证券代码：600715　　证券简称：文投控股　　编号：2019-042

文投控股股份有限公司
关于回复上海证券交易所对公司 2018 年年度报告事后审核问询函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

文投控股股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 23 日收到上海证券交易所《关于对文投控股股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0745 号，以下简称“《问询函》”）。

根据上海证券交易所的相关要求，公司对《问询函》中涉及的相关问题回复如下：

一、关于公司业绩情况

问题 1、关于业绩预告更正。公司前期发布业绩预告称，预计公司 2018 年度实现净利润 1,200 万元至 1,400 万元。临近 2018 年年报披露日，公司又发布业绩预告更正公告称，经公司再次测算，预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润-68,000 万元到-70,000 万元，更正原因为商誉减值、资产减值及影视项目结算调整。公司实际业绩与前期业绩预告相比发生盈亏方向变化，且金额差异巨大，可能对投资者决策产生重大影响。请公司补充披露：（1）逐项说明公司影视项目结算调整的具体时点、金额及原因；（2）公司业绩预告修正的具体决策过程，并结合相关资产减值迹象出现时点及影视项目结算具体调整情况说明公司前期业绩预告中未能发现此问题的原因，说明是否存在利用大额资产减值进行财务大洗澡的情形；（3）请公司全体董事、监事、高级管理人员，结合问题（1）、（2）说明针对公司业绩预告及后续业绩预告更正事项的审议过程中具体履行的职责，出具相关意见的判断依据，对相关事项的审议是否勤勉尽责；

（4）请公司年审会计师结合审计过程中针对公司业绩预告事项与公司管理层的具体沟通过程，就问题（1）、（2）核查并发表意见。

回复：

（一）逐项说明公司影视项目结算调整的具体时点、金额及原因；

公司投资制作的影视项目分为主投影视项目及跟投影视项目。对于主投的影视项目，在电影取得《电影片公映许可证》、母带已经交付，并且相关的经济利益很可能流入企业时确认收入。对于跟投的影视项目，按照各影视项目与制作方、发行方签订的合同约定条款达成后，并且相关的经济利益很可能流入企业时确认收入。

公司在前期发布业绩预测时，系根据当时掌握的信息和公司管理层的判断对影视项目进行的核算，并且相关财务信息未经审计。在进行 2018 年报审计的过程中，根据项目结算进度的更新以及会计师执行的审计程序，在公司与会计师经过充分沟通后，基于项目的实际情况和谨慎性原则，调整了部分影视项目的结算时点和金额，具体情况如下：

1.电影《英伦对决》项目在公司前期发布业绩预测时，由于海外发行收入公司与海外发行方存在结算争议，尚未对结算金额达成一致意见，故在前期发布业绩预测时尚未对该项目进行结算即未确认项目的收入与成本。在 2018 年度年报审计时，会计师按照公司当期已经获取的国内发行方出具的国内票房最终结算单，进行国内发行收入的确认，同时根据公司与海外发行方的沟通情况，在与公司管理层讨论后一致认为短期内难以与海外发行方，就海外发行结算事项达成共识，所以该项目的海外发行收入的确认金额和可收回性均存在重大不确定性。最终，该项目仅确认国内的发行收入，并确认全部项目成本，导致该项目当期亏损金额为 19,841.64 万元，与公司在前期发布业绩预测时的情况相比差异较大。

2.电影《绝地逃亡》项目在公司前期发布业绩预测时，因公司未与主投方就结算事项达成一致，公司尚未对项目进行结算即未确认项目的收入与成本。在 2018 年度年报审计时，会计师按照公司已经取得主投方出具的项目最终结算单，在与公司管理层讨论后认为争议并不影响目前项目收入的确认，公司就争议情况仍然在与主投方进行持续沟通中，所以按照目前获取的结算单确认项目收入和成本后，项目当期亏损金额为 1,499.99 万元，与公司在前期发布业绩预测时的情

况相比差异较大。

3.电影《英雄本色 2018》项目在公司前期发布业绩预测时，尚未取得主投方出具的项目结算单，因此公司尚未对项目进行结算即未确认项目的收入与成本。在 2018 年度年报审计时，会计师根据公司期后获取的项目主投方出具的项目结算单确认项目收入和成本后，项目当期亏损金额为 1,379.41 万元，与公司在前期发布业绩预测时的情况相比差异较大。

（二）公司业绩预告修正的具体决策过程，并结合相关资产减值迹象出现时点及影视项目结算具体调整情况说明公司前期业绩预告中未能发现此问题的原因，说明是否存在利用大额资产减值进行财务大洗澡的情形；

1.公司业绩预告具体决策过程

公司在前期发布业绩预测之后，随着 2018 年度年报审计和商誉减值测试评估工作的持续进行，对公司业绩预告进行了修正，主要工作和决策过程如下：

（1）会计师审计团队于 2018 年 12 月开展预审工作，2019 年 4 月初形成审计初稿并报送审计内核，在此期间公司与会计师就公司年报审计情况保持了充分的沟通。

（2）公司就各资产组商誉减值测试工作聘请了独立的资产评估团队，就各资产组的可收回金额情况进行专项评估工作。评估师团队于 2019 年 2 月末进场执行评估工作，公司经过与评估师团队的多次沟通，就各资产组的划分以及各资产的未来盈利预测情况进行充分沟通，评估师于 2019 年 4 月初形成了各资产组的可收回金额评估报告初稿并进入内核程序。

（3）公司就应收账款、其他应收款、存货等资产的减值情况于 2019 年 3 月 25 日召开了专题会议，讨论相关资产产生的减值迹象和可收回金额的确定情况，根据业务部门和财务部门的反馈，结合管理层的催收情况及会计师执行审计程序获取的审计结果，对相关资产进行了减值测试，资产减值测试结果经会议集体讨论通过。

随着以上审计和评估工作的进行，以及中介机构与公司管理层的多次充分的沟通，在 2019 年 4 月初形成了公司 2018 年度财务报表的审计报告初稿和各资产组的商誉减值测试评估报告初稿，会计师和评估师的工作进入内核程序，公司也在形成业绩预告更正结果后的第一时间主动向交易所进行了汇报，并发布了业绩

预告更正的结果。

2.影视项目结算具体调整情况

公司在业绩预告更正时，与前期发布业绩预告时相比，对电影《英伦对决》项目、电影《绝地逃亡》项目和电影《英雄本色 2018》项目，基于项目的实际情况和谨慎性原则，调整了项目的结算时点和金额，具体情况详见上文回复。

3.相关资产减值情况及减值迹象出现时点

公司 2018 年度计提的主要资产减值情况如下：

单位：万元[1]

性质	项目名称	对方单位	影响 2018 年损益
业务形成的应收款项	阵地广告收入	北京寰宇赢世文化传媒有限公司	-2,648.45
	成龙飞瑞赛车代言收入	武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	-2,090.00
	《七月与安生》分账款	智龙投资有限公司	-2,069.02
	服务费收入	唐山诚成房地产开发有限公司	-1,425.00
	信息技术服务收入	江苏高力集团有限公司	-1,018.88
	场地租赁收入	北京有璟阁餐饮文化发展有限公司	-588.12
	成龙代言收入	北京耀莱金榜酒业有限公司	-475.00
	小计		**-10,314.47**
违规支出资金形成的应收款	业务意向款	HYH Group Limited	-9,810.35
	资金拆借款	霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	-7,500.00
	小计		**-17,310.35**
商誉减值测试	商誉减值		-5,438.80
	小计		**-5,438.80**
合计			**-33,063.62**

如上表所示，公司 2018 年度计提的主要资产减值情况有三类：

（1）业务形成的应收款项。由于 2018 年度对方单位出现违约未按照约定付款，以及公司与对方单位的沟通出现障碍，对方已经表现出恶意拖欠的迹象，对于会计师的询证函也未给予回复，故 2018 年度出现明显的减值迹象。

（2）违规支出资金形成的应收款。支出资金的业务发生在 2018 年初，且截至期末尚未收回和形成有效的解决方案，故 2018 年度出现明显的减值迹象。

（3）商誉减值，系根据 2018 年度各资产组的未来可收回金额专项评估报告

[1] 注：本文件中除另有说明外，表格中数据单位均为“人民币万元”。

的结果，进行测算计提。

公司在前期发布业绩预告时，未对上述资产的减值迹象进行充分的关注。在2018 年报审计时，会计师执行了减值测试相关的审计程序，并根据客户信用情况和催收结果判断款项收回的可能性，对具有回收风险的资产划分为单项重大的款项并实施了单项计提减值测试的程序，不存在利用大额资产减值调节公司财务状况的情形。

（三）请公司全体董事、监事、高级管理人员，结合问题（1）、（2）说明针对公司业绩预告及后续业绩预告更正事项的审议过程中具体履行的职责，出具相关意见的判断依据，对相关事项的审议是否勤勉尽责；

公司在发布业绩预告时，会计师、评估师等中介机构的工作尚在进行中，很多事项需等待中介机构执行完程序并收到回复后才能明确结果。因此公司与中介机构进行了初步的沟通，依据自身对会计政策及商誉评估等专业知识的理解，以及对部分业务的进展情况及后续跟进的可行性做出的判断，发布了业绩预告。之后随着中介机构工作的深入，公司与中介机构进行了多轮专项沟通，就资产减值、商誉减值及影视项目结算时点等关键事项召开了专题会议，会上依据业务部门和财务部门的更新反馈，结合年审会计师、评估师等中介机构的专业意见及执行相关程序获得的结果，逐项进行讨论，最终决议通过对相关事项进行调整，之后发布了业绩预告更正。在此过程中公司董事、监事及高级管理人员全程参与了业绩预告及更正事项的相关会议并发表了相关意见，对相关事项的审议履行了勤勉尽责义务。

（四）会计师的核查与结论

公司在前期发布业绩预报时，使用的是公司未经审计的财务数据，且在当时的时点会计师的审计工作尚未完成并形成充分、有效的结论，公司亦未形成商誉减值情况的初步结论。在后续的 2018 年度报告审计过程中，管理层通过与会计师及评估师的充分沟通、召开专项会议等形式，对影视项目结算时点、资产减值事项等问题逐项沟通讨论，结合会计师在审计过程中执行的审计程序获取的审计证据，在谨慎性原则的基础上，对部分影视项目的结算情况和资产减值情况进行了更正处理。

执行的核查程序：

①了解、评价和测试管理层对收入成本确认及资产减值相关的内部控制设计、执行的有效性；

②编制营业收入、营业成本及资产减值损失明细表，复核加计是否正确；

③执行分析性程序，检查收入、成本及毛利率波动是否存在异常，分析其异常波动的原因，结合项目实际结算情况判断其合理性；

④获取项目合同，检查合同相关结算条款，核对项目结算单，复核收入是否确认在恰当的期间，收入是否按照合同条款准确计量；

⑤查询影视项目的公开信息，结合合同结算条款复核影视项目收入结算是否记录在恰当的期间，复核项目收入成本计量金额是否合理可靠；

⑥对当期收入、成本执行函证程序，核实相关收入、成本是否发生、会计计量是否准确；对应收账款、其他应收款及存货余额执行函证程序，核实相关资产是否存在、会计计量是否准确；

⑦复核了管理层对资产进行的减值测试，复核其减值迹象和可收回金额的判断过程；

⑧检查了相关款项的期后收款情况，计提减值损失的相关资产均未在期后实现回款。

核查意见：

经核查，我们认为公司部分影视项目结算调整，系事后获取了新的证据，以及管理层的判断与会计师的执业判断差异所致，并非核算会计政策的调整；公司 2018 年度计提的相关资产减值，是基于当期发生的减值迹象和利用外部专家的工作，执行审计程序测算的结果，不存在利用大额资产减值调控公司业绩的情形。

问题 2、关于耀莱影城巨亏。公司子公司耀莱影城 2018 年亏损 6.43 亿元，为公司业绩大幅亏损的主要原因。耀莱影城为公司 2014 年重大资产重组置入资产，业绩承诺方承诺耀莱影城 2014 年-2017 年度净利润分别不低于 1.45 亿元、2.20 亿元 3.10 亿元和 3.38 亿元。耀莱影城实际业绩承诺完成率分别为 101.68%、102.43%、127.50%、97.01%。耀莱影城在完成业绩承诺后即出现巨额亏损。请公司结合同行业可比上市公司经营情况、近年来行业发展状况、说明耀莱影城在完成业绩承诺后即出现巨额亏损的原因及合理性，并请公司财务顾问就耀莱影城

前期业绩的真实性发表核查意见。

回复：

（一）2018 年同行业上市公司经营情况

根据证监会上市公司行业分类指引（2012 年修订），文投控股属于广播、电视、电影和影视录音制作业，行业内上市公司 2018 年及 2017 年业绩情况如下表所示：

单位：亿元

序号	证券代码	证券简称	归属母公司股东的净利润			营业收入		
			2018 年	2017 年	增幅	2018 年	2017 年	增幅
1	600977.SH	中国电影	14.95	9.65	54.86%	90.38	89.88	0.55%
2	300251.SZ	光线传媒	13.73	8.15	68.47%	14.92	18.43	-19.09%
3	002739.SZ	万达电影	12.95	15.16	-14.58%	140.88	132.29	6.49%
4	000156.SZ	华数传媒	6.44	6.41	0.45%	34.36	32.09	7.06%
5	000802.SZ	北京文化	3.26	3.10	4.99%	12.05	13.21	-8.78%
6	000892.SZ	欢瑞世纪	3.25	4.22	-23.09%	13.28	15.67	-15.23%
7	603103.SH	横店影视	3.21	3.31	-2.98%	27.24	25.18	8.22%
8	601595.SH	上海电影	2.35	2.57	-8.63%	10.56	11.22	-5.93%
9	300133.SZ	华策影视	2.11	6.34	-66.71%	57.97	52.46	10.52%
10	000665.SZ	湖北广电	1.83	3.35	-45.31%	27.48	26.12	5.20%
11	600136.SH	当代明诚	1.78	1.28	38.91%	26.68	9.12	192.61%
12	002905.SZ	金逸影视	1.58	2.12	-25.29%	20.10	21.91	-8.24%
13	600088.SH	中视传媒	1.15	0.82	39.28%	8.11	7.18	12.93%
14	300182.SZ	捷成股份	0.94	10.74	-91.28%	50.28	43.66	15.17%
15	300336.SZ	新文化	0.32	2.46	-87.17%	8.06	12.33	-34.66%
16	603721.SH	中广天择	0.27	0.64	-57.05%	3.13	3.92	-20.16%
17	002071.SZ	长城影视	-4.14	1.70	-344.04%	14.47	12.45	16.17%
18	300528.SZ	幸福蓝海	-5.32	1.12	-572.80%	16.55	15.17	9.07%
19	600715.SH	文投控股	-6.87	4.34	-258.22%	20.86	22.77	-8.41%
20	300426.SZ	唐德影视	-9.27	1.93	-581.56%	3.72	11.80	-68.52%
21	300027.SZ	华谊兄弟	-10.93	8.28	-231.97%	38.91	39.46	-1.40%
22	002343.SZ	慈文传媒	-10.94	4.08	-367.93%	14.35	16.66	-13.84%
23	002502.SZ	骅威文化	-12.77	3.65	-449.58%	7.52	7.27	3.41%
24	002445.SZ	ST 中南	-21.01	2.93	-817.39%	9.70	15.25	-36.40%
25	300291.SZ	华录百纳	-34.17	1.10	-3201.15%	6.30	22.48	-71.99%
平均			**-1.81**	**4.38**	**-**	**27.11**	**27.12**	**-**

整体	-	-	**-141.40%**	-	-	**-0.02%**

数据来源：wind 咨询

属于广播、电视、电影和影视录音制作业的 25 家上市公司中，2018 年平均归属于母公司股东的净利润为-1.81 亿元，出现亏损的有 9 家，其中 5 家亏损超过 10 亿元。行业 2018 年业绩整体水平较 2017 年下滑 141.40%，出现下滑的有 19 家。

（二）近年来影视行业发展情况

2017 年以来，影视行业的政策趋紧，一是内容监管，严控偶像养成、亲子类综艺节目，对引进境外视听节目的总量、题材和产地等进行调控和规划；二是限制艺人薪酬，追究偷税漏税行为的责任；三是网络视听节目的趋严管理，网台统一标准。

在政策趋紧的背景下，2018 年全国电影市场规模增速较 2017 年出现大幅下降。同时电影制作行业内竞争激烈，头部效应明显，在《红海行动》、《战狼 2》创单影片票房记录的同时，超过 10 亿元票房的影片不超过 20 部，大部分上映电影亏本，且尚有部分影片制作完成后无法上映。

2011 年以来全国电影历年总票房及银幕数情况如下表：

	2018 年	**2017 年**	**2016 年**	**2015 年**	**2014 年**	**2013 年**	**2012 年**
票房（亿元）	607	558	454	441	296	218	171
票房增速	8.78%	22.91%	2.95%	48.99%	35.78%	27.49%	-
银幕数（块）	60079	50667	41179	31627	23592	18195	13118
银幕增速	18.58%	23.04%	30.20%	34.06%	29.66%	38.70%	-
平均单银幕票房（万元）	101.03	110.13	110.25	139.44	125.47	119.81	130.36
单银幕票房增速	-8.26%	-0.11%	-20.93%	11.13%	4.72%	-8.09%	-

2018 年全国票房收入较 2017 年增加 8.78%，而荧幕数较 2017 年增加 18.58%，单银幕票房收入下降 8.26%。行业扩张速度高于市场增长速度，反映院线行业竞争加剧，利润空间被挤压，影城经营利润率大幅下降。

（三）文投控股 2018 年度财务报表情况及亏损原因分析

单位：万元

项目	**2018 年度**	**2017 年度**	**同比变化情况（%）**

营业总收入	208,586.67	227,727.93	-8.41%
营业总成本	283,795.51	175,911.51	61.33%
其中：营业成本	198,528.11	135,585.11	46.42%
税金及附加	6,001.94	6,027.43	-0.42%
销售费用	7,117.43	7,800.86	-8.76%
管理费用	18,944.52	14,512.95	30.54%
研发费用	7,214.15	3,427.64	110.47%
财务费用	8,583.48	8,179.75	4.94%
资产减值损失	37,405.88	377.78	9801.50%
投资收益	2,849.08	271.91	947.80%
营业利润	-67,476.42	58,393.93	-215.55%
利润总额	-66,355.31	58,270.52	-213.87%
净利润	-69,657.90	44,086.28	-258.00%
归属于母公司所有者的净利润	-68,659.40	43,394.36	-258.22%

从报表反映情况，2018 年度公司业绩大幅下滑主要体现在收入下降、成本增加、期间费用增加、计提商誉减值及坏账损失。具体情况如下：

1.新建影城尚处于培育期

为实现影城战略布局及规模效应，公司 2017 年度进一步加大了在新建影城方面的投入。由于新建影城尚处于培育期，前期营收较低，影城运营人工成本、租金及装修设备摊销折旧等相对较大，导致影城短期内未能实现盈利，影城板块 2018 年盈利情况未达预期。

