

华谊兄弟传媒股份有限公司

关于对深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及其董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

华谊兄弟传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对华谊兄弟传媒股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2020】第 144 号）（以下简称“问询函”）。公司对此高度重视，现就问询函有关问题的回复公告如下：

我部在你公司 2019 年年报事后审查中关注到以下情况：

1. 你公司 2019 年度财务报告被会计师出具了带强调事项段的保留意见审计报告。保留意见涉及事项为会计师无法对公司存货账面余额 6,293 万元剧本全额计提存货跌价准备，以及对 STX FINANCING, LLC 计提应收账款坏账准备获取充分、适当的审计证据。

(1) 请结合公司相关资产出现减值迹象的具体时间及计提减值准备的依据，说明相关存货全额计提跌价准备、相关应收账款全额计提坏账准备的原因及其合理性。

(2) 请会计师说明对保留意见事项已执行的审计程序、无法获得充分适当审计证据的具体情形和原因，出具保留意见的审计判断依据，以及认定保留意见涉及事项对公司财务报表不具广泛性影响的原因，是否存在以保留意见代替否定意见或无法表示意见的情形。

【回复】

(1) 关于资产减值相关事项说明如下：

① 存货跌价准备

公司存货分为影视剧类存货和非影视剧类存货两大类。

影视剧类存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、受托代销商品等。原材料是指公司计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。库存商品是指本公司已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。非影视剧类存货主要包括原材料、库存商品。原材料主要是指为生产数字影院服务器所购买的电脑配件。库存商品主要是指数字影院服务器、放映机等。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司存货账面余额合计 124,289.26 万元，其中计入原材料的剧本及改编权等账面余额合计 23,241.44 万元，占存货账面余额 18.70%；累计计提跌价准备 6,292.96 万元，占存货跌价准备账面余额 19.35%。

随着文化体制改革的不断深入，从事影视制作业务的企业数量日益增多，市场集中度较低，竞争比较激烈。自 2017 年我国影视市场向纵深层次发展，对影视作品的审查坚持严控政策，市场逐步回归理性。从剧集播出渠道来看，网络分流的情况越来越明显，2016 年网剧的数量经历了迅速增长的阶段，随着观众买单意愿的上升，网络剧从最初的“碎片化”消遣晋级为娱乐刚需。从题材情况来看，近几年

影视剧市场的题材偏好随着观众结构、市场接受度及相应的政策调控发生着迅速的变化。公司的核心竞争力在于丰富的内容制作经验，坚持秉承高质量内容产出的原则。2017年，公司在行业持续完善的背景下，积极调整和应对市场需求，坚持寻找、储备和开发优质项目，以满足影视剧储备的需求，紧跟市场的变化方向。

自2018年下半年，影视行业开始经历深度的调整和改革，面对行业的深入调整，公司极力采取应对措施，但是影视剧项目开发进程、收益情况及资金状况均受到了一定程度的影响。同时，随着市场成熟度逐步提高，市场及观众对影视剧的要求显著提升，部分题材作品的开发难度、开发成本和审查要求发生了迅速的变化。2019年，对于以往储备项目，公司结合剧本题材和内容、近年来的市场行情、相关政策等相关因素，考虑到市场发展趋势、审查标准、项目开发难度及成本、预期市场接受度及盈利情况以及公司资金情况等多方面因素，对储备剧本进行开发前景分析。针对受政策及市场限制无法推进、改编开发成本高、风险大、预期收回相应成本几率低的部分项目，经过业务部门及公司管理层商议决定停止开发，并依据停止开发决定相应计提存货跌价准备。

②应收账款坏账准备

2015年作为公司基于内容合作的国际化战略的一部分，公司孙公司 Huayi Brothers Pictures LLC（简称“Pictures LLC”）与美国 STX FINANCING, LLC（简称“STX”）签署协议，达成18部全球收益分成的片单合作。Pictures LLC 与 STX 在协议期限内共同合作投资、拍

摄、发行影片不少于 18 部，其中：

STX 负责影片的开发、制作和发行（大中华地区除外）。STX 向公司提供符合合作协议约定的影片（以下简称“合作影片”）的相关资料供公司审核，并由双方按协议约定对合作影片进行共同投资。

STX 负责合作影片的开发和制作，部分合作影片在大中华地区（包括中国大陆地区、香港、澳门、台湾、新加坡）的发行事宜授权给公司及华谊兄弟国际有限公司（以下简称“华谊发行权”）负责，除华谊发行权之外的发行事宜均由 STX 负责。影片的发行方按协议的约定收取各自所负责之发行地区的影片发行代理费。

Pictures LLC 与 STX 按协议约定的投资比例投资合作影片，并按各自的投资比例在全球范围内对合作影片进行收益分配。

著作权归属：除协议约定由 STX 保留的权利外，Pictures LLC 按其在合作影片中享有的投资比例对合作影片享有著作权。

合作期间，公司与 STX 合作出品了多部影片，其中《坏妈妈》、《坏妈妈的圣诞节》、《致命礼物》取得了较好的票房表现。

截止到 2019 年 9 月，公司就已经完成的影片投资，应收未收 STX 影片分账款累计 1,746 万美金。根据双方合作协议，公司尚需要对最后一部影片进行投资。公司综合各方面因素对整体片单合作项目进行分析和判断：首先，从整体片单合作综合考量，截至 2019 年 9 月，项目投资处于亏损状态，对于后续投资公司持谨慎态度；其次，受公司外汇安排及资金方面的影响，影片投资的境外资金支付存在困难；第三，历史影片的累计分账款尚未收回，STX 表示因尚未到达分账时

间，并参照项目分账进程提出该部分未付分账款在未来十年的支付安排。公司基于对 STX 过往项目回款表现及其未来项目计划的综合分析判断，认为到 STX 已经面临较为严重的资金短缺的问题，如按其建议的付款计划，公司将面临较大的回款风险。

综合判断，提前收回应收账款及终止合约是最大化效益的解决方式，尽可能多的回收资金，同时也锁定未来影片较为确定的收益，尽量降低损失。公司与 STX 经过多轮磋商，确定解决方案并签署项目终止协议。对未来十年方可回收的 1,746 万美元的应收账款进行净现值计算，经计算折现后金额为 976 万美元，STX 将自应收账款现值中扣除最后一部影片投资款（转为公司的影片预付投资款），剩余金额在 STX 取得足够的分账收入，有足够资金可供分配时支付给公司。基于公司对 STX 公司财务状况的了解，预计剩余款项在未来收回的可能性非常低，对无法收回的应收账款计提减值准备。

(2) 【会计师说明】:

A、针对华谊兄弟存货账面余额 6,293 万元剧本全额计提存货跌价准备形成审计报告保留意见的事项，我们执行了以下程序：

- ①检查了相关资产形成时的原始交易记录；
- ②对存货的相关会计政策进行了解，评价其是否符合企业适用的会计准则或制度，是否与以前年度保持一贯性；
- ③针对存货项目，项目组对公司业务部门进行访谈了解项目未来年度具体开发计划；
- ④获取公司管理层提供的交易背景、交易作价、多年未开发的原

因、本年计提跌价准备考虑因素等书面说明；

⑤复核管理层对存货计提跌价准备的测算、计提依据是否恰当；

公司管理层关于原材料跌价的判断主要考虑剧本的题材和内容、近年来的市场行情以及相关政策导向等因素，并根据公司的历史经验和专业判断。我们对与存货跌价判断有关历史经验和专业判断无法实施特定的审计程序，以获取充分、适当的审计证据判断原材料及存货跌价准备是否正确列报。

关于原材料跌价，我们有两方面的疑虑需要取得审计证据支持，但我们并未能取得：一是所述存在跌价的存货因其影视剧本的特殊性，对于其出现跌价的时点，以及应确认存货跌价的会计期间是否恰当，需要有能够作出合理判断的支持性证据；二是公司管理层当期作出跌价损失的判断依据与当初取得该存货的决策判断依据出现变化的原因尚需证据支持。

B、针对华谊兄弟对 STX FINANCING, LLC 计提应收账款坏账准备获取充分、适当的审计证据形成审计报告保留意见的事项，我们执行了以下程序：

①检查了相关资产形成时的原始交易记录；

②对公司业务部门进行访谈了解该部分应收账款坏账形成原因以及终止协议商业逻辑；

③对 STX FINANCING, LLC 进行问卷访谈，包括但不限于：初始交易背景、合作模式、应收款项金额确认、签订终止协议原因等。

④获取公司管理层提供的交易背景、终止协议作价基础、本年计

提坏账准备考虑因素等书面说明；

⑤复核管理层对 STX FINANCING, LLC 应收账款计提坏账准备的测算、审批程序是否恰当、合理；

华谊兄弟公司对 STX FINANCING, LLC 所述应收账款终止协议前后金额的差异(即 125,000,119.95 元人民币与 9,758,040.00 美元的差异)原因及合理性，以及其在财务报表中的列报是否恰当，尚需取得能够合理判断的支持性证据；公司管理层当期作出的信用风险增加而形成的预期信用损失的判断依据，出现信用风险显著增加的时间，应确认预期信用损失的会计期间，需要有能够作出合理判断的支持性证据；上述转为影片《21 座桥》21.43% 的投资份额合计人民币 46,477,188.45 元（折合 6,662,250.00 美元）的存货，管理层判断不会产生预期损失的理由和依据，尚需有能够作出合理判断的支持性证据。由于 STX 系境外公司，我们无法获取充分、适当的审计证据判断华谊兄弟传媒公司的相关财务列报是否符合企业会计准则要求。

上述事项减值对存货、应收账款会计科目产生重大影响，但对公司 2019 年度财务报表总资产、收入和净利润的影响是有限的，故我们认为对公司财务报表不具广泛性影响。

2. 报告期内，你公司实现营业收入 21.86 亿元，较去年下降 43.81%；实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-39.6 亿元，较去年下降 262.32%；经营活动产生的现金流量净额为 9,035.6 万元，较去年下降 84.48%。请公司结合经营模式、结算方式、

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 2019 年度营业收入、净利润、经营活动现金流量净额均大幅下降的原因，以及公司改善经营业绩和持续经营能力的具体措施。

【回复】

(1) 2019 年度营业收入、净利润、经营活动现金流量净额大幅下降的原因如下：

公司自成立以来积累丰富的行业经验和资源，建立起了覆盖影视娱乐、实景娱乐、互联网娱乐和产业投资等各板块、全产业链的战略布局。公司各板块营业收入主要包括电影片发行及其衍生收入、电视剧发行及其衍生收入、艺人经纪及相关服务收入、电影院放映收入、劳务收入等。主要收入的确认原则如下：

①电影、电视剧收入、艺人经纪及服务业务收入的确认方法

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

电影放映收入：在影片上映时按收取的售票款全额确认收入，应付给影片发行方的票房分账款确认为成本。

电影版权收入：在影片取得《电影片公映许可证》、母带已经交付，且与交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

电视剧销售收入：在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。

电影、电视剧完成摄制前采取全部或部分卖断，或者承诺给予影片首（播）映权等方式，预售影片发行权、放（播）映权或其他权利所取得的款项，待电影、电视剧完成摄制并按合同约定提供给预付款人使用时，确认销售收入实现。

艺人经纪及相关服务业务收入：包括艺人代理服务收入及企业客户艺人服务收入两类。艺人代理服务收入：在公司旗下艺人从事公司与艺人签订的经纪合约中约定的演艺等活动取得收入时，公司根据与艺人签订的经纪合约中约定的方式确认收入；企业客户艺人服务收入：在服务已提供，收入的金额能够可靠计量及相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量且相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

② 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；交易的完工程度能够可靠地确定；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务

时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

2019 年公司各板块营业收入情况如下：

单位：万元

	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	218,639.87	100.00%	389,083.77	100.00%	-43.81%
影视娱乐	208,702.34	95.46%	365,690.14	93.99%	-42.93%
品牌授权及实景娱乐	3,467.80	1.59%	14,954.11	3.84%	-76.81%
互联网娱乐	3,026.55	1.38%	5,260.65	1.35%	-42.47%
合并抵消	-1,612.88	-0.74%	-1,550.96	-0.40%	3.99%
其他业务收入	5,056.06	2.31%	4,729.84	1.22%	6.90%

影视娱乐板块的收入主要包括电影发行及其衍生收入、电视剧发行及其衍生收入、艺人经纪及相关服务收入、电影院放映收入等。近年来，影视娱乐行业经历了一系列规范、调整和优化，公司积极采取应对措施，但是影视剧项目开发进程、收益情况及资金状况均受到了一定程度的影响。2018 年及 2019 年公司上映的影片及影视剧情况如下：

影视作品名称	上映时间	票房	投资方式	放映渠道
《芳华》	2017 年 12 月 15 日	14.22 亿元	主投	院线
《前任 3：再见前任》	2017 年 12 月 29 日	19.41 亿元	主投	院线
《狄仁杰之四大天王》	2018 年 7 月 27 日	6.06 亿元	主投	院线
《找到你》	2018 年 10 月 5 日	2.85 亿	参投	院线
《好久不见》	2018 年 3 月 26 日		主投	北京卫视、东方卫

				视首播，并在爱奇艺、腾讯视频、优酷同步播出
《嗨！前任》	2018年1月5日		主投	优酷
《云南虫谷》	2018年12月29日	1.41亿	主投	院线
《小小的愿望》	2019年9月13日	2.86亿	主投	院线
《我和我的祖国》	2019年9月30日	31.70亿	参投	院线

公司在2017年至2018年上映的跨期影片《芳华》、《前任3：再见前任》最终以14.22亿元和19.41亿元的成绩收官，分别成为中国电影史上票房最高的文艺片和爱情喜剧片，2018年电视剧《好久不见》、网剧《嗨！前任》和网络大电影《快递侠》等多部作品都有不俗表现。与上年相比，2019年公司上映影片中主控项目缺失，部分影片票房表现不佳。影视娱乐板块营业收入较上年同期相比下降42.93%。

