

证券代码:002071

证券简称:长城影视

公告编号:2017-048

## 长城影视股份有限公司

### 关于深圳证券交易所 2016 年年报问询函回复的公告

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。

长城影视股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2017 年 5 月 25 日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于长城影视股份有限公司 2016 年年报的问询函》（中小板年报问询函[2017]第 199 号），经公司核查和落实，现将有关情况回复说明：

**问题 1：**报告期内，你公司实现营业收入 13.55 亿元，其中第四季度营业收入占比 35%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）2,563 万元，其中第四季度净利润占比 57%。请补充披露你公司第四季度营业收入、净利润较前三季增长较大的具体原因。

**答复：**报告期前三季度及 2016 年全年的营业收入、归属于上市公司股东的净利润如下表：

单位：万元

| 项目            | 2016 年度    | 第四季度      | 前三季度      |
|---------------|------------|-----------|-----------|
| 营业收入          | 135,562.16 | 48,401.02 | 87,161.14 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 25,632.85  | 14,589.10 | 11,043.76 |

上表反映，2016 年第四季度的营业收入及归属于母公司的净利润与 2016 年前三季度相比均增长较大，其增长的主要原因如下：

#### （1）纳税筹划影响

公司出于对税收优惠等方面的考虑，于 2016 年 7 月成立了曲水长城影视传媒有限公司（以下简称“曲水影视”），根据曲水当地税收政策，曲水影视自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止暂免征收企业所得税中属于地方分享

的部分，因此 2016 年 1 月 1 日起，曲水影视实际缴纳的企业所得税税率为 9%。由于刚刚成立，曲水影视在 2016 年前三季度还未实际开展影视业务，为合理利用税收优惠，2016 年第四季度，管理层有计划的将影视发行业务置入了曲水影视主体中，造成曲水影视及长城影视 2016 年四季度的收入大幅度增长，截止到 2016 年末曲水长城的营业收入为 14,003.62 万元，净利润为 11,967.45 万元。

## （2）发行新剧影响

公司 2016 年度新取得了三部电视剧的发行权，分别为《家国恩仇记》、《大西北剿匪记》、《烽火线》，取得发行权的日期分别为 2016 年 6 月 27 日、2016 年 7 月 7 日、2016 年 11 月 11 日，主要集中在下半年，而电视剧收入需要在取得发行许可证之后才能确认收入，因此上述三部电视剧销售收入的实现主要集中在第四季度，因此也导致营业收入和归属于上市公司股东的净利润的上涨。

以上两个因素是公司第四季度营业收入、净利润较前三季增长较大的主要原因。

**问题 2：报告期内，你公司实现营业收入 13.55 亿元，应收账款期末余额为 12.04 亿元，其中账龄 1 年以上的应收账款余额占比 50%，应收账款周转率为 1.44。请说明以下事项：**

（1）请对比同行业上市公司收入确认政策，按照产品类别补充披露你公司收入确认政策是否与同行业公司存在重大差异，并请年审会计师发表专业意见；

（2）请结合公司信用政策、结算模式、业务模式，补充披露应收账款账龄 1 年以上占比较高以及应收账款周转率较低的具体原因及合理性；

（3）请结合公司历史回款情况，补充披露坏账准备计提政策是否合理，应收账款坏账准备计提是否充分，并请年审会计师发表专业意见；

（4）报告期内，你公司转让应收账款债权金额 1,939 万元，请补充披露转让应收债权的具体原因，期末是否存在其他待处置债权，如是，请补充披露拟处置原因、金额、对你公司的影响等。

（1）请对比同行业上市公司收入确认政策，按照产品类别补充披露你公司

收入确认政策是否与同行业公司存在重大差异，并请年审会计师发表专业意见。

会计师答复：

长城影视的收入主要分成两大块，分别为电视剧销售收入和广告收入。其中电视剧收入确认政策与同行业公司对比表如下：

| 公司名称 | 电视剧及衍生品收入确认的原则                                                                                                                                                                                       |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 长城影视 | 本公司主要销售电视剧及其衍生产品。内销产品收入确认需满足以下条件：完成摄制并经电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，公司将满足合同约定标准的影视剧载体送达客户，产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认条件同内销收入，销售方为具有海外播映渠道的客户。                        |
| 华策影视 | 电视剧销售收入：在电视剧购入或完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧播映带和其他载体转移给购货方并已取得收款权利时确认收入。对于自制拍摄的电视剧，按照签约发行收入确认营业收入；对于公司与其他方联合拍摄的电视剧，当本公司负责发行时，按签约发行收入确认营业收入，向合拍方支付的分成款确认营业成本；当合拍方负责发行时，本公司按协议约定应取得的结算收入确认营业收入。 |
| 唐德影视 | 电视剧销售收入：在电视剧完成摄制并经电视行政主管部门审查通过，取得《电视剧发行许可证》后，电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。                                                                                                               |
| 华录百纳 | 电视剧销售收入：在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧播映带或其他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。                                                                                                                    |
| 华谊兄弟 | 电视剧销售收入：在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其                                                                                                                                             |

|  |                              |
|--|------------------------------|
|  | 他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。 |
|--|------------------------------|

（以上信息来源于 2016 年度各上市公司公告或审计报告）

长城影视广告收入确认政策与同行业其他公司对比表如下：

| 公司名称 | 广告收入确认的原则                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 长城影视 | 本公司下属的广告公司收入按照广告公司承接业务后，依据客户要求选择媒体并与其签订投放合同，由媒体按照投放计划执行广告发布。在广告发布期间，财务部门根据合同总价及发布期间分期确认收入。                                                                      |
| 蓝色光标 | 广告类收入：公司根据客户的广告投放需求定制广告投放排期表，约定投放的媒体、期间、频次等要素。因此，公司根据排期表执行进度逐月确认广告投放收入。                                                                                         |
| 省广股份 | 媒介代理业务收入的具体确认标准：公司承接业务后，按照客户要求选择媒体并与其签订投放合同，由媒体按照投放计划执行广告发布。广告发布后，公司媒介部门收集“样报”、“样刊”、“播放证”、“媒体监测报告”等媒体投放证明，送公司业务部门、财务部门核实，并将投放证明送客户确认，经公司和客户共同对广告发布情况核实确认后，确认收入。 |
| 电广传媒 | 广告业务在根据合同约定将相关的广告投放于指定平台，且销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关经济利益很可能流入，服务的相关成本能够可靠地计量时确认销售收入。                                                                           |
| 分众传媒 | 公司对广告发布业务收入确认的具体原则：<br>（1）存在有力证据证明与客户之间达成了协议；<br>（2）广告已按协议约定的投放媒介类型、投放数量、投放区域、点位及点位数、投放期间、广告长度及循环次数等条款完成播放。<br>（3）与交易相关的经济利益能够流入本公司；<br>（4）收入的金额能够可靠地计量。        |

（以上信息来源于 2016 年度各上市公司公告或审计报告）

会计师搜集并列示了同行业上市公司的会计政策，未发现长城影视的电视剧收入和广告收入确认原则与其他同行业的上市公司存在重大差异，电视剧收入和广告收入的确认符合会计准则及行业惯例。

**(2) 请结合公司信用政策、结算模式、业务模式，补充披露应收账款账龄 1 年以上占比较高以及应收账款周转率较低的具体原因及合理性；**

答复：报告期内，我公司应收账款的交易内容为：公司出品的电视剧销售发行，确认收入后所产生的应收账款。其中应收账款账龄 1 年以上的明细情况如下：

| 2016 年应收账款分析(长城影视合并) |                  |                |         | 单位：元   |
|----------------------|------------------|----------------|---------|--------|
| 账龄                   | 年末余额             |                |         | 占总额比%  |
|                      | 应收账款             | 坏账准备           | 计提比例(%) |        |
| 1 年以内                | 591,987,233.10   | 29,599,361.66  | 5       | 49.14  |
| 1 至 2 年              | 425,919,047.45   | 42,591,904.74  | 10      | 35.36  |
| 2 至 3 年              | 142,959,524.65   | 71,479,762.33  | 50      | 11.87  |
| 3 年以上                | 43,803,074.81    | 43,803,074.81  | 100     | 3.64   |
| 合计                   | 1,204,668,880.01 | 187,474,103.54 |         | 100.00 |

