

慈文传媒股份有限公司

关于对深圳证券交易所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内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

慈文传媒股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”或“慈文传媒”）近日收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对慈文传媒股份有限公司2017年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第319号，以下简称“问询函”），公司对此高度重视，现将公司对问询函提出的问题的回复内容公告如下：

问题 1、报告期内，你公司实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）4.08 亿元，同比增长 40.78%，经营活动产生的现金流量净额为 1.61 亿元，同比增长 59.25%。请你公司结合所属行业状况、经营情况、财务情况等，说明你公司净利润、经营活动现金流量净额同比增长的原因及合理性，并请你公司分析未来经营的风险，针对相关风险及挑战，说明是否存在潜在业绩影响以及应对措施。

【回复】

1、行业状况

近几年来，中国文化创意产业蓬勃发展，以“互联网+文创”为特色的泛娱乐产业成为新时代新经济发展的重要支柱。作为文创产业主力军的影视传媒业，积蓄由大到强的新动能，进入快速转型升级时期。电视剧生产和发行总数呈下降趋势，头部精品剧占据绝对制胜地位，内容为王、以质取胜的时代正在到来。行业市场竞争进一步加剧，回归内容本源，回归现实主义创作，精品化成为主流，头部内容获得更大的生存空间。

同时，随着国民经济持续增长，人民生活水平不断提高，消费升级也在不断深化。消费形态正从购买产品向购买服务、从大众产品向高端商品、从物质消费向精神消费转变和提升，影视、游戏等泛娱乐产业正是消费者购买服务和体验、进行精神消费的主场，从而促进视频网站端流量与付费会员崛起，推动电视剧网络剧版权价格上涨。

电视剧网络剧依然是视频媒体最看重的核心竞争资源，是文化领域最具活力的中坚产业。

2、公司经营情况及财务情况

2017 年，公司抓住影视行业供给侧改革、消费升级、视频付费市场快速扩张的发展大势，坚定实施主打网台联动头部剧、拓展付费模式网生内容、深化推进 IP 泛娱乐开发的发展战略，实现各产业板块良性互动、协同发展，持续打造出具有代表性的现象级产品，努力推进向“泛娱乐产业优质运营商”转型升级的步伐。

2017 年，公司归属于上市公司股东的净利润同比增长 40.78%，主要系电视剧业务历年的产品个体销售情况差异所致。2017 年四季度，公司确认了电视剧《凉生，我们可不可以不忧伤》（以下简称“《凉生》”）的收入，该剧销售情况较好，实现营业收入 10.05 亿元，同时毛利率较高。电视剧产品不同于工业产品，各电视剧产品会根据自身制作情况及发行期间该时段竞争性剧目情况、发行渠道等因素确定本剧的销售价格，故各影视剧项目的销售价格缺乏可比性，各项目的毛利率也会因为发行价格和制作成本的差异而呈现较大的浮动。《凉生》项目市场认可度较高，销售情况较好，因此销售收入和毛利率较高，导致本报告期净利润的大幅增长为合理变动。

2017 年，公司经营活动产生的现金流量净额同比增长 59.25%，主要是由于 2017 年销售回款情况与 2016 年相比保持稳定，同时缴纳税费金额同比减少了 6,225.92 万元。2016 年，公司缴纳因 2015 年重大资产重组产生的企业所得税 8,414.17 万元；2017 年由于前述缴纳税费的影响消除，同时其他经营活动现金流量同比变动较小，因此公司经营活动产生的现金流量净额取得较大的增长，该变动合理。

3、公司未来经营可能面临的风险因素及应对措施

（1）政策风险和行业竞争风险

影视行业作为具有意识形态特殊属性的重要产业，受到国家有关法律、法规及政策的影响较大。同时，行业主管机构对题材审查及播出管理等管理办法亦会随着市场的变化而不断推出，可能对公司具体业务的策划、制作、发行等各个环节产生影响。如果公司未来不能完全贴合政策导向，可能面临影视作品无法进入市场的风险。同时，随着行业竞争加剧，公司影视项目开发面临激烈的市场竞争，存在市场份额下降及经营业绩下滑的风险。

公司始终坚持以精品内容为核心、以市场需求为导向，凭借多年的经验积累和强大的制作能力，能够准确把握影视行业的发展方向，及时调整经营思路和创作方向，以适应国家产业政策的调整及行业竞争的加剧，在影视剧行业始终保持并巩固优势地位，

持续提升公司市场竞争力。

（2）制作成本上升风险

影视公司为了满足观众的精神需求，不断在制作成本上加大投入，聘请知名编剧、导演及演员，以增加影视剧的影响力；同时，在场景的呈现方面，无论是拍摄时的宏大场面，还是后期聘请著名的制作团队，如高难度科幻制作团队人员，均需要投入更多的资金，从而增加了影视剧的制作成本。

公司充分利用自身资源整合优势，力推新人，严格控制成本，加大销售力度，提高运营能力，在一定程度上降低了制作成本上升对影视作品盈利水平的影响。

（3）影视剧目适销性的风险

影视剧是一种文化产品，缺乏外在的客观质量检测标准，检验影视剧质量的方式为市场的接受程度，体现为影视剧发行后的收视率、新媒体的点击播放率或票房收入。市场的接受程度与观众的主观喜好与价值判断紧密相关，观众会根据自己的生活经验、自身偏好选择影视剧，并且观众自身的生活经验与自身偏好也处于不断变动的过程中，因此，影视剧制作企业很难准确预测作品适销性，难以确保影视剧作品一定能得到市场的认可。

公司为了保证电视剧的发行，注重营销前置的销售模式。公司在选取剧本时即与目标平台沟通交流，紧随市场需求，并根据广电总局对于电视剧类型的比例要求制定拍摄计划，避免类型单一导致的风险。在剧本创作和改编优化过程中，公司与目标平台审批部门沟通互动，了解最新动态。营销前置的销售模式有效保证了公司电视剧产品的发行和销售。

（4）人才流失风险

专业的人才文化创意产业所需的核心资源，在市场竞争不断加剧的情况下，对专业人才的竞争也必将日趋激烈。同时，本次非公开发行后，公司经营规模将不断扩大，在资源整合、资本运作、市场开拓等方面对公司管理人才质量和数量提出更高的要求，增大了公司管理与运作的难度。如果公司管理层的业务能力不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织模式和管理制度未能随着公司规模扩大而及时调整、完善，将给公司带来管理的风险。

为稳定公司核心人员团队，公司完善了富有竞争力的薪酬福利体系，并通过多种形式持续吸引及留住人才。公司将积极探索各种激励机制，继续完善实施多层次的激励体系，维持核心管理层稳定，降低核心人员流失风险。

