国泰君安120天持有期债券型发起式证券投资基金基金合同生效公告

公告送出日期:2024年06月07日

1 公告基本信息

基金名称	国泰君安120天持有期债券型发起式证券投资基金	
基金简称	国泰君安120天持有债券发起	
基金主代码	021260	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024年06月06日	
基金管理人名称	上海国泰君安证券资产管理有限公司	
基金托管人名称	上海浦东发展银行股份有限公司	
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰君安120天持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》及《国泰君安120天持有期债券型发起式证券投资基金招募说明书》等	
下属分级基金的基金简称	国泰君安120天持有债券发起A	国泰君安120天持有债券发起C
下属分级基金的交易代码	021260	021261

2 基金募集情况

基金募集申请获中国证监会核准的文号		证监许可[2024]493号		
基金募集期间		自2024年06月03日至2024年06月04日止		
验资机构名称		毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)		
募集资金划入基金托管专户的日期		2024年06月06日		
募集有效认购总户数(单位:户)		135		
份额级别		国泰君安120天持有债券发起A	国泰君安120天持有债券发起C	合计
募集期间净认购金额(单位:人民币元)		5,036,821.34	5,832,706.79	10,869,528.13
认购资金在募集期间产生的利息(单位:人民币元)		225.45	227.05	452.50
募集份额(单位:份)	有效认购份额	5,036,821.34	5,832,706.79	10,869,528.13
	利息结转的份额	225.45	227.05	452.50
	合计	5,037,046.79	5,832,933.84	10,869,980.63
其中:募集期间基金管理人运用固有资金认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	5,009,225.45	5,000,225.00	10,009,450.45
	占基金总份额比例	99.45%	85.72%	92.08%
	其他需要说明的事项	-	-	-
其中:募集期间基金管理人的从业人员认购本基金情况	认购的基金份额(单位:份)	-	-	-
	占基金总份额比例	-	-	-
募集期限届满基金是否符合法律法规规定的办理基金备案手续的条件		是		
向中国证监会办理基金备案手续获得书面确认的日期		2024年06月06日		

注:(1)根据有关法律规定,本基金合同生效前的信息披露费、会计师费及律师费等费用不从基金资产中列支,由本基金管理人承担。

(2)本基金管理人高级管理人员、基金投资和研究部门负责人认购本基金份额总量的数量区间为0;本基金的基金经理认购本基金份额总量的数量区间为0。

3 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,009,450.45	92.08%	10,009,450.45	92.08%	自基金合同生效日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,009,450.45	92.08%	10,009,450.45	92.08%	自基金合同生效日起不少于3年

4其他需要提示的事项

(1)基金份额持有人可以到销售机构的网点进行交易确认单的查询和打印,也可以通过本公司的网站(www.gtjazg.com)或客户服务电话(95521)查询交易确认情况。

(2)基金管理人可根据实际情况依法决定本基金开始办理申购的具体日期,基金管理人自认购份额的最短持有期到期日(即基金合同生效日起120天后的对应日)之后开始办理赎回。在确定申购开始与赎回开始时间后,基金管理人应在申购、赎回开放前依照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定在规定媒介上公告申购与赎回的开始时间。

风险提示:

本基金为发起式基金,在基金募集时,发起资金提供方将认购本基金的金额不低于1000万元,且持有期限将不少于3年。发起资金提供方认购的基金份额持有期限满三年后,发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有,届时,发起资金提供方有可能赎回认购的本基金份额。另外,《基金合同》生效之日起3年后的对应日,若基金资产净值低于2亿元,《基金合同》自动终止,且不得通过召开基金份额持有人大会的方式延续基金合同期限。《基金合同》生效三年后继续存续的,连续50个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元情形之一的,本基金将依据《基金合同》的约定进入基金财产清算程序并终止,不需召开基金份额持有人大会。因此基金份额持有人将可能面临《基金合同》自动终止的风险。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金不提供任何保证。投资者可能损失投资本金。投资有风险,投资者购买基金时应认真阅读本基金的《基金合同》、《招募说明书》和《产品资料概要》等销售文件。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