下面根据电视剧销售的行业惯例，结合我公司信用政策、业务模式、结算模式说明我公司应收账款账龄 1 年以上占比较高以及应收账款周转率较低的具体原因如下：

长城影视一直专注于电视剧的投资、制作、发行及广告等衍生业务，主营业务所形成的主要产品是用于电视台、在线视频网站、海外媒体等渠道播放的电视剧作品。主要盈利模式在于策划并投资、拍摄、制作完成电视剧，形成可售的电视剧作品，与电视台、在线视频网站等播放平台签订发行合同，将电视剧播映权、信息网络传播权等相关版权对外转让并获取发行收入。除电视剧外，长城影视还少量从事电视纪录片的投资、制作、发行及广告等衍生业务，长城影视制作和发行纪录片也是按照市场化方式制作和发行。

根据电视剧销售的行业特点，公司电视剧作品销售后与购买方的结算模式一般约定为：买卖双方签订购片合同后，电视台或者其他购买方一般分供片合同签订、播出母带到带、平台安排播出等不同节点支付购片款，并在电视剧播映完毕

后一定期限内支付尾款。但是近一两年来，电视台方面因很多电视台的广告大幅度下滑，其广告收入基本都不足以支撑眼下的购片价格。面对一部部电视剧，电视台如果不买，就会被彻底淘汰出局；买的话，又确实会遇到回款的问题，压力太大，所以很多台对于付款都会采取“拖延战术”。

另外，如果电视剧播出后收视效果不理想，也会导致电视台方面有意拖欠尾款的现象发生。据了解，一些二线卫视电视台付款，是什么时候有钱了就付一点儿，或者买下一部戏时，再把上一部的钱给付清，没有下一部戏就先拖着。这样一来，即便按时付款，完成合同也需要三四年时间。这样导致应收帐款帐期增长，超过一年上的应收帐款占总额比幅度增高。

对比同行业情况来看，目前国产电视剧应收账款回款率约定期限内普遍只能到 50%左右，其余尾款差不多得拖到两年以后才能付清。唐德影视上市之前应收账款达 1 亿多元，今年 2 月份上市之后，在不到半年时间，公司的应收账款就达到了 3 亿多元。据了解，大唐辉煌也有近 4 亿元“应收账款”。

另一方面这也是行业上游跟下游的关系问题。我们跟电视台客户方是鱼水关系，互相依存，需顾及考虑长期合作的关系维护。而导演、编剧、演员、制作等下游环节的费用，我们都得按照行业规定片子完成后结算完毕，这就是这个行业的特点。而拖欠款项是市场行为，政府的行政许可也无法直接干预市场行为。所以在目前的条件下，要想改变还得靠制作公司自身了，只有制作公司的市场地位发生了变化了，才会有话语权了。

综上，应收账款周转率较低这主要是由电视剧行业的特点决定的。我公司的信用政策的目标是使现金流和收益率上实现最大化，通过加强应收账款的催收管理力度、通过多途径多办法加快资金回笼以及尽量实现电视剧预收款等方式来平滑应收账款变化带来的资金波动，使得应收账款持有水平和产生坏账的风险降到最低，从而提高现金流动速度，实现最大限度的信用销售。此外，长城影视销售客户主要为各大主流电视台及主流视频网站以及业内资深专业的发行代理机构，普遍信用相对良好，目前为止没有发生坏账损失。

**(3) 请结合公司历史回款情况，补充披露坏账准备计提政策是否合理，应收账款坏账准备计提是否充分，并请年审会计师发表专业意见。**

会计师答复：

长城影视 2014 年-2016 年的历史回款情况如下表：

金额单位：万元

| 项目                 | 2016 年度    | 2015 年度   | 2014 年度   |
|--------------------|------------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 (A) | 119,904.67 | 86,293.85 | 42,857.93 |
| 营业收入(B)            | 135,562.16 | 99,344.34 | 51,013.08 |
| 现金回款比率 (=A/B)      | 0.88       | 0.87      | 0.84      |

从长城影视的历史回款情况来看，销售商品、提供劳务收到的现金每年都在提高，并且增长的幅度较大，因此随着收入的增加，现金回款也在增加，同时从现金回款比率上看，长城影视的现金回款比率也在逐年缓慢提升，说明公司比较重视应收账款的回收，并且在逐年加大催收力度。

长城影视与同行业公司的历史现金回款情况如下表：

金额单位：万元

| 公司名称              | 项目                | 2016 年度    | 2015 年度    | 2014 年度    |
|-------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| 华策影视<br>300133.SZ | 销售商品、提供劳务收到的现金(A) | 363,784.62 | 198,182.92 | 170,558.79 |
|                   | 营业收入(B)           | 444,497.58 | 265,730.33 | 191,607.32 |
|                   | 现金回款比率 (=A/B)     | 0.82       | 0.75       | 0.89       |
| 华谊兄弟<br>300027.SZ | 销售商品、提供劳务收到的现金(A) | 401,914.96 | 411,300.90 | 221,504.02 |
|                   | 营业收入(B)           | 350,345.73 | 387,356.51 | 238,902.28 |
|                   | 现金回款比率 (=A/B)     | 1.15       | 1.06       | 0.93       |
| 华录百纳<br>300133.SZ | 销售商品、提供劳务收到的现金(A) | 182,707.65 | 162,437.42 | 75,625.61  |
|                   | 营业收入(B)           | 257,486.40 | 188,488.72 | 75,957.46  |
|                   | 现金回款比率 (=A/B)     | 0.71       | 0.86       | 1.00       |
| 行业平均值 (现金回款比率)    |                   | 0.89       | 0.89       | 0.94       |
| 长城影视 (现金回款比率)     |                   | 0.88       | 0.87       | 0.84       |

长城影视的现金回款比率与同行业的历年平均值并未存在重大差异且差异较小，说明长城影视的现金回款比率与行业均值基本保持一致。

长城影视的坏账准备计提政策与同行业比较：

长城影视的坏账准备政策如下：

| 应收款项的坏账准备政策                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                     |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----|---------|---------|--------------|---------|---------------------|------|-------------------|
| <p>(1) 坏账准备的确认标准</p> <p>本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。</p>                                                                                                                                                                                                                                                    |                     |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| <p>(2) 坏账准备的计提方法</p> <p>① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法</p> <p>本公司将金额为人民币 300 万元以上的应收账款，应收单个客户金额在人民币 50 万元以上（含）的其他应收款，确认为单项金额重大的应收款项。</p> <p>本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。</p>                                                                                                                                             |                     |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| <p>② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法</p> <p>A. 信用风险特征组合的确定依据</p> <p>本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。</p> <p>不同组合的确定依据：</p> <table><tr><th>项目</th><th>确定组合的依据</th></tr><tr><td>个别认定法组合</td><td>合并报表范围内应收款项等</td></tr><tr><td>账龄分析法组合</td><td>相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征</td></tr><tr><td>保理组合</td><td>按照已经签订无追索权保理合同的款项</td></tr></table> |                     | 项目 | 确定组合的依据 | 个别认定法组合 | 合并报表范围内应收款项等 | 账龄分析法组合 | 相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征 | 保理组合 | 按照已经签订无追索权保理合同的款项 |
| 项目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 确定组合的依据             |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| 个别认定法组合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 合并报表范围内应收款项等        |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| 账龄分析法组合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征 |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| 保理组合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 按照已经签订无追索权保理合同的款项   |    |         |         |              |         |                     |      |                   |
| <p>B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法</p> <p>按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                     |    |         |         |              |         |                     |      |                   |



| 不同组合计提坏账准备的计提方法:                                                                                                        |                 |             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 项 目                                                                                                                     | 计提方法            |             |
| 个别认定法组合                                                                                                                 | 无特别风险，一般不计提坏账准备 |             |
| 账龄分析法组合                                                                                                                 | 按照账龄分析计提        |             |
| 保理组合                                                                                                                    | 按照无追索权保理额度的损失金额 |             |
| a. 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法                                                                                             |                 |             |
| 账 龄                                                                                                                     | 应收账款计提比例（%）     | 其他应收计提比例（%） |
| 1 年以内（含 1 年，下同）                                                                                                         | 5.00            | 5.00        |
| 1-2 年                                                                                                                   | 10.00           | 10.00       |
| 2-3 年                                                                                                                   | 50.00           | 50.00       |
| 3 年以上                                                                                                                   | 100.00          | 100.00      |
| b. 组合中，采用个别认定法组合计提坏账准备的计提方法                                                                                             |                 |             |
| 组合名称                                                                                                                    | 应收账款计提比例（%）     | 其他应收计提比例（%） |
| 个别认定法组合                                                                                                                 | 不计提             | 不计提         |
| c. 组合中，采用其他方法计提坏账准备的计提方法                                                                                                |                 |             |
| 组合名称                                                                                                                    | 应收账款计提比例（%）     |             |
| 保理组合                                                                                                                    | 根据保理合同确定        |             |
| ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项                                                                                                |                 |             |
| 本公司对于应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合和个别认定法组合的未来现金流量现值存在显著差异单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 |                 |             |
| (3) 坏账准备的转回                                                                                                             |                 |             |
| 如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。                    |                 |             |
| 本公司向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。                                                             |                 |             |

