

关于对武汉明诚文化体育集团股份有限公司 2024 年年度报告的信息披露监管工作函的回复

众环专字(2025)0101228 号

上海证券交易所：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“我们”）作为武汉明诚文化体育集团股份有限公司（以下简称“明诚文体”或“公司”）2024 年度财务报表审计的审计机构，明诚文体于 2025 年 3 月 29 日发布了 2024 年年度报告。

公司于近日收到上海证券交易所下发的《关于 ST 明诚 2024 年年度报告的信息披露监管工作函》【上证公函（2025）0766 号】（以下简称“《工作函》”），我们以对明诚文体相关财务报表执行的审计工作为依据，对工作函中需要本所回复的相关问题履行了核查程序，现将核查情况说明如下：

问题一、根据年报，本期公司营业收入 4.29 亿元，同比增长 7.30%，应收账款期末余额达 1.27 亿元，同比增长 378.71%，主要系新增业务导致应收账款增加所致。请公司补充披露：

一、应收账款前十名的客户名称、交易背景及标的、坏账准备，并核实交易对手方是否为公司关联方。

回复：

本公司 2024 年应收账款前十名客户的明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	交易背景及标的	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额	关联关系情况
1	武汉星铭恺文化传媒有限公司	2024 欢乐谷电音节活动、太空奇缘音乐嘉年华第二届	1,337.00	10.15	66.85	否
2	湖北联投传媒广告有限公司	中北路大厦展厅	1,150.91	8.73	34.53	是
3	红鲤文化传播（武汉）有限公司	2024 大学生电竞赛及电竞生态	886.84	6.73	44.34	否

序号	客户名称	交易背景及标的	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额	关联关系情况
	司	展、苏州后浪芒禾音乐节、2024和平精英 CG29 四排杯主播赛				
4	长影时代传媒股份有限公司	网络剧《刑侦现场》	810.00	6.15	40.50	否
5	霍尔果斯中中影业有限公司	电影《维和防暴队》	592.77	4.50	29.64	否
6	武汉雅思创意文化传播有限公司	太空奇缘音乐嘉年华第二届	500.00	3.79	25.00	否
7	武汉清能德成置业有限公司	物业服务	477.26	3.62	14.32	是
8	碧桂园生活服务集团股份有限公司武汉第一分公司	物业服务	337.19	2.56	2.85	否
9	重庆清能悦和置业有限公司	物业服务	323.59	2.46	9.71	是
10	宜昌长投清能置业有限责任公司	物业服务	309.49	2.35	9.28	是
	合计		6,725.05	51.04	277.02	

二、截至目前，应收账款的回款情况，是否存在逾期未收款的情况。

回复：

本公司 2024 年应收账款前十名客户的期后回款情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款年末余额	截至 2025 年 6 月 30 日回款情况	是否逾期
1	武汉星铭恺文化传媒有限公司	1,337.00	1,089.00	否
2	湖北联投传媒广告有限公司	1,150.91	938.74	否
3	红鲤文化传播（武汉）有限公司	886.84	836.83	否
4	长影时代传媒股份有限公司	810.00	810.00	否

序号	客户名称	应收账款年末余额	截至 2025 年 6 月 30 日回款情况	是否逾期
5	霍尔果斯中中影业有限公司	592.77	463.57	否
6	武汉雅思创意文化传播有限公司	500.00	500.00	否
7	武汉清能德成置业有限公司	477.26	8.23	否
8	碧桂园生活服务集团股份有限公司武汉第一分公司	337.19	204.79	否
9	重庆清能悦和置业有限公司	323.59	3.39	否
10	宜昌长投清能置业有限责任公司	309.49	0.00	否
	合计	6,725.05	4,854.55	

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

- 1、访谈业务板块的相关负责人员，了解公司当前状况和业务是否吻合；
- 2、获取公司 2024 年末应收账款明细表及账龄情况。通过公开查询渠道查询了本期账面交易金额较大的新增客户、期末余额较大的客户的基本信息及信用风险情况，了解其成立时间、股权结构等，对比公司关联方名单，判断是否构成关联关系。针对重要新增客户执行现场访谈程序，了解业务的交易背景及合作情况；
- 3、获取公司应收账款期后回款明细表并检查回款单据，将确认收入时点与合同约定收款节点进行对比分析。

（二）会计师的核查意见

- 1、2024 年年末公司应收账款增加与当前新增业务相吻合；
- 2、2024 年年末不存在逾期的情况。

问题二、根据年报，本期合同资产金额 8,693.33 万元，主要系因履约进度的变化对收入进行累计追加所致。请公司补充披露合同资产前十名客户的情况，包括但不限于合同名称、合同金额、合同签署日期、约定工期、结算安排等，说明履约进度的确认方法及测算过程，本期履约进度及确认收入，累计履约进度及确认收入，是否存在跨期调节的情形。

回复：

本公司相关业务确认收入的具体方法为，公司为客户提供的建筑装饰服务，由于客户能够控制公司履约过程中的在建资产，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照投入法，根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止；合同成本不能收回的，在发生时立即确认为当期成本，不确认合同收入。如果合同总成本很可能超过合同总收入，则形成合同预计损失，计入预计负债，并确认为当期成本。