报告期内品牌授权与实景娱乐板块收入较上年同期相比有所下降，主要是受市场环境的影响，各项目推进进度存在时间性差异，导致收款进度在各年之间有所差异。报告期内，实景娱乐业务重点从项目开拓转向深耕运营的发展阶段，已实现海口、苏州、长沙、郑州四城项目联动，矩阵效应显现。公司在巩固先发优势和矩阵优势的同时，着力打造多元化优质IP的引入机制，从自有平台升级为开放平台；建立IP高品质落地的完善流程，不断强化针对不同场景定制差异化内容产品的能力；同时，提升项目运营能力，通过保持各项目运营能力不断提高和整体业务系统不断升级，以满足市场要求的不断更新变化，推进具有华谊兄弟特色的实景项目持续落地。

近年来，伴随着互联网产业的蓬勃发展，互联网娱乐的市场需求、产业模式以及娱乐产品形态等发生着迅速的变化。在互联网娱乐板块的业务面临着越来越激烈的竞争。公司坚定看好粉丝经济领域发展前景，并将继续立足公司的内容储备及娱乐行业资源，着眼于粉丝经济的培养、开发、运营，不断升级产品及服务、拓展盈利渠道，以开发并满足市场需要，推动中国粉丝经济行业发展。2019年，为进一步提高经营效率、降低运营成本，经审慎考虑，华谊创星向全国中小企业股份转让系统有限责任公司申请股票终止挂牌。与此同时为积极应对市场变化，针对互联网娱乐板块的业务进行整合调整，为充实和推进在互联网板块的业务发展，布局新的业务形式。业务调整期间，互联网娱乐板块收入较上年出现一定程度下滑。

2019年公司营业收入的下降是净利润出现较大幅度下滑原因之一。此外，2019年公司基于谨慎性原则，对包括应收账款、存货、长期股权投资及商誉等在内的各项资产的账面价值进行检查，根据中国证监会《会计监管风险提示第8号—商誉减值》、《企业会计准则》和公司相关会计政策，谨慎判断资产是否存在可能发生减值的迹象，并聘请具有证券期货从业资格的专业评估机构对资产的可回收金额进行评估，与聘请的会计师进行充分的沟通和判断，按照会计准则相应的计提信用减值损失及资产减值准备合计29.6亿元。2019年度计提资产减值损失的资产类别及减值准备金额如下：

单位：万元

资产类别	2019年信用减值损失或减值准备金额
应收款项	30,315.85
存货	14,408.65

长期股权投资	187,344.69
无形资产	4,443.40
商誉	59,868.79
合计	296,381.38

依据新金融工具准则，应收账款、其他应收款等应收款项参照金融工具准则计提减值准备和确认信用减值损失。公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上，根据以前年度的实际信用损失，并考虑本年的前瞻性信息，评估预期信用损失。

除应收款项依据金融工具会计准则的变更，由实际损失模型，变更为采用预期信用损失模式外，其他资产减值的计提政策与以往年度保持一致。根据存货有关的会计政策，按照成本与可变现净值孰低原则计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备；于资产负债表日对长期资产判断是否存在可能发生减值的迹象。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值，将可收回金额低于账面价值的差额作为减值准备予以计提；公司根据企业会计准则，每年年度终了进行商誉减值测试，充分关注商誉所在资产组或资产组组合的宏观环境、行业状况、实际经营情况及未来经营规划等因素，合理判断商誉是否存在减值迹象，聘请具有胜任能力的第三方资产评估机构对含有商誉的资产组于评估基准日的现值或

公允价值进行评估，合理使用评估机构的独立评估结果用于商誉减值测试。

公司的业务重点为影视剧作品的开发、制作和发行。影视剧作品的投资额金额较大，受项目开发制作和发行周期的影响，投资回收周期较长。公司的经营活动现金流量净额的减少主要由于收到的影视剧应收账款及其他业务应收款减少。

2019 年公司经营活动现金流入较 2018 年减少了 18.9 亿元。面对 2018 年的行业调整和改革，公司的影视项目开发进度和收益情况受到了一定程度的影响，2018 年下半年至 2019 年，公司主控影片缺失，已上映影片票房表现欠佳，与以往的《芳华》、《前任 3：再见前任》、《好久不见》相比，2019 年可回收的影视剧分账款和销售款存在较大幅度的下降。同时，受行业整体发展情况的影响，影视行业的款项回收速度有所下降。

随着行业的深化改革，公司针对项目投资持更加审慎的态度。2019 年公司经营活动现金流出较 2018 年减少 13.9 亿元。公司积极对业务结构、资产结构进行了全面主动调整，集中全部资源贯彻“影视+实景”的新商业模式，坚持以内容为中心，积极储备和开发高质量的影视作品。公司经营活动现金流出包括对影视剧作品的前期开发支出，开发制作中的项目在上映或销售后陆续实现现金回笼。

（2）公司改善经营业绩和持续经营能力的具体措施

①经营计划

自 2018 年开始，公司所在的影视传媒行业一直处于调整阶段，

公司在行业中的运营也会受到相应影响，行业调整促使公司进一步主动筹划调整完善业务布局。2019年，公司立足行业发展的阶段性趋势对业务结构进行了一系列主动调整，把工作重点逐步向公司主营业务回归，集中资源和精力巩固和提高公司的核心竞争力，聚焦“影视+实景”，完善并加速IP的制作和转换，提高内容变现能力。2020年公司将继续深化战略调整，通过商业模式调整、优化产业投资和债务结构等方式，推动公司加速回归健康发展。

从内容制作角度，公司继续秉承高质量内容产出的原则，借助丰富的影视管理经验、优秀的创作人才团队，良好的上下游合作伙伴关系，不断开发、孵化、参与投资优秀的影视项目，丰富项目储备量。目前公司正在开发、制作或已完成制作尚未上映或发行的国内外影视剧项目储备充沛。陆续会在未来期间实现收益并变现。

电影方面，已完成制作的管虎导演的战争巨制《八佰》将择期上映；陆川导演的新片《749局》、根据现象级手游改编的电影《侍神令》（原名《阴阳师》）、常远导演并主演的新片《温暖的抱抱》、李玉导演的《阳光不是劫匪》、周星驰的《美人鱼2》、贾樟柯导演的《一直游到海水变蓝》（原名《一个村庄的文学》）以及曹保平导演的《涉过愤怒的海》等都已杀青进入后期制作阶段；潘安子导演的《日光危城》进入筹备开机阶段；公司深度参与投资制作、由好莱坞著名导演罗兰·艾默里奇执导的好莱坞科幻灾难大片《月球陨落》（片名暂译）将于2020年开机；田羽生导演的《一条龙》、陈正道导演的《世纪末的未来》等其他多部影片正在筹备中。同时，积极拓展网络电影业务

的发展，打造自身的网大业务，积极拓展海外市场，将海外市场优秀项目引入中国。

剧集方面，有序推进剧集业务，新圣堂影业（天津）有限公司及浙江华谊兄弟影业投资有限公司参与出品的网剧《人间烟火花小厨》已于 2020 年 1 月 27 日在优酷上线播出，并取得良好的表现，《古董局中局之鉴墨寻瓷》于 5 月 10 日在腾讯视频、爱奇艺上线播出，《古董局中局之掠宝清单》、《宣判》、《光荣时代》、《流动紫禁城》等多部剧集作品在稳步推进过程中。

在音乐业务上，保持长期音乐版权的销售以及经营，仍保有未来多年合约的持续。互联网娱乐业务规划和开发，发挥公司内容制作方面的优势，积极规划和发展短视频业务，协同营销业务，加强影视内容创作，同时协同经纪业务的发展。

实景娱乐方面，通过轻资产、重品牌、强运营的业务逻辑，为优质影视 IP 和优秀文化建立下沉渠道和持续变现能力。公司在巩固先发优势和矩阵优势的同时，着力打造多元化优质 IP 的引入机制，从自有平台升级为开放平台；建立 IP 高品质落地的完善流程，不断强化针对不同场景定制差异化内容产品的能力；同时，提升项目运营能力，通过保持各项目运营能力不断提高和整体业务系统不断升级，以满足市场要求的不断更新变化，推进具有华谊兄弟特色的实景项目持续落地。

② 资金安排

公司的有息债务从 2018 年初 74.49 亿，降至 2019 年初 57.1 亿，

降低率达 23.35%，再至 2019 年底的 36.75 亿，降低率达成 50.67%。2019 年度，公司偿还了全部银行间市场发行的债券以及 ABS，大大降低了公司整体的债务风险。截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款及一年内到期的非流动负债总额 27.54 亿元，公司积极推进针对现有存量借款续贷申请以及偿还，截至本问询函回复日，公司已完成累计 21.09 亿元借款的续贷合约签署。其余贷款的续贷工作正在积极沟通协商中，相关续贷情况以银行最终批复或双方签订的相关协议约定为准。

2020 年 2 月 14 日，中国证监会正式发布《关于修改〈创业板上市公司证券发行管理暂行办法〉的决定》、《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》等规则调整，有利于深化金融供给侧结构性改革，完善再融资市场化约束机制，增强资本市场服务实体经济的能力，助力上市公司抗击疫情、恢复生产。公司积极响应证监会的相关新规政策，计划通过非公开发行股票的方式引进战略投资者，并与战略投资者开展深入战略合作，通过优势互补，实现合作共赢，以期产生良好的业务协同效应，实现双方营业收入的增长及品牌价值的提升。同时，非公开发行股票取得的募集资金在支持公司主营业务发展的同时，部分用于偿还公司借款，从而优化公司债务结构，推动公司资金健康运转。同时减少财务成本的支出。

③ 非主营紧密关联产业和资产处置

2019 年开始，公司根据整体市场环境、行业周期调整和自身发展情况，对战略进行主动的优化和调整。着力主营优势的重建，聚焦

“电影+实景”，持续整合优化现有资源配置和资产结构，逐步剥离与电影、实景等核心业务关联较弱的业务与资产，以集中优质资源不断巩固和提升公司的核心竞争力。未来年度公司将继续资源配置优化，梳理公司产业投资结构，逐步退出部分与主营业务整合度差、与公司产业链协同度差的投资，优化整合公司资源，提高资产配置效率，转让所得资金可用于补充公司流动资金等，更好的支持公司主营业务发展战略的推进。

3. 报告期内，你公司影视娱乐业务毛利率为 24.59%，较上年同期下降 45.33 个百分点。

(1) 请说明报告期内公司毛利率明显下降的主要原因。

(2) 结合公司业务模式、核心竞争力和业务开展情况，并对比可比公司相应业务毛利率情况，说明公司影视娱乐业务毛利率水平的合理性。

【回复】

(1) 公司 2017 年-2019 年影视娱乐业务的营业收入、营业成本及毛利情况如下：

单位：万元

	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	337,392.80	365,690.14	208,702.34
营业成本	202,759.43	201,188.20	157,372.69
毛利	134,633.37	164,501.93	51,329.65
毛利率	39.90%	44.98%	24.59%
前 5 名影视作品收入	66,116.50	110,556.98	31,400.14

影视剧项目的开发、制作及发行业务是公司影视娱乐板块最为核心的业务内容。影视剧业务的毛利水平很大程度上取决于影视剧作品的市场表现。2018年，公司跨期上映的影片《芳华》、《前任3：再见前任》分别以14.22亿元和19.41亿元的成绩刷新了中国电影史上文艺片和爱情喜剧片的票房纪录，同时电视剧《好久不见》、网剧《嗨！前任》和网络大电影《快递侠》等多部作品也都有不俗表现。而2019年公司主投主控电影项目延期，且已上映影片票房表现未达预期，受此影响，影视娱乐业务取得收入前5名的影视作品合计实现收入31,400.14万元，仅占营业收入的14.36%。因此2019年影视娱乐业务整体收入较2018年下降42.93%，毛利率同比下降45.33%。影视剧作品的单片毛利对公司的整体毛利水平影响非常大，与2018年的《芳华》、《前任3：再见前任》相比，2019年公司没有市场表现优异的主控影片，是2019年影视娱乐业务毛利下降的重要原因。

(2) 公司的核心竞争优势在于丰富的内容制作经验。成立26年来，公司秉承高质量内容产出的原则，出品了大量优秀影视作品，积累了丰富的行业经验和资源，建立了一批优秀的影视业经营管理和创作人才队伍。公司以互利共赢为合作宗旨，引入了行业内的重要战略伙伴，通过多种方式与产业链上下游企业建立伙伴关系，夯实内容生产力，完善生态圈构建，实现互利共赢，也为优质娱乐内容的流转和衍生拓展了更多可能。近年来，公司凭借国际化战略布局，不断将合作伙伴优势扩大至海外，致力于全球性系列IP的投资和制作。

过去五年，公司影视娱乐业务市场表现稳定，其中，2015年至

2018年，影视娱乐业务毛利维持在39.04%至44.98%之间，2019年受主控影片上映延期，已上映影片票房表现未达预期的影响，毛利有所下降。

2015年至2019年，公司影视娱乐业务毛利平均毛利率为37.97%。同行业可比上市公司影视业务平均毛利区间大约在24%至39%之间，与同行业可比公司平均毛利水平相比，公司影视娱乐业务毛利在合理范围内，符合行业市场规律。

4. 报告期末，你公司长期股权投资余额为43.75亿元，2019年度计提长期股权投资减值准备为18.73亿元，其中对参股公司英雄互娱科技股份有限公司、广州银汉科技有限公司以及北京剧角映画文化传媒股份有限公司的长期股权投资分别计提减值准备12.51亿元、4.77亿元、0.75亿元，计提比例分别为51.75%、74.07%、40.77%，计提后对应的长期股权投资账面价值分别为11.71亿元、1.71亿元、1.03亿元。你对华谊影城（苏州）有限公司、海南观澜湖华谊冯小刚文化旅游实业有限公司等实景娱乐板块业务长期股权投资未计提减值准备。

（1）请说明本期计提减值准备的各参股公司近三年经营情况、财务数据、减值迹象发生的时点、过往年度减值测试及减值计提情况，并逐家说明本次长期股权投资减值准备的具体计提依据及计算过程，是否符合《企业会计准则》的规定。

