

证券代码：000892

证券简称：欢瑞世纪

公告编号：2019-36

欢瑞世纪联合股份有限公司
关于回复深圳证券交易所年报问询函的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

欢瑞世纪联合股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”或“欢瑞世纪”）于2019年4月30日披露了2018年度报告。深圳证券交易所进行了事后审核，并于2019年6月26日向公司出具了《关于对欢瑞世纪联合股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函[2019]第222号，以下简称“问询函”）。公司董事会组织各相关部门对问询函所涉事项进行了自查和分析讨论，现将回复内容公告如下：

一、年报显示，截至报告期末，你公司应收账款23.22亿元，较期初增加35%，占公司报告期营业收入的174.85%，占你公司资产总额的47.27%，且报告期内应收账款周转率下降。请你公司：

（一）详细说明在营业收入下滑的情况下，应收账款大幅增加的原因，以及应收账款与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性；

（二）结合公司业务模式以及同行业可比公司情况，详细说明公司应收账款规模较大且占公司总资产比例较高的原因；

（三）结合同行业上市公司应收账款周转率情况、公司信用政策变动情况等，详细说明公司应收账款周转率较低且逐年下降的原因及合理性；

（四）结合公司坏账准备计提政策以及期后回款情况，对比分析同行业公司坏账计提政策，并说明报告期末你公司应收账款坏账准备计提的充分性；

（五）按账龄分析法计提坏账准备的应收账款中，账龄为1至2年的应收账款占比，较去年显著提升，请说明你公司应收账款规模和账龄分布与同行业公司情况是否一致，若否，请说明原因及合理性；

（六）说明公司主要客户是否存在信用状态显著恶化的情形；

（七）截至报告期末，《天下长安》应收账款余额5.06亿元，你公司按照账龄分析法计提坏账准备0.25亿元，且《天下长安》截至目前尚未播出，请你公司详细说明该应收账款的坏账计提是否充分，坏账计提是否反映该笔应收账款整体质量、期后的回款情况，并请年审会计师对该笔交易的真实性核查所实施的审计程序以及获取的审计证据。

请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）详细说明在营业收入下滑的情况下，应收账款大幅增加的原因，以及应收账款与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性；

1、受 2018 年影视行业整体调整的影响, 公司营业收入较上年同期下降 15.23%, 应收账款期末数较期初增加 35.03%, 应收账款与营业收入变动趋势不一致的主要原因及合理性如下：

（1）电视剧销售收入以取得发行许可证后母带已经交付、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时确认，而网络平台 and 电视台有一定的付款周期，从而在收入确认时点（即应收账款形成时点）与销售回款时点之间存在时间差。2018 年度，公司部分电视剧发行许可证取得时间或收入确认时点在第四季度，导致较高比例的销售回款在下一年才能实现收回。

（2）电视剧销售合同约定的收款进度通常包括合同签订、母带交付、节目播出、播放完毕等四个节点，公司 2017 年销售的电视剧尚在排播调整中，其中《天下长安》未能按计划档期播出；《天乩之白蛇传说》经调整后于 2018 年底复播。受电视剧排播调整及播放时间进度影响，部分电视剧未能按合同约定计划收款，导致 1-2 年账期的应收账款大幅增加。

综上，《天下长安》等电视剧因排播调整导致应收账款回收进度较慢，同时新增电视剧销售未到合同约定收款期，是公司形成应收账款大幅增加的主要原因，应收账款与营业收入变动趋势不一致符合公司的实际情况。

2、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师通过实施（1）检查主要销售合同、电视剧发行许可证、母带移交单据等原始证据，测试公司的营业收入确认是否符合收入确认原则，检查营业收入是否在恰当的会计期间确认；（2）对重要客户进行实地走访，了解并核实交易背景及销售情况；（3）对主要客户实施函证程序；（4）分析应收账款与营业收入变动趋势不一致的原因是否符合实际情况等审计、审查程序进行了核查。在此核查基础上，年审会计师认为：公司管理层关于应收账款大幅增加的原因分析，及应收账款与营业收入变动趋势不一致的原因分析符合实际情况。

（二）结合公司业务模式以及同行业可比公司情况，详细说明公司应收账款规模较大且占公司总资产比例较高的原因；

2018 年末，同行业可比公司之华策影视(002624)应收账款占总资产比例为 33.00%，慈

文传媒(002071)应收账款占总资产比例为 37.07%，唐德影视（300426）应收账款占总资产比例为 23.39%，公司应收账款占总资产比例为 47.27%。与前述公司相比，公司应收账款占总资产比例偏高，主要系受电视剧《天下长安》《天乩之白蛇传说》排播调整的影响，未能按计划收款所致。截止 2018 年末，上述两部电视剧的应收账款余额 80,992.37 万元，占总资产的比例为 16.49%，剩余应收账款余额占总资产的比例为 30.78%。

公司管理层积极推进电视剧目排播上线，加强应收账款催收，2019 年 1 季末应收账款占总资产的比例已下降至 44.82%，截至本公告披露日，应收账款已累计收回 6 亿元，随着应收账款的陆续回收，该项财务指标将逐渐回归。

年审会计师的核查过程及结论

年审会计师在了解公司业务模式的基础上，分析了公司与其同行业可比公司应收账款资产百分比差异情况，检查了主要电视剧销售合同条款约定及销售回款情况。在此核查基础上，年审会计师认为公司应收账款规模较大且占总资产比例较高符合公司实际情况。

（三）结合同行业上市公司应收账款周转率情况、公司信用政策变动情况等，详细说明公司应收账款周转率较低且逐年下降的原因及合理性；

1、与同行业可比公司的对比情况

项目	应收账款周转率				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
2018 年	1.40	1.07	0.40	1.13	0.66
2017 年	1.52	1.29	1.41	1.46	1.27
2016 年	1.84	1.85	1.91	1.14	1.94

注：数据来源，wind

由上表可见，受行业整体调整的影响，行业内可比公司的应收账款周转率均呈逐年下降趋势。报告期内，因《天下长安》《天乩之白蛇传说》排播调整，未能按计划收款，公司 1 年以上的应收账款增加了 9.6 亿元，导致应收账款周转率下降 0.2 次/年，而营业收入较上年同期下降 2.39 亿元，导致应收账款周转率下降 0.12 次/年。两项因素叠加使得公司 2018 年在信用政策无明显变化的情形下出现应收账款周转率偏低的情形，这与公司实际业务开展情况相符，应收账款周转率的波动符合实际情况，具有合理性。

2、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师比较了公司与同行业可比公司应收账款周转率差异情况，对公司近年来应收账款周转率的变动原因进行分析。在此核查基础上，年审会计师认为，公司管理层就应收账款周转率较低且逐年下降的原因分析，与公司经营情况相符。

(四) 结合公司坏账准备计提政策以及期后回款情况，对比分析同行业公司坏账计提政策，并说明报告期末你公司应收账款坏账准备计提的充分性；

1、公司应收账款坏账计提政策

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 100 万元以上的款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(2) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

1) 具体组合及坏账准备的计提方法

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联方款项组合	单独进行减值测试，经测试未减值的，不计提坏账准备

2) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	
	影视剧及衍生业务	其他业务
1 年以内(含, 下同)	1.00	5.00
1-2 年	5.00	10.00
2-3 年	50.00	30.00
3-4 年	100.00	50.00
4-5 年	100.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

注：影视剧及衍生业务即欢瑞世纪(东阳)影视传媒有限公司及其子公司、欢瑞世纪（北京）营销策划有限公司所经营的业务，包括影视剧的制作发行、艺人经纪、游戏、影视策划及其他衍生业务。

(3) 单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	未来现金流量现值与以上述信用风险特征组合的未来现金流量现值存在显著差异。
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

2、应收账款期后回款情况

截至本公告披露日，应收账款期后回款6亿元。

3、同行业可比公司应收账款坏账计提政策

坏账计提比例属于会计估计，公司管理层需要结合业务模式、销售授信情况、行业结算特征、债务人整体信用状况等方面进行综合判断和分析，评估应收账款的可收回性以确定应收账款坏账计提比例。根据2018年年度报告披露信息，同行业可比公司账龄分析法坏账准备计提比例如下：

可比公司 账 龄	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
1 年以内(含, 下同)	1%	1%	1%	1%	1%
1-2 年	10%	10%	5%	10%	5%
2-3 年	30%	30%	50%	30%	50%
3-4 年	50%	50%	100%	50%	100%
4-5 年	100%	100%	100%	100%	100%

5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%
-------	------	------	------	------	------

综上，公司与同行业可比公司应收账款坏账计提政策趋同，不存在重大差异。公司的销售客户主要为知名视频网站公司及电视台等企事业单位，客户资信情况较好，公司对截至 2018 年末的主要客户的资信情况进行了评估，对应收账款的可收回性进行了评价，认为主要客户的销售回款基本按照合同约定的付款进度执行，经单项减值测试无需单项计提坏账准备，公司认为按账龄分析法计提坏账准备是充分适当的，符合企业会计准则和公司会计政策的规定。

4、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师比较了本公司及同行业可比公司的坏账政策，检查了期后销售回款情况，复核了管理层关于应收账款可收回性的评估判断及应收账款坏账准备计提。在此核查基础上，年审会计师认为，公司的坏账计提政策与同行业可比公司趋同，但鉴于电视剧《天下长安》在 2018 年存在未能按照计划档期播出且至今尚未播出的情况，我们无法获取充分、适当的审计证据，以判断上述情况对该剧应收账款可收回性的影响，因此我们无法确定应收账款坏账准备计提是否充分。

（五）按账龄分析法计提坏账准备的应收账款中，账龄为 1 至 2 年的应收账款占比，较去年显著提升，请说明你公司应收账款规模和账龄分布与同行业公司情况是否一致，若否，请说明原因及合理性；

1、与同行业可比公司对比情况

金额单位：万元

账 龄	应收账款									
	华策影视 (002624)		慈文传媒 (002071)		唐德影视 (300426)		新文化 (300336)		欢瑞世纪 (000892)	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1 年以内	273,796.76	58.71	45,122.98	30.70	19,256.15	15.64	20,293.66	50.72	117,904.60	46.98
1-2 年	102,761.63	22.04	60,084.61	40.88	26,330.57	21.38	6,882.12	17.20	113,021.01	45.03
2-3 年	26,324.21	5.65	16,931.61	11.52	8,728.49	7.09	2,154.47	5.39	16,230.37	6.47
3-4 年	8,699.66	1.87	6,942.53	4.72	8,842.44	7.18	7,445.57	18.61	2,703.32	1.08
4-5 年	6,139.96	1.32	3,530.30	2.40			3,231.67	8.08	20.58	0.01
5 年以上									1,112.16	0.44
单项计提	48,599.84	10.42	14,376.30	9.78	59,985.27	48.71				
合 计	466,322.05	100.00	146,988.33	100.00	123,142.92	100.00	40,007.49	100.00	250,992.04	100.00

注：数据来源，wind。新文化的数据系其影视行业应收账款账龄。

由上表可见，影视行业公司应收账款账龄分布呈现不均衡状态，与同行业可比公司相比，公司应收账款 1 年以内占比处于行业中间水平，1-2 年占比偏高，2 年以上应收账款占比处于行业较低水平。公司 1-2 年应收账款占比偏高的原因系：受《天下长安》未按计划时间播出和《天乩之白蛇传说》曾停播的影响，对应 1-2 年应收账款金额为 80,992.37 万元，导致

1-2 年应收账款余额大幅增长。由此可见，公司的应收账款账龄分布，符合公司实际情况，具有合理性。

2、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师比较了公司与同行业可比公司应收账款账龄分布情况，分析账龄分布差异及形成原因。在此核查基础上，年审会计师认为，公司期末应收账款账龄分布与同行业可比公司的差异情况及差异原因分析，符合公司实际情况。

（六）说明公司主要客户是否存在信用状态显著恶化的情形；

1、主要客户信用状态情况

报告期末，应收账款前五名客户的往来余额占应收账款总额的比例为 63.99%，主要客户的信用状态如下：

单位名称	账面余额 (万元)	客户信用状态
深圳市腾讯计算机系统有限公司	56,340.00	中国目前最大的互联网综合服务提供商之一，2018 年 12 月《2018 世界品牌 500 强》排名第 39。历年来与公司业务合作较好，未发现其信用状态显著恶化的情形，期后已回款 8,640 万元。
东阳嗨乐影视娱乐有限公司 ^注	29,376.00	注册资本 6,000 万元，期后已回款 6,528 万元，未发现其信用状态显著恶化的情形。
湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	28,000.00	湖南卫视发展的网络电视业务的全资新媒体公司，注册资本 24,247.001 万元，历年来与公司业务合作较好，未发现其信用状态显著恶化的情形。
北京奇艺世纪科技有限公司	26,400.00	网络电视业务新媒体公司，注册资本 230,000 万美元，历年来与公司业务合作较好，未发现其信用状态显著恶化的情形，期后已回款 5,250 万元。
腾讯科技（北京）有限公司	20,500.00	腾讯控股旗下子公司，未发现其信用状态显著恶化的情形，期后已回款 1.23 亿元。
合 计	160,616.00	

注：东阳嗨乐影视娱乐有限公司系霍尔果斯萌贝尔影视有限公司的母公司。2017 年，欢瑞影视与霍尔果斯萌贝尔影视有限公司签署了售卖《天下长安》的合同；2018 年 7 月 12 日，欢瑞影视与东阳嗨乐影视娱乐有限公司及霍尔果斯萌贝尔影视有限公司签署了三方协议，由东阳嗨乐影视娱乐有限公司继续履行霍尔果斯萌贝尔影视有限公司原合同项下的权利义务。

由上表可见，公司主要销售客户来源于知名视频网络公司、电视台等企事业单位。截至本公告披露日，公司已陆续收到部分客户的销售回款，不存在信用状态显著恶化的情形。

2、年审会计师的核查过程及结论：

年审会计师查询了公司主要客户的工商信息、公开市场信息，检查了公司与主要客户之间的业务往来及履约情况，查看了主要客户的期后销售回款凭据。在此核查基础上，年审会计师认为，未发现公司主要客户存在信用状态显著恶化的情形。