2.部分影视投资项目盈利不及预期

2018 年结算的《英伦对决》、《英雄本色 2018》等项目盈利不及预期，部分项目出现一定幅度亏损。相较于 2017 年《功夫瑜伽》项目产生的较好盈利，公司 2018 年影视投资板块业绩有较大下降。

3.期间费用有所增加

上市公司影城运营规模扩大、数量增加导致管理人员职工薪酬费用、办公费用等有所增加。公司 2018 年管理费用为 18,944.52 万元，相较于 2017 年 14,512.95 万元增加 30.54%。

4.计提商誉减值

公司根据减值测试结果调整商誉的账面价值，经过会计师确认，计提商誉减

值 5,438.80 万元，全部来自耀莱影城的商誉减值。

5.计提坏账损失

根据会计准则，公司对部分收回存在重大不确定性应收账款和其他应收款，计提坏账损失。其中，期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

单位名称		期末余额					
	对应文投控股内主体	应收账款	账龄	坏账准备	2018 年计提金额	计提比例（%）	计提理由
山东中凯重工集团有限公司	文投控股	2,537.81	3 年以上	2,537.81	0.00	100.00	历史遗留款项
上海信贸汽配实业有限公司	文投控股	1,356.44	3 年以上	1,356.44	0.00	100.00	历史遗留款项
中顺汽车控股有限公司	文投控股	222.32	3 年以上	222.32	0.00	100.00	已停产，难以收回
北京寰宇赢世文化传媒有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	2,787.83	2-3 年	2,787.83	2,787.83	100.00	对方违约催收无进展
武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	2,200.00	1-2 年	2,200.00	2,200.00	100.00	对方违约催收无进展
智龙投资有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	2,069.02	1 年以内	2,069.02	2,069.02	100.00	对方违约催收无进展
唐山诚成房地产开发有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	1,500.00	1-2 年	1,500.00	1,500.00	100.00	对方违约催收无进展
北京有璟阁餐饮文化发展有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	645.32	1-2 年	645.32	645.32	100.00	对方违约催收无进展
北京耀莱金榜酒业有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	500.00	1-2 年	500.00	500.00	100.00	对方违约催收无进展
上海恺英网络科技有限公司	上海都玩网络科技有限公司	176.37	3 年以上	176.37	0.00	100.00	对方违约催收无进展
江苏高力集团有限公司	上海都玩网络科技有限公司	1,072.50	1-2 年	1,072.50	1,072.50	100.00	对方违约催收无进展
合计	-	15,067.61	-	15,067.61	10,774.67	100.00	-

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：万元

单位名称	对应文投控股内主体	期末余额					
		其他应收款	账龄	坏账准备	2018 年计提金额	计提比例（%）	计提理由
HYHGroupLimited	江苏耀莱影城管理有限公司	9810.35	1 年以内	9810.35	9810.35	100.00	对方违约催收无进展
霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	江苏耀莱影城管理有限公司	7500.00	1 年以内	7500.00	7500.00	100.00	对方违约催收无进展
沈阳松辽汽车内饰件有限公司	文投控股	5097.17	3 年以上	5097.17	0.00	100.00	已停产，难以收回
米妈妈科技（北京）有限公司	北京文投互娱投资有限责任公司	114.93	3 年以上	114.93	0.00	100.00	难以收回
广州市金麒制衣有限公司	北京文投互娱投资有限责任公司	107.70	3 年以上	107.70	0.00	100.00	难以执行
合计	-	22630.15	-	22630.15	17,310.35	100.00	-

（四）前期业绩真实性相关

1.前期业绩整体情况

耀莱影城前期主要业绩指标如下表所示：

单位：万元

项目	2015 年	2016 年	2017 年
营业收入	133,328.98	183,728.27	184,068.45
利润总额	31,975.10	59,617.81	44,931.45
归属于母公司所有者的净利润	24,320.34	45,987.85	30,863.95

耀莱影城 2015 年-2017 年业绩相关的财务数据已经由大华会计师事务所(特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为大华审字[2016]000214 号、大华审字[2017]003977 号、大华审字[2018]004965 号标准无保留意见的审计报告。

2.各板块具体经营分析

2015 年至 2017 年，公司各主要业务板块收入构成及对比分析如下。

（1）影院收入分析

2015 年至 2017 年耀莱影视影院电影放映及影城运营业务构成及对比分析如下：

产品类别	参数	2015 年	2016 年	2017 年
电影票房收入	电影放映场次(万次)	42.74	60.75	95.8

	固定座位数（万个）	3.84	5.21	8.55
	屏幕数（块）	265	385	663
	观影人次（万次）	1,945.00	2,127.05	2,735.11
	平均票价（元）	34.12	35.32	32.53
	单屏年票房（万元）	238.17	186.80	128.25
	单座年票房（元）	16,436.53	13,803.52	9,941.86
	票房收入（万元）	63,116.28	71,916.33	85,002.88
卖品销售收入	观影人次（万次）	1,945.00	2,127.05	2,735.11
	人均消费水平(元)	7.79	5.46	2.98
	年营业收入（万元）	15,145.73	11,617.63	8,140.52
	收入占票房比例	24%	16%	10%
广告收入	收入（万元）	11,698.05	20,280.72	11,666.43
	占票房百分比	19%	28%	14%
其他收入	收入（万元）	321.87	317.59	1,455.25
影院合计	**收入（万元）**	**90,281.93**	**104,132.27**	**106,265.08**

近年，耀莱影城影院数量扩张较快，固定座位数由 2015 年的 3.84 万个，增加到 2017 年的 8.55 万个，总体票房收入及观影人次都有所增加，净票房收入由 2015 年的 63,116.28 万元，增加到 2017 年的 85,002.88 万元，收入增长较快，增长率有所下降。因影院扩张较快，竞争加剧，2015-2017 年，耀莱影城单屏收入及单座收入呈现下降趋势,2017 年耀莱影城单座年票房为 9,941.86 元,较 2016 年的 13,803.52 元下降 27.98%，2017 年单屏年票房为 128.21 万元，较 2016 年的 186.80 万元下降 31.37%。

耀莱影城 2015 年至 2017 年各年观影人次逐年上升的情况下，卖品收入占比逐年下滑的原因主要包括：①由于电商售票比例逐年增高，造成观众到店滞留时间大幅缩短；②商业体在电商倒逼新消费模式下也在由卖场向体验式转型，造成商业体内卖品类型与影院高度重叠；③新建影城主要集中在三四五线城市，购买力相对较弱，导致卖品 SPP 指标（sales per person 单客销售额）持续下滑；④原影院管理层制定的卖品策略较为单一，未能因地制宜及时调整卖品销售策略，适应市场竞争需要。2018 年 1-6 月，公司对耀莱影城部分核心管理人员进行了调整，并相应调整了各影城卖品销售策略，该项收入占比有所提升。

2015 年至 2017 年，耀莱影城各年广告收入占票房收入比例均值为 20.15%，与行业可比上市公司万达电影广告收入占票房收入比例均值 19.89%基本一致。

（2）影视投资制作

耀莱影城2015年至2017年影视投资制作业务收入确认相关的主要项目情况如下表所示：

单位：万元

影视项目	2015年收入	2016年收入	2017年收入
天将雄师	19,572.69	7,344.52	846.59
我看你有戏	8,989.62	2,830.19	-
金唱片	2,752.05	-	-
我不是潘金莲	-	27,314.26	942.34
铁道飞虎	-	16,285.82	6,184.89
红色护卫	-	3,018.87	-
盗墓笔记	-	500.00	-
功夫瑜伽	-	-	32,358.88
逆时营救	-	-	7,304.80
其他项目	58.82	184.60	11.14
合计	**31,373.18**	**57,478.27**	**47,648.63**

2015年至2017年，耀莱影城主控或负责发行的项目《铁道飞虎》、《我不是潘金莲》、《功夫瑜伽》等是影视投资制作业务的主要收入来源。

（3）艺人经纪及模特经纪业务

2015年至2017年耀莱影城经纪业务构成明细如下表所示：

单位：万元

项目	2015年	2016年	2017年
模特经纪	3,341.02	3,784.58	4,239.55
艺人经纪	7,079.97	13,435.90	15,277.30
经纪业务合计	**10,421.00**	**17,220.48**	**19,516.86**

艺人经纪是耀莱影城经纪业务的主要收入来源。2015年至2017年，耀莱影城的艺人经纪业务与成龙、吴亦凡等艺人展开深度合作，与知名企业签订代言协议，利用所拥有的资源优势为其提供艺人经纪服务。公司艺人经纪业务收入主要来源于成龙，2015年、2016年、2017年经纪业务收入分别为7,079.97万元、7,141.51万元、7,494.71万元。耀莱影城的模特经纪业务，主要以签约模特组织参与模特赛事、时装周、著名品牌大秀、品牌庆典、活动演出等，与活动主办方签订合作协议，并获得模特经纪与广告赞助收入。

3.审计机构审计情况

上市公司聘请大华会计师事务所（特殊普通合伙）对耀莱影城年度财务报表进行了审计，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对耀莱影城2015年、2016年和2017年的财务报告分别出具了大华审字[2016]000214号、大华审字[2017]003977号、大华审字[2018]004965号标准无保留意见的审计报告，并对耀莱影城承诺业绩完成情况出具了大华核字[2018]002037号专项审核报告。

4.财务顾问意见

保荐机构通过现场检查、查阅上市公司报告及相关公告、查阅会计师出具的相关审计报告和业绩承诺审核报告、与会计师和有关人员访谈沟通以及相关方说明承诺等方式对耀莱影城2018年业绩波动的原因及前期业绩完成情况进行了核查，耀莱影城2018年业绩波动的原因包括新建影城尚处培育期、部分影视投资项目盈利不及预期、期间费用有所增加、计提商誉减值及坏账损失等。耀莱影城2015年-2017年业绩相关的财务数据已经由大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。

二、关于公司主营业务情况

问题3、根据年报，公司2018年主营业务收入20.86亿元，同比下滑8.41%，净利润-6.87亿元，扣除非经常损益后净利润为-7.31亿元。公司2018年1-4季度分别实现收入5.54亿元、2.82亿元、6.43亿元、6.06亿元，实现归母净利润分别为8826万元、-8106万元、1770万元、-71177万元，经营活动产生的现金流净额分别为-34262万元、-9707万元、-25645万元、3467万元。公司净利润大幅下滑，且分季度营收与净利润、现金流不匹配。请公司结合各业务板块的经营情况及业务模式补充说明：（1）营业收入、净利润下滑的具体原因；（2）分季度财务数据大幅波动和不匹配的原因及合理性。

回复：

（一）营业收入、净利润下滑的具体原因：

报告期内，公司实现营业收入208,586.67万元，同比减少8.41%；实现归属于上市公司股东净利润-68,659.40万元，同比减少-258.22%。

项目	2018 年度	2017 年度	同比变化情况（%）
营业总收入	208,586.67	227,727.93	-8.41%
归属于母公司所有者的净利润	-68,659.40	43,394.36	-258.22%

各业务板块收入及毛利明细如下：

单位：万元

业务板块	2018 年		2017 年		2018 年对比 2017 年	
	营业收入	毛利	营业收入	毛利	收入变动	毛利变动
影院放映及相关衍生业务	109,397.34	-213.52	106,265.08	16,058.45	2.95%	-101.33%
影视投资制作及发行业务	52,499.37	-21,467.48	77,775.81	44,386.91	-32.50%	-148.36%
网络游戏业务	46,689.96	31,739.56	43,687.03	31,697.45	6.87%	0.13%
合计	208,586.67	10,058.56	227,727.93	92,142.81	-8.41%	-89.08%

收入下降原因：公司影院电影放映及相关衍生业务以及网络游戏业务保持稳定发展，收入下降主要系影视投资及相关业务下滑产生。公司 2018 年确认收入的《英伦对决》、《绝地逃亡》和《英雄本色 2018》三部重点影片票房不及预期，三部合计仅实现收入 3.25 亿元；其余影片皆为参投影片，对收入贡献较小；同时公司主投的《黄金兄弟》等影片 2018 年未确认收入；对比 2017 年公司主投的《功夫瑜伽》、《铁道飞虎》等电影皆取得了较好的票房，仅《功夫瑜伽》一部电影就取得了超过 17 亿的票房，贡献接近 4 亿元的收入。因此影视投资收入2018年相比2017年出现了下滑，导致公司2018年收入相比2017年下滑了8.41%。

利润下滑原因：

1.影城收入下降：为实现影城战略布局及规模效应，公司加大了在新建影城方面的投入。由于新建影城尚处于培育期，前期营收较低，影城运营人工成本、租金及装修设备摊销折旧等相对较大，导致影城短期内未能实现盈利，影城板块 2018 年盈利情况未达预期，毛利为负。

2.影视投资亏损：2018 年结算的《英伦对决》、《英雄本色 2018》、《绝地逃亡》等项目盈利不及预期，三部影片合计亏损超过 2 亿元。相较于 2017 年《功夫瑜伽》项目产生的较好盈利，公司 2018 年影视投资板块业绩有较大下降。

3.公司计提了大额的资产减值，超过 3 亿元。

单位：万元

性质	项目名称	对方单位	影响 2018 年损益
业务形成的应收款项	阵地广告收入	北京寰宇赢世文化传媒有限公司	-2,648.45
	成龙飞瑞赛车代言收入	武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	-2,090.00
	《七月与安生》分账款	智龙投资有限公司	-2,069.02
	服务费收入	唐山诚成房地产开发有限公司	-1,425.00
	信息技术服务收入	江苏高力集团有限公司	-1,018.88
	场地租赁收入	北京有璟阁餐饮文化发展有限公司	-588.12
	成龙代言收入	北京耀莱金榜酒业有限公司	-475.00
	小计		-10,314.47
违规支出资金形成的应收款	业务意向款	HYHGroupLimited	-9,810.35
	资金拆借款	霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	-7,500.00
	小计		-17,310.35
商誉减值测试	商誉减值		-5,438.80
	小计		-5,438.80
合计			-33,063.62

综上，公司 2018 年净利润较 2017 年出现了大幅下滑。

（二）分季度财务数据大幅波动和不匹配的原因及合理性。

	第一季度（1-3 月份）	第二季度（4-6 月份）	第三季度（7-9 月份）	第四季度（10-12 月份）
营业收入	554,016,068.93	281,674,222.32	643,309,700.53	606,866,718.68
归属于上市公司股东的净利润	88,260,309.43	-81,056,366.94	17,971,588.51	-711,769,558.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	81,713,494.58	-75,118,062.89	17,770,769.18	-755,583,320.56
经营活动产生的现金流量净额	-342,618,146.38	-97,066,364.81	-256,454,864.04	34,669,585.00

公司影城放映及网络游戏业务较为稳定，收入、利润及经营活动产生的现金流每个季度差异不大，分季度财务数据大幅波动和不匹配主要来自于影视投资业务。

一季度公司确认了春节档参与投资的《唐人街探案 2》等电影的收入和利润，同时支付了《黄金兄弟》、《许愿神龙》等影视剧项目投资款，造成经营性现金流出超过 3 亿元。

二季度没有相关影视剧项目收入的确认，同时二季度属于传统的影院票房淡

季，导致二季度营收较低。

三季度确认了《英伦对决》的部分收入约 1.72 亿元，同时支付了《延禧攻略》、《精灵旅社》等项目的投资款，导致经营性现金流出超过 2.5 亿元。

四季度数据，是用年度经审计的财务报表与三季度未经审计的财务报表轧差计算得出，会计师在进行年度审计时对年度财务报表进行了审计调整，由于审计调整的数据并未区分季度，故第四季度数据与前三季度并未具备可比性。

综上，公司分季度财务数据大幅波动和不匹配主要由于影视投资的不规律性造成。影视行业具有其自身的行业特性，一是投资周期不可控：影视作品筹划、剧本写作、拍摄等阶段涉及大量工作，同时受到人员工作安排，市场风向、项目结算时间等因素影响，进度及项目周期具有较大不可控性；二是投资时点灵活：可以在项目初期投入，也可以在项目上映前投入，投资的时间长短不一；三是影视剧项目是否能够畅销并取得良好票房或收视率、能否取得丰厚投资回报存在一定的不确定性。这些特性对公司的财务报表会造成波动和期间的不匹配。

问题 4、关于影视投资制作及发行业务。公司影视投资业务在 2018 年上半年出现大幅下滑，公司在 2018 年半年报问询函中解释称，公司影视投资制作及发行业务 2018 年上半年同比大幅下滑的原因主要是 2018 年 1-6 月份相关影视剧项目收入尚未确认，随着下半年相关影视剧项目结算，公司下半年影视投资业务将同比增加，预计全年收入将比去年有所增长。2018 年，公司影视投资制作及发行业务实现营收 4.7 亿元，同比下降 11.60%，营业成本 7.03 亿元，同比增加 207.15%，与公司前期问询回复相悖。请公司：（1）说明公司影视投资制作及发行业务收入确认的时点、依据并提供相关证据，并说明收入确认是否具备一致性；（2）补充披露 2018 年度投资的电影、电视剧具体情况，包括投资金额、合作方式、开拍时间、拍摄进度、主要演职人员、许可资质取得情况、预计发行或上映档期；（3）补充披露 2018 年度公司影视投资业务相关影视剧的收入实现情况和回款情况、并说明回款是否符合合同约定的回款政策，如存在不符情况，说明原因；（4）结合《黄金兄弟》、《神探蒲松龄之兰若仙踪》、《精灵旅社 3：疯狂假期》、《延禧攻略》、《一出好戏》、《誓言》、《皓月传》等剧的收入和实际回款情况说明公司 2018 年度营收下滑的原因及合理性，前期信息披

露是否存在不准确情况。请公司年审会计师就上述问题发表意见。

回复：

（一）说明公司影视投资制作及发行业务收入确认的时点、依据并提供相关证据，并说明收入确认是否具备一致性；

公司影视投资制作及发行业务，根据《企业会计准则》和公司业务的实际情况，对于主投的影视项目，在电影取得《电影片公映许可证》、母带已经交付，并且相关的经济利益很可能流入企业时确认收入，并且以院线或发行方出具的正式书面项目结算单作为确认收入的重要证据；对于跟投的影视项目，按照各影视项目与制作方、发行方签订的合同约定条款达成后，并且相关的经济利益很可能流入企业时确认收入，并且以主投方或发行方出具的正式书面项目结算单作为确认收入的重要证据。