本公司 2024 年年末合同资产前十名客户的明细情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	产品名称	合同签订时间	合同金额	合同资产年末余额	占合同资产年末余额合计数的比例（%）	约定工期	结算安排
1	湖北省工业建筑集团有限公司及其分公司	国际教育科技创新园区一期装修工程项目	2024年8月	1,705.07	2,427.98	26.79	55日	交易对方结算安排：①合同签订完成，支付 20%预付款；②工程进度款按每月实际完成的合格工程量的 70%，扣除预付款后，分月度进行支付；③工程施工验收合格后，支付至合同价的 85%；④工程竣工验收合格后，支付至合同价的 97%；⑤剩余 3%作为工程保修金，在期满后一次性支付。
		国际教育科技创新园区精装修工程项目	2024年7月	1,762.03			120日	交易对方结算安排：①全部材料进场验收合格后，支付合同价的 70%；②单项工程完成验收合格后支付至结算价的 97%；③剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。
		青山武丰地块装修工程项目	2025年1月【注1】	1,213.52			120日	交易对方结算安排：①工程完工验收合格，在竣工审计结束后的 3 个月内，支付至合同价的 95%；②剩余 5%作为质保金，在期满后一次性支付。
2	武汉铭虹环境艺术工程有限公司	保利云上二期装修项目	2024年10月	1,750.11	1,350.11	14.90	90日	交易对方结算安排：①工程进度款按每月实际完成的 70%，分月支付；②工程竣工验收合格后，支付至合同价的 85%；③工程结算完成后，支付至合同价的 97%；④剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。

序号	客户名称	产品名称	合同签订时间	合同金额	合同资产年末余额	占合同资产年末余额合计数的比例(%)	约定工期	结算安排
3	中建二局第三建筑工程有限公司	国烨新城装修项目	2025年1月【注1】	1,360.63	1,130.20	12.47	150日	交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的 70%；②竣工验收合格后，支付至月度结算的 80%；③完工结算审计后，支付至合同价的 97%；④剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。
4	中建三局集团有限公司	豹澥片区新增还建房二期工程项目	2024年2月	1,288.61	1,098.20	12.12	240日	交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的 70%；②工程结算完成后，支付至合同价的 97%；③剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。
5	湖北联投矿业有限公司	总部办公大楼及数字展厅及餐厅装修工程项目	2024年10月	1,111.17	966.03	10.66	150日	交易对方结算安排：①支付合同价的 10%作为预付款；②按月度支付，支付比例为月度结算的 70%；③竣工验收后，支付至合同价的 85%；④结算审核后，支付至合同价的 98.5%；⑤剩余 1.5%作为质保金，在期满后一次性支付。
6	武汉熙同医院有限责任公司	武汉熙同医院后勤楼项目装修及配套工程项目	2024年7月	1,391.00	645.72	7.12	30日	交易对方结算安排：①工程进度完成 50%，支付至合同价的 25%；②工程完工后，支付至合同价的 50%；③工程完工后的一年内，支付至合同价的 100%。
7	武汉恒正时代商业管理有限公司	曙光星城D区维修改造工程项目	2024年2月	616.95	308.47	3.40	240日	交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的 70%；②竣工验收合格后，支付至合同价的 80%；③完工结算审计后，支付至合同价的 97%；④剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。

序号	客户名称	产品名称	合同签订时间	合同金额	合同资产年末余额	占合同资产年末余额合计数的比例(%)	约定工期	结算安排
8	湖北省路桥集团有限公司	滨江商务区樾府壹号装修工程项目	2024年9月	1,347.30	365.23	4.03	60日	交易对方结算安排：①工程验收合格后，支付至合同价的 50%；②竣工验收合格后，支付至合同价的 97%；③剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。
9	宜昌联夷经发置业有限责任公司	水岸澜溪谷景观工程项目	2024年12月	229.61	210.03	2.32	60日	交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的 70%；②竣工验收合格后，支付至合同价的 80%；③初审签收后，支付至合同价的 85%；④完工结算完成后，支付至合同价的 97%；⑤剩余 3%作为质保金，在期满后一次性支付。
10	正隆众智建设集团有限公司	鄂州市华容区农产品展示及交易中心项目	2024年9月	556.00	171.34	1.89	90日	交易对方结算安排：①主要材料进场后，支付合同价的 30%；②室内工程完成后，支付合同价的 30%；③空调设备调试完毕后，支付合同价的 18.5%；④工程验收完成后第一年支付合同价的 10%；⑤第二年支付合同价的 10%；⑥剩余 1.5%作为质保金，在期满后一次性支付。
合计				14,332.00	8,673.31	95.70		

(续)

序号	客户名称	产品名称	履约进度的确认方法及 测算过程		本期履 约进度 (%)	本期确认 收入金额	累计履 约进度 (%)	累计确认 收入金额	是否跨 期
			累计发生 成本	预算总成本					
1	湖北省工业建筑集团 有限公司及其分公司	国际教育科技创新园区一期装修工程项 目	1,543.89	1,543.89	100.00	1,570.20	100.00	1,570.20	否
		国际教育科技创新园区精装修工程项目	1,411.94	1,587.46	88.94	1,436.78	88.94	1,436.78	否
		青山武丰地块装修工程项目	485.59	1,079.88	44.97	500.63	44.97	500.63	否
2	武汉铭虹环境艺术工 程有限公司	保利云上二期装修项目	1,504.08	1,565.75	96.06	1,542.37	96.06	1,542.37	否
3	中建二局第三建筑工 程有限公司	国烨新城装修项目	1,007.14	1,193.82	84.36	1,053.09	84.36	1,053.09	否
4	中建三局集团有限公 司	豹澥片区新增还建房二期工程项目	945.79	1,124.85	84.08	994.02	84.08	994.02	否
5	湖北联投矿业有限公 司	总部办公大楼及数字展厅及餐厅装修工 程项目	850.21	911.70	93.26	950.67	93.26	950.67	否
6	武汉熙同医院有限责 任公司	武汉熙同医院后勤楼项目装修及配套工 程项目	582.60	1,250.62	46.58	594.49	46.58	594.49	否
7	武汉恒正时代商业管 理有限公司	曙光星城 D 区 维修改造工程项目	555.53	555.53	100.00	564.86	100.00	564.86	否