（七）截至报告期末，《天下长安》应收账款余额 5.06 亿元，你公司按照账龄分析法

计提坏账准备 0.25 亿元，且《天下长安》截至目前尚未播出，请你公司详细说明该应收账款的坏账计提是否充分，坏账计提是否反映该笔应收账款整体质量、期后的回款情况，并请年审会计师对该笔交易的真实性核查所实施的审计程序以及获取的审计证据。

1、《天下长安》应收账款坏账准备计提情况

因电视剧《天下长安》在 2018 年未能按照计划档期播出，管理层高度重视对该剧应收账款的可收回性。一方面，公司就该剧的市场预期进行了评估，与客户就购买意愿和排播情况进行了充分沟通，双方就愿意继续等待该剧排播达成共识；另一方面，公司对该剧销售客户的资信情况进行了评估，该剧销售客户为霍尔果斯萌贝尔影视有限公司（2018 年转由其母公司东阳嗨乐影视娱乐有限公司履行付款义务）、深圳市腾讯计算机系统有限公司及优酷信息技术（北京）有限公司，认为客户资信情况良好。在此基础上，公司对《天下长安》应收账款的可收回性进行了合理评估，认为电视剧未能按计划档期播出导致回款进度有所滞后，但并不影响应收账款的可收回性，该剧应收账款不存在明显大额减值风险，按账龄分析法计提坏账准备能够合理预计该笔应收账款存在的损失，故选择 1-2 年坏账的比例 5%计提坏账准备 0.25 亿元。公司认为该笔应收账款坏账计提符合企业会计准则和公司的会计政策，坏账准备计提充分，能够反映该笔应收账款的整体质量。

截至本公告披露日，该笔应收账款期后已回款 6,528 万元，累计已回款 16,012 万元，尚有应收账款 44,072 万元未收回。

2、年审会计师的审查过程及结论

年审会计师通过实施（1）检查《天下长安》的销售合同、电视剧发行许可证、母带交接单等原始凭据，确认其是否满足公司确认收入的条件；（2）检查《天下长安》销售回款的银行收款单据，银行回款单与公司账面记录信息一致；（3）《天下长安》的销售客户执行详实函证程序，函证回函相符，与公司账面记录一致；（4）对电视剧《天下长安》的销售客户执行走访程序，取得了相关的访谈笔录，与销售客户的经办人员就电视剧的交易背景、合同签订情况、母带交接情况、收款情况进行了确认；（5）检查《天下长安》公开微博信息、电视台定档预告播出信息（电视剧曾于 2018 年 7 月在电视台预告播出）；（6）获取公司管理层关于《天下长安》收入确认真实性、准确性、完整性的书面声明；（7）了解《天下长安》截至目前的发行排播进展情况；（8）检查《天下长安》项目期后收款 6,528 万元的银行单据；（9）了解并评估公司管理层对该剧应收账款坏账准备计提的分析判断等审计、审查程序进行了核查。

在此核查基础上，年审会计师认为：《天下长安》的收入确认符合企业会计准则和公司的收入确认原则，鉴于电视剧《天下长安》在 2018 年存在未能按照计划档期播出且至今尚未播出的情况，我们仍无法获取充分、适当的审计证据，以判断上述情况对该剧应收账款可收回性的影响，因此我们无法确定该笔应收账款坏账准备计提是否充分。

二、年报显示，报告期内，你公司实现营业收入 13.28 亿元，较去年下滑 15.23%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.25 亿元，较去年下滑 23.09%。你公司现金流量表显示，经营活动产生的现金流量净额为-6.49 亿元，较去年下滑 50.05%，且已连续两年为负，收到的其他与经营活动有关的现金中收到的往来款为 3.06 亿元，支付的其他与经营活动有关的现金中支付的往来款为 4.28 亿元。请你公司：

（一）结合你公司的经营模式、结算模式、信用政策、收入确认原则以及所处行业监管政策等因素，说明本年度营业收入、归属于上市公司股东的净利润、经营活动现金流量净额大幅下降的原因；

（二）详细说明收到的其他与经营活动有关的现金、支付的其他与经营活动有关的现金中往来款的具体情况，包括对象、金额、是否与公司有关联关系以及形成原因等，相关交易的合理性、必要性，相关交易是否履行信息披露义务。

回复：

（一）结合你公司的经营模式、结算模式、信用政策、收入确认原则以及所处行业监管政策等因素，说明本年度营业收入、归属于上市公司股东的净利润、经营活动现金流量净额大幅下降的原因；

公司目前业务涵盖电视剧投资、制作和发行，艺人经纪等相关业务。2018 年度，公司的经营模式、结算模式、信用政策、收入确认原则等均未发生重大变化。但由于政策及市场环境的调整导致公司业绩有所下降，具体分析如下：

1、2018 年，影视行业面临了一定的变化，使得行业面临内容端去产能、库存剧增加、平台采购价格降低、项目开机放缓、资本流出等问题，影视公司经营面临一定的压力。公司始终坚持以内容制作和艺人经纪业务为核心，影视剧及衍生品实现营业收入 11.14 亿，同比降低 24.36%；艺人经纪实现营业收入 2.11 亿，同比增长 135.39%。2018 年，共实现营业收入 13.28 亿元，同比下降 15.23%。

2、2018 年在行业整体表现不佳的情况下，公司加大了对精品内容和旗下艺人的宣发支

出，宣发服务费的增长导致销售费用有所增加。公司加强原创内容储备、合理安排投拍项目及制作进度，为保证公司正常经营所需资金，在公司资产负债率处于行业较低水平的情况下，2018 年加大了融资力度，融资贷款的增加使得利息支出增加；公司加大了人才储备，因此管理费用有所增长；营业收入的下滑及期间费用的增加导致了公司归母净利润较去年下滑，实现归属于上市公司股东的净利润 3.25 亿元，同比下降 23.09%。

3、2018 年度，受到排播不确定性因素的影响，电视剧《天下长安》和《天乩之白蛇传说》使得销售回款进度受到影响，以致经营活动产生的现金流入减少。2018 年公司对影视项目的投资规模较 2017 年增加 2.57 亿，导致经营活动产生的现金流出增加。上述因素导致公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 50.05%。

（二）详细说明收到的其他与经营活动有关的现金、支付的其他与经营活动有关的现金中往来款的具体情况，包括对象、金额、是否与公司有关联关系以及形成原因等，相关交易的合理性、必要性，相关交易是否履行信息披露义务。

1、收到的其他与经营活动有关的现金中大额往来款的具体情况如下：

金额：元

往来对象	金额	是否关联方	形成原因
霍尔果斯五光十色影业有限公司	174,000,000.00	否	电视剧联合摄制款
上海新文化传媒集团股份有限公司	26,741,485.00	否	电视剧联合摄制款
霍尔果斯葫芦兄弟影视有限公司	22,500,000.00	否	电视剧联合摄制款
湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司	27,000,000.00	否	代收联合摄制方电视剧销售回款
北京爱奇艺科技有限公司	28,200,000.00	否	电视剧版权销售款
霍尔果斯经济开发区管理委员会财政局	1,000,000.00	否	退回保证金
浙江横店影视产业实验区	7,514,966.30	否	政府补助
各大开户银行	11,874,389.77	否	银行存款利息收入