（2）请结合疫情影响以及消费习惯改变对实景娱乐板块业务影

响，说明相应资产的减值准备计提是否充分。

请会计师说明长期股权投资减值事项具体审计程序，并对公司计提减值金额的合理性发表明确意见。

【回复】

(1) 2019 年度公司分别对参股公司英雄互娱科技股份有限公司（简称“英雄互娱”）、广州银汉科技有限公司（简称“银汉科技”）以及北京剧角映画文化传媒股份有限公司（简称“剧角映画”）的长期股权投资计提长期股权投资减值准备合计 18.73 亿元，三家公司近三年的财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2017 年		2018 年		2019 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
英雄互娱	103,563.18	91,108.42	119,235.69	72,773.46	137,464.43	2,458.75
银汉科技	39,634.05	4,608.33	42,472.77	4,198.54	48,694.69	1,552.67
剧角映画	1,016.71	-1,549.08	4,262.74	-3,756.85	1,366.31	-2,040.02

英雄互娱坚持研运一体的运作模式，专注移动电竞游戏的研发和发行。致力于向游戏玩家及运营商提供具有创意的网络游戏产品，向游戏开发商提供发行、代理运营服务。收入来源主要是为广大移动游戏爱好者提供游戏增服务，如游戏内的强化道具、游戏周边产品等。2018 年游戏版号停发的相关政策对游戏行业及英雄互娱产生滞后性影响，2019 年英雄互娱利润情况较以往年度出现较大程度的下滑，对英雄互娱的长期股权投资出现减值迹象。公司聘请具有证券期货从业资格的专业评估机构在一定假设前提下，依据英雄互娱提供的未来期间的盈利预测数据，采用收益法对英雄互娱股东全部权益价值进行

评估。经过评估机构的评估程序，结合公司聘请的具有证券资质的会计师的复核，英雄互娱的全部权益公允价值评估结论为 580,756.36 万元。与公司对英雄互娱的长期股权投资账面价值进行对比后，公司依据企业会计准则，按照可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。

银汉科技经营范围主要包括游戏设计制作、软件开发、网络技术的研究、开发、计算机技术开发、技术服务、信息技术咨询服务、增值电信业务及网络游戏服务。受游戏版号停发相关政策的影响，银汉科技 2019 年的盈利状况较以往年度存在一定程度的下降。2019 年，银汉基于自身需求，以 2019 年 10 月 31 日为评估基准日，聘请评估机构对其股东全部权益价值进行评估。评估机构基于银汉科技提供的未来期间盈利预测数据，在一定假设前提下，采用收益法对其价值进行评估，评估结果为 68,811.65 万元。公司取得该评估报告，综合分析判断公司对银汉科技的长期股权投资存在减值，依据企业会计准则，按照可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。

剧角映画是一家集电影、电视剧、网剧、漫画和动画于一体的内容型娱乐集团，公司主营业务为影视投资、影视制片、漫画内容研发、漫画版权运营，以及动画制作。初期致力于为电影提供从项目筹备期开始到上映的全程营销（娱乐营销）发行服务，2013 年完成 A 轮融资，开始由营销向产业链上游转型，同时加强队伍建设，吸纳了业内拥有丰富项目经验的人才，2016 年初确定以影视内容为核心的泛娱乐生产方向，转型成为拥有自主生产开发能力的集电影板块、数字娱乐板块和动漫板块为主线的内容矩阵。剧角映画的业务覆盖电影开发

和制片、电影投资、电视剧制片与投资、网剧制片、网络大电影开发制作、动漫研发及版权运营。虽然之前几年处于亏损状态，但是储备项目充沛，已完成拍摄的电影项目《闻烟》等，网大项目《陈真之拳镇河山》等均预期可以实现较好的市场表现。2019年，剧角映画的上映计划未能按计划实现，亏损状况也未实现扭转，公司对剧角映画的长期股权投资已出现减值迹象，为此公司聘请具有证券期货从业资格的专业评估机构对其股东权益价值进行评估。剧角映画作为以影视内容生产为核心的泛娱乐集团公司，泛娱乐行业上市公司较多，相关资料能够通过公开渠道获取，评估机构采用市场法对其价值进行评估，确定公司持有的剧角映画股东部分权益公允价值为 10,340.00 万元。公司依据企业会计准则，按照可收回金额低于账面价值的差额计提减值准备。

(2) 公司实景娱乐板块的长期股权投资主要包括华谊影城（苏州）有限公司（简称“苏州影城”）、海南观澜湖华谊冯小刚文化旅游实业有限公司（简称“海南观澜湖”），近三年两家参投公司的财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2017 年		2018 年		2019 年	
	营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
苏州影城	14,583.63	3,397.95	18,890.93	-13,380.04	25,736.36	-16,181.80
海南观澜湖	78,501.96	8,284.17	25,710.64	110.54	103,674.43	11,236.40

苏州影城以公司制作的多部电影（自主知识产权）为内容依托，是国内首个以自持华语电影 IP 为主题的电影文化大型体验项目。苏州影城的主要收入包括：运营收入及投资股权收益。2019 年是苏州

影城开园运营的第二年，项目处于品牌构建和市场培育的初期，阶段性的经营波动压力不会对项目的核心价值构成影响。近年来，随着交通的便捷化、假期的碎片化、旅游消费的日趋常态化，国内旅游市场上短期游、周边游市场规模不断增加。同时，随着旅游人群的年轻化，以“游”和“娱”为主要构成要素的产品结构已经不能满足游客的多元化需求，有文化体验等附加价值的旅游项目越来越受到市场青睐，旅游行业进入内容为王的文化旅游时代，文旅融合项目对拉动地方经济增长的贡献也不断突显。未来，随着国家对发展文化产业的投入力度不断加大，融汇特色文化、电影基因的文旅融合项目迎来更加广阔的市场机遇。随着海外新冠疫情，特别是美国和欧洲疫情的加剧，国内疫情的舒缓，更多的国人从安全性的角度考虑，倾向于选择国内文旅项目作为旅游目标，同时，随着国内交通更加便捷、旅途时间逐步缩短、旅途交通工具舒适度的提升，国内的实景文化将会面临更好的发展空间。此外，华谊兄弟作为国内最早布局实景娱乐业务的影视娱乐公司，经过多年开拓已在海口、苏州、长沙、郑州等主要旅游城市落地项目并投入运营，后续随着更多项目的稳步落地开业，华谊兄弟实景娱乐业务的整体品牌效应和矩阵效应也将不断加强并进一步反哺各项目的运营表现。从较长期间来看，随着苏州影城业务运营逐步成熟，各项收益将会逐步趋于稳定，现有资产的价值逐步得到体现并实现收益的转化，帮助苏州影城实现扭亏。综上，经公司对此股权投资进行减值测试，对苏州影城的长期股权投资未出现减值迹象。

海南观澜湖以冯小刚《一九四二》、《唐山大地震》、《非诚勿扰》

系列等冯氏经典电影场景 IP 为建筑规划元素，打造综合娱乐商业街区，包括 1942 风情街、南洋风情街、社会主义风情街及摄影基地等；此外，老北京街景区已经竣工完成。该项目自开业以来，随着运营模式日趋成熟，营业收入呈现上涨的趋势，除 2018 年外，2014 年-2017 年、2019 年净利润逐步增长。目前海南全岛建设自由贸易试验区，观澜湖旅游产业园区作为海南高新区的重要组成园区，预期海南观澜湖未来将创造更高的经营业绩。对海南观澜湖的长期股权投资未出现减值迹象。

【会计师说明】：

针对长期股权投资减值事项问题，我们执行了以下程序：

①对华谊兄弟公司投资业务的关键内控设计和执行情况进行了了解和测试，评价投资业务的内部控制是否有效；

②获取被投资单位财务报表，了解被投资单位的财务状况以及经营情况；

③分析被投资单位的财务信息及所在行业信息，评估管理层对其减值迹象所作出初始判断的合理性；

④查询公开信息了解被投资单位经营情况，访谈华谊兄弟公司投资部，了解标的公司正在执行的项目、现有的项目储备及未来的发展规划等；

⑤取得管理层对可收回金额测算的相关资料，对所依据的测算模型、未来现金流量预测数据和折现率进行复核，对可收回金额计算的数字准确性进行了检查；

⑥复核管理层在年末对长期股权投资减值估计结果、财务报表的披露是否恰当；

经过检查和复核，会计师认为华谊兄弟公司对长期股权投资减值准备计提合理、充分。

5. 报告期内，你公司于 2019 年 12 月 31 日以 2.2 亿元对价出售浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司（以下简称“东阳浩瀚”）17.64%的股份给上海云锋新呈投资中心（有限合伙）（以下简称“云锋新呈”），转让后公司持有东阳浩瀚 48.13%的股权。公司认为部分股权出售导致丧失控制权，2019 年度不再将东阳浩瀚纳入公司合并范围。东阳浩瀚 2019 年实现净利润 3,262.63 万元，未完成 2019 年度业绩承诺要求。

(1)请结合公司各项业务开展情况、未来发展计划和云锋新呈、东阳浩瀚经营情况等，详细说明公司出售相关公司股权的背景及目的、交易价格是否公允、上述交易是否构成一揽子交易，并报备相关转让协议。

(2)请说明公司对转让东阳浩瀚部分股权以及增资事宜是否履行了相应的审议程序。

(3)请结合东阳浩瀚股权转让后的股权分布情况，说明不将东阳浩瀚纳入公司合并范围相关会计处理的依据及合理性，并说明将并购东阳浩瀚形成的商誉 7.49 亿元转出的相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(4) 请说明东阳浩瀚承诺期内业绩大幅下降的原因，其业绩变动以及东阳浩瀚出表对公司的财务报表的影响。

(5) 本期确认股权补偿收益 6,661 万元系东阳浩瀚少数股东根据股权转让协议约定未完成 2019 年度业绩承诺的补缴差额。请说明公司对上述业绩补偿事项的具体会计处理及计算过程，并结合业绩承诺方的履行能力以及是否存在影响其履行业绩补偿承诺的风险，说明当期确认业绩补偿损益的合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，及公司拟采取何种方式保证业绩补偿可以按期收回。

(6) 请说明公司在上述各次交易筹划与商议过程中是否及时、准确、完整地披露了相关信息，是否存在应披露未披露事项。

请会计师核查并发表明确意见。

(1) 2015 年，为加强电影、电视剧主营业务发展，加强公司储备项目的能力，进而提高公司的核心竞争力，公司收购浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司（简称“东阳浩瀚”）。自投资完成后，公司通过整合资源、充实人才、加强管理等手段，东阳浩瀚在影视剧项目的投资、制作和发行，艺人衍生品业务的开发和经营等诸多方面与公司业务形成协同发展，有效提高了公司的业绩，加强品牌影响力和核心竞争力。随着影视娱乐业务向网络端的拓展，为更好的实现业务协同，2017 年，北京爱奇艺科技有限公司（简称“爱奇艺”）及上海云锋新呈投资中心（有限合伙）（简称“云锋”）分别对东阳浩瀚进行增资。为进一步深化主营业务的多种模式业务合作，更大程度的推进主营业务的协同发展从而实现共赢，2019 年各方就爱奇艺与云锋对东阳浩瀚的

增资及股权收购达成共识，共同签订关于东阳浩瀚之投资协议及股东协议，爱奇艺及云锋分别对东阳浩瀚进行增资和受让公司持有的东阳浩瀚部分股权。此次交易完成后，爱奇艺及云锋分别持有东阳浩瀚 21.41%和 2.27%的股权。公司持有的东阳浩瀚的股权比例由 65.8%下降 48.13%，2019 年 12 月 31 日，浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司办理完毕上述增资及股份转让的工商备案登记。

(2) 2019 年 12 月，公司与爱奇艺、云锋对于东阳浩瀚增资及股权转让达成一致意向，交易完成后，爱奇艺及云锋分别持有东阳浩瀚 21.41%和 2.27%的股权。公司持有的东阳浩瀚的股权比例由 65.8%下降 48.13%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》的规定，该笔交易未达到董事会审议的标准，根据上市公司内部相关审议程序决策通过后，并安排签署相关协议。

签署协议后，公司基于审慎判断的角度出发，结合会计准则和业务推展情况、人员变动情况、公司治理的变动情况、东阳浩瀚管理层变动情况等，对控制权认定进行了多次细致、专业、审慎的沟通讨论，并与公司聘请的会计师针对控制权丧失的认定进行充分的沟通、多轮的讨论，并参考了技术咨询的专业意见，在确认了对东阳浩瀚的丧控认定后，公司于 2020 年 4 月 28 日召开第四届董事会第 41 次会议，审议通过了《关于丧失控股子公司控制权导致合并报表范围发生变化的议案》。

(3) 此次交易后，东阳浩瀚各股东的最终持股比例情况如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例
华谊兄弟	512.26	48.13%

睿德星际	150.00	14.09%
爱奇艺	227.86	21.41%
云锋投资	24.19	2.27%
明星股东	150.00	14.10%

此次交易后，公司持有的东阳浩瀚的股权比例变更为 48.13%。各方签订的投资协议及股东协议中，针对东阳浩瀚的公司治理等方面进行了详细的约定。

①公司治理方面

根据股东协议，东阳浩瀚股东会由全体股东组成，各股东按其认缴出资的比例行使表决权。股东会决议分为普通决议和特别决议。股东会作出普通决议，应当由股东会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上（包含本数）表决赞成。股东会作出包括修改公司章程在内的特别决议，应当由全体股东所持表决权的三分之二以上表决赞成，方可通过。

东阳浩瀚董事会由五名董事组成，东阳浩瀚管理层股东有权委派三名董事并有权撤换其委派的董事，爱奇艺有权委派一名董事并有权撤换其委派的董事，公司有权委派一名董事并有权撤换其委派的董事。东阳浩瀚董事会决议分为普通决议和特别决议。董事会作出普通决议，应当由董事会会议的董事（包括董事代理人）所持表决权的二分之一以上（包含本数）表决赞成。特别决议，需由三分之二以上（包含本数）的董事的同意，方可通过。2019年12月31日，东阳浩瀚参照投资协议及股东协议完成董事会改组。

