瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

对《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（182106 号）之回复

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

瑞华会计师事务所
RUIHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

通讯地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 号楼中海地产广场西塔 9 层
Postal Address:9/F,West Tower of China Overseas Property Plaza, Building 7,No.8,
Yongdingmen Xibinhe Road, Dongcheng District, Beijing
邮政编码（Post Code）：100077
电话（Tel）：+86(10)88095588　传真（Fax）：+86(10)88091199

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
对《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》
（182106 号）之回复

瑞华专函字【2019】62020001 号

中国证券监督管理委员会：

贵会于 2019 年 1 月 9 日向万达电影股份有限公司发出了中国证券监督管理委员会[182106]号《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（以下简称“《一次反馈意见》”），瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“会计师”）对该《一次反馈意见》中涉及会计师的相关问题回复如下：

问题 6、申请文件显示：1）本次交易价格以万达影视收益法评估结果为依据，确定为 1,065,088.16 万元。截至评估基准日 2018 年 7 月 31 日，标的资产全部权益的评估价值为 1,100,100.30 万元，增值率为 113.16%。标的资产主要子公司互爱互动评估值为 399,181.99 万元，增值率为 368.30%；新媒诚品评估值为 179,776.43 万元，增值率为 336%。2）标的资产 2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-7 月实现净利润分别为 36,369.19 万元、59,571.79 万元和 56,093.81 万元。交易对方承诺标的资产 2018 年度、2019 年度、2020 年度、2021 年度净利润分别不低于 7.63 亿元、8.88 亿元、10.69 亿元和 12.74 亿元，较报告期净利润大幅增长。3）万达影视 2016 年 5 月和 2016 年 12 月分别收购子公司互爱互动和新媒诚品，转让方分别做出业绩承诺。请你公司：1）结合与同行业可比交易的标的资产评估增值率、静态及动态市盈率对比情况，补充披露万达影视及其子公司互爱互动、新媒诚品评估增值及交易作价合理性。2）补充披露前次收购互爱互动和新媒诚品业绩承诺与本次业绩承诺金额及期间的差异情况、差异原因及合理性。本次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易中，互爱互动 2018 年预测净利润低于前次收购业绩承诺的原因及合理性。3）补充披露新媒诚品原股东尹香今、马宁与万达影视就新媒诚品业绩承诺约定的补偿方式；如以股份补偿，对本次交易产生的影响；如互爱互动和新媒诚品前次收购业绩承诺未达标是否影响本次交易万达影视业绩承诺实现和补偿实施。4）结合万达影视及其子公司历史业绩情况、2018 年度经营业绩实现情况、行业发展情况、核心竞争优势、同行业可比公司财务数据、电影及电视剧产品储备情况、市场测评情况、游戏产品热度及市场占有率等补充披露业绩承诺的可实现性、标的资产是否具备持续稳定的盈利能力。5）补充披露本次交易业绩补偿义务人是否存在锁定期质押本次交易所获股份的计划；如有，请披露上市公司和补偿义务人确保业绩补偿义务履行不受质押影响的具体措施。请独立财务顾问、会计师、律师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露前次收购互爱互动和新媒诚品业绩承诺与本次业绩承诺金额及期间的差异情况、差异原因及合理性。本次交易中，互爱互动 **2018** 年预测净利润低于前次收购业绩承诺的原因及合理性。

前次收购互爱互动和新媒诚品业绩承诺与本次交易的差异情况如下所示：

单位：亿元

项目		2016	2017	2018	2019	2020	2021
互爱互动	万达影视收购时业绩承诺	2.00	2.60	3.38	-	-	-
	本次重组预测净利润	-	-	3.01	3.12	3.78	4.17
新媒诚品	万达影视收购时业绩承诺	0.70	0.90	1.17	1.40	1.60	-
	本次重组预测净利润	-	-	1.31	1.59	2.02	2.07

互爱互动 2016 年、2017 年分别实现净利润 2.16 亿元、2.87 亿元，均高于前次万达影视收购互爱互动时的承诺净利润。本次交易与前次收购业绩承诺期重合期为 2018 年，本次交易中互爱互动 2018 年的预测净利润为 3.01 亿元（互爱互动 2018 年未经审计的实际净利润为 3.19 亿元），低于前次万达影视收购互爱互动时的 2018 年承诺净利润，主要是受 2018 年版号暂停发放等政策因素影响。

新媒诚品 2016 年、2017 年分别实现净利润为 7,037 万元、1.36 亿元，均高于前次万达影视收购新媒诚品时的承诺净利润，新媒诚品 2018 年未经审计的实际净利润为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1.57 亿元，亦高于前次万达影视收购新媒诚品时的承诺净利润。本次交易与前次收购业绩承诺期重合期为 2018 年、2019 年及 2020 年，本次交易中新媒诚品 2018 年、2019 年及 2020 年的预测净利润数均高于前次业绩承诺净利润，主要原因是被万达影视收购后，新媒诚品与万达影视间的协同效应逐渐显现，且新媒诚品在电视剧剧本题材的选择上综合考虑社会发展现状和国家政策导向，凭借优秀人才储备制作高质量电视剧，预计业绩将进一步增长。

二、补充披露新媒诚品原股东尹香今、马宁与万达影视就新媒诚品业绩承诺约定的补偿方式；如以股份补偿，对本次交易产生的影响；如互爱互动和新媒诚品前次收购业绩承诺未达标是否影响本次交易万达影视业绩承诺实现和补偿实施。

根据万达影视与尹香今于 2016 年 12 月签订的《股权收购框架协议》及万达影视与尹香今、马宁于 2017 年 5 月签订的《股权转让协议》，如新媒诚品未达成前次收购时的业绩承诺，尹香今、马宁将向万达影视或其指定方进行补偿。补偿方式为：若届时本次交易尚未完成，尹香今、马宁将优先以现金进行补偿、不足部分以其获得的万达影视股权补偿；若届时本次交易已经完成，尹香今、马宁将优先以其获得的上市公司股份进行补偿、不足部分以现金补偿，具体受让补偿的对象为万达投资。

新媒诚品 2016 年、2017 年均实现了前次万达影视收购新媒诚品时的承诺净利润，同时根据新媒诚品 2018 年未经审计的实际净利润数 1.57 亿元，预计亦不会触发 2018 年的补偿义务。对于 2019 年和 2020 年，由于前次交易与本次交易的补偿义务方不同，若新媒诚品业绩实现不及预期触发本次交易的补偿义务，不会影响本次交易的补偿实施。

根据万达影视与互爱科技、互爱互动于 2016 年 5 月所签订的《股权转让协议》，互爱科技的业绩承诺期为 2016 年、2017 年及 2018 年。互爱互动 2016 年、2017 年实现净利润均高于前次万达影视收购互爱互动时的承诺净利润，同时根据互爱互动 2018 年未经审计的实际净利润数 3.19 亿元，预计亦不会触发 2018 年的补偿义务，即不会存在前次收购业绩承诺未达标的情况，亦不会影响本次交易的补偿实施。

三、结合万达影视及其子公司历史业绩情况、2018 年度经营业绩实现情况、行业发展情况、核心竞争优势、同行业可比公司财务数据、电影及电视剧产品储备情况、市场测评情况、游戏产品热度及市场占有率等补充披露业绩承诺的可实现性、标的资产是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

否具备持续稳定的盈利能力。

（一）万达影视及其子公司历史业绩实现情况及 2018 年度业务情况

报告期内，万达影视整体业绩及不同业务分部的业绩情况如下表所示：

1、万达影视整体业绩情况

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月	2018 年度
营业总收入	99,508.33	201,961.68	141,150.22	227,541.72
利润总额	41,225.54	64,629.12	60,792.36	92,750.11
净利润	36,369.19	59,694.18	56,090.05	83,568.04
归属于母公司股东的净利润	36,369.19	59,571.79	56,093.81	83,568.15

注：2018 年度为未审管理报表数据

2、万达影视三项业务的业绩情况

单位：万元

报告年度	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月		2018 年度	
项目/经营指标	营业收入	毛利	营业收入	毛利	营业收入	毛利	营业收入	毛利
电影及相关业务	66,591.45	32,058.29	83,912.49	36,900.69	98,635.51	61,025.21	118,879.42	78,096.53
电视剧及相关业务	-	-	36,484.24	16,742.17	2,092.97	1,213.88	40,220.04	18,328.07
游戏及相关业务	32,916.89	21,533.67	82,585.88	50,181.19	42,460.10	22,891.62	73,517.84	42,667.25
分部间抵消	-	-	-1,020.93	-98.08	-2,038.36	-938.36	5,075.59	4,037.85
合计	**99,508.34**	**53,591.96**	**201,961.68**	**103,725.97**	**141,150.22**	**84,192.35**	**232,617.31**	**139,091.85**

注：2018 年度为未审管理报表数据

由上表可见，报告期内万达影视业务规模持续扩大、盈利能力不断增强，除游戏业务受 2018 年游戏版号停发影响较 2017 年度有一定下降外，三项业务均呈现良好增长，显示了其稳定的盈利能力。

（二）标的公司行业发展情况

标的公司所处细分行业包括电影、电视剧和游戏行业。三个细分行业近年来均保持着较高的增长速度，且仍然具备发展潜力、预计可继续保持较高增速，发展前景可期。万达影视作为行业内的龙头公司，可充分依靠其竞争优势、持续分享行业增长所带来的

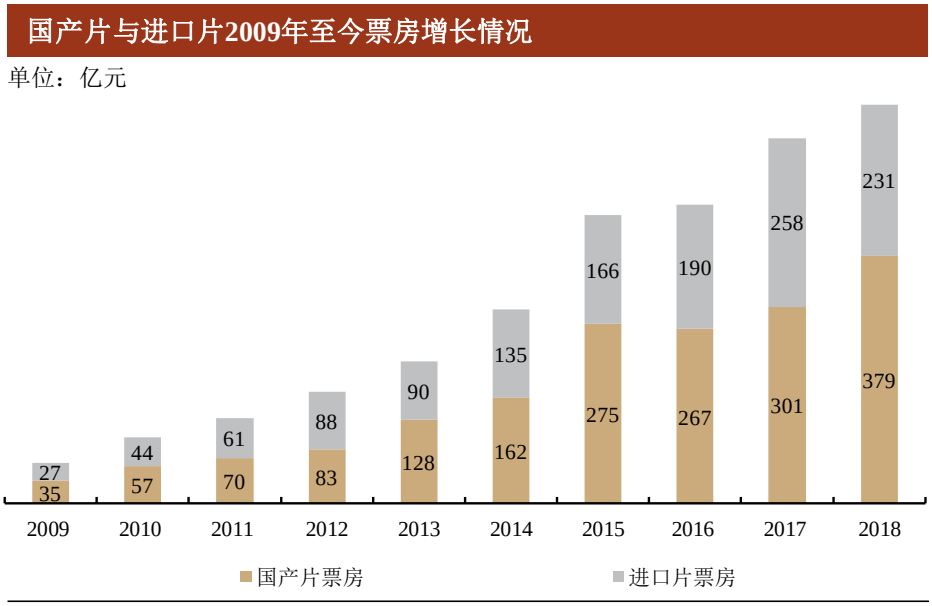
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发展机会。

1、电影行业

（1）发展情况

自 2002 年院线制发行体制改革以来，中国电影行业的市场化程度不断提高，产业规模亦快速发展，国产电影票房逐步提升。根据广电总局电影局、国家电影事业发展专项资金管理委员会办公室统计，2017 年中国电影票房约 559.11 亿元，同比增长达 13.45%，其中，国产片票房 301.04 亿元，占总票房的 53.84%；2018 年，中国电影票房约 609.76 亿元，同比增长 9.06%。近十年，中国电影票房增长情况如下图所示：



数据来源：艺恩咨询

从国际经验来看，中国电影市场仍有明显挖掘潜力。2018 年，中国人均观影人次仅为 1.23 次，同比增长 0.07 次，近三年平均每年增长 0.12 次。而根据美国电影协会数据，美国与加拿大男性和女性的人均到影院观影次数分别为 3.7 次和 3.4 次，中国电影市场仍有较大的增长空间。