公司对于所有影视投资制作及发行业务，均是按照上述会计政策进行收入确认，各期会计政策以及执行情况具备一致性。

（二）补充披露 2018 年度投资的电影、电视剧具体情况，包括投资金额、合作方式、开拍时间、拍摄进度、主要演职人员、许可资质取得情况、预计发行或上映档期；

公司截至 2018 年 12 月 31 日，尚未结算的电影、电视剧具体情况如下：

序号	影视项目	投资金额	合作方式	开拍时间	拍摄进度	主要演职人员	许可资质	预计发行/上映档期
1	黄金兄弟	25,236.67	投资与发行	2017 年 3 月	已拍完	导演：钱嘉乐；主演：郑伊健、陈小春	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 9 月 21 日
2	孙子兵法	13,300.00	投资	待定	未开机	待定	尚未取得	待定
3	许愿神龙	11,291.03	投资	2017 年 10 月	后期制作中	动画片	备案拍摄许可	预计 2020 年
4	大帅	10,530.64	投资	剧本创作中，未定	剧本初稿已完成，未开机	导演：于荣光；主演：成龙	备案拍摄许可	待定
5	极限特工 4	8,316.21	投资	2019 年	未开机	导演：卡卢索；编剧：德里克·哈斯，主演：范·迪塞尔、周杰伦、王源	备案拍摄许可	预计 2020 年
6	防弹特工	8,316.07	投资	2019 年 7 月	未开机	暂定导演：陈国辉；主演：成龙	备案拍摄许可	预计 2021 年
7	神探蒲松龄之兰若仙踪	8,159.92	投资与发行	2017 年 11 月	已拍完	导演：严嘉；主演：成龙、阮经天、钟楚曦	备案拍摄许可、公映许可证	2019 年 2 月 5 日
8	精灵旅社 3	6,391.50	投资与联合发行	——	已拍完	导演：格恩迪塔塔科夫斯基；配音：亚当·桑德勒，赛琳娜·戈麦斯	公映许可证	2018 年 8 月 17 日
9	JOURNEY TO CHINA（中国游记）	5,738.51	投资	2015 年 3 月	已拍完	导演：奥列格·斯特普琴科；主演：杰森·弗莱明、姚星彤	备案拍摄许可	预计 2019 年
10	古剑奇谭 2	3,241.50	投资	2017 年	已拍完	导演：蔡晶盛；主演：付辛博、颖儿	备案拍摄许可、网络发行许可	2018 年 7 月
11	什刹海风云	3,008.25	投资	2017 年 12 月 1 日	已拍完	导演：叶京；主演：宇文秋实、刘洋	备案拍摄许可	待定
12	皓镧传	2,983.97	投资	2017 年 12 月	已拍完	总监制：于正；主演：吴谨言、聂远、宁静	备案拍摄许可、播放许可	2019 年 1 月
13	陪读妈妈	2,940.00	投资	2017 年 10 月	已拍完	导演：陈畅、主演：梅婷、许亚军	国产电视剧发行许可证	2018 年 7 月
14	米露露求爱记	2,752.00	投资	2017 年 8 月	已拍完	导演：陈畅；主演：袁姗姗、蒋劲夫	国产电视剧发行许可证	预计 2020 年
15	与青春有关的日子	2,400.03	投资	2015 年 12 月	已拍完	导演：叶京；主演：啜妮	备案拍摄许可	预计 2019 年

序号	影视项目	投资金额	合作方式	开拍时间	拍摄进度	主要演职人员	许可资质	预计发行/上映档期
16	新六指琴魔之天龙八音	2,000.00	投资	2017 年 9 月	已拍完	导演：冯自立；主演：陈浩民、胡然	国产电视剧发行许可证	预计 2020 年
17	探戈	1,890.00	投资	2017 年 7 月	已拍完	导演：张旗、郑杰；主演：李东学、董璇	备案拍摄许可	预计 2020 年
18	朝歌	1,808.47	投资	2016 年 9 月	已拍完	总监制：于正；主演：吴谨言、保剑锋	备案拍摄许可	预计 2019 年
19	我的早更女友	1,650.00	投资	2017 年 10 月	已拍完	导演：郭在容；主演：孙坚、舒畅	备案拍摄许可、公映许可证	预计 2019 年
20	王牌特工	1,500.00	投资	待定	未开机	待定	尚未取得	待定
21	我的日记	1,500.00	投资	2018 年 4 月	已拍完	导演：成龙；主演：成龙、房祖名	备案拍摄许可	预计 2019 年年底前
22	机械师 3	1,200.00	投资	预计 2019 年	未开机	暂定主演：杰森·斯坦森	尚未取得	预计 2019 年 Q4 或 2020 年 Q1
23	誓言	1,000.00	投资	2017 年 10 月	已拍完	总监制：毛卫宁、导演：袁俊平、张彤 、主演：贾乃亮、李晟、刘奕君、秦昊	国产电视剧发行许可证	2018 年 5 月
24	爱国者	1,000.00	投资	2015 年	已拍完	导演：龚朝；主演：佟丽娅、张鲁一	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 6 月
25	流浪狗之歌	1,000.00	投资	2018 年 4 月	后期制作中	导演：拉姆尼；主演：陈紫怡、张瑜书	备案拍摄许可	预计 2020 年
26	回到过去拥抱你	967.71	投资与发行	2017 年 9 月	已拍完	导演：花明；主演：彭昱畅，侯明昊	备案拍摄许可	预计 2019 年 8 月 16 日
27	大明国子监	900.00	投资	2017 年 12 月 1 日	已拍完	导演：张轩南 ；主演：李果、张艺文	备案拍摄许可	预计 2019 年
28	谋爱上瘾	750.00	投资	2018 年 8 月	已拍完	导演：范金轩；主演：孙蒙恩、陈艳茜	否	预计 2019 年
29	莫尔道嘎	600.00	投资	2018 年 12 月	拍摄中	导演：曹金玲；主演：王传君	备案拍摄许可	预计 2020 年

序号	影视项目	投资金额	合作方式	开拍时间	拍摄进度	主要演职人员	许可资质	预计发行/上映档期
30	大约在冬季	600.00	投资	2019 年 2 月	拍摄中	导演：王维明；主演：马思纯，霍建华，魏大勋，文淇	备案拍摄许可	预计 2019 年
31	启航	558.01	投资	2018 年 4 月	已拍完	导演：王小列；主演：果静林	备案拍摄许可、公映许可证	2019 年 1 月
32	ATTACK OF THE ROBOTS	541.53	版权	——	2017 年美国上映	导演：Robert Kouba；主演：John Cusack / Julian Schaffner	否	待定
33	曼哈顿夜曲	317.74	发行	——	2016 年美国上映	导演：布莱恩德卡波，主演：伊冯娜斯特拉霍夫斯基/艾德里安布洛迪	否	待定
34	胖子行动队	280.00	投资	——	已拍完	导演：包贝尔，主演：包贝尔、文章	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 9 月 30 日
35	李茶的姑妈	200.00	投资	2017 年 11 月	已拍完	导演：吴昱翰；主演：黄才伦，艾伦	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 9 月 30 日
36	东四牌楼东	200.00	投资	2018 年 3 月	已拍完	导演：郭宝昌；主演：富大龙、郝蕾、于震	拍摄许可证、发行许可证	预计 2019 年
37	无名之辈	195.60	联合发行	——	已拍完	导演：饶晓志；主演：陈建斌、任素汐、章宇	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 11 月 16 日
38	来电狂响	160.28	投资	2018 年 7 月	已拍完	导演：于淼；主演：佟大为、马丽、霍思燕	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 12 月 28 日
39	风语咒	130.00	投资	——	已拍完	导演：刘阔；动画电影	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 8 月 3 日
40	天下第一擂	64.10	策划服务	——	策划完成	——	否	未知
41	香山 1949	50.00	剧本创作	未定	待定	待定	否	待定
42	狂暴凶狮	49.92	投资与发行	——	2016 年荷兰上映	导演：迪克麦斯；主演：索菲.范.德温、朱利安.卢曼	公映许可证	2019 年 3 月 22 日
43	龟兔大作战	49.45	联合发行	——	已拍完	导演：代长浩；动画电影	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 12 月 30 日
44	魔镜奇缘 3	30.03	投资与发行	——	已拍完	导演：郑成峰；动画电影	备案拍摄许可	预计 2019 年 8 月

序号	影视项目	投资金额	合作方式	开拍时间	拍摄进度	主要演职人员	许可资质	预计发行/上映档期
45	结婚大爆炸	20.11	委托编剧创作	剧本创作中，未定	分场大纲已完成，未开机	未定	否	剧本创作中
46	天气预爆	15.00	联合发行	——	已拍完	导演：肖央，主演：肖央、杜鹃、常远	备案拍摄许可、公映许可证	2018 年 12 月 21 日

（三）补充披露 2018 年度公司影视投资业务相关影视剧的收入实现情况和回款情况、并说明回款是否符合合同约定的回款政策，如存在不符情况，说明原因；

公司 2018 年度完成结算即确认收入结转成本的相关影视剧项目情况如下：

序号	影视项目	2018 年确认收入金额	2018 年度回款金额	截至 2018 年 12 月 31 日应收账款余额	回款是否符合合同约定的回款政策
1	英伦对决	28,612.78	7,671.54	402.14	否
2	绝地逃亡	3,579.88		608.24	否
3	延禧攻略	3,058.72		3,058.72	是
4	七月与安生	3,031.85		2,069.02	否
5	芳华	1,701.66	0.55	1,654.19	否
6	空难余波	1,500.00	1,200.00		是
7	无名之辈	1,482.41		1,482.41	是
8	唐人街探案 2	1,200.00		1,200.00	否
9	西游记女儿国	720.00		720.00	否
10	《秋蝉》等电视剧投资	603.64	603.64		是
11	王力宏火力全开	416.76	405.62		是
12	英雄本色 2018	337.29	211.83	32.94	否
13	功夫瑜伽	167.30	305.78	1,512.27	否
14	一出好戏	142.98		1,642.98	否
15	咱们穿越吧	141.51	1,150.00		是
16	成化十四年	141.06			是
17	说走就走之毕业旅行	120.00		920.00	否
18	逆时营救	119.62	471.08		是
19	我不是潘金莲	80.10	80.10		是
20	其他	189.22	189.22		是
	合计	47,346.79	12,289.36	15,302.91	

如上表所示，公司 2018 年度结算的影视投资业务截至 2018 年 12 月 31 日尚未回款的应收账款余额为 15,302.91 万元，其中未按照合同约定的回款政策回款的项目应收账款余额为 10,761.78 万元，占比 70.33%。

说明：

1.电影《英伦对决》项目 2018 年度确认收入 28,612.78 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 402.14 万元，其余款项已于以前年度回款，剩余 402.14 万元应收账款，联合发行方（应向公司回款方）已经违反了合同约定的

回款政策，经公司沟通和催收后该笔款项已于期后全额收回，本期公司按照账龄分析法计提了坏账准备金额 20.11 万元。

2.电影《绝地逃亡》项目，2018 年度公司与主投方（应向公司回款方）进行结算并确认收入 3,579.88 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 608.24 万元未收回，其余款项已于以前年度回款。

由于该项目主投方尚有部分海外发行收入未收回，所以主投方与公司的结算款并未全额支付，尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策，公司已向主投方发出催收函催收欠款，经双方沟通剩余合同款项预计在 2019 年度收回，本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 60.82 万元。

3.电视剧《延禧攻略》项目，2018 年度公司已收到主投方（应向公司回款方）出具的收入结算单并确认收入 3,058.72 万元。截至 2018 年 12 月 31 日根据该项目双方共管账户情况显示，电视剧播出平台尚未全额回款，且主投方尚未能收回投资本金，根据公司与主投方的合同约定，主投方未向公司回款符合合同约定的回款政策。经过公司以及主投方的催收，电视剧播出平台期后已经陆续回款，期后公司已经收回款项 2,360.46 元，剩余合同款项预计在 2019 年度收回。本期公司按照账龄分析法计提了坏账准备金额 152.94 万元。

4.电影《七月与安生》项目，2018 年度公司收到主投方（应向公司回款方）出具的收入结算单并确认收入 3,031.85 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 2,069.02 万元未收回，其余款项已于以前年度回款。主投方尚未回款的该项目应收账款，已经违反合同约定的回款政策，经过公司多次催收后对方对于回款事项已经出现不予配合的情形，公司判断短期内难以收回，基于谨慎性原则，公司在 2018 年度对该项目仍未回款的应收账款进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备 2,069.02 万元。

5.电影《芳华》项目，2018 年度公司收到主投方（应向公司回款方）出具的收入结算单并确认收入 1,701.66 万元，当期回款 0.55 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 1,654.19 万元未收回，其余款项已于以前年度回款。

由于该项目的发行方尚未向主投方支付票房分账款，所以主投方也未向公司支付该项目的结算款项，尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策，公司已向主投方催收欠款，经双方沟通剩余合同款项预计在 2019 年度收回，

本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 82.71 万元。

6.电影《无名之辈》项目，2018 年度公司收到主投方（应向公司回款方）出具的收入结算单并确认收入 1,482.41 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 1,482.41 万元未收回。

由于截至 2018 年 12 月 31 日该项目尚未满足合同约定付款日期的条件，所以主投方尚未支付公司该项目的投资成本和收入金额，符合合同约定的回款政策，经双方沟通合同款项预计在 2019 年度收回。本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 94.12 万元。

7.电影《唐人街探案 2》项目，2018 年度公司根据与主投方（应向公司回款方）投资合同确认项目收入 1,200 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 1,200 万元未收回。

由于该项目公司与主投方除此项目外，还有其他项目的结算款项争议尚未解决，所以主投方也未向公司支付该项目的结算款项，但该项目尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策，公司已与主投方进行沟通，该项目合同款项以及其他项目的争议事项预计在 2019 年度解决。本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 60 万元。

8.电影《西游记女儿国》项目，2018 年度公司根据与主投方（应向公司回款方）投资合同约定，确认项目发行收入 720 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 720 万元未收回。

由于该项目发行方尚未与主投方完成结算，发行方也未向主投方支付票房分账款，所以主投方也未向公司支付该项目的结算款项，尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策。公司已与主投方进行催收和沟通，该项目合同款项预计在 2019 年度收回。本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 36 万元。

9.电影《英雄本色 2018》项目，公司作为该项目的海外发行方，根据海外发行合同收取项目海外发行佣金，2018 年度公司收到海外版权商（应向公司回款方）出具的收入结算单并确认收入 337.29 万元，当期回款 211.83 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 32.94 万元未收回，其余款项已于以前年度回款。

截至 2018 年 12 月 31 日，由于该项目的海外版权商仍有部分发行尾款未收回，所以对方也未向公司支付该项目的结算款项尾款，尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策。经公司催收该笔尾款已于期后全额收回，本期公司按照账龄分析法计提了坏账准备金额 1.65 万元。

10.电影《功夫瑜伽》项目，2018 年度公司与联合投资方（应向公司回款方）进行结算并确认收入167.30万元，截至2018年12月31日尚有应收账款1,512.27万元未收回。

由于该项目联合投资方与公司对项目结算数据存在争议，联合投资方在支付了大部分项目分账后仍有部分款项未支付。尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策，公司已向对方发出催收函催收欠款，经双方协商沟通后预计剩余合同款项在 2019 年度收回，本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 151.23 万元。

11.电影《一出好戏》项目，2018 年度公司根据与主投方（应向公司回款方）投资协议约定，确认该项目固定投资收益 142.98 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该项目主投方尚未向公司支付该项目投资本金 1,200 万元及投资收益 142.98 万元，共计 1,642.98 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，主投方尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策。期后经公司与主投方沟通协商后，双方另行签署了对电视剧《悬崖之上》项目的投资协议，将上述应收账款置换为电视剧《悬崖之上》的投资款。本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 82.15 万元。

12.电影《说走就走之毕业旅行》项目，2018 年度公司根据与主投方（应向公司回款方）投资协议约定，确认该项目固定投资收益 120 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，该项目主投方尚未向公司支付该项目投资本金 800 万元及投资收益 120 万元，共计 920 万元。

由于该项目亏损，项目主投方未能按照合同约定及时向公司返还投资款本金及收益 920 万元，尚未回款的应收账款已经违反了合同约定的回款政策。公司已向其进行催收，经双方沟通后预计合同款项于 2019 年度收回。本期公司已按照账龄分析法计提了坏账准备金额 46 万元。

影视行业的投资业务结算和回款政策的约定通常较为宽泛，在实际执行过程

中又受到上游或主投方的人为影响因素较多，所以根据合同双方的谈判地位、沟通策略的不同，实际结算和回款情况往往与合同的约定有不同程度的出入。另外，由于影视投资行业结算的周期性，在业务实际执行过程中，存在公司对投资的影视项目先行回收部分款项，待实现结算条件后再进行结算确认收入的情形，因此公司确认收入与收款的期间并不完全一致。

（四）结合《黄金兄弟》、《神探蒲松龄之兰若仙踪》、《精灵旅社 3：疯狂假期》、《延禧攻略》、《一出好戏》、《誓言》、《皓月传》等剧的收入和实际回款情况说明公司 2018 年度营收下滑的原因及合理性，前期信息披露是否存在不准确情况。

公司 2018 年实现影视投资业务制作收入 47,648.97 万元，2017 年影视投资业务制作收入为 53,186.37 万元，2018 年影视投资制作业务收入同比下降 11.60%。

公司影视项目投资收益受行业景气程度、影视项目投资项目方式、项目结算时间、项目投资风险等因素的综合影响，具有一定的波动性。2018 年度影视行业受行业环境和监管环境变化的影响，整体增速较以前年度放缓，国内电影市场票房增长逐渐从银幕增量红利向品质及口碑驱动过渡，消费者对电影质量的要求日益严苛，影视行业监管环境缩紧，影片发行上市存在一定的政策风险。行业周期性方面，公司投资的影视项目受项目结算进程的影响较大，各期结算项目的不同导致各期业务变动产生较大差异。

公司 2018 年营收下滑主要系当期结算的项目收益未达预期所致，例如电影《英伦对决》由于该影片按照国际化制片规格制作而投入了较高的成本，而海外发行收入存在重大不确定性尚未确认收入，以及国内票房与预期相差较大。而同期 2017 年度公司主投的电影《功夫瑜伽》，作为 2017 年春节档票房冠军，2017 年贡献收入 32,358.88 万元，由此可见影视行业由于项目之间的差异较大，市场存在较大的波动性。

公司主投的电影《黄金兄弟》、《神探蒲松龄之兰若仙踪》，参投项目《精灵旅社 3：疯狂假期》、《皓镧传》在 2018 年度尚未进行结算，因此未能在 2018 年度贡献收入。公司参投的影视项目《延禧攻略》、《一出好戏》、《誓言》2018

年共确认收入 3,267.66 万元，参投项目贡献收入比例不高。公司前期披露时上述项目均在投资期，尚无法准确预测其结算时点及结算金额。

（五）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①了解、评价和测试管理层对影视项目投资及收入成本确认相关的内部控制设计、执行的有效性；

②编制营业收入、营业成本明细表，与总账、明细账复核加计是否正确；

③执行分析性程序，检查收入、成本及毛利率波动是否存在异常，分析其异常波动的原因，结合项目实际结算情况判断其合理性；

④获取项目合同，检查合同相关结算条款，对项目结算单进行重新计算；结合项目合同复核项目收入是否确认在恰当的期间，收入计算是否按照合同条款准确计量；

⑤查询影视项目的公开信息，结合合同结算条款复核影视项目收入结算是否记录在恰当的期间，复核项目收入成本计量金额是否合理可靠；

⑥对当期收入、成本执行函证程序，核实相关收入、成本是否发生、会计计量是否准确。

核查意见：

经核查，我们认为公司对于所有影视投资制作及发行业务，均是根据《企业会计准则》以及披露的会计政策进行收入确认，各期会计政策以及执行情况具备一致性；公司 2018 年度结算的影视投资业务截至 2018 年 12 月 31 日尚未回款的应收账款中，有部分项目未按照合同约定的回款政策回款，公司已经根据未回款的原因以及与对方的沟通和催收情况，充分计提了坏账准备；2018 年度影视投资业务较去年同期营收下滑，主要系各期结算的影视项目市场表现差异所致，由于不同影视项目的市场差异性以及行业固有的波动性，当期影视投资业务营收下滑具备合理性。