序号	客户名称	产品名称	履约进度的确认方法及 测算过程		本期履 约进度 (%)	本期确认 收入金额	累计履 约进度 (%)	累计确认 收入金额	是否跨 期
			累计发生 成本	预算总成本					
8	湖北省路桥集团有限公司	滨江商务区樾府壹号装修工程项目	517.49	1,218.01	42.49	525.16	42.49	525.16	否
9	宜昌联夷经发置业有 限责任公司	水岸澜溪谷景观工程项目	185.98	204.67	90.87	191.41	90.87	191.41	否
10	正隆众智建设集团有 限公司	鄂州市华容区农产品展示及交易中心项 目	237.10	500.85	47.34	241.47	47.34	241.47	否
合计			9,827.34	12,737.03		10,165.15		10,165.15	

注 1：青山武丰地块装修工程项目中标时间为 2024 年 12 月，国烨新城装修项目的中标时间为 2024 年 10 月，上述 2 个项目在中标后均已实际开展装饰装
修业务。

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

- 1、了解并评价与工程建筑类收入相关的内部控制制度，测试控制的有效性；
- 2、获取本期工程建筑类业务的《收入成本明细表》，检查相关项目的合同、中标通知书，了解合同的主要条款，如合同履行内容，约定工期，结算方式等；
- 3、获取公司对各项目编制的项目预算情况表，了解相关预算的组成情况，分析预算的合理性；
- 4、获取各主要项目的成本归集表、项目组的工作日期、项目人员考勤，对外的采购合同，与供应商的结算单等，了解各项目主要成本的发生情况，结合对项目的实地查看情况等，分析成本发生的真实性及完成性；
- 5、根据已发生成本占预计总成本的比例测算履约进度，并对客户确认的完工进度单及现场查看情况比对，分析履约进度的合理性和准确性；
- 6、获取各项目与客户的已完工结算单，测算已结转应收账款的情况；
- 7、对项目的主要条款和履约进度、已收款金额等向客户函证。

（二）会计师的核查意见

2024 年公司合同资产均因履约进度的变化对收入进行累计追加所致，不存在跨期调节的情形。

问题三、根据年报，2024 年度影视传媒业务的毛利率为-4.5%，其中影视剧业务的毛利率为-14.01%，存货跌价准备期末余额 4,859.62 万元，但本期仅计提 4.93 万元。请公司：结合影视传媒业务毛利率为负，以及有关合同业务内容、金额及进度，是否存在待执行的亏损合同等，补充披露相关合同对应的存货跌价准备的具体测算过程，并说明 2024 年度存货跌价准备计提是否充分、合理。

回复：

（一）影视传媒业务毛利率为负的原因

2024 年度，公司影视传媒业务毛利率为负值，其中影视剧业务营业收入 2,246.72 万元，营业成本 2,561.49 万元，毛利润-314.77 万元，毛利率-14.01%。影视剧业务亏损主要系参投电影票房未达预期，对 2024 年度毛利润影响金额合计 902.08 万元。若剔除前述影响，公司影视剧业务收入仍为 2,246.72 万元，但成本降至 1,659.41 万元，毛利率将回升至 26.14%。截至 2024 年末，公司参投电影相关结算工作已全部完成。未来，公司将持续优化项目筛选机制，加强市场调研与分析，努力提升影视项目的市场竞争力和盈利能力，推动影视传媒业务的稳健发展。

（二）是否存在待执行的亏损合同情况

公司本期末不存在待执行的亏损合同，期末主要影视剧业务存货跌价准备情况如下：

单位：万元						
序号	影视剧名称	业务内容	拟投资金额	拍摄进度	存货年末余额	是否为待执行亏损合同
1	影视剧《身份》	自主开发电视剧		剧本创作和剧组前期筹备阶段	165.21	否
2	影视剧《华山医院》	小说《华山医院》改编，自主开发电视剧		剧本创作和剧组前期筹备阶段	401.83	否
3	影视剧《淹没》	自主开发电视剧		剧本创作和剧组前期筹备阶段	667.08	否
4	影视剧《楚简的诉说》	联合出品、制作的网络剧	700.00	已于 2025 年 6 月开机拍摄	132.08	否
5	互动剧《对不起，我是警察》	联合出品的网络互动剧	200.00	剧本创作阶段，计划 2025 年 7 月开机拍摄	188.68	否
6	影视剧《龙凤》	联合出品、制	175.00	已完成影片拍摄，	165.09	否