2024年06月07日

国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金分红公告

送出日期:2024年6月7日

1 公告基本信息

基金名称	国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金	
基金简称	国泰君安安裕纯债一年定开债券	
基金主代码	018426	
基金合同生效日	2023年9月21日	
基金管理人名称	上海国泰君安证券资产管理有限公司	
基金托管人名称	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
公告依据	《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《国泰君安安裕纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》等	
收益分配基准日	2024年5月31日	
截止收益分配基准日的相关指标	基准日基金份额净值(单位:人民币元)	1.0166
	基准日基金可供分配利润(单位:人民币元)	58,387,263.21
	截止基准日按照基金合同约定的分红比例计算的应分配金额(单位:人民币元)	-
本次分红方案(单位:元/10份基金份额)	0.05	
有关年度分红次数的说明	2024年第二次分红	

注:在符合有关基金分红条件的前提下,本基金管理人可以根据实际情况进行收益分配,具体分配方案以公告为准,若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

2 与分红相关的其他信息

权益登记日	2024年6月11日
除息日	2024年6月11日
现金红利发放日	2024年6月13日
分红对象	权益登记日登记在册的本基金所有份额持有人
红利再投资相关事项的说明	选择红利再投资方式的投资者所转换的基金份额将以2024年6月11日基金份额净值为计算基准确定再投资份额,红利再投资所转换的基金份额将于2024年6月12日直接划入其基金账户,2024年6月13日起投资者可以查询。
税收相关事项的说明	根据财政部、国家税务总局的财税字[2002]128号《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,基金向投资者分配的基金收益,暂免征收所得税。
费用相关事项的说明	本基金本次分红免收分红手续费。选择红利再投资方式的投资者其红利所转换的基金份额免收申购费用。

注:选择现金分红方式的投资者的现金红利款将于2024年6月13日自托管账户划出。

3 其他需要提示的事项

(1)权益登记日当日申请申购本基金的基金份额不享有本次收益分配权益,权益登记日当日申请赎回本基金的基金份额享有本次收益分配权益。

(2) 本基金的封闭期为自基金合同生效之日 (含) 起或自每一开放期结束之日次日(含) 起满 1 年的期间。本基金第一个封闭期的起始之日为基金合同生效日(含),结束之日为基金合同生效日所对应的下一个年度对日的前一自然日(含)。第二个封闭期的起始之日为第一个开放期结束之日次日(含),结束之日为第二个封闭期起始之日所对应的下一个年度对日的前一自然日(含),依此类推。本基金在封闭期内不办理申购与赎回业务,也不上市交易。

本基金自每个封闭期结束后第一个工作日(含)起进入开放期,期间可以办理申购与赎回业务。本基金每个开放期最长不超过 20 个工作日,最短不少于 5个工作日,具体时间由基金管理人在每个开放期前依照《信息披露办法》的有关规定在规定媒介上予以公告。本基金当前处于第一个封闭期内。

(3)对于未选择具体分红方式的投资者,本基金默认的分红方式为现金方式。投资者可通过查询了解本基金目前的分红设置状态;投资者可以在基金开放日的交易时间内到本基金销售机构修改分红方式,本次分红确认的方式将按照投资者在权益登记日前最后一次生效的分红方式为准;分红方式修改只对单个交易账户有效,即如投资者在多家销售机构购买了本基金,其在任一家销售机构所做的基金份额的分红方式变更,只适用于投资者通过该销售机构指定交易账户下持有的基金份额。

(4)投资者可登陆本公司官网查询本基金销售机构。请投资者到各销售机构或通过本公司确认分红方式是否正确,如不正确或希望修改分红方式的,请务必在规定时间前到相应的销售机构办理变更手续。

(5)咨询方式

1)登陆上海国泰君安证券资产管理有限公司网站:www.gtjazg.com。

2)拨打上海国泰君安证券资产管理有限公司客户服务热线:95521。

(6)风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。因基金分红导致基金份额净值变化,不会改变基金的风险收益特征,不会降低基金投资风险或提高基金投资收益。基金的过往业绩不代表未来表现,敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

2024年6月7日

(上接B091版)

播基地项目外,平均售价约为9,500元/平方米。

公司购买前通过调研当期周边房产价格情况,同时对比其他直播基地投入建设情况,对市场数据和直播基地投入进行了综合评估对比。根据遥望科技(002291.SZ)2021年3月发布的公告,其计划于杭州市余杭区的社交电商生态圈建设项目,主要投入为直播间和短视频场景布置,根据其测算,办公楼购置单价为25,000元每平方米,短视频场景装修单价为5,000元每平方米,展厅直播间装修单价为3,000元每平方米。综上数据,公司直播基地购置成本低于同区同期市场水平。排除城市差异溢价,与同类型直播基地建设成本相比,购入成本处于合理水平。