2018 年度，公司收到的其他与经营活动有关的现金，其交易与公司日常经营密切相关，具有合理性、必要性，主要往来单位与公司不存在关联关系，上述资金往来不涉及专项信息披露的情形。

2、支付的其他与经营活动有关的现金中大额往来款的具体情况如下：

金额：元

往来对象	金额	是否关联方	形成原因
上海新文化传媒集团股份有限公司	47,276,341.77	否	代参拍方支付的联合拍摄电视剧制作成本
霍尔果斯五光十色影业有限公司	27,961,872.82	否	代参拍方支付的联合拍摄电视剧制作成本
霍尔果斯艺能影视文化有限公司	48,313,260.00	否	向参拍方支付联合摄制电视剧销售分成
霍尔果斯五光十色影业有限公司	9,504,000.00	否	向参拍方支付联合摄制电视剧销售分成
和力辰光国际文化传媒（香港）有限公司	7,258,134.39	否	向参拍方支付联合摄制电视剧销售分成
北京光线传媒股份有限公司	12,674,110.99	否	向参拍方支付联合摄制电视剧销售分成

霍尔果斯青春光线影业有限公司	12,735,137.04	否	向参拍方支付联合摄制电视剧销售分成
主要系支付零星供应商的销售费用及管理费用	213,823,983.86	否	销售及行政管理部门相关业务活动支出
灵河文化传媒(上海)有限公司	28,200,000.00	否	支付电视剧制作费
和力辰光国际文化传媒(北京)有限公司	3,500,000.00	否	往来款
霍尔果斯经济开发区管理委员会财政局	1,000,000.00	否	支付保证金
中国银行东阳横店支行	4,000,000.00	否	诉讼保全

2018 年度，公司支付的其他与经营活动有关的现金，其交易与公司日常经营经营活动密切相关，具有合理性、必要性，主要往来单位与公司不存在关联关系，上述资金往来不涉及需要专门信息披露的情形。

三、年报显示，你公司分季度财务数据波动较大，营业收入分别为 7873.87 万元、17687.80 万元、27170.08 万元、80114.95 万元，归属于母公司股东的净利润分别为 841.11 万元、4170.20 万元、12256.79 万元和 15193.56 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为-30293.54 万元、-29498.71 万元、-3679.38 万元、-1405.08 万元。请你公司：

（一）结合你公司所属行业情况，说明你公司分季度营业收入、净利润和经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因和合理性；

（二）详细说明营业收入、净利润和经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性。

回复：

（一）结合你公司所属行业情况，说明你公司分季度营业收入、净利润和经营活动产生的现金流量净额波动较大的原因和合理性；

影视行业属于文化创意产业，公司完成一部电视剧作品从项目选题筹划到播映的过程具有一定的周期性，而收入系以取得发行许可证并完成母带交付为确认时点，由于各电视剧项目的生产制作周期、发行周期不尽相同，每部电视剧存在个体差异、市场行情也不一样，导致电视剧销售收入在各季度不均衡，经营活动的现金流入流出呈现明显的非均衡性。

公司营业收入波动较大的季度，净利润亦会形成较大的波动，这与影视行业的经营特性是一致的。公司营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额波动较大与公司的业务开展情况相符，具有合理性。

（二）详细说明营业收入、净利润和经营活动产生的现金流量净额变动趋势不一致的原因及合理性。

报告期内，公司各季度营业收入、净利润、经营活动产生的现金流量净额变动趋势及变动原因如下：

金额：元

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	78,738,712.30	176,877,997.51	271,700,773.85	801,149,514.85
营业成本	47,244,014.94	54,818,941.38	76,871,631.39	370,286,246.55
毛利额	31,494,697.36	122,059,056.13	194,829,142.46	430,863,268.30
毛利率	40.00%	69.01%	71.71%	53.78%
归属于上市公司股东的净利润	8,411,096.72	41,702,019.14	122,567,864.79	151,935,575.52
净利率	10.68%	23.58%	45.11%	18.96%
经营活动产生的现金流量净额	-302,935,369.83	-294,987,130.40	-36,793,819.06	-14,050,788.14

报告期内，由于确认收入的影视剧项目不同以及经纪业务收入确认的不均衡，导致各季度毛利率有所波动，进而导致净利润率季度波动。另外，由于各季度计提坏账准备的金额不同，也使得净利润各季度变动趋势不均衡，与营业收入变动趋势也不完全一致。

报告期内，经营活动产生的现金流量变动趋势与营业收入、净利润的变动趋势不一致的原因，主要是由于影视剧收入确认与销售回款存在的时间差，销售回款并不随收入确认同比例变化；其次，公司经营活动现金流出的时间分布主要与公司的拍摄计划有关，与收入确认也没有明确的相关关系。因此，经营活动产生的现金流量净额变动与营业收入变动趋势不一致，属于正常业务现象。

四、年报显示，2018 年度，你公司“其他符合非经常性损益定义的损益项目”金额为 4158.73 万元，请你公司补充披露该项目的具体组成、金额、涉及事项，以及相关会计处理是否符合《企业会计准则》的相关要求。

回复：

其他符合非经常性损益定义的损益项目系转让参投电视剧《隐秘而伟大》的投资收益权所形成的，电视剧转让收入为 9,716.98 万元，投资成本为 5,558.25 万元，转让该投资收益权取得的净收益为 4,158.73 万元。该笔交易与公司主营业务相关，公司于签订销售合同、履行了合同约定的义务、与转让标的相关的风险已转移且收到 50%款项预期相关经济利益可以流入时，确认了该笔交易的营业收入并结转相关成本，符合企业会计准则的规定。

同时，由于公司现阶段经营模式主要为自主或参投拍摄优质电视剧，取得发行收入或分成收入，而前述一次性转让《隐秘而伟大》投资收益权的收入实现，与公司目前盈利模式存在区别，具有偶发性。根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号-非经常性损益（2008）》的规定，公司将前述偶发交易产生的收益作为非经常性损益列报。

五、年报显示，报告期内，你公司影视剧及衍生品业务收入 11.14 亿元，较去年下滑 24.36%，营业成本为 5.49 亿元，较去年减少 36.79%，艺人经纪业务收入 2.11 亿元，较去年增加 135.39%，营业成本为 761.37 万元，较去年增加 0.90%，毛利率分别为 51.60%和 96.39%，分别较去年增加 9.85%和 4.81%。请你公司：

（一）结合影视剧及衍生品业务、艺人经纪业务发展情况、核心竞争力、成本结构变化等，说明影视剧及衍生品业务、艺人经纪业务毛利率上升的原因及合理性，以及对未来公司业务的影响，并结合同行业可比上市公司毛利率说明你公司毛利率波动的合理性；

（二）结合同行业可比上市公司的同类业务收入及成本变化情况，说明报告期内收入和成本变化的原因及合理性；

（三）请你公司年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合影视剧及衍生品业务、艺人经纪业务发展情况、核心竞争力、成本结构变化等，说明影视剧及衍生品业务、艺人经纪业务毛利率上升的原因及合理性，以及对未来公司业务的影响，并结合同行业可比上市公司毛利率说明你公司毛利率波动的合理性