（5）规模扩张带来的管理风险

公司的业务和规模不断扩张，产业链不断丰富，不断增多的业务领域使得管理的跨度和半径愈来愈大，进而提升了管理的难度。公司根据既定的人才战略，不断提升现有管理团队的素质，促使公司的管理能力能够满足公司扩张的需求，保证公司运行效率；同时积极引进外部优秀人才，积极应对这一挑战。

（6）本次非公开发行摊薄即期回报的风险

公司于2017年12月完成非公开发行股票，公司总股本和净资产规模均有一定幅度的增长。本次非公开发行募集资金将用于电视剧及网络剧制作项目，预计本次募投项目实施后公司盈利能力将得到较大的提升。由于募集资金投资项目实施需要一定的时间周期，在公司总股本和净资产规模增加的情况下，若公司盈利水平短期内未能产生相应幅度增长，公司每股收益、净资产收益率等财务指标存在短期内被摊薄的风险。

对此，公司将采取多种措施保证此次募集资金有效使用，提高持续盈利能力，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来的回报能力，保护投资者利益。

问题 2、你公司 2017 年分季度实现的营业收入分别为 1.11 亿元、2.22 亿元、2.29 亿元、11.03 亿元；分季度实现的归属于上市公司股东的净利润分别为 0.29 亿元、0.47 亿元、0.73 亿元、2.58 亿元，你公司四季度营业收入及净利润相对较高。请你公司结成本费用归集过程说明收入与归属于上市公司股东的净利润分季度占比匹配的合理性、分季度营业收入与净利润同比变动的原因。

【回复】

1、收入和净利润增长主要是由电视剧业务的生产制作和发行周期以及收入确认准则所决定的：

电视剧的生产需要经过立项审批、剧本创作完善、拍摄、后期制作、审片、发行等多道流程。特别对拍摄期，公司一般会在每年一、二季度或四季度拍摄电视剧，经后期制作，往往要到第四季度方能取得发行许可证。电视剧收入确认政策为：在电视剧购入或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，电视剧母带转移并已取得收款权利时确认收入的实现。所以，慈文传媒近年来出品的电视剧相对集中在第四季度取得发行许可证并达到收入确认条件。公司历年的经营业绩也呈现此特点，即前三季度收入、利润较低，第四季度收入和利润较高。

2017 年，公司前三季度的电视剧业务收入主要来源于往年剧目的二轮、多轮发行收入及参投剧发行分成收入，收入规模相对较小。四季度主要确认了电视剧《凉生》的收入，实现营业收入 10.05 亿元。该剧的发行合同分别于 2016 年 10 月及 11 月份签

署，项目是在第四季度符合收入确认条件，使得四季度的收入和利润较前三季度有较大的增长。

2、公司严格按会计准则及行业会计制度，合理归集剧目制作成本，与销售收入配比结转营业成本。

3、销售（管理）费用全年发生额比较均衡，没有大额、非经常性费用支出，对四季度的利润形成不构成重要影响。

问题 3、报告期内，你公司影视剧业和游戏产品业相关业务毛利率分别为 42.05% 和 52.67%，分别同比增长 12.75% 和 11.75%，请结合产品结构、主要客户等因素分析你公司及相关产品毛利率变化的原因及合理性，并请与同行业公司进行比较分析，说明你公司影视剧业和游戏产品业相关业务毛利率与同行业公司是否存在重大差异，如存在请说明原因。

【回复】

1、报告期内，影视剧业相关业务毛利率 42.05%，同比增长 12.75%，主要原因如下：

报告期内，公司确认电视剧《凉生》首轮发行收入，实现营业收入 10.05 亿元，占影视剧业务收入的比例为 79.32%，该剧毛利率较高，对本报告期影视剧业相关业务毛利率提升起到了积极作用。2016 年，公司投资的《楚乔传》、《老九门》两部电视剧实现营业收入 8.19 亿元，占当年影视剧业务收入的比例为 63.39%。《楚乔传》、《老九门》由公司与合作方联合投资拍摄，公司采用总额法确认营业收入，其他投资方应享有的发行利润确认为营业成本，导致上述两部剧计算的毛利率偏低。

影视剧业相关业务毛利率与同行业可比公司的比较情况如下：

同行业可比公司	影视剧业毛利率	备注
华策影视	26.13%	
华谊兄弟	39.90%	
华录百纳	45.31%	
新文化	23.55%	
完美影视	39.28%	其中：电视剧业务毛利率为 53.12%
唐德影视	49.58%	
慈文传媒	42.05%	

公司影视剧业相关业务毛利率与同行业可比公司相比，不存在重大差异。

2、报告期内，游戏产品业相关业务毛利率为 52.67%，同比增长 11.75%，主要原

因如下：

公司游戏产品业相关的毛利率波动主要系 2017 年度北京赞成科技发展有限公司（以下简称“赞成科技”）新增了推广业务收入所致，由于推广收入所对应的成本均在流量采购费用中列示，而与游戏产品相关的流量采购费用在销售费用中列示，所以导致两年比较口径有所不同，故在计算毛利率时应将销售费用中的流量采购费用合并考虑：

项目名称	2016 年度	2017 年度
游戏收入	455,720,266.49	295,261,610.02
推广收入	-	91,898,301.61
充值业务收入	-	710,029.40
收入小计	455,720,266.49	387,869,941.03
游戏成本	269,258,054.80	183,598,146.07
销售费用-流量采购费	34,962,685.87	67,889,270.89
成本小计	304,220,740.67	251,487,416.96
毛利	151,499,525.82	136,382,524.07
毛利率	33.24%	35.16%

可见，将流量采购费合并考虑后，游戏产品相关的毛利率的两年比例接近，不存在较大波动。

游戏产品业相关业务毛利率与同行业可比公司的比较情况如下：

同行业可比公司	游戏产品业毛利率	备注
中青宝	58.64%	其中：手机游戏产品毛利率 54.14%
游族网络	52.02%	
游久游戏	59.65%	
掌趣科技	58.97%	
慈文传媒	52.67%	考虑销售费用-流量采购费后的毛利率为 35.16%

公司游戏产品业相关业务毛利率与同行业比较未见重大差异，考虑销售费用后的毛利率符合公司的实际业务情况。

问题 4、报告期内，你公司前五名客户销售金额合计 11.7 亿元，占年度销售额的比例为 70.25%，其中第一大客户销售金额为 6.79 亿元，占年度销售额比例 40.78%。请你公司说明前五大客户与你公司、公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面存在的关系；是否存在同时为客户和供应商的情形并说明相关安排的商业逻辑及合理性；是否对特定的客户、供应商存在依赖；第一大客户销售金额占年度销售额比例较高的原因及合理性。