长城影视 2016 年末的应收账款和其他应收款的余额, 除其他应收款中的保证金等个别特殊情况外, 其他均严格按照账龄分析法对年末的应收款项计提坏账准备, 不存在少提坏账准备的情况。

同行业其他公司的应收款项的账龄分析法的计提比例如下：

| 同行业其他公司的应收款项的账龄分析坏账准备政策 |                 |               |               |
|-------------------------|-----------------|---------------|---------------|
| 唐德影视                    | 账 龄             | 应收账款计提比例（%）   | 其他应收款计提比例（%）  |
|                         | 1 年以内（含 1 年，下同） | 1.00          | 1.00          |
|                         | 1-2 年           | 5.00          | 5.00          |
|                         | 2-3 年           | 50.00         | 50.00         |
|                         | 3 年以上           | 100.00        | 100.00        |
| 华策影视                    | 账 龄             | 应收账款计提比例（%）   | 其他应收款计提比例（%）  |
|                         | 1 年以内（含 1 年，下同） | 5.00          | 5.00          |
|                         | 1-2 年           | 10.00         | 10.00         |
|                         | 2-3 年           | 50.00         | 50.00         |
|                         | 3 年以上           | 100.00        | 100.00        |
| 华谊兄弟                    | 账 龄             | 应收账款计提比例（%）   | 其他应收款计提比例（%）  |
|                         | 1 年以内（含 1 年，下同） | 1.00          | 1.00          |
|                         | 1-2 年           | 5.00          | 5.00          |
|                         | 2-3 年           | 50.00         | 50.00         |
|                         | 3 年以上           | 100.00        | 100.00        |
| 华录百纳                    | 账 龄             | 应收账款计提比例（%）   | 其他应收款计提比例（%）  |
|                         | 1 年以内（含 1 年，下同） | 0 或 3.00      | 0 或 3.00      |
|                         | 1-2 年           | 10.00 或 20.00 | 10.00 或 20.00 |
|                         | 2-3 年           | 50.00         | 50.00         |
|                         | 3 年以上           | 100.00        | 100.00        |
| 行业均值                    | 账 龄             | 应收账款计提比例（%）   | 其他应收款计提比例（%）  |
|                         | 1 年以内（含 1 年，下同） | 1.75 或 2.50   | 1.75 或 2.50   |
|                         | 1-2 年           | 7.50 或 10.00  | 7.50 或 10.00  |
|                         | 2-3 年           | 50.00         | 50.00         |
|                         | 3 年以上           | 100.00        | 100.00        |

|  |  |
|--|--|
|  |  |
|--|--|

通过与同行业坏账准备政策对比可以看出，长城影视的坏账准备政策与同行业趋同，且 1 年以内及 1-2 年的计提比率要高于同行业，比同行业更加谨慎。

综上所述，从历史回款情况和坏账准备计提政策两方面比较，长城影视坏账准备计提政策是合理的，应收款项坏账准备计提是充分的。

**（4）报告期内，你公司转让应收账款债权金额 1,939 万元，请补充披露转让应收债权的具体原因，期末是否存在其他待处置债权，如是，请补充披露拟处置原因、金额、对你公司的影响等。**

答复：2016 年度，本公司将向海外发行电视剧版权产生的部分应收账款转让给永康洪兴影视文化有限公司，转让的应收账款金额为 16,771,949.99 元，相关的损失为 3,771,949.99 元。

2016 年度，本公司将向台湾发行电视剧版权产生的部分应收账款转让给厦门崇鹰时代影视有限公司，转让的应收账款金额为 2,624,689.26 元，相关的损失为 524,689.26 元。

本次转让债权主要是公司为了加快应收账款的回款，将应收海外包括台湾的版权通过让利的形式一次性转让给永康洪兴影视文化有限公司和厦门崇鹰时代影视有限公司，这两个公司对海外催款都有足够的经验和公关能力，能够节省公司催收海外应收款项的人力和物力，加速应收账款的现金回流。

2016 年末，公司不存在其他待处置债权。

**3、报告期内，你公司影视业务收入 3.74 亿元，主要来源于电视剧《家国恩仇记》、《烽火线》、《大西北剿匪记》等的发行收入。请补充披露以下事项：**

**（1）影视业务收入占比前五名的电视剧情况，包括但不限于影视剧名称、播映时间、播映方式、收入确认及成本结转情况；**

**（2）你公司电视剧业务成本结转采用“计划收入比例法”核算，请结合近两年公司管理层估计的计划收入与实际收入差异情况，补充说明采用的计划收入比例是否合理，请年审会计师发表专业意见。**

(1) 影视业务收入占比前五名的电视剧情况，包括但不限于影视剧名称、播映时间、播映方式、收入确认及成本结转情况；

答复：公司 2016 年度影视业务收入占比前五名的电视剧情况如下表：

单位：万元

| 电视剧名称      | 播映时间   | 播映方式 | 收入确认<br>金额 | 成本结转金<br>额 | 备注                                 |
|------------|--------|------|------------|------------|------------------------------------|
| 布袋和尚新<br>传 | 2015 年 | 电视台  | 2,681.52   | 2,369.04   | 本期已到 24 个月需要<br>结转剩余成本，留一元<br>名义成本 |
| 神医安道全      | 2015 年 | 电视台  | 2,265.45   | 2,072.54   | 本期已到 24 个月需要<br>结转剩余成本，留一元<br>名义成本 |
| 神医传奇       | 2015 年 | 电视台  | 2,248.75   | 1,959.77   | 本期已到 24 个月需要<br>结转剩余成本，留一元<br>名义成本 |
| 我有一个梦      | 2015 年 | 电视台  | 2,055.13   | 1,773.04   | 本期已到 24 个月需要<br>结转剩余成本，留一元<br>名义成本 |
| 家国恩仇记      | 2016 年 | 电视台  | 1,989.15   | 1,390.58   | 按计划成本法比例结<br>转                     |
| 合 计        |        |      | 11,240.00  | 9,564.97   |                                    |

(2) 你公司电视剧业务成本结转采用“计划收入比例法”核算，请结合近

两年公司管理层估计的计划收入与实际收入差异情况，补充说明采用的计划收入比例是否合理，请年审会计师发表专业意见。

会计师答复：

长城影视 2015 年-2016 年发行的主要电视剧及预计收入、实际收入如下表：

金额单位：万元

| 剧集          | 发证日期             | 预计总收入(含税) | 截至 2016 年 12 月末实现总收入(含税) | 首轮 24 个月到期日      | 截至 2016 年 12 月末已发行月数 | 已经发行的时间占首轮 24 个月的比例 | 实际实现收入占预计收入的比例 |
|-------------|------------------|-----------|--------------------------|------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 独立纵队 2      | 2015 年 8 月 20 日  | 5,500.00  | 2,226.43                 | 2017 年 8 月 20 日  | 16                   | 66.67%              | 40.48%         |
| 婚姻攻防战之爱要付出  | 2015 年 8 月 14 日  | 7,500.00  | 2,679.35                 | 2017 年 8 月 14 日  | 16                   | 66.67%              | 35.72%         |
| 地雷英雄传       | 2015 年 6 月 29 日  | 6,500.00  | 5,543.12                 | 2017 年 6 月 29 日  | 18                   | 75.00%              | 85.28%         |
| 大玉儿传奇       | 2015 年 6 月 29 日  | 9,000.00  | 2,375.06                 | 2017 年 6 月 29 日  | 18                   | 75.00%              | 26.39%(差异较大)   |
| 乞丐皇帝与大脚皇后传奇 | 2015 年 12 月 18 日 | 8,500.00  | 5,104.12                 | 2017 年 12 月 18 日 | 12                   | 50.00%              | 60.05%         |
| 英雄诀         | 2015 年 11 月 23 日 | 6,000.00  | 3,672.05                 | 2017 年 11 月 23 日 | 13                   | 54.17%              | 61.20%         |
| 母爱如山        | 2015 年 12 月 18 日 | 2,500.00  | 3,002.83                 | 2017 年 12 月 18 日 | 12                   | 50.00%              | 120.11%        |
| 家国恩仇记       | 2016 年 6 月 27 日  | 5,000.00  | 2,108.50                 | 2018 年 6 月 27 日  | 6                    | 25.00%              | 42.17%         |
| 烽火线         | 2016 年 11 月 11 日 | 3,000.00  | 587.69                   | 2018 年 11 月 11 日 | 1                    | 4.17%               | 19.59%         |
| 大西北剿匪记      | 2016 年 7 月 7 日   | 5,000.00  | 36.80                    | 2018 年 7 月 8 日   | 5                    | 20.83%              | 0.74%(差异较大)    |
| 平均值         |                  | 58,500.00 | 27,335.96                |                  | 11.7                 | 48.75%              | 46.73%         |