序号	影视剧名称	业务内容	拟投资金额	拍摄进度	存货年末余额	是否为待执行亏损合同
	又呈祥》	作的网络剧		后期制作中		
7	影视剧《再次人生》	联合出品的网络剧	255.00	已完成影片拍摄，于 2025 年 1 月在腾讯平台播出	255.00	否
8	影视剧《大宋有奇案》	联合出品的网络剧	45.00	已完成影片拍摄，于 2025 年 1 月在腾讯平台播出	42.45	否
9	互动剧《完！美！前传 DLC. 成都》	联合出品的网络互动剧	135.00	已完成影片拍摄，于 2025 年 2 月在 STEAM 平台播出	118.00	否
10	影视剧《女巡特警之蜂鸟突击队》	联合出品的网络剧	180.00	已完成影片拍摄，于 2025 年 3 月腾讯平台上线播出	180.00	否
11	影视剧《我的差评女友》	联合出品的网络剧	200.00	已完成影片拍摄，于 2025 年 3 月在腾讯平台播出	200.00	否
12	影视剧《正当防卫》	联合制作的电视剧	500.00	已完成影片拍摄，计划于 2025 年 7 月播出	471.70	否
13	影视剧《师傅越来越聪明》	自主开发电视剧		剧组前期筹备阶段但已终止	0.33	否
14	影视剧《罚罪 2》	自主开发电视剧		剧组前期筹备阶段但已终止	6.88	否
	合计				2,994.33	

（三）影视剧业务存货跌价准备情况

2024 年末影视剧业务存货跌价准备的具体测算过程如下：

单位：万元

影视剧	期末余额	分享收益比例	剧集数量	预计收入计算模式	预计销售金额	预计投入成本	预计未来需投入成本（宣发费用）	剩余成本预计未来可变现净值	期末预计减值准备余额	期初已计提减值	本期补提减值
影视剧《身份》	165.21	100.00%	30	150.00/集	4,500.00	3,000.00	675.00	778.30			
影视剧《华山医院》	401.83	100.00%	24	150.00/集	3,600.00	2,400.00	540.00	622.64			
影视剧《淹没》	667.08	100.00%	30	150.00/集	4,500.00	3,000.00	675.00	778.30			
影视剧《女巡特警之蜂鸟突击队》	180.00	10.00%	24	点播分账	1,980.00			186.79			
影视剧《楚简的诉说》	132.08	70.00%	24	点播分账	1,100.00			726.42			
互动剧《对不起，我是警察》	188.68	10.00%	互动剧	分账	2,200.00			207.55			
影视剧《龙凤又呈祥》	165.09	50.00%	74	点播分账	385.00			181.60			
影视剧《再次人生》	255.00	10.00%	24	点播分账	2,805.00			264.62			

影视剧	期末余额	分享收益比例	剧集数量	预计收入计算模式	预计销售金额	预计投入成本	预计未来需投入成本（宣发费用）	剩余成本预计未来可变现净值	期末预计减值准备余额	期初已计提减值	本期补提减值
影视剧《大宋有奇案》	42.45	10.00%	20	点播分账	495.00			46.70			
互动剧《完！美！前传 DLC.成都》	118.00	10.00%	互动剧	分账	1,320.00			124.53			
影视剧《我的差评女友》	200.00	10.00%	18	点播分账	2,200.00			207.55			
影视剧《正当防卫》	471.70	5.00%	15	承制费	500.00			518.87			
影视剧《师傅越来越聪明》	0.33								0.33	0.09	0.24
影视剧《罚罪 2》	6.88								6.88	4.05	2.83
小计	2,994.33				25,585.00			4,643.87	7.21	4.14	3.07

影视类存货减值测算，按预计存货未来可变现净值时分为以下三类：

1、版权剧（主投、参投）

版权剧主要包括电视剧、网络剧，主要销售对象为电视台和网络平台，通常按每集价格进行销售。公司测算时，根据预计每集销售价格计算版权剧的整体销售收入，减去预计每集拍摄成本以及后期宣发成本，结合投资比例计算出存货可变现净值。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

2、分账剧（主投、参投）

分账剧主要包括网络剧、短剧，播放渠道主要在网络平台，平台在实际结算时，通常以会员有效观看时长分账、会员拉新激励分账、广告分账，结合平台对该剧的分级单价进行综合计算。公司测算时，根据剧目原著、类型、导演、主演等因素综合判断平台可能的分级情况，进而按分级情况预测利润率并测算销售总金额，结合投资比例计算出存货可变现净值。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

3、受托摄制类（承制）

受托摄制类项目以赚取承制费为主要目的，在计算存货可变现净值时，采用投资总额乘以（1+承制费率）的方式进行计算。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

除上表列示项目外，公司 2024 年存货跌价准备的期初余额为 4,854.69 万元，本年计提存货跌价准备 4.93 万元，其中影视剧业务计提存货跌价准备 3.07 万元，影院业务计提存货跌价准备 1.86 万元。本公司 2024 年度存货跌价准备计提充分、合理。

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

1、了解与存货减值测试相关的内部控制制度，评价控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制制度的运行有效性；

2、获取影视剧存货项目截至期末的金额及进度情况，了解投资的背景及进度情况，并与公开信息核对是否匹配；

3、了解存货跌价准备的计提政策，复核管理层对存货跌价准备计提的方法是否合理，评价公司存货跌价准备计提的相关会计处理是否符合企业会计准则的规定；获取公司存货跌价准备计算表，并复核计提跌价的计算过程，评估其进行测试时所使用的假设和数据合理性，分析公司是否存在通过存货跌价准备计提调节业绩的情形。

（二）会计师的核查意见

2024 年年末公司存货跌价准备计提充分、合理。

问题四、根据年报，本期计提商誉减值准备 5,893.10 万元，对公司业绩存在较大影响。其中，湖北嘉里传媒有限公司（以下简称嘉里传媒）、中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司（以下简称中影嘉华）、南昌银兴维佳文化传媒有限责任公司（以下简称南昌银兴）分别计提商誉减值准备 4,766.21 万元、1,108.71 万元、18.18 万元。南昌银兴、嘉里传媒是公司于 2024 年收购获得，即全额计提商誉减值准备。中影嘉华是公司于 2017 年收购获得。请公司：

