

关于浙江唐德影视股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函专项说明

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



# 北京注册会计师协会

## 业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码:	110100752022110007850
报告名称:	关于浙江唐德影视股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函专项说明
报告文号:	亚会专审字(2022)第01610076号
被审(验)单位名称:	浙江唐德影视股份有限公司
会计师事务所名称:	亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)
业务类型:	专项审计
报告日期:	2022年09月26日
报备日期:	2022年09月22日
签字人员:	王季民(440300381039), 曹时宜(330000010716)
	
(可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息)	

说明:本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备,不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

## 问询函专项说明

深圳证券交易所：

由浙江唐德影视股份有限公司（以下简称唐德影视公司或公司）转来的《关于浙江唐德影视股份有限公司申请向特定对象发行股票的第二轮审核问询函》（审核函〔2021〕020205 号）（以下简称“审核问询函”）奉悉。我们已对审核问询函中需要我们说明的财务事项进行了审慎核查，现汇报说明如下。

一、截至 2021 年 3 月 31 日，发行人存货账面余额为 135,726.03 万元，发行人对存货计提跌价准备 9,254.51 万元，计提比例为 6.82%。

请发行人补充说明：(1)结合相关剧本、尚未制作完成的影视剧的启动时间、库存商品已取得发行许可证、公映许可证的时间等，说明存货中原材料、在产品、库存商品的库龄情况；(2)结合库龄情况、项目进展、主要演职人员情况等，说明存货跌价准备是否计提充分，是否存在进一步减值的风险，并量化分析存货减值对发行人净资产的影响，是否存在退市风险。

请发行人补充披露存货减值对公司经营带来的相关风险。

请保荐人和会计师核查并发表明确意见。（审核问询函第二题）

【回复】

一、发行人说明

(一) 结合相关剧本、尚未制作完成的影视剧的启动时间、库存商品已取得发行许可证、公映许可证的时间等，说明存货中原材料、在产品、库存商品的库龄情况；

截至 2022 年 6 月 30 日，账面价值 1,000.00 万元以上的影视剧项目合计 99,976.18 万元，占存货账面价值的比重为 87.03%，相关剧本、尚未制作完成的影视剧的启动时间、库存商品已取得发行许可证、公映许可证的时间等情况具体如下：

1、原材料-剧本

单位：万元

序号	影视剧名称	启动时间	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄
1	项目十一	2016 年 4 月	1,837.38	1 年以内 118.90 万元，1-2 年 831.94 万元，3 年及以上 886.54 万元
2	项目十六	暂未启动	3,337.52	1-2 年
	原材料小计		5,174.90	

2、在产品—在摄制影视剧

单位：万元

序号	影视剧名称	启动时间	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄
1	项目一	2018 年 7 月	46,012.79	1 年以内 6,323.19 万元，1-2 年 11,930.47 万元，2-3 年 2,120.13 万元，3 年以上 25,639.00 万元

序号	影视剧名称	启动时间	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄
2	项目二	2015 年 12 月	8,065.85	1-2 年 800 万元, 3 年以上 7,265.85 万元
	在产品小计		54,078.63	

3、库存商品——已取得发行许可证/公映许可证

单位：万元

序号	影视剧名称	发行许可证/公映许可证取得时间	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄
1	项目十八	2021 年 12 月	6,190.70	1 年以内
2	项目五	2019 年 12 月	8,928.73	3 年以上
3	项目六	2016 年 8 月	6,501.43	3 年以上
4	项目三	2021 年 11 月	3,688.67	1 年以内
5	项目七	2018 年 3 月	4,434.35	3 年以上
6	项目九	2017 年 8 月	1,839.06	3 年以上
7	项目十	2016 年 12 月	2,976.98	3 年以上
8	项目十三	2017 年 12 月	2,037.74	3 年以上
9	项目十四	2016 年 12 月	1,955.17	3 年以上
10	项目十五	2021 年 6 月	2,169.81	1-2 年
	库存商品小计		40,722.62	

(二) 结合库龄情况、项目进展、主要演职人员情况等，说明存货跌价准备是否计提充分，是否存在进一步减值的风险，并量化分析存货减值对发行人净资产的影响，是否存在退市风险。