根据普华永道《2017-2021 年全球娱乐及媒体行业展望》数据，2021 年，中国电影票房将达到 107 亿美元（约合 700.68 亿元），预计将与美国基本齐平，并列成为全球最大的电影市场。

与电影票房的繁荣发展同步，近年来，电影新媒体发行及播放平台发展迅速，已成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为传统院线发行和放映渠道的有力补充。根据中国互联网络信息中心第 39 次《中国互联网络发展状况统计报告》，截至 2017 年底，中国网络视频用户规模达 5.79 亿人，网络视频用户使用率为 75.0%，网站会员付费意愿不断增强。以爱奇艺、腾讯视频、优酷视频等为代表的大型视频平台均拥有大量用户基数，影片种类丰富、放映窗口期长，是电影放映的新生力量。

（2）万达影视在电影行业中的行业地位

尽管受不同年度投资策略、是否有爆款影片等因素的影响，万达影视的市场占有率呈现一定的波动，但作为业内领先的电影制作公司，整体来看其参与投资的影片保持着较高的市场占有率，具体如下表所示：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
万达影视市场占有率	**9.95%**	**52.26%**	**34.65%**

注：市场占有率=万达电影所投资的国产电影票房/年度国产片票房

近两年，万达影视对于头部电影的参与度显著提高：2017 年度，万达影视参与了票房前十电影中的三部——《战狼》《羞羞的铁拳》《西游伏妖篇》；2018 年度，万达影视除主投了当年的爆款、票房第二名电影——《唐人街探案 2》外，亦参与了票房前十电影中的另外两部——《我不是药神》和《西红柿首富》。

2、电视剧行业

（1）电视剧行业发展情况

在传统电视剧市场保持稳定增长的同时，新媒体给电视剧行业带来了深刻的变革影响，越来越多的电视剧在新媒体渠道进行播放，网络自制剧呈井喷式发展，网络剧（包括新媒体渠道播放的电视剧和网络自制剧）市场日益活跃已成为近年来电视剧行业维持较高增速的主要驱动因素。

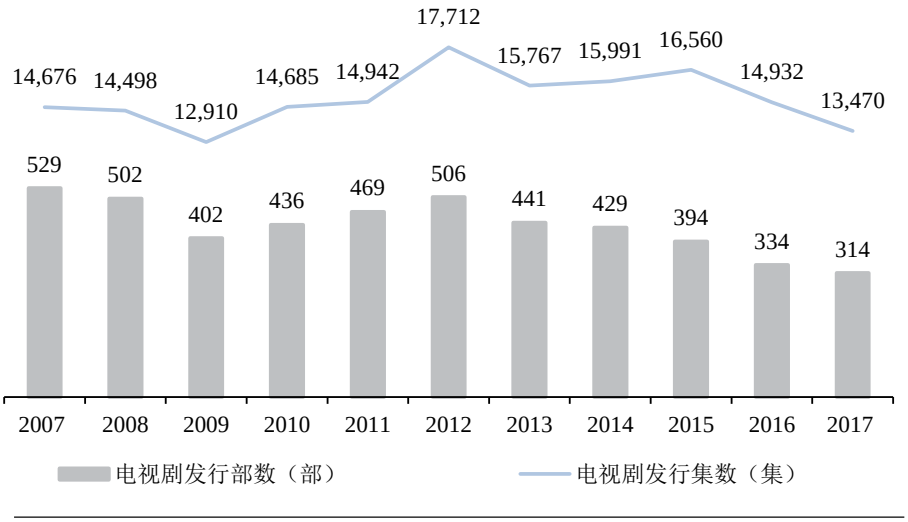
在电视台和新媒体两股力量的竞争与融合的背景下，我国电视剧行业已形成具有原创性的、具备高度文化含量和知识经济的行业特征，在剧目数量与质量、传播广度与深度、用户数量与选择空间以及广告经营与产业开发等方面均达到深度市场化的发展高度。

① 从行业规模上看，传统电视剧保持稳定，网络自制剧产能不断释放

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

传统电视剧市场的主要客户为国内电视台。电视剧作品作为国内各个电视台的主打节目类型，其收视率和播出比重一直居于榜首。2017 年获得备案公示的电视剧有 1,170 部 46,517 集，通过发行的电视剧有 314 部 13,470 集。

2007-2017年我国电视剧发行情况



数据来源：广电总局

网络自制剧产能不断释放，逐渐成为国内电视剧市场的重要组成部分。根据《全球电视剧产业发展报告（2016）》、中国产业发展研究网等信息，2014 年网络自制剧数量仅为 205 部，而 2017 年则超过 700 部，呈现“井喷”式发展。

② 从作品类型来看，现实主义题材剧集开始大幅回归，网络自制剧题材则趋于多元，作品类型不断丰富

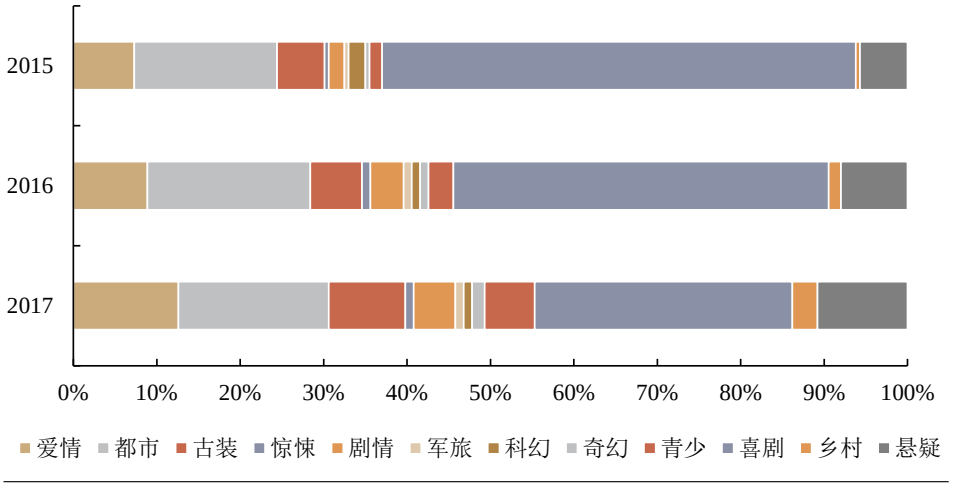
自 2017 年开始，现实主义题材剧集开始大幅回归，直至 2018 年年底，已呈现“井喷之势”。公开数据显示，2018 年总收视率排行榜 TOP50 剧目中，现实主义题材剧目数量超过 40 部，相较于 2017 年的 35 部进一步提升，其中前 10 位均为现实主义题材剧目。与此同时，现实主义题材剧目的优秀表现也在口碑上得以体现。在豆瓣日前发布的 2018 年大陆剧评分排行榜 TOP 10 中，现实主义题材的剧目达 5 部，其中《大江大河》以 8.9 的高分居于榜首。

在 2018 春季北京电视节目交易会、上海电视剧制播年会等行业会议上，从业者多次就现实主义题材的创作展开探讨；国家新闻出版广电总局更是明确鼓励以“2018 年改革开放 40 周年、2019 年新中国成立 70 周年、2020 年全面建成小康社会、2021 年中国共产党成立 100 周年等重要时间节点”为坐标，进行现实题材电视剧作品的创作。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

另一方面，网络自制剧题材多元且快速迭代，内容题材与传统电视剧形成强烈补充，惊悚悬疑、奇妙幻想、侦探推理、幽默搞笑等题材多元丰富；多数网络自制剧定位都与传统电视剧有明显区分，为网络视频观众提供了创新的内容娱乐。题材变化上，网络电视剧题材迭代速度明显快于传统电视剧，面对观众的喜好与需求响应速度更快。

2015-2017年网络剧各题材播放量占比



数据来源：艺恩咨询

③ 从产品质量来看，无论是传统电视剧还是网络电视剧，优质内容广受期待、IP运营能力成为核心竞争力

近年来，电视剧制作公司数量持续上升，但优质制作机构与优质内容仍然非常缺乏。制作机构方面，2018 年持有《广播电视节目制作经营许可证》的机构共有 18,728 家。但其中优质内容制作机构依旧是少数，持有甲证制作机构数量仅 113 家，占全部持证制作机构总数的 0.60%。

作品方面，虽然制作数量有所增加，但实际过审播出的电视剧备案数量以及获准发行的电视剧数量却不断下降，2017 年获准发行的电视剧数量为 314 部，占当年制作备案数量的 26.84%，创 2010 年以来的占比新低。

内容方面，高收视率的优质内容非常稀缺，优质 IP 的收视集聚效应非常明显。2011 年以来，卫视每年平均收视率在 2%以上的优质剧占比仅 1%，总数量不超过 10 部。网络电视剧行业呈现相似的市场形态，根据艺恩咨询数据，前十头部剧播放集中度可达到 80%。

在这一市场发展现状下，优质 IP 运营能力成为影视剧公司的核心竞争力。创造出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

现象级作品一方面需要包括剧本改编、拍摄技术、特效制作等在内的制作能力，另一方面需要优秀的宣发能力。拥有 IP 开发资源和优质 IP 运营能力对于影视剧公司提高核心竞争力至关重要。

④ 从发行渠道来看，新媒体平台成为传统电视台渠道的有力补充、网台界限逐渐模糊

目前国内电视剧行业主要收入来自电视剧版权交易。相比于相对稳定的电视台渠道版权交易，新媒体渠道的版权交易则异常活跃，根据中国产业发展研究网估算，2017 年，新媒体渠道版权交易总额约为 258 亿，其中，新媒体渠道播放的电视剧版权交易金额约为 199 亿、网络自制剧投资额约为 59 亿。

随着互联网和移动互联网时代的到来，视频付费和网络渠道的打通使得电视剧和网络电视剧的界限逐步模糊，电视剧在视频平台进行同步播出已成为电视剧发行的主流模式，《青云志》等电视剧甚至试水“先网后台”模式，《他来了，请闭眼》等网络电视剧则成功反向输出电视台，网台界限逐渐模糊，网络视频付费市场的形成也相应拓展了电视剧集的市场空间。

2017 年以来，实现“网台同步”的部分电视剧包括：

剧名	卫视平台	网络平台
择天记	湖南卫视	腾讯视频
漂亮的李慧珍	湖南卫视	乐视视频
鬼吹灯之精绝古城	东方卫视	腾讯视频
轩辕剑之汉之云	东方卫视	乐视视频
盗墓笔记之云顶天宫	北京卫视、安徽卫视	腾讯视频
极品家丁	浙江卫视	优酷视频
凉生，我们可不可以不忧伤	湖南卫视	爱奇艺、PP视频、腾讯视频、芒果TV
一路繁花相送	东方卫视、江苏卫视	芒果TV、腾讯视频、爱奇艺、优酷视频、PPTV
远大前程	湖南卫视	腾讯视频、优酷视频、爱奇艺、乐视、芒果TV

数据来源：公开资料整理

近年来，实现反向输出电视台的网络电视剧数量每年可多达 10 部以上，部分实现反向输出电视台的网络电视剧包括：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

剧名	网络平台播放时间	卫视平台播放时间
蜀山战纪之剑侠传奇	爱奇艺（2015年9月22日）	安徽卫视（2016年1月16日）
班淑传奇	腾讯视频（2015年10月16日）	CCTV8（2016年2月8日）
遇见王沥川	乐视视频（2016年7月22日）	安徽卫视（2016年7月31日）
兰陵王妃	芒果TV（2016年9月29日）	湖南卫视（2016年11月13日）
诛仙青云志2	腾讯视频（2016年12月8日）	北京卫视、安徽卫视（2017年3月1日）
春风十里不如你	优酷视频（2017年7月21日）	山东卫视（2017年8月28日）
九州海上牧云记	优酷视频等（2017年11月21日）	湖南卫视（2017年12月29日）
最好的我们	爱奇艺（2016年4月8日）	浙江卫视（2018年4月10日）
天坑鹰猎	优酷视频（2018年8月30日）	东方卫视（2018年9月25日）
延禧攻略	爱奇艺（2018年7月19日）	浙江卫视（2018年9月24日）