由于最近两年发行的电视剧普遍还未到首轮结束期（根据行业管理，一般 24 个月，首轮播放结束），因此，需要根据截至 2016 年末各电视剧已经发行的

时间占首轮 24 个月的比例与实际实现收入占预计收入的比例是否匹配，来判断管理层的预计收入是否准确。管理层最近 2 年对电视剧的预计收入如上表所示，从上表可以看出，实际各电视剧平均已经发行 11.7 个月，平均已经发行的时间占首轮 24 个月的比例为 48.75%，平均实现收入占预计收入的比例为 46.73%，差异在合理范围内，仅为 2.02%。上表中，电视剧预计收入和实际实现收入差异较大的主要是两部电视剧，分别为《大玉儿传奇》和《大西北剿匪记》。其中，电视剧《大玉儿传奇》的主演为景甜，景甜由于 2016 年上映的张艺谋电影《长城》及电视剧《大唐荣耀》，一跃成为当红女明星，上市公司的《大玉儿传奇》该剧已经有多家电视台前来洽谈，截止到 2016 年末，已经有电视台以 3,400 万元意向购买该电视剧，但是根据会计政策，由于该剧母带尚未寄出，暂不能确认收入；另外一部电视剧《大西北剿匪记》截至 2016 年末同样存在 681.36 万元的意向合同，由于母带尚未寄出，暂不能确认收入。

如果考虑上述情况，预计收入与实际收入比较如下：

金额单位：万元

| 剧集          | 发证日期             | 预计总收入(含税) | 截至 2016 年 12 月末可以实现总收入(含税) | 首轮 24 个月到期日      | 截至 2016 年 12 月末已发行月数 | 已经发行的时间占首轮 24 个月的比例 | 实际实现收入占预计收入的比例 |
|-------------|------------------|-----------|----------------------------|------------------|----------------------|---------------------|----------------|
| 独立纵队 2      | 2015 年 8 月 20 日  | 5,500.00  | 2,226.43                   | 2017 年 8 月 20 日  | 16                   | 66.67%              | 40.48%         |
| 婚姻攻防战之爱要付出  | 2015 年 8 月 14 日  | 7,500.00  | 2,679.35                   | 2017 年 8 月 14 日  | 16                   | 66.67%              | 35.72%         |
| 地雷英雄传       | 2015 年 6 月 29 日  | 6,500.00  | 5,543.12                   | 2017 年 6 月 29 日  | 18                   | 75.00%              | 85.28%         |
| 大玉儿传奇       | 2015 年 6 月 29 日  | 9,000.00  | 2,375.06                   | 2017 年 6 月 29 日  | 18                   | 75.00%              | 64.17%         |
| 乞丐皇帝与大脚皇后传奇 | 2015 年 12 月 18 日 | 8,500.00  | 5,104.12                   | 2017 年 12 月 18 日 | 12                   | 50.00%              | 60.05%         |
| 英雄诀         | 2015 年 11 月 23 日 | 6,000.00  | 3,672.05                   | 2017 年 11 月 23 日 | 13                   | 54.17%              | 61.20%         |
| 母爱如山        | 2015 年 12 月 18 日 | 2,500.00  | 3,002.83                   | 2017 年 12 月 18 日 | 12                   | 50.00%              | 120.11%        |
| 家国恩仇记       | 2016 年 6         | 5,000.00  | 2,108.50                   | 2018 年 6         | 6                    | 25.00%              | 42.17%         |

|        |                  |           |           |                  |      |        |        |
|--------|------------------|-----------|-----------|------------------|------|--------|--------|
|        | 月 27 日           |           |           | 月 27 日           |      |        |        |
| 烽火线    | 2016 年 11 月 11 日 | 3,000.00  | 587.69    | 2018 年 11 月 11 日 | 1    | 4.17%  | 19.59% |
| 大西北剿匪记 | 2016 年 7 月 7 日   | 5,000.00  | 36.80     | 2018 年 7 月 8 日   | 5    | 20.83% | 14.36% |
| 平均值    |                  | 58,500.00 | 27,335.96 |                  | 11.7 | 48.75% | 53.70% |

长城影视近两年平均实现收入占预计收入的比例为 53.70%，高于平均已经发行的时间占首轮 24 个月的比例 48.75%，也就是说可以实现的收入要略高于预计收入，说明上市公司的预计收入是比较谨慎合理的。

综上所述，公司管理层最近 2 年对“计划收入比例法”核算采用的预计收入和实际收入并未存在重大差异，总体是合理的、谨慎的。

**4、报告期内，你公司广告业务实现营业收入 9.53 亿元，较上年同期增长 64%，占比营业收入比例为 70%；截至 2016 年 12 月 31 日，你公司应付账款中应付广告发布费余额为 4,590 万元。请补充披露以下事项：**

**（1）广告业务收入同比大幅增长的具体原因及合理性，广告业务对你公司传统影视剧制作业务的影响以及公司未来业务发展方向；**

**（2）你公司应付广告发布费形成的具体原因。**

**（1）广告业务收入同比大幅增长的具体原因及合理性，广告业务对你公司传统影视剧制作业务的影响以及公司未来业务发展方向；**

答复：2016 年度，公司的广告业务收入与去年相比有大幅度增长，主要原因在于 2015 年度，公司新增非同一控制合并四家广告公司，合并日分别为 2015 年 5 月末及 2015 年 7 月初，根据非同一控制合并的规定，四家广告公司 2015 年度纳入合并范围内的利润表的时期为 2015 年 6 月至 2015 年 12 月，或者 2015 年 7 月至 2015 年 12 月，因此上述四家广告公司 2015 年度纳入合并范围内的广告收入大部分只有半年，而 2016 年度，上述四家广告公司纳入合并范围内的广告收入已经扩展到 2016 年度全年，因此合并利润表纳入合并范围的时期变动，是导致 2016 年度广告收入大幅度增长的主要原因。

目前公司的广告业务包括电影映前广告、户外媒体广告、优质电视媒体资源代理等。广告板块在保障公司业绩稳定发展的基础上，逐步与影视娱乐、实景娱乐版块进行融合，进行包括广告植入、广告投放等多方面的协同合作，充分发挥“内容+广告”协同发展的优势，但公司依然继续将主要以影视作为未来主要发展反向，继续进一步完善和打造以影视为主的产业链，公司目前正在拟通过发行股份购买资产方式收购首映时代和德纳影业 100%股权，目前该项收购已经通过公司董事会审议，尚需提交公司股东大会审议并提交证监会审核，收购首映时代意在完善公司在影视板块的布局，增强公司在电影领域的实力和国际影响力。德纳影业是一家新三板挂牌的连锁影院投资管理公司，其旗下设五家影院，单体影院质量好，管理能力突出；收购德纳影业意在完善公司渠道端布局，形成内容和渠道端的促进发展，这都是公司进一步完善公司影视产业链的重要举措，未来公司将进步加强影视方面的布局，为中国的影视力量走向世界贡献力量。

## （2）你公司应付广告发布费形成的具体原因。

答复：2016 年末公司应付广告费余额如下：

单位：万元

| 项 目   | 年末余额     |
|-------|----------|
| 广告发布费 | 4,589.97 |

2016 年末应付广告发布费的余额主要是本公司的三家广告公司形成：

单位：万元

| 序号 | 应付广告费所属公司    | 2016 年度年末余额 |
|----|--------------|-------------|
| 1  | 上海胜盟广告有限公司   | 1,755.58    |
| 2  | 上海微距广告有限公司   | 1,335.47    |
| 3  | 浙江中影文化发展有限公司 | 1,224.55    |
| 4  | 其他           | 274.37      |
|    | 合 计          | 4,589.97    |

### ①上海胜盟广告有限公司应付广告发布费形成的具体原因

主要是上海胜盟广告有限公司从上海乐幕文化传媒有限公司、上海众悦文化传播有限公司、北京恒美广告有限公司上海分公司、中国电影股份有限公司北京电影营销策划分公司采购的电影映前广告以及支付给万达院线广告业务指定代