1、上述项目的进展情况、主要演职人员情况如下：

(1) 原材料-剧本

单位：万元

序号	影视剧名称	项目进度	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄	主要演职人员	是否存在减值风险
①	项目十一	正在筹备	1,837.38	1 年以内 118.90 万元, 1-2 年 831.94 万元, 3 年及以上 886.54 万元	尚未确定	否
②	项目十六	剧本修改	3,337.52	1-2 年	尚未确定	否
	原材料小计		5,174.90			

①项目十一

公司已于 2021 年与上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司签订定制协议，公司以储备的剧本作价向合作方出售剧本版权及影视剧开发权，并以承制定制剧的方式参与项目的制作管理。该项目不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

②项目十六

项目十六在剧本修改阶段，该项目不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

(2) 在产品—在摄制影视剧

单位：万元

序号	影视剧名称	项目进度	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄	主要演职人员	是否存在减值风险
①	项目一	后期制作	46,012.79	1 年以内 6,323.19 万元， 1-2 年 11,930.47 万元， 2-3 年 2,120.13 万元， 3 年以上 25,639.00 万元	导演：斯科特·沃夫 主演：成龙、约翰·塞纳	否
②	项目二	已与合作方达成联合投资协议，已于 2021 年重新启动。	8,065.85	1-2 年 800 万元， 3 年以上 7,265.85 万元	尚未确定	已计提存货跌价准备 5,136.14 万元，不存在进一步减值的风险
	在产品小计		54,078.63			

①项目一

公司重点投资制作的电影项目一正在后期制作、送审报批并积极推动预售工作，预计有望在 2023 年定档。预计未来收入可覆盖前期的投入，无需计提减值准备。

②项目二

项目暂停前，公司已为项目二投入制作款 12,401.00 万元，项目暂停后，公司对已付款项逐一梳理，针对终止合作的演职人员劳务报酬及终止合作的承制方等不再具有履约能力或预计无法收回的预付供应商款项合计 5,136.14 万元计提跌价准备。未计提存货跌价准备的部分 7,264.86 万元，主要系项目承制费 6,490.44 万元，经与供应商沟通，已付款项暂不退回，将于公司未来重启项目时，继续为制作该剧提供服务，且 2021 年一季度公司已与新的合作方达成联合制作协议，对公司就项目二已付供应商款项认可，故未计提存货跌价准备。

项目二已于 2021 年一季度重新启动筹备工作，在前期已付供应商款项 7,264.86 万元的基础上，公司新增投入 800.00 万元。该项目计划于 2022 年四季度开机，演职人员尚未确定。暂无证据表明项目二存在进一步减值迹象，无需计提减值准备。

截至本审核问询函回复出具之日，上述影视剧的主要演职人员不存在因违反相关法律、法规、国家重大政策等造成不良社会影响导致有关节目的播放被限制的情况。

(3) 库存商品——已取得发行许可证/公映许可证

单位：万元

序号	影视剧名称	项目进度	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄	主要演职人员	是否存在减值迹象
①	项目十八	于 2021 年 12 月取得发行许可证，已完成省级卫视首轮发行工作，并已与某网络视频平台签署信息网络传播权销售合同	6,190.70	1 年以内	导演：奇道 主演：靳东、王志文、王丽坤	否
②	项目五	2019 年 12 月取得发行许可证，发行中	8,928.73	3 年以上	导演：沈姍 主演：陈思宇、李依伊	否
③	项目六	2016 年 8 月取得发行许可证，发行中	6,501.43	3 年以上	导演：胡意涓 主演：黎一萱	否
④	项目三	于 2021 年 11 月 22 日开始在中央电视台综合频道播出，并在腾讯视频、爱奇艺等网络视频平台同步播出，于 2022 年 7 月向某知名音像出版公司转让播映权。	3,688.67	1 年以内	导演：巴特尔、王状 主演：唐国强	否
⑤	项目七	2018 年 3 月取得发行许可证，发行中	4,434.35	3 年以上	导演：高翊浚 主演：姚笛、乔振宇	否
⑥	项目九	2017 年 8 月取得发行许可证，合作方联合发行中	1,839.06	3 年以上	导演：侯明杰 主演：于和伟，侯梦莎	已计提存货跌价准备 1,890.00 万元，不存在进一