公司拥有具备丰富制片管理经验的管理层和专业人才，凭借较强的影视剧制作能力和良好的机制，公司拥有良好的外部编剧和导演的聚集能力；公司拥有较强的发行能力和优质的客户资源，与多家电视台及网络视频服务企业建立了良好的业务合作关系。公司拥有成熟的艺人培养体系和大量的优质著作权。

1、影视剧及衍生品业务毛利率上升的原因及合理性

2018 年度，公司影视剧及衍生品业务毛利率为 51.60%，较上年同期增长 9.85%，影视剧及衍生品业务毛利率上升的主要原因系：2017 年公司经营周播剧场形成当年亏损 1.44 亿元，若剔除周播剧场亏损，公司 2017 年影视剧及衍生品业务毛利率为 51.53%，与本年毛利率基本一致。

2、艺人经纪业务毛利率上升的原因及合理性

2018 年度，公司艺人经纪业务毛利率为 96.39%，较上年同期增长 4.81%，艺人经纪业务毛利率上升的主要原因系：

2018 年公司的艺人经纪业务收入较上年同期增长 135.39%。公司的艺人经纪成本主要系个别艺人转约费，最近两年经纪成本较为稳定，故经纪业务收入大幅增长是经纪业务毛利率上升的主要原因。

3、同行业可比公司毛利率变动对比

(1) 影视剧及衍生品业务毛利率变动对比

项目	影视剧业务毛利率变动				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
毛利率比上年同期增减	-3.13%	-40.35%	-40.44%	25.36%	9.85%

由上表分析可见，行业可比公司影视剧业务销售毛利率有升有降。本公司影视剧业务销售毛利率较上年同期增长 9.85%，剔除 2017 年周播剧场亏损的 1.44 亿元，该业务销售毛利率较上年同期增长 0.07%，保持基本稳定。

(2) 艺人经纪业务毛利率变动对比

项目	艺人经纪业务毛利率变动				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
毛利率比上年同期增减	14.62%	0.00%	-7.76%	-	4.81%

由上表分析可见，行业可比公司艺人经纪业务毛利率有升有降，本公司艺人经纪业务毛利率较上年同期增长 4.81%，保持基本稳定。

(二) 结合同行业可比上市公司的同类业务收入及成本变化情况，说明报告期内收入和成本变化的原因及合理性

1、报告期内影视剧及衍生品业务收入和成本变化的原因及合理性

项目	影视剧业务收入成本变动率				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
营业收入比上年同期增减	-2.28%	-0.91%	-76.12%	-44.09%	-24.36%
营业成本比上年同期增减	1.90%	68.11%	-56.97%	-62.63%	-37.15%

注：因公司 2018 年度无电影收入，故主要比较同行业可比公司的电视剧业务收入成本。

由上表分析可见，行业可比公司影视剧业务的收入和成本并不均衡，系各公司影视剧项目的类型、投资规模、发行渠道等不同所致，各公司之间收入和成本的变化没有可比性。

剔除 2017 年周播剧场的成本亏损情形后，公司的收入和成本变化幅度基本一致。

2、报告期内艺人经纪业务收入和成本变化的原因及合理性

项目	艺人经纪业务收入成本变动率				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
营业收入比上年同期增减	92.47%	-81.03%	-34.65%	-	135.39%
营业成本比上年同期增减	50.61%	-	-28.07%	-	0.90%

报告期内，慈文传媒、唐德影视的艺人经纪业务收入金额为 200 万元左右，不具有可比性。2018 年度，公司与华策影视的艺人经纪业务收入均在超过 2 亿元，业务规模接近，营业收入均较上年同期大幅增长，营业收入的变动趋势相同。公司经纪业务成本变动率低于华策影视且其变动较小，主要系公司的经纪成本主要为艺人转约费，各年度经纪业务成本较为

稳定，符合公司实际情况。

（三）年审会计师的核查过程及结论

年审会计师比较了可比公司报告期内影视剧业务及艺人经纪业务收入及成本变化情况，分析了公司收入成本变动的主要原因。在此核查基础上，年审会计师认为，公司与同行业可比公司同类业务的收入成本变动的原因分析符合实际情况。

六、年报显示，你公司前五大客户累计销售金额占比 81.34%，请你公司：

（一）结合公司行业特点及销售模式，详细说明你公司客户集中度较高的原因及合理性，并说明你公司是否存在对主要客户的依赖风险，如存在，请补充提示相关风险；

（二）补充说明客户集中度较高与同行业上市公司是否一致；

（三）报备前五大客户的具体情况，包括但不限于成立时间、主营业务、主要财务数据、以及与你公司开展业务的时间等，并说明上述客户在股权、业务、资产、债权债务、人员等方面与你公司、你公司控股股东及实际控制人、你公司董监高之间是否存在关联关系。

回复：

（一）结合公司行业特点及销售模式，详细说明你公司客户集中度较高的原因及合理性，并说明你公司是否存在对主要客户的依赖风险，如存在，请补充提示相关风险；

对于影视行业来说，内容制作公司的客户主要为视频平台和各大卫视，下游渠道的集中度较高。随着视频平台付费用户数的增长，其已经成为重要的内容播出渠道。公司和湖南电视台、江苏电视台、北京电视台、安徽电视台等国内多家电视台，深圳市腾讯计算机系统有限公司、北京爱奇艺科技有限公司、优酷信息技术（北京）有限公司、湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司等网络视频服务企业建立了良好的业务合作关系。

公司由于销售项目的不同，历年前五名客户及其占比均有所不同，公司影视剧业务客户集中度较高与播出平台集中度较高有关，而非公司对特定客户存在依赖性，故公司不存在依赖单一客户的风险。

（二）补充说明客户集中度较高与同行业上市公司是否一致；

公司前五大客户累计销售金额占比与部分同行业上市公司的比较如下表所示：

序号	公司简称	股票代码	2018 年度前五名客户 累计销售金额占年度销售总额比例
1	欢瑞世纪	000892	81.34%
2	北京文化	000802	73.52%
3	慈文传媒	002343	88.04%
4	华策影视	300133	71.45%
5	唐德影视	300426	63.37%

由上表可知，公司客户集中度较高的情况与其他同行业上市公司基本一致。

（三）报备前五大客户的具体情况，包括但不限于成立时间、主营业务、主要财务数据、以及与你公司开展业务的时间等，并说明上述客户在股权、业务、资产、债权债务、人员等方面与你公司、你公司控股股东及实际控制人、你公司董监高之间是否存在关联关系。

公司已向深圳证券交易所公司管理部报备了前五大客户的具体情况。在报告期内，公司前五大客户均系社会公众所熟悉的公司，与公司、公司控股股东及实际控制人、公司董监高均不存在关联关系，上述客户在业务、资产、债权债务、人员等方面与公司亦不存在关联关系。

七、年报显示，2018 年度，你公司销售费用 2.09 亿元，较去年同期增加 15.86%，管理费用 6632.85 万元，较去年同期增加 28.37%。请你公司：