一、补充披露嘉里传媒、中影嘉华、南昌银兴商誉减值测试详细过程。

回复：

（一）嘉里传媒商誉减值测试

1、嘉里传媒商誉减值测试过程

单位：万元						
项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
营业收入	7,970.14	8,748.39	9,512.91	10,253.26	11,051.79	11,051.79
营业成本	7,238.25	7,490.25	7,826.02	8,131.95	7,997.70	8,525.51
税金及附加	387.25	424.84	447.14	482.71	516.30	520.71
销售费用	348.33	380.82	411.04	440.03	471.11	471.11
管理费用	284.99	294.80	305.90	319.27	328.98	328.00
EBIT（息税前利润）	-288.68	157.68	522.81	879.30	1,737.70	1,206.45
加：折旧与摊销	1,670.30	1,553.13	1,454.14	1,400.00	907.75	1,406.33
减：资本性支出			822.43	743.52	839.74	2,048.74
净营运资金变动	-385.76	-3.58	-8.50	-9.82	37.40	
资产组现金流量	1,767.38	1,714.39	1,163.02	1,545.60	1,768.32	564.04
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	14.48%	14.48%	14.48%	14.48%	14.48%	14.48%
折现系数	0.9346	0.8164	0.7131	0.6229	0.5441	3.7579
资产组净现金流量现值	1,651.79	1,399.63	829.35	962.75	962.14	2,119.63
2025 年至 2029 年	5,805.66					
2029 年以后	2,119.63					
资产组预计未来现金流量的现值	7,925.30					

注：本表及下述数据如有尾差，系四舍五入造成。

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，嘉里传媒商誉减值情况

单位：万元

2024 年末	商誉	可辨认资产	合计
资产组账面价值	4,766.21	7,936.51	12,702.72
加：未确认归属于少数股东的商誉价值	3,177.47		3,177.47
调整后账面价值	7,943.69	7,936.51	15,880.19
包含全部商誉资产组可收回最低金额			7,925.30
包含全部商誉资产组的减值损失			7,943.69
已计提减值损失			0.00
持股比例			60%
归属于母公司资产组的商誉减值损失			4,766.21

（二）中影嘉华商誉减值测试

1、中影嘉华商誉减值测试过程

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
营业收入	807.84	880.11	950.20	1,016.54	1,077.50	1,077.50
营业成本	593.34	617.93	652.30	706.08	734.98	799.07
税金及附加	1.32	1.62	1.91	2.18	2.42	2.42
销售费用	132.20	139.02	146.19	153.76	161.73	161.73
管理费用	4.32	5.17	5.37	5.58	5.13	5.24
EBIT（息税前利润）	76.66	116.36	144.42	148.94	173.24	109.05
加：折旧与摊销	19.25	9.52	9.52	30.20	26.58	87.64
减：资本性支出		2.00		132.89		121.83
净营运资金变动	34.76	1.37	1.36	1.40	1.44	
资产组现金流量	61.15	122.51	152.58	44.85	198.38	74.85
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%	14.56%
折现系数	0.9343	0.8156	0.7119	0.6215	0.5425	3.7265

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
资产组净现金流量现值	57.13	99.92	108.62	27.87	107.62	278.93
2025 年至 2029 年	401.17					
2029 年以后	278.93					
资产组预计未来现金流量的现值						680.00

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，中影嘉华商誉减值情况

单位：万元

2024 年末	商誉	可辨认资产	合计
资产组账面价值	3,172.97	39.92	3,212.88
加：未确认归属于少数股东的商誉价值			
调整后账面价值	3,172.97	39.92	3,212.88
包含全部商誉资产组可收回最低金额			680.00
包含全部商誉资产组的减值损失			2,532.88
已计提减值损失			1,424.17
归属于母公司资产组的商誉减值损失			1,108.71

（三）南昌银兴商誉减值测试

1、南昌银兴商誉减值测试过程

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
营业收入	1,544.36	1,656.91	1,735.70	1,818.43	1,905.30	1,905.30
营业成本	1,501.97	1,545.28	1,590.74	1,527.50	1,577.91	1,577.91
税金及附加	6.26	6.46	6.84	7.25	7.68	7.68
销售费用	77.00	83.93	91.48	120.00	130.80	130.80
管理费用	15.83	17.25	18.80	50.00	54.50	54.50
EBIT（息税前利润）	-56.70	3.99	27.84	113.68	134.41	134.41
加：折旧与摊销	313.00	313.00	313.00	313.00	145.00	129.70
减：资本性支出		2.00		150.00	220.00	220.00
净营运资金变动	100.00	100.00	100.00	60.00	34.00	

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	永续期
资产组现金流量	156.30	214.99	240.84	216.68	25.41	44.11
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	14.61%	14.61%	14.61%	14.61%	14.61%	14.61%
折现系数	0.9341	0.8151	0.7112	0.6205	0.5415	3.7074
资产组净现金流量现值	146.00	175.24	171.29	134.45	13.76	163.53
2025 年至 2029 年	640.73					
2029 年以后	163.53					
资产组预计未来现金流量的现值						804.00

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，南昌银兴商誉减值情况

单位：万元

2024 年末	商誉	可辨认资产	合计
资产组账面价值	18.18	804.27	822.45
加：未确认归属于少数股东的商誉价值	27.26		27.26
调整后账面价值	45.44	804.27	849.71
包含全部商誉资产组可收回最低金额			804.00
包含全部商誉资产组的减值损失			45.44
已计提减值损失			0.00
持股比例			40%
归属于母公司资产组的商誉减值损失			18.18