由以上公司治理层面进行判断，公司持有东阳浩瀚股权比例为 48.13%，持股比例不足二分之一；公司在东阳浩瀚派驻一名董事，占

东阳浩瀚董事会席位不足二分之一，且公司无法独立做出修改东阳浩瀚公司章程或增加董事席位的决定；因而公司无法独立在东阳浩瀚股东大会和董事会上以超半数的表决权对东阳浩瀚的经营、财务等决策行使主导权力。

②管理人员任命方面

2019年12月，因工作重心调整，刘韬先生辞去公司副总经理职务，辞职后担任东阳浩瀚法人代表及总经理，专注于东阳浩瀚的公司管理和业务发展。东阳浩瀚董事会席位中由管理层股东指派的三名董事与公司均不存在劳动关系，公司未向东阳浩瀚委派经营管理人员及财务人员，公司的董事、高级管理人员均无法支配东阳浩瀚的重大财务和经营决策。

综合交易相关协议的多项内容，针对东阳浩瀚控制权的认定，公司进行了多轮全面的审慎的分析，结合会计准则和实际情况综合判定公司丧失对东阳浩瀚的控制权，从2019年12月31日开始东阳浩瀚不再纳入公司合并报表范围。

依据《企业会计准则第33号——合并财务报表》，企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。公司经过与会计师的沟通与确认，参照企业会计准则的规定进

行了依据此次交易的对价、公司持有的东阳浩瀚 48.13% 股权的公允价值、按原持股比例计算的东阳浩瀚自合并日开始持续计算的净资产的份额及商誉，准确计算并记录此次交易产生的投资收益，同时按照交易后东阳浩瀚的公允价值对长期股权投资进行重新计量。

(4) 根据 2015 年公司对东阳浩瀚进行投资的相关协议约定，东阳浩瀚所有明星股东在业绩承诺期内为其对东阳浩瀚实现的当年经审计的税后净利润进行承诺。业绩承诺期内，东阳浩瀚的主要合并财务数据如下：

单位：万元

	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	6,938.58	20,885.58	21,948.54	46,110.57	17,703.06
营业利润	6,815.76	13,532.01	16,659.31	25,726.97	8,126.21
净利润	5,111.82	10,141.52	15,593.81	19,535.77	3,262.63

2015 年股权转让完成之日起至 2019 年 12 月 31 日，东阳浩瀚在影视剧项目、综艺项目、艺人经纪业务等方面取得了良好的市场和业绩表现，在 2015-2018 年营业收入及净利润均呈现上升的态势。2018 年下半年开始，影视行业开始经历深度的调整和改革，对东阳浩瀚的各项业务均存在一定的影响，受到拍摄档期、影视剧项目进度等多方面因素的影响，2019 年东阳浩瀚业绩出现了一定程度的下降。

2019 年为加深业务协同，公司与爱奇艺和云锋等各方达成针对东阳浩瀚的股权交易后，从 2019 年 12 月 31 日开始东阳浩瀚不再纳入公司合并范围。依据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，此次交易对公司合并报表数据产生的影响主要包括：丧失控制权的投

资收益-6,910.50 万元；公司合并资产负债表商誉减少 7.49 亿元。

(5)根据 2015 年公司与各明星股东分别签署《股权转让协议》，所有明星股东承诺，业绩承诺期限为 5 年，自东阳浩瀚股权转让完成之日起至 2019 年 12 月 31 日止，其中 2015 年度是指东阳浩瀚股权转让完成之日起至 2015 年 12 月 31 日止。2015 年度承诺的业绩目标为明星股东为东阳浩瀚实现的当年经审计的税后净利润不低于人民币 9000 万元，自 2016 年度起，明星股东承诺每个年度的业绩目标为在上一个年度承诺的净利润目标基础上增长 15%。

其中：上述“业绩目标”对应的税后净利润包括所有明星股东为东阳浩瀚提供或带来的、以东阳浩瀚名义取得的影视剧项目投资业务、衍生品开发业务等业务产生的利润。为了避免歧义，该利润不包括明星股东履行《独家演艺经纪合同》给公司下属关联公司带来的利润。

若明星股东未能完成某个年度的“业绩目标”，则明星股东同意以现金的方式（或目标公司认可的其他方式）补足东阳浩瀚未完成的该年度业绩目标之差额部分。

在业绩承诺期的前 4 个年度（2015 至 2018 年）内，少数明星股东由于受拍摄档期影响，收入未达到收入确认的时间，因而未完成承诺的业绩的情况下，均已按照协议约定支付业绩补偿款。综合少数股东履行能力及历史业绩补偿款支付情况，未发现存在业绩补偿款无法收回的风险。公司及东阳浩瀚将按照股权转让协议与少数股东充分沟通并及时收回相应的补偿款项。

在业绩承诺期内，明星股东未能完成某个年度的“业绩目标”的

情况下，依据当年经审计的税后净利润计算的明星股东应补足的业绩差额可准确计量，且东阳浩瀚按照协议如期收到业绩补偿款未见重大不确定性。东阳浩瀚在当期将业绩补偿款计入资本公积，在公司合并报表该业绩补偿款计入营业外收入。

(6) 2015年，关于公司投资控股东阳浩瀚的投资事项，公司于2015年10月22日在中国证监会指定信息披露网站披露了《华谊兄弟传媒股份有限公司关于投资控股浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司的公告》(2015-108)。上述事项已经过公司于2015年10月22日召开的第三届董事会第23次会议、2015年11月9日召开的2015年第七次临时股东大会审议通过，相关董事会决议、股东大会决议公告都进行了相应披露。

2017年，爱奇艺、云锋向东阳浩瀚增加投资，合计取得东阳浩瀚6%的股权。2017年9月8日，东阳浩瀚办理完毕该增资事项的工商变更登记。增资完毕后，公司持有东阳浩瀚65.8%的股权。上述事项在2017年年度报告中进行了相应披露。

2019年，公司与爱奇艺及云锋等各方共同达成的增资及股权转让协议，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《公司章程》的规定，该笔交易未达到董事会审议的标准，根据上市公司内部相关审议程序决策通过后，并安排签署相关协议。

签署协议后，鉴于交易内容的复杂性，公司基于审慎判断的角度出发，结合会计准则和业务推展情况、人员变动情况、公司治理的变动情况、东阳浩瀚管理层变动情况等，针对交易细节进行多项专业判

断，对控制权认定进行了多次细致、专业、审慎的沟通讨论，并与公司聘请的会计师针对控制权丧失的认定进行充分的沟通、多轮的讨论，并参考了技术咨询的专业意见，在确认对东阳浩瀚的丧控认定后，公司于 2020 年 4 月 28 日召开第四届董事会第 41 次会议，审议通过了《关于丧失控股子公司控制权导致合并报表范围发生变化的议案》，并于 2020 年 4 月 28 日在中国证监会指定信息披露网站披露了《华谊兄弟传媒股份有限公司关于丧失控股子公司控制权导致合并报表范围发生变化的公告》（2020-030）以及相关董事会决议公告。

此外，关于东阳浩瀚在业绩承诺期的业绩完成情况，公司及东阳浩瀚在各个业绩承诺年度结束后，进行了充分的梳理及准确计算，并在逐年的年度报告中进行详细的披露。

【会计师说明】：

我们针对东阳浩瀚部分股权以及增资事宜获取并检查了公司相关的股权转让协议、董事会决议、股权转让款相关的银行单据及工商变更等资料，核查上述协议的履行情况；检查了上述股权变动对应的会计处理和财务报表列报；复核了业绩补偿收益计算及会计处理。经核查，我们认为：公司对东阳浩瀚股权处理的会计核算和列报符合《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的相关规定和要求。

6. 报告期内，你公司全资子公司华谊兄弟互娱（天津）投资有限公司（以下简称“华谊互娱”）将持有的深圳市华宇讯科技有限公

司（以下简称“华宇讯”）4%的股份以 904 万元对价转让给陈应魁。转让完成后，华谊互娱持有深圳市华宇讯科技有限公司 47%的股份，深圳市华宇讯科技有限公司不再纳入公司合并范围。

（1）请说明华宇讯近三年业绩情况，股权转让后的股权分布情况，并说明华宇讯不纳入公司合并范围的依据及合理性，以及华宇讯出表对公司财务报表的影响。

（2）请说明将并购华宇讯形成的商誉 2.32 亿元转出的相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

请会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（1）深圳市华宇讯科技有限公司（以下简称“华宇讯”）近三年的业绩情况如下：

单位：万元

项目/年度	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	58,478.34	67,009.18	59,746.34
营业利润	6,968.87	-1,297.93	-12,454.28
净利润	6,519.23	-1,011.09	-9,801.64

华宇讯及其全资子公司主要从事电影订座、电影团购、电影消费卡、电影资讯在内的专业服务内容。2018 年市场因素的变化，线上票务渠道市场份额的逐渐集中，企业客户的福利采购需求在线下票务方面有所下滑，也对华宇讯业绩造成一定的影响。在现有盈利模式下，华宇讯预计未来收入上升空间受限，研发及运营成本上涨，净利预计

受到挤压，低于以往年度的净利贡献，商誉出现减值迹象。2018 年公司聘请第三方评估机构对华宇讯资产组的可回收价值进行评估，公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，对商誉计提减值准备 22,927.54 万元。

公司根据整体市场环境、行业周期调整和自身发展情况，进行优化和调整，持续整合优化现有资源配置和资产结构，逐步剥离与电影、实景等核心业务关联较弱的业务与资产，以集中优质资源不断巩固和提升公司的核心竞争力。随着华宇讯在业务模式上进行的调整，与公司的业务关联性相应减弱。公司全资子公司华谊兄弟互娱（天津）投资有限公司（以下简称“华谊互娱”）与华宇讯管理层股东陈应魁达成协议，华谊互娱将其持有的华宇讯 4% 的股份转让给陈应魁，转让价款为人民币 904 万元。本次交易完成后，华宇讯股权分布情况如下：

股东名称	认缴出资额（万元）	股权比例
陈应魁	1,175.20	29.38%
王星	674.80	16.87%
徐秋彬	180.00	4.50%
李国卿	90.00	2.25%
华谊互娱	1,880.00	47.00%
合计	4,000.00	100.00%

作为华宇讯最大个人股东，陈应魁与管理层股东王星、徐秋彬、李国卿签订一致行动人协议，协议约定，各方在决定华宇讯日常经营管理事项时，共同行使股东权利，特别是行使召集权、提案权、表决权时采取一致行动。本次交易完成后，陈应魁及其一致行动人王星、徐秋彬、李国卿合计持有华宇讯 53% 的股权，华谊互娱共计持有华宇

讯 47%的股份，同时，华宇讯董事会由五名董事组成，公司仅向华宇讯委派一名董事，公司未向华宇讯委派经营管理人员及财务人员，公司对华宇讯不再持有控制权，华宇讯不再纳入公司合并报表范围。依据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，此次交易对公司合并报表数据产生的影响为丧失控制权的投资收益 4,760.94 万元。

(2) 依据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，企业因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，应当按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。2018 年，公司对因并购华宇讯形成的商誉 2.32 亿元计提减值准备 2.29 亿元，商誉净值 250.70 万元。公司经过与会计师的沟通与确认，参照企业会计准则的规定进行了相应的会计处理，合并报表中确认投资处置收益 4,760.94 万元，同时将商誉净值转出。

【会计师说明】：

我们核查了公司相关的股权转让协议、董事会决议、股权转让款相关的银行单据及工商变更等资料，核查上述协议的履行情况；检查了上述股权变动对应的会计处理和财务报表列报。经核查，我们认为：公司对东阳浩瀚股权处理的会计核算和列报符合《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的相关规定和要求。

7. 报告期末，你公司商誉余额为 17.38 亿元，2019 年度计提商誉减值准备 5.99 亿元，其中对并购浙江东阳美拉传媒有限公司形成的商誉计提减值准备 3.6 亿元，对并购天津欢颜广告有限公司形成的商誉计提减值准备 2.31 亿元，对并购浙江常升影视制作有限公司（以下简称“常升影视”）形成的商誉计提减值准备 308 万元。

（1）请结合各并购标的的行业发展形势、盈利能力变化、业绩承诺及实现情况、资产评估报告中预测数据、商誉减值的测算过程、关键参数与重要假设，说明商誉减值计提是否充分和合理。

（2）请结合常升影视的经营情况、所处行业的内外部环境变化等，说明其业绩承诺期满后陷入停顿的具体原因及合理性，承诺期内业绩是否真实、准确，商誉减值准备计提是否充分。

请会计师核查并发表明确意见。

【回复】

（1）公司依据会计准则的要求，在每个资产负债表日对非同一控制下合并形成商誉的子公司聘请独立的评估机构对商誉所在资产组或资产组组合的可收回金额进行评估并出具评估报告，在一定关键假设的基础上，综合考虑资产组的历史运营情况及发展规划以及行业的发展趋势，合理利用评估机构给出的评估结果，比较商誉所属资产组的账面价值与其可回收金额的差异，确认是否存在商誉减值情况。

商誉减值测试的主要方法、重要假设、关键参数及测算过程如下：

A. 资产组可收回价值评估方法

与商誉相关的资产组不存在公平交易中的销售协议价格，也未发现存在一个资产组相同的活跃交易市场，同时难以取得同行业类似资产组的最近交易价格或者结果，因此对资产组可收回价值的评估采用权益法，以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

B. 商誉减值测试过程中的重要假设

商誉减值测试的重要假设包括：假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，与资产组相关的业务所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对资产组及其对应的经济体造成重大不利影响；资产组相对应的经济体于评估基准日所具有的经营团队、财务结构、业务模式、市场环境等基础上按照其既有的经营目标持续经营；资产组相对应的所有资产均按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用；假设与资产组相关的现金流入或流出为均匀发生。

C. 未来现金流量的预估及预测年限

在现金流预测期间的选择上，公司选取 2020 年-2024 年作为详细预测期，此后为永续预测期。

2019 年，影视行业处于进一步行业调整和规范管理的进程中、广告行业市场重新进入调整阶段、音乐行业在创新中稳步发展。公司结合各资产组的行业发展趋势、自身经营情况、储备项目的进度和未来规划等诸多因素，对详细预测期内各资产组的预计可实现的收入、