（一）结合你公司期间费用的具体变动情况，说明你公司 2018 年度期间费用大幅上升的合理性；

（二）详细说明营业收入与销售费用变动趋势不一致的原因。

回复：

（一）结合你公司期间费用的具体变动情况，说明你公司 2018 年度期间费用大幅上升的合理性；

1、公司销售费用的具体变动情况如下表所示：

金额：元

项目	2018 年度发生额	上年度发生额	变动金额	变动金额占比
销售费用	209,307,629.86	180,651,350.07	28,656,279.79	
其中：宣传发行费	170,030,902.69	154,709,240.12	15,321,662.57	53.47%
职工薪酬	29,245,379.90	18,413,306.87	10,832,073.03	37.80%

公司销售费用较上年度增长 15.86%，主要是经纪业务相关宣传费及职工薪酬的增长，经纪业务销售费用 2018 年度较上年度增加 1,936 万元，占总增加额的 67.57%。2018 年度，随着公司艺人数量的增加及经纪业务的增长，宣传费较上年度有较大增长。职工薪酬的增长主要是经纪业务中的经纪、宣传人员数量增加所致。

影视及衍生品业务销售费用本年度增加 929 万元，占总增加额的 32.43%。

2、公司管理费用的具体变动情况如下表所示：

金额：元

项目	2018 年度发生额	上年度发生额	变动金额	变动金额占比
管理费用	66,328,525.24	51,668,514.85	14,660,010.39	
其中：职工薪酬	27,580,749.45	20,473,612.09	7,107,137.36	48.48%
房租	12,780,662.46	9,039,515.68	3,741,146.78	25.52%

2018 年度，公司管理费用较上年度增长 28.37%，主要是职工薪酬和房租的增长。其中：

（1）职工薪酬增长主要是 2018 年为配合公司未来发展，进行了人员结构调整，吸纳行业优质人才所致。

（2）房租的增长主要是 2018 年公司支付了于 2017 年 9 月新租办公区全年度的房租，导致较 2017 年度有所增加。

（二）详细说明营业收入与销售费用变动趋势不一致的原因。

公司销售费用较上年度增长 15.86%，主要是艺人经纪业务的增长所致，经纪业务销售费用 2018 年度较上年度增加 1,936 万元，同比增长 81.83%。该销售费用的增加带来艺人经纪业务营业收入大幅增长，2018 年度艺人经纪业务实现营业收入 2.11 亿，同比增长 135.39%。

影视剧及衍生品业务主要受报告期内行业政策及市场的影响，导致影视剧及衍生品业务营业收入下降，2018 年度影视剧及衍生品实现营业收入 11.14 亿，同比降低 24.36%。因应市场变化，公司加强了宣传发行力度，影视及衍生品业务销售费用本年度增加 929 万元，同比增长了 5.92%。

八、年报显示，截至报告期末，你公司货币资金余额 4.94 亿元，较期初下降 49.80%，请你公司详细说明货币资金减少的原因，资金的具体用途和流向，以及对公司生产经营和流动性的影响。

回复：

（一）经营层面，受排播调整影响，《天下长安》等电视剧销售回款未能按计划收回，销售回笼资金减少；而在电视剧投资制作方面，公司投资拍摄或参拍了《听雪楼》《盗墓笔记 2》《江山永乐》《锦衣之下》等多部电视剧。在报告期内，公司购买商品接受劳务累计支付的现金 13 亿元导致公司 2018 年度经营性现金净流出 6.49 亿元。

（二）投资层面，公司 2018 年度投资性现金净流出 1.02 亿元。主要原因是公司为了充分利用闲置募集资金，以募集资金购买银行理财产品，年末购买理财产品余额较年初增加。

（三）筹资层面，公司融资力度和融资规模有所增长，通过银行金融机构贷款获取的流动性资金增加货币资金 2.57 亿元。

从整体上看，公司货币资金余额下降较大，主要系公司加大电视剧投资制作形成的资本流出较大，而销售回笼资金进度较慢所致。截止 2018 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 29.85%，金融机构借款占资产总额的 9.06%，负债率处于较低水平。公司暂时性的经营性现金流为负数，将随着公司不断加大应收账款的催收，适度调节项目投资规模等方式得到缓解，不会对公司生产性经营和持续经营能力造成影响。

九、年报显示，截至报告期末，你公司存货余额 12.73 亿元，较期初增加 69.28%，占你公司资产总额的 25.91%，报告期内仅计提存货跌价准备 19.05 万元。请你公司：

（一）结合你公司销售模式、主要客户变化情况，分析存货周转率大幅下降的原因及合理性，并与同行业可比公司是否存在差异，如是请说明原因；

（二）结合行业情况、市场形势等因素和存货减值测试情况，说明你公司存货跌价准备计提是否充分，是否存在调节利润的情形；

（三）请年审会计师对上述问题进行核查并发表明确意见。

回复：

（一）结合你公司销售模式、主要客户变化情况，分析存货周转率大幅下降的原因及合理性，并与同行业可比公司是否存在差异，如是请说明原因

1、存货周转率大幅下降的原因及合理性

公司的销售模式是通过制作优质的电视剧，向电视台和视频网络公司销售电视剧的播映权来获取收入，公司客户集中度较高，主要客户常年稳定。公司的电视剧销售通常包括四个发行阶段：（1）首轮卫视/网络播出；（2）海外发行；（3）二轮卫视（若有）；（4）地面发行，根据各阶段的发行收入占预计总收入的比例结转存货成本，各阶段的发行进度对存货周转率存在一定的影响。

公司存货周转率与同行业可比公司对比情况如下：

项 目	存货周转率				
	华策影视 (002624)	慈文传媒 (002071)	唐德影视 (300426)	新文化 (300336)	欢瑞世纪 (000892)
2018 年	1.75	1.20	0.28	0.98	0.54
2017 年	1.73	0.89	0.63	1.36	1.45

由上表分析可见，与行业可比公司相比，2018 年公司存货周转率下降较大，主要原因是：

（1）市场因素影响导致公司电视剧发行和排播周期变长，影响了公司电视剧的发行进

度，公司 2018 年度营业收入下降，相应结转的营业成本较 2017 年度下降 3.19 亿元，导致存货周转率大幅下降。

(2) 受项目投资拍摄周期影响，2018 年末公司投资拍摄的电视剧《江山永乐》《盗墓笔记之云顶天宫(下)》《天目危机》均在后期制作阶段，其制片成本已基本发生完毕并在存货核算；而 2017 年末在制电视剧中仅《封神之天启》处于开机拍摄状态，《听雪楼》《盗墓笔记 2》等其他剧目均在筹备阶段，制片成本相应较低。截止 2018 年末，存货中在产品余额 6.27 亿元，较年初增加 3.5 亿元，因此由于 2018 年处于在制阶段的电视剧存货余额较高，导致存货周转率大幅下降。

以上两个因素是公司存货周转率大幅下降的主要原因，与公司的实际经营情况相符，具有合理性。

2、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师对公司的销售模式、客户变化情况进行了解，分析公司与同行业可比公司的存货周转率变动及差异情况。在此核查基础上，年审会计师认为，公司存货周转率大幅下降与公司经营情况相符。