二、结合影院行业发展趋势及企业自身经营情况，对比说明本次南昌银兴、嘉里传媒商誉减值测试与 2024 年收购时的预测是否存在差异，如是，请说明差异的原因及本期全额计提商誉的合理性。

回复：

（一）嘉里传媒年末商誉减值测试与 2024 年收购时的预测存在差异的情况

1、行业影响的分析

2024 年上半年全国电影总票房为 237.73 亿元，同比下降 9.50%；观影人次 5.48 亿，同

比下降 9.27%。但放映场次达 7,089.54 万场，同比增长 13.17%；在映影院数量为 1.27 万家，同比增长 4.6%，新建影院 508 家，同比增长 29.9%，特殊厅数量增至 9,433 个，占全国总影厅数的比例持续扩大。此外，2024 年 1-5 月中旬累计备案影片数量为 1,153 部，较 2023 年同期的 994 部增加了 159 部（数据来源：拓普数据）。这些数据表明，尽管上半年市场整体表现不佳，但行业在影院数量、放映场次以及影片备案数量上仍呈现增长态势，显示出一定的向好趋势。基于此，湖北众联资产评估有限公司以 2024 年 6 月 30 日为基准日，对嘉里传媒进行了评估，最终选用收益法评估结果，增值率 11.82%，公司据此完成了对嘉里传媒的收购。

然而，2024 年下半年，受内容供给不足及头部影片数量减少的影响，影院行业整体呈现大幅下滑趋势。全年总票房为 425.02 亿元，累计观影人次为 10.09 亿人次（数据来源：拓普数据）。据此测算，2024 年下半年全国电影总票房仅为 187.29 亿元，同比下降 46.05%，观影人次为 4.61 亿人次，同比下降 33.67%，下滑幅度远超上半年，对嘉里传媒的经营业绩产生了显著影响。

受行业整体下滑的冲击，嘉里传媒 2024 年度主营业务收入未达预期。收购时，预测嘉里传媒 2024 年 7-12 月的放映场次为 76,629 场，观影人次为 912,517 位，上座率为 8.22%。然而，实际运营数据显示，7-12 月的放映场次为 78,620 场，虽略高于预测值，但观影人次仅为 701,514 位，上座率低至 6.16%。观影人次和上座率均显著低于预期，导致其实际收入与收购时的预测存在较大偏差。

2、评估方法差异的分析

主要差异原因	2024 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
评估目的不同	股权收购	商誉减值测试
评估对象不同	股东全部权益价值（净资产）	含商誉资产组（商誉+固定资产+长期待摊费用）
准则依据不同	《资产评估执业准则—企业价值》	《资产评估专家指引第 11 号—商誉减值测试评估》《以财务报告为目的的评估指南》（中评协[2017]45 号）
预测模型不同	采用企业自由现金流折现模型，公式：净现金流量=税后净利润+折旧及摊销+利息费用×（1-所得税率）-资本性支出-营运资金追加额	采用税前自由现金流折现模型，公式：归属于商誉资产组现金流=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用+折旧及摊销-（资本性支出+营运资金增加额）

主要差异原因	2024 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
折现率不同	采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率（税后）注 1	采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定折现率，公式： $WACC \div (1-T)$ 注 2

注 1：根据《资产评估执业准则—企业价值》第二十八条“评估人员应根据被评估单位的具体情况选择恰当的预期收益口径，并确信折现率与预期收益的口径保持一致”，因此股权收购时采用的折现率须与预期收益（即企业自由现金流）保持一致。

注 2：根据《资产评估专家指引第 11 号——商誉减值测试评估》第十九条“资产评估专业人员需要关注企业提供的预计未来现金流量应当以资产当前状况为基础、以税前口径为依据”，以及《以财务报告为目的的评估指南》第二十九条“确信折现率与预期收益口径保持一致”，因此商誉减值测试时应采用税前口径的折现率。

据此测算，股权收购时的折现率为 10.39%；商誉减值测试的折现率为 14.48%。

3、销售收入和折现率的分析

（1）两次评估销售收入预测情况对比

单位：万元

项目/年度	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年-永续期
收购预测收入	8,902.08	9,745.35	10,584.20	11,492.00	12,293.89	12,293.89
本次预测收入	7,970.14	8,748.39	9,512.91	10,253.26	11,051.79	11,051.79
差异	931.94	996.96	1,071.29	1,238.74	1,242.10	1,242.10

（2）两次评估折现率对比

项目	收购时预测	2024 年末预测	差异	说明
预测期无风险收益率	2.38%	1.90%	0.48%	股权收购时和本次评估均采用按照评估基准日 10 年期以上国债利率平均水平确定无风险收益率
预测期市场风险溢价	6.30%	6.30%	0.00%	考虑到中国股市股票波动的特性，我们选择了沪深 300 指数自发布以来至评估基准日期间止作为 ERP 的计算期间。股权收购时和本次评估均采用 10 年以上股权市场超额风险收益率
预测期特定风险调整系数	3.00%	3.07%	-0.07%	企业的特定风险调整系数，股权收购时和本次评估均按超额收益率与净资产之间的回归方程计算