成本及各项费用的支出、资金占用情况等进行预计，进而测算其未来现金流量。针对永续预测期则在保持稳定的收益水平前提下进行未来现金流量预计。

D.折现率

选取加权平均资本成本（WACC）作为折现率，对资产组预计未来现金流量进行折现。

公司各并购标的的经营情况及商誉减值测试的测算过程如下：

A. 北京华谊兄弟音乐有限公司（简称“华谊音乐”）主营业务主要包括音乐版权授权、网剧业务及艺人经纪等。音乐产业市场的整体发展稳定，在国家版权局出台系列相关政策的管理、规范和引导下，音乐产业版权保护环境持续改善，数字音乐版权收益呈增长趋势。在音乐版权方面，华谊音乐与腾讯、三大运营商维持长期稳定的合作关系，音乐版权业务收益稳定；网剧业务及艺人经纪方面，华谊音乐近年持续参与投资和储备网剧项目，签约、培养优秀艺人并持续获得稳定收益。公司聘请第三方评估机构对华谊音乐资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 17.30% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算华谊音乐资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 6,550 万元，公司对比享有的资产组的可回收价值与账面价值，其商誉不存在减值。

B. 天津滨海新区华谊启明东方暖公关顾问有限责任公司（简称“华谊启明”）自成立以来一直从事房地产营销服务，并积累了包括国内知名房企在内的丰富客户资源，基于国内房地产市场的变化，华谊启明在原有业务上进行了升级和创新，于 2015 年开创了华谊兄弟文旅演艺业务板块，2016 年，推出“华谊兄弟星剧场”项目产品，目前华谊启明启动山东潍坊、山西晋城等多个项目并陆续洽谈跟进新项目。华谊启明项目储备充足，历年收入及利润完成情况稳定，受项目的正常开展进度及相应收入确认进度的影响，2019 年净利润出现一定程度的下降，但随着项目的稳步推进，预计其未来盈利状况良好。公司聘请第三方评估机构对华谊启明资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 17.30% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算华谊启明资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 10,400.00 万元，公司对比享有的资产组的可回收价值与账面价值，其商誉不存在减值。

C. 浙江常升影视制作有限公司（简称“浙江常升”）自成立以来主要从事电视剧的投资、制作、发行，以及艺人经纪业务。已出品并发行的电视剧包括《和平的全盛时代》、《离婚律师》、《半路父子》、《马向阳下乡》、《赎罪门》、《好久不见》等。随着电视剧市场发展，市场竞争及不确定性不断增大，浙江常升后续项目开发及发行情况的时间表不能确定。2018 年，公司基于谨慎性原则，聘请第三方资产

评估机构对浙江常升资产组的可收回价值进行审慎的评估，并依据会计准则的规定，对浙江常升计提商誉减值 24,191.40 万元。2019 年浙江常升项目业务已处于停顿状态，经独立第三方评估机测算判断，公司对其商誉净值全额计提减值准备。

D. 新圣堂（天津）文化传播有限公司（简称“新圣堂”）主要从事影视剧本的创作及影视投资制作业务，持续创作高回报的国产影视作品，同时利用公司独有的“题材+制作+投资”相结合的商业模式，实现影视项目价值的最大化。新圣堂出品的电影《前任：2 备胎攻略》和《前任 3：再见前任》，网剧《花间提壶方大厨》、《嘿，前任》均取得突出的表现，其中《前任 3：再见前任》票房达到 19.41 亿元。自 2016 年以来，新圣堂收入及利润呈快速增长趋势，2018 年新圣堂借助《前任 3：再见前任》及《花间提壶方大厨》的优秀表现，实现净利 8,920 万元。2019 年新圣堂投资制作多部影视剧项目，由于制作周期及市场行情等因素，报告期内收益的实现情况受到一定程度影响。2020 年 1 月 27 日新圣堂参与出品的《人间烟火花小厨》在优酷上线播出，截至 3 月 23 日分账票房突破 1 亿元。新圣堂未来项目储备及盈利情况预计良好。公司聘请第三方评估机构对新圣堂资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 17.30% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算新圣堂资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 2,570.00 万元，

公司对比享有的资产组的可回收价值与账面价值，其商誉不存在减值。

E. 北京华远嘉利房地产开发有限公司（简称“华远嘉利”）预期业务收入主要来源于房地产的租金收入。华远嘉利业绩情况稳定，其持有的房地产不存在市场价值下降或低于账面成本的情况，预计未来盈利情况稳定且存在一定上升空间。公司聘请第三方评估机构对华远嘉利资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 9.44% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算华远嘉利资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 40,360.00 万元，公司对比享有的资产组的可回收价值与账面价值，其商誉不存在减值。

F. 天津欢颜广告有限公司（简称“天津欢颜”）主要从事广告代理、设计、制作、发布户外广告，通过向商户签订协议或以招标的方式获得媒体资源，进而拓展广告客户。天津欢颜的主要地下媒体广告资源及户外广告业务在以往年度稳定推进，均实现较好的业绩表现，广告媒体外采项目、艺人广告商务项目、影视剧广告植入及广告线上（互联网）销售项目也相继开展或培育。受到广告市场重新进入调整期、广告行业竞争激烈增加、媒体资源的成本持续升高等多方面的影响，2019 年天津欢颜出现一定程度的亏损。未来期间广告市场的竞争日趋激烈，天津欢颜在广告业务拓展、媒体资源获取及运营成本上均面临前所未有的竞争。公司聘请第三方评估机构对天津欢颜资产组

进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 17.00%的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算天津欢颜资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 900.00 万元，公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，2019 年计提减值准备 23,106.80 万元。

G. 浙江东阳美拉传媒有限公司（简称“东阳美拉”）主要从事影视剧作品的创作、投资和制作以及艺人经纪等，营业收入主要来源于电影发行收益分成、电影制片服务费收入、电影贴片广告收入、网剧或电视剧投资收入、广告代言及服务收入及艺人经纪收入等。根据公司与老股东冯小刚、陆国强及东阳美拉签署的《股权转让协议》，老股东作出的业绩承诺期限为 5 年，自标的股权转让完成之日起至 2020 年 12 月 31 日止，其中 2016 年度是指标的股权转让完成之日起至 2016 年 12 月 31 日止。在业绩承诺期的前 3 个年度（2016 至 2018 年）内，2018 年受到行业市场波动的影响，东阳美拉部分项目收益未能在当期实现，未能完成承诺的业绩，并已依照协议约定规定完成业绩补偿款的支付，其他期间均顺利完成承诺的业绩。2018 年根据独立评估机构对东阳美拉资产组可收回价值的评估，公司对该商誉计提减值 30,217.53 万元。东阳美拉未来将更好的进行优势资源整合，着力培养新人导演及艺人从而提升竞争力，并且不断积累电影项目和人才，壮大发展实力。东阳美拉的 2-3 个优质储备项目正在按计划筹

备制作中，并将积极参与优质电视剧及综艺节目。面对严峻的市场考验，东阳美拉 2019 年出品影片的市场表现与以前年度相比有所下滑，团队在未来期间考虑调整创作的方向。考虑到市场存在较大的不确定性，以及行业市场波动对未来年度东阳美拉经营成果产生的影响，管理层根据资产组的经营情况及经营计划，对未来盈利情况进行合理的预测。公司聘请第三方评估机构对东阳美拉资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 17.30% 的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算东阳美拉资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 55,140.00 万元，公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，2019 年进一步计提减值准备 35,973.93 万元。

H. 2018-2019 年影视行业持续深度调整和规范管理，影视行业和影院均面临严峻的挑战，为应对行业环境的考验，合肥活力天行电影城有限公司（简称“合肥活力天行”）、许昌华谊兄弟影院管理有限公司（简称“许昌影院”）采取多种有效措施，维持业务稳定、最大限度节约成本费用，2018-2019 年两家影院在市场行情并不乐观的情况下实现业绩的一定程度增长。考虑到严峻的市场形势、激烈的市场竞争，影院管理层根据资产组的经营情况及经营计划，对未来盈利情况进行谨慎合理的预测。公司聘请第三方评估机构对合肥活力天行和许昌影院两个资产组进行价值评估，基于管理层所做出的未来盈利预测

和历史经营业绩确定未来现金流量，并采用 14.60%的折现率进行折现。收益期的确定采用永续年期，其中 2020 年至 2024 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2025 年及以后为永续经营。经测算许昌影院资产组于评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 3,490.00 万元，其商誉不存在减值。合肥活力天行资产组评估基准日 2019 年 12 月 31 日的公允价值为 1,900.00 万元，公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，2019 年计提减值准备 480.07 万元。

公司综合考虑资产组的多方面因素，与第三方评估机构及审计机构进行充分的沟通，审慎使用经会计是复核的评估结果，对商誉减值准备的计提符合《企业会计准则》和《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》的相关规定和要求。

(2) 浙江常升影视制作有限公司（简称“浙江常升”）自成立以来主要从事电视剧的投资、制作、发行，以及艺人经纪业务。自 2013 年股转完成之日起至 2017 年 12 月 31 日的五年业绩承诺期内，在电视剧、栏目剧的策划、制作、发行等多方面取得了良好的市场表现。其出品影视作品主要包括：《和平的全盛时代》于 2014 年 9 月 11 日上海电视剧频道首播，并于 2014 年 11 月 8 日登陆安徽卫视、天津卫视、河北卫视、广西卫视黄金档播出；《半路父子》于 2014 年 10 月 13 日登陆浙江、深圳、东方、河北卫视黄金档播出；《马向阳下乡》于 2014 年 9 月 17 日在央视一套播出；2016 年 5 月 12 日《赎罪门》在安徽卫视、湖北卫视黄金档首播。

业绩承诺期后，浙江常升参与出品的《好久不见》于 2018 年 3 月 26 日在北京卫视、东方卫视首播，并在爱奇艺、腾讯视频、优酷同步播出；电视剧《我的亲爹后爸》于 2019 年 1 月 30 日在东方卫视及优酷首播。

随着电视剧市场发展，市场竞争及不确定性不断增大。受影视行业进一步调整和改革的影响，审批制度不断完善，热点影视剧题材随观众偏好不断迅速的变化，市场影视剧作品数量急剧增加，浙江常升作为独立制片方，综合考虑市场因素和风险评估，未有大量片单储备，业务受到了一定程度的影响。2018 年开始，张国立先生暂时减少影视项目的开发，转为以制片、监制、艺术指导、顾问等多种形式与华谊进行合作。同时，2019 年公司对剧集板块进行调整和整合，浙江常升在 2019 年停止影视剧项目的开发和制作。

【会计师说明】：

我们已复核华谊兄弟公司关于商誉减值准备的情况说明，并结合年报审计中执行的相关审计程序，我们认为，华谊兄弟公司 2019 年度的商誉减值准备已充分计提。

8. 报告期内，你公司 2019 年研发投入金额为 6,397 万元，同比增长 33.4%；研发人员数量为 7 人，同比减少 94.96%。请结合公司具体研发项目、研发成果、同行业可比公司研发投入情况，说明研发费用的具体构成，研发投入金额同比增长但研发人员同比大幅减少的原因及合理性。

【回复】

公司报告期末研发人员数量及报告期内研发费用发生额情况如下：

单位：元

	2019 年	2018 年
报告期末研发人员数量（人）	7	139
报告期内研发投入金额（元）	63,973,507.92	47,956,933.78

公司的研发费用主要包括控股子公司北京华谊兄弟创星娱乐科技股份有限公司（简称“华谊创星”）、控股孙公司 GDC Technology Limited（简称“GDC”）及深圳市华宇讯科技有限公司（简称“华宇讯”）为技术开发和运营而发生的技术人员薪酬、材料及成本消耗、设备与设施的折旧与摊销等研究开发费用。

GDC 是一家国际领先的数字放映解决方案提供商，开发、生产和销售数字影院服务器，提供数字影院使用的内容存储设备、影院管理系统及中央管理系统，提供全面的数字影院产品及服务，包括为数字影院放映提供解决方案，集成放映系统、3D 产品、放映机氙灯及银幕等。数字电影作为高科技产物，伴随着行业发展，市场竞争日趋激烈，技术标准一直在不断提升中，近年来 GDC 研发费用有不断增加的趋势。公司根据整体市场环境、行业周期调整和自身发展情况，所进行的优化和调整。2019 年 9 月公司及全资孙公司 Huayi Brothers International Investment Limited（华谊兄弟国际投资有限公司，简称“华谊国际投资”）与 Glena Holdings Limited（以下简称“Glena

Holdings”)达成协议，华谊国际投资拟将其持有的 GDC 全部股份转让给 Glena Holdings，本次交易完成后，华谊国际投资不再持有 GDC 公司的股份，GDC 不在纳入集团合并范围，导致截至 2019 年 12 月 31 日公司研发人员数量大幅减少。根据企业会计准则，GDC 2019 年期初至处置日的收入、费用、利润纳入集团合并利润表。2019 年 1-8 月 GDC 累计研发费用与 2018 年 1-12 月累计金额基本持平。

华宇讯自成立以来一直经营和管理卖座网，主要从事电影订座、电影票团购、电影消费卡、电影资讯在内的专业服务内容，面向互联网用户和集团客户提供在线订座等丰富的观影服务。随着在线票务市场的发展和成熟，华宇讯面临越来越激烈的市场竞争，平台系统功能的开发、维护和优化升级需求持续提高，随着华宇讯业务形式的不断调整，研发费用呈先持续上涨的趋势。2019 年公司全资子公司华谊兄弟互娱（天津）投资有限公司（简称“华谊互娱”）与华宇讯管理层股东达成股权转让协议，将其持有的华宇讯 4% 的股权进行转让，2019 年 12 月 31 日起，华宇讯不再纳入公司合并范围，导致 2019 年 12 月 31 日公司研发人员数量大幅减少。根据企业会计准则，华宇讯 2019 年 1-12 月的费用纳入集团合并利润。

华谊创星长期致力于打造国内最大的粉丝经济生态圈，构建以粉丝用户为核心，明星艺人以及内容 IP 为基础的娱乐生态系统，提供连通多屏终端的内容产品及相关服务，以及线上线下全方位的粉丝经济娱乐服务。2019 年，为进一步提高经营效率，降低运营成本，华谊创星已在全国中小企业股份转让系统有限责任公司终止股票挂牌，