序号	影视剧名称	项目进度	存货账面价值	截至 2022 年 6 月 30 日库龄	主要演职人员	是否存在减值迹象
						步减值的风险
⑦	项目十	2016 年 12 月取得发行许可证, 合作方发行中	2,976.98	3 年以上	导演: 于中中、陈畅 主演: 陈晓、陈意涵	否
⑧	项目十三	2017 年 12 月取得发行许可证, 发行中	2,037.74	3 年以上	导演: 狄杰 主演: 孙坚, 何琢言, 丁海峰	否
⑨	项目十四	2016 年 12 月取得发行许可证, 发行中	1,955.17	3 年以上	导演: 丁黑 主演: 马少骅, 巍子	否
⑩	项目十五	2021 年 6 月取得发行许可证, 发行中	2,169.81	1-2 年	导演: 杨玄 主演: 张翰、朱一龙、宋轶	否
	库存商品小计		40,722.62			

需要进一步说明的事项如下:

项目九公司作为非执行制片方, 取得发行许可证后较长时间未发行, 公司已对该剧制作方提起诉讼, 经法院一审判决公司胜诉已生效, 但该剧制作方已无偿还能力。考虑到该剧尚未播映, 公司仍拥有该剧未来发行收益的分账权利, 根据管理层估计, 预计未来的发行收入能够覆盖投资成本的 50.00%, 因此计提 50.00% 的跌价准备 1,890.00 万元。

2021 年 3 月 28 日, 发行人与拥有发行权的投资方霍尔果斯强视影视传媒有限公司签订《项目九发行协议》。通过该协议, 发行人取得了该剧在国内头部省级卫视的推广发行权。发行人仍拥有该剧未来发行收益的分账权利, 无需对剩余 50% 部分计提减值准备。

项目七和项目十, 公司作为非执行制片方, 取得发行许可证后较长时间未发行, 公司已对可变现净值低于账面余额的部分计提存货跌价准备。目前, 项目七与项目十, 均已分别与国内知名影视剧分销商签署网络版权转让协议。

除项目七、项目九和项目十外, 其余项目均在正常发行中, 不存在减值迹象,



无需计提减值准备。

截至本审核问询函回复出具之日，上述影视剧的主要演职人员不存在因违反相关法律、法规、国家重大政策等造成不良社会影响导致有关节目的播放被限制的情况。

## 2、同行业可比上市公司存货跌价准备计提比例情况

发行人的存货主要分为原材料、在产品、库存商品。影视剧制作行业三类存货存在以下情形时应计提减值准备：

**原材料：**主要核算影视剧剧本成本，当影视剧本在题材、内容等方面与国家现有政策相抵触，而导致其较长时间难以立项或播出时，应计提减值准备。

**在产品：**公司影视产品投入制作后，因在题材、内容等方面与国家现有政策相抵触，而导致其较长时间内难以取得发行（放映）许可证时，应计提减值准备。

**库存商品：**公司对于库存商品的成本结转是基于计划收入比例法，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，计提存货跌价准备。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计提。公司如果预计影视剧不再拥有发行、销售市场，则将该影视剧未结转的成本予以全部结转。

其中原材料、在产品的跌价主要基于客观因素，包括题材、内容或者主要相关剧本在题材、内容等方面与国家现有政策相抵触，或编剧、导演、制片以及演员等演职人员的个人言行、社会形象等如出现负面事件导致减值。导致原材料、在产品发生减值的事件除属于独立事件，对于计提比例也没有必然的逻辑关系，没有可比性。

发行人报告期内库存商品均为电视剧，同行业上市公司存货跌价准备计提比例情况如下表：

证券代码	证券简称	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
300133.SZ	华策影视	3.47%	3.86%	5.97%	8.79%
002343.SZ	慈文传媒	16.55%	14.04%	12.30%	0.36%
000892.SZ	欢瑞世纪	8.69%	22.17%	4.65%	3.78%
300291.SZ	华录百纳	1.67%	1.84%	3.02%	0.00%
600052.SH	浙江广厦（东望时代）	注4	注4	0.00%	0.32%
可比上市公司	平均值	7.60%	10.48%	5.19%	2.65%
	中位数	6.08%	8.95%	4.65%	0.36%
300426.SZ	唐德影视	9.45%	8.10%	6.92%	8.03%

