定资产	683.53	683.53	683.53	683.53	683.53
无形资产	172.67	172.67	172.67	172.67	172.67
长期待摊费用	359.62	359.62	359.62	359.62	359.62

7)净营运资金支出预测
手机销售板块净营运资金支出(金额单位:万元):

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
净营运资金	28,480.18	38,243.10	40,843.37	43,582.72	45,775.53
经营活动现金流	28,480.18	38,243.10	40,843.37	43,582.72	45,775.53

永续年收益预测期期末,因此无法加回营运资金。

8)现金流量的预测
报告期内每年现金流量=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金变动

信息披露

=(营业收入-营业成本-税金及附加-期间费用)+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金变动

根据以上各单项的预测及上式计算最后得出未来各年度销售板块资产组(手机销售板块)现金流量(金额单位:人民币万元):

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
营业收入	147,248.18	198,776.49	211,763.41	228,163.76	237,688.66	237,688.66
营业成本	131,444.04	177,801.69	188,843.02	206,498.69	217,763.20	217,763.20
利润总额	15,804.14	20,974.80	22,920.39	21,665.07	20,925.46	20,925.46
净利润	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23
经营活动现金流	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23
投资活动现金流	4,072.52	7,085.05	8,772.63	10,348.09	11,223.13	11,223.13
筹资活动现金流	1,772.28	3,764.46	1,841.45	1,841.45	1,772.28	1,772.28
现金流量净额	12,256.03	17,260.74	17,025.51	18,696.37	19,406.64	19,406.64
经营活动现金流	12,256.03	17,260.74	17,025.51	18,696.37	19,406.64	19,406.64

①折现率的确定:
根据中联评估报告,折现率采用(所得)税前资产加权平均成本模型(WACCBT):
WACCBT=Kc×E/(D+E)×(1-T)+Kd×D/(D+E)

①权益资本成本Kc计算:评估基准日的无风险利率为3.67%,目标资本结构的Beta系数为0.9519,市场风险溢价6.97%,公司特定的风险调整系数取值为1.5%,则权益资本成本为:
Kc=Rf+Beta×ERP+Rc=3.67%+0.9519×6.97%+1.5%=11.81%

②目标资本结构D/E:选取4家公司比公司的资本结构作为目标资本结构D/E=35.65%
③债务资本成本Kd:基于资产组所在企业的债务资本成本Kd=7.51%

④WACCBT=Kc×E/(D+E)×(1-T)+Kd×D/(D+E)
=11.81%×73.72%(1-25%)÷7.51%×26.28%
=13.58%

⑤折现率K=13.58%
⑥折现率K=13.58%
⑦折现率K=13.58%
⑧折现率K=13.58%
⑨折现率K=13.58%
⑩折现率K=13.58%
⑪折现率K=13.58%
⑫折现率K=13.58%
⑬折现率K=13.58%
⑭折现率K=13.58%
⑮折现率K=13.58%
⑯折现率K=13.58%
⑰折现率K=13.58%
⑱折现率K=13.58%
⑲折现率K=13.58%
⑳折现率K=13.58%
㉑折现率K=13.58%
㉒折现率K=13.58%
㉓折现率K=13.58%
㉔折现率K=13.58%
㉕折现率K=13.58%
㉖折现率K=13.58%
㉗折现率K=13.58%
㉘折现率K=13.58%
㉙折现率K=13.58%
㉚折现率K=13.58%
㉛折现率K=13.58%
㉜折现率K=13.58%
㉝折现率K=13.58%
㉞折现率K=13.58%
㉟折现率K=13.58%
㊱折现率K=13.58%
㊲折现率K=13.58%
㊳折现率K=13.58%
㊴折现率K=13.58%
㊵折现率K=13.58%
㊶折现率K=13.58%
㊷折现率K=13.58%
㊸折现率K=13.58%
㊹折现率K=13.58%
㊺折现率K=13.58%
㊻折现率K=13.58%
㊼折现率K=13.58%
㊽折现率K=13.58%
㊾折现率K=13.58%
㊿折现率K=13.58%

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	147,248.18	198,776.49	211,763.41	228,163.76	237,688.66
营业成本	131,444.04	177,801.69	188,843.02	206,498.69	217,763.20
利润总额	15,804.14	20,974.80	22,920.39	21,665.07	20,925.46
净利润	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23
经营活动现金流	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23	6,411.23
投资活动现金流	4,072.52	7,085.05	8,772.63	10,348.09	11,223.13
筹资活动现金流	1,772.28	3,764.46	1,841.45	1,841.45	1,772.28
现金流量净额	12,256.03	17,260.74	17,025.51	18,696.37	19,406.64
经营活动现金流	12,256.03	17,260.74	17,025.51	18,696.37	19,406.64

1)2020年深圳恒波资产减值测试说明
商誉的划分:三峡新材收购深圳恒波、深圳恒波收购恒大和、恒波收购深圳云峰形成的商誉分别划分在四个资产组(恒波手机板块资产组、手游资产组、恒大和资产组、云峰资产组),各资产组的商誉在本次计提减值准备前账面余额分别为7.72亿、3.45亿、0.25亿、0.03亿,合计11.45亿。

恒波手机板块资产组合商誉账面价值9,599.35万元,资产组现金流折现值为39,600.00万元,手机板块商誉减值59,999.35万元。

2)2020年度经营情况:“中邮”事件,供应链强压以及整个行业趋势的影响,手游资产组、恒大和资产组、云峰资产组未能正常经营,全年无营业收入和利润,根据公司现状和规划,这三个资产组不再运营,本次将三个资产组的商誉3.74亿元全额计提减值。

分摊至上述四个资产组的商誉本期计提减值合计9.74亿元。

相关资产减值迹象出现的具体情况与时间:

1)行业趋势
据中国信息通信研究院发布2020年12月国内手机市场运行分析报告,2020年12月,国内手机市场总体出货量2659.5万部,同比下降12.6%,其中智能手机出货量2521.8万部,占同期手机出货量的94.8%,全年来看,智能手机累计出货量2.96亿部,占同期手机出货量的96.0%,然而其出货量下降趋势依然明显,去年全年出货量同比下降20.4%,同时根据Digimes Impact,2020年1月13日发布的2020年全球智能手机出货量报告,受疫情影响全球以及消费市场疲软,2020年全球智能手机需求未及预期2019年。

2)“中邮”事件影响
2020年8月9日,深圳恒波公司收到与“中邮家”相关的《民事起诉状》,2018年12月8日,深圳恒波收到广东省深圳市罗湖区人民法院向深圳恒波送达的《(2018)粤0303民初19833-19849、2017-2017号民事裁定书,裁定结果为:驳回原告北京中邮普泰通信服务有限责任公司(以下简称“北京中邮”)、中邮普泰通信服务股份有限公司(以下简称“中邮普泰”)的起诉。2018年12月北京中邮及中邮普泰不服广东省深圳市罗湖区中级人民法院《(2018)粤0303民初19833-19849、2017-2017号民事裁定书》,已向广东省深圳市中级人民法院上诉,公司在2018年底进行商誉减值测试时考虑到罗湖区中级人民法院裁定驳回以及咨询诉讼代理律师后,认为该项诉讼中邮普泰承担诉讼法律后果及败诉风险无法得到充分救济请求是不能成立的,故在2018年底商誉减值测试对未来经营情况估计时未考虑该事项。

2019年9月,深圳恒波收到广东省深圳市罗湖区人民法院送达的《(2019)粤0303民初19833-