项目	收购时 预测	2024 年 末预测	差异	说明
预测期 内收入 复合增 长率	6.67%	6.76%	-0.09%	2024 年商誉减值测试中预测期 5 年毛利率略有上升，但总体影响不大
预算期 内平均 毛利率	23.36%	17.92%	5.44%	由于影城近年来的收入变化幅度较大，未来随着人们娱乐方式的改变，影院毛利率呈下降趋势，2024 年预测更为谨慎

综上所述，嘉里传媒年末商誉减值测试结果与 2024 年收购时的预测存在差异，主要受多方面因素影响：一方面，2024 年下半年电影行业整体大幅下滑，市场表现远不及上半年的预期，导致嘉里传媒实际经营业绩未达收购时的预测水平；另一方面，股权收购与商誉减值测试在评估方法、测算模型以及折现率选择上存在差异，且 2024 年末的销售收入预测更为谨慎，折现率也因采用税前计算而有所提高。综合这些因素，嘉里传媒本年末的商誉减值计提是合理且谨慎的，符合行业实际情况和公司经营状况。

（二）南昌银兴年末商誉减值测试与 2024 年收购时的预测存在差异的情况

鉴于南昌银兴收购评估采用资产基础法，而报告期末商誉减值测试采用收益法，两者评估目的及方法存在本质差异，其预测结果不具备可比性。具体情况如下：

1、收购时的评估方法

收购南昌银兴时采用的评估方法为资产基础法。截至评估基准日 2023 年 12 月 31 日，南昌银兴经审计后的总资产为 836.52 万元，总负债为 447.94 万元，净资产为 388.58 万元；评估后的股东全部权益的评估值为 388.58 万元，较账面净资产无增减值。南昌银兴股权结构如下：

单位：万元				
股东名称	认缴出资	认缴比例	实缴出资	实缴比例
湖北长江电影集团有限责任公司	400.00	40.00%	400.00	100%
武汉维佳体育文化发展有限公司	350.00	35.00%		
湖北国图长江文化投资发展有限责任公司	250.00	25.00%		
合计	1,000.00	100.00%	400.00	40%

根据评估结论，武汉维佳体育文化发展有限公司（以下简称“武汉维佳”）、湖北国图长江文化投资发展有限责任公司（以下简称“湖北国图”）所持南昌银兴 40% 股权所对应的股东权益价值=[(南昌银兴股东全部权益的评估价值+武汉维佳、湖北国图需补缴出资

额)×60%-武汉维佳、湖北国图需补缴出资额]

$$\times 40\%/60\%=[(388.58+600.00)\times 60\%-600.00]\times 40\%/60\%=-4.57 \text{ 万元}。$$

综上所述，公司收购武汉维佳、湖北国图 40%股权于评估基准日的市场价值为-4.57 万元。

2、收购时的合并成本及商誉

公司与湖北长江电影集团有限责任公司、桢曦影业（上海）有限公司签订投资协议。截至购买日，南昌银兴仅有湖北长江电影集团有限责任公司实缴出资，公司尚未出资。公司以 0 元对价购买南昌银兴 40%的出资份额，认缴出资额 400 万元。因此，公司合并成本为 0 元，南昌银兴的可辨认净资产公允价值为-45.44 万元，公司取得时可辨认净资产公允价值份额为 -18.18 万元，最终公司确认商誉 18.18 万元。具体如下：

单位：万元	
合并成本	南昌银兴
--现金	
--非现金资产的公允价值	
--发行或承担的债务的公允价值	
--发行的权益性证券的公允价值	
--或有对价的公允价值	
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值	
--其他	
合并成本合计	
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	-18.18
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	-18.18

3、商誉减值测试方法

报告期末，公司对南昌银兴商誉减值测试采用的是收益法，是以预计未来现金流量现值的结果作为判断的依据。经测试，南昌银兴包含全部商誉资产组可收回最低金额为 804.00 万元，与资产组账面价值 849.71 万元的差额为 45.71 万元，高于南昌银兴包含全部商誉资产组的减值损失 45.44 万元，故需计提全部商誉减值损失。

三、结合中影嘉华自被收购以来历次商誉减值结果，以及本期南昌银兴、嘉里传媒全额计提商誉减值等情况，说明中影嘉华本期计提商誉减值准备金额是否合理、审慎。

回复：

（一）中影嘉华 2017-2024 年经营情况

单位：万元

项目	2017 年 度	2018 年 度	2019 年 度	2020 年 度	2021 年 度	2022 年 度	2023 年 度	2024 年度
一、营业 收入	2,350.05	2,223.45	2,142.40	489.71	1,051.36	530.48	939.38	631.86
减：营业 成本	1,019.04	924.77	1,239.49	552.28	729.86	425.19	617.05	506.41
营 业 税 金 及 附 加	12.02	15.94	11.33	1.07	1.44	0.96	2.14	1.15
销 售 费 用	6.93	364.53	191.20	108.02	133.30	85.28	137.86	105.03
管 理 费 用	1,060.92	419.40	245.68	30.25	44.80	14.31	3.66	6.45
研 发 支 出								
财 务 费 用	0.72	1.30	1.83	0.65	3.60	81.31	27.99	29.16
资 产 减 值损失	21.16	-11.46	-3.78					
其 他 收 益					2.95	19.01	4.16	0.11
加：公允 价 值 变 动收益				-115.59				
投 资 收 益				13.47				0.87
信 用 减 值损失					-147.11	-252.35	-245.30	-19.89
资 产 处 置收益							-25.66	-1.86
二、营业 利润	229.26	508.96	456.65	-304.68	-5.80	-309.92	-116.11	-37.11
加：营业 外收入	0.76	0.41	1.08	-	0.00	0.00	0.00	3.15