【回复】

报告期内，公司前五大客户销售金额合计占年度销售额的比例为 70.25%，主要因为电视剧《凉生》首轮发行确认收入 10.05 亿元，占年度销售总额的比例为 60.32%。第一大客户 6.79 亿元的销售金额即为电视剧《凉生》的销售收入。

由于公司影视剧历年销售对象不尽相同，公司历年前五大客户存在一定的变化。2017 年公司第一大客户不在上年同期前五大客户之列。公司不存在对特定客户的高度依赖。公司 2017 年前五大供应商与上年同期前五大供应商不尽相同，不存在对特定供应商的依赖。

公司、公司控股股东、实际控制人、公司董事、监事、高级管理人员与前五大客户不存在其他关联关系。公司不存在交易对象同时为客户和供应商的情形。

问题 5、截至报告期末，你公司应收账款账面价值为 14.74 亿元，同比增长 33.15%，占你公司总资产的 27.33%。请你公司补充披露：

（1）结合你公司报告期应收账款销售情形、销售模式、信用政策等变化情况，分析说明你公司应收账款余额同比变化的原因，你公司报告期对应收账款的回收情况的监督是否充分，是否制定了适当的收账政策，应收账款坏账准备是否计提充分。

【回复】

公司报告期末应收账款账面价值同比增长 33.15%，主要系本报告期第四季度确认电视剧《凉生》首轮发行收入，形成应收账款金额 9.89 亿元。

电视剧的销售收入是在取得发行许可证以后，并同时满足母带已经交付、风险和报酬已经转移、未来经济利益能够流入、成本能够可靠地计量的条件时予以确认。由于电视剧行业特性，一般电视剧在每年上半年开拍，每年下半年特别是四季度取得发行许可证后开始销售并确认收入，因此一般情况下四季度的收入占比较大。同时客户根据合同约定的付款进度支付款项，电视台一般在电视剧上映和播出完毕一段时间后付款，因此，年末应收账款余额较大。由此，电视剧发行时点的特点，会导致期末应收账款余额的波动。

公司发行部门为应收账款第一责任人，负责应收账款的催收。公司财务部门配合发行部门定期与应收账款客户进行对账。公司定期进行应收账款账龄分析，对于逾期应收账款，根据客户情况，发行部门配合法务部门向客户发送书面催款函。必要时，通过法律程序解决，发行部门负责配合法务部门收集与诉讼有关的证据并办理起诉事宜。

公司销售回款进度与播放进度、客户资金计划有关，应收账款主要欠款单位为电视台和国内知名网络视频提供商，信誉良好，款项无法回收的可能性小，公司坏账计提政策及计提比例与可比上市公司水平基本相同，坏账准备按账龄计提，计提充分。

根据相关公司 2017 年年度财务报告披露的信息，公司应收账款按账龄计提坏账准备的比例与同行业可比公司的比较情况如下：

同行业 可比公司	计提比例（%）				
	1 年以内(含 1 年)	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4 年以上
华策影视	1	10	30	50	100
华谊兄弟	1	5	50	100	100
华录百纳	1	10	30	50	100
新文化	1	10	30	50	100
完美影视	1	10	50	100	100
唐德影视	1	5	50	100	100
慈文传媒	5	10	50	100	100

（2）以列表方式对比分析你公司近三年的收入确认政策和应收账款信用政策变化情况。

【回复】

公司近三年的收入确认政策和应收账款信用政策没有变化。

公司各类产品收入确认政策如下：

①电视剧业务收入确认政策：在电视剧购入或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，电视剧母带转移并已取得收款权利时确认收入的实现。上述政策与同行业可比公司的电视剧业务收入确认政策一致。

②游戏业务收入确认政策：公司游戏收入，在授权运营模式下，根据协议约定，公司不承担主要运营责任，按照净额法，即合作运营方支付的分成款项确认营业收入。期末，公司按照合作协议计算暂估分成金额确认营业收入，收到并核对对账单数据后，如有差异，对之前确认的营业收入进行调整。上述政策与同行业可比公司的游戏业务收入确认政策不存在较大差异。

③艺人经纪及相关服务业务收入确认政策：在公司旗下艺人从事公司与艺人签订的经纪合约中约定的演艺等活动取得收入时，公司根据与艺人签订的经纪合约中约定的方式确认收入。服务的开始和完成分属不同会计年度的，在合同的总收入、服务的完成程度能够可靠地确定，与交易相关的价款能够流入，已经发生的成本和为完成服务将要发生的成本能够可靠地计量时，按完工百分比法确认营业收入的实现。上述政

策与同行业可比公司的经纪业务收入确认政策不存在较大差异。

④信息技术服务收入确认政策：在服务已经提供，根据合同约定收到价款或取得收取价款的证据时，确认营业收入的实现。

问题 6、截至 2017 年 12 月 31 日，你公司存货账面价值 11.81 亿元，同比增长 35%，占你公司总资产比重为 21.9%，其中，在产品占你公司期末存货原值的 57%。请你公司补充披露：

（1）结合你公司存货分布范围、存货构成等情况，对比同行业公司，说明你公司存货占总资产比重、库存商品及在产品占存货的比重是否与同行业公司存在重大差异，相关比重的合理性及商业逻辑。

【回复】

公司存货构成明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值	占存货总额比例
原材料	16,929.28	0.00	16,929.28	14.33%
在产品	67,743.46	0.00	67,743.46	57.34%
库存商品	33,797.41	327.14	33,470.27	28.33%
小计	118,470.15	327.14	118,143.01	100%

在产品中的《临界天下》、《暗黑者 3》、《沙海》、《千门江湖》、《大唐魔盗团》、《极速青春》6 部剧合计金额 62,056.60 万元，占在产品总额的比例为 91.61%。

库存商品中的《回到明朝当王爷》、《那些年，我们正年轻》合计金额 21,929.96 万元，占库存商品总额的比例为 64.89%。

根据相关公司 2017 年年度财务报告披露的信息，公司存货结构比例与同行业可比公司的比较情况如下：

同行业可比公司	存货占总资产比	在产品占存货比	库存商品占存货比
华策影视	21.10%	51.72%	27.13%
完美世界	9.50%	82.16%	14.53%
唐德影视	34.44%	45.58%	40.98%
新文化	10.00%	35.68%	62.60%
华录百纳	2.36%	70.15%	29.26%
华谊兄弟	5.46%	41.71%	38.77%
慈文传媒	21.90%	57.34%	28.33%

注：上述同行业数据根据巨潮资讯网披露的各家公司年报财务数据计算。

公司存货占比和构成情况与同行业可比公司相比，不存在重大差异。

公司报告期末存货余额较大，占总资产的比例较高，原因是公司作为影视制作、发行企业，属轻资产企业，企业资金主要用于影视剧制作支出，资金一经投入生产即形成存货——影视作品。影视制作企业的连续生产就是资金和存货的不断转换，在公司持续的扩大生产过程中，存货必然成为公司资产的主要构成因素。