并布局线上 MCN、短视频、艺人商务合作等多条业务线，着手整体战略布局的优化升级及开创互联网娱乐板块的新纪元。应战略布局和优化升级的需求，2019 年华谊创星包括技术服务费用、折旧摊销费用在内的研发费用较 2018 年呈现一定程度的增长。

9. 报告期内，你公司全资子公司华谊兄弟国际有限公司（以下简称“华谊国际”）实现营业收入 320 万元，实现净利润-57,318 万元。请结合华谊国际业务模式、经营情况、功能定位以及历史经营业绩等情况，说明该子公司 2019 年度大幅亏损的具体原因、未来发展战略和经营计划及对公司业绩可能产生的影响。

【回复】

华谊兄弟国际有限公司（简称“华谊国际”）是公司探索和实践电影海外影视娱乐业务的重要窗口。自成立以来，在国产电影海外发行及合作方面积累了较为丰富的实践经验，通过组建海外子公司、投资与公司主营业务有关、或者产业链上下游、周边领域相关的企业和项目等多种方式，与海外电影企业开展长期良好的合作，拓展国际业务，正融入全球电影产业链条，推动国际化战略布局。

华谊国际及其下属公司通过对产业上下游及主营业务相关的企业的投资拓展海外市场，所投公司包括 GDC Technology Limited、华谊腾讯娱乐有限公司、China Lion Entertainment Ltd.、Guru Online (Holdings) Limited、Brothers International LLC、All's Well Media Company Ltd.、Sim Entertainment co.,Ltd、Maoyan Entertainment Plus

及 Tencent Music Entertainment Group。

2019 年华谊国际在国产影片的对外发行方面实现的收入有所下降，与此同时，公司着力主营优势的重建，聚焦“电影+实景”，整合优化资源配置和资产结构，华谊国际子公司 Huayi Brothers International Investment Ltd.（简称“华谊国际投资”）将其持有的对 GDC Technology Limited 的全部股权转让，并相应产生处置损益。受海外市场的影响，部分参投公司 2019 年的业绩情况及市场表现欠佳，华谊国际 2019 年实现的投资收益有所下降。

未来期间，华谊国际计划聚焦内容制作，以内容为依托坚持推进公司的国际战略，积极拓展海外市场，在国产电影“走出去”同时，将海外市场优秀项目引入中国，成为华谊兄弟在海外的项目孵化中心。通过参投公司持续加强海外项目的投资与合作，获取发行及分账收益。在北美市场，携手罗素兄弟共同组建全球性的超级内容引擎，致力于全球性超级系列 IP 的投资和制作。公司深度参与投资制作、由好莱坞著名导演罗兰·艾默里奇执导的好莱坞科幻灾难巨制《月球陨落》（片名暂译）将于 2020 年开机。在韩国市场，公司与 SHOWBOX 公司合作多部电影作品的同时，还通过华谊兄弟韩国公司和韩国 HB 公司，在韩国本土打通从“明星培养”到“影视生产”的产业链。在中国香港地区，通过对 All's Well Media Company Ltd. 的投资，致力于华语电影在香港及东南亚地区付费电视和流媒体平台的发行。将国产电影海外发行与引进海外优秀电影项目相结合，增加公司主营业务收益及投资收益。

10. 报告期末，你公司应收账款余额为 6.18 亿元，较期初下降 61.15%；坏账准备余额为 4.13 亿元，较期初增长 15%。账龄一年以上的应收账款占比为 77.48%。

(1) 请补充说明按欠款方归集的应收账款前五名客户的具体情况，包括不限于销售内容、账龄、截至目前的回款情况，与你公司、公司董监高是否存在关联关系，是否存在资金占用情形。

(2) 请说明在应收账款余额大幅下降的情况下，坏账准备余额反而上升的原因及合理性，并说明前期坏账准备计提是否充分，是否存在利用坏账准备调节利润的情况，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(3) 请结合应收账款历史账龄情况以及销售信用政策变动等，说明账龄较长的合理性。

请会计师核查并发表明确意见。

【回复】

(1) 公司按欠款方归集的应收账款前五名客户的具体情况如下：

单位：万元

序号	款项性质	金额	账龄	是否关联方	截至目前应收账款回收金额
1	电影分账款	7,852.29	1 年以内/1-2 年/3 年以上	否	
2	电视剧销售款	4,410.00	3 年以上	子公司之关联方	
3	电视剧销售款	3,440.00	3 年以上	子公司之关联方	
4	电影分账款	3,049.45	1 年以内/1-2 年	否	370.58
5	电视剧销售款	3,000.00	2-3 年	否	

公司前 5 名客户应收账款为应收电影分账款及电视剧销售款，不

存在资金占用情形，其中与关联方交易产生的往来余额在年度报告的“关联方及关联方交易”附注中予以披露。

(2) 2019 年公司受营业收入下降的影响新增应收账款减少，与此同时，2019 年公司因处置或部分处置子公司股权，GDC、华宇讯及东阳浩瀚不再纳入公司合并范围。历史应收账款的收回、合并范围的变化及应收账款减值准备的增加导致应收账款余额较上年大幅下降。

依据新金融工具准则，应收账款、其他应收款等应收款项参照金融工具准则计提减值准备和确认信用减值损失。

公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险，如：应收关联方款项；与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。2019 年公司单项计的应收账款在 2019 年因与对方存在争议，或有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务等原因，预计收回的可能性极低，提坏账准备 9,427.73 万元，具体情况如下：

单位：元

名称	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
STX Financing LLC	78,522,931.50	78,522,931.50	100.00
北京海润影业股份有限公司	15,774,376.84	15,774,376.84	100.00
合计	94,297,308.34	94,297,308.34	100.00

除了单项评估信用风险的金融资产外，本公司基于共同风险特征将金融资产划分为不同的组别，在组合的基础上，根据以前年度的实

际信用损失，并考虑本年的前瞻性信息，评估预期信用损失。

本公司将应收账款按类似信用风险特征（账龄）进行组合，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项 目	确定组合的依据
账龄组合	本组合为普通信用等级客户的应收账款，主要以应收账款的账龄作为信用风险特征
关联方组合	本组合为合并范围内关联方往来款

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
账龄组合	结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率
关 联 方 组 合	结合历史违约损失经验及目前经济状况、考虑前瞻性信息，预期信用损失率为 0.00%

公司针对应收账款组合的划分与以往年度保持一致，账龄组合的预期信用损失率，结合历史五年的回款情况，在考虑前瞻性信息后准确计算，与以往年度坏账计提比例相比略有提高。

公司与会计师进行充分的沟通，针对存在重大回收风险的应收账款进行审慎的评估，详细准确的计算应收账款组合的预期信用损失率，并按照企业会计准则的要求计提信用减值损失，不存在利用坏账准备调节利润的情况。

(3) 公司近三年按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄情况如下：

单位：万元

账龄	2017 年末余额	2018 年末余额	2019 年末余额
1 年以内	129,542.42	92,333.33	13,561.06
1 至 2 年	21,024.08	19,379.35	6,679.86

2至3年	15,383.04	11,999.61	6,814.00
3年以上	16,080.11	24,866.06	25,294.77
合计	182,029.64	148,578.34	52,349.69

资金投入大、拍摄周期长、资金回笼周期长、应收账款周转慢是影视行业较为显著的行业特征。影视剧项目应收账款的客户主要为各大院线、电视台、网络平台及发行代理公司等。应收账款通常在影视作品上映或播出后按照结算周期陆续回收，分账款结算通常以季度或半年度为周期进行。

电视剧项目收入电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。电视台是电视剧项目的主要客户，因受审批流程等多方面因素的影响，付款周期较长。同时，受行业竞争加剧、电视剧数量涨影响，各大电视台或网络平台播出档期饱和，剧集自交片至播出之间的时间延迟增大，相应的放缓了应收账款的回款速度。

如为影视剧项目为委托发行，因结算环节的增加，发行代理公司的付款周期与公司直接发行的情况相比更长。

近年来，受市场及行业变化的影响，影视项目应收账款的回收速度呈放缓的趋势。公司近三年的平均应收账款周转天数与行业内可比公司平均周转天数相比，公司的应收账款回收速度较快。基于谨慎性的原则，对于账龄超过3年的应收账款，公司充分考虑前瞻性信息，全额计提信用减值损失。

【会计师说明】:

①我们获取了所有董监高的关联方及关联关系声明，查询了应收账款前 5 名客户工商信息，均显示应收账款前 5 名客户与公司董监高不存在关联关系。经核查应收账款前 5 名客户期后回款合计 370.58 万元；

②经核查公司应收账款余额大幅下降的原因为本期处置子公司 GDC、华宇讯及东阳浩瀚股权不再纳入公司合并范围导致；关于公司坏账准备计提，公司对 STX FINANCING, LLC 的欠款 78,522,931.50 元单独评估其信用风险，公司依据双方签署的文件及对 STX 财务困难的判断，期末对该笔应收账款 78,522,931.50 元全额计提了坏账准备，我们对此对事项出具了保留意见的审计报告。

③公司应收账款通常在影视作品上映或播出后按照结算周期陆续回收，分账款结算通常以季度或半年度为周期进行。我们了解到受市场及行业变化的影响，影视项目应收账款的回收速度呈放缓属于行业趋势。

11. 报告期末，你公司预付款项余额为 12.63 亿元，其中 6.54 亿元账龄超过 1 年。

(1) 请补充说明预付款项余额前五名的具体情况，包括预付对象、交易内容、本期结算情况、定价及公允性，并说明预付款的必要性、预付对象与你公司控股股东及关联方是否存在关联关系或其他造成利益倾斜的关系，是否存在资金占用和财务资助情形。

(2) 请补充说明账龄超过 1 年的主要预付款项，包括预付对象

明细、交易内容、期后结算情况、是否符合商业惯例，是否存在减值风险，是否存在资金占用情形，是否已采取有效措施维护上市公司利益。

请会计师核查并发表意见。

【回复】

(1) 公司按预付对象归集的预付账款余额前五名的具体情况如下：

单位：元

序号	款项性质	金额	未结算原因	备注
1	预付电影投资款	13,047.39	已关机并进入后期制作阶段	联营企业
2	预付电影投资款	11,938.36	已关机并进入后期制作阶段	
3	预付影视剧投资款	11,644.95	已关机并进入后期制作阶段	
4	预付电影投资款	5,900.00	已关机并进入后期制作阶段	
5	预付项目合作款	5,543.94	项目合作尚未完成	
合计		48,074.64		

公司按预付对象归集的预付账款余额前五名的预付账款，为预付电影及影视剧制片款及预付项目合作款。公司的预付账款主要为预付制片款，在委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托制片方的制片款项，通过“预付制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视片库存成本。截止目前，上表内项目因未制作完成尚未结转。公司与关联方产生的预付账款均在年度报告的“关联方及关联方交易”附注中予以完整披露，不存在资金占用情形。

(2) 公司账龄超过 1 年的主要预付款项主要为预付的制片款，

对应的影视剧项目主要包括：

序号	项目名称	截止 2019 年 12 月 31 日项目进度	预计发行档期
1	《古董局中局之鉴墨寻瓷》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年 5 月 10 日
2	《古董局中局之掠宝清单》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年四季度发行或公司根据实际情况另行调整
3	《侍神令》（原名《阴阳师》）	已关机并进入后期制作阶段	2020 年三季度或公司根据实际情况另行调整
4	《749 局》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年三季度或公司根据实际情况另行调整
5	《阳光不是劫匪》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年四季度发行或公司根据实际情况另行调整
6	《美人鱼 2》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年四季度发行或公司根据实际情况另行调整
7	《宣判》	已关机并进入后期制作阶段	2020 年四季度发行或公司根据实际情况另行调整

公司的预付账款主要为预付制片款，按照电影企业会计核算办法，在委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托制片方的制片款项，包括但不限于影视剧筹备、拍摄制作等所有制作成本，由制片方按照已批准的预算协调支付。先通过“预付制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视片库存成本。影视作品生产模式及产品制作普遍具有制作周期长的特点，故存在预付账款账龄在一年以上尚未拍摄完成未结算的情况。公司预付账款主要为影视剧预付制片款，项目均在有序进行中，不存在资金占用的情形，出现无法收回的迹象，不需要计提减值准备。

【会计师说明】：

我们获取了所有董监高的关联方及关联关系声明，查询了预付账款余额前 5 名工商信息，除已在“关联方及关联方交易”附注中已披露的关联交易外，其他供应商的工商信息和董监高声明均显示与公司董监高不存在关联关系；

我们检查了预付账款前 5 名期后的结转情况，截止本问询函回复日预付账款前 5 名对应项尚未结转；

超过 1 年账龄的预付款项主要为预付的制片款，由于影视作品生产模式及产品制作具有制作周期长的特点，账龄在一年以上的预付账款为尚未拍摄完成和结算的款项，符合行业实际情况。我们与业务部门了解到公司影片均在正常拍摄中，未出现停滞或明显无法收回的情况。

12. 报告期末，你公司其他应收款计提坏账准备为 1.44 亿元，其中对预付深圳非海行舟影业有限公司（以下简称“非海行舟”）的制片款 1.05 亿元全额计提坏账准备。经查询，非海行舟于 2006 年成立，注册资本为 300 万元，人员规模小于 50 人，参保人数为 1 人，非海行舟因合同纠纷被你公司起诉，但该诉讼未在年报重大诉讼仲裁事项中披露。

(1) 请说明非海行舟经营范围、业务资质、业务及人员规模是否与你公司采购规模相匹配，非海行舟与公司及董监高人员是否存在关联关系。

(2) 结合非海行舟预付制片款的具体内容、账龄情况、催收工

作情况等说明全额计提坏账准备的原因和合理性，是否存在资金占用情形，并说明前期坏账准备计提是否充分，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

(3) 请详细说明该诉讼案件的起因、经过、截至目前详细进展。请公司在认真核实的基础上，说明重大诉讼仲裁事项披露是否准确、完整，是否还存在其他应披露未披露的诉讼事项。