二、北海我秀都会的业务资质、项目建设经验和主要经营团队,说明公司委托其建设直播基地的原因及考虑

公司本次购买房产项目的开发方为北海我秀阿萨卡房地产开发有限公司 (以下简称“阿萨卡公司”),该公司系北海我秀都会持股100%的全资子公司,已经取得了广西壮族自治区住房和城乡建设厅核发的编号为“4500A0109”号《房地产开发企业资质证书》,资质等级为二级,有效期至2025年2月28日。并已依法取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证。

北海我秀都会的经营团队汇集了从事房地产行业多年的专家、互联网红人大V、资深产业物业开发运营职业经理人,具有丰富的建筑设计开发、地产运营管理以及红人营销经验。公司总经理在澳洲U/A建筑师事务所担任建筑师、合伙人期间,与华远、华润、万科、SOHO中国等多个知名地产公司合作,不仅在房地产开发领域的工作经验超过20年,还具备丰富的快消品牌再投资经验。公司总经理本人是坐拥百万级粉丝的头部达人,红人营销经验丰富,对红人经济拥有独特的见解。项目负责人自2005年任职绿地香港控股有限公司首席运营官期间,主持上海外滩半岛酒店的开发建设与合作运营、主持开发黄山太平湖皇冠假日酒店、黄山太平湖高尔夫球场及度假公寓等项目。

北海我秀都会的业务资质齐全,主要经营团队项目建设经验丰富,主要经营团队对于园区的设计理念与公司一致。因此,公司选择北海我秀都会作为战略合作伙伴,委托其建设直播基地,希望共同打造红人经济产业园区,助推北海数字经济建设。

三、结合与北海我秀都会的协议条款、直播基地的建设周期、预计达到可使用状态时间等,说明公司提前支付大额意向金的原因及合理性,相关支付安排是否符合商业惯例

2022年1月北海都秀取得土地证后,开始对整个园区进行项目规划方案设计,直播基地作为园区的一部分,整体动工节奏与园区保持一致。期间由于春节和公共卫生事件耽误,导致审批工作停滞,2022年8月下旬恢复正常后,取得规划许可证,开始设计施工图,此期间同时在进行园区内地下部分的施工准备工作,因北海为海风、台风环境,施工图设计复杂难度较大,过程中多次修改和论证,于2023年3月取得施工许可证,项目进入施工准备期,每年6–8月为北海雨季,暴雨、台风影响开工,2023年9月雨季基本结束后正式开始地上建筑开工建设,计划2024年年底交付,总施工时间约16个月,预计2025年内达到可使用状态。

根据房地产和建筑行业公开资料统计,住宅、商业楼宇平均建设周期为2–3年。因此,公司直播基地建设周期合理。

公司支付意向金,一方面是项目建设需要,包含土地、房屋建筑、电梯、给排水、配电、通讯、安防、小区景观等公共配套及定制化室内装修;另一方面为了锁定该部分优质的商业资源、争取更优惠的购置成本,是双方友好协商的结果。公司购置的直播基地为园区9号楼第2–29层,总面积约2.1万平方米(实际楼号及面积以最终建筑情况为准确定),单价为7,000元/平方米,合同总价款约为1.47亿元。以上安排符合商业惯例。

四、结合前述情况以及项目实际建设进度和意向金的存放使用状态,说明相关交易是否构成关联方资金占用或存在其他利益输送情形

截至目前,该直播基地建设项目尚在建设过程中,主体结构已建设完成,预计2024年底交付。经查阅北海我秀都会相关财务资料,上述意向金已于2023年前全部投入项目建设过程中。公司向北海我秀都会预付的意向金为根据合同约定而发生,均已用于项目建设支出,不构成关联方资金占用、不存在其他利益输送情形。

五、独立董事意见

经与公司管理层沟通,并查阅相关资料后,公司委托北海我秀都会建设直播基地并支付房屋购置款存在真实商业背景,具有商业实质,符合公司发展需求。我们认为上述交易不构成关联方资金占用或存在其他利益输送情形。