问题 5、关于公司影院电影放映及相关衍生业务。2018 年，公司影院电影放映机相关衍生业务 10.94 亿元，同比增长 2.95%，毛利率为-0.20%，同比减少

15.31 个百分点。请公司结合行业及同行业可比公司情况说明公司该板块业务毛利率大幅下滑的原因及合理性。

回复：

2018 年全国票房收入较 2017 年增加 8.78%，而银幕数较 2017 年增加 18.58%，单银幕票房收入下降 8.26%。行业竞争加剧，使得行业毛利率下降，同行业可比公司影院放映业务都出现了不同程度的下滑，具体明细如下：

公司	2018 年			2017 年			毛利率变动百分点
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	
万达电影	13,456,940,357.72	9,675,945,825.91	28.10%	12,541,212,054.00	8,832,493,110.97	29.57%	-1.48%
横店影城	2,481,961,769.63	2,134,660,062.32	13.99%	2,333,818,128.38	1,901,615,657.25	18.52%	-4.53%
幸福蓝海	1,292,567,633.85	818,027,753.76	36.71%	1,195,863,373.58	709,610,474.11	40.66%	-3.95%
中国电影	1,822,772,108.93	1,437,979,465.02	21.11%	1,798,137,623.49	1,368,591,857.83	23.89%	-2.78%
上海电影	971,196,112.45	841,360,913.11	13.37%	944,232,313.30	748,125,365.31	20.77%	-7.40%

同时公司影城扩张速度高于同行业可比公司，公司为实现影城战略布局及规模效应，近两年影院数量快速扩张，2017 年下半年及 2018 年共计新开影城超过 70 家。由于新建影城尚处于培育期，前期营收较低，影城运营人工成本、租金及装修设备摊销折旧等相对较大，导致新建影城短期内未能盈利，大部分目前仍为亏损。因此，造成公司毛利率下降百分比高于同行业可比公司。

问题 6、关于网络游戏业务。2018 年度，公司网络游戏业务实现营收 4.67 亿元。同比增长 6.87%，毛利率为 67.98%，同比减少 4.58 个百分点。请公司补充披露：（1）2018 年度充值流水前五名的游戏名称、营收、运营模式、充值流水、ARPU 值；（2）网络游戏业务前五大客户、供应商的名称、关联关系情况、销售或采购金额、提供或采购的产品或服务、上年同期金额及同比变化情况、持续合作期限；（3）游戏业务的收入确认政策和确认时点，充值流水前五名游戏的运营模式及收费方式，并说明收入确认是否具备一致性，请年审会计师核查并发表意见；（4）结合公司主要游戏产品所处的生命周期、游戏研发储备情况及行业现状，说明公司游戏业务现有毛利率、营收水平的可持续性。

回复：

（一）2018 年度充值流水前五名的游戏名称、营收、运营模式、充值流水、

ARPU 值

公司 2018 年度充值流水前五名的游戏名称、营收、运营模式、充值流水和 ARPU 值情况如下表：

序号	游戏名称	营业收入（万元）	运营模式	充值流水（万元）	ARPU 值（元）
1	攻城三国	23,209.05	自主研发、联合运营	121,202.52	89.79
2	三国群雄传	1,725.38	独家代理	5,419.48	107.67
3	龙城霸业	1,277.53	自主研发、独家代理	4,685.34	54.14
4	贪婪洞窟 H5	1,482.55	独家代理	4,322.69	76.00
5	三生三世十里桃花	1,458.72	独家代理	4,121.41	350.0

（二）网络游戏业务前五大客户、供应商的名称、关联关系情况、销售或采购金额、提供或采购的产品或服务、上年同期金额及同比变化情况、持续合作期限；

公司 2018 年度网络游戏业务前五大客户情况如下：

序号	名称	关联关系	销售产品名称	本年销售额	上年销售额	同比变化（%）	合作期限
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	非关联方	腾讯应用平台	13,090.28	15,038.22	-12.95	长期
2	上海弘贯网络科技有限公司	非关联方	攻城三国	2,263.26	327.01	592.11	2020 年 2 月 28 日
3	深圳米趣玩科技有限公司	非关联方	攻城三国	1,734.08	4.27	40,510.77	2020 年 6 月 8 日
4	江苏三九互娱网络科技有限公司	非关联方	攻城三国	1,723.73			2018 年 12 月 31 日
5	深圳市鲸旗天下网络科技有限公司	非关联方	攻城三国	1,659.78			2020 年 2 月 28 日

公司 2018 年度网络游戏业务前五大供应商情况如下：

序号	名称	关联关系	采购产品内容	本年采购额	上年采购额	同比变化（%）	持续合作期限
1	广州萌玩信息科技有限公司	非关联方	攻城系列游戏联合发行运营服务	2,467.97	388.31	535.57	2018 年 12 月 1 日

2	腾讯云计算（北京）有限责任公司	非关联方	服务器租赁	1,092.37	757.41	44.22	长期
3	广东安久科技有限公司	非关联方	游戏网络推广投放服务	1,029.41	551.52	86.65	长期
4	非凡互联（北京）传媒科技有限公司	非关联方	游戏网络推广投放服务	1,176.06	893.78	31.58	长期
5	广州维举信息科技有限公司	非关联方	《贪婪洞窟 H5》联合开发服务	850.24	500.00	70.05	长期

（三）游戏业务的收入确认政策和确认时点，充值流水前五名游戏的运营模式及收费方式，并说明收入确认是否具备一致性，请年审会计师核查并发表意见；

1.公司游戏开发和运营收入确认标准和确认时点的按照不同具体判断标准如下：

（1）公司开发的游戏交由其他独家代理平台或联合运营平台进行运营，公司定期与其他独代平台或联运平台进行对账并结算的业务模式。收入确认时点为：游戏玩家充值购买游戏中的虚拟货币，并在游戏中消费虚拟货币购买游戏中的装备、道具时，确认收入。

（2）公司与其他游戏平台商、运营商、广告商进行游戏合作运营的分成业务，在本公司按期完成相关运营任务，业务数据经双方核对确认后，业务收入已经实现或按照约定条款能够实现时，确认收入。

（3）游戏开发方、本公司（代理方）、第三方运营商（例如腾讯开放平台）联合游戏运营模式下本公司游戏运营收入确认标准和确认时点的具体判断标准：第三方游戏运营公司负责各自渠道的运营、推广、充值服务以及计费系统的管理，公司与游戏开发方联合提供技术支持与数据统计、分析服务、产品的运营计划和推广策略。公司按照与第三方游戏运营公司合作协议所计算的分成金额，在双方结算完毕并核对无误后确认为营业收入。

（4）公司自有游戏平台代理运营其他游戏（非本公司开发）和运营本公司自有游戏的业务模式。游戏玩家充值购买游戏中的虚拟货币，并在游戏中消费虚拟货币购买游戏中的装备、道具时，确认收入。

（5）公司开发的游戏交由其他独代平台或联运平台进行运营时收取的版权金，作为递延收益，分别于协议约定的受益期间内按照直线法摊销确认营业收入，

或者在受益期间内由于该游戏关闭、停止开服或终止后续相关服务时，剩余尚未摊销的版权金（协议约定不再退还时）一次性确认收入。

（6）公司为其他方定制开发游戏或软件产品的技术开发业务，以及美术、策划服务业务，在本公司按照合同约定完成游戏制作、软件产品、美术作品、策划方案，交付给其他方并获其书面确认后，一次性确认收入。本公司发生的成本、费用，在发生时计入当期损益。

2.充值流水前五名游戏的运营模式及收费方式：

（1）公司开发的游戏《攻城三国》、《龙城霸业》交由其他独代平台或联运平台进行运营，公司负责游戏的开发、维护，代理方或者联运方负责各自渠道的运营、推广、充值服务以及计费系统的管理，公司定期与其他独代平台或联运平台进行对账并按照协议约定分成比例进行结算；

（2）《三国群雄传》、《贪婪洞窟 H5》、《三生三世十里桃花》为游戏开发方、本公司（代理方）、第三方运营商（例如腾讯开放平台）联合游戏运营模式，第三方游戏运营公司负责各自渠道的运营、推广、充值服务以及计费系统的管理，公司与游戏开发方联合提供技术支持与数据统计、分析服务、产品的运营计划和推广策略，公司按照与第三方游戏运营公司合作协议所计算的分成金额进行结算；

公司根据不同的游戏运营模式及收费方式，按照《企业会计准则》和披露的收入会计政策确认游戏运营收入，各期游戏收入确认具有一致性。

3. 会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①了解、评价和测试管理层对收入确认相关的内部控制设计、执行的有效性；

②获取或编制营业收入明细表、复核加计是否正确；

③执行分析性程序、检查收入、成本及毛利率波动是否存在异常；

④获取销售合同、检查合同相关条款、核对游戏目录表、结算单等，检查收入是否确认在恰当的期间；

⑤获取游戏收入原始充值数据，检查结算单金额与根据分成比例测算的收入金额是否相符；

⑥聘请 IT 审计专家，检查原始充值数据的真实性、完整性；

⑦对当期收入执行函证程序，核实相关收入、成本是否发生、会计计量是否正确；

⑧执行截止测试，检查是否存在跨期确认收入、成本的情况。

核查意见：

经核查，我们认为公司 2018 年度游戏业务的收入确认符合《企业会计准则》和披露的会计政策，收入确认具有一致性。

（四）结合公司主要游戏产品所处的生命周期、游戏研发储备情况及行业现状，说明公司游戏业务现有毛利率、营收水平的可持续性。

目前本公司游戏板块的主要产品为自研游戏《攻城三国》、《龙城霸业》，经过上线以来良好的运营，已吸引了大量的付费玩家及其他运营平台代理商，处于项目的成熟期；就游戏储备而言，目前公司拥有三款在研手游和 H5 游戏，预计将于 2019 年下半年及 2020 年上线；2018 年末，广电总局已恢复版号的审批工作，游戏上线的政策审批情况较年初有所松动，但公司仍受严格的版号审查、“防沉迷”上网时长缩短等影响，依旧处于较为严格的政策环境中。公司预计已处于成熟期的两款游戏未来贡献的毛利及营收水平将有所放缓，未来业绩增长的主要动力在于在研的三款游戏，公司游戏业务未来的增长态势为，在新老游戏的迭代过程中，业务增长主要依赖新游戏的开发及运营情况，公司拥有自主研发团队及运营平台，拥有保持新游戏开发运营的资源。公司预计未来将保持目前的毛利率及营收水平，2019 年相对 2018 年游戏业务将保持平稳增长态势。

三、关于资产减值情况

问题 7、关于应收账款坏账计提。2018 年，公司应收账款期末账面价值为 3.88 亿元。本期计提坏账准备金额 1.30 亿元，本期收回或转回坏账准备金额 1,302.57 万元，其中公司单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款本期计提坏账准备约 1.1 亿元，坏账准备金额大幅高于以前年度。请公司补充披露：（1）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况，包括欠款方名称、账龄、已计提坏账准备金额、关联关系情况、发生原因、是否逾期等；（2）逐项说明公司单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的收款方与上市公司的关联关系、账龄、发生原因、已采取的催收措施、后续致款项无法收回的原因及具体

责任人；（3）结合单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的具体减值测试过程、公司坏账计提政策的变化情况，说明全额计提坏账准备的合理性、以前年度未计提的原因及合理性，是否存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况，请公司年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况，包括欠款方名称、账龄、已计提坏账准备金额、关联关系情况、发生原因、是否逾期等；

公司截至 2018 年 12 月 31 日按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

序号	客户	期末余额	账龄	坏账准备	是否为关联方	发生原因	是否逾期
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	8,755.76	1-2 年	847.73	否	腾讯应用平台游戏分成收入	否
2	洋浦诚誉影视文化有限公司	3,058.72	1 年以内	152.94	否	项目投资分账款	否
3	北京寰宇赢世文化传媒有限公司	2,787.83	1-2 年	2,787.83	否	阵地广告服务应收款	是
4	山东中凯重工集团有限公司	2,537.81	3 年以上	2,537.81	否	业务往来款	是
5	武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	2,200.00	1-2 年	2,200.00	否	艺人经纪应收款	是

（二）逐项说明公司单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的收款方与上市公司的关联关系、账龄、发生原因、已采取的催收措施、后续致款项无法收回的原因及具体责任人；

公司截止 2018 年 12 月 31 日单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款情况如下：

序号	单位名称	应收账款账面原值	以前年度计提坏账金额	本期计提坏账金额	是否为关联方	账龄	发生原因	无法收回的原因
1	北京寰宇赢世文化传媒有限公司	2,787.83	139.38	2,648.45	否	1-2 年	阵地广告收入	对方违约催收无进展
2	山东中凯重工集团有限公司	2,537.81	2,537.81		否	3 年以上	业务往来款	仲裁请求被驳回

序号	单位名称	应收账款账面原值	以前年度计提坏账金额	本期计提坏账金额	是否为关联方	账龄	发生原因	无法收回的原因
3	武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	2,200.00	110.00	2,090.00	否	1-2 年	艺人经纪收入	对方违约催收无进展
4	智龙投资有限公司	2,069.02		2,069.02	否	1 年以内	项目投资分成收入	对方违约催收无进展
5	唐山诚成房地产开发有限公司	1,500.00	75.00	1,425.00	否	1-2 年	服务费收入	对方违约催收无进展
6	上海信贸汽配实业有限公司	1,356.44	1,356.44		否	3 年以上	业务往来款	已吊销，难以收回
7	江苏高力集团有限公司	1,072.50	53.62	1,018.88	否	1-2 年	信息技术服务收入	对方违约催收无进展
8	北京有璟阁餐饮文化发展有限公司	645.32	57.20	588.12	否	1-2 年	场地租赁收入	对方违约催收无进展
9	北京耀莱金榜酒业有限公司	500.00	25.00	475.00	是	1-2 年	艺人经纪收入	对方违约催收无进展
10	中顺汽车控股有限公司	222.32	222.32		是	3 年以上	业务往来款	已停产，难以收回
11	上海恺英网络科技有限公司	176.37	176.37		否	3 年以上	游戏业务分成款	对方违约催收无进展
合计		**15,067.61**	**4,753.14**	**10,314.47**				

公司针对单项重大的应收账款，已采取电话催收、发送催收函、上门催收等催收方式，均未收到欠款方还款计划或承诺。其中，公司对山东中凯重工集团有限公司、北京有璟阁餐饮文化发展有限公司已提起诉讼或仲裁主张债权，相关应收款项均未收回；上海信贸汽配实业有限公司、中顺汽车控股有限公司已吊销或停产，预计款项难以收回；其余应收账款因对方仍属正常经营，双方存在的争议还在继续沟通，公司后续不排除通过司法等途径进行欠款催收。

（三）结合单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款的具体减值测试过程、公司坏账计提政策的变化情况，说明全额计提坏账准备的合理性、以前年度未计提的原因及合理性，是否存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况；

公司确认单项金额重大并单项计提坏账的应收账款会计政策为，将金额在50 万元以上（含）或应收款项余额前五名，确认为单项金额重大并单项计提坏账的应收账款，对其单独进行减值测试；或单项金额虽不重大的应收款项，存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项，也对其单独进行减值测试。

减值测试的方法为，根据应收款项的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。

公司对于应收款项的坏账计提政策 2018 年度未发生变化。

公司对单项重大并单独计提坏账准备的应收账款的减值测试过程包括：按照会计政策识别单项重大的应收款项；对应收账款划分账龄，结合合同条款判断款项是否逾期；了解业务部门对相关款项的催收过程及结果；对应收账款期末余额与客户进行对账；就对方单位的还款意向和还款计划进行综合判断分析；根据应收账款的可收回情况测算减值计提的金额。

公司 2018 年度认定为单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款如下表所示：

序号	单位名称	2018 年计提坏账金额	是否为关联方	账龄	发生原因	无法收回的原因
1	北京寰宇赢世文化传媒有限公司	2,648.45	否	1-2 年	阵地广告收入	对方违约催收无进展
2	武汉飞瑞赛车体育管理有限公司	2,090.00	否	1-2 年	艺人经纪收入	对方违约催收无进展
3	智龙投资有限公司	2,069.02	否	1 年以内	项目投资分成收入	对方违约催收无进展
4	唐山诚成房地产开发有限公司	1,425.00	否	1-2 年	服务费收入	对方违约催收无进展

序号	单位名称	2018 年计提坏账金额	是否为关联方	账龄	发生原因	无法收回的原因
5	江苏高力集团有限公司	1,018.88	否	1-2 年	信息技术服务收入	对方违约催收无进展
6	北京有璟阁餐饮文化发展有限公司	588.12	否	1-2 年	场地租赁收入	对方违约催收无进展
7	北京耀莱金榜酒业有限公司	475.00	是	1-2 年	艺人经纪收入	对方违约催收无进展
	合计	10,314.47				

说明：

1.截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收北京寰宇赢世文化传媒有限公司款项 2,787.82 万元，系各影城提供场地执行阵地广告和映前广告服务产生的应收账款。2018 年度对方未按照合同约定的回款政策以及之前与公司的沟通情况进行回款，所以本期公司逐渐减少及终止了与对方的合作业务，对于对方尚未支付的应收账款金额，经公司多次催要后，对方仍未能履行付款义务，公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

2.公司于 2017 年 7 月与武汉飞瑞赛车体育管理有限公司签订《授权合作协议》，授权武汉飞瑞赛车体育管理有限公司使用以“成龙”名义命名车队名称，并且允许武汉飞瑞赛车体育管理有限公司在赛事和宣传中使用，2017 年度公司确认与授权使用费收入相关的应收账款 1,000 万元；同时，公司与武汉飞瑞赛车体育管理有限公司签订《宣传合作协议书》，约定车队对外宣传活动由公司艺人“成龙”先生配合完成，2017 年度公司确认与艺人经纪收入相关的应收账款 1,200 万元，相关宣传活动当期已执行。

2018 年度对方未按照合同约定的回款政策以及之前与公司的沟通情况进行回款，所以本期公司已经终止了与其尚未执行完毕的《授权合作协议》，对于对方尚未支付的应收账款金额，经公司多次催要后，对方仍未能履行付款义务，公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

3.公司 2016 年度与霍尔果斯嘉美影业有限公司签订投资协议，取得电影《七月与安生》30%的境内收益权，同时与其母公司北京嘉映文化传媒有限公司签订

海外联合发行协议，北京嘉映文化传媒有限公司许可公司在中国大陆地区、台湾地区以外的其他地区为其寻找该电影版权的认购方，公司收取版权销售协议总额的 15%作为销售佣金。2018 年度该影片进行结算，公司确认与该项目收入相关的应收账款 3,031.84 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，尚有 2,069.02 万元应收账款未收回。公司与霍尔果斯嘉美影业有限公司、北京嘉映文化传媒有限公司与智龙投资有限公司签订发行收入结算协议，约定电影《七月与安生》的海内外发行收入均由智龙投资有限公司与公司进行结算。