【回复】

(1) 深圳非海行舟影业有限公司（以下简称“非海行舟”）是非行导演的作为独立制片人的公司。该公司与公司及董监高人员不存在关联关系。非行导演的第一部作品《全民目击》，取得了 1.81 亿票房成绩和较好的口碑反馈。

2015 年，公司在业界首次尝试盗墓题材影片《寻龙诀》，获得良好的市场反响，取得了 16.78 亿的票房。基于原著小说《鬼吹灯》系列广泛的读者基础和稳定的粉丝群体，为进一步延续电影品牌影响力，打造系列 IP，公司与非行导演就《鬼吹灯》系列中最具知名度的 3 部作品中的 2 部展开合作，即《鬼吹灯 2 龙岭迷窟》，《鬼吹灯 3 云南虫谷》。

(2) 2018 年 1 月 8 日，华谊兄弟电影有限公司（简称“华谊电影”）与梦想者电影（霍尔果斯）有限公司（简称“梦想者电影”）及深圳非行影视文化发展有限公司（工商变更为“深圳非海行舟影业有限公司”，均简称为“非海行舟影业”）签订了电影《龙岭迷窟》、《云南虫谷》投资制作发行合同，合同约定华谊电影对电影《云南虫谷》

及《龙岭迷窟》进行投资，2018年12月29日，电影《云南虫谷》上映，票房未达到各方预期，截至目前电影《龙岭迷窟》尚未取得公映许可证。根据投资制作发行合同的约定，华谊电影作为主投方有权对电影的品质进行整体把控，并享有最终剪辑权，非海行舟影业应根据相关审查机构反馈的审查意见进行修改，若未按合同约定完成修改，华谊电影有权选择终止影片合作，非海行舟影业应退还该影片项下已收取的费用。基于《云南虫谷》的市场表现及观众反馈，华谊电影多次就《龙岭迷窟》的剪辑向非海行舟影业提出修改意见，但非海行舟影业拒绝履行合约中的修改义务，双方就该影片的相关事宜未能达成共识，公司依照合同约定提出合同终止及退款要求，经过多次协调及沟通，双方未就退款事宜达成一致意见，公司因此提起法律诉讼。

公司综合多方面因素对该款项进行分析，对可变现净值进行判断。首先，鉴于影视项目诉讼判定的复杂性，及非海行舟影业的偿还能力存在一定不确定性；其次，此次合作中的另一部影片《云南虫谷》已于2018年12月29日全国公映，票房仅为1.41亿，上映业绩及观众反馈均不达预期，由此预判影片《龙岭迷窟》若继续以同一思路剪辑，票房回报较难达成预期。同时，影片主要演员因不当言论引发不良影响，给影片的审查和发行带来极大的难度，影片投资成本回收的可能性非常低。

综合以上因素，公司与会计师进行充分沟通和分析，对该笔款项全额计提减值准备。

(3) 公司之全资子公司华谊兄弟电影有限公司与深圳非海行舟

影业有限公司（曾用名：深圳非行影视文化发展有限公司，下称“非海行舟”）及梦想者电影（霍尔果斯）有限公司于2018年1月8日就电影《龙岭迷窟》及电影《云南虫谷》签署了投资制作发行合同（下称“投资合同”），其中两部电影均由非海行舟负责承制。

根据投资制作发行合同的约定，华谊电影有权选择根据影片相关情况和业务层面的研判选择终止影片合作，非海行舟影业退还该影片项下已收取的费用。公司就影片及退款事项与非海行舟进行了多次的沟通和协调，双方均未达成一致。公司认为非海行舟该等行为严重违反投资合同约定，故就此提起诉讼，以维护公司合法权益。

本案于2020年1月13日于北京市第三中级人民法院立案，目前尚未开庭审理。

本案为2020年启动诉讼程序案，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的规定，涉案金额未达到公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上（人民币44,437.23万元），没有达到披露标准。

2019年年度报告报告期内，公司不存在其他应披露未披露的重大诉讼、仲裁事项。针对报告期内虽未达到重大诉讼、仲裁披露标准，但已在2019年半年度报告中披露过的其他诉讼案件，公司在2019年年度报告中对其进展更新情况进行了相应的披露。2019年年度报告期内，公司未结诉讼的涉案总金额约为1080万元（涉案金额为未结案件诉讼请求标的金额，非判决确定金额），无形成预计负债情形。

13. 报告期末，你公司存货账面余额为12.43亿元，本期计提跌

价准备为 3.25 亿元。请结合最近两年公司主要影视作品收益情况、目前尚未制作完毕主要影视作品预期收益等，说明公司对存货跌价准备的计提是否合理、充分。请会计师发表核查意见。

【回复】

公司的影视剧类存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、受托代销商品等。原材料是指公司计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。库存商品是指本公司已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。非影视剧类存货主要包括原材料、库存商品。原材料主要是指为生产数字影院服务器所购买的电脑配件。库存商品主要是指数字影院服务器、放映机等。

2019 年存货跌价准备如下：

单位：万元

项 目	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料	23,241.44	6,292.96	16,948.47
在产品	55,817.33	5,149.12	50,668.21
库存商品	45,230.49	21,083.71	24,146.79
合计	124,289.26	32,525.79	91,763.47

依照企业会计准则，公司存货在资产负债表日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。针对公司存货可变现净值的预估，主要依据影视剧作品预计的发

行收益、仍需发生的制作成本、发行费用等相关因素。

针对库存商品，结合影视作品的题材、类型、发行的沟通情况、市场偏好情况等等，类比同类影视作品近两年市场表现，对预计发行收益、相关发行费用等进行预测，对比可变现净值与成本，对可变现净值低于成本的金额计提存货跌价准备。

针对剧本、著作权等原材料及尚在制作中的影视剧项目，在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，结合预计项目收益、至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用等，综合考虑持有存货的目的及开发计划，对存货跌价准备的计提做出判断。

近两年公司主要影视作品发行情况如下：

影视作品名称	上映时间	票房	投资方式	放映渠道
《芳华》	2017年12月15日	14.22亿元	主投	院线
《前任3：再见前任》	2017年12月29日	19.41亿元	主投	院线
《狄仁杰之四大天王》	2018年7月27日	6.06亿元	主投	院线
《找到你》	2018年10月5日	2.85亿	参投	院线
《好久不见》	2018年3月26日		主投	北京卫视、东方卫视首播，并在爱奇艺、腾讯视频、优酷同步播出
《嗨！前任》	2018年1月5日		主投	优酷
《云南虫谷》	2018年12月29日	1.50亿	主投	院线
《小小的愿望》	2019年9月13日	2.86亿	主投	院线
《我和我的祖国》	2019年9月30日	31.70亿	参投	院线

公司拥有丰富的内容制作经验、影视剧作品发行经验、影视管理经验，秉承高质量内容产出的原则，借助优秀的创作人才团队，良好的上下游合作伙伴关系，不断开发、孵化、参与投资优秀的影视项目。近两年公司主投影视剧作品普遍能够获得良好的市场影响力和发行

收益。

2019年12月31日，公司尚未上映或仍在制作中的主要影视剧作品包括：

序号	项目名称	截止2019年12月31日项目进度	预计发行档期
1	《八佰》	制作完成	2020年二季度发行或公司根据实际情况另行调整
2	《古董局中局之鉴墨寻瓷》	已取证	2020年5月10日
3	《人间烟火小厨》	已取证	2020年1月27日
4	《光荣时代》	已播出，待结算单确认收入	2019年10月13日

2019年存货中尚未上映或仍在制作中的主要影视剧作品预计在未来期间取得良好的市场表现和收益，其中《人间烟火小厨》2020年1月27日在优酷播出，分账票房突破1亿元。

2019年公司面对影视行业更为严格的审查力度，更为激烈的市场竞争，基于谨慎性原则，对存货进行更为审慎的评估。对于以往储备项目，公司结合剧本题材和内容、近年来的市场行情、相关政策等相关因素，考虑到市场发展趋势、审查标准、项目开发难度及成本、预期市场接受度及盈利情况、以及公司资金情况等多方面因素，对储备剧本进行开发前景分析。针对受政策及市场限制无法推进、改编开发成本高、风险大、预期收回相应成本的几率低的部分项目，经过业务部门及公司领导商议决定停止开发，并依据开发决定相应的计提存货减值准备。

【会计师说明】：

关于公司存货跌价准备计提，公司对其中价值62,929,643.75元的剧本全额计提了存货跌价准备；公司管理层关于原材料跌价的判断

主要考虑剧本的题材和内容、近年来的市场行情以及相关政策导向等因素，并根据公司的历史经验和专业判断。我们对此对事项出具了保留意见的审计报告。

14. 报告期末，你公司其他权益工具投资余额为 10.25 亿元。请说明其他权益工具投资标的公司的经营情况，并结合其经营情况说明减值准备计提是否充分。请会计师发表明确意见。

【回复】

根据新金融工具准则，公司根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流特征，将金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

其中，公司将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定一经作出，不得撤销。本公司指定的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，按照公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；除了获得股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得和损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益，且后续不得转入当期损益。当其终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

公司对权益工具的投资以公允价值计量。其他权益工具投资标的公司不存在活跃市场，无法采用活跃市场中的报价确定其公允价值，

成本代表了对公允价值的最佳估计。

公司定期跟进其他权益工具投资标的公司的经营及业绩变化情况、所处经济环境和市场变动情况、近期投资和融资情况等各方面因素，考察标的公司与公司业务发展的协同性。2019 年公司其他权益投资的主要标的公司基本情况如下：

① 浙三万家(北京)创业投资管理有限公司(简称“浙三万家”)旗下包括浙商万嘉基金管理公司(简称“浙商万嘉”)与一响天开文化传媒公司(简称“一响天开”),浙商万嘉目前管理四支基金,已有储备项目 20 余个,主要覆盖新零售、新科技及文化消费等多个领域,投资团队保持了高效的投资及投后管理能力。目前,部分基金存续项目短期有望退出预计并实现超额收益分配,另有部分基金项目在未来 3 年内有望通过上市及并购退出,一响天开是一家以投资业务为基石,并涵盖影视制作、艺人经纪、文旅地产等产业链业务在内的生态型影视公司,其参投公司的影视项目陆续上映、文旅项目稳步推进,旗下艺人谷蓝帝以“沙漠五子”组合为观众所熟知,公司基于战略协同考虑对其进行投资,指定为以公允价值计量,变动计入其他综合收益的金融资产;②初心未来影业(天津)有限公司为影视制作公司(简称“初心未来”),属于影视上下游企业,现有储备项目与平台保持充分的沟通并取得实质性进展,如《猫先生与猪小姐》的发行已经进入平台评级阶段,未来初心未来计划在完成现有存货项目成功发行的同时,不断探索新兴业务模式,实现公司持续良好发展,公司基于战略协同考虑对其进行投资,指定为以公允价值计量,变动计入其他综合收益

的金融资产；③北京微影时代科技有限公司的主要业务为包括影视剧、游戏、衍生品、体育等，目前影视剧项目储备充足，其中《南烟斋笔录》即将播出，主投剧集《温暖的味道》已杀青，衍生及消费品业务的主要客户实力雄厚，多种品类衍生品已陆续开售，体育业务稳步推进，预计在未来期间实现收益，公司基于战略协同考虑对其进行投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；④广东大地电影院线股份有限公司（简称“大地院线”）为院线管理公司，主要业务为院线相关业务，包括票房分账、发行、广告、平台、设备等，票房分账业务为大地院线主营业务，占总收入比例95%以上，票房占全国总票房第二名，公司基于协同电影院线发行的战略考虑对其进行投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产，目前，大地院线拥有影院1131家，荧幕数6724块，大地院线拥有影院数量及荧幕数与投资初期相比均有较大提升，与公司主营业务实现较好的协同效益，未来会在现有业务基础上逐渐扩大规模；⑤赵氏兄弟影业（鄂尔多斯）有限公司（简称“赵氏兄弟”），为影视制作公司，属于影视上下游企业，赵氏兄弟拥有经验丰富的制片团队、选角团队、青年导演团队，主要业务方向为影视剧承制，目前项目储备丰富，未来公司继续发挥团队优势和核心竞争力，持续制作并推出优质影视剧作品，公司基于影视项目合作方面的战略考虑对其投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；⑥华谊兄弟（天津）体育文化有限公司专注于围绕青少年体育领域进行股权投资和赋能的公司，成立以来累计投资13家公司，涉及青幼儿功夫

教育、儿童体能培训、校园活动策划、亲子游泳、校园足球、篮球、橄榄球、健身俱乐部等诸多领域，诸多公司为细分领域头部公司，目前已进入精细化投后管理阶段，公司基于影视及综艺项目合作方面的战略考虑进行的投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；⑦北京七印象文化传媒有限公司（简称“七印象”）为影视制作公司，属于影视上下游企业，主要业务为影视化业务及经纪业务，七印象的影视制作能力强，影视项目的储备丰富，近几年七印象参与制作的影视剧项目品质及收益均有较好的表现，网剧《鬼吹灯》与网台剧《古董局中局之掠宝清单》已上映，获得较好的反响，《鬼吹灯之昆仑神宫》、《白夜追凶 2》等在稳步筹备中，未来计划继续以内容制作为核心，持续输出高质量精品影视剧内容，提升人才储备，实现持续、快速、高效发展，公司基于影视项目合作方面的战略考虑对其投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；⑧文昊佳美(天津)企业管理咨询有限公司为战略合作投资，持续与公司主营业务实现在资源方面实现协同发展，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；⑨ Tang Media Partners LLC 为国际发行公司，在国际影片的引进方面有丰富的经验，目前按计划正常推进现有引进片业务，同时开展网络剧集业务，基于公司的国际影片发行的协同发展，公司对其进行战略投资，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产；⑩公司通过北京风云景行投资中心（有限合伙）（简称“风云景行”）借助风云资本团队的丰富资源和专业经验，获取行业关联投资标的，更好完善上下游产业链