(2) 请结合存货构成、原材料和产品价格等因素，自查公司期末存货是否出现减值迹象，公司是否对存货进行减值测试；如未进行测试，请公司说明原因，如已进行测试，请公司列示计算存货可回收金额采用的假设及计算过程，并请公司列示可回收金额，说明该金额的合理性，以及存货跌价准备计提是否充分。

【回复】

公司期末存货余额中计提存货跌价准备金额 327.14 万元，为公司之子公司慈文动画有限公司和北京慈文电影发行有限公司存货中预计未来不会产生经济利益流入的库存商品全额计提的存货跌价准备。其他存货期末未出现减值迹象。

①原材料系公司储备的影视剧拍摄版权和剧本。期末所有版权均在授权期限内，题材内容符合国家相关政策规定，且各类版权和剧本采购价连年攀升，故不存在减值迹象。

②在产品系公司正在筹备或拍摄或后期制作中的影视剧作品。《临界天下》、《暗黑者 3》、《沙海》、《千门江湖》、《大唐魔盗团》、《极速青春》六部剧占在产品总额的 91.61%，各剧均已签署相关合同，不存在减值情况。其他筹备剧也在有序推进中，不存在减值情况。

③库存商品系公司已拍摄完成或外购的影视剧作品。期末库存商品减值情况列示如下：

单位：万元

明细	金额	情况说明
电视剧母带暂未转移	17,787.63	2018 年一季度电视剧母带已转移，不存在减值情况。
暂未签署发行合同	8,982.14	发行工作有序推进中，预计发行合同签署金额较乐观，不存在减值情况。
首次确认收入起 24 个月内	4,410.32	二轮及海外发行有效推进中，预计发行收益可覆盖存货结余金额，不存在减值情况。
首次确认收入起 36 个月内	2,290.18	该剧主演为柳云龙，预计后续发行收益能覆盖存货结余金额，不存在减值情况。

已计提存货跌价准备	327.14	预计未来不会产生经济利益流入，故全额计提存货跌价准备。
小计	33,797.41	

问题 7、截至 2017 年年末，你公司商誉净额 9.93 亿元，占资产比重为 18.43%。请你公司补充披露：

（1）补充披露你公司对相关标的子公司进行整合管控、业务管理的主要措施和实际效果，说明相关子公司的内部控制是否有效、核心管理团队是否稳定以及相关公司的经营管理是否对个别人员存在重大依赖的情形，并分析相关子公司经营风险及相关管控情况。

【回复】

截至 2017 年年末，公司商誉净额 9.93 亿元，其中，绝大部分是公司 2015 年实施重大资产收购，以现金 11 亿元人民币购买了赞成科技 100%股权，形成的商誉 98,980.27 万元。

1、公司对赞成科技进行整合管控、业务管理的主要措施和实际效果

（1）组织管控

公司并购赞成科技后，加强了其公司治理，改组了董事会，5 名董事中由上市公司委派 3 名，并由上市公司委派董事长和监事（不设监事会），要求经营管理层严格按照上市公司的规章制度合法合规经营。另一方面，公司安排赞成科技负责人按照相关审批程序担任上市公司董事兼副总经理，促进赞成科技的团队与业务更好融入上市公司。

（2）财务管控

预算管理。赞成科技定期向公司上报财务预算及决算，包括年初预算财务报表、季度财务报表、半年财务报表及年度财务报表。

财务管理。公司管理层及财务部门与赞成科技的负责人及财务负责人保持密切沟通，了解其运营情况、财务状况及经营业绩的达成情况。

（3）业务管控

公司围绕 IP 全产业链开发，努力发挥泛娱乐产业的协同效应。赞成科技定期向公司管理层汇报各项重要业务的进展情况，同时，主要负责人定期参加公司管理层会议讨论业务。

2、赞成科技核心管理团队是否稳定以及经营管理是否对个别人员存在重大依赖的情形

赞成科技核心管理团队稳定。从收购至今，部门经理以上职位没有人员离职情况发生。同时，赞成科技从并入上市公司至今，不断优化管理团队梯度，从部门经理、总监到分管各项业务的高管，人员配备完善、各司其职，目前对个别人员存在重大依赖的风险不高。

(2) 补充披露年审会计师将关键参数，包括预测收入、长期平均收入增长率、未来经营利润率及折现率与相关子公司的过往业绩、董事会批准的财务预算、行业研究报告和行业统计数据等进行比较的情况，并结合商誉减值测试过程等因素，说明报告期你公司商誉减值准备计提是否充分、合理，是否符合企业会计准则的要求，请年审会计师发表专业意见。

【会计师回复】

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的商誉明细如下：

金额单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2017 年 12 月 31 日	减值准备
北京赞成科技发展有限公司	989,802,700.14	-
上海慈文信息技术有限公司	3,445,669.32	-
东阳紫风影视制作有限公司	552,778.91	-
慈文动画有限公司	21,047.84	21,047.84
合 计	993,822,196.21	21,047.84

公司商誉主要来源于赞成科技，相应商誉进行了减值测试，具体如下：

一、对赞成科技商誉计提减值的依据、主要测算方法和减值测试过程

2015 年 11 月，本公司以 1,100,000,000.00 元收购赞成科技 100%的股权，合并日取得该公司可辨认净资产的公允价值为 110,197,299.87 元，合并成本大于合并中取得的可辨认净资产份额的差额为 989,802,700.14 元，确认为合并资产负债表中的商誉。

公司已聘请具有证券评估资格的北京中企华资产评估有限公司（以下简称“中企华评估”）对赞成科技截至 2017 年 12 月 31 日的 100%股东权益价值进行了以减值测试为目的的评估，并于 2018 年 4 月 25 日出具了中企华评报字(2018)第 3309 号评估报告，评估报告所载赞成科技在评估基准日 2017 年 12 月 31 日股东全部权益账面价值为 6,918.35 万元，按资产基础法评估的股东全部权益评估价值为 31,398.80 万元，按收益法评估的企业股东全部权益的公允价值为 131,568.38 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，测算的商誉价值约为 100,169.57 万元，不存在商誉减值迹象。

二、根据评估报告及与评估机构的讨论，对关键参数的比较情况

赞成科技成立于 2005 年，是国内最早专注于从事移动休闲游戏的研发和运营的移

移动互联网企业之一。自成立以来公司专注于移动休闲游戏领域，依托自身强大的内容开发、渠道推广和产品运营能力，在休闲游戏领域确立了业界领先地位。

1. 赞成科技以前年度业务数据

（1）历史年度营业收入：

赞成科技营业收入包括游戏收入、推广收入和充值业务收入，历史年度明细如下：

金额单位：人民币元

项目名称	2015 年度	2016 年度	2017 年度
游戏收入	325,229,877.96	455,720,266.49	295,261,610.02
推广收入	-	-	91,898,301.61
充值业务收入	-	-	710,029.40
合计	325,229,877.96	455,720,266.49	387,869,941.03