公司对于未收回的 2,069.02 万元发行收入款，经公司多次向债务方智龙投资有限公司催收无果，对方已经出现不予配合的迹象，公司判断该款项收回具有较大不确定性，并拟就该债权提起诉讼。本期公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

4.公司 2017 年度与唐山诚成房地产开发有限公司签订《会展服务协议书》，约定公司为唐山诚成房地产开发有限公司邀请嘉宾出席唐山振华诚成购物中心开业庆典，公司于 2017 年确认服务收入 3,000.00 万元，于当期收到回款 1,500 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 1,500 万元未收回。

2018 年度对方未按照之前与公司的沟通情况进行回款，公司多次向对方进行催要，但由于公司的前任总经理綦建虹与唐山诚成房地产开发有限公司有个人的债务尚未支付，对方以此为理由一直拒绝向公司付款，公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

5.公司 2017 年度与江苏高力集团有限公司签订业务合同，约定公司为江苏高力集团有限公司提供信息技术服务（VR 过山车、VR 冲浪、智能安监平台等），合同总金额为 2,675.00 万元（含税），当期收到回款 802.50 万元，截至 2018 年 12 月 31 日尚有应收账款 1,072.50 万元未收回。

2018 年度对方未按照之前与公司的沟通情况进行回款，进过公司多次催要，对方仍未能履行付款义务，公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

6.公司 2017 年度与北京有璟阁餐饮文化发展有限公司（以下简称“有璟阁”）签订《转租合同》，有璟阁向公司租赁位于北京市建国路 89 号院 18 号楼 L02 号房屋部分面积从事餐饮服务。

2018 年度由于有璟阁未按照合同约定的回款政策以及之前与公司的沟通情况进行回款，公司一方面在尚未最终解除租赁协议的情况下，基于谨慎性原则未确认本期的租赁业务收入，另一方面 2018 年 9 月公司向中国国际经济贸易仲裁委员会提交仲裁申请，请求解除公司与有璟阁于 2017 年 1 月 1 日签订的《转租合同》，同时申请有璟阁向公司支付欠款，截至 2018 年 12 月 31 日仲裁尚未判决。本期公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

7.北京耀莱金榜酒业有限公司系公司关联自然人綦建虹（持股 5%以上的股东，公司前任总经理、董事）控制的企业。公司 2016 年度与北京耀莱金榜酒业有限公司签订《“成龙·茅台”白酒项目框架合作协议》，约定双方共同营销推广“成龙·茅台”系列白酒，公司负责成龙先生相关的宣传的素材的支持与提供、确保成龙先生同意公司在该项目经营中使用其专属标识、商标或代言等，并安排成龙先生拍摄有关主题片、配合参加与该项目直接相关的新闻发布会、新产品发布会等活动等，合同期限自 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，合同金额为每年 2,000 万元。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司对北京耀莱金榜酒业有限公司上述业务的应收账款尚有 500 万元未收回（2018 年度已经回款 500 万元），由于公司的关联自然人綦建虹 2018 年度深陷个人债务危机，其个人以及关联企业的偿还能力存在重大的不确定性，本期公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，对其进行单独减值测试后，全额计提了坏账准备。

（四）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

① 我们了解并评价了文投控股对应收款项坏账准备计提相关的内部控制，包括有关识别减值客观证据和计算可收回金额的控制；

② 检查公司计提应收坏账准备政策是否符合会计准则要求，并与同业情况进行比较；

③ 对应收账款执行函证程序，并对函证过程保持控制，核对回函与账面记录是否一致；

④ 获取公司大额交易合同、抽查客户回款记录，复核客户实际结算周期、

信用政策是否与合同约定一致；

⑤获取公司为计提应收账款减值进行的专题会议记录，复核公司对单项重大应收账款的计提过程是否符合公司会计政策及会计准则。

核查意见：

经核查，我们认为公司 2018 年度应收账款坏账准备计提政策与以前年度相比未发生变化；当期针对一些已经违约的大额应收账款，根据我们执行的函证等审计程序，以及与管理层进行充分沟通后，基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，决定对其截至 2018 年 12 月 31 日的应收账款净值全额计提坏账准备，符合《企业会计准则》和《中国注册会计师审计准则》的规定；这些大额应收账款在以前年度，根据当时审计时点所获得的审计证据，以及当时时点业务的实际情况，未发生显著的减值迹象，未按照单项认定计提坏账准备，也符合《企业会计准则》和《中国注册会计师审计准则》的规定；公司不存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况。

问题 8、关于其他应收款坏账计提。2018 年，公司其他应收款期末账面价值为 1.28 亿元，本期计提坏账准备金额 1.74 亿元，本期收回或转回坏账准备金额 51.20 万元，其中公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款本期计提坏账准备约 1.73 亿元，坏账准备金额大幅高于以前年度。请公司补充披露：（1）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款欠款方与上市公司的关联关系；（2）逐项说明公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的收款方与上市公司的关联关系、账龄、发生原因、已采取的催收措施、后续致款项无法收回的原因及具体责任人；（3）结合单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的具体减值测试过程、公司坏账计提政策的变化情况，说明全额计提坏账准备的合理性、以前年度未计提的原因及合理性，是否存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况，请公司年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一)按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款欠款方与上市公司的关联关系；

截至 2018 年 12 月 31 日，按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名情况

如下：

序号	单位名称	款项性质	期末余额	坏账准备期末余额	是否为关联方
1	HYH Group Limited	其他单位间往来款	9,810.35	9,810.35	否
2	霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	其他单位间往来款	7,500.00	7,500.00	否
3	北京华德世纪文化发展有限公司	保证金及押金	696.75	696.75	否
4	天绘北斗（天津）科技发展有限公司	保证金及押金	300.00	300.00	否
5	沈阳松辽汽车内饰件有限公司	历史遗留款项	5,097.17	5,097.17	是
	合计		**23,404.27**	**23,404.27**	

其中，沈阳松辽汽车内饰件有限公司为公司参股的企业，该企业 2005 年 11 月已被工商部门吊销营业执照。

（二)逐项说明公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的收款方与上市公司的关联关系、账龄、发生原因、已采取的催收措施、后续致款项无法收回的原因及具体责任人；

截至 2018 年 12 月 31 日，公司单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款情况如下：

序号	单位名称	是否为关联方	坏账金额	账龄	发生原因	无法收回的原因	责任人
1	HYH Group Limited	否	9,810.35	1 年以内	开展主营业务	对方违约催收无进展	綦建虹
2	霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	否	7,500.00	1 年以内	财务投资，获取借款利息收益	对方违约催收无进展	綦建虹
3	沈阳松辽汽车内饰件有限公司	不适用	5,097.17	3 年以上	历史遗留款项	已停产，难以收回	不适用
4	米妈妈科技（北京）有限公司	否	114.93	3 年以上	业务往来款	难以收回	不适用
5	广州市金麒制衣有限公司	否	107.70	3 年以上	历史遗留款项	难以执行	不适用
	合计		**22,630.15**				

公司针对单项重大的其他应收款，已采取电话催收、发送催收函、上门催收

等催收方式，均未收到欠款方还款计划或承诺。公司对米妈妈科技（北京）有限公司、广州市金麒制衣有限公司已提起诉讼或仲裁主张债权，相关款项均未能执行。

（三）结合单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的具体减值测试过程、公司坏账计提政策的变化情况，说明全额计提坏账准备的合理性、以前年度未计提的原因及合理性，是否存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况，请公司年审会计师核查并发表意见。

公司确认单项金额重大并单项计提坏账的其他应收款会计政策为，将金额在50 万元以上（含）或应收款项余额前五名，确认为单项金额重大并单项计提坏账的其他应收款，对其单独进行减值测试；或单项金额虽不重大的其他应收款，存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项，也对其单独进行减值测试。

减值测试的方法为，根据其他应收款的预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额进行计提。单独测试未发生减值的其他应收款，将其归入相应组合计提坏账准备。

公司对于其他应收款的坏账计提政策 2018 年度未发生变化。

公司对单项重大并单独计提坏账准备的其他应收款的减值测试过程包括：按照会计政策识别单项重大的其他应收款；对其他应收款划分账龄，结合合同条款判断款项是否逾期；了解业务部门对相关款项的催收过程及结果；对其他应收款期末余额与客户进行对账；就对方单位的还款意向和还款计划进行综合判断分析；根据其他应收款的可收回情况测算减值计提的金额。

公司 2018 年度认定为单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款如下表所示：

序号	单位名称	是否为关联方	坏账金额	账龄	发生原因	无法收回的原因
1	HYH Group Limited	否	9,810.35	1 年以内	开展主营业务	对方违约催收无进展
2	霍尔果斯珑禧文化科技有限公司	否	7,500.00	1 年以内	财务投资，获取借款利息收益	对方违约催收无进展
	合计		**17,310.35**			

公司 2018 年度在未履行正确审批决策程序的情况下，经时任总经理綦建虹审批，向汇耀控股集团（HYH GROUP LIMITED）支付预付项目款 1,550 万美元，向霍尔果斯珑禧文化科技有限公司支付借款 8,500 万元人民币。

截止 2018 年 12 月 31 日，向 HYH GROUP LIMITED 支付的 1,550 万美元预付项目款，既未开展任何项目，也未有任何还款计划和措施，公司已就与 HYH GROUP LIMITED 的业务往来款纠纷一案向香港特别行政区高等法院提起诉讼，请求依法判令 HYH GROUP LIMITED 退还耀莱文娱业务往来款 1,550.00 万美元以及承担相应的赔偿责任，并向法院提交并存档了传讯令状，案号为 HCA685/2019，被告方 HYH GROUP LIMITED 已于 2019 年 4 月 18 日签收传讯令状。

截止 2018 年 12 月 31 日，向霍尔果斯珑禧文化科技有限公司支付借款 8,500 万元人民币，尚有 7,500 万元人民币未收回，也未有任何还款计划和措施。

针对上述两笔违规支出的资金，公司基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，决定对其他应收款净值全额计提坏账准备。

（四）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①我们了解并评价了文投控股对其他应收款坏账准备计提相关的内部控制，包括有关识别减值客观证据和计算可收回金额的控制；

②检查公司计提其他应收款坏账准备政策是否符合会计准则要求；

③获取公司其他应收款交易合同、检查客户回款记录，复核客户实际结算周期、信用政策是否与合同约定一致；

④获取公司为计提其他应收款减值进行的专题会议记录，复核公司对单项重大应收账款的计提过程是否符合公司会计政策及会计准则要求。

核查意见：

经核查，我们认为公司 2018 年度其他应收款坏账准备计提政策与以前年度相比未发生变化；当期针对两笔违规支出的资金，根据我们执行的函证等审计程序，以及与管理层进行充分沟通后，基于谨慎性原则判断短期内难以收回债权，决定对其他应收款净值全额计提坏账准备，符合《企业会计准则》和《中国注册会计师审计准则》的规定；以前年度公司不存在需要单项认定并计提坏账准备的其他应收款；公司不存在为完成业绩承诺而进行利润跨期调节的情况。

问题 9、关于存货跌价准备计提。2018 年，公司存货期末账面原值 3.92 亿元，其中影视投资成本、影视剧本成本、著作权及改编权三项金额共计 3.68 亿元，占比 93.87%。影视作品制作完成后，依然面临作品审查、市场竞争及未能及时完成销售等因素带来的风险，但公司仅对影视剧本成本计提跌价准备 2961 万元，对影视投资成本未计提跌价准备。请公司补充披露：（1）分项目列示存货中的影视项目明细，包括项目名称、金额、初始确认时点等；（2）结合拍摄进度，说明存货中是否存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形，如存在，分项目列示项目暂停、中止、终止的时点，说明未进行存货跌价准备计提的原因和合理性；（3）存货中是否存在未过审影视项目，如存在，说明具体情况及未进行存货跌价准备计提的原因；（4）说明存货跌价准备计提的过程和步骤，并结合行业特点及同行业可比公司存货跌价准备计提情况，说明公司未对影视投资成本进行存货跌价准备计提的合理性和谨慎性。请公司年审会计师就上述问题发表意见。

回复：

（一)分项目列示存货中的影视项目明细，包括项目名称、金额、初始确认时点等；

截至 2018 年 12 月 31 日，公司存货中影视项目明细如下：

类别	项目名称	初始确认时点	期末原值	存货跌价准备	期末净值
著作权及改编权	《不败战神》	2017 年	1,800.00		1,800.00
	《少年丞相世外客》	2017 年	854.61		854.61
	《再生缘：我的温柔暴君》	2018 年	515.85		515.85
	《绣里藏针》	2018 年	198.87		198.87
小计			**3,369.33**		**3,369.33**
影视投资成本	《黄金兄弟》	2018 年	21,732.92		21,732.92
	《神探蒲松龄之兰若仙踪》	2018 年	8,022.62		8,022.62
小计			**29,755.54**		**29,755.54**

类别	项目名称	初始确认时点	期末原值	存货跌价准备	期末净值
影视剧本成本	《ATTACK OF THE ROBOTS》	2018 年	541.53		541.53
	《大运河》	2017 年	160.15		160.15
	《康熙微服私访记》	2016 年	2,500.00	2,500.00	
	《自杀小分队》	2017 年	461.36	461.36	
小计			3,663.04	2,961.36	701.68
合计			36,787.91	2,961.36	33,826.55

（二）结合拍摄进度，说明存货中是否存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形，如存在，分项目列示项目暂停、中止、终止的时点，说明未进行存货跌价准备计提的原因和合理性。

公司存货中的影视项目分为影视投资成本、影视剧本成本及著作权及改编权三类项目，其中：

影视投资成本为公司投资且已完成并取得电影公映许可证的影视项目，截至 2018 年 12 月 31 日为电影《黄金兄弟》和《神探蒲松龄之兰若仙踪》，两部电影分别于 2018 年国庆档和 2019 年春节档上映；

影视剧本成本中《康熙微服私访记》及《自杀小分队》两个项目，考虑到市场环境的变化，剧本题材老化不具备后续市场开发的条件，公司短期内没有继续开发的计划，当期全额计提了存货跌价准备；《ATTACK OF THE ROBOTS》、《大运河》为公司的剧本储备，仍然按照公司的计划处于筹备后续开发进程中，目前未出现暂停、中止或终止的情况；

著作权及改编权为公司的 IP 储备项目，是公司在评估市场需求环境后进行的未来中长期投资，目前未出现项目暂停、中止或终止的情况；

（三）存货中是否存在未过审影视项目，如存在，说明具体情况及未进行存货跌价准备计提的原因；

如上文所述，公司存货内容为著作权及改编权、剧本储备或影视投资成本。其中，著作权及改编权及剧本储备均尚未送审，故不存在送审未通过的情形；公司储备的项目题材及内容未与国家相关政策相违背，预计不会存在送审难以通过的情形；另外影视投资成本为公司已上映的项目，已取得公映许可证，故不存在

送审未通过的情形。

（四）说明存货跌价准备计提的过程和步骤，并结合行业特点及同行业可比公司存货跌价准备计提情况，说明公司未对影视投资成本进行存货跌价准备计提的合理性和谨慎性。

公司存货跌价准备的计提方法为：在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。公司对影视片一般按照单个存货项目进行测试并计提跌价准备。

公司对存货跌价准备的计提过程包括：业务团队根据政策环境、市场环境、项目内容等就存货可变现净值进行评估，判断存货是否面临项目暂停、中止、终止拍摄的情形，是否预计未来难以发行、销售；业务团队就分析结果反馈到财务团队，财务团队与管理层讨论存货减值计提的依据、可变现净值的确认等情况，由管理层综合判断分析，对单个出现减值迹象的存货进行减值测试，最终对存货可收回金额和存货跌价准备计提情况进行集体决策，将可变现净值低于存货成本的项目计提存货跌价准备。

同行业上市公司 2018 年年报存货跌价准备明细如下：

证券代码	公司简称	存货原值	存货跌价准备	计提比例
002071.SZ	长城影视	15,435.33		0.00%
300336.SZ	新文化	49,653.39		0.00%
002343.SZ	慈文传媒	97,149.82	320.28	0.33%
300133.SZ	华策影视	232,589.40	5,558.54	2.39%
300426.SZ	唐德影视	138,169.48	7,372.08	5.34%
300291.SZ	华录百纳	36,582.83	3,423.80	9.36%
300027.SZ	华谊兄弟	148,993.80	26,274.02	17.63%
平均值				5.01%
文投控股		35,331.82	2,961.36	8.38%

公司报告期内存货跌价准备占存货原值 8.38%，高于同行业可比公司平均值 5.01%，由于不同的影视项目在题材、受众群体和市场表现上均有较大差异，因此不同影视项目以及不同影视公司之间实际并不具备可比性。

公司 2018 年度对于影视投资成本中的两个电影项目《黄金兄弟》和《神探

蒲松龄之兰若仙踪》，均已经获得《电影片公映许可证》，并且年报公告之前已经在国内上映，不存在项目暂定、中止或终止的情况，同时考虑到国内市场的结算尚未完成，以及海外市场、新媒体销售的情况尚未确定等因素，对两部电影项目未计提存货跌价准备，符合行业惯例和《企业会计准则》的规定。

（五）会计师意见

在对公司年度财务报表审计过程中，我们对存货执行的审计程序包括但不限于：

①了解和评价管理层对影视项目存货相关的内部控制设计和运行有效性；

②编制存货明细表，并与报表数、总账数核对是否一致；

③对本期发生的存货增减变动，了解影视项目拍摄进展，判断本期影视剧投入的合理性，检查相关支持性文件等；

④结合存货初始入账时间、目前拍摄进展，查询存货相关公开信息，判断存货是否存在特殊原因导致项目中止或终止，预计未来无法变现的情况；

⑤检查期后存货的市场情况及行业信息，判断存货于资产负债表日是否出现减值迹象；

⑥结合近期市场影视剧销售情况及同行业可比公司存货跌价准备计提，判断存货是否存在投入过高导致未来可变现净值低于账面价值情况。

经核查，我们认为公司存货计提跌价准备的会计政策和当期计提的存货跌价准备，符合《企业会计准则》的规定。

问题 10、关于商誉减值。年报显示，2018 年末，公司商誉期末余额为 36.9 亿元，占公司 2018 年末净资产的 58%，主要系收购耀莱影城、都玩网络、广州侠聚、自由星河所形成，报告期内仅对耀莱影城计提商誉减值 0.54 亿元。请公司补充披露：（1）自各收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；（2）结合收购各子公司以来报告期各期商誉减值测试的具体情况及商誉减值计提情况，明确说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和

准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求，是否存在前期商誉减值计提不充分的情形，并提供相关证据和说明；（3）耀莱影城报告期末商誉账面原值 17.48 亿元，2018 年亏损 6.43 亿元，结合耀莱影城业绩情况和行业现状说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性。请公司年会计师就上述问题进行核查并发表意见。

回复：

（一）自各收购子公司产生商誉以来报告期各期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；

1.公司**2015 年度**收购子公司以及 2015 年 12 月 31 日商誉减值测试情况：

被投资单位名称或形成商誉的事项	产生的商誉原值				商誉减值准备		期末商誉净值
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期计提	累计计提	
		企业合并形成	处置				
耀莱影城		174,759.95		174,759.95			174,759.95
都玩网络		123,260.33		123,260.33			123,260.33