数据来源：公开资料整理

（2）万达影视在电视剧行业中的行业地位

我国参与电视剧制作的机构众多、行业竞争格局较为分散。从体制划分来看，我国电视剧制作机构可归为国有制作机构和民营制作机构两大类。电视剧国有制作机构队伍起步较早，实力相对比较强大；民营制作机构起步较迟，但由于民营制作机构市场适应性强，近年来发展势头强劲，出现了诸如浙江华策影视股份有限公司、北京完美影视传媒股份有限公司、海润影视制作有限公司、长城影视股份有限公司等一批实力较强、品牌形象较好的电视剧制作公司，目前民营影视机构已成为我国电视剧创作主力军，电视剧行业产能领先的电视剧企业以民营机构为主。

根据广电总局公开资料统计，2017 年全国共有 314 部、13,470 集电视剧获得发行许可证，其中部分主要企业获得电视剧发行许可证的排名统计如下：

公司名称	部数（部）
山东影视制作股份有限公司	6
上海耀客传媒股份有限公司	6
浙江华策影视股份有限公司	5
北京唐德国际文化传媒有限公司	4
新丽电视文化投资有限公司	4
上海柠萌影视传媒有限公司	4

数据来源：广电总局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万达影视旗下新媒诚品为其电视剧业务的经营主体。新媒诚品秉承“新媒出品、必数精品”的经营策略，专注于打造精品电视剧，报告期内其电视剧数量基本保持在 2~3 部/年，未来在万达影视的支持下，经营规模及作品数量将持续增加。

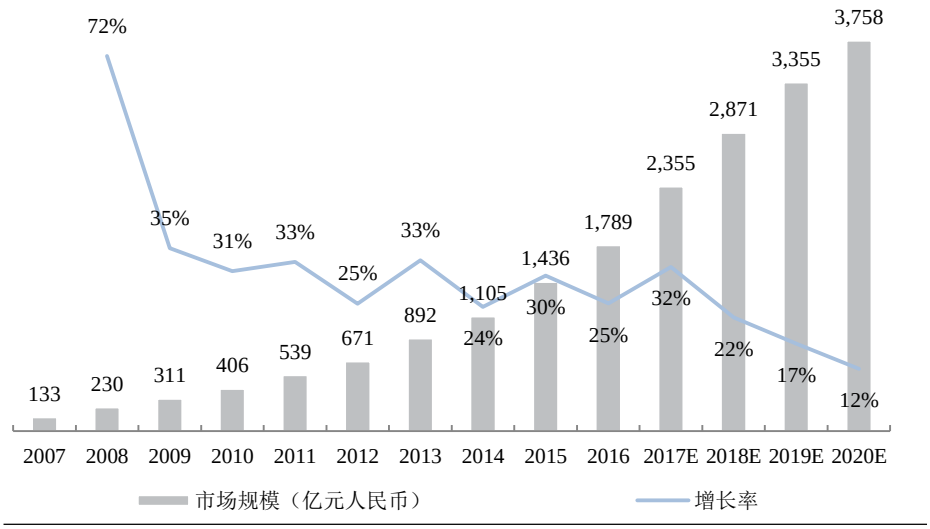
3、游戏行业

（1）游戏行业发展情况

根据艾瑞咨询发布的统计数据，2017 年中国网络游戏市场规模为 2,354.9 亿元，较 2016 年增长 31.6%。2007 年至 2017 年年均复合增长率为 33.25%，增速较高。未来中国网络游戏市场的规模预计将持续保持增长，预计至 2020 年中国网络游戏市场规模有望达到 3,758.4 亿元，2017 年至 2020 年年均复合增长率为 16.86%。

2007-2020年网络游戏市场规模及增速

单位：亿元



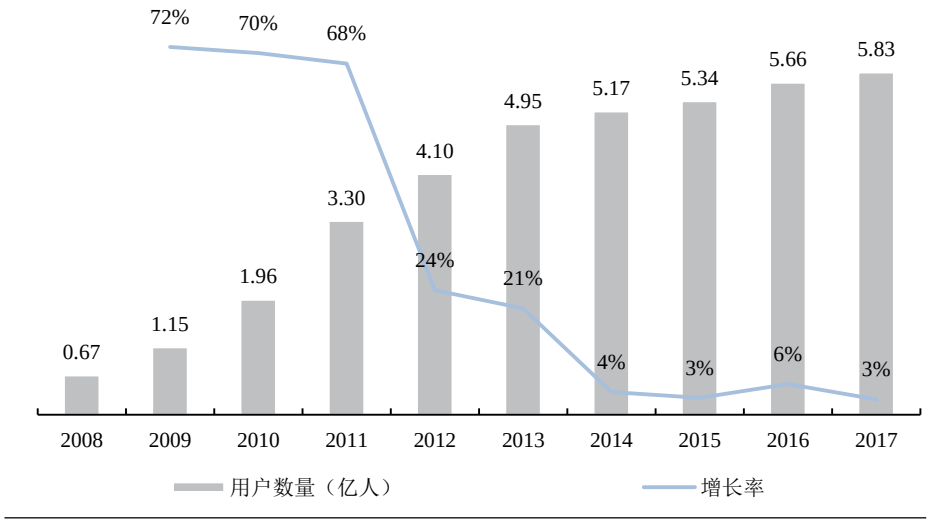
数据来源：艾瑞咨询

用户规模方面，根据中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）共同发布的《2017 年中国游戏产业报告》。2017 年，中国游戏用户数量约达到 5.83 亿人，比 2016 年增长了 3.1%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2008-2017年中国游戏用户数量及增速

单位：亿人



数据来源：中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）《2017 年中国游戏产业报告》

网络游戏行业整体发展环境良好，特别是移动网络游戏的较低创业门槛，推动了网络游戏经营主体数量的增加。根据中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）《2017 年中国游戏产业报告》，截至 2017 年末，中国上市的网络游戏企业达 185 家，其中 A 股或全国中小企业股份转让系统挂牌（“新三板挂牌”）的网络游戏企业达 151 家，此外还有大量未上市或新三板挂牌的网络游戏企业。

在细分市场方面，移动网络游戏的产品数量、实际销售收入、用户规模、市场占有率都处于高速增长阶段。网页游戏则延续了自 2015 年开始的放缓态势，用户规模、实际销售收入等均有所下滑。客户端网络游戏市场在 2017 年有所回暖，实际销售收入同比增长 11.4%。

2018 年，游戏行业挑战与机遇并存。

一方面，游戏行业市场规模仍保持高速增长。其中，客户端游戏、网页游戏、单机游戏等发展较为成熟的细分市场，市场规模增幅有限；移动网络游戏依旧处于成长期，市场规模保持高增长；电视游戏、H5 游戏、虚拟现实游戏等新兴游戏市场处于探索阶段，未来有望迎来快速发展的机会，可能成为未来的发展引擎。

而另一方面，游戏行业的监管进一步加强。2018 年 8 月，《综合防控儿童青少年近视实施方案》提出了“实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，探索符合国情的适龄提示制度，采取措施限制未成年人使用时间”等措施。2018 年 3 月，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

监管机构暂停游戏版号的发放，直至 2018 年 12 月恢复发放版号，时隔 9 个月。

对于游戏公司而言，上述行业变化需要游戏公司更加专注于产品质量，孵化更优质的国产网络游戏作品，营造精益求精的游戏创作氛围，有利于行业内优秀的游戏企业实现与其他游戏公司的差别化。长远来看，有利于产生一批有理想的游戏开发团队以及一批有竞争力的游戏企业，有利于行业的长远发展。

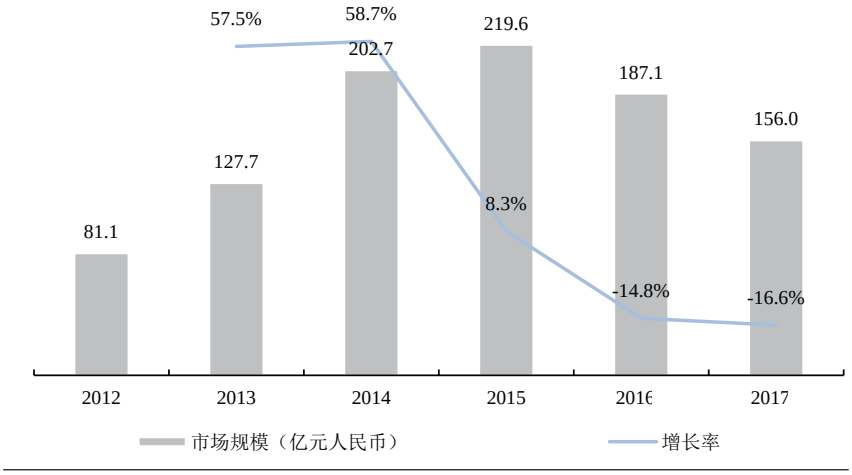
（2）万达影视在游戏行业中的行业地位

① 中国网页游戏市场规模及竞争格局

根据中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）共同发布的《2017 年中国游戏产业报告》，2017 年中国网页游戏市场规模为 156.0 亿元，较 2016 年下滑 16.6%，已经连续 2 年出现下降趋势。2017 年，互爱互动发行运营的网页游戏总流水约为 2.0 亿元，占网页游戏市场规模的比例约为 1.3%，占比较小。

2012-2017年中国网页游戏市场规模及增速

单位：亿人



数据来源：中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）《2017 年中国游戏产业报告》

在网页游戏运营领域，中国网页游戏运营平台竞争格局较为稳定，流量逐渐向互联网巨头的网页游戏平台聚集，市场集中度进一步提高。其中，腾讯凭借长年累积的用户群占据了约三分之一的市场份额；37 游戏依靠强大的产品运营能力，市场份额稳中有增；百度游戏则凭借庞大的自有流量和用户基础，竞争优势日益明显。各主要网页游戏运营平台依靠自身优势，加大了对精品游戏的营销推广力度。未来随着精细化运营和数据挖掘技术的进一步提升，各大平台对用户和产品的竞争也将愈加激烈。

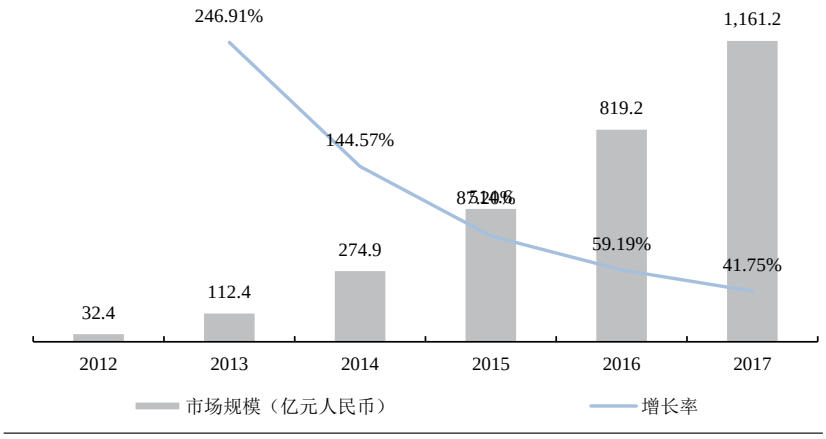
② 中国移动网络游戏市场规模及竞争格局

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）共同发布的《2017 年中国游戏产业报告》，2017 年中国移动游戏市场规模为 1,161.2 亿元，较 2016 年增长 41.7%，2012 年至 2017 年年均复合增长率 104.58%，成为目前中国网络游戏市场中增长最快的细分市场。2017 年，互爱互动发行运营的移动游戏总流水约为 12.6 亿元，占移动游戏市场规模的比例约为 1.1%，占比较小。