理北京华夏时报传媒广告有限公司和蓝乔（北京）文化传媒有限公司的代理广告发布费，由于上述广告费主要发生在 2016 年下半年，而公司一般争取在业务结束后半年内同供应商进行结账，由此形成。

②上海微距广告有限公司应付广告发布费形成的具体原因

主要是采购灯箱的费用，目前上海微距广告有限公司自有灯箱的城市分别在上海、北京、无锡、杭州、深圳，如果是自有灯箱的城市发布广告，会尽量用微距广告有限公司自有灯箱，数量不够的会额外增加采购；另外如果发布广告是在这些城市以外的，就全部向上海微距广告有限公司合作代理商采购，并且上海微距广告有限公司随着营业额的增长，对外采购灯箱也递增，回款周期都是在 6-12 个月左右，由此形成 2016 年末的应付广告发布费。

③浙江中影文化发展有限公司应付广告发布费形成的具体原因

浙江中影文化发展有限公司的各类广告业务较多，按照成本合同约定，电视广告支付方式一般为播前付款，应付账款期末无余额。2016 年末余额的广告性质均为灯箱广告、led、框架广告等，其支付方式均为验收合格后付款或分期付款，按照权责发生制，先计提应付账款-广告发布费确认成本。截止本问询函回复日，浙江中影文化发展有限公司已经支付 2016 年末 60%左右的应付账款，并且 2017 年 6 月末前还会支付 11.51%，其他暂未支付的原因为今后仍有合作，且对方未催款。

以上为长城影视应付广告发布费形成的具体原因。

5、截至 2016 年 12 月 31 日，你公司商誉期末金额为 10.97 亿元，占归属于上市公司股东的净资产比例为 132%。请补充披露公司商誉减值测试过程及结果、参数选择依据，是否符合企业会计准则的相关规定，并请年审会计师发表专业意见。

会计师答复：

2016 年末，长城影视的商誉构成情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 形成商誉的公司名称        | 商誉 2016 年末余额 |
|----|------------------|--------------|
| 1  | 上海胜盟广告有限公司       | 10,559.67    |
| 2  | 浙江光线影视策划有限公司     | 16,712.41    |
| 3  | 西藏山南东方龙辉文化传播有限公司 | 31,514.51    |
| 4  | 上海微距广告有限公司       | 14,816.17    |
| 5  | 上海玖明广告有限公司       | 23,921.79    |
| 6  | 浙江中影文化发展有限公司     | 12,199.39    |
|    | 合 计              | 109,723.94   |

从上表可以看出，形成 2016 年末长城影视商誉余额的公司是六家广告公司，根据企业会计准则的规定，需要于每年的年末对商誉进行减值测试，上市公司 2016 年末聘请了具有证券期货资格的评估公司，对截至 2016 年末上述六家广告公司商誉减值测试涉及的全部股东权益可收回价值项目进行了评估，并根据评估的六家公司全部股东权益可收回价值结果对商誉进行减值测试。

(1) 上海胜盟广告有限公司 2016 年末经评估确认后全部股东权益可收回价值

金额单位：万

元

| 项 目     | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 永续        |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入  | 11,555.99 | 12,434.88 | 13,842.52 | 13,842.52 | 13,842.52 | 11,555.99 |
| 主营业务收入  | 11,555.99 | 12,434.88 | 13,842.52 | 13,842.52 | 13,842.52 | 11,555.99 |
| 其他业务收入  |           |           |           |           |           |           |
| 二、营业成本  | 8,031.41  | 8,642.24  | 9,620.55  | 9,620.55  | 9,620.55  | 8,031.41  |
| 主营业务成本  | 8,031.41  | 8,642.24  | 9,620.55  | 9,620.55  | 9,620.55  | 8,031.41  |
| 其他业务成本  |           |           |           |           |           |           |
| 营业税金及附加 | 139.57    | 150.19    | 167.19    | 167.19    | 167.19    | 139.57    |
| 营业费用    |           |           |           |           |           |           |
| 管理费用    | 275.71    | 304.56    | 335.85    | 335.85    | 335.85    | 275.71    |
| 财务费用    |           |           |           |           |           |           |
| 资产减值损失  |           |           |           |           |           |           |
| 投资收益    |           |           |           |           |           |           |

|                |           |          |          |          |          |          |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 三、营业利润         | 3,109.30  | 3,337.90 | 3,718.93 | 3,718.93 | 3,718.93 | 3,109.30 |
| 营业外收入          |           |          |          |          |          |          |
| 营业外支出          |           |          |          |          |          |          |
| 四、利润总额         | 3,109.30  | 3,337.90 | 3,718.93 | 3,718.93 | 3,718.93 | 3,109.30 |
| 减：所得税费用        | 705.91    | 757.81   | 844.32   | 844.32   | 844.32   | 705.91   |
| 五、净利润          | 2,403.39  | 2,580.09 | 2,874.61 | 2,874.61 | 2,874.61 | 2,403.39 |
| 加：固定资产折旧       | 0.73      | 0.73     | 0.73     | 0.73     | 0.73     | 0.73     |
| 加：无形资产长期待摊摊销   |           |          |          |          |          |          |
| 加：借款利息(税后)     |           |          |          |          |          |          |
| 减：资本性支出        | 0.70      | 0.70     | 0.70     | 0.70     | 0.70     | 0.70     |
| 减：营运资金增加额      | -65.82    | 330.88   | 528.70   |          |          | -65.82   |
| 六、企业自由现金流量     | 2,469.23  | 2,249.23 | 2,345.94 | 2,874.64 | 2,874.64 | 2,469.23 |
| 折现系数           | 0.9423    | 0.8366   | 0.7428   | 0.6595   | 0.5855   | 0.9423   |
| 七、企业自由现金流量折现   | 2,326.76  | 1,881.70 | 1,742.56 | 1,895.82 | 1,683.10 | 2,326.76 |
| 八、企业自由现金流量折现累计 | 22,856.09 |          |          |          |          |          |

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e$  = 无风险报酬率 + 贝塔值  $\times$  市场风险溢价 + 企业调整值。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为 0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39

倍。则我国市场风险溢价  $R_{Pm}=6.18\%+0.67\%\times 1.39=7.11\%$ ；企业调整值按照上海胜盟广告有限公司自身的风险确定 4.00%；根据上海胜盟广告有限公司资产负债表所反映的数据，企业的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r=ke=12.63\%$ 。

上海胜盟广告有限公司股东全部权益价值=营业性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债+长期投资-付息债务

其中溢余资产经测算为 1,252.43 万元，因此上海胜盟广告有限公司股东全部权益价值=22,856.09 万元+ 1,252.43 万元=24,108.52 万元。

(2)浙江光线影视策划有限公司 2016 年未经评估确认后全部股东权益可收回价值

单位：万元

| 项 目          | 2017 年   | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   | 2021 年   | 永续       |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、营业收入       | 7,335.03 | 7,555.08 | 7,781.73 | 7,781.73 | 7,781.73 | 7,781.73 |
| 主营业务收入       | 7,335.03 | 7,555.08 | 7,781.73 | 7,781.73 | 7,781.73 | 7,781.73 |
| 其他业务收入       |          |          |          |          |          |          |
| 二、营业成本       | 3,193.45 | 3,257.32 | 3,322.47 | 3,322.47 | 3,322.47 | 3,322.47 |
| 主营业务成本       | 3,193.45 | 3,257.32 | 3,322.47 | 3,322.47 | 3,322.47 | 3,322.47 |
| 其他业务成本       |          |          |          |          |          |          |
| 营业税金及附加      | 154.07   | 159.88   | 165.88   | 165.88   | 165.88   | 165.88   |
| 营业费用         |          |          |          |          |          |          |
| 管理费用         | 73.35    | 75.55    | 77.82    | 77.82    | 77.82    | 77.82    |
| 财务费用         |          |          |          |          |          |          |
| 资产减值损失       |          |          |          |          |          |          |
| 投资收益         |          |          |          |          |          |          |
| 三、营业利润       | 3,914.16 | 4,062.33 | 4,215.56 | 4,215.56 | 4,215.56 | 4,215.56 |
| 营业外收入        |          |          |          |          |          |          |
| 营业外支出        |          |          |          |          |          |          |
| 四、利润总额       | 3,914.16 | 4,062.33 | 4,215.56 | 4,215.56 | 4,215.56 | 4,215.56 |
| 减：所得税费用      | 978.54   | 1,015.58 | 1,053.89 | 1,053.89 | 1,053.89 | 1,053.89 |
| 五、净利润        | 2,935.62 | 3,046.75 | 3,161.67 | 3,161.67 | 3,161.67 | 3,161.67 |
| 加：固定资产折旧     |          |          |          |          |          |          |
| 加：无形资产长期待摊摊销 |          |          |          |          |          |          |
| 加：借款利息       |          |          |          |          |          |          |

|                |           |          |          |          |          |           |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| (税后)           |           |          |          |          |          |           |
| 减：资本性支出        |           |          |          |          |          |           |
| 减：营运资金增加额      | 290.43    | 38.60    | 39.76    |          |          |           |
| 六、企业自由现金流量     | 2,645.19  | 3,008.15 | 3,121.91 | 3,161.67 | 3,161.67 | 3,161.67  |
| 折现系数           | 0.9465    | 0.8479   | 0.7595   | 0.6804   | 0.6095   | 5.2408    |
| 七、企业自由现金流量折现   | 2,503.68  | 2,550.61 | 2,371.09 | 2,151.20 | 1,927.04 | 16,569.68 |
| 八、企业自由现金流量折现累计 | 28,073.29 |          |          |          |          |           |