如上表所示，公司首次并购发生在 2015 年度，即收购耀莱影城和都玩网络 100%股权，分别产生商誉 17.48 亿元和 12.32 亿元。

（1）本期并购产生的大额商誉资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

公司本期并购耀莱影城后，由于耀莱影城主营业务主要为影城运营和影视投资，并且影城运营和影视投资存在上下游关系，之间具有较强的协同效应。公司由同一个管理团队对影城和影视业务进行管理和决策，影城在运营过程中对公司投资或参与的电影项目在拍片中给予优先安排，公司在对外参与电影项目的投资和谈判过程中自身影城的渠道资源也是重要的谈判筹码，往往能使公司获取低成本的优秀投资机会，因此鉴于影城运营和影视投资之间较强的协同效应，根据《企业会计准则》的相关规定，公司将影城运营和影视投资视为一个资产组组合进行认定，将本次并购产生的商誉分摊至耀莱影城的影城运营和影视投资资产组组合

相关的长期经营性资产。

公司本期并购都玩网络后，由于都玩网络主营业务为游戏开发、游戏平台运营，鉴于公司的游戏开发和运营实际是一个整体，在管理团队、业绩考核、资金收支均是统一管理，根据《企业会计准则》的相关规定，公司将都玩网络的游戏开发和游戏平台的运营视为一个资产组组合进行认定，将本次并购产生的商誉分摊至都玩网络的游戏开发和游戏平台运营资产组组合相关的长期经营性资产。

（2）本期大额商誉减值测试具体步骤和详细计算过程

公司在 2015 年期末对商誉进行减值测试时，采取由公司管理层依据当年收购评估报告盈利预测基础上进行修正，作出的未来 5 年盈利情况以及自由现金流量预测，计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，具体商誉减值测试的计算过程如下：

①莱影城

项目	预测数据					
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	稳定期
一、营业收入	119,485.35	127,051.30	133,171.64	137,123.38	143,979.55	143,979.55
减：营业成本	50,000.89	52,982.49	55,946.70	57,502.80	60,377.94	60,377.94
税金及附加	4,297.16	4,497.14	4,575.08	4,651.42	4,883.99	4,883.99
销售费用	25,767.80	26,585.16	27,136.63	28,266.83	29,680.17	29,680.17
管理费用	1,811.14	1,884.98	1,962.52	1,976.59	2,075.42	2,075.42
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	37,608.36	41,101.53	43,550.71	44,725.74	46,962.03	46,962.03
加：营业外收入	3,584.74	3,881.08	3,638.38	2,950.64	2,950.64	2,950.64
减：营业外支出						
三、利润总额	41,193.10	44,982.61	47,189.09	47,676.38	49,912.67	49,912.67
减：所得税费用	10,298.28	11,245.65	11,797.27	11,919.10	12,478.17	12,478.17
四、净利润	30,894.82	33,736.96	35,391.82	35,757.28	37,434.50	37,434.50
加：折旧摊销	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	36,843.28	39,685.42	41,340.28	41,705.74	43,382.96	43,382.96
减：资本性支出	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46	5,948.46
营运资金增加（减少）						
六、自由现金流	30,894.82	33,736.96	35,391.82	35,757.28	37,434.50	37,434.50
折现年限	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.73
净现金流量现值	28,732.18	27,664.31	25,128.19	22,169.51	20,214.63	139,630.69
七、自由现金流现值						263,539.51
加：非经营性资产						35,812.83

项目	预测数据					
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	稳定期
减：营运资金						18,859.54
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						280,492.80
商誉账面价值						174,759.95
以公允价值持续计算的资产组账面价值						54,077.73
九、包含商誉的资产组账面价值						228,837.68
商誉减值测试结果						51,655.12>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2015 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

如上表所示，耀莱影城的相关商誉的减值过程为，公司管理层通过对标的公司未来 5 年（从第 6 年起为稳定期，假设与第 5 年保持一致）盈利情况进行预测，在每年净利润预测的基础上加上折旧摊销，计算出每期的自由现金净流量，再减去每期预测的资本性支出等，计算出每期的经营性现金净流量，再用合适的折现率计算出各期经营性现金净流量的现值，作为资产组预计未来可收回金额；在以与商誉相关的资产组组合的长期经营性资产，以公允价值持续计算的账面价值为基础，加上相关商誉的金额，作为资产组组合（包含商誉）的价值；最后用资产组预计未来可收回金额，与资产组组合（包含商誉）的价值进行比较，如果资产组预计未来可收回金额小于资产组组合（包含商誉）的价值，则对相关商誉计提相应的减值准备，反之对相关商誉不计提减值准备。

本期公司管理层在对标的公司未来 5 年的盈利情况进行预测时，对营业收入的预测是在并购时评估报告收益法对未来盈利预测的基础上，根据历史业绩及行业状况进行修正得出；营业成本、税金、销售费用、管理费用均是参照公司历史财务报表通过一定比例关系计算得出；在根据公司历史财务报表折旧和摊销情况，并假设标的公司未来的资本性支出至少需要弥补每期的折旧和摊销金额，在此基础上计算得出每期的自由现金净流量；折现率与并购时评估报告选取的平均折现率（税后）一致。

②都玩网络

项目	预测数据					
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	稳定期
一、营业收入	25,665.12	31,412.16	36,938.60	40,457.42	41,266.57	41,266.57
减：营业成本	2,112.93	2,485.57	2,775.22	3,007.10	3,067.24	3,067.24

项目	预测数据					
	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	稳定期
税金及附加	389	453.04	505.5	547.64	558.59	558.59
销售费用	1,323.67	1,522.22	1,674.44	1,808.39	1,844.56	1,844.56
管理费用	3,189.36	3,999.91	4,723.69	5,165.28	5,268.59	5,268.59
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	18,650.16	22,951.42	27,259.75	29,929.01	30,527.59	30,527.59
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	18,650.16	22,951.42	27,259.75	29,929.01	30,527.59	30,527.59
减：所得税费用	2,323.12	3,573.70	4,246.87	7,482.25	7,631.90	7,631.90
四、净利润	16,327.04	19,377.72	23,012.88	22,446.76	22,895.69	22,895.69
加：折旧摊销	98.24	98.24	98.24	98.24	98.24	98.24
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	16,425.28	19,475.96	23,111.12	22,545.00	22,993.93	22,993.93
减：资本性支出	98.24	98.24	98.24	98.24	98.24	98.24
营运资金增加（减少）	2,206.91	1,436.76	1,381.61	879.71	202.29	
六、自由现金流	14,120.13	17,940.96	21,631.27	21,567.05	22,693.40	22,895.69
折现年限	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	4.5
折现率	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
折现系数	0.94	0.82	0.72	0.64	0.56	4.08
净现金流量现值	13,272.92	14,711.59	15,574.51	13,802.91	12,708.30	93,414.42
七、自由现金流现值	163,484.66					
加：非经营性资产	25,888.63					
减：营运资金	27,858.15					
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）	161,515.14					
商誉账面价值	123,260.33					
以公允价值持续计算的资产组账面价值	311.25					
九、包含商誉的资产组账面价值	123,571.58					
商誉减值测试结果	37,943.56>0					
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2015 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

2. 公司 **2016 年度**收购子公司以及 2016 年 12 月 31 日商誉减值测试情况：

被投资单位名称或形成商誉的事项	产生的商誉原值				商誉减值准备		期末商誉净值
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期计提	累计计提	
		企业合并形成	处置				
耀莱影城	174,759.95			174,759.95			174,759.95

都玩网络	123,260.33			123,260.33			123,260.33
自由星河		16,207.82		16,207.82			16,207.82
其他		438.90		438.90	11.32	11.32	427.58

如上表所示，公司 2016 年度产生的大额商誉主要系都玩网络并购北京自由星河科技有限公司（简称自由星河）70%股权，产生的商誉 1.62 亿元；其他为都玩网络或其子公司并购常州星娱文化传媒有限公司、南京网牛信息技术有限公司、二四六零（镇江）智慧社区信息服务有限公司、广州极趣网络科技有限公司和镇江傲游网络科技有限公司产生的商誉，除常州星娱文化传媒有限公司有独立的业务体系之外，其他并购主要是为了获取业务团队或公司主体资质，被并购方未来难以独立运营和产生现金流量，故产生的小额商誉均在当期全额计提了减值准备。

（1）本期并购产生的大额商誉资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

公司并购耀莱影城产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且包含耀莱影城后续利用自有资金、债务融资和募集资金新建影城的相关资产。

公司并购都玩网络产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且资产组组合不包含本期并购自由星河和其他公司的相关资产。

都玩网络本期并购自由星河 70%股权产生的商誉，因为自由星河在并购前后业务及发行渠道均相对独立，管理团队也独立于都玩网络的其他业务体系，并购的目的是为了增厚都玩网络的盈利能力，本次并购形成的新业务与都玩网络原有业务之间不产生重大的协同效应。根据《企业会计准则》及相关规定，管理层基于并购目的及并购后实际经营情况，认定自由星河可以独立产生现金流入，是能够产生独立现金流的最小组合，所以与本次并购产生的商誉相关的资产组仅为自由星河的长期经营性资产。

（2）本期大额商誉减值测试具体步骤和详细计算过程

公司在 2016 年期末对商誉进行减值测试时，采取由公司管理层在耀莱影城和都玩网络上期盈利预测的基础上进行修正，作出的未来 5 年盈利情况以及自由现金流量预测，计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，具体商誉减值测试的计算过程如下：

①耀莱影城

项目	预测数据					
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	稳定期
一、营业收入	127,051.30	133,171.64	137,123.38	143,979.55	151,178.53	151,178.53
减：营业成本	52,982.49	55,946.70	57,502.80	60,377.94	63,396.84	63,396.84
税金及附加	4,497.14	4,575.08	4,651.42	4,883.99	5,128.19	5,128.19
销售费用	26,585.16	27,136.63	28,266.83	29,680.17	31,164.18	31,164.18
管理费用	1,884.98	1,962.52	1,976.59	2,075.42	2,179.19	2,179.19
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	41,101.53	43,550.71	44,725.74	46,962.03	49,310.13	49,310.13
加：营业外收入	3,881.08	3,638.38	2,950.64	2,950.64	2,950.64	2,950.64
减：营业外支出						
三、利润总额	44,982.61	47,189.09	47,676.38	49,912.67	52,260.77	52,260.77
减：所得税费用	11,245.65	11,797.27	11,919.10	12,478.17	13,065.19	13,065.19
四、净利润	33,736.96	35,391.82	35,757.29	37,434.50	39,195.58	39,195.58
加：折旧摊销	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	42,072.99	43,727.85	44,093.32	45,770.53	47,531.61	47,531.61
减：资本性支出	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03	8,336.03
营运资金增加（减少）						
六、自由现金流	33,736.96	35,391.82	35,757.29	37,434.50	39,195.58	39,195.58
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.73
净现金流量现值	31,520.23	28,863.79	25,455.52	23,262.51	21,261.24	146,024.98
七、自由现金流现值	276,388.27					
加：非经营性资产	85,491.93					
减：营运资金	17,632.38					
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）	344,247.82					
商誉账面价值	174,759.95					
以公允价值持续计算的资产组账面价值	73,978.34					
九、包含商誉的资产组账面价值	248,738.29					
商誉减值测试结果	95,509.53>0					
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2016 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

如上表所示，本期公司对耀莱影城相关商誉，进行减值测值的计算过程与上期一致。

本期公司管理层在对标的公司未来 5 年的盈利情况进行预测时，首先对以前年度的盈利预测情况进行了回顾，对并购时点和上期预测的 2015 年度盈利情况

与实际实现情况进行了比较，营业收入和净利润的实际实现情况均高于当初的盈利预测数据。同时结合当时时点的较为稳定的市场环境，2016 年度未出现重大的行业波动情况，管理层对标的公司未来的发展的预期和判断，与并购时点和上期未发生重大改变，因此在本期标的公司影城数量继续扩张，影视投资多元化的情况下，对未来 5 年的盈利情况进行预测时，对于未来前 4 年的数据公司管理层选取直接沿用上期的盈利预测数据，第 5 年的数据假设在第 4 年数据的基础上营业收入仅谨慎增长 5%，其他营业成本、税金和期间费用沿用前期财务报表的比例关系计算得出；本期的折旧和摊销以及资本性支出金额，假设参照标的公司最近一期的历史财务数据；折现率考虑到当时文化传媒行业并购趋热，为了获得较高的估值，行业内折现率有下降的趋势，管理层基于谨慎性的原则依然沿用上期商誉减值测试的折现率水平。

②都玩网络

项目	预测数据					
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	稳定期
一、营业收入	31,412.16	36,938.60	40,457.42	41,671.14	42,504.57	42,504.57
减：营业成本	2,485.57	2,775.22	3,007.10	3,097.31	3,159.26	3,159.26
税金及附加	453.04	505.50	547.64	564.07	575.35	575.35
销售费用	1,522.22	1,674.44	1,808.39	1,862.64	1,899.89	1,899.89
管理费用	3,999.91	4,723.69	5,165.28	5,320.24	5,426.64	5,426.64
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	22,951.42	27,259.75	29,929.01	30,826.88	31,443.42	31,443.42
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	22,951.42	27,259.75	29,929.01	30,826.88	31,443.42	31,443.42
减：所得税费用	3,573.70	4,246.87	7,482.25	7,706.72	7,860.85	7,860.85
四、净利润	19,377.72	23,012.88	22,446.76	23,120.16	23,582.56	23,582.56
加：折旧摊销	207.32	207.32	207.32	207.32	207.32	207.32
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	19,585.04	23,220.20	22,654.08	23,327.48	23,789.88	23,789.88
减：资本性支出	207.32	207.32	207.32	207.32	207.32	207.32
营运资金增加（减少）	9,825.15	1,381.61	879.71	303.43	208.36	-
六、自由现金流	9,552.58	21,631.27	21,567.05	22,816.73	23,374.21	23,582.56
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
折现系数	0.94	0.82	0.72	0.64	0.56	4.08
净现金流量现值	8,957.03	17,832.50	15,631.75	14,396.71	13,095.66	96,160.07
七、自由现金流现值						166,073.72
加：非经营性资产						30,742.26

项目	预测数据					
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	稳定期
减：营运资金						19,929.21
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						176,886.77
商誉账面价值						123,260.33
以公允价值持续计算的资产组账面价值						1,433.37
九、包含商誉的资产组账面价值						124,693.70
商誉减值测试结果						52,193.07>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2016 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

③自由星河

公司在 2016 年末对并购自由星河产生的商誉进行减值测试时，采取由管理层依据当年收购评估报告盈利预测基础上进行修正，作出的未来 5 年盈利情况以及自由现金流量预测，计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，具体商誉减值测试的计算过程如下：

项目	预测数据					
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	稳定期
一、营业收入	14,243.50	16,522.46	17,348.58	17,695.55	18,049.46	18,049.46
减：营业成本	7,576.88	8,789.18	9,228.64	9,413.21	9,601.47	9,601.47
税金及附加	22.29	25.86	27.15	27.69	28.24	28.24
销售费用	327.25	379.61	398.59	406.56	406.56	406.56
管理费用	1,020.65	1,073.40	1,128.96	1,187.48	1,249.15	1,249.15
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	5,296.43	6,254.41	6,565.24	6,660.61	6,764.03	6,764.03
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	5,296.43	6,254.41	6,565.24	6,660.61	6,764.03	6,764.03
减：所得税费用	2,323.12	3,573.70	4,246.87	1,665.15	1,691.01	1,691.01
四、净利润	2,973.31	2,680.71	2,318.37	4,995.46	5,073.02	5,073.02
加：折旧摊销	175.50	201.51	213.48	221.08	225.65	225.65
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	3,148.81	2,882.22	2,531.85	5,216.54	5,298.67	5,298.67
减：资本性支出	175.50	201.51	213.48	221.08	225.65	225.65
营运资金增加（减少）	915.09	1,313.66	476.20	200.01	-	-
六、自由现金流	2,058.22	1,367.05	1,842.17	4,795.45	5,073.02	5,073.02
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15

项目	预测数据					
	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	稳定期
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.71
净现金流量现值	1,922.65	1,114.31	1,310.29	2,976.34	2,747.49	18,818.43
七、自由现金流现值						28,889.51
加：非经营性资产						418.58
减：营运资金						4,734.77
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						24,573.32
商誉账面价值（已包含少数股东商誉金额）						23,154.03
以公允价值持续计算的资产组账面价值						1,242.43
九、包含商誉的资产组账面价值						24,396.46
商誉减值测试结果						176.87>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2016 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

3.公司 2017 年度收购子公司以及 2017 年 12 月 31 日商誉减值测试情况：

被投资单位名称或形成商誉的事项	产生的商誉原值				商誉减值准备		期末商誉净值
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期计提	累计计提	
		企业合并形成	处置				
耀莱影城	174,759.95			174,759.95			174,759.95
都玩网络	123,260.33			123,260.33			123,260.33
自由星河	16,207.82			16,207.82			16,207.82
广州侠聚		37,364.41		37,364.41			37,364.41
其他	438.90	519.56		958.46	519.56	530.88	427.58

如上表所示，公司 2017 年度产生的大额商誉主要系都玩网络并购广州侠聚网络科技有限公司（简称广州侠聚）100%股权，产生的商誉 3.74 亿元；其他为都玩网络或其子公司并购哈尔滨星娱文化传媒有限公司、镇江悦乐网络科技有限公司、星火互娱科技有限公司和镇江持高网络科技有限公司，并购主要是为了获取业务团队或公司主体资质，被并购方未来难以独立运营和产生现金流量，故产生的小额商誉均在当期全额计提了减值准备；以及耀莱影城并购孝义市耀莱成龙影城管理有限公司（简称孝义影城）70%股权，产生商誉 442.61 万元，由于并购孝义影城的目的是为了进入山西市场，但孝义影城单店预测短期内难以盈利，故产生的小额商誉均在当期全额计提了减值准备。

（1）本期并购产生的大额商誉资产组或资产组组合认定的标准、依据和结

果

公司并购耀莱影城产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且包含耀莱影城后续利用自有资金、债务融资和募集资金新建影城的相关资产。

公司并购都玩网络产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且资产组组合不包含本期并购自由星河、广州侠聚和其他公司的相关资产。

都玩网络并购自由星河 70%股权产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致。

都玩网络本期并购广州侠聚 100%股权产生的商誉，因为广州侠聚并购前后的主要业务为网络游戏社区的运营及游戏推广等服务，管理人员和业务均独立于都玩网络，并购的目的同样是为了增厚都玩网络的盈利能力，拓宽游戏的产业链，本次并购形成的新业务与都玩网络原有业务之间不产生重大的协同效应。根据《企业会计准则》及相关规定，管理层基于并购目的及并购后实际经营情况，认定广州侠聚可以独立产生现金流入，是能够产生独立现金流的最小组合，所以与本次并购产生的商誉相关的资产组仅为广州侠聚的长期经营性资产。