2012-2017年中国移动游戏市场规模及增速

单位：亿人



数据来源：中国音数协游戏工委、伽马数据、国际数据公司（IDC）《2017 年中国游戏产业报告》

尽管我国移动游戏行业增长速度较快，但整体上仍处于行业发展的初级阶段，游戏参与者数量较多，产品较多，行业集中度较低。当前在中国移动游戏市场的竞争格局中，腾讯游戏凭借强大的研发能力及庞大的平台用户群一家独大，网易游戏则逐渐成长为第二巨头，其他移动网络游戏企业的竞争地位仍然不是很稳定，名次变动很快。我国移动游戏市场经历大半年洗牌之后，众多中小型移动游戏厂商已面临淘汰。各家移动游戏公司都在积极的推出新产品，加深产品运营，强化品牌塑造，市场竞争趋势进一步加剧。

（三）万达影视核心竞争优势

1、电影业务核心竞争优势

① 以打造精品影视作品为核心的发展理念

万达影视始终秉承“打造精品影视作品、挖掘头部项目”的核心发展理念，凭借敏锐的行业把控能力和优质的制作能力，投资并拍摄了众多华语电影市场的精品电影，不仅获得了较高的票房收益，也在观众口碑和社会影响力方面取得了广泛的好评。

在万达影视的作品中，有拿下中国警匪片票房纪录的丁晟导演、成龙主演的电影《警

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

察故事 2013》，也有创下当时中国国产 2D 电影最快破亿纪录的陈思成导演的《北京爱情故事》，获得极佳口碑并突破国产悬疑电影票房纪录的徐峥监制、陈正道导演作品《催眠大师》，以及陈国富监制、乌尔善导演的斩获当时国产电影破十亿最快纪录的奇幻电影“鬼吹灯”之《寻龙诀》，这些电影均成为华语电影市场具有代表性和影响力的电影作品。

在制片管理方面，万达影视持续加强内容管理，不断完善项目管理体系，保障影片产出品质。通过借鉴《唐人街探案 2》等优秀影视产品的制作经验，推进工业化制片管理措施落地，在充分借鉴地产项目模块化管理思路的基础上，结合影视特点，应用到影视项目管理，目前已上线的项目已经初步建立节点跟踪考核机制，在营销，成本管理等方面设立了多个关键环节及上百个节点，在国内影视行业类尚属首例。且已完善百余个制片管理表格，搭建制片工业化体系。

2018 年万达影视投资的具有代表性的影片票房中，主投电影《唐人街探案 2》取得约 34 亿的票房，位列 2018 年国内影片票房第三位，小制作的《快把我哥带走》取得 3.4 亿的票房，参投的电影《我不是药神》《西虹市首富》票房均超过 25 亿元。

2012 年至 2018 年，万达影视共出品约 80 部影片，国内票房累计已超过 416 亿元。2018 年万达影视出品 15 部影片，累计票房约 126 亿，占 2018 年国产电影总票房的 33.40%，在年度票房排名前五的电影中，万达影视参与投资的电影有三部。

② 丰富的 IP 资源储备及 IP 运营能力

剧本是影视作品的源头，万达影视自始至终非常重视影视类 IP 资源的获得和储备，尤其是优秀 IP 的早期市场开发，其所储备的优秀 IP 包括张牧野小说《鬼吹灯》部分卷集的影视改编权、天蚕土豆小说《斗破苍穹》的电视剧改编权和摄制权、陈建利小说《西域列王纪》的影视剧等改编权和拍摄权等。目前万达影视及其下属公司投资制作完成取得电影片公映许可证并享有著作权的主要电影作品共计 41 部，在境内拥有的主要被许可使用著作权共计 62 项。在积极储备优秀 IP 资源作为未来影视剧剧本创作的坚实基础外，万达影视亦高度重视 IP 运营能力，探索基于 IP 的合作开发、版权再授权、提前锁定新媒体播放购买意向等经营模式，提升盈利能力、降低经营风险。

优秀 IP 的系列化开发能力是市场领先的影视公司的核心竞争力之一，借助前期作品已取得的市场认可度，后续作品成功率将大大提升。万达影视在其前期作品取得良好

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市场反响的基础上，正在积极筹划包括《寻龙诀》系列、《唐人街探案》系列、《斗破苍穹》系列等作品，市场期待度较高，良好票房和新媒体发行表现可期。

2019 年，万达影视将进一步加大公司核心版权的孵化及项目落地的能力，确保项目商业价值的运营能力，在国际版权运营上尝试多种新渠道，利用万达海外院线资源及平台优势，不断拓展国际销售，在战略上划分为三个核心方向：

大渠道战略：结合万达自身的产业基础，引进核心版权，发展家庭娱乐互动场景（小型 IP 实景娱乐乐园），2019 年完成模式上的测试，并为 2020 年的发展奠定基础。

大通路战略：建立和小米、京东、网易严选等平台的合作渠道，以核心版权授权为核心，供给消费品市场，建立版权运营和授权的渠道模式；

大版权战略：根据市场上版权运营已经形成的 1-9 理论（仅 1 成 IP 是头部核心版权，9 成 IP 热度较低），只有最核心的版权才能有运营的价值，因此 2019 年版权运营部目标引进 3 个以上头部版权，有效的支撑公司在内容上的需要，同时反向支撑大渠道和大通路的战略。

③ 以市场为导向的多样性影片题材和类型选择

万达影视以观众的喜好和市场为导向进行深入研究，针对不同观影群体和市场热点投资制作不同类型和题材的多样性影片，从而满足和顺应市场的观影需求和变化。万达影视从 2012 年运营以来，主控项目影片内容实现全类型覆盖，并已形成包括《寻龙诀》系列、《唐人街探案》系列、《斗破苍穹》系列、《十万个冷笑话》系列在内的七大系列影片开发。

万达影视积极顺应时代潮流，参与主旋律影片的开发创作。另外，动画项目将依据自主版权进行衍生开发，进行系列创作，如《海底小纵队》《寻龙诀》《斗破系列》等，来提高版权运营加强衍生开发。

2019 年至 2021 年，万达影视已规划 47 部影片，致力于扎根现实，创作更多优秀的影视作品，讲好中国电影的故事。

④ 开放多元的合作心态

在国内，导演、制片人、编剧等专业人才对影视作品的成功起到了决定性的作用，万达影视与业内众多知名导演、编剧、制片人、演员及多个影视工作室建立了良好的合作关系，并调动各方资源打造精品影视作品，力求伴随着中国电影行业的高速发展，取

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

得票房、口碑、品牌积累、人才储备的多赢局面。

万达影视着眼未来，积极储备影视人才，从 2018 年初开始，实施“菁英+”战略，已签约多名青年导演和青年编剧，并在 2018 年就完成制作 2 部“菁英+”电影。第一部为青年导演电影《过春天》，从平遥电影节一举斩获“最佳影片奖”、到多伦多电影节获得“促进联盟大奖”、时至今日入围第 69 届柏林电影节 Generation 单元，一路获得业内的众多赞誉。影片已定档 2019 年 3 月，并被媒体列为 2019 年最期待 10 部电影之一。2019 年万达影视将与美国著名影视公司联合，逐步推出“菁英+”电影人培训系列计划，如导演、编剧、制片人等培训课程，进一步推进人才的培养和储备工作。

本次重组完成后，万达影视与上市公司将实现全产业链布局，协同效应潜力巨大。通过本次交易，双方不仅能够充分发挥影视行业各个环节之间的协同效应；同时还能够进一步发挥影视与游戏产业之间的协同效应。在整合万达系资源诸如万达广场、万达影城及宝贝王等的基础上，进一步探索精准营销，未来将继续提升营销渠道费效比，加大平台战略联盟优势，打造万达营销品牌，来提高票房收入及影响力。

2、电视剧业务的核心竞争优势

① 选材把握准确

新媒诚品把握时代脉搏，紧跟市场需求，与时俱进研发项目，在保证高质量的制作水平的基础上定向生产，确保作品能够尽快发行。新媒诚品依靠电视剧行业经营多年积累的丰富经验，在业内打造了良好的品牌形象，具备优秀的资源整合能力。公司秉承可持续发展的科学经营理念，在电视剧剧本题材的选择上善于把握社会发展现状和国家政策导向，在内核会议上对题材的敏感度进行谨慎分析严格筛选，在电视剧作品制作上坚持打造思想性、艺术性与商业性相结合的精品电视剧。近两年新媒诚品投拍的《亲爱的她们》和《正阳门下小女人》都是叫好又叫座的作品，经济效益和社会效益高度统一。

② 优秀人才储备

新媒诚品具有经验丰富的优秀人才储备。新媒诚品核心经营团队由具有多年从业经验的业内知名人士组成，对行业的现状以及未来发展方向认识清晰，具备较强的分析能力和较强的洞察力。核心团队合作默契，能够良好把握电视剧作品制作全过程所涉及的各个关键环节，为公司制作及发行精品电视剧作品提供了强有力的专业技术支持和保障。此外，新媒诚品目前的核心业务团队均具有多年影视行业的从业经验，能保障电视

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

剧的顺利制作与发行。

③ 高制作质量及播出率

高水平的制作是高播出率的保证。目前，新媒诚品电视剧制作已形成剧本选择前瞻化、制片系统管理严格化、发行前置化、宣传定位精准化的管理体系，投资拍摄的电视剧基本实现了同年内完成开机和卫视首轮播出，所投的电视剧全部在卫视播出，复播率较高，2012 年投拍的电视剧《贤妻》和《谁是真英雄》至今还有电视台购买播出；2014 年投拍的电视剧《绝地枪王》先后在 30 家以上卫视和地面台播出。2017 年投拍的电视剧《亲爱的她们》，在播出期间引发了全民追剧热潮，入选 2017 年广电总局重点剧目推介名单。2018 年投拍的电视剧《正阳门下小女人》在年底盘点各大盛典上获得了诸多优秀剧集奖。

下表列示了新媒诚品部分代表性作品的销售对象及播出渠道，充分展示了其作品的市场认可度和高复播率：

电视剧名称	销售对象及播出渠道
《绝地枪王》	吉林电视台、河南电视台、山东广播电视台、陕西广播电视台、四川广播电视台、广东南方电视台、云南广播电视台、天视卫星传媒股份有限公司、深圳广播电影电视集团、江苏城市联合电视传媒有限责任公司、华数传媒网络有限公司、浙江广播电视集团、北京电视台、广西电视台、嘉兴市广播电视集团、上海东方娱乐传媒集团有限公司、江西公共频道广告中心、河北电视台、湖北广播电视台、海南广播电视总台综合频道、湖南金蜂音像出版社有限公司、湖南广播电台经济频道、黑龙江电视台、重庆广播电视集团、贵州广播电视台、上海剧酷文化传播有限公司、安徽广播电视台、央视 8 套、珠海视画内蒙地面、珠海视画大连地面、珠海柯瑞文化传播有限公司、北京新凤凰、山西电视台、华人堂（北京）文化传媒有限公司、中广天择传媒股份有限公司、长沙电视台、深圳广播电视集团、河北广电传媒集团有限责任公司等
《贤妻》	浙江钱江地面台、湖南广播电视台、中国电视剧制作中心有限责任公司、华数传媒网络有限公司、湖南金峰音像出版社有限公司、广东南方电视发展文化有限公司、南京广播电视集团、大连广播电视台、广西电视台广告与节目营销中心、江西公共频道广告中心、福建省广播影视集团、吉林电视台、珠海视画文化传媒有限公司、广西电视台、哈尔滨广播电视台、厦门电视台、天津天视翔融传媒有限公司等
《谁是真英雄》	辽宁广播电视台、湖北广播电视台、天视卫星传媒股份有限公司、山东广播电视台、深圳市腾讯计算机系统有限公司、广东南方电视台、黑龙江电视台、河北电视台、湖南金峰音像出版社有限公司、贵州电视台、安徽电视台、湖南电视台、辽宁电视台、吉林电视台、华人堂（北京）文化传媒有限公司、河南电视台等
《对与决》	吉林电视台、华数传媒网络有限公司、华人堂（北京）文化传媒有限公司、长沙市广播电视台、江西公共频道广告中心、浙江广播电视集团、湖南经视、珠海星美文化传媒有限公司等
《亲爱的她们》	湖南广播电视台卫视频道、北京奇艺世纪科技有限公司、南京广播电视集团有限责任公司、辽宁广播电视台、海宁银河影视传媒有限公司、黑龙江都市传媒有限责任公司、山东省影视节目交流中心、河南广播电视台等