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度
减：营业外支出	9.22	0.05	1.13	1.04	0.00	0.63	1.29	0.18
三、利润总额	220.80	509.33	456.59	-305.72	-5.80	-310.55	-117.39	-34.13
减：所得税费用	126.97	127.95	114.28	-70.79	1.15	-85.67	196.43	14.16
四、净利润	93.83	381.38	342.31	-234.94	-6.95	-224.88	-313.82	-48.29

(二) 历年经营预测相关的指标参数

项目	2018 年商誉	2019 年商誉	2020 年商誉	2021 年商誉	2022 年商誉	2023 年商誉	2024 年商誉
平均毛利率	57.00%	44.00%	35.00%	32.59%	34.76%	36.25%	30.00%
税前折现率	16.87%	15.13%	14.50%	14.07%	13.19%	15.21%	14.56%

(三) 中影嘉华历次商誉减值情况

1、2020 年商誉减值情况

2020 年，受市场影响，2020 年春节档（1 月 24 日起）全国影院全面停业，导致营业收入及利润出现断崖式下跌。中影嘉华当年收入同比下降 77%，净利润首次为负。公司于年末进行了商誉减值测试，湖北众联资产评估有限公司出具了《武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司并购中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司商誉相关资产组预计未来现金流量现值评估报告》（众联评报字[2021]第 1149 号），计提该资产组商誉减值准备 6,367,314.23 元。

2、2023 年商誉减值情况

2023 年，受市场延续影响，影院行业虽有初步恢复但复苏缓慢。鉴于中影嘉华净利润连续 4 年为负，当年末进行商誉减值测试后，湖北众联资产评估有限公司出具了《武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司并购中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司商誉相关资产组预计未来现金流量现值评估报告》（众联评报字[2024]第 1114 号），计提该资产组商誉减值准备 7,874,382.62 元。

3、2024 年商誉减值情况

2024 年，中国电影票房同比下跌 22.7%(425.02 亿元)，观影人次减少 23.1%(10.1 亿)。中影嘉华收入同比下降 33%，净利润连续 5 年为负，当年末进行商誉减值测试后，湖北众

联资产评估有限公司出具了《武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司并购中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司商誉相关资产组预计未来现金流量现值评估报告》（众联评报字[2025]第1079号），计提该资产组商誉减值准备 11,087,140.43 元。

（四）本期中影嘉华与南昌银兴、嘉里传媒包含全部商誉资产组的减值损失分析

单位：万元

项目	公司名称	商誉	可辨认资产	合计
资产组账面价值	嘉里传媒	4,766.21	7,936.51	12,702.72
	中影嘉华	3,172.97	39.92	3,212.88
	南昌银兴	18.18	804.27	822.45
加：未确认归属于少数股东的商誉价值	嘉里传媒	3,177.47		3,177.47
	中影嘉华			
	南昌银兴	27.26		27.26
调整后账面价值	嘉里传媒	7,943.69	7,936.51	15,880.19
	中影嘉华	3,172.97	39.92	3,212.88
	南昌银兴	45.44	804.27	849.71
包含全部商誉资产组可收回最低金额	嘉里传媒			7,925.30
	中影嘉华			680.00
	南昌银兴			804.00
包含全部商誉资产组的减值损失	嘉里传媒			7,943.69
	中影嘉华			2,532.88
	南昌银兴			45.44

根据本题“一、补充披露嘉里传媒、中影嘉华、南昌银兴商誉减值测试详细过程”的测试以及上表，在收入增速、折现率等关键参数保持基本一致的测试框架下，已运营 8 年的中影嘉华与嘉里传媒、南昌银兴相比，由于其可辨认资产（如影院设备、装修等）已完成主要折旧摊销进程，因此其可辨认资产金额明显低于嘉里传媒、南昌银兴。经商誉减值测试，中影嘉华包含全部商誉资产组可收回最低金额明显高于可辨认净资产账面价值，故差额部分 640.08 万元仍将作为商誉保留；而嘉里传媒、南昌银兴包含全部商誉资产组可收回最低金额低于其可辨认资产，故需计提全部商誉。

综上所述，中影嘉华本期商誉减值计提合理、谨慎。

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

1、了解与商誉减值相关的内部控制制度，评价内部控制的设计并测试相关内部控制制度的运行有效性。

2、向公司分管影院行业管理人员了解 2024 年影院行业发展具体情况，查阅公司针对该业务板块的盈利预测明细表，评估管理层对各资产及资产组的识别、商誉的分摊以及减值测试的合理性；

3、评价管理层委聘的外部专家的胜任能力、专业素质和客观性，获取公司管理层聘请的独立第三方专家出具的商誉减值测试报告，复核商誉减值测试所依据的基础数据是否准确、所选取的关键参数是否恰当，评价所采用的关键假设、所作出的重大估计和判断、所选取的价值类型是否合理；

4、复核公司商誉确认的初始计量准确性，并根据商誉减值测试结果，检查商誉的列报和披露是否准确和恰当。

（二）会计师的核查意见

公司已说明中影嘉华、嘉里传媒和南昌银兴商誉减值测试的具体过程以及评估报告中所使用关键参数的具体来源和依据；公司本期商誉减值测试具体过程符合企业会计准则规定，嘉里传媒和南昌银兴年末商誉减值测试与收购时预测存在差异具有合理性。中影嘉华相关资产组在 2024 年计提的商誉减值准备金额具有合理性。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 7 月 2 日