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e$  = 无风险报酬率 + 贝塔值  $\times$  市场风险溢价 + 企业调整值。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为 0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39 倍。则我国市场风险溢价  $RP_m = 6.18\% + 0.67\% \times 1.39 = 7.11\%$ ；企业调整值按照浙江光线影视策划有限公司自身的风险确定 3.00%；根据浙江光线影视策划有限公司资产负债表所反映的数据，企业的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r = k_e = 11.63\%$ 。

浙江光线影视策划有限公司股东全部权益价值 = 营业性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债 + 长期投资 - 付息债务

其中溢余资产经测算为 2,540.70 万元，因此浙江光线影视策划有限公司股东全部权益价值 = 28,073.29 万元 + 2,540.70 万元 = 30,614.00 万元。

(3)西藏山南东方龙辉文化传播有限公司 2016 年末经评估确认后全部股东权益可收回价值

单位：万元

| 项 目          | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 永续        |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入       | 20,483.88 | 25,460.80 | 27,614.01 | 27,614.01 | 27,614.01 | 27,614.01 |
| 主营业务收入       | 20,483.88 | 25,460.80 | 27,614.01 | 27,614.01 | 27,614.01 | 27,614.01 |
| 其他业务收入       |           |           |           |           |           |           |
| 二、营业成本       | 11,315.56 | 14,958.57 | 15,997.93 | 15,997.93 | 15,997.93 | 15,997.93 |
| 主营业务成本       | 11,315.56 | 14,958.57 | 15,997.93 | 15,997.93 | 15,997.93 | 15,997.93 |
| 其他业务成本       |           |           |           |           |           |           |
| 营业税金及附加      | 66.01     | 75.62     | 83.64     | 83.64     | 83.64     | 83.64     |
| 营业费用         |           |           |           |           |           |           |
| 管理费用         | 818.02    | 897.43    | 984.77    | 984.77    | 981.58    | 981.58    |
| 财务费用         |           |           |           |           |           |           |
| 资产减值损失       |           |           |           |           |           |           |
| 投资收益         |           |           |           |           |           |           |
| 三、营业利润       | 8,284.29  | 9,529.18  | 10,547.67 | 10,547.67 | 10,550.86 | 10,550.86 |
| 营业外收入        |           |           |           |           |           |           |
| 营业外支出        |           |           |           |           |           |           |
| 四、利润总额       | 8,284.29  | 9,529.18  | 10,547.67 | 10,547.67 | 10,550.86 | 10,550.86 |
| 减：所得税费用      | 745.59    | 1,429.38  | 1,582.15  | 1,582.15  | 1,582.63  | 1,582.63  |
| 五、净利润        | 7,538.71  | 8,099.80  | 8,965.52  | 8,965.52  | 8,968.23  | 8,968.23  |
| 加：固定资产折旧     | 9.20      | 9.20      | 9.20      | 9.20      | 9.20      | 9.20      |
| 加：无形资产长期待摊摊销 |           |           |           |           |           |           |
| 加：借款利息（税后）   |           |           |           |           |           |           |
| 减：资本性支出      | 9.00      | 9.00      | 9.00      | 9.00      | 9.00      | 9.20      |
| 减：营运资金增加额    | 438.70    | 1,569.29  | 1,256.64  |           |           |           |
| 六、企业自由现金流量   | 7,100.21  | 6,530.71  | 7,709.08  | 8,965.72  | 8,968.43  | 8,968.23  |
| 折现系数         | 0.9340    | 0.8148    | 0.7108    | 0.6201    | 0.5410    | 3.6979    |
| 七、企业自由现金流量折现 | 6,631.59  | 5,321.23  | 5,479.61  | 5,559.64  | 4,851.92  | 33,163.61 |
| 八、企业自由现      | 61,007.60 |           |           |           |           |           |

|         |  |  |  |  |  |  |
|---------|--|--|--|--|--|--|
| 金流量折现累计 |  |  |  |  |  |  |
|---------|--|--|--|--|--|--|

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e$  = 无风险报酬率 + 贝塔值  $\times$  市场风险溢价 + 企业调整值。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为 0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39 倍。则我国市场风险溢价  $R_{Pm} = 6.18\% + 0.67\% \times 1.39 = 7.11\%$ ；企业调整值按照西藏山南东方龙辉文化传播有限公司自身的风险综合考虑确定 6.00%；根据西藏山南东方龙辉文化传播有限公司资产负债表所反映的数据，企业的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r = k_e = 14.63\%$ 。

西藏山南东方龙辉文化传播有限公司股东全部权益价值 = 营业性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债 + 长期投资 - 付息债务

其中溢余资产经测算为 977.33 万元，因此西藏山南东方龙辉文化传播有限公司股东全部权益价值 = 61,007.60 万元 + 977.33 万元 = 61,984.93 万元。

(4) 上海微距广告有限公司 2016 年末经评估确认后全部股东权益可收回价值

单位：万元

| 项 目    | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 永续        |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入 | 14,157.74 | 16,960.39 | 18,720.63 | 18,720.63 | 18,720.63 | 18,720.63 |
| 主营业务收入 | 14,157.74 | 16,960.39 | 18,720.63 | 18,720.63 | 18,720.63 | 18,720.63 |
| 其他业务收入 |           |           |           |           |           |           |

|                |           |          |          |          |          |           |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 二、营业成本         | 6,116.00  | 7,787.30 | 8,170.32 | 8,170.32 | 8,170.32 | 8,170.32  |
| 主营业务成本         | 6,116.00  | 7,787.30 | 8,170.32 | 8,170.32 | 8,170.32 | 8,170.32  |
| 其他业务成本         |           |          |          |          |          |           |
| 营业税金及附加        | 450.11    | 638.48   | 640.74   | 640.74   | 640.74   | 640.74    |
| 营业费用           | 1,897.66  | 1,897.66 | 1,897.66 | 1,897.66 | 1,897.66 | 1,897.66  |
| 管理费用           | 1,149.77  | 1,146.17 | 1,146.17 | 1,146.17 | 1,146.17 | 1,146.17  |
| 财务费用           |           |          |          |          |          |           |
| 资产减值损失         |           |          |          |          |          |           |
| 投资收益           |           |          |          |          |          |           |
| 三、营业利润         | 4,544.20  | 5,490.78 | 6,865.74 | 6,865.74 | 6,865.74 | 6,865.74  |
| 营业外收入          |           |          |          |          |          |           |
| 营业外支出          |           |          |          |          |          |           |
| 四、利润总额         | 4,544.20  | 5,490.78 | 6,865.74 | 6,865.74 | 6,865.74 | 6,865.74  |
| 减：所得税费用        | 576.20    | 949.91   | 1,187.77 | 1,187.77 | 1,187.77 | 1,187.77  |
| 五、净利润          | 3,967.99  | 4,540.88 | 5,677.96 | 5,677.96 | 5,677.96 | 5,677.96  |
| 加：固定资产折旧       | 179.29    | 179.29   | 179.29   | 179.29   | 179.29   | 179.29    |
| 加：无形资产长期待摊摊销   | 3.10      | 0.83     | 0.83     | 0.83     |          |           |
| 加：借款利息（税后）     |           |          |          |          |          |           |
| 减：资本性支出        | 2.80      | 2.80     | 2.80     | 2.80     | 2.80     | 179.29    |
| 减：营运资金增加额      | 1,716.73  | -222.01  | 1,191.16 |          |          |           |
| 六、企业自由现金流量     | 2,430.84  | 4,940.21 | 4,664.12 | 5,855.28 | 5,854.45 | 5,677.96  |
| 折现系数           | 0.8800    | 0.7745   | 0.6816   | 0.5998   | 0.5279   | 3.8731    |
| 七、企业自由现金流量折现   | 2,139.14  | 3,826.19 | 3,179.06 | 3,512.00 | 3,090.56 | 21,991.32 |
| 八、企业自由现金流量折现累计 | 37,738.28 |          |          |          |          |           |