(二) 结合行业情况、市场形势等因素和存货减值测试情况，说明你公司存货跌价准备计提是否充分，是否存在调节利润的情形

1、存货跌价准备计提情况

在监管政策调控的宏观环境下，主管行政部门对题材内容的审查严格，精品剧少，同质化题材剧市场竞争激烈，加大了电视剧发行难度。在行业监管政策趋严和市场竞争激烈的背景下，公司对项目的投资决策更加谨慎，凭借自身丰富的制片管理经验和较强的发行能力，严把项目投资风险，实现了电视剧当年制作完成当年完成售卖，无库存积压情况。报告期内，公司存货跌价准备计提情况如下：

(1) 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

(2) 存货跌价准备计算过程

1) 原材料

原材料主要系小说版权及编剧费，公司定期清理版权的授权情况，当版权期限届满或即将到期，管理层结合当下社会关注话题和热点，确定是否续约，无续约计划的版权全额计提

存货跌价准备。本期末，公司将版权到期的小说清理下账，转销版权已到期存货 520 万元，对未到期但预计不会拍摄的原材料保留跌价准备 19 万元，除已经计提跌价准备外，公司原材料不存在需要计提跌价准备的情况。

2) 在产品

在产品主要系在制电视剧，资产负债表日，公司根据在制电视剧目预估合同的签订情况，结合市场宣传及发行计划，按照单部剧目的预估合同收入减去完成制片尚未发生的成本、预计的宣发费用及相关税金计算在产品的预计可变现净值，按照单部剧目的账面价值高于预计可变现净值计提存货跌价准备。经测算，不存在需要计提跌价准备的情况。

3) 库存商品

截至 2018 年 12 月 31 日，库存商品余额主要为《听雪楼》《盗墓笔记 2》《封神之天启》《天下长安》《天乩之白蛇传说》五部主要作品。资产负债表日，公司对储备电视剧的发行计划进行了梳理，确定预计总收入，按照单部剧目预计发行收入减去预计的宣发费用及相关税金计算库存商品的可变现净值，经测算，不存在需要计提跌价准备的情况。

综上所述，公司存货跌价准备计提充分，不存在调节利润的情形。

2、年审会计师的核查过程及结论

年审会计师复核了公司存货跌价准备的计提情况。在此核查基础上，年审会计师认为，公司存货跌价准备计提充分，不存在调节利润的情形。

十、年报显示，截至报告期末，你公司权利受限的资产金额为 3.94 亿元，其中货币资金 405.11 万元，应收票据及应收账款 3.90 亿元，请你公司补充披露相关资产权利受限的具体情况以及上述权利受限已经或者可能对你公司正常生产经营产生的具体影响，并结合已经或者可能产生的影响披露你公司拟采取的应对措施，并充分提示相关风险。

回复：

公司截至 2018 年 12 月 31 日权利受限的资产具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	账面余额	受限情况说明
货币资金	405.11	
其中：银行存款	5.11	因经营需要存放的履约保证金。
	400.00	因商业纠纷被法院冻结部分资金，截至本公告披露日，已解除冻结。
应收票据及应收账款	39,006.00	
其中：应收账款	18,711.00	以电视剧《封神之天启》的部分应收账款为银行长期借款提供质押担保。该借款的到期日为2020年6月5日。
	20,295.00	以电视剧《听雪楼》的部分应收账款为上述同一笔借款提供质押担保。

合计	39,411.11
----	-----------

上述应收账款受限主要是公司因融资需要对应收账款进行的质押登记,质押登记期间公司只要正常支付对应融资所产生的利息,到期偿还贷款本金,则不影响影视剧项目对应的销售合同正常执行。截至2018年12月31日,上述主要权利受限项目对应的融资均未到期,所对应的融资利息均已正常支付,其中《听雪楼》已在视频网站上线播出,销售合同履行正常,正在按约定的收款时间回款。因此,上述资产权利受限不会对公司正常的生产经营活动产生重大经营风险。

十一、 年报显示,报告期内你公司发生财务费用1116.08万元,较去年增加26.68%,增加的主要原因为银行借款利息支出较上年同期增加所致。你公司截至报告期末短期借款余额为3.45亿元,较期初增加1.86亿元;其他应付款余额3.21亿元。请你公司:

(一) 详细说明短期借款的利率变动情况,财务费用增加的原因及合理性,短期借款的具体用途;

(二) 详细说明上述其他应付款的性质及形成原因,并说明交易对方与你公司是否存在关联关系;

(三) 结合你公司货币资金余额、银行授信情况说明你公司长短期偿债能力是否存在风险。

回复:

(一) 详细说明短期借款的利率变动情况,财务费用增加的原因及合理性,短期借款的具体用途;

公司2018年度财务费用明细情况如下表所示:

金额: 元			
项目	报告期发生额	上期发生额	变动比例
利息支出	31,648,772.89	11,072,276.89	185.84%
利息收入	-11,874,389.77	-6,057,433.22	-96.03%
汇兑损益	-9,149,514.83	3,572,255.73	356.13%
手续费	104,671.99	102,473.68	2.15%
其他	431,221.11	120,604.74	257.55%
合计	11,160,761.39	8,810,177.82	26.68%

2018年度,为保证公司新增剧目的投拍,公司加大了融资力度,2018年末长短期融资余额为4.45亿元,较上年增加了2.86亿元,故2018年公司利息支出也增加了2,057.65万元。公司融资来源主要包括银行等金融机构,综合融资费率水平较以往年度略有上升。

(二) 详细说明上述其他应付款的性质及形成原因,并说明交易对方与你公司是否存在

在关联关系；

截至2018年12月31日，其他应付款中主要大额交易对象往来情况如下：

金额：万元

款项性质	交易对象	账面余额	形成原因	是否存在关联关系
联合摄制分成款	霍尔果斯艺能影视文化有限公司	9,404.15	按联合摄制协议 应付电视剧参拍方投资分成	否
	上海新文化传媒集团股份有限公司	7,845.28		
	霍尔果斯五光十色影业有限公司	2,689.81		
	上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司	1,729.19		
预提影视剧制作费	北京周一影视传媒有限公司	1,119.56	电视剧制作成本	否
	浙江亿和影视制作有限公司	1,000.00		
	北京正通亿和文化艺术交流有限公司	638.60		
	恒运影视器材（上海）有限公司	500.00		
	浙江永美链条有限公司	394.00		
	浙江玖业影视制作有限公司	149.36		
	东阳市横店隆浩影视制景服务部	74.29		
	其他 150 户单位（单户 50 万以下） ^注	3,972.52		

注：影视剧制作供应商数量较多，交易金额较小，交易频次大，未全部罗列。

由上表可见，其他应付款主要系预提应付电视剧参拍方的分成款、电视剧拍摄制作费及其他零星未支付的日常费用等，上述交易均与公司日常经营业务密切相关，相关交易具有合理性，必要性，查询主要交易对象的公开市场信息，公司与其不存在关联关系。

（三）结合你公司货币资金余额、银行授信情况说明你公司长短期偿债能力是否存在风险。

截至 2019 年 5 月 31 日，公司将于 2019-2020 年到期的借款合计为 3.88 亿元，明细如下表所示：

金额：亿元

借款银行	借款人	借款期限	借款余额	备注
兴业银行	欢瑞世纪联合股份有限公司	2018.09.19-2019.09.18	2.00	
华美银行	欢瑞世纪（东阳） 影视传媒有限公司	2018.06.07-2020.06.05	1.00	电视剧《封神之天启》《听雪楼》等应收账款质押
中国银行		2018.12.21-2019.12.18	0.80	
建设银行	北京欢瑞世纪 演艺经纪有限公司	2019.03.28-2020.03.27	0.03	
锦州银行		2019.05.16-2020.05.15	0.05	
合计			3.88	