年审会计师的核查程序和核查意见,请详见中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于上海证券交易所(关于天下秀数字科技(集团)股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函)有关财务问题回复的专项说明》,上述文件公司已于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。

问题4:年报披露,报告期末,联营公司我爱我秀(北京)信息技术有限公司(以下简称我爱我秀)尚欠公司往来款余额9257万元,公司对其计提坏账准备余额890万元。相关款项系其我爱我秀作为公司控股子公司期间 (2020年7月至2022年6月),公司向其提供的借款。而根据前期公告,我爱我秀称其将在2023年12月31日之前归还上述款项,但报告期内仅还款1000万元。

请公司补充披露:(1)结合我爱我秀的经营及资信情况,说明其未能按期完成还款的原因,是否构成违约,公司已采取和拟采取的具体追偿措施;(2)结合逾期还款情况,说明相关款项是否存在较大回收风险,公司对上述欠款计提减值准备的依据及合理性。请公司年审会计师就问题(2)发表意见。

公司回复:

一、结合我爱我秀的经营及资信情况,说明其未能按期完成还款的原因,是否构成违约,公司已采取和拟采取的具体追偿措施

(一)我爱我秀的经营及资信情况

我爱我秀最近两年主要财务数据如下:

单位:人民币万元

项目	2023年12月31日/2023年度	2022年12月31日/2022年度
流动资产	10,318.33	11,026.04
其中:货币资金	6,352.96	6,391.36
非流动资产	1,317.55	1,616.71
资产总计	11,635.87	12,642.75
营业收入	12,718.23	14,797.25
净利润	-914.28	-2,474.76
经营活动产生的现金流量净额	1,313.32	-6,357.28

由于上表可知,我爱我秀2023年营业收入较2022年下降2,079.02万元,下降幅度为14.05%,收入下滑的主要原因是我爱我秀通过前期的市场推广,相关产品已具有一定市场知名度,占据了一定市场份额,故而公司从2023年度开始,对发展战略做出了调整,工作重心由前期的抢占市场,扩大销售规模,提升产品知名度逐步转变为关注利润,实现扭亏为盈,重视现金流,通过自身造血,从而在激烈的市场竞争中存活下来。故而2023年度我爱我秀对成本费用进行控制,减少市场推广费用的投入,对销售收入产生了一定影响。

虽然2023年度我爱我秀的营业收入有所下降,但是通过对成本费用的控制,2023年度亏损金额较上期大幅缩减;经营活动现金流量也大幅好转,经营活动产生的现金流量净额由上期的净流出6,357.28万元,转变为本期的净流入1,313.32万元。从我爱我秀经营情况来看,2023年度整体呈现向好态势。

从我爱我秀资产情况来看,2023年末货币资金与上期相比基本保持不变,流动资产和总资产较上期有所下降,主要系受亏损以及偿还天下秀借款所致。总体来看,我爱我秀资信情况与上期相比,不存在明显恶化的情况。

(二)其未能按期完成还款的原因,是否构成违约,公司已采取和拟采取的具体追偿措施

1、未能按期完成还款的原因

在2022年末,我爱我秀管理层预计2023年度随着宏观不利因素的消失,经济环境的逐步回暖,我爱我秀的收入依旧能够保持高速增长,以及通过对成本费用的控制,我爱我秀预计将在2023年度实现盈利;另外通过对现金流的严格管理,经营性现金流情况预计也将大幅改善,加之随着盈利能力的增强,我爱我秀原计划在2023年开展外部融资,届时,我爱我秀的资金实力将大幅增强,预计能够在2023年12月31日将所欠公司往来款全部清偿完毕。受宏观经济环境波动的影响,我爱我秀2023年实际经营情况及外部融资情况不及预期,故而未能在2023年12月31日还清所有欠款。

2、是否构成违约,公司已采取和拟采取的具体追偿措施

受宏观经济环境波动的影响,我爱我秀2023年实际经营情况及外部融资情况不及预期,2023年12月,我爱我秀与公司协商延期还款事宜。截止2023年11月底我爱我秀账面可用资金约为7,000万元,无法在2023年12月31日之前还清所有欠款。

我爱我秀主营业务为新消费产品生产销售,产品主要为休闲零食类别。由于我爱我秀尚处在业务的快速成长期,其近三年内预计会产生较大的资金支出,用于扩大生产及收入规模,具体情况如下:

单位:人民币万元

项 目	支出类目	金 额
自建生产车间	土地、厂房建设款	3,375
	饼干生产线1条	750
	瘦豆生产线1条	200
	其他配套设施	150
日常营运资金需求		1,100
合 计		5,575

通过国家工商信用网站查询,我爱我秀资信良好;基于此,在确保我爱我秀维持正常经营所需资金的前提下,为顺利收回我爱我秀所欠全部往来款,公司重新与我爱我秀对借款的还款时间进行了协商,双方于2023年12月15日签订了《关于往来款还款安排的补充协议》。根据最新的协议,我爱我秀按照如下还款计划按期偿还本金,并按照每年第一次公布的一年期市场报价利率(LPR)上浮35BP的利率向公司支付利息,当年支付上一年度利息;后期若我爱我秀经营情况及现金流向好,应视具体情况提前还款。

单位:人民币万元

2023年最低还款额	2024年最低还款额	2025年最低还款额
1,000.00	1,200.00	1,400.00
2026年最低还款额	2027年最低还款额	2028年最低还款额
1,600.00	2,000.00	2,566.63

我爱我秀于2023年12月27日向公司打款1,000.00万元,用于偿还2023年度应偿还的欠款,我爱我秀已按照合同约定的还款时间进行还款,故而不构成违约。根据协议约定,我爱我秀将在2024年6月30日前向公司归还2023年度利息。

二、结合逾期还款情况,说明相关款项是否存在较大回收风险,公司对上述欠款计提减值准备的依据及合理性。

我爱我秀已按照最新的还款协议的约定,将2023年应偿还的欠款金额汇入公司账户,故而未构成逾期。我爱我秀2023年生产经营情况总体趋势向好,2023年末资产状况与上年相比,基本保持一致,未出现明显恶化,我爱我秀资产足够偿还所欠公司往来款,故而相关款项不存在较大回收风险。

考虑到我爱我秀2023年经营及资信情况良好,信用风险未出现明显变化,且从我爱我秀2023年末资产状况来看,足够偿还所欠公司往来款,故而对应收我爱我秀的款项按账龄组合计提坏账准备,与公司其他款项坏账准备计提政策一致,具体计提过程如下:

单位:人民币万元、%

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内(含1年)	472.79	11.83	2.50
其中:0–6个月	236.12	-	-
7–12个月	236.67	11.83	5.00
1–2年	8,783.87	878.39	10.00
小计	9,256.66	890.22	9.62

公司对于我爱我秀所欠款项的减值准备的计提依据充分,具有合理性。

年审会计师的核查程序和核查意见,请详见中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于上海证券交易所(关于天下秀数字科技(集团)股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函)有关财务问题回复的专项说明》,上述文件公司已于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。

问题5:年报披露,公司自2019年起持续对北京爱马思国际文化科技有限公司(以下简称北京爱马思)进行增资并于2022年完成收购,形成商誉3963万元,当期即计提商誉减值准备2360万元,本期新增计提339万元。前期公告显示,公司收购北京爱马思的交易对方承诺,若北京爱马思2023年营业收入低于1300万元,则交易对方将向公司进行股份补偿或现金补偿。

请公司补充披露:(1)结合历年来对北京爱马思的出资及北京爱马思经营情况,说明公司对北京爱马思投资款的主要流向,公司持续对其进行投资并最终收购的原因及合理性,是否与北京爱马思业绩表现趋势匹配;(2)结合北京爱马思的业绩情况、商誉减值测试选取的主要参数和测试过程,说明公司在收购当期即计提大额商誉减值准备且次年再度计提的原因、相关减值计提的具体依据;(3)北京爱马思2023年收入实现情况以及交易对方的承诺履行情况,若未按约定进行补偿,进一步说明公司已采取及拟采取的措施,并充分提示风险。请年审会计师就问题(2)发表意见。

公司回复:

一、结合历年来对北京爱马思的出资及北京爱马思经营情况,说明公司对北京爱马思投资款的主要流向,公司持续对其进行投资并最终收购的原因及合理性,是否与北京爱马思业绩表现趋势匹配

公司对北京爱马思历次出资情况如下表:

单位:人民币万元

序号	时间	增资/股权转让情况	具体内容	天下秀出资金额
1	2018年11月	成立	天下秀股份、赵临平、怦怦文化共同发起设立,持股比例分别为30%、30%和40%。	150.00
2	2019年2月	第一次增资	天下秀股份、怦怦文化、李德分别出资600万元、110万元和200万元认购北京爱马思12万元、2.2万元和4万元新增注册资本。本次增资完成后,天下秀股份持有北京爱马思35.53%股权。	600.00
3	2019年4月	第二次增资	天下秀股份、天下秀广告和天下联赢分别出资600万元、500万元和300万元认购北京爱马思12万元、10万元和6万元新增注册资本。	1,400.00
		第一次股权转让	天下秀股份和天下秀广告将持有的北京爱马思54万元注册资本和10万元注册资本转让给天下联赢。本次转让系天下秀基于内部经营规划,将相关主体持有的爱马思股权统一归集至天下联赢管理。本次增资及股权转让完成后,天下连赢持有北京爱马思47.88%股权。	
4	2021年3月	第三次增资	天下联赢、怦怦文化、赵临平、李德按持股比例分别出资500万元、301.43万元、214.29万元和285.57万元,认购北京爱马思10万元、6.03万元、4.29万元和0.57万元新增注册资本。但是怦怦文化、赵临平、李德未完成实缴出资。	500.00
5	2022年3月	第二次股权转让	天下联赢与怦怦文化、赵临平、李德进行协商并达成一致,由天下联赢代怦怦文化、赵临平、李德履行北京爱马思第三次增资中的出资义务,天下联赢完成出资后即视为上向怦怦文化、赵临平、李德支付股权转让价款。天下连赢本次共出资544.29万元,共取得10.89万元注册资本。本次股权转让完成后,天下连赢持有北京爱马思54.40%股权。	544.29
		合计		3,194.29

北京爱马思成立、历次增资及股权转让的价格均为50元/注册资本,不存在估值持续提升的情形。截至2022年3月收购日止,公司累计对其出资金额为3,194.29万元。

公司对北京爱马思投资款的主要流向如下表:

单位:人民币万元

时间	项目	金额
2019年	房租及水电费	220.54
	场馆设计及装修	736.24
	员工薪酬	346.85
2020年	房租及水电费	97.28
	员工薪酬	239.69
2021年	房租及水电费	111.32
	员工薪酬	308.06
2022年	房租及水电费	135.94
	员工薪酬	161.33
2023年	房租及水电费	404.24
	员工薪酬	247.79
小计		3,009.28

根据上表,公司对北京爱马思的投资款,均已用于其日常经营活动,主要包括展览场馆的设计及装修、房租水电费用及员工薪酬等。

2019–2023年,北京爱马思业绩表现如下表:

单位:人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
展会收入	351.34	303.53	833.45	229.91	995.55
IP营销收入	-	-	-	-	735.10
营业收入合计	351.34	303.53	833.45	229.91	1,730.65
收入增长率	/	-13.61%	174.59%	-72.41%	652.75%
净利润	-1,203.97	-624.07	-1,018.40	-963.30	-1,123.82

北京爱马思自成立时,即定位于提供艺术展览、IP艺术化、新媒体整合营销等服务,除公司外,其余股东主要为爱马思的管理团队,公司参与发起设立北京爱马思主要是出于主营业务拓展及协同的考虑。北京爱马思专注于打造亲子艺术IP和商业艺术IP,艺术内容数字化,为亲子和新生代消费群体提供一站式线下艺术社交平台,与天下秀的红人营销业务存在较强的业务协同,一方面爱马思能依靠自身的品牌及线下流量优势,为天下秀带来媒体资源和客户资源;另一方面爱马思积极进行艺术内容数字化,可以与天下秀的线上业务形成良性互动。