注 1：数据来源 wind

注 2：上表中上市公司选自 2021 年度上市公司行业分类结果“广播、电视、电影和影视录音制作业（R86）”（剔除 st 公司），在其中选取 2021 年度电视剧制作相关业务在营业收入占比高于 50% 的公司。

注 3：上表中存货跌价准备计提比例计算口径为报告期各期末存货跌价准备期末余额/存货期末余额。

注 4：浙江广厦于 2021 年 9 月通过产业并购的方式切入节能服务产业，同时收缩调整影视业务团队，拟将影视文化行业作为公司发展的辅助行业，现已更名为东望时代；故 2021 年起不再作为参照样本。

从上表可以看出，2019 年、2020 年和 2022 年半年度，发行人存货跌价准备计提比例高于同行业可比上市公司平均值及中位数，2021 年，发行人存货跌价准备计提比例与同行业可比上市公司中位数基本一致，报告期间内发行人存货跌价准备的计提与同行业上市公司相比是合理、充分的。

### 3、报告期存货减值对净资产的影响如下：

报告期初，发行人归母净资产为 25,986.20 万元，报告期内发行人存货计提存货跌价准备 3,485.05 万元，导致报告期末归母净资产减少 3,485.05 万元，相较于报告期初减少 13.41%。

目前存货中主要项目库龄及项目进展均正常，主要演职人员不存在因违反相关法律、法规、国家重大政策等造成不良社会影响导致有关节目的播放被限制的情况。与同行业上市公司相比，发行人存货跌价准备的计提也处于合理的水平。

综上所述，报告期内发行人存货跌价准备的计提合理、充分，不存在进一步减值的风险，对净资产不存在潜在重大不利影响。

### 4、发行人是否存在退市风险

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2020 年 12 月修订）》（以下简称“上市规则”）第 14.3.1 条，当上市公司出现该条规定的五项情形之一，交易所会对其股票交易实施退市风险警示。《上市规则》第 14.3.11 条规定，当上市公司股票交易被交易所实施退市风险警示后首个会计年度，出现《上市规则》第 14.3.11 规定的六项情形，交易所将终止其股票上市交易。2021 年度公司没有出现第 14.3.1 条规定的情形，没有被交易所实施退市风险警示，尚未触及退市的前置条件。

公司 2017 年发行的《巴清传》因主要演员舆论事件影响导致后续一系列商业变化及账务处理，截至 2019 年对报表累计影响金额为-17,014.23 万元，即《巴清传》直接导致公司归母净资产减少 17,014.23 万元，同时对公司的现金流也造

成了较大不利影响。受到《巴清传》的影响以及整个影视行业的环境影响，导致公司报告期内连续亏损，归属于母公司净资产持续减少，截至最近一期末，归母净资产为 4,059.56 万元。若未来公司存货发生大额减值年度亏损超过归母净资产，有可能导致报告期末公司归母净资产为负，触发财务类退市警示的风险。鉴于以下三点，公司认为尚不存在退市风险：

第一，剔除《巴清传》的影响，报告期绝大部分项目发行收入均能覆盖投入成本，并为公司带来了一定的盈利。根据目前影视剧项目发行收益情况，不存在影视剧项目预计发行收益低于成本的情况。

第二，为应对财务风险，公司已采取一系列措施包括大股东借款、加强应收账款回收力度、通过影视剧制作销售、存货盘活等方式增加公司盈利和流动性、出售部分参股公司股权增加现金流入，上述措施具备一定的有效性，目前公司的持续经营能力正常，2021 年 8 月 10 日新剧《暗格里的秘密》在芒果 TV 首播，公司具备持续取得收入和现金流入的能力。

第三，公司实际控制人浙广集团、控股股东浙江易通大力支持公司推进本次向特定对象发行股票事宜，若能成功发行，公司因归母净资产为负引发的相关风险将得到充分化解。

综上所述，公司存货跌价准备计提充分，不存在进一步减值的风险，存货减值对净资产的影响已经充分反映在最近一期报表中。目前公司持续经营能力正常，鉴于影视行业项目拍摄到播放实现收入周期较长，存在未来会计年度净资产为负的风险，但目前不存在退市风险。