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e = \text{无风险报酬率} + \text{贝塔值} \times \text{市场风险溢价} + \text{企业调整值}$ 。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，



通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为 0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39 倍。则我国市场风险溢价  $RP_m = 6.18\% + 0.67\% \times 1.39 = 7.11\%$ ；企业调整值按照上海微距广告有限公司自身的风险综合考虑确定 5.00%；根据上海微距广告有限公司资产负债表所反映的数据，企业的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r = k_e = 13.63\%$ 。

上海微距广告有限公司股东全部权益价值 = 营业性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债 + 长期投资 - 付息债务 - 少数股东权益价值

其中溢余资产经测算为 0 万元，少数股东权益价值为上海微距广告有限公司持股 51% 的子公司无锡微距广告有限公司产生，因此上海微距广告有限公司股东全部权益价值 = 37,738.28 万元 - 542.34 万元 \* 49% = 37,472.54 万元。

(5) 上海玖明广告有限公司 2016 年末经评估确认后全部股东权益可收回价值

单位：万元

| 项 目     | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 永续        |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入  | 39,251.12 | 42,587.46 | 43,865.08 | 43,865.08 | 43,865.08 | 43,865.08 |
| 主营业务收入  | 39,251.12 | 42,587.46 | 43,865.08 | 43,865.08 | 43,865.08 | 43,865.08 |
| 其他业务收入  |           |           |           |           |           |           |
| 二、营业成本  | 31,377.31 | 33,573.72 | 34,580.93 | 34,580.93 | 34,580.93 | 34,580.93 |
| 主营业务成本  | 31,377.31 | 33,573.72 | 34,580.93 | 34,580.93 | 34,580.93 | 34,580.93 |
| 其他业务成本  |           |           |           |           |           |           |
| 营业税金及附加 | 297.63    | 340.72    | 350.94    | 350.94    | 350.94    | 350.94    |
| 营业费用    | 85.49     | 102.59    | 110.80    | 119.66    | 129.24    | 129.24    |
| 管理费用    | 261.80    | 282.60    | 290.89    | 290.89    | 290.89    | 290.89    |
| 财务费用    |           |           |           |           |           |           |

|                |           |          |          |          |          |           |
|----------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 资产减值损失         |           |          |          |          |          |           |
| 投资收益           |           |          |          |          |          |           |
| 三、营业利润         | 7,228.89  | 8,287.83 | 8,531.52 | 8,522.66 | 8,513.08 | 8,513.08  |
| 营业外收入          |           |          |          |          |          |           |
| 营业外支出          |           |          |          |          |          |           |
| 四、利润总额         | 7,228.89  | 8,287.83 | 8,531.52 | 8,522.66 | 8,513.08 | 8,513.08  |
| 减：所得税费用        | 673.73    | 1,259.75 | 1,296.79 | 1,295.44 | 1,293.99 | 1,293.99  |
| 五、净利润          | 6,555.15  | 7,028.08 | 7,234.73 | 7,227.21 | 7,219.10 | 7,219.10  |
| 加：固定资产折旧       | 0.15      | 0.15     | 0.15     | 0.15     | 0.15     | 0.15      |
| 加：无形资产长期待摊摊销   |           |          |          |          |          |           |
| 加：借款利息(税后)     |           |          |          |          |          |           |
| 减：资本性支出        | 0.87      | 0.87     | 0.87     | 0.87     | 0.87     | 0.15      |
| 减：营运资金增加额      | 1,691.93  | 257.06   | 127.18   |          |          |           |
| 六、企业自由现金流量     | 4,862.50  | 6,770.29 | 7,106.83 | 7,226.49 | 7,218.37 | 7,219.10  |
| 折现系数           | 0.9381    | 0.8256   | 0.7266   | 0.6394   | 0.5627   | 4.1284    |
| 七、企业自由现金流量折现   | 4,561.51  | 5,589.55 | 5,163.82 | 4,620.62 | 4,061.78 | 29,803.31 |
| 八、企业自由现金流量折现累计 | 53,800.59 |          |          |          |          |           |

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e$  = 无风险报酬率 + 贝塔值  $\times$  市场风险溢价 + 企业调整值。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为

0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39 倍。则我国市场风险溢价  $RP_m = 6.18\% + 0.67\% \times 1.39 = 7.11\%$ ；企业调整值的确定，按照上海玖明广告有限公司自身的风险综合考虑确定 5.00%；根据上海玖明广告有限公司资产负债表所反映的数据，企业的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r = k_e = 13.63\%$ 。

上海玖明广告有限公司股东全部权益价值 = 营业性资产价值 + 溢余资产价值 + 非经营性资产价值 - 非经营性负债 + 长期投资 - 付息债务

其中溢余资产经测算为 4,378.31 万元，因此上海玖明广告有限公司股东全部权益价值 = 53,800.59 万元 + 4,378.31 万元 = 58,178.91 万元。

(6) 浙江中影文化发展有限公司 2016 年未经评估确认后全部股东权益可收回价值

单位：万元

| 项 目     | 2017 年    | 2018 年    | 2019 年    | 2020 年    | 2021 年    | 永续        |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、营业收入  | 11,044.42 | 11,705.30 | 11,880.44 | 11,880.44 | 11,880.44 | 11,880.44 |
| 主营业务收入  | 11,044.42 | 11,705.30 | 11,880.44 | 11,880.44 | 11,880.44 | 11,880.44 |
| 其他业务收入  |           |           |           |           |           |           |
| 二、营业成本  | 6,809.08  | 6,945.26  | 7,084.17  | 7,084.17  | 7,084.17  | 7,084.17  |
| 主营业务成本  | 6,809.08  | 6,945.26  | 7,084.17  | 7,084.17  | 7,084.17  | 7,084.17  |
| 其他业务成本  |           |           |           |           |           |           |
| 营业税金及附加 | 152.47    | 171.36    | 172.67    | 172.67    | 172.67    | 172.67    |
| 营业费用    |           |           |           |           |           |           |
| 管理费用    | 372.68    | 379.94    | 380.46    | 380.46    | 380.46    | 380.46    |
| 财务费用    |           |           |           |           |           |           |
| 资产减值损失  |           |           |           |           |           |           |
| 投资收益    |           |           |           |           |           |           |
| 三、营业利润  | 3,710.19  | 4,208.73  | 4,243.14  | 4,243.14  | 4,243.14  | 4,243.14  |
| 营业外收入   |           |           |           |           |           |           |
| 营业外支出   |           |           |           |           |           |           |
| 四、利润总额  | 3,710.19  | 4,208.73  | 4,243.14  | 4,243.14  | 4,243.14  | 4,243.14  |
| 减：所得税费用 | 341.34    | 648.15    | 653.44    | 653.44    | 653.44    | 653.44    |
| 五、净利润   | 3,368.85  | 3,560.59  | 3,589.70  | 3,589.70  | 3,589.70  | 3,589.70  |
| 加：固定资产  | 9.40      | 9.40      | 2.51      | 2.51      | 2.51      | 2.51      |

|                    |           |          |          |          |          |           |
|--------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| 折旧                 |           |          |          |          |          |           |
| 加：无形资产<br>长期待摊摊销   |           |          |          |          |          |           |
| 加：借款利息<br>(税后)     |           |          |          |          |          |           |
| 减：资本性支<br>出        | 2.50      | 2.50     | 2.50     | 2.50     | 2.50     | 2.51      |
| 减：营运资金<br>增加额      | 579.80    | 121.35   | 29.79    |          |          |           |
| 六、企业自由现<br>金流量     | 2,795.95  | 3,446.14 | 3,559.91 | 3,589.71 | 3,589.71 | 3,589.70  |
| 折现系数               | 0.9381    | 0.8256   | 0.7266   | 0.6394   | 0.5627   | 4.1284    |
| 七、企业自由现<br>金流量折现   | 2,622.88  | 2,845.14 | 2,586.63 | 2,295.26 | 2,019.93 | 14,819.72 |
| 八、企业自由现<br>金流量折现累计 | 27,189.55 |          |          |          |          |           |

其中：折现率  $r$  选取加权平均资本成本估价模型(WACC)确定， $r = k_e \times [E/(D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D/(D+E)]$ 。