北京爱马思成立后,积极开拓商业艺术线下会展业务,2019年公司进行第一次和第二次增资,同时为了方便管理,进行了第一次股权转让。由于爱马思尚处于业务起步阶段,各股东对其出资金额主要考虑其前期的场馆设计及装修、房租及员工薪酬等需求,当年北京爱马思取得351万元的业务收入规模,符合当时公司对其发展的预期。但北京爱马思当时以线下会展业务为主,营业收入高度依赖线下流量。2020年,由于公共卫生事件影响,营业收入未达预期。2021年,出于对公共卫生事件逐步恢复的预期,公司进行第三次增资,北京爱马思也于当年实现营业收入较大增长,符合公司继续投资的预期。在此基础上,为了便于经营管理,提升运营效率,同时加深公司与北京爱马思的业务协同性,公司于2022年3月进行第二次股权转让,本次股权转让完成后,天下连赢持有北京爱马思54.40%股权。但2022年宏观环境出现较为明显的波动,北京爱马思当时以线下会展业务为主,业务开展受到限制,再次对北京爱马思造成重大不利影响,使得其当期营业收入出现较大程度下滑,2023年北京爱马思积极调整战略,会展业务快速恢复,同时新开拓了IP营销业务,当期营业收入增长明显。

基于北京爱马思近几年发展历程,公司自2018年11月公司参与发起设立北京爱马思之后,长期看好北京爱马思的业务发展前景,公司持续对北京爱马思进行投资并最终收购的行为合理,同时也与其业绩表现趋势匹配。

二、结合北京爱马思的业绩情况、商誉减值测试选取的主要参数和测试过程,说明公司在收购当期即计提大额商誉减值准备且次年再度计提的原因、相关减值计提的具体依据

(一)北京爱马思的业绩情况

2019–2023年,北京爱马思的营业收入为351.34万元、303.53万元、833.45万元、229.91万元、1,730.65万元。由于北京爱马思尚处于业务拓展期,规模效应尚未显现,期间费用占比较高,且受公共卫生事件和相关宏观环境因素影响,2019–2023年,持续处于亏损状态。

(二)商誉减值测试选取的主要参数和测试过程

1、北京爱马思商誉减值情况概述

(1)2022年度商誉减值情况

公司于2022年初完成对北京爱马思的收购后,当年的公共卫生事件和宏观环境波动再次对北京爱马思线下业务造成重大不利影响,使得其当期营业收入出现较大程度下滑。

2022年末,考虑到北京爱马思全年业绩的下降,出现了较为明显的商誉减值迹象,在此情况下,公司对北京爱马思的商誉进行减值测试,委托评估机构天源资产评估有限公司对北京爱马思2022年12月31日的未来现金流量的现值进行评估。

根据天源资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(天源评报字〔2023〕第0279号),经测试,包含商誉资产组或资产组组合可收回金额为3,250.00万元。商誉减值测试模型的主要假设参数如下:

单位:人民币万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	稳定年度
营业收入	1,320.00	2,640.00	3,564.00	3,992.00	4,192.00	4,192.00
净利润	-223.97	203.7	363	425.73	438.49	436.83
税前自由现金流量	-122.62	246.89	495.21	579.62	503.65	586.34
折现率	14.20%	14.20%	14.20%	14.20%	14.20%	14.20%

截至2022年12月31日,北京爱马思经审计的包含商誉的资产组账面价值为7,589.07万元,资产组可收回金额3,250.00万元,两者之间的差额为4,339.07万元。基于此,按照公司对北京爱马思的持股比例,相应计提商誉减值准备2,360.45万元。

基于上述情况,为保护上市公司利益,避免潜在的投资损失,公司与爱马思其余股东于2023年3月签订股份补偿协议,以北京爱马思2022年末经评估的股权价值3,250.00万元作为双方股份补偿的估值基准,公司2022年3月收购北京爱马思10.89万元注册资本所实际支付的交易对价544.29万元占上述估值的比例应为16.75%,与公司实际取得的股权比例6.52%之间的差额为10.24%。因此,交易对方合计向公司补偿10.24%股权,相关股权变更已于2023年12月完成工商登记。

(2)2023年度商誉减值情况

2023年末,受到宏观经济复苏情况不及预期的影响,同时由于场地使用限制以及经营策略调整,北京爱马思会展业务开展不如预期,仅完成2022年度商誉减值时盈利预测会展收入的75.42%,相应资产组出现了减值迹象,公司对北京爱马思的商誉进行减值测试,委托评估机构对北京爱马思2023年12月31日的未来现金流量的现值进行评估。

根据天源资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(天源评报字〔2024〕第0269号),经测试,包含商誉资产组或资产组组合可收回金额为2,470.00万元。商誉减值测试模型的主要假设参数如下:

单位:人民币万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	稳定年度
营业收入	1,692.00	2,284.00	2,627.00	2,837.00	2,979.00	2,979.00
净利润	-56.17	184.23	275.98	326.89	290.92	293.46
税前自由现金流量	-116.29	206.65	304.82	268.15	391.86	368.62
折现率	12.35%	12.35%	12.35%	12.35%	12.35%	12.35%

截至2023年12月31日,北京爱马思经审计的包含商誉的资产组账面价值为3,093.32万元,资产组可收回金额2,470.00万元,两者之间的差额为623.32万元。基于此,按照公司对北京爱马思的持股比例,相应计提商誉减值准备339.09万元。

2、商誉减值测试过程

2022年度及2023年度,公司根据《企业会计准则第8号—资产减值》及《会计监管风险提示第8号—商誉减值》的规定对商誉进行减值测试。公司采用收益法(未来现金流量折现法)模型计算资产组的未来现金流量现值。根据测算的资产组可回收金额与包括商誉在内的资产组账面价值进行比较,以判断商誉是否存在减值。

2022年、2023年北京爱马思会展业务资产组账面价值及商誉减值测试过程具体如下表:

单位:人民币万元

项目		2022年度	2023年度
资产组的构成		北京爱马思会展业务及相关资产,具体包括固定资产、长期待摊费用等。	
资产组的账面价值(A)		303.20	146.52
分摊至本资产组的商誉账面价值(B)		3,963.51	1,603.06
归属于子公司少数股东的商誉(C)		3,322.36	1,343.74
包含商誉的资产组的账面价值(D=A+B+C)		7,589.07	3,093.32
包含商誉的资产组的可收回金额(E)[注1]		3,250.00	2,470.00
商誉减值损失(F=D-E)		4,339.07	623.32
其中:少数股东应确认的商誉减值损失(G)		1,978.62	284.23
公司应确认的商誉减值损失(H=F-G)		2,360.45	339.09

注1:包含商誉的资产组的可收回金额系根据天源资产评估有限公司出具的资产评估报告(天源评报字(2023)第0279号、天源评报字(2024)第0269号)确定。

注2:其中IP营销收入为2023年新开拓业务,不计入包含商誉的展会业务资产组所属收入。

(三)结合前述情况,说明公司在收购当期即计提大额商誉减值准备且次年再度计提的原因、相关减值计提的具体依据

经过上述分析可知,公司自2019年起持续对北京爱马思进行增资并于2022年完成收购,但2022年由于公共卫生事件和宏观环境波动导致当期业绩下滑,出现了较为明显的商誉减值迹象,故当期计提了部分商誉减值准备;2023年,受到宏观经济复苏不及预期的影响,同时由于场地使用限制以及经营策略调整,北京爱马思会展业务开展不如预期,商誉出现减值迹象,故进一步计提商誉减值准备。

2022年及2023年,公司均严格依照《企业会计准则第8号—资产减值》等准则的要求,结合对包含商誉的资产组可收回金额的测试结果,对北京爱马思商誉减值准备予以计提,两次商誉减值测试中包含商誉的资产组的可收回金额系根据天源资产评估有限公司出具的资产评估报告(天源评报字(2023)第0279号、天源评报字(2024)第0269号)确定,商誉减值测试过程关键参数、参数选取符合相关准则要求,具备合理性。

三、北京爱马思2023年收入实现情况以及交易对方的承诺履行情况,若未按约定进行补偿,进一步说明公司已采取及拟采取的措施,并充分提示风险

北京爱马思2022年实现营业收入为229.91万元,收入规模较小,尚处在业务拓展期,相对于其他盈利性指标,收入规模仍是评估其业务发展情况的决定性指标。因此,公司收购北京爱马思时的交易对方承诺,若北京爱马思2023年营业收入低于1,300.00万元,则交易对方将向公司进行股份补偿或现金补偿。北京爱马思2023年度实现营业收入1,730.65万元,完成了业绩承诺,未触发补偿条件。

年审会计师的核查程序和核查意见,请详见中汇会计师事务所(特殊普通合伙)《关于上海证券交易所(关于天下秀数字科技(集团)股份有限公司2023年年度报告的信息披露监管工作函)有关财务问题回复的专项说明》,上述文件公司已于同日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。

问题6:相关公告披露,公司于2020年9月通过非公开发行募资20.72亿