3、游戏业务的核心竞争优势① 丰富的产品体系与全平台的覆盖能力

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与市场上仅有单一种类大热游戏的公司不同，互爱互动经过多年的经验积累及投入，已踏入相对成熟的阶段，有多款热门游戏及丰富的游戏产品组合，当前重点发行网页及移动 RPG、单机动作类、卡牌、SLG、体育等类别游戏，并实现了从 PC 端到手机端的全平台覆盖，从而满足广大玩家的差异化需求。

互爱互动历史上曾成功发行运营的多款月流水峰值超过千万元的优秀游戏产品，2011 年在腾讯平台推出社交游戏《胡莱三国》，运营至今累计实现 2 亿多注册用户，最高日活跃用户达到 1,000 万，付费用户 300 多万，《胡莱三国》《斩仙》也成为腾讯平台页游历史收入前三的游戏；《胡莱三国 2》《绝世武林》等游戏上线以来，最高月流水均突破 9,000 万元。《胡莱三国 2》2017 年获得华为应用市场年度游戏风云榜-年度十佳新锐网络游戏、年度最佳 SLG 游戏、年度最佳卡牌游戏，2018 年获得最佳策略、年度最佳口碑游戏；《豪门足球风云》2017 年获得年度最受欢迎卡牌游戏奖、年度新锐游戏，2018 年获得年度最受欢迎卡牌游戏奖、最具影响力游戏。《射雕英雄传》2017 年获得年度最畅销游戏、年度十大人气移动游戏奖、年度最佳网游奖、年度最受欢迎 MMO 角色扮演游戏奖。

② 立体化的全渠道发行能力

互爱互动充分发挥自身优势，构建了以苹果、腾讯双平台为核心，以安卓联运及运营商渠道为重要组成部分的立体化渠道发行体系。

互爱互动是第一批接入腾讯开放平台的内容合作伙伴，通过与腾讯深度合作，依托腾讯庞大的用户规模及其强关系链，持续打造明星产品。2017 年《风之旅团》《悬空城》获 Google 推荐，其中《悬空城》获苹果 iOS 畅销榜第七名。2018 年《风之旅团》《射雕英雄传》《胡莱三国 2》等多款游戏获苹果应用商店及 Google 推荐，其中《胡莱三国 2》获 Google 下载榜第一名。

在安卓联运市场上，与包括 360、百度、小米、UC、VIVO、华为等上百家渠道全面合作，覆盖超过 95%的安卓用户。在国内手机游戏市场，由于话费支付针对小额付费有天然优势，90%以上单机/弱联网游戏使用运营商话费支付做为主要支付方式，运营商已成为国内手机游戏的重要发行和计费平台。互爱互动与三大运营商全面合作，整合运营商计费、流量、用户等核心资源，有力地保障了单机游戏的成功发行。

③ 领先的数据分析系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

互爱互动的数据分析平台可以提供实时的用户行为分析数据，具有定向分析、A/BTest、VIP 用户服务等功能，能够及时地通过数据监控调整产品，达到持续化、数据化的长期运营。互爱互动的大数据分析系统，是由数据仓库、查询报表、数据分析、数据挖掘、数据监控、数据备份和恢复等部分组成的、以帮助游戏运营团队决策为目的的技术及其应用。目前，互爱互动建立了推广效果预测模型、收入预测模型、产出消耗监控模型、数据异常预警模型四大分析模型，可以提供实时的用户行为分析数据，具有定向分析、广告回本分析、A/BTest、VIP 用户服务等功能，能够及时地通过数据监控调整产品，实现基于数据的长期运营。

④ 具备实现“影游互动”的基础及竞争优势

采用影游互动的《花千骨》引爆了 2015 年的电视剧及手游行业暑期档，为影游互动的合作模式提供了范例。粉丝群庞大的热门 IP，过硬的影视和游戏作品质量，采用同时上线、互推互动的运营模式，都成为影游互动的核心要素，并逐渐被更多厂商采用。影视行业与游戏行业之间对 IP 资源的运作正逐步从消耗式改编向增值式改编转变。

网络游戏与文学、音乐、影视、动漫等文化业态融合日益紧密，逐渐成为这些文化产品实现现金流的重要渠道。随着移动互联网的持续发展，产品与用户之间的关系将持续得到加强，未来的游戏和娱乐市场将涌现越来越多的有核心粉丝用户的产品。这些产品以 IP（知识产权）为核心横跨游戏、文学、音乐、影视、动漫等领域，具备了文化附加值、情感内涵、玩法或者体验的创新，将成为网络游戏产业中连接和聚合粉丝情感的纽带。整个娱乐市场的用户中的相当部分长期忠诚于这些 IP，进而延长相关产品的生命周期。

⑤ 良好的游戏研发商资源

互爱互动被万达影视收购之前，为互爱科技的全资子公司，根据《股权转让协议》的约定，互爱科技研发的游戏产品均由互爱互动或其下属企业代理发行。除此以外，互爱互动与北京拱顶石科技有限公司、上海幻娱网络科技有限公司、深圳第七大道科技有限公司、完美世界（重庆）互动科技有限公司、上海竹灵网络科技有限公司、广州星嘉信息科技有限公司等多家游戏研发商保持良好的合作关系。互爱互动将持续加强与优秀游戏研发商的合作，确保持续推出丰富、具有创新力的标杆游戏产品。

（四）标的公司产品储备情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、电影业务

万达影视所储备/开发的主要电影作品如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	名称	计划参与方式	计划投资比例	预计上线时间	目前进展	当前进展与收益法评估预测是否一致	作品题材	制作模式	预计总收入	预计总成本	项目毛利	项目毛利率
1	电影 1	主投	20%	2019 年	后期制作	是	喜剧/青春	新生代创作导演	3,447.00	1,650.00	1,797.00	52.1%
2	电影 2	主投	30%	2019 年	后期制作	是	动作/犯罪	流量明星+大 IP	7,770.62	4,320.00	3,450.62	44.4%
3	电影 3	主投	100%	2019 年	后期制作	是	纪录片	细分电影作品	779.85	350.00	429.85	55.1%
4	电影 4	主投	20%	2019 年	后期制作	是	青春	新生代创作导演	3,188.80	1,500.00	1,688.80	53.0%
5	电影 5	主投	60%	2019 年	拍摄完成	是	青春	新生代创作导演	1,375.60	790.00	585.60	42.6%
6	电影 6	主投	40%	2019 年	后期制作	是	动作/冒险/惊悚	流量明星+大 IP	23,271.87	16,000.00	7,271.87	31.2%
7	电影 7	主投	34.5%	2020 年	即将开机	是	喜剧/动作/悬疑	流量明星+大 IP	87,359.49	44,750.00	42,609.49	48.8%
8	电影 8	主投	50%	2020 年	剧本改编	是	科幻	流量明星+大 IP	22,991.73	16,500.00	6,491.73	28.2%
9	电影 9	主投	30%	2020 年	剧本改编	是	动作/冒险/惊悚	流量明星+大 IP	23,512.30	14,600.00	8,912.30	37.9%
10	电影 10	参投	10%	2019 年	已上映	是	动画片	流量明星+大 IP	1,906.60	1,200.00	706.60	37.1%
11	电影 11	参投	10%	2019 年	已上映	注 1	喜剧/爱情	细分电影作品	1,435.59	800.00	635.59	44.3%
12	电影 12	参投	25%	2019 年	拍摄中	是	喜剧/青春/励志	细分电影作品	4,751.56	2,750.00	2,001.56	42.1%
13	电影 13	参投	10%	2019 年	拍摄完成	注 2	喜剧/爱情	流量明星+大 IP	3,045.68	1,500.00	1,545.68	50.7%

注 1：电影 11 已于预定日期 2019 年 2 月 14 日上映，万达影视出于商业因素考量，并未参投。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 2：电影 13 的电影类型和定位观影群体近期反馈的吻合度较低，且春节档竞争较为激烈，若在原定春节档期上映，可能无法取得预期票房，故决定更改档期。

无论从制作题材的选择，还是制作模式，万达影视储备作品均与当下电影行业热门潮流高度契合，因此预期可取得较好的收益：

（1）电影题材热度有所改变，但动作、喜剧与科幻始终是票房三甲题材

近两年以来，中国电影题材热度有所改变，但爱情、喜剧、动作与科幻始终是上映电影热门题材方向。根据中国电影放映协会、品途智库数据，2017 年上映电影题材数量前五名分别为爱情、喜剧、动画、悬疑/犯罪、恐怖/惊悚，数量占比分别为 17%、15%、12%、11%、9%。爱情、科幻/奇幻、悬疑/犯罪题材电影占比上升明显，爱情题材电影占比首次超过喜剧成为上映电影题材第一位；科幻/奇幻题材电影从 2016 年的 4%提升至 2017 年的 7%；此外，受《白夜追凶》等犯罪题材 IP 的受捧火爆，悬疑/犯罪类题材电影从 2016 年的 7%提升至 2017 年的 11%。

（2）在流量明星+大 IP 的浪潮之外，小众细分电影作品、新生代创作导演作品将成为中国电影新发展机遇

流量明星+大 IP 电影制作模式依然是电影制作的一大趋势，同时随着消费者观影趋于理性，基于受众偏好的电影细分领域的优质内容电影将迎来新的发展机遇。新生代导演成为市场中坚力量，《唐人街探案 2》、《西虹市首富》等一批新生代创作型导演电影作品获得猫眼评分 8.0 以上，大多获得 20 亿元人民币以上的票房收入。

（3）单部电影亮点分析

按照投资金额，万达影视储备的主投作品可分为大制作及中小制作两类，前者包括《鬼吹灯之天星术》《唐人街探案 3》《折叠城市》《寻龙诀 2》等，后者包括《好家伙》《沉默的证人》《飞机下的蛋》《毕业进行时》《过春天》等，具体亮点分析如下：

《鬼吹灯之天星术》和《寻龙诀 2》作为寻龙诀系列的后续作品，拥有知名 IP，粉丝基础雄厚。2015 年上映的《寻龙诀》票房超过 16 亿元，获得了 2015 年票房第二名的好成绩，为后续系列化开发奠定了良好基础。在题材方面，盗墓探宝系列一直是国内影视市场的热门题材，而寻龙诀作为该题材最为知名的 IP 之一，预期可取得良好的票房成绩，是万达影视 2019 年和 2020 年主要影片之一。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《唐人街探案 3》作为唐人街探案系列的后续作品，将延续《唐人街探案 2》结局部分，讲述在东京开展的下一段探案历程。唐人街探案系列深受观众喜爱，前两部作品均获得了口碑和票房双丰收，第一部取得了约 8 亿票房，第二部取得了近 34 亿票房，位居 2018 年度票房第二名。《唐人街探案 3》计划保留原班人马，在第二部的基础上进一步增加投入，票房可期，是万达影视 2020 年主要影片之一。

《折叠城市》改编自第 74 届雨果奖最佳中短篇小说《北京折叠》，是万达影视重金打造的国产科幻大片，讲述在 22 世纪，由于机器人与机械的大量普及，人类大量失业、社会矛盾日益严重，为了解决日益加重的社会问题和资源分配问题，一个重新建造的新城市的故事。该片剧本结构完整、故事完整，矛盾设置及情节反转符合市场中常见的科幻片水准，且原著知名度高、有一定的粉丝基础。小说内容既有对未来社会的想象，也有对现实社会矛盾的批判，能够引起观众的情感共鸣。

《好家伙》是一部在美国洛杉矶拍摄，反映留学生真实生活的青春题材电影。该片题材新颖、人物个性鲜明、道具及背景故事充满时代感。该片将由导演金依萌监制，导演朱青扬执导，演员包括屈楚萧等。参考《睡在我上铺的兄弟》《既然青春留不住》《少年班》等相似类型题材的影片，预计该片可取得良好的投资回报。