以下楷体加粗内容已在募集说明书之“重大事项提示”之“六、公司的相关风险”与“第五节与本次发行相关的风险因素”之“四、存货减值风险”中补充披露。

“公司存货主要为在制和已完成制作影视剧作品以及剧本，如果相关影视作品完成后，未能通过主管部门的审查或影视作品预计销售价格低于制作和发行成本时，相关剧本在题材、内容等方面与国家现有政策相抵触，或编剧、导演、制片以及演员等演职人员的个人言行、社会形象等如出现负面事件，而导致其较长时间内难以立项或播出时，将面临存货跌价的风险。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人存货账面价值 114,874.84 万元。截至本报

告期末，发行人净资产规模较小，若未来公司存货发生大额减值，存在未来会计年度报告期末公司净资产为负的风险，将对公司持续经营产生重大不利影响。”

## 二、核查程序

我们执行了以下核查程序：

1、评价、测试与存货跌价准备、销售成本计算流程相关的内部控制的设计和运行的有效性。

2、评估存货跌价准备计提方法的适当性。

3、审阅影视剧剧本明细表，了解剧本状态、库龄情况、未来拍摄计划，核实公司是否对已经终止的项目及时处理。

4、审阅在摄制影视剧明细表，分析各影视剧的拍摄周期，对于拍摄周期较长的影视剧，了解其进展情况，库龄情况、主要演职人员情况，并评估减值测试证据的充分性。

5、对于已完成拍摄的影视剧，检查销售预案、销售合同，分析发行周期，库龄情况、主要演职人员情况，结合销售成本的结转，复核存货跌价准备计提是否准确。

6、根据销售收入、计划收入及存货成本，检查成本结转金额是否准确。

7、询问相关负责人并查询公开信息，确认各项在摄制影视剧是否存在诉讼、是否存在因主要演职人员违反相关法律法规造成不良社会影响导致有关节目的播放被限制等情况。

## 三、核查意见

经核查，我们认为：

1、报告期内发行人存货跌价准备的计提合理、充分，相关剧本、尚未制作完成的影视剧和库存商品均不存在进一步减值的风险。

2、发行人已补充披露存货减值的风险。

3、公司已采取大股东借款、积极催收应收账款并加快生产经营资金回笼、通过影视剧制作销售、存货盘活等方式增加公司盈利和流动性、出售部分参股公司股权增加现金流入、积极推进公司再融资进展等有效措施，以降低公司的财务风险和持续经营风险，公司不存在退市风险。

(本页无正文，为《关于浙江唐德影视股份有限公司申请向特定对象发行股票的  
的第二轮审核问询函专项说明》之签字盖章页)

专此说明，请予察核。

亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二二年九月二十六日



年度续登登记  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度续登登记  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度续登登记  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
王景昆  
Sex: 男  
Date of birth: 1964-11-11  
Working unit: 1101020430000  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度续登登记  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.



年度续登登记  
Annual Renewal Registration  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 330000010716  
 批准注册协会: 广东省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2019年05月10日  
 Date of Issuance

曹时宜(330000010716), 已通过广东省注册会计师协会2020年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2020)132号。  
 330000010716




姓名: 曹时宜  
 Full name: Cao Shiyi  
 性别: 男  
 Sex: Male  
 出生日期: 1989-03-27  
 Date of birth: 1989-03-27  
 工作单位: 天健会计师事务所  
 Working unit: Tianjian Accounting Firm  
 (特殊普通合伙)广东分所  
 (Special General Partnership) Guangdong Branch  
 身份证号码: A30423198903277813  
 Identity card No. A30423198903277813





统一社会信用代码

911100000785632412

# 营业执照

(副本) (6-1)



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息

名称 亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 周含军

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

成立日期 2013年09月02日

合伙期限 2013年09月02日至长期

主要经营场所 北京市丰台区丽泽路16号院3号楼20层2001

登记机关



2022年04月29日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过  
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制





## 会计师事务所 执业证书

名称：亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）  
首席合伙人：周含军  
主任会计师：  
经营场所：北京市丰台区丽泽路16号院3号楼20层2001

组织形式：特殊普通合伙  
执业证书编号：11010075  
批准执业文号：京财会许可[2013]0052号  
批准执业日期：2013年08月09日



证书序号 0017230

### 说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一三年五月二十日

中华人民共和国财政部制