权益资本成本  $K_e$  = 无风险报酬率 + 贝塔值  $\times$  市场风险溢价 + 企业调整值。  
按上市公司的行业分类，从与广告传媒行业业务相似的行业中选取相关有代表性的上市公司作为参考公司，包括：省广股份、思美传媒、当代东方、引力传媒，通过 wind 资讯查询以上上市公司的无财务杠杆的 Beta 系数，计算出无财务杠杆的 Beta 系数的算术平均值为 0.6669；无风险报酬率以基准日距到期日十年以上的长期国债的年到期收益率的平均值，经过汇总计算取值为 3.89%（数据来源：同花顺）；成熟股票市场的股票风险溢价取 1928-2015 年美国股票与长期国债的平均收益差 6.18%；世界知名信用评级机构穆迪投资服务公司 (Moody's Investors Service) 对我国债务评级为 Aa3，转换成国家违约风险利差为 0.67%； $\sigma$  股票/ $\sigma$  国债取新兴市场国家的股票与国债收益率标准差的平均值 1.39 倍。则我国市场风险溢价  $RP_m = 6.18\% + 0.67\% \times 1.39 = 7.11\%$ ；企业调整值的确定，按照浙江中影文化发展有限公司自身的风险综合考虑确定 5.00%；根据上浙江中影文化发展有限公司资产负债表所反映的数据，浙江中影文化发展有限公司的付息债务为 0；因此最终得到折现率  $r = k_e = 13.63\%$ 。

浙江中影文化发展有限公司股东全部权益价值=营业性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债+长期投资-付息债务

其中溢余资产经测算为 3,586.05 万元，因此浙江中影文化发展有限公司股东全部权益价值=27,189.55 万元+3,586.05 万元=30,775.61 万元。

上市公司根据评估公司对 2016 年末上述 6 家广告公司的全部股东权益可收回价值结果对商誉进行减值测试，首先，将评估的全部股东权益可收回价值乘以持股比例与按照 2016 年 12 月 31 日账面净资产乘以持股比例计算的金额做比较，如果全部股东权益可收回价值乘以持股比例的计算金额减去 2016 年 12 月 31 日账面净资产乘以持股比例计算的金额的差额大于商誉账面金额，则说明截至 2016 年 12 月 31 日，该公司的溢价价值部分依然大于商誉的账面金额，商誉并没有减值，反之则说明商誉发生了减值，并按照小于商誉账面金额的差额计提商誉减值准备，商誉减值测试表如下：

| 公司名称             | 经评估的股权的全部的可回收金额 | 持股比例（2016 年末） | 2016 年 12 月 31 日的账面净资产 | 按照持股比例计算的股权评估价格与按照持股比例计算的净资产金额的差额 | 商誉金额      | 差额是否大于商誉金额 |
|------------------|-----------------|---------------|------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|
| 上海胜盟广告有限公司       | 24,108.52       | 100.00%       | 6,889.94               | 17,218.58                         | 10,559.67 | 是          |
| 浙江光线影视策划有限公司     | 30,614.00       | 80.00%        | 9,400.10               | 16,971.12                         | 16,712.41 | 是          |
| 西藏山南东方龙辉文化传播有限公司 | 61,984.93       | 90.00%        | 14,271.75              | 42,941.86                         | 31,514.51 | 是          |
| 上海微距广告有限公司       | 37,472.54       | 90.00%        | 8,502.35               | 26,073.17                         | 14,816.17 | 是          |
| 上海玖明广告有限公司       | 58,178.91       | 76.00%        | 12,847.15              | 34,452.13                         | 23,921.79 | 是          |
| 浙江中影文化发展有限公司     | 30,775.61       | 51.00%        | 6,169.64               | 12,549.05                         | 12,199.39 | 是          |

根据以上测试，六家广告公司的全部股东权益可收回价值乘以持股比例计算的金额减去 2016 年 12 月 31 日账面净资产乘以持股比例计算的金额的差额大于商誉账面金额，商誉未发生减值。

会计师对长城影视上述的减值测试过程进行了检查，并由评估专家对评估公司计算的全部股东权益可收回价值的计算过程和参数选取进行复核，经过检查和复核，上市公司的商誉减值测试结果是恰当的，符合企业会计准则的相关规定。

**6、截至 2016 年 12 月 31 日，你公司预付账款期末余额为 4,478 万元，较去年年末余额减少 51%，请补充披露预付账款余额大幅减少的具体原因。**

答复：公司预付账款 2016 年末减少 51%，主要原因如下：

（1）2016 年初预付给北京触动时代国际文化传播股份有限公司的 1,000 万元《大西北剿匪记》的演员费用，由于 2016 年末该剧已经拍摄完毕，该预付账款已经结算，因此年末减少。

（2）公司子公司-上海玖明广告有限公司一般都于本月支付次月的广告收入的确认下单的订单金额，由于 2017 年 1 月的订单金额比 2016 年 1 月下降较多，因此预付账款比去年同期相比下降 3,665.03 万元。

（3）公司加强了对预付账款的付款审批，在不影响合作的前提下尽量减少预付并降低付款比例。

综上，是公司 2016 年末预付账款余额大幅减少的具体原因。

**7、截至 2016 年 12 月 31 日，你公司其他应收款中应收远东宏信（天津）融资租赁有限公司保证金为 635 万元，请补充披露上述保证金形成具体原因及影响。**

答复：公司的他应收款中应收远东宏信（天津）融资租赁有限公司保证金形成原因如下：

根据长城影视与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订的借款协议中第一条“保证金”的规定：保证金的金额为：人民币 634.92 万元。保证金按照如下约定支付：

乙方（即长城影视）同意与第一笔贷款提款日前3个工作日向甲方（即远东宏信（天津）融资租赁有限公司）支付保证金1金79.92万元，乙方同意与第二笔贷款提款日前3个工作日向甲方支付保证金2金人民币555万元。

保证金1，为履约保证金，乙方不对甲方记收利息。并且甲方有权以保证金冲抵乙方在借款协议下的任何欠款，且对保证金1有优先受偿权，保证金1在甲方确认乙方完整的履行了借款合同的相关义务后，本协议签署后的180日内归还乙方。

保证金2，为履约保证金，乙方不对甲方记收利息。并且甲方有权以保证金冲抵乙方在借款协议下的任何欠款，且对保证金2有优先受偿权，保证金2在甲方确认乙方完整的履行了借款合同的相关义务后，于借款合同期限结束后七个银行工作日内退还乙方。

上述为公司的其他应收款中应收远东宏信（天津）融资租赁有限公司保证金635万元的形成的具体原因。

本公司目前资金充足，筹资渠道通畅，上述保证金对公司无重大财务影响。

**8、报告期内，公司实现营业收入13.55亿元，较上年同期增长36%，而销售费用较上年同期减少9%，请补充说明营业收入增长与销售费用减少的具体原因及合理性。**

答复：公司实现营业收入13.55亿元，较上年同期增长36%，主要是广告营业收入的增长，而销售费用主要产生于电视剧业务的销售费用，本年的销售费用减少，具体原因如下：

长城影视2016年度销售费用和2015年度对比表如下：

| 项 目  | 本年发生额    | 上年发生额    |
|------|----------|----------|
| 职工薪酬 | 1,256.95 | 1,464.04 |
| 制作费  | 277.69   | 715.61   |
| 其他   | 1,319.82 | 972.87   |
| 合计   | 2,854.47 | 3,152.52 |

从上表可以看出，销售费用减少主要是制作费和职工薪酬费用减少所致。

(1) 销售费用中的后期制作费用减少 438 万元。2016 年度长城影视拍摄的新剧减少，本年只有三部新剧取得了发行许可，分别为《家国恩仇记》、《烽火线》、《大西北剿匪记》，而上年有多部新剧拍摄并获得发行许可，如《独立纵队 2》、《婚姻攻防战之爱要付出》、《地雷英雄传》、《大玉儿传奇》、《乞丐皇帝与大脚皇后传奇》、《英雄诀》等电视剧，新剧的减少导致后期制作费用也大幅度减少了 438 万元。

(2) 销售费用中职工薪酬费用的减少 207 万元，主要是因为 2016 年度长城影视对电视剧的销售队伍重新进行了整合，为了应对目前电视剧销售中的众多困难和新的电视剧销售环境，很多销售人员被辞退或转岗，重新成立了以总经理胡晓芳为首的新的电视剧销售团队，新的销售团队人员少而精炼，因此导致销售费用中的职工薪酬减少 207 万元。

特此公告。

长城影视股份有限公司董事会

二〇一七年六月十二日