《沉默的证人》为动作/犯罪类影片，主要讲述法医陈家豪与实习生法医乔琳在一晚无意间与 Santa 带领的三名悍匪展开一连串生死博弈的故事。该片类型突出，剧本质量佳，卡司搭配整体较好。该片主要演员为张家辉、杨紫、任贤齐，具有较高的知名度，近年作品整体质量较高，观众口碑较好，具备一定的票房保证。

《飞机下的蛋》为纪录片，讲述了北京普通劳动者奋力追求梦想的故事。该片荣获广州纪录片三项大奖，从新的角度讲述中国故事，获得了行业内的广泛赞誉；影片内容健康励志，传递了普通劳动者追逐梦想的坚韧与果敢，预计可在观影群众中产生良好的共鸣，并取得优异的票房成绩。

《毕业进行时》是国内第一部网状多线叙事青春校园喜剧片，主要讲述在大学毕业的最后一天，一群即将离开校园的学生，面对爱情、亲情、友情、理想与现实的不同抉择，经历了充满无限可能的毕业狂欢。该片由焦雄屏操刀，吴莫愁等国内一线青春明星出演。青春片一直深受年轻观众的喜爱，近年来青春片数量减少，优秀的青春爱情电影十分稀缺。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《过春天》为现实主义题材电影，影片以女主角“佩佩”为主视角，围绕家庭、朋友、憧憬，呈现一段颇有“冒险”感觉的青春故事。该片已获得多个奖项和业内众多赞誉，包括在平遥电影节一举斩获“最佳影片奖”，在多伦多电影获得“促进联盟大奖”，目前入围第 69 届柏林电影节 Generation 单元等。

此外，万达影视亦将结合其自身经营计划、资金安排及市场情况，参投多部影片：

《熊出没 6》是熊出没系列电影的第六部。熊出没是国产合家欢动画电影最为知名的 IP 之一，于 2018 年春节档上映的《熊出没 5》票房已近 6 亿，超过了万达影视评估预测中估算的 5.5 亿。

《伟大的愿望》是一部青春题材的电影，主要讲述两个发小为身患绝症的好兄弟完成遗愿的故事。该片由《前任 3》的主创团队亲自操刀，讲述了有关于友情、亲情、爱情等方面温情感人的故事，是对生命的一次深刻的讨论。

2、电视剧产品储备情况

万达影视所储备/开发的主要电视剧作品如下表所示：

名称	类别	题材	投资情况	投资比例	上映年份	目前进展	与预计进度是否存在差异	预计确认收入（万元）
电视剧 1	电视剧	军旅剧	主投	40%	2019 年	拍摄完成	否	15,232.07
电视剧 2	网络剧	古装轻喜	主投	90%	2019 年	拍摄完成	否	3,755.08
电视剧 3	网络剧	热血青春剧	主投	70%	2019 年	前期筹备	否	17,993.81
电视剧 4	电视剧	都市职场剧	主投	70%	2020 年	前期筹备	否	18,743.56
电视剧 5	网络剧	漫画改编喜剧	主投	70%	2020 年	前期筹备	否	1,676.79
电视剧 6	网络剧	青春校园爱情轻喜剧	主投	100%	2020 年	前期筹备	否	3,622.64
电视剧 7	网络剧	青春校园爱情轻喜剧	主投	100%	2020 年	前期筹备	否	3,622.64
电视剧 8	电视剧	都市情感剧	主投	33%	2020 年	拍摄中	否	11,865.57
电视剧 9	电视剧	古装武侠剧	主投	70%	2020 年	拍摄中	否	18,554.72
电视剧 10	电视剧	都市情感剧	主投	60%	2021 年	前期筹备	否	19,405.04
电视剧	电视剧	古装历	主投	70%	2021 年	前期筹备	否	18,743.56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

名称	类别	题材	投资情况	投资比例	上映年份	目前进展	与预计进度是否存在差异	预计确认收入（万元）
11		史剧						
电视剧12	电视剧	都市情感剧	主投	70%	2021 年	前期筹备	否	24,599.06

新媒诚品所储备/开发的电视剧作品，均经过慎重决策及多番打磨，具备强大的市场竞争力：

《伞兵魂》：作为新媒诚品 2019 年主力作品，该剧筹备时间长达三年，为了充分体现出空降兵新时代的精神风采、更精准地塑造角色，主演深入军队体验生活，力图从外在形象、精神气质等各个层面更加贴近军人的形象。

《激荡》：是新媒诚品 2020 年主力作品。该剧导演于丁曾执导的《鸡毛飞上天》是 2017 年现实主义题材电视剧的典范之作。《激荡》主要描写改革开放背景下上海一家兄妹三人起伏跌宕的人生，体现了新中国成立七十周年老百姓依靠党的政策富起来的故事，众多老戏骨的参与更能为该剧保驾护航。

《大耍儿之西城风云》：该剧改编自天下霸唱（代表作《鬼吹灯》《河神》）同名小说，文章（代表作《小爸爸》《少帅》）亲自操刀监制。是新媒诚品的主推大剧，在剧本、演员、场景等每个环节，细致处理，精益求精，力图打造一部颇有质感的年代大剧。

《恋爱才是正经事》：改编自晋江文学网艾小图的同名小说，受到知名网络作家唐家三少、苏芒等力推，著名导演朱少杰亲自指导。作为新媒诚品主推的当代年轻人励志情感大剧系列之始，历时三年打磨剧本，匹配当下最时尚的制作团队，以“私人高级定制”为视角，展现当下年轻人的创业历程，追求独立个性的精神，以及展示国家稳定繁荣背景下人们享受精致美好生活的风貌。

《正阳门下年轻人》：该剧是“正阳门下”IP 系列作品，也是新媒诚品 2021 年主力作品。此前，新媒诚品的《正阳门下》和《正阳门下小女人》两部作品已成功播出并获得良好的市场反响，将为后续作品打下良好的基础，其中，《正阳门下小女人》于 2018 年 10 月在北京卫视、江苏卫视黄金档播出，该剧播出 26 天期间一直稳居收视榜首，成为 2018 年全国卫视所有播出剧目排名前三的作品，豆瓣评分高达 8.3 分，爱奇艺剧集热度排名第一，腾讯视频网络点击率破 17 亿，在 2018 腾讯视频星光盛典获得“年度十

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大观众选择剧”奖，在“中国电视剧制作业（2018）年度表彰” 中获得“年度优秀剧目”奖，深受老百姓的喜爱，刘家成导演成为京派电视剧代表人物。《正阳门下年轻人》将延续前两部的内核，讲述老百姓的身边故事，体现老北京文化灵魂，反映老百姓幸福生活。该剧将由《正阳门下小女人》原班人马蒋雯丽和倪大红等老戏骨坐镇，是一部值得期待的现实主义力作。

《西域列王纪》该剧依据陈渐的历史小说《西域列王纪》改编而成，描述了一场为了争夺波斯国所赠的大卫王瓶而横跨长安和西域的奇情故事，情节紧张，悬念迭出，惊险的遭遇，完美的推理，两位意气风发的少年，逐步解开迎面而来的黑暗阴谋。该剧风格明快，随着剧情的发展，又为观众徐徐呈现一幅瑰丽奇美的大唐风景。该部小说是新媒诚品与万达影视联动的重要项目，同名电影也在紧张筹备中。

《亲爱的他们》：该剧是“亲爱的”IP 系列作品，同时也是新媒诚品 2021 年主力作品。此前，新媒诚品电视剧《亲爱的她们》于 2017 年在湖南卫视黄金档播出，并在爱奇艺、芒果 TV 同步上映，该剧聚焦中老年群体晚年生活状态，直面中国现实社会问题，在播出期间引发了全民追剧热潮，开播双网收视破亿，位居同时段实时收视第一，被列入 2017 年广电总局重点剧目推介名单。在《亲爱的她们》基础上，公司计划创作的《亲爱的他们》将展现中国式父子关系，再次直击养老话题，反映中国老年群体老有所爱的幸福生活。

此外，公司储备电视剧《一念时光》、《如果可以绝不爱你》（现更名《最灿烂的我们》）、《爱情高级定制》等均以年轻人创业故事为主线，贴合目前市场需求，反映年轻人的职场和爱情故事，符合主流市场需求，预计也将取得良好的发行效果。

3、游戏产品储备情况

万达影视所储备/开发的主要游戏作品如下表所示：

名称	上线计划	目前进度	推广运营情况	版号情况
全民斩仙 2	2018 年 Q3	已上线	已正式推广运营	已有版号
妖怪正传	2018 年 Q3	已上线	已正式推广运营	已有版号
绝地兽人	2018 年 Q3	已上线	已正式推广运营	已有版号
中超风云 2	2018 年 Q4	已上线	已正式推广运营	已有版号
坦克大决战	2019 年 Q1	准备公测	各平台开始预热	已有版号
美职篮 2018	2019 年 Q2	准备测试	暂无推广	已有版号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

镇魂记	2019 年	已测试	暂无推广	已有版号
战火与荣耀	2019 年	已测试	暂无推广	已有版号
大唐风云	2019 年	已测试	暂无推广	申请中
胡莱三国 3D	2019 年	准备测试	暂无推广	申请中
勇者大作战 2	2019 年	研发中	暂无推广	申请中
秦皇汉武	2019 年	已测试	暂无推广	已有版号
烽火燃三国	2019 年	准备测试	暂无推广	已有版号
炎龙骑士团	2019 年	准备测试	暂无推广	申请中
夜叉学院	2019 年	研发中	暂无推广	申请中
全职法师：觉醒	2019 年	准备测试	暂无推广	申请中
圣斗士	2019 年	准备测试	暂无推广	申请中

互爱互动经过多年的经验积累及投入，已踏入运营相对成熟的阶段，拥有多款热门游戏及丰富的游戏产品组合。报告期内，互爱互动发行和运营了多款网页游戏、移动网络游戏，实现从 PC 端到手机端的全平台覆盖，游戏囊括三国、仙侠、武侠、体育、魔幻等多种题材，覆盖 SLG、ARPG、ACT 等多种类型。报告期内，互爱互动运营的多款游戏表现良好，月流水峰值达到数千万元。尽管 2018 年游戏行业的行业监管趋于严格，2018 年版号暂停发放的政策对互爱互动的生产经营短期存在一定影响，但从长远看，行业监管政策有利于行业内优秀的游戏企业实现与其他游戏公司的差别化，有利于互爱互动的长远发展，且 2018 年 12 月广电总局已重新开始发放游戏版号，预计对标的公司长期生产经营不存在重大不利影响。此外，互爱互动积极储备了多款优质的游戏产品，如《胡莱三国 3D》、《全民斩仙 2》、《中超风云 2》等。截至 2018 年 12 月 31 日，互爱互动已经有多款新游戏取得版号或已有上线计划。

互爱互动所储备的游戏作品众多，具备良好的市场竞争力：

《胡莱三国 3D》是胡莱三国系列的正统续作，是一款注重精美的画面表现和优秀的游戏体验的战争策略类移动网络游戏。胡莱三国系列此前的《胡莱三国》《胡莱三国 2》等均为细分游戏领域的标杆产品，其中《胡莱三国》成为腾讯平台页游历史收入前三的游戏，《胡莱三国 2》报告期内月流水突破 9,000 万元，具有核心竞争力及良好的盈利能力。

《全民斩仙 2》是全民斩仙系列的正统续作，是一款经典的仙侠类的移动网络游戏。全民斩仙系列此前的《全民斩仙》是首个登录微信和手机 QQ 的仙侠类 ARPG 移动网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏，取得苹果应用商店免费榜排名第一的成绩，并曾获 2014 年中国游戏风云榜十大最受欢迎手机游戏、年度最佳角色扮演手机游戏等大奖。

《中超风云 2》是中超风云系列的正统续作，是一款由中超联赛有限责任公司官方正版授权的优秀移动网络游戏。中超风云系列此前的《中超风云》是一款全新 3D 国民足球手游，在 2015 年体育类游戏中排名第一，并获得了苹果应用商店最佳体育类游戏推荐，2015 年度十大最佳手机游戏金狗奖等多项行业奖项。

此外，互爱互动储备的《坦克大决战》《美职篮 2018》《勇者大作战 2》《秦皇汉武》等移动网络游戏均制作精美，具有良好的竞争力，预计将取得良好的市场表现。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）同行业可比公司财务数据