2015 年度与 2016 年度，赞成科技的营业收入均为游戏收入。2017 年度，赞成科技的营业收入分为游戏收入、推广收入、充值业务收入。

在 2017 年度，赞成科技游戏业务收入呈现下降，但是新增了推广业务收入，一方面将赞成科技在多年运营游戏中积累的客户资源进一步放大，同时，在发展新业务过程中，深度扩展用户流量规模，掌握用户流量属性，由产品端扩展向用户端，进一步完成移动互联网产业链深度布局。充值业务收入为 2017 年发生的偶然性业务。

2. 本次减值测试的预测情况、预测思路及相关行业数据如下：

（1）游戏业务

游戏业务方面，根据赞成科技管理人员规划，赞成科技在未来年度将一如既往的延续平稳发展思路，结合公司移动互联网产业链深度布局的目标，打造用户流量为王的思路，深度挖掘游戏用户的纵深价值，同时为公司推广业务的发展奠定客户资源。本次对于游戏收入根据分成比率、付费用户数和 ARPPU 值进行预测。

（2）推广业务

近年来，随着智能手机等移动终端迅速普及，微信、微博、淘宝、百度地图等移动应用不断丰富，以及移动互联网与金融、汽车等产业的融合不断加深，让包括传统产业在内的广告主认识到了移动互联网的品牌传播价值，广告主对移动互联网营销领域的投放规模正逐步提高。在此行业背景下，赞成科技的推广业务取得了较快发展。

2017 年度赞成科技在汇聚用户流量上做了深度拓展，目的是为了更多更大限度的挖掘用户潜在价值。不仅从规模上触及更大用户量，更能从产品角度了解不同属性与维度的用户对于产品的理解程度。从而掌握用户行为，理解用户需求，真正能够使公司从产品到用户全方位掌控。

未来年度赞成科技的推广业务仍将通过企业以前年度在移动游戏行业积累的渠道资源、客户资源，玩家资源的辅助，基于游戏用户进行广告推广并取得相应收入。对于 2018 年推广业务收入主要根据企业目前签订的框架协议进行预测，对于 2019 年及以后年度推广收入，在 2018 年推广业务收入的基础上结合赞成科技企业发展规划进行预测。

（3）充值业务

企业充值业务为偶然性业务，本次预测对于该块业务未来年度收入不考虑。

综上，赞成科技预测未来年度的营业收入情况如下：

金额：人民币万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
游戏业务	29,649.56	29,700.22	29,761.00	29,833.94	29,921.47
推广业务	22,055.59	26,466.71	31,760.05	38,112.06	43,828.87
主营业务收入合计	51,705.15	56,166.93	61,521.05	67,946.00	73,750.34
增长率		8.63%	9.53%	10.44%	8.54%

①游戏业务增长率合理性分析

赞成科技 2018 年至 2022 年游戏业务的年复合增长率为 0.23%，主要是根据赞成科技管理人员规划，企业游戏收入在未来年度将延续平稳发展的思路。本次对于赞成科技游戏业务的预测是符合企业实际经营情况的，是合理的。

②推广业务增长率合理性分析

根据艾瑞咨询公布的《中国网络广告市场年度监测报告（2017 年）》和 2012-2019 年中国移动广告市场规模及预测数据分析，2016 年移动广告市场规模达到 1,750.2 亿元，同比增长 75.40%，2017 年度增长率在 51.30%左右，2018 年增长率在 39.60%左右，2019 年增长率在 30.90%左右。

赞成科技 2018 年度至 2022 年度推广收入的年复合增长率为 18.73%，低于行业增长率。本次对于赞成科技推广收入的预测是符合企业实际经营情况与企业未来发展规划的，是较为谨慎合理的。

3.历史年度营业利润率及预测期未来年度营业利润率情况

历史年度营业利润率如下所示：

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业利润率	31.11%	31.17%	32.05%

未来年度预测营业利润率如下所示：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年至永续
----	--------	--------	--------	--------	--------	-----------

营业利润率	27.63%	27.24%	26.87%	26.52%	26.23%	26.24%
-------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

随着移动互联网行业的发展，用户资源未来将更加稀缺，获取单个用户的成本未来将持续上升，企业毛利水平将逐年下降，因此本次评估未来年度预测营业利润率低于历史年度。本次评估的营业利润率是较为谨慎和合理的。

4.折现率

①本次评估采用的折现率的计算过程

（1）无风险收益率的确定

根据 Wind 资讯查询评估基准日银行间固定利率国债收益率(10 年期)的平均收益率确定，因此本次无风险报酬率 R_f 取 3.8807%。

（2）权益系统风险系数的确定

被评估单位的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

式中： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

β_U ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t ：被评估企业的所得税税率；

D/E ：被评估企业的目标资本结构

根据 Wind 资讯查询的沪深 A 股股票 100 周移动互联网服务行业类似上市公司 Beta 计算确定，具体确定过程如下：

首先根据移动互联网服务行业类似上市公司的 Beta 计算出各公司无财务杠杆的 Beta，然后得出移动互联网服务行业类似上市公司无财务杠杆的平均 Beta 为 1.0682。

因企业无有息负债，因此被评估单位的目标资本结构取 0.00%。被评估单位评估基准日执行的综合所得税税率为 4.22%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出被评估单位的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - t) \times D/E] \times \beta_U$$

$$=1.0682$$

（3）市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本

项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

即：市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2017 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.38%；国家风险补偿额取 0.81%。

则：MRP=6.38%+0.81%

=7.19%。

故本次市场风险溢价取 7.19%。

（4）企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。

①政策风险

互联网行业尤其是网络游戏行业与移动广告推广行业受到国家法律法规及政策的严格监管，政策的调整及变化将可能对公司业务带来一定的风险。

②市场风险

公司未来研发的游戏，在市场的反映情况存在一定的不确定性。游戏生命周期较短，品质不佳的产品多数上线后 1 年便遭到淘汰，这些获得较高收入且长周期的产品往往出自具有技术、资源、推广优势的大型厂商，故存在一定市场风险。

③人才流失风险

培养并保有高素质的技术团队与稳定的管理层是公司保持并不断提升核心竞争力的关键。高素质技术人才与核心管理层人员的流失将对公司的科技研发和经营造成不利影响。

④公司规模风险

赞成科技虽然拥有自主研发能力、独立运营游戏能力等竞争优势，但由于其主要依靠自身的积累发展，与同类上市公司相比，其游戏用户规模、公司的资本规模相对偏小，在一定程度限制了公司的发展步伐。