（2）本期大额商誉减值测试具体步骤和详细计算过程

公司在 2017 年期末对商誉进行减值测试时，由管理层重新对未来 5 年盈利情况以及自由现金流量预测，并聘请外部独立的第三方评估机构以财务报表商誉减值为目的，对标的公司进行资产评估，在此基础上计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，具体商誉减值测试的计算过程如下：

①耀莱影城

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
一、营业收入	186,214.77	197,079.88	235,479.82	271,489.44	296,680.70	296,680.70
减：营业成本	165,716.41	164,079.99	177,494.67	197,469.38	211,820.58	211,820.58
税金及附加	5,471.63	5,993.21	7,188.50	8,269.04	9,089.48	9,089.48
销售费用	5,845.84	6,234.08	6,862.44	7,372.30	7,663.61	7,663.61
管理费用	4,441.69	4,586.42	4,931.78	4,931.78	5,140.66	5,140.66
财务费用	4,415.46	4,367.92	4,090.27	4,013.31	3,993.30	3,993.30
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	323.73	11,818.26	34,912.17	49,433.64	58,973.06	58,973.06
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	323.73	11,818.26	34,912.17	49,433.64	58,973.06	58,973.06
减：所得税费用	79.12	2,888.52	8,532.93	12,082.14	14,413.68	14,413.68
四、净利润	244.61	8,929.75	26,379.24	37,351.50	44,559.37	44,559.37
加：折旧摊销	17,730.89	17,575.01	17,009.72	16,109.19	15,875.72	15,875.72
税后利息支出	3,429.31	3,405.35	3,205.50	3,165.53	3,165.53	3,165.53
五、经营性自由现金流量	21,404.81	29,910.11	46,594.46	56,626.22	63,600.63	63,600.63
减：资本性支出	16,540.54	622.72	5,680.33	2,267.97	9,241.07	15,875.72
营运资金增加（减少）	-21,289.18	7,793.54	19,980.58	15,783.74	10,845.33	-
六、自由现金流	26,153.45	21,493.85	20,933.55	38,574.51	43,514.22	47,724.90
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
折现系数	0.95	0.85	0.77	0.69	0.62	5.54
净现金流量现值	24,802.54	18,332.25	16,057.53	26,611.56	26,998.24	264,617.87
七、自由现金流现值						377,419.98
加：非经营性资产						-
减：营运资金						76,960.32
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						300,459.66
商誉账面价值						174,759.95
以公允价值持续计算的资产组账面价值						118,270.95
九、包含商誉的资产组账面价值						293,030.90
商誉减值测试结果						7,428.76>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2017 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

本期随着影城运营和影视投资市场竞争的更加激烈，行业的波动性和周期性已经初现端倪，公司管理层在进行相关商誉的减值测试时，不再依赖和沿用之前年度的盈利预测情况，而是重新聘请外部独立的第三方评估机构，以财务报表商誉减值测试为目的，协助公司管理层对标的公司未来 5 年的盈利情况即现金流量情况，进行详细的分析和预测，并出具专项评估报告以作为公司商誉减值测试的支持性文件。

②都玩网络

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
一、营业收入	25,453.45	30,588.54	36,748.25	44,126.10	46,269.15	46,269.15
减：营业成本	3,590.24	4,100.27	4,719.15	5,332.36	5,520.97	5,520.97

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
税金及附加	132.92	175.04	197.93	215.71	233.53	233.53
销售费用	1,660.76	1,749.87	1,804.85	1,834.46	1,900.44	1,900.44
管理费用	8,535.99	8,792.61	8,988.06	9,172.88	9,395.82	9,395.82
财务费用	-14.61	-14.77	-14.92	-15.08	-15.24	-15.24
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	11,548.15	15,785.52	21,053.17	27,585.76	29,233.62	29,233.62
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	11,548.15	15,785.52	21,053.17	27,585.76	29,233.62	29,233.62
减：所得税费用	1,422.08	1,950.11	2,607.48	6,896.44	7,308.41	7,308.41
四、净利润	10,126.07	13,835.41	18,445.68	20,689.32	21,925.22	21,925.22
加：折旧摊销	384.35	121.22	-73.55	-138.89	-120.70	-120.70
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	10,510.42	13,956.63	18,372.13	20,550.43	21,804.52	21,804.52
减：资本性支出	628.06	243.92	27.97	-338.19	-272.39	-120.70
营运资金增加（减少）	320.09	1,317.91	1,865.67	2,216.49	722.55	-
六、自由现金流	9,562.27	12,394.80	16,478.48	18,672.14	21,354.35	21,925.22
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.74
净现金流量现值	8,935.53	10,113.88	11,741.24	11,617.41	11,601.67	82,037.28
七、自由现金流现值	136,047.01					
加：非经营性资产						
减：营运资金	4,015.90					
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）	132,031.11					
商誉账面价值	123,260.33					
以公允价值持续计算的资产组账面价值	1,087.73					
九、包含商誉的资产组账面价值	124,348.06					
商誉减值测试结果	7,683.05>0					
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2017 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

③自由星河

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
一、营业收入	13,397.14	14,468.91	15,192.36	15,648.13	15,648.13	15,648.13
减：营业成本	7,218.33	8,034.49	8,582.20	8,821.27	8,823.62	8,823.62
税金及附加	48.47	49.18	49.79	49.66	51.15	51.15
销售费用						-
管理费用	1,005.20	1,127.12	1,261.47	1,400.57	1,400.57	1,400.57
财务费用						
资产减值损失						

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	5,125.14	5,258.13	5,298.90	5,376.64	5,372.79	5,372.79
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	5,125.14	5,258.13	5,298.90	5,376.64	5,372.79	5,372.79
减：所得税费用	312.12	320.22	322.70	622.88	1,340.94	1,340.94
四、净利润	4,813.02	4,937.91	4,976.20	4,753.76	4,031.85	4,031.85
加：折旧摊销	553.51	820.87	964.97	975.51	977.86	977.86
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	5,366.53	5,758.78	5,941.16	5,729.27	5,009.71	5,009.71
减：资本性支出	-	450.00	700.00	960.00	740.00	977.86
营运资金增加（减少）	-241.43	396.22	276.03	227.41	-1.72	-
六、自由现金流	5,607.96	4,912.56	4,965.13	4,541.86	4,271.44	4,031.85
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.74
净现金流量现值	5,240.40	4,008.54	3,537.75	2,825.85	2,320.64	15,085.92
七、自由现金流现值						33,019.11
加：非经营性资产						-
减：营运资金						6,552.14
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						26,466.96
商誉账面价值（已包含少数股东商誉）						23,154.03
以公允价值持续计算的资产组账面价值						3,134.90
九、包含商誉的资产组账面价值						26,288.93
商誉减值测试结果						178.03>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2017 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

④广州侠聚

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
一、营业收入	10,085.60	10,700.95	12,196.42	12,802.10	13,542.03	13,542.03
减：营业成本	4,668.82	4,948.95	5,196.39	5,456.21	5,729.02	5,729.02
税金及附加	38.99	41.37	50.31	52.76	56.24	56.24
销售费用						-
管理费用	539.67	593.66	656.82	728.51	806.52	806.52
财务费用	14.52	14.67	14.82	14.96	15.11	15.11
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						

项目	预测数据					
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	稳定期
二、营业利润	4,823.60	5,102.31	6,278.09	6,549.65	6,935.14	6,935.14
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	4,823.60	5,102.31	6,278.09	6,549.65	6,935.14	6,935.14
减：所得税费用	-	-	-	-	1,733.78	1,733.78
四、净利润	4,823.60	5,102.31	6,278.09	6,549.65	5,201.35	5,201.35
加：折旧摊销	8.42	8.04	9.37	10.69	8.51	8.51
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	4,832.01	5,110.35	6,287.46	6,560.34	5,209.86	5,209.86
减：资本性支出	0.53	2.32	4.65	6.47	0.73	8.51
营运资金增加（减少）	-156.06	103.78	275.21	104.62	130.28	-
六、自由现金流	4,987.54	5,004.25	6,007.60	6,449.25	5,078.85	5,201.35
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.54	3.74
净现金流量现值	4,660.64	4,083.35	4,280.53	4,012.59	2,759.30	19,461.83
七、自由现金流现值						39,258.24
加：非经营性资产						-
减：营运资金						1,822.90
八、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						37,435.34
商誉账面价值						37,364.41
以公允价值持续计算的资产组账面价值						22.70
九、包含商誉的资产组账面价值						37,387.11
商誉减值测试结果						48.23>0
十、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2017 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

4.公司 2018 年度收购子公司以及 2018 年 12 月 31 日商誉减值测试情况：

被投资单位名称或形成商誉的事项	产生的商誉原值				商誉减值准备		期末商誉净值
	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	当期计提	累计计提	
		企业合并形成	处置				
耀莱影城	174,759.95			174,759.95	5,438.80	5,438.80	169,321.15
都玩网络	123,260.33			123,260.33			123,260.33
自由星河	16,207.82			16,207.82			16,207.82
广州侠聚	37,364.41			37,364.41			37,364.41
上海敞雍企业管理有限公司		6,271.72		6,271.72			6,271.72
大连嘉和影业服务有限公司		504.3		504.30			504.30
太原华邦影城有限公司		1,112.50		1,112.50			1,112.50
闽侯县春天影城有限公司		4,123.46		4,123.46			4,123.46

福州市凤凰春天影城有限公司		1,336.99		1,336.99			1,336.99
泉州市春天影城有限公司		1,974.01		1,974.01			1,974.01
浦城县春天影城有限公司		549.92		549.92			549.92
万宁春天影城有限公司		618.88		618.88			618.88
其他	958.46			958.46		530.88	427.58

如上表所示，公司 2018 年度产生的大额商誉主要系，公司子公司北京文投互娱投资有限责任公司（简称文投互娱），并购大连嘉和影业服务有限公司、太原华邦影城有限公司、上海敞雍企业管理有限公司、闽侯县春天影城有限公司、福州市凤凰春天影城有限公司、泉州市春天影城有限公司、浦城县春天影城有限公司和万宁春天影城有限公司 9 家影城，合计产生 1.65 亿元商誉。

（1）本期并购产生的大额商誉资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

公司并购耀莱影城产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且包含耀莱影城后续利用自有资金、债务融资和募集资金新建影城的相关资产。

公司并购都玩网络产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致，并且资产组组合不包含本期并购自由星河、广州侠聚和其他公司的相关资产。

都玩网络并购自由星河 70%股权产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致。

都玩网络并购广州侠聚 100%股权产生的商誉相关的资产组组合认定的标准、依据和结果与上期一致。

文投互娱本期并购大连嘉和影业服务有限公司等 9 家影城产生的商誉，由于被收购各影城位于全国各地，均自有一套完整的影城管理及运营体系，根据《企业会计准则》及相关规定，管理层基于并购目的及并购后实际经营情况，认定各影城可以独立产生现金流入，是能够产生独立现金流的最小组合，所以本次并购产生的商誉相关的资产组分别为各影城的长期经营性资产。

（2）本期大额商誉减值测试具体步骤和详细计算过程

公司在 2018 年期末对商誉进行减值测试时，由管理层重新对未来 5 年盈利

情况以及自由现金流量预测，并聘请外部独立的第三方评估机构以财务报表商誉减值为目的，对标的公司进行资产评估，在此基础上计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较。

另外，本期公司和聘请外部独立的第三方评估机构，在进行商誉减值测试时，对于标的公司采取息税前经营性自由现金流量与税前折现率；管理层根据商誉所在的各资产组历史业绩和中长期规划，编制未来五年及永续期现金流量预测，考虑通货膨胀因素（参照历史 CPI）后用于推测永续期现金流量的增长率确定为2.4%；计算资产组预计未来现金流量现值即资产组的额可收回金额，具体商誉减值测试的计算过程如下：

①耀莱影城

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
一、营业收入	166,225.03	233,908.28	287,430.49	332,398.96	366,997.39	375,805.33
减：营业成本	183,966.10	194,371.89	223,976.91	246,023.22	261,087.69	267,353.80
税金及附加	5,949.56	6,819.81	7,678.04	8,243.69	8,714.05	8,923.19
销售费用	7,936.57	9,129.63	10,374.14	11,379.61	11,978.26	12,265.74
管理费用	4,408.67	4,863.27	5,270.02	5,613.12	5,905.04	6,046.76
财务费用	93.66	131.80	161.96	187.30	206.80	211.76
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益	2,633.85	2,625.51	2,063.30	1,817.41	1,755.12	-
投资收益						
二、营业利润	-33,495.67	21,217.39	42,032.73	62,769.42	80,860.68	81,004.08
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	-33,495.67	21,217.39	42,032.73	62,769.42	80,860.68	81,004.08
减：所得税费用	-	-	-	7,341.22	20,215.17	20,251.02
四、净利润	-33,495.67	21,217.39	42,032.73	55,428.21	60,645.51	60,753.06
加：折旧摊销	19,439.03	19,513.16	19,515.06	19,516.96	19,517.91	19,517.91
税后利息支出						
五、经营性自由现金流量	-14,056.65	40,730.55	61,547.79	74,945.17	80,163.42	80,270.98
六、息税折旧摊销前利润	-14,056.65	40,730.55	61,547.79	82,286.39	100,378.59	100,522.00
减：资本性支出	18,130.06	15,764.20	15,765.98	15,767.75	15,757.75	15,757.75
营运资金增加（减少）	5,488.41	-4,991.67	29,853.60	19,154.93	18,737.64	4,596.47
七、自由现金流	-37,675.12	29,958.02	15,928.21	47,363.71	65,883.20	80,167.78
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
折现系数	0.93	0.81	0.71	0.62	0.54	4.33
净现金流量现值	-35,161.28	24,352.50	11,277.63	29,209.00	35,388.81	346,991.90
八、自由现金流现值						412,058.55
加：非经营性资产						-
减：营运资金						123,077.67
九、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						288,980.88

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
商誉账面价值						174,759.95
以公允价值持续计算的资产组账面价值						119,659.73
十、包含商誉的资产组账面价值						294,419.68
商誉减值测试结果						-5,438.80<0
十一、商誉减值计提金额						5,438.80

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2018 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

本期公司管理层严格按照证监会 2018 年 11 月 16 日发布《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》和《企业会计准则》的相关规定，执行商誉的各项减值测试工作，聘请外部独立的第三方评估机构，以财务报表商誉减值测试为目的，对商誉相关的资产组或资产组组合的可收回金额进行评估，并出具专项评估报告以作为公司商誉减值测试的支持性文件。

②都玩网络

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
一、营业收入	30,772.00	35,688.00	41,294.00	45,444.00	48,573.60	49,739.00
减：营业成本	8,492.62	9,752.22	11,183.16	12,216.12	13,043.20	13,356.14
税金及附加	168.05	195.48	226.80	250.15	267.37	273.79
销售费用	440.81	493.56	553.24	598.71	634.27	649.48
管理费用	12,143.43	13,151.82	14,264.23	14,928.47	15,424.54	15,794.61
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	9,527.09	12,094.93	15,066.57	17,450.55	19,204.22	19,664.97
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	9,527.09	12,094.93	15,066.57	17,450.55	19,204.22	19,664.97
减：所得税费用	475.87	743.51	1,330.46	1,605.70	3,620.79	4,916.24
四、净利润	9,051.22	11,351.42	13,736.11	15,844.85	15,583.42	14,748.73
加：折旧摊销	577.26	577.26	577.26	577.26	577.26	577.26
税后利息支出	-	-	-	-	-	-
五、经营性自由现金流量	9,628.48	11,928.68	14,313.37	16,422.11	16,160.68	15,325.99
六、息税折旧摊销前利润	10,104.35	12,672.19	15,643.83	18,027.81	19,781.48	20,242.23
减：资本性支出	596.13	577.26	577.26	577.26	577.26	577.26
营运资金增加（减少）	863.97	923.93	992.71	740.25	815.26	348.29
七、自由现金流	8,644.25	11,170.99	14,073.86	16,710.30	18,388.95	19,316.68
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
折现系数	0.93	0.82	0.71	0.62	0.55	4.53
净现金流量现值	8,080.85	9,126.03	10,047.62	10,425.45	10,025.99	87,546.19

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
八、自由现金流现值						135,252.14
加：非经营性资产						-
减：营运资金						10,180.72
九、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						125,071.43
商誉账面价值						123,260.33
以公允价值持续计算的资产组账面价值						853.09
十、包含商誉的资产组账面价值						124,113.42
商誉减值测试结果						958.01>0
十一、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2018 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

③自由星河

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
一、营业收入	12,580.00	13,157.00	13,671.00	14,166.00	14,600.00	14,950.00
减：营业成本	4,742.05	4,992.53	5,208.24	5,396.23	5,535.83	5,668.54
税金及附加	49.62	51.63	53.47	55.37	55.37	56.70
销售费用	880.60	920.99	956.97	991.62	1,022.00	1,046.50
管理费用	1,312.97	1,378.53	1,449.46	1,526.21	1,581.41	1,619.32
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	5,594.76	5,813.32	6,002.86	6,196.56	6,405.39	6,558.94
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	5,594.76	5,813.32	6,002.86	6,196.56	6,405.39	6,558.94
减：所得税费用	526.15	546.70	900.43	1,549.14	1,601.35	1,639.74
四、净利润	5,068.61	5,266.61	5,102.43	4,647.42	4,804.04	4,919.21
加：折旧摊销	598.84	659.28	705.70	730.67	727.33	727.33
税后利息支出	-	-	-	-	-	-
五、经营性自由现金流量	5,667.45	5,925.90	5,808.14	5,378.09	5,531.37	5,646.54
六、息税折旧摊销前利润	6,193.60	6,472.60	6,708.57	6,927.23	7,132.72	7,286.27
减：资本性支出	598.84	659.28	705.70	730.67	727.33	727.33
营运资金增加（减少）	1,345.53	511.66	542.82	601.97	395.28	315.48
七、自由现金流	4,249.23	5,301.66	5,460.05	5,594.59	6,010.10	6,243.46
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
折现系数	0.93	0.80	0.69	0.59	0.51	3.68
净现金流量现值	3,941.57	4,231.46	3,749.68	3,305.87	3,055.75	22,969.61
八、自由现金流现值						41,253.95
加：非经营性资产						-
减：营运资金						9,762.59
九、资产组预计未来现金						31,491.36

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
流量现值（可收回金额）						
商誉账面价值（已包含少数股东商誉）						23,154.03
以公允价值持续计算的资产组账面价值						4,754.86
十、包含商誉的资产组账面价值						27,908.89
商誉减值测试结果						3,582.47>0
十一、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2018 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