1、影视剧行业

单位：万元

报告年度		2016 年度			2017 年度			2017 年同比增速		
项目/经营指标		营业收入	毛利率	净利润率	营业收入	毛利率	净利润率	营业收入	毛利	净利润
000802.SZ	北京文化	92,655.03	53.64%	56.57%	132,100.15	48.78%	24.25%	42.57%	29.67%	-38.89%
000892.SZ	欢瑞世纪	73,855.26	61.87%	35.89%	156,721.42	44.56%	26.90%	112.20%	52.82%	59.07%
300027.SZ	华谊兄弟	350,345.73	51.18%	28.37%	394,627.61	45.45%	25.01%	12.64%	0.03%	-0.69%
300133.SZ	华策影视	444,497.58	25.34%	11.04%	524,558.97	26.57%	12.12%	18.01%	23.77%	29.55%
300251.SZ	光线传媒	173,131.16	49.45%	42.74%	184,345.28	41.28%	44.55%	6.48%	-11.12%	10.98%
300426.SZ	唐德影视	78,791.21	41.92%	22.14%	118,020.74	47.52%	16.26%	49.79%	69.78%	9.99%
600136.SH	当代明诚	56,904.33	54.22%	25.83%	91,193.60	55.98%	16.30%	60.26%	65.46%	1.15%
平均数		**196,254.21**	**48.23%**	**31.80%**	**244,911.27**	**44.30%**	**23.63%**	**43.23%**	**33.46%**	**18.34%**
万达影视电影及电视剧业务合计		**66,591.44**	**48.14%**	**30.25%**	**119,375.80**	**44.85%**	**25.93%**	**79.27%**	**67.02%**	**53.66%**

由上表可见，尽管万达影视 2016 年、2017 年营业收入较同行业可比公司而言较小，但是营业收入、毛利和净利润的增速都较同行业公司较快，且毛利率和净利润率与同行业公司接近。万达影视 2017 年营业收入、毛利增速较高主要是因为公司在 2017 年收购合并新媒诚品和爆款影视剧《斗破苍穹》《记忆大师》上映所致，合并新媒诚品导致营业收入增加 36,484.24 万元、毛利增加 16,742.17 万元，《斗破苍穹》《记忆大师》上映导致收入增加 21,259.66 万元、毛利增加 11,690.82 万元。

部分影视剧行业可比公司如华策影视、华谊兄弟和光线传媒营收规模高于万达影视的影视剧业务，主要是该等可比公司成立日期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

均早于万达影视及新媒诚品，在经营历史上长于万达影视和新媒诚品，且每年制作的电视剧或电影数量多于标的公司。该等影视剧公司上市时间均已超过 5 年，在影视剧行业有一定的竞争优势，选取该等影视剧行业中规模较大的公司具有合理性。

可比公司营业收入增长幅度差距较大，主要是电影、电视剧为非标准化产品，不同作品的票房表现、发行情况差别较大，受部分影视剧产品收入不及预期或超出预期等因素影响，可比公司收入增长率差异较大。

2、游戏行业

单位：万元

报告年度		2016 年度			2017 年度			2017 年同比增速		
项目/经营指标		营业收入	毛利率	净利率	营业收入	毛利率	净利率	营业收入	毛利	净利润
002174.SZ	游族网络	253,011.44	47.62%	23.60%	323,567.55	52.17%	20.53%	27.89%	40.11%	11.23%
002517.SZ	恺英网络	272,048.18	63.52%	24.84%	313,401.91	70.70%	53.78%	15.20%	28.23%	149.40%
002555.SZ	三七互娱	524,789.37	63.01%	23.18%	618,882.81	68.52%	29.67%	17.93%	28.25%	50.94%
002624.SZ	完美世界	615,883.18	60.96%	18.40%	792,981.50	57.36%	18.41%	28.76%	21.15%	28.84%
300315.SZ	掌趣科技	185,468.78	56.15%	30.04%	176,821.45	58.97%	16.53%	-4.66%	0.13%	-47.55%
平均数		**370,240.19**	**58.25%**	**24.01%**	**445,131.04**	**61.55%**	**27.78%**	**20.23%**	**24.47%**	**42.07%**
互爱互动		**44,092.60**	**63.80%**	**49.05%**	**82,585.88**	**60.76%**	**34.80%**	**87.30%**	**78.38%**	**32.90%**

由上表可见，互爱互动的营业收入规模较同行业可比公司而言较小，但 2017 年营业收入、毛利增速远高于同行业可比公司，主要原因为 2017 年新上线四款游戏《胡莱三国 2》《豪门足球风云》《射雕英雄传》和《勇者大作战》，公司加大推广力度（当年度广告促销费较上年增长 4.7 倍），新游戏市场表现良好，所贡献游戏流水和营业收入超出预期。互爱互动净利润增速低于同行业可比公司，净利润率和同行业可比公司差距有所减少，主要是互爱互动 2017 年增大了对新发行游戏的宣传推广所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

此处选取的可比公司营业收入规模大于互爱互动，主要是该等可比公司为证监会行业分类“I64 互联网和相关服务”A 股上市公司中，主营游戏收入占当年总收入的较高的公司，选取该等游戏行业中规模较大的公司具有合理性。

综上，万达影视及其子公司报告期内业务规模持续扩大、盈利能力不断增强；2018 年度继续保持快速发展、预计实际业绩将高于其承诺业绩；万达影视所处的电影、电视剧和游戏行业发展情况良好、未来增长潜力较大，万达影视有望充分分享行业增长带来的业务机会；万达影视具备突出的核心竞争优势，其影视剧作品储备丰富，与行业发展趋势和潮流高度契合，游戏产品初步测评结果优秀，预期市场热度和占有率较高；同行业公司亦普遍呈现良好的发展态势；万达影视具备持续稳定的盈利能力、业绩承诺具有可实现性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、补充披露本次交易业绩补偿义务人是否存在锁定期质押本次交易所获股份的计划；如有，请披露上市公司和补偿义务人确保业绩补偿义务履行不受质押影响的具体措施

本次交易业绩补偿义务人万达投资已出具《关于不质押股份的承诺函》，承诺“1、截至本函出具之日，本公司/本企业/本人不存在锁定期质押本次交易所获上市公司股份的计划。2、自本次交易涉及的股份发行结束之日起至本公司/本企业/本人在与上市公司签署的《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务履行完毕前，本公司/本企业/本人承诺不会质押本次交易所获得的上市公司股份，确保本公司/本企业/本人对上市公司的业绩补偿义务的履行不受影响。3、若莘县融智兴业管理咨询中心（有限合伙）、林宁因任何原因未能按《盈利预测补偿协议》的约定向上市公司及时履行业绩补偿义务，本公司将以所持有的上市公司股份代莘县融智兴业管理咨询中心（有限合伙）、林宁履行补偿义务，以保证本次交易的业绩补偿的实施不受影响。4、如违反上述承诺而给上市公司造成损失，本公司将承担赔偿责任。”

业绩补偿义务人莘县融智、林宁已出具《关于质押股份事项的承诺函》，承诺“1、截至本函出具之日，本企业/本人无在锁定期质押本次交易所获上市公司股份的明确计划和安排。2、本企业/本人承诺不会通过质押股份逃避本企业/本人应承担的业绩补偿义务，后续如有需要对外负担债务、质押通过本次交易所获上市公司股份的安排，本企业/本人承诺将事先征求上市公司同意，并向质权人明确本企业/本人对上市公司承担业绩补偿义务的安排，提示如出现需本企业/本人承担补偿义务时，所质押股份应优先用于本企业/本人向上市公司履行股份补偿义务，以确保本次交易的业绩补偿的实施不受影响。3、如违反上述承诺而给上市公司造成损失，本企业/本人将承担赔偿责任。”

综上，本次交易业绩补偿义务人目前均无在锁定期质押本次交易所获股份的明确计划和安排，万达投资已承诺在《盈利预测补偿协议》项下的业绩补偿义务履行完毕前不质押本次交易所获得的上市公司股份，并承诺在莘县融智、林宁未能及时履行业绩补偿义务时代为履行补偿义务，莘县融智和林宁也已承诺将采取相应措施确保业绩补偿的实施不受影响，上述安排能有效保障万达投资、莘县融智、林宁的业绩补偿义务履行不受股份质押的影响。

五、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：万达影视前次收购互爱互动和新媒诚品业绩承诺与本次业绩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

承诺金额及期间的差异具有合理性。互爱互动和新媒诚品前次业绩承诺不会影响本次交易万达影视业绩承诺实现和补偿实施。万达影视及其子公司业绩承诺具有可实现性，标的资产具备持续稳定的盈利能力。

问题 7、请你公司：1）结合万达影视及其子公司在不同发行渠道销售收入的确认政策、确认时点以依据等，补充披露收入计算时相关参数的获取方式、来源及真实性和准确性。电影业务新媒体发行收入确认中“与交易相关的经济利益很可能流入公司”的具体判断依据及合理性。2）补充披露根据摄制类型补充披露报告期内独立摄制、联合摄制（担任执行制片方、担任非执行制片方）、受托承制的收入、成本和毛利构成情况。自主发行和委托发行的营业收入情况及各自占比；按照销售对象进行划分（如电视台、新媒体平台等），披露每类销售对象的销售集数、销售收入、平均回款期。采用预售方式的，按项目补充披露预售价格、销售对象等。3)补充披露电影和电视剧业务中联合摄制项目控制情况、风险和收益分担情况，并披露其会计处理方法。4）补充披露报告期对电影和电视剧业务中预计销售收入的调整情况，说明是否履行相应内部控制程序。结合预计销售收入与实际实现收入的差异比较，补充说明预计销售收入是否准确，是否存在调节利润情形。5）结合目前运营游戏的生命周期情况、历史运营游戏的生命周期、同行业公司游戏生命周期、相关收入确认政策等，量化分析并补充披露报告期内互爱互动是否存在收入和成本跨期问题。6）补充披露互爱互动主要渠道客户、结算客户、游戏研发商情况，报告期内相关的支付、结算与回款情况，与报告期前五大客户交易内容、交易金额是否匹配。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合万达影视及其子公司在不同发行渠道销售收入的确认政策、确认时点以依据等，补充披露收入计算时相关参数的获取方式、来源及真实性和准确性。电影业务新媒体发行收入确认中“与交易相关的经济利益很可能流入公司”的具体判断依据及合理性

（一）电影业务

标的公司电影业务的发行渠道主要有院线、新媒体两种，相应收入分别称为“院线票房分账收入”和“新媒体播放权收入”；在院线发行渠道中，因参与电影制作和投资的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

方式不同，收入确认政策、时点及依据亦有所不同，具体如下：

发行渠道	主投/参投	收入确认政策及时点	相关参数的获取方式，真实性及准确性分析
院线发行渠道	主投	主投影片在满足以下条件时确认电影票房分账收入：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》；与院线、上游电影发行公司或者主控宣发方签订影片发行合同；影片上映期间，根据专业统计网站公布的公开的票房数据以及合同约定条款按月计提票房分账收入；影片上映完成后，根据院线、电影发行公司或者主控宣发方提供的影片结算表计提票房分账收入。	影片上映期间，主投影片电影票房分账收入确认时所依据的公开票房数据从艺恩网（http://enbase.entgroup.cn）查询。艺恩网作为泛娱乐大数据平台，其实时票房数据统计在行业内较为权威，数据的真实性和准确性可以得到保障。影片上映完成后，主投影片电影票房分账收入确认时所依据的票房数据主要从院线、电影发行公司或者主控宣发方提供的影片结算表上获取，一般是从华夏电影发行有限责任公司或中影数字电影发展（北京）有限公司提供的最终结算单获取。收入确认时所依据的其他信息如分配方式、扣除成本费用项目均来自公司与联合投资方签订的合同、协议等资料。
	参投	参投影片在满足以下条件时确认电影票房分账收入：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》；影片已在院线上映或上映完毕，根据合同约定取得影片主投方或发行方发来的对账单或者结算单；影片上映完成后，根据主投方或者约定的发行方结算方提供的结算表计提票房分账收入。	参投影片电影票房分账收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的影片主投方或发行方发来的对账单或者结算单，公司计算确认收入时会将其与艺恩网查询的票房数据进行核对，有差异时会与影片主投方或发行方及时沟通，保证收入确认依据数据的真实性和准确性。 因票房数据公开透明，双方在核对时所依据的票房数据通常不会存在差异，差异通常集中于零星费用等扣除项，差异率不超过 5%；如果存在差异，主投方或发行方会与各投资方会进一步沟通确定、达成一致。
新媒体发行渠道		在电影片取得《电影片公映许可证》、母带等物料素材已经交付，且与交易相关的经济利益很可能流入公司时确认相应的新媒体发行收入。	新媒体发行收入确认的主要依据包括与被授权方签订的合同协议、物料交接单等。收入计算时的相关参数主要从与被授权方签订的合同协议中获取，公司根据双方签章后的正式合同获取相关参数，保证相关参数的真实性和准确性。