根据以上分析，企业特定风险调整系数 Rc 取 3.5%。

（5）预测期折现率的确定

①计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c = 15.06\%$$

②计算加权平均资本成本

$$WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1 - T)$$

由于企业无有息负债， $WACC = K_e$

则， $WACC = 15.06\%$

③折现率取值合理性分析

近两年同行业并购的折现率情况详见下表：

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	折现率
1	号百控股	炫彩互动	2016/3/31	13.50%
2	三七互娱	墨鹍科技	2016/4/30	13.82%
3	三七互娱	智铭网络	2016/4/30	13.52%
4	深圳惠程	哆可梦	2016/12/31	13.74%
5	天润数娱	拇指游玩	2016/12/31	13.95%
6	山东矿机	麟游互动	2017/3/31	13.03%
7	中文在线	晨之科	2017/5/31	13.80%
平均值				13.62%
最高值				13.95%
最低值				13.03%

可比案例的折现率在 13.03%-13.95%之间，平均值为 13.62%，本次赞成科技取值为 15.06%，高于最高值 13.95%，我们已充分考虑企业业务转型，以及企业人员稳定性等因素，本次折现率的选择较为谨慎合理。

5.本次收益法评估值的合理性分析

本次赞成科技股东全部权益的评估值为 131,568.38 万元，其静态 PE 为 10.95 倍，其动态 PE 为 9.61 倍。

近两年同行业并购 PE 情况详见下表：

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	静态 PE	动态 PE
1	号百控股	炫彩互动	2016/3/31	34.38	21.94
2	三七互娱	墨鹍科技	2016/4/30	-48.94	13.52
3	三七互娱	智铭网络	2016/4/30	521.88	13.00
4	深圳惠程	哆可梦	2016/12/31	53.23	12.30
5	天润数娱	拇指游玩	2016/12/31	24.92	12.82

序号	上市公司	标的公司	评估基准日	静态 PE	动态 PE
6	山东矿机	麟游互动	2017/3/31	32.65	12.50
7	中文在线	晨之科	2017/5/31	18.95	12.27
平均值				91.01	14.05
最高值				521.88	21.94
最低值				-48.94	12.27

可比案例的静态 PE 倍数在-48.94 倍-521.88 倍之间，平均值为 91.01 倍。赞成科技的静态 PE 倍数为 10.95 倍，低于平均值 91.01 倍。可比案例的动态 PE 倍数在 12.27 倍-21.94 倍之间，平均值为 14.05 倍。赞成科技的动态 PE 倍数为 9.61 倍，低于平均值 14.05 倍，且低于最低值 12.27 倍，说明本次收益法赞成科技的评估值较为合理。

三、会计师执行的审计程序及相关结论

(1) 获取公司商誉减值测试资料，与管理层讨论商誉减值测试的方法，分析和检查预测未来收入、现金流量、折现率等假设和方式的合理性；

(2) 与管理层聘请的外部评估专家讨论，以了解对于减值测试结果最为敏感的假设是否合理，评估管理层商誉减值测试的合理性；

(3) 评估管理层对商誉及其减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

根据已执行的审计程序，我们认为管理层在商誉减值测试方面不存在重大错报风险。

【会计师意见】

会计师认为慈文传媒报告期商誉减值准备计提充分、合理，符合企业会计准则的要求。

(3) 请你公司执行商誉减值对利润的敏感性分析，并说明公司防范商誉减值的主要管理措施，请充分提示未来商誉减值风险。

【回复】

公司严格按照企业会计准则的要求，报告期末委托有证券从业资格的评估所对商誉进行减值测试。因合并所确认商誉占总资产的比重较大，商誉减值对经营业绩的敏感性如下：

项目	变动幅度				
商誉减值	-1%	-2%	-5%	-10%	-20%
2017 年归属于上市公司 股东的净利润变动	-2.43%	-4.87%	-12.17%	-24.33%	-48.67%

因公司商誉存量较大，赞成科技未来业绩波动将可能导致商誉减值情形的发生，

敬请广大投资者注意投资风险。

公司为防范商誉减值，主要采取以下措施：在制度建设上，制定统一的考核标准和激励措施；在人力资源开发上，加强对赞成科技管理人员的统一管理，实现全员绩效考核；在成本控制方面，加强预算的制定和执行，有效控制成本费用；在日常业务管理上，对上市公司和赞成科技的资源进行整合及优化配置，努力发挥协同效应。

问题 8、根据年报，你公司曾于 2016 年 01 月 26 日等日期向北京慈文、东阳紫风、上海慈文等子公司提供担保，但部分担保额度相关公告披露日期晚于实际发生日期。请补充披露你公司是否就上述相关担保事项及时履行相应审议程序和信息披露义务，是否符合本所《股票上市规则》等有关规定。

【回复】

公司曾于 2016 年 1 月、2 月和 4 月向子公司北京慈文和上海慈文分别提供担保，该部分担保额度包含在公司 2015 年 10 月 23 日第七届董事会第二次会议审议通过的《关于公司为子公司银行贷款提供担保额度的议案》规定的担保额度之内，公司于 2015 年 10 月 26 日披露了相关公告；公司于 2015 年 11 月 10 日召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过了该议案（议案有效期为自股东大会审议通过之日起不超过一年，下同）。公司于 2016 年 4 月 27 日召开第七届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司为子公司 2016 年度银行贷款提供担保额度的议案》，并于 2016 年 4 月 29 日披露了相关公告；公司于 2016 年 5 月 23 日召开 2015 年年度股东大会，审议通过了该议案。公司 2015 年第三次临时股东大会审议通过的子公司担保额度议案的决议有效期与 2015 年年度股东大会通过的子公司担保额度议案的决议有效期存在重合的情形，但不影响公司 2016 年 1 月、2 月和 4 月向子公司北京慈文和上海慈文分别提供担保的有效性。

公司曾于 2017 年 1 月和 4 月向子公司东阳紫风和上海慈文分别提供担保，该部分担保额度包含在公司 2016 年 4 月 27 日第七届董事会第八次会议审议通过的《关于公司为子公司 2016 年度银行贷款提供担保额度的议案》规定的担保额度之内，公司于 2016 年 4 月 29 日披露了相关公告；公司于 2016 年 5 月 23 日召开 2015 年年度股东大会，审议通过了该议案。公司于 2017 年 4 月 26 日召开第七届董事会第十四次会议，审议通过了《关于公司为子公司 2017 年度申请综合授信额度及提供担保额度的议案》，并于 2017 年 4 月 28 日披露了相关公告；公司于 2017 年 5 月 22 日召开 2016 年年度股东大会，审议通过了该议案。公司 2015 年年度股东大会审议通过的子公司担保额度议案的决议有效期与 2016 年年度股东大会审议通过的子公司担保额度议案的决议有效期