条，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产，风云资本管理基金的认缴规模超过 40 亿人民币，已投资的典型项目收益状态良好，目前风云景行投资的基金项目逐步进入投资回收期，预期在近两年实现投资成本的回收；⑪台州市龙行盛世影视娱乐有限公司为影视制作公司，属于影视上下游企业，现有储备项目与网络平台的沟通和谈判顺利，其中《潜欲浮生》已经进入排播阶段，积极争取项目的网络发行收益，除原有传统业务外，公司也在积极拓展业务维度，通过打造商业自媒体矩阵，整合供应链，探索多元化盈利模式。⑫华谊兄弟（长沙）电影文化城有限公司、深圳华谊兄弟文化创意产业有限公司、华谊兄弟（济南）电影城投资开发有限公司、凉山华谊兄弟电影小镇有限公司、南京华谊上秦淮文化产业发展有限公司、武汉恒谊电影文化有限公司为公司实景娱乐板块的项目投资公司，均按照开发及运营计划推进中，指定为以公允价值计量，变动计入其他综合收益的金融资产。

以上其他权益工具投资标的公司与公司保持良好的战略协同性，未发现以下可能表明成本不代表相关金融资产的公允价值的情形：

A. 与预算、计划或阶段性目标相比，被投资方业绩发生重大变化；

B. 对被投资方技术产品实现阶段性目标的预期发生变化；

C. 被投资方的权益、产品或潜在产品的市场发生重大变化；

D. 全球经济或被投资方经营所处的经济环境发生重大变化；

E. 被投资方可比企业的业绩或整体市场所显示的估值结果发生重大变化；

F. 被投资方的内部问题，如欺诈、商业纠纷、诉讼、管理或战略变化；

G. 被投资方权益发

生了外部交易并有证据，包括发行新股等被投资方发生的交易和第三方之间转让被投资方权益工具的交易等。

其他权益工具投资公允价值发生变动的主要包括：① Lytro,Inc 将其全部资产出售给谷歌，目前该公司已经无实际经营业务，鉴于投资比例非常有限，且美国地区诉讼难度较大，2019 年公司仅自 Lytro,Inc 收到 92 万美金赔偿；② Duomi Music Holding Ltd 在其 APP 及音乐业务停止后，已无实际经营业务；③ 上海刃游网络科技有限公司在游戏产品开发上线后，市场收益欠佳，公司周转困难，处于待清算状态。鉴于上述三家公司的经营状况，公司通过审慎的分析和判断，按照金融资产准则，公允价值变动的金额计入其他综合收益。

【会计师说明】：

我们已复核华谊公司关于其他权益工具投资相关的情况说明，并结合年报审计中执行的相关审计程序，我们认为公司管理层基于管理目的所指定的其他权益工具投资、其公允价值变动的判定符合企业会计准则规定。

15. 报告期末，你公司有息负债（短期借款、一年内到期非流动负债、长期借款）占总负债比例为 57.49%，占总资产比例为 31.34%。你公司 2018 年度、2019 年度流动比率分别为 1.04、0.65，速动比率分别为 0.87、0.47，现金比率分别为 0.37、0.12。此外，多笔借款以你公司持有的子公司股权和多部影片收益应收账款作为质押物，以你公司多套自有房产作为抵押物。截至目前，你公司控股股东及其一致

行动人的股票质押率超过 92%。

(1)请结合业务发展需求,说明公司有息负债比例较高的原因,相关借款的用途、投向,借款金额是否与公司业务规模及战略规划相匹配。

(2)结合公司的现金流情况,尤其是经营性现金流情况,说明公司的短期及长期偿债能力,是否有偿债风险,并列示公司持有的子公司股权及影片收益应收账款作为担保物的明细,说明如果相关担保物被强制执行,对你公司正常生产经营的影响以及风险应对措施。

(3)请逐笔报备公司实际控制人及一致行动人所持公司股份的最新质押情况、质押警戒线、平仓线,说明截至目前,公司控股股东及其一致行动人的履约能力和追加担保能力,是否存在平仓风险,已采取或拟采取的应对措施、以及股份质押事项对你公司生产经营、控制权稳定性等方面影响。

【回复】

(1)近三年公司包括短期借款、一年内到期的流动负债、长期借款、应付债券等在内的有息负债余额及应付账款余额的情况如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日	2018年12月31日	2019年12月31日
有息负债	730,459.10	605,598.28	367,514.37
应付账款及应付票据	71,844.69	92,523.04	57,718.48

公司积极采取各种举措,持续控制和优化融资结构。在有效率用有息负债推动各项业务发展,支付经营负债的前提下,按期偿还有息负债,减少资金成本压力。截止2019年12月31日,公司较2017年

12月31日，累计减少有息负债36.29亿元。

公司自成立以来，积累了丰富的内容制作经验，依托强大的内容优势、品牌优势和丰富的IP储备，建立起了覆盖影视娱乐、实景娱乐、互联网娱乐和产业投资等各板块、全产业链的战略布局，目前已覆盖电影、电视剧、实景娱乐、网络大电影、网剧、经纪、动漫、游戏、综艺、直播等多种娱乐产品形态。

2019年，公司对业务结构、资产结构进行了全面主动调整，集中全部资源贯彻“影视+实景”的新商业模式，以推动公司加速回归健康发展的快车道。在深耕影视业务，持续产出高质量的优秀影视作品，拓宽优质IP的可变现渠道的同时，通过轻资产、重品牌、强运营的业务逻辑，为优质影视IP和优秀文化建立下沉渠道和持续变现能力，打造具有中国特色、世界品质的文旅融合业态。

伴随公司整体发展战略，业务形式和业务量的逐步拓展，影视项目的投资与制作、实景项目的适当投资、音乐版权及互联网娱乐等业务的投入、以及国际战略的部署和国际优秀项目的投资，均产生较大的资金需求。近年来，公司合理利用有息负债来满足各业务形态的资金需求，补充日常经营所需资金、支付经营性负债及影视剧项目的投资款项等，提升公司资本实力，增强自身成长和自主创新能力，对公司未来发展起到积极和重要的推动作用。

(2) 在市场流动性趋紧的大环境下，公司积极采取各种举措，持续控制和优化融资结构，积极努力的推进主营业务，优化资产结构，

加速投资现金回流，为后续公司经营活动现金流入提供了有力的保障。

首先，经营性现金流方面：

虽然自 2018 年开始，公司所在的传媒行业一直处于调整阶段，从长远来看，行业经过改革和完善，必将迎来更为健康有序的发展。当前公司的运营虽然受到一定影响，但是公司也是在此期间通过自身主动思考调整逐步完善。

从内容制作角度，公司继续秉承高质量内容产出的原则，借助丰富的影视管理经验、优秀的创作人才团队，良好的上下游合作伙伴关系，不断开发、孵化、参与投资优秀的影视项目，丰富项目储备量。在未来期间储备项目将陆续完成，实现收益并变现。在音乐业务方面，公司与各大运营商维持长期稳定的合作关系，音乐版权业务的收益和资金流入预计稳定。互联网娱乐方面，调整业务布局 and 开发，发挥公司内容自作方面的优势，积极规划和发展短视频业务，协同营销业务，加强影视内容创作，同时协同经纪业务的发展，在未来期间实现收益和资金回流。实景娱乐方面，强化轻资产、重品牌、强运营的业务逻辑，为优质影视 IP 和优秀文化建立下沉渠道的同时，提高持续变现能力。

其次、投资性现金流方面：

2019 年，公司根据整体市场环境、行业周期调整和自身发展情况，进行相应的优化和调整，重建主营优势，整合优化现有资源配置和资产结构，逐步剥离与电影、实景等核心业务关联较弱的业务与资产，实现资产处置收益的同时，转让所得资金可用于补充公司流动资

金等，更好的支持公司主营业务发展战略的推进。

第三、筹资性现金流方面：

2019年12月31日，公司有息债务总额34.4亿元，其中短期借款及一年内到期的非流动负债总额27.54亿元。公司未来期间以现有存量借款申请续贷以及偿还工作为主，截止问询函回复日，公司已累计完成21.09亿元借款的续贷合约签署，其余贷款的续贷工作正在积极沟通协商中，相关续贷情况以银行最终批复或双方签订的相关协议约定为准。

公司计划非公开发行A股股票，拟以2.78元/股非公开发行合计不超过823,741,004股，募集资金总额不超过22.9亿元，发行对象为阿里影业、腾讯计算机、阳光人寿、象山大成天下、豫园股份、名赫集团、信泰人寿、三立经控、山东经达九家公司，全部发行对象均以现金方式认购本次发行的股份。此次募集资金将用于补充公司流动资金及偿还贷款，优化公司债务结构，推动公司资金健康运转。同时减少财务成本的支出。

公司始终重视偿债能力的管理，有效地进行分析决策，提高资产管理力度，加强项目质量审核，提高资产变现能力，加强应收账款管理，对资本结构不断进行优化，努力提高和保证偿债能力，不存在偿债风险。

截止2019年12月31日，公司质押担保物明细情况如下：

股权质押		
质权人	股权所在公司名称	质押比例
杭州银行	广州银汉科技有限公司	25%
民生银行	浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司	48.13%

民生银行	华谊影城（苏州）有限公司	14.29%
招商银行	新圣堂影业（天津）有限公司	58%
北京中联华盟文化传媒投资有限公司	浙江东阳美拉传媒有限公司	70%
中泰信托	英雄互娱科技股份有限公司	20.17%
影片应收账款质押		
质权人	影片质押信息	
招商银行	子公司华谊兄弟电影有限公司持有七部影片的应收票房分账	
民生银行	影片《八佰》（暂定名，实际以电影发行许可证名称为准）相关发行合同项下的应收账款	
杭州银行	子公司华谊兄弟电影有限公司持有的两部影片票房应收账款	

公司会根据实际经营状况，积极的与金融机构进行贷后沟通，如有必要，进行增加担保的相关措施，避免担保物被强制执行的风险出现。同时，公司有息债务大部分完成续贷合同的签署工作，基于上述公司各项资金安排，因债务无法偿还导致相关担保物被强制执行，进而对公司主营业务产生实质性影响的风险较低。

（3）王忠军先生、王忠磊先生为公司的实际控制人。截至 2020 年 5 月 15 日，王忠军先生、王忠磊先生股份质押情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例	累计质押数量（股）	占其所持股份比例	占公司总股本比例
王忠军	629,533,382（注）	22.58%	577,246,242	91.69%	20.70%
王忠磊	167,929,969	6.02%	159,979,977	95.27%	5.74%
合计	797,463,351	28.60%	737,226,219	92.45%	26.44%

注：王忠军先生直接持有公司股份 578,234,062 股，通过“陕国投·金元宝 55 号证券投资集合资金信托计划”间接持有公司股份 17,663,504 股，通过“西藏信托—盛景 28 号单一资金信托”间接持有公司股份 16,332,289 股，通过“陕国投·金元宝 58 号证券投资集合资金信托计划”间接持有公司股份 14,199,583 股，通过“西藏信托—盛景 18 号单一资金信托”间接持有公司股份 3,103,944 股；合计共持有公司股份 629,533,382 股。

截至目前，王忠军先生、王忠磊先生资信状况良好，具有相应的履约能力和资产担保能力，其质押的股份目前暂不存在平仓风险。实际控制人计划采取出售部分资产、与原有融资方协商延期或采用其他融资方替换融资的方式应对相应的到期质押。此外，未来 12 个月内不排除根据情况减持其所持股份，所得资金用于偿还质押融资，从而进一步降低质押比例，更好地保障控制权稳定性。

实际控制人股份质押事项对公司生产经营不会产生重大影响，股份质押不会导致公司实际控制权变更，目前未出现影响控制权稳定的情况。

16. 现金流量表显示，你公司 2018 年度、2019 年度销售商品、提供劳务收到的现金分别为 51.75 亿元、30.69 亿元，分别为是当期营业收入的 1.33、1.4 倍，请结合公司主要业务的结算方式，说明销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入勾稽关系的合理性，是否存在资金拆借情况。

【回复】

公司销售商品、提供劳务收到的现金主要包括收到的影视剧项目的分账款、预收制片款、影片放映收入、音乐版权使用费、艺人经纪代理费用、品牌使用费等。其中影视剧项目分账款及预收制片款占比较大。

根据公司电影、电视剧收入的确认原则，电影片票房分账收入在电影片于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账

方法计算确认；影片放映收入在影片上映时按收取的售票款全额确认收入；电影版权收入在影片取得《电影片公映许可证》、母带已经交付，且与交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认；电视剧销售收入在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。

影视剧制作资金投入金额大、拍摄周期长，资金回笼周期长。影视剧项目应收账款的客户主要为各大院线、电视台、网络平台及发行代理公司等。应收账款通常在影视作品上映或播出后按照结算周期陆续回收，分账款结算通常以季度或半年度为周期进行。电视剧项目的资金回收相对电影项目更慢，电视台因受审批流程等多方面因素的影响，付款周期较长。如为参与投资或委托发行的影视剧项目，因结算环节的增加，发行代理公司的付款周期则会相应延长。近年来，受市场及行业变化的影响，影视项目应收账款的回收速度呈放缓的趋势。

2018 年销售商品、提供劳务收到的现金中，包括以前年度上映并已确认收入的影视项目的分账款，如电影《芳华》、《前任 3》、《星际特工》、《引爆者》、《绝世高手》、电视剧《五鼠闹东京》、《黎明之战》、《唐山大地震》等。

2019 年销售商品、提供劳务收到的现金中，包括以前年度上映并已确认收入的影视项目的分账款，如电影《找到你》、《狄仁杰之四大天王》、《小偷家族》、《云南虫谷》、电视剧《五鼠闹东京》、《我的儿子是奇葩》、《机甲神七》等。

联合摄制业务中，由公司负责摄制成本核算的，公司按合同约定向合作方收取的预收制片款。公司收到的预收制片款计入销售商品、提供劳务收到的现金。2018年及2019年公司收到预收制片款包括项目合作方支付的《八佰》、《只有芸知道》、《古董之鉴墨寻瓷》、《古董之掠宝清单》、《宣判》等影视剧项目的投资款项。这些影视剧作品目前暂时没有上映或销售，按照权责发生制，将在上映或销售的期间计入营业收入。

公司销售商品、提供劳务收到的现金不存在资金拆借的情况。

特此公告。

华谊兄弟传媒股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日