截至 2019 年 5 月 31 日，公司货币资金账面余额为 7.37 亿元，预计至 2019 年 9 月底之前，公司尚有以下资金来源：

- 1、按销售合同约定，《天乩之白蛇传说》《盗墓笔记 2》《听雪楼》预计回款约 3.8 亿元。（上述回款基于已播出电视剧谨慎估计，未计入尚未播出的电视剧如《秋蝉》《天下长安》等）
- 2、银行贷款（新增和续借）约 3 亿元。

3、为此，公司拟采取包括但不限于加大应收账款催收力度，继续向金融机构融资、保证银行贷款及时落地，合理规划投拍节奏、节约成本开支等措施以保证公司良好的财务状况。

综上所述，公司长短期偿债能力不存在风险。

十二、 年报显示，你公司实际控制人及其一致行动人共计持有公司股份 289,815,273 股，占比 29.54%，截至 2018 年 12 月 31 日，控股股东共质押其所持你公司股份数为 249,433,615 股，占其共同所持你公司股份的 86.07%，占你公司总股份的 25.43%。请你公司补充披露控股股东被质押的股份是否存在被平仓的风险；如发生违约处置风险，你公司实际控制人拟采取的补救措施。

回复：

（一）截至2018年12月31日，控股股东共质押其所持本公司股份数为249,433,615股，占其共同所持本公司股份的86.07%，占本公司总股份的25.43%。

（二）实际控制人的一致行动人之天津欢瑞于2019年5月10日与新时代证券股份有限公司签署了提前还款5,907余万元并解除质押24,299,400股的相关文件，并已于2019年5月10日在中国结算深圳分公司办理完成了解除股权质押手续。

截至本公告披露日，控股股东共质押其所持本公司股份数为225,134,215股，占其共同所持本公司股份的77.68%，占本公司总股份的22.95%。

（三）控股股东被质押的股份目前不存在被平仓的风险；如发生违约处置风险，本公司实际控制人拟采取的补救措施是延长宽限期限和筹措现金进行补充。

十三、年报显示，截至报告期末，你对《盗墓笔记》等多部小说及剧本拥有改编权，且报告期内电视剧《盗墓笔记 2》为公司带来营业收入 2.36 亿元。近期有公开报道显示，《盗墓笔记》的版权已于 2019 年 5 月 26 日到期，请你公司：

（一）详细说明《盗墓笔记》版权到期对你公司未来经营的影响，以及你公司的应对措施，并报备你公司 2014 年签署的《盗墓笔记》的版权协议；

（二）请你公司梳理并披露对你公司影响较大的小说及剧本版权的授权内容及授权期限，如存在未来一年内即将到期的版权，详细说明对你公司的影响及你公司的应对措施。

回复：

（一）详细说明《盗墓笔记》版权到期对你公司未来经营的影响，以及你公司的应对

措施，并报备你公司 2014 年签署的《盗墓笔记》的版权协议；

公司自 2013 年取得《盗墓笔记》版权后，于 2015 年产生第一笔营业收入。2015 年至 2018 年由《盗墓笔记》改编的影视剧给公司贡献的毛利为 2.05 亿，占公司 2015 年至 2018 年毛利总额的 9.26%，对公司业绩并未构成重大影响。公司目前储备的小说内容题材丰富；同时，通过购买剧本版权或与优秀编剧合作进行剧本定制，也加大了内容储备。

《盗墓笔记》版权协议已向深圳证券交易所公司管理部报备。

（二）请你公司梳理并披露对你公司影响较大的小说及剧本版权的授权内容及授权期限，如存在未来一年内即将到期的版权，详细说明对你公司的影响及你公司的应对措施。

我公司拥有的影响较大的小说和剧本版权授权情况如下表：

序号	作品名称	授权内容	授权期限
1	《十年一品温如言》	影视剧（包括电影、电视剧、网络剧）改编权及相关之著作权，含衍生品开发权（不包括游戏、漫画、舞台剧）	2016年09月01日-2021年08月31日
2	《沉香如屑》	电视剧、电影合作开发；游戏改编权	2018年10月31日-2021年10月04日
3	《琉璃美人煞》	电影、电视剧、网络剧、游戏改编权及衍生品开发权（不含纸质、网络传播图书及剧本）	2013年11月28日-2021年11月27日
4	《蝮蛇行动》	电影、电视剧、网络剧、游戏（所有类型）、漫画改编权、其他衍生开发	2016年12月08日-2024年12月07日
5	《永不瞑目》	电视剧、游戏改编权及衍生品开发权	2016年12月20日-2021年12月20日
6	《昆仑》	影视剧、游戏的改编权及衍生品开发权	2012年11月01日-2020年10月30日
7	《叫我特种兵》	影视剧、动画、漫画、游戏、周边产品的改编权	2018年03月14日-2022年10月18日
8	《未亡日》	影视作品、动漫、游戏、舞台剧的改编权、摄制权；影视作品、动漫、游戏、舞台剧等作品进行衍生品开发权	2017年12月31日-提交完整完结作品之日起7年
9	《喜欢你》	剧本的全部著作权	2018年08月28日起8年
10	《南风知我意》	电视剧改编权及其衍生品开发权	2017年09月13日-2019年11月15日
11	《盗墓笔记》	电视剧(网络剧)改编权	详情请见上述（一）的回复内容

《南风知我意》版权授权将在一年内到期，根据公司的制作计划，该项目将在 2019 年 10 月份开机，届时版权到期不影响该项目的正常推进。

公司一直通过多种方式不断丰富公司影视剧剧本的来源渠道，平衡剧本开发、影视剧制作与发行的节奏，保证公司业务的稳定发展，若出现个别版权到期的情形，不会影响公司业务的持续健康发展。我们采取的措施是：

1、继续丰富小说版权储备库。

公司跟踪版权市场的发展情况，综合考虑作品成熟度、市场题材、改编和制作难度等因素，适时进行版权储备。2018 年，公司新增了《沉香如屑》《未亡日》等重要版权的影视剧开发权。

2、与优秀编剧合作，购买剧本版权或进行剧本定制。

相对于小说改编权，剧本能够更快地投入拍摄，节省了改编开发的时间。在进行小说版权储备的同时，公司积极从市场上采购剧本或者寻找适当的编剧团队，对规划项目直接进行剧本开发。2018 年，公司采购了《喜欢你》等电视剧剧本，委托开发了电视剧剧本《新蜀山》等。

3、与行业内掌握剧本资源的其他机构合作，共同投资。

除自主改编、采购或定制剧本外，公司也与行业内其他影视公司进行合作，投资其已经开发成熟的剧本，共同出资进行摄制影视剧，并按合同约定分享利益及分担风险。2018 年，公司参与投资了《鬼吹灯》《隐秘而伟大》等电视剧。

特此公告。

欢瑞世纪联合股份有限公司董事会

二〇一九年七月五日