存在重合的情形，但不影响公司 2017 年 1 月和 4 月向子公司东阳紫风和上海慈文分别提供担保的有效性。

综上，公司就上述相关担保事项及时履行了相应审议程序和信息披露义务，符合《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定。

问题 9、2017 年度，你公司实现营业收入 16.65 亿元，其中，影视剧收入为 12.67 亿元，占营业收入的 76.08%；游戏收入的发生额为 3.88 亿元，占营业收入的 23.29%。请补充披露：

（1）结合你公司相关销售合同、游戏分成安排的主要条款等因素，说明你公司设置相关行业收入确认政策的合理性及依据，是否符合《企业会计准则》的规定，并请年审会计师发表专业意见。

【回复】

一、影视剧收入

1、公司的收入确认政策

（1）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》后，电视剧母带转移并已取得收款权利时确认收入的实现。

电视剧销售收入包括电视播映权转让收入、音像版权收入、网络播映权收入、海外发行收入、复制费母带费收入等。

（2）电影片票房分账收入：电影完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影公映许可证》，于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认收入。

2、销售合同的主要条款

公司影视剧收入主要来源于电视剧销售收入。电视剧销售合同通常约定（授权方为公司）：授权方承诺在规定日期内向领受方交付获得发行许可证的母带，领受方应在收带后约定的数日内进行技检，如在该技检期限内，领受方未对本电视剧母带提出质量问题，则视为授权方提供的电视剧母带符合规格且无任何质量问题，授权方的合同义务履行完毕。

由上述合同约定条款可见，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》后，电视剧母带交付给领受方并无质量问题时，公司合同义务履行完毕取得收款权利，此时符合《企业会计准则》中销售商品收入确

认的相关条件，可以确认收入。

二、游戏收入

1、公司的收入确认政策

公司游戏收入，在授权运营模式下，根据协议约定，公司不承担主要运营责任，按照净额法，即合作运营方支付的分成款项确认营业收入。期末，公司按照合作协议和后台数据计算暂估分成金额确认营业收入，收到并核对对账单数据后，如有差异，对之前确认的营业收入进行调整。

2、销售合同的主要条款

公司的一般销售合同中的相关约定如下（甲方为公司方）：

（1）合作内容

甲方提供基于移动终端的无线娱乐产品。

乙方提供面向移动运营商的通信账户支付相关的技术支持和技术服务。

（2）收入分配和结算方式

甲方应得收益为=总收入（用户实际向运营商缴纳的代收费总额）*分成比例-退费（指用户由于自身原因不认可对产品的付费，运营商向用户退还的信息费）。

甲方每月向乙方出具对账数据，乙方在收到运营商结算账单后向甲方确认对账数据。在双方确认结算金额后，甲方向乙方提供结算金的发票，乙方付款。

由上述合同条款约定可见，公司不承担主要的运营责任，公司期末按照合作协议和结算数据计算暂估分成金额确认营业收入，收到并核对对账单数据后，如有差异，对之前确认的营业收入进行调整。公司收入确认政策符合《企业会计准则》中销售商品收入确认的相关条件。

【会计师意见】

会计师认为慈文传媒的收入确认政策合理，符合《企业会计准则》的规定。

（2）你公司确认销售收入的具体依据，相关销售收入确认的内部控制设计安排，以及如何确保相关销售合同、游戏运营收入涉及的运营流水、后台数据结算单、回款单的真实性、准确性，并请年审会计师发表专业意见。

1、电视剧业务收入确认具体依据及内部控制设计安排：在电视剧购入或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，电视剧母带转移并已取得销售合同时确认收入的实现。

相关销售收入确认的内控设计及真实性保证：发行部门负责销售业务环节；法务

部门负责合同审核流程的总体控制环节；行政部门负责发货环节；财务部门负责财务核算与账款回收。发行部门在进行市场调研的基础上，根据影视剧市场状况及趋势、竞争性剧目情况等，拟定影视剧发行价格。发行部门拟定销售合同，按合同管理制度进行审核后，根据拟定的价格与客户签订销售合同。行政部门负责按发货通知单发送货物（转移母带）。财务部门根据移交的发货凭证（母带转移单）和销售合同，按企业会计准则确认销售收入。负责销售人员负责应收账款的催收，销售回款统一由客户直接汇入公司开设的银行账户或收取银行承兑汇票。

2、游戏业务收入确认具体依据及内部控制设计安排：赞成科技与合作公司签订合同，与合作公司对账无误后，双方在结算单上盖章确认收入。在内部控制方面，赞成科技统计业务流水额度后，制作数据结算单。赞成科技商务专员负责商务合同的撰写和签署，合同签署后留存行政部门归档妥善保管；商务专员还负责与合作公司进行结算单的核对、盖章和邮寄工作，以及发起与合作方的对账工作。财务部门会计负责检查所有账务资料的完整性，资料包括：相关合同、对账单、结算单、发票、回款单据。赞成科技坚持“同部门的工作要有相互的检查，不同部门之间要有相互的牵制”的原则，力求保证准确、高效。

【会计师意见】

会计师认为慈文传媒的销售收入确认依据充分，内控设计合理。

(3) 请补充披露年审会计师就年度审计过程中对业绩真实性所采取的审计程序方法和范围，包括但不限于营业收入（特别是海外收入）、营业成本、期间费用等的核查方法和核查范围，并明确披露业绩核查覆盖率，并就专项核查中的核查手段、核查范围是否充分、是否能有效保障其核查结论发表明确意见。

【会计师回复】

本期核查的范围为 2017 年度慈文传媒的经营情况、主要客户和供应商情况、营业收入的真实性情况、营业成本真实完整性情况、期间费用情况和其他损益科目情况。

一、营业收入核查

营业收入核查的比例占报告期营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年度
营业收入核查金额合计	142,415.28
营业收入	166,560.31
核查比例	86%

会计师执行的主要核查程序及各单项核查措施覆盖比例如下：

(1) 了解和评估管理层对收入循环的内部控制制度的设计，并测试内部控制是否得到有效执行；

(2) 审阅销售合同，并与管理层访谈，了解和评估公司收入确认政策的正确性；

(3) 检查相关销售合同及报酬条款和各项支持性文件，核对销售合同中风险及报酬条款与收入确认原则的一致性；

(4) 向客户函证与收入相关的事项，包括合同金额、收款金额、母带转移情况、应收账款余额（应收账款发函率约为 97%，回函比例约为 87%；营业收入的发函率约为 93%，回函率 92%，对于未回函的函证均执行了替代程序）；