④广州侠聚

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
一、营业收入	11,610.00	12,470.00	13,330.00	13,760.00	14,190.00	14,530.56
减：营业成本	5,638.81	6,017.21	6,395.84	6,587.86	6,780.14	6,942.86
税金及附加	43.99	47.46	50.93	52.64	54.35	55.66
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	1,059.12	1,111.78	1,159.09	1,188.93	1,219.46	1,248.73
财务费用						
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
资产处置收益						
其他收益						
投资收益						
二、营业利润	4,868.08	5,293.56	5,724.15	5,930.57	6,136.05	6,283.31
加：营业外收入						
减：营业外支出						
三、利润总额	4,868.08	5,293.56	5,724.15	5,930.57	6,136.05	6,283.31
减：所得税费用	214.95	235.23	673.32	1,396.26	1,445.57	1,570.83
四、净利润	4,653.12	5,058.32	5,050.82	4,534.32	4,690.48	4,712.49
加：折旧摊销	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02
税后利息支出	-	-	-	-	-	-
五、经营性自由现金流量	4,691.15	5,096.35	5,088.85	4,572.34	4,728.51	4,750.51
六、息税折旧摊销前利润	4,906.10	5,331.58	5,762.17	5,968.60	6,174.07	6,321.34
减：资本性支出	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02	38.02
营运资金增加（减少）	901.73	317.11	388.56	285.08	156.10	131.07
七、自由现金流	3,966.34	4,976.45	5,335.59	5,645.49	5,979.94	6,152.24
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现率	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
折现系数	0.93	0.80	0.69	0.60	0.52	3.84
净现金流量现值	3,685.36	3,991.97	3,695.13	3,375.42	3,086.76	23,646.27
八、自由现金流现值						41,480.91
加：非经营性资产						-
减：营运资金						3,427.56
九、资产组预计未来现金流量现值（可收回金额）						38,053.35
商誉账面价值						37,364.41
以公允价值持续计算的资						93.86

项目	预测数据					
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
产组账面价值						
十、包含商誉的资产组账面价值						37,458.27
商誉减值测试结果						595.08>0
十一、商誉减值计提金额						

其中，以公允价值持续计算的资产组账面价值是 2018 年 12 月 31 日与商誉相关的资产组组合长期经营性资产的账面价值。

（二）结合收购各子公司以来报告期各期商誉减值测试的具体情况及商誉减值计提情况，明确说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求，是否存在前期商誉减值计提不充分的情形，并提供相关证据和说明；

如上文（一）所回复，公司按照《企业会计准则》及相关规定的要求，在并购完成后对于商誉相关的资产组或资产组组合进行了划分和认定，并且在以后年度对于商誉相关的资产组或资产组组合保持了一致性；对于后续再次发生并购产生新的商誉，公司充分考虑了并购产生的新业务与原业务之间的协同效应问题，并对商誉相关的资产组进行了认定，也在以后年度对于商誉相关的资产组保持了一致性。

公司在 2015 年度和 2016 年度，进行商誉减值测试时，采取管理层在被并购标的公司收购评估基准日盈利预测，以及以前年度盈利预测的基础上进行修正，对相关标的公司未来 5 年的盈利情况和经营性现金流量进行预测，计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，执行商誉减值测试程序。

公司在 2017 年度和 2018 年度，进行商誉减值测试时，由管理层重新对相关标的公司，未来 5 年盈利情况以及经营性现金流量预测，并聘请外部独立的第三方评估机构以财务报表商誉减值为目的，对标的公司进行资产评估并出具专项资产评估报告，在此基础上计算得出与商誉相关的资产组组合的可回收金额，再与包含商誉的资产组组合的账面价值进行比较，执行商誉减值测试程序。

公司在收购相关标的公司的各期执行商誉减值程序时，已经站在当时的时点，对相关标的公司未来预测期的盈利情况和现金流量情况，进行审慎的预测，公司执行的商誉减值过程符合《企业会计准则》及相关规定，不存在前期商誉减

值计提不充分的情形。

（三）耀莱影城报告期末商誉账面原值 17.48 亿元，2018 年亏损 6.43 亿元，结合耀莱影城业绩情况和行业现状说明报告期各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性。

耀莱影城 2015 年度至 2018 年度盈利情况如下：

年度	净利润（经合并抵消后）
2015 年	24,205.45
2016 年	47,098.62
2017 年	30,611.18
2018 年	-65,205.01

如上表所示，耀莱影城 2015 年度、2016 年度和 2017 年度，盈利情况较为稳定，同时影视行业尚未出现大幅波动，行业状况和公司情况均未表明商誉出现明显的减值迹象。公司在 2017 年度聘请了独立的第三方评估机构，对耀莱影城基于商誉减值测试目的进行了评估，评估报告的结果显示商誉未出现减值迹象（具体计算过程详见上文（一）的回复）。

耀莱影城 2018 年度发生了大幅亏损，出现了商誉的减值迹象，公司聘请的独立的第三方评估机构，基于商誉减值目的对资产组组合的可回收金额进行了评估，根据评估报告的结果测算并计提相关商誉的减值准备（具体计算过程详见上文（一）的回复）。

（四）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①与管理层确定商誉可收回金额相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

②复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；

③评价由公司管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质；

④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。

核查意见：

经核查，我们认为公司在各期收购相关标的公司时，对于产生商誉相关的资产组或资产组组合的认定，符合《企业会计准则》及相关规定，在后续年度内对不同并购产生商誉相关的资产组或资产组组合的认定保持了一致性；公司在收购相关标的公司后的各期，对产生的商誉进行的资产减值测试程序，符合《企业会

计准则》及相关规定，各期对相关标的公司进行盈利预测时，保持了应有的审慎性原则，各期商誉减值计提充分、准确，不存在前期商誉计提不充分的情形。

四、其他

问题 11、请公司补充披露报告期期末货币资金账面余额是否存在潜在的合同安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整。请公司年审会计师发表意见。

回复：

（一)请公司补充披露报告期期末货币资金账面余额是否存在潜在的合同安排以及是否存在潜在的限制性用途，相关信息披露是否真实准确完整。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司货币资金明细如下：

项　目	期末余额	期初余额
库存现金	57.40	46.31
银行存款	93,499.01	144,303.03
其他货币资金	11,916.61	20,737.83
合　计	105,473.03	165,087.17
其中：存放在境外的款项总额	6,126.21	5,692.73

其中，使用受限的货币资金明细如下：

项目	期末余额	期初余额
保函/备用信用证保证金	10,700.00	10,700.00
合计	10,700.00	10,700.00

2018 年 12 月 31 日，公司受限制的货币资金共计 10,700.00 万元，系 2017 年北京耀莱影视文化传媒有限公司与上海浦东发展银行股份有限公司北京分行签订编号为 LG10517R0002 的《开立保函/备用信用证业务协议书》，北京耀莱影视文化传媒有限公司为耀莱文娱发展有限公司提供融资性保函担保,担保金额为人民币 10,700.00 万元。贷款主合同为编号 OSA-CH910120170001 的《离岸流动资金贷款合同》，耀莱文娱发展有限公司向上海浦东发展银行股份有限公司贷款 1,420 万美元，贷款期限自 2017 年 3 月 24 日至 2020 年 2 月 14 日。

公司除此内保外贷保证金外，不存在潜在的合同安排及潜在的限制性用途的货币资金，公司已于年报中披露了真实完整的货币资金信息。

（二）会计师意见

执行的核查程序：

① 对货币资金内部控制进行了解和测试；

② 获取了企业编制的货币资金明细表，并与银行存款余额对账单进行核对；

③ 获取了《已开立银行结算账户清单》及《企业信用报告》，并将其信息与账面记录进行核对；

④ 对包括但不限于银行存款、其他货币资金和银行借款在内的所有银行账户信息独立实施函证程序，编制银行回函控制表，对于取得的银行回函，重点核查是否被质押或限制使用，核对银行函证结果与公司账面余额是否一致。

⑤ 针对保函/备用信用证保证金，我们获取了与银行签订的协议，检查了协议中约定的保证金比例条款。

核查意见：

经核查，我们认为公司 2018 年度除已经披露的受限资金外，不存在潜在的合同安排及潜在的限制性用途的货币资金，公司已经真实、完整地披露了货币资金相关的信息。

问题 12、关于预付账款。根据年报，2018 年公司预付账款期末余额为 10.92 亿元，占公司净资产比重为 17.16%,且 2016-2018 年增长率分别为 64.49%、18.95%、19.01%，金额较大且快速增长，请公司补充披露：（1）按预付款对象归集的期末余额前五名的预付款情况，包括单位名称、与公司关联关系、期末余额、账龄、交易背景，并说明目前交易进展，是否符合合同约定；（2）预付款对象为公司关联方的预付款情况，包括单位名称、与公司关联关系、期末余额、账龄、交易背景，并说明目前交易进展，是否符合合同约定；（3）结合公司业务模式和具体经营情况，说明公司预付款项逐年递增的原因及合理性，是否符合行业惯例。请公司年审会计师对上述问题发表意见。

回复：

（一）按预付款对象归集的期末余额前五名的预付款情况，包括单位名称、与公司关联关系、期末余额、账龄、交易背景，并说明目前交易进展，是否符合合同约定；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司预付账款按预付款对象归集的期末余额前五名如下：

序号	客商	期末余额	账龄	是否为关联方	截至目前交易进展
1	北京龙家族国际传媒有限公司	30,800.00	1 年以内	否	前期筹备中
2	The H Collective Entertainment	8,313.11	1 年以内	否	前期制作阶段
3	影艺人娱乐制作有限公司	5,727.96	1 年以内	否	《中国游记》拍摄完成;《大帅》前期筹备中
4	上海费凡斯文化传媒咨询有限公司	5,433.31	1-2 年	否	后期制作中尚未上映
5	洋浦诚誉影视文化有限公司	4,792.44	1 年以内	否	已拍摄完成尚未上映

说明：

1.公司预付北京龙家族国际传媒有限公司的3.08亿元系公司2018年支付的影视项目演员服务费及影片投资款形成。具体项目为：电影《孙子兵法》1.33亿（其中演员服务费8000万元，投资款5300万元）、《大帅》演员服务费8000万元、《防弹特工》演员服务费8000万元、《我的日记》投资款1500万元。目前上述项目均在投资制作过程中，根据投资合同约定，项目尚未上映或结算。其中，《孙子兵法》处于前期准备中；《大帅》剧本初稿已完成，预计 2019 年年底开拍；《防弹特工》处于项目前期筹备中，预计 2019 年 7 月开拍，2021 年上映；《我的日记》已拍摄完成，预计 2019 年上映。上述项目均符合投资合同约定的投资进度。

2.公司 2018 年支付 The H Collective Entertainment 的 8,313.11 万元投资款系项目《极限特工 4》1340 万美元投资款的尾款。根据合同条款，首期款应于双方签署协议后的 5 个工作日内，将投资方 30%的投资款支付到制片方指定账户；第二期款应于投资方收到影片正式文件后的 5 个工作日内，将投资方 40%的

投资款支付到指定账户；第三期款应当项目进入制作阶段，担保公司将保证项目完成并交付到销售方，同时担保方负责确定项目所需的最终预算金额。在担保方签发意向书确保项目完成后，将意向书交给投资方的 5 个工作日内，投资方应将剩余 30%投资款支付到制定账户。该项目目前处于前期制作阶段，计划公映档期为 2020 年 2 月。

3.公司 2018 年投资影艺人娱乐制作有限公司的 5,727.96 万元系项目《中国游记》投资款及《大帅》监制服务费构成。目前《中国游记》已完成拍摄，预计于 2019 年上映，项目《大帅》剧本初稿已完成，目前在前期策划筹备中，预计 2019 年年底开拍。上述两项目进度均符合合同约定的拍摄进度。

4.公司 2017 年支付上海费凡斯文化传媒咨询有限公司的 5,433.31 万元系动画电影《许愿神龙》的投资款。目前该项目在后期制作中，预计 2020 年上映。

5.公司 2018 年支付洋浦诚誉影视文化有限公司的 4,792.44 万元为电视剧《皓镧传》2,983.97 万元投资款及《朝歌》1,808.47 万元投资款。目前《皓镧传》已播映，《朝歌》预计 2019 年播出，合同约定东阳欢娱影视文化有限公司依据电视剧财务投资协议应分配给洋浦诚誉的投资回款应优先返还北京耀莱影视文化传媒有限公司的投资本金，待北京耀莱影视投资本金全部回收完毕后，若两部剧还有可分配投资收益款则按照洋浦诚誉、北京耀莱影视双方各 50%的比例进行分配。洋浦诚誉于 2019 年 3 月 7 日对北京耀莱影视出具结算表，返还《皓镧传》投资本金 1572.2 万元，该笔款于 2019 年 3 月 20 日已到账。

（二）预付款对象为公司关联方的预付款情况，包括单位名称、与公司关联关系、期末余额、账龄、交易背景，并说明目前交易进展，是否符合合同约定；

截止 2018 年 12 月 31 日，公司预付账款中没有支付给公司合并范围外关联方的款项。

（三）结合公司业务模式和具体经营情况，说明公司预付款项逐年递增的原因及合理性，是否符合行业惯例。

公司预付账款主要核算非公司主投主控的影视项目投资款，一般为处于投资期的影视投资款，或已拍摄完成但尚未取得发行或上映许可证的投资款项。公司

2016 年度至 2018 年度预付账款增长率分别为 64.49%、18.95%和 19.01%，其中 2016 年度增长率较高是因为 2015 年度刚完成并购当年尚未大规模进行影视项目投资，同期可比基数较低所致；2017 年度和 2018 年度增长率大致持平。

由于影视行业优秀的导演、演员、编剧，以及好的剧本均属于稀缺资源，公司在大力发展自身主投主控的项目，以期望获得最优投资回报的同时，也大力积极的参与行业内其他优秀项目的投资，争取更多更好的投资机会也是公司管理层的运营策略之一，故公司保持一定的预付账款投资规模和增长率，符合行业惯例和公司长远利益。

（四）会计师意见

在对公司年度财务报表审计的过程中，我们对预付账款执行的审计程序包括但不限于：

①评价管理层关于采购与付款循环关键内部控制设计和运行的有效性；

②获取了按客户编制的预付账款明细表，选取样本对客户独立实施了函证程序，对函证过程保证控制，并将账面信息与函证回函信息进行了核对；

③分析预付账款余额的账龄构成，分析一年以上预付账款未结转的原因是合理；

④获取了与投资方签订的投资合同，检查合同约定的主要条款，并与财务账面数据进行核对，检查预付账款的会计计量是否准确；

⑤查询影视项目公开信息，核实预付账款是否真实存在；结合项目公开信息和投资合同条款，判断预收账款是否已应当结转，确认其会计计量是否准确。

经核查，我们认为公司预付账款对于影视项目的投资符合行业惯例。

问题 13、关于长期代垫款。根据年报，公司 2018 年长期代垫款期末余额 5025.45 万元。请公司补充披露：长期代垫款的被垫付方名称、与上市公司关联关系、发生金额、发生原因，是否属于非经营资金占用，并请公司年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）请公司补充披露：长期代垫款的被垫付方名称、与上市公司关联关系、发生金额、发生原因，是否属于非经营资金占用。

截至2018年12月31日公司长期代垫款5,025.45万元系公司作为劣后级信托单位的持有人，向北京国际信托有限公司（以下简称北京信托）管理的锦程资本020号集合资金信托计划支付信托计划的差额补足义务款项。2016年9月26日，公司与北京信托完成了《北京信托-锦程资本020号集合资金信托计划信托合同》、《差额支付协议》等信托文件的正式签署，该信托计划于当日正式设立。

根据信托文件约定，公司对北京信托代表信托计划持有的标的股权所产生收益承担差额补足义务，即在信托计划存续期间的每个核算日，标的股权所实际产生的收益若未达到约定的预期收益，则公司负有义务向北京信托补足差额部分。公司作为该信托计划的劣后级持有人，代北京信托向优先级信托单位持有人支付的差额补足款5,025.45万元，明细如下：

归属期间	支付金额
2016年9月-2016年12月	222.94
2016年12月-2017年6月	2,395.86
2017年6月-2017年12月	2,464.15
信托计划利息收入	-57.49
合计	5,025.46

SPV 公司在 2018 年度在解除原内保外贷质押资金的过程中，由于质押资金产生的利息收入和汇率变动损益的影响，SPV 公司产生了一定的富余资金，故2018年度公司未再新发生垫付资金。

公司与被代垫方北京国际信托有限公司不存在关联关系，公司为该信托计划承担差额补足义务系投资需求驱动，由于不同等级的信托单位具有不同的信用风险、利率风险和流动性风险，优先级和劣后级的信托单位产品分级满足了不同风险偏好投资者的投资需求，公司因此承担的长期垫付款属于公司投资业务产生，不属于非经营资金占用。

（二）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①对长期代垫款项审批和支付的内部控制进行了解和测试；

②获取并检查了信托计划相关文件，包括信托计划、信托合同、受益人大会

规则、信托收益权转让规则、信托合同之补充协议、差额支付协议、差额支付协议之补充协议，信托计划的通知函等文件；

③获取并检查了文投控制关于本信托计划相关的历次公告，以及文投控股与本信托计划相关的资金支付交易和会计处理；

④获取并检查了受托人北京信托对该信托计划经营管理文件，包括人员任命、对被投资企业的董事委派、投资决策文件等；

⑤查阅了《企业会计准则》相关准则以及应用指南的规定和讲解，检查公司对该长期代垫款项的会计处理是否符合会计准则要求。

核查意见：

经核查，我们认为公司其他非流动资产中长期代垫款不属于非经营性资产占用，相关交易方与公司不存在关联方关系。

问题 14、公司未披露报告分部的确定依据、分部会计政策、报告分部的财务信息（包括主营业务收入、主营业务成本等），以及分部财务信息合计金额与对应合并财务报表项目的调节过程。请公司依据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的要求，补充披露未披露分部报告的具体原因。请会计师发表意见。

回复：

（一）请公司依据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的要求，补充披露未披露分部报告的具体原因。

公司以内部组织结构、管理要求及内部报告制度等为依据确定经营分部。本公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

（2）管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

（3）能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流等有关会计信息。

本公司以经营分部为基础确定报告分部，满足下列条件之一的经营分部确定为报告分部：

（1）该经营分部收入占所有分部收入合计的 10%或者以上

（2）该分部的分部利润（亏损）的绝对额，占所有盈利分部利润合计额或者所有亏损分部亏损合计额的绝对额两者中较大者的 10%或者以上。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

公司补充披露 2018 年度报告分部的财务信息如下：

单位：万元

项目	期末余额/本期发生额				
	电影放映及影视项目投资	网络游戏开发及运营业务	其他	抵销	合计
一.分部收入	160,027.34	46,634.31	11,077.74	-53.70	217,685.69
其中：对外交易收入	160,024.09	46,583.86	11,077.74		217,685.69
分部间交易收入	3.25	50.45		-53.70	
二.分部费用	238,733.54	32,934.57	12,426.57	-53.70	284,040.98
其中：折旧及摊销	19,661.13	1,175.45	331.22		21,167.80
商誉减值损失	5,438.80				5,438.80
三.分部利润	-78,706.21	13,699.74	-1,348.84		-66,355.31
四.所得税费用	2,302.57	1,000.02			3,302.59
五.净利润	-81,008.77	12,699.71	-1,348.84		-69,657.90
六.分部资产	634,650.96	233,200.54	101,851.75	-6,009.24	963,694.01
七.分部负债	112,717.34	35,821.74	181,590.52	-6,012.58	324,117.02

（二）会计师的核查与结论

执行的核查程序：

①检查了《企业会计准则第 35 号——分部报告》的相关规定；

②检查了《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关披露要求。

核查意见：

经核查，我们认为公司应当按照《企业会计准则》和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的要求，补充披露 2018 年度报告分部的财务信息。

特此公告。

文投控股股份有限公司

2019 年 6 月 28 日