(5) 对重要收入项目进行访谈，核查交易真实性（主要对游戏收入客户进行了访谈，访谈客户 19 家，访谈客户的收入金额占全部游戏收入金额的比例约为 76%）；

(6) 对资产负债表日前后确认的销售收入执行截止性测试，核对各项支持性文件，以及从外部获取支持性信息核对至账面收入，评估销售收入是否在恰当的期间确认；

(7) 针对游戏收入，对本年记录的主要营业收入进行了细节测试，测试内容包括：

① 检查与收入相关的销售合同、销售发票、客户的结算单据（单据抽查比例占所有游戏收入金额的比例约为 66%）；查询信息系统后台数据，并与客户结算单据核对，检查游戏收入的真实性；

② 选取重要游戏，获取相关游戏信息，包括游戏产权登记情况及运营情况，获取并分析 ARPU 值数据，进行分析性复核；

③ 对信息系统进行审查，评估信息系统数据的可靠性；

④ 向客户函证与收入相关的事项，包括结算数据、应收账款余额（游戏收入的应收账款发函率约为 84%，回函比例约为 89%；营业收入的发函率约为 76%，回函率 93%，对于未回函的函证均执行了替代程序）；

⑤ 对重要客户进行访谈，核查交易真实性（访谈客户 19 家，访谈客户的收入金额占全部游戏收入金额的比例约为 76%）；

⑥ 请律师对公司与主要客户之间是否存在关联关系进行专项核查。

二、营业成本核查

营业成本核查的比例占报告期营业成本的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年度
营业成本核查金额合计	77,272.98
营业成本	91,852.36

核查比例	84%
------	-----

会计师执行的主要核查程序及各单项核查措施覆盖比例如下：

(1) 了解和评估管理层对收入循环的内部控制制度的设计，并测试内部控制是否得到有效执行；

(2) 审阅联合摄制合同，并与管理层访谈，了解和评估公司成本确认政策的正确性；

(3) 检查原材料（慈文传媒原材料主要为小说改编权、剧本及编剧费）库龄以及费用发生的合理性，对于本期新增原材料抽查相关合同，发票（抽查比例占全年原材料增加金额的 90%）；

(4) 对本期生产成本的发生凭证进行抽查，检查相关的合同、发票、银行单据等，(影视剧剧组成本的抽查金额占全年发生额的比例约为 75%；游戏成本抽查金额占全年发生额的比例约为 86%)；

(5) 检查营业成本的内容和计算方法是否符合企业会计准则规定，前后期是否一致；复核成本结转是否正确。

(6) 向供应商函证与存货成本相关的事项，包括联合摄制合同金额、联合摄制方投资比例，付款金额、应付预付账款余额，预付制片款（预付账款的发函率约为 80%，回函率约为 70%；应付账款的发函率约为 68%，回函率约为 97%）；

(7) 对重要供应商进行访谈，核查交易真实性（主要对游戏收入供应商进行了访谈，访谈供应商 9 家，访谈供应商的成本金额占全部游戏成本金额的比例约为 61%）；

(8) 对资产负债表日前后确认的营业成本执行截止性测试，核对各项支持性文件，以及从外部获取支持性信息核对至账面收入，评估营业成本是否在恰当的期间确认。

三、期间费用核查

期间费用核查的比例占报告期期间费用的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年度
期间费用核查金额合计	20,272.33
期间费用	22,696.65
核查比例	89%

会计师执行的主要核查程序如下：

(1) 获取报告期各期销售费用、管理费用、财务费用明细表，复核加计正确，并与报表数核对是否相符；对报告期各期的期间费用率等财务指标、非财务指标进行分析性复核；

(2) 了解公司期间费用构成、归集情况，分析报告期各期公司期间费用变动情况

是否与经营规模和业务发展情况相匹配，主要明细项目金额及占比的变动是否合理。

(3) 查看公司报告期各期大额费用的审批单据、相关发票与合同等原始凭证，核查费用发生的真实性、入账准确性；执行期间费用截止性测试，检查资产负债表日前后入账费用的原始凭证和支持性文件，核查是否存在跨期确认期间费用的情形；

(4) 将期间费用中的职工薪酬、固定资产折旧、无形资产摊销等项目与各相关科目进行核对，分析其勾稽关系的合理性；

(5) 重新测算固定资产、无形资产、长期待摊费用的折旧或摊销，核查是否与实际摊销金额一致，复核相关管理费用的准确性、完整性；

(6) 获取报告期内财务费用利息支出及利息收入明细表，复核利息支出及利息收入的计算过程，核查是否足额计提各项利息收支。

四、其他损益科目核查情况

其他损益科目核查的比例占报告期其他损益科目的比例如下：

单位：万元

项目	2017 年度
其他损益科目核查金额合计	10,711.87
其他损益科目	10,835.80
核查比例	99%

会计师执行的主要核查程序如下：

1、税金及附加

会计师获取和编制了税金及附加明细表，将报告期内税金及附加相关科目与应交税费勾稽核对；测算相关税费金额是否准确、完整，取得并核对税费的纳税单据及纳税证明；检查税费缴纳的相关原始单据。

2、资产减值损失

(1) 了解和获取应收款项坏账政策、存货减值准备政策、固定资产减值政策等，分析相关政策是否与同行业可比上市公司存在较大差异以及报告期内是否发生变动；

(2) 获取报告期内应收账款、其他应收款等往来款的账龄明细表，复核往来款账龄是否准确，并测算计提的坏账准备金额是否准确；

(3) 获取报告期内存货库龄表，复核慈文传媒存货库龄是否准确；结合各期末对存货的监盘，关注是否存在呆滞、长期未领用的存货等；并测算计提的存货减值准备金额是否准确。

3、营业外收支

会计师获取营业外收支明细表，检查营业外收支的相关文件，关注营业外收支会

计处理是否准确；取得并检查政府补助的相关文件，核查政府补助的相关判断是否合理，政府补助会计处理是否准确；对大额的固定资产处置、赔偿/罚款及其他项目进行抽凭，检查业务是否真实发生，金额是否准确。

4、所得税费用

（1）检查公司及其子公司报告期所得税优惠的相关文件，核实公司及其子公司适用所得税率是否准确；

（2）对于存在研发加计扣除的公司，取得研发加计扣除的相关报告，分析加计扣除金额是否准确，报告期是否一致；

（3）获取报告期所得税汇算清缴鉴证报告，复核报告期纳税调整事项的准确性，关注纳税调整事项是否合理，金额是否准确；

（4）根据适用税率，重新测算公司及其子公司当期所得税费用计提金额是否准确。

【会计师意见】

在执行审核工作的过程中，会计师实施了有效的核查程序，核查范围充分，经核查，会计师认为，慈文传媒报告期内的收入成本、期间费用以及其他损益科目的核算内容真实完整、金额准确。

特此公告。

慈文传媒股份有限公司董事会

2018年6月12日