（二）电视剧业务

标的公司电视剧业务的发行渠道主要有电视台、新媒体两种，但与电影业务有所不同，收入确认政策、时点及依据主要视公司是否作为执行制片方、是否有权销售而有所不同，具体如下：

主投/参投	收入确认政策及时点	相关参数的获取方式，真实性及准确性分析
主投（公司作为执行制片方）	标的公司主投制作电视剧，通过授予电视台、新媒体、版权经营机构等采购方电视剧作品的播映权实现收入。标的公司在满足以下条件时确认电视剧销售收入：标的公司已完成电视剧摄制且电视剧已取得发行许可证；标的公司与采购方已就电视剧签署播映许可合同；标的公司已按播映许可合同约定将电视剧拷贝、播映带或其他载体确认转移给采购方，相关经济利益很可能流入标的公司。 供带完成后，标的公司按照播映许可合同的约定，将签约	主投电视剧收入确认的主要依据包括与采购方签订的播映许可合同、母带等物料交接凭证等。收入计算的相关参数如单集价格、集数等均从与采购方签订的播映许可合同中获取，公司根据双方

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

主投/参投	收入确认政策及时点	相关参数的获取方式，真实性及准确性分析
	发行收入确认为营业收入，向合拍方支付的分成款作为收入的减项。电视剧播映许可合同价款一般按照单集价格和集数确定总价。对于标的公司签订的金额与收视率挂钩的播映许可合同，标的公司按照合同约定基本定价或最低收视率计算的金额确认收入，当购买方播放完成并获取最终收视率数据后，标的公司于收到购买方的补差款时确认后续收入。收到预售款时，计入“预收款项”科目，待符合收入确认条件后确认收入。	签章后的正式合同获取相关参数，保证相关参数的真实性和准确性。
参投（公司作为非执行制片方）	参投电视剧的收入确认：标的公司参投电视剧根据与主投方签署的联合摄制协议约定，分为有权销售的参投电视剧和无权销售的参投电视剧： ① 有权销售的参投电视剧：标的公司确认收入的政策和依据与主投电视剧一致；	同主投电视剧
	② 无权销售的参投电视剧：按联合摄制协议约定取得主投方收入结算单时，按应取得的结算收入确认营业收入。	无权销售的参投电视剧销售收入确认的主要依据是根据协议约定取得的主投方或发行方发来的结算单，公司会就结算单的主要内容与联合摄制协议等资料核对以保证其准确性。

（三）游戏业务

标的公司游戏业务的发行渠道主要为下游游戏发行平台，收入确认政策、时点及依据主要视游戏运营模式不同而有所不同，具体如下：

运营模式	收入确认政策及时点	相关参数的获取方式，真实性及准确性分析
联合运营	联合运营模式下，公司采用用户生命周期的收入确认模型确认收入，用户生命周期指游戏内玩家从登录、正常游戏到流失的周期，公司根据游戏的历史数据及建立的用户生命周期模型计算出平均该类别游戏的用户生命周期。公司每月获取各游戏平台联合运营的游戏对账单，该对账单包括游戏本月的充值收入、合同约定的各项扣除项及各方按照合同应得分成金额，公司也可以通过各平台给公司开的端口查询相应游戏本月充值等情况并计算核对公司应得的分成款。公司收到各游戏平台的对账单并核对确认后，将该月的应得分成款确认为应收账款同时确认递延收	联合运营模式收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的游戏平台发来的对账单或结算单，以及该游戏的用户生命周期。公司确认收入时会将从各平台查询端口查询的游戏充值数据与对账单或结算单进行核对确认，有差异时会与游戏平台及时沟通，以保证收入确认依据数据的真实性和准确性。用户生命周期计算公式如下： a.准备基础用户级数据，ddf：生存天数、cnt：对应用户群数量、total_payment：对应总付费金额。 b.对每个付费用户的生命周期进行计算，然后按生存天数进行汇总。 c.结合用户群数量，总充值金额两个因素，对生存天数进行加权平均。 用户生命周期 $=\frac{\sum_n^i(ddf_i\times cnt_i\times total_payment_i)}{\sum_n^i(cnt_i\times total_payment_i)}$

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

运营模式	收入确认政策及时点	相关参数的获取方式，真实性及准确性分析
	益，并按照测算的各游戏的生命周期进行摊销，分摊确认收入。	
授权运营	授权运营模式下，公司在收到游戏平台的对账单确认无误后，将合作运营方应支付的分成款直接确认为收入。	授权运营模式收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的游戏平台发来的对账单或结算单。公司确认收入时会将从各平台查询端口查询的游戏充值数据与对账单进行核对确认，有差异时会与游戏平台及时沟通，以保证收入确认依据数据的真实性和准确性。

（四）电影业务新媒体发行收入确认中“与交易相关的经济利益很可能流入公司”的具体判断依据及合理性

电影业务中新媒体发行收入确认中“与交易相关的经济利益很可能流入公司”的具体判断依据包括：

（1）公司与新媒体发行被授权方签订了相关影片的授权合同协议，授权合同协议对双方的权利义务进行了约定，对相关经济利益的流入提供了法律依据。

（2）根据公司与新媒体发行被授权方签订的合同协议，被授权方付款的惯例一般是：签订合同后先支付授权金额的 30%，交付母带等物料时支付授权金额的 40%，在新媒体平台上映后支付剩余款项。在公司确认收入时，授权方一般已按照合同约定的付款进度支付了大部分的款项，即大部分经济利益已经流入。

（3）公司新媒体发行的合作方一般为腾讯、优酷、爱奇艺等知名视频网站，合作方的经济实力雄厚、商业信誉良好，存在违约的可能性较小，并且根据公司与新媒体发行被授权方的合作历史来看，截至目前尚未发生过违约或授权款未支付的情况。从对交易对手的了解及历史数据判断，公司确认收入时与交易相关的经济利益很可能流入。

综上，电影业务新媒体发行收入确认中“与交易相关的经济利益很可能流入公司”的判断是合理的。

二、补充披露根据摄制类型补充披露报告期内独立摄制、联合摄制（担任执行制片方、担任非执行制片方）、受托承制的收入、成本和毛利构成情况。自主发行和委托发行的营业收入情况及各自占比；按照销售对象进行划分（如电视台、新媒体平台等），披露每类销售对象的销售集数、销售收入、平均回款期。采用预售方式的，按项目补充披露预售价格、销售对象等

（一）按摄制类型分类披露的收入、成本、毛利构成

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

制片方一般指影视剧制片生产制作人，其职责是全权负责剧本统筹、前期筹备、组建摄制组（包括演职人员以及摄制器材的合同签订）、摄制资金成本核算、财务审核；执行拍摄生产、后期制作；协助投资方国内、外发行和国内、外申报参奖等。公司是否担任执行制片方，与该部影片是主投或参投无必然联系，而主要看其是否具备最合适的资源和特长来承担制片方职责。例如，公司可能会在其参投影片中担任执行制片方，也可能不在其主投影片中担任执行制片方。因此，因不同年度影视作品不同，公司是否担任执行制片方的情况亦有所不同。

在影视剧生产过程中，各投资方按照联合投资协议的约定以各自所占的投资份额分配影片产生的收益，各投资方权力义务通常是均等的，因此，影响公司收入金额的主要因素为投资比例，而非是否担任执行制片方。

报告期各期，标的公司影视剧业务按摄制类型分类披露的收入、成本、毛利构成情况具体如下：

1、2018 年 1-7 月

单位：万元

项目	参投方式	营业收入	营业成本	毛利
电影业务	独立摄制	-	-	-
	联合摄制	85,289.96	29,727.43	55,562.53
	其中：担任执行制片方	68,580.58	15,859.04	52,721.54
	担任非执行制片方	16,709.38	13,868.39	2,840.99
	受托承制	-	-	-
电影业务小计		85,289.96	29,727.43	55,562.53
电视剧业务	独立摄制	-	-	-
	联合摄制	2,040.70	823.87	1,216.83
	其中：担任执行制片方	1,674.43	775.47	898.96
	担任非执行制片方	366.27	48.39	317.88
	受托承制			
电视剧业务小计		2,040.70	823.87	1,216.83

2、2017 年度

单位：万元

项目	参投方式	营业收入	营业成本	毛利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	参投方式	营业收入	营业成本	毛利
电影业务	独立摄制	-	-	-
	联合摄制	61,614.27	36,755.76	24,858.51
	其中：担任执行制片方	15,514.04	8,236.26	7,277.78
	担任非执行制片方	46,100.23	28,519.50	17,580.72
	受托承制	-	-	-
电影业务小计		61,614.27	36,755.76	24,858.51
电视剧业务	独立摄制	-	-	-
	联合摄制	36,469.15	19,726.08	16,743.07
	其中：担任执行制片方	27,959.75	14,530.77	13,428.99
	担任非执行制片方	8,509.40	5,195.32	3,314.08
	受托承制	-	-	-
电视剧业务小计		36,469.15	19,726.08	16,743.07

3、2016 年度

单位：万元

项目	参投方式	营业收入	营业成本	毛利
电影业务	独立摄制	-	-	-
	联合摄制	51,128.97	30,397.11	20,731.86
	其中：担任执行制片方	34,192.93	18,832.03	15,360.90
	担任非执行制片方	16,936.04	11,561.06	5,374.98
	受托承制	-	-	-
电影业务小计		51,128.97	30,397.11	20,731.86

注：标的公司经营电视剧业务的子公司新媒诚品于 2017 年 5 月收购，故 2016 年尚无电视剧业务分部。

（二）按自主/委托发行分类披露的收入构成情况

报告期各期，标的公司电影业务均为委托发行，电视剧业务均为自主发行，具体如下：

1、2018 年 1-7 月

单位：万元

项目	发行方式	营业收入	各自占比
电影业务	自主发行	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	发行方式	营业收入	各自占比
	委托发行	85,289.96	100.00%
电影业务小计		85,289.96	100.00%
电视剧业务	自主发行	2,040.70	100.00%
	委托发行	-	-
电视剧业务小计		2,040.70	100.00%

2、2017 年度

单位：万元

项目	发行方式	营业收入	各自占比
电影业务	自主发行	-	-
	委托发行	61,614.27	100.00%
电影业务小计		61,614.27	100.00%
电视剧业务	自主发行	35,900.43	98.44%
	委托发行	568.72	1.56%
电视剧业务小计		36,469.15	100.00%

3、2016 年度

单位：万元

项目	发行方式	营业收入	各自占比
电影业务	自主发行		
	委托发行	51,128.97	100.00%
电影业务小计		51,128.97	100.00%

注：标的公司经营电视剧业务的子公司新媒诚品于 2017 年 5 月收购，故 2016 年尚无电视剧业务分部。

（三）按销售对象分类披露的销售情况

1、电影业务

（1）2018 年 1-7 月

单位：集、万元、天

项目	播放平台	2018 年 1-7 月			2018 年度
		销售部数	营业收入	平均回款期	平均回款期
电影业务	电影院线	15.00	76,079.03	204	241

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	播放平台	2018 年 1-7 月			2018 年度
		销售部数	营业收入	平均回款期	平均回款期
	新媒体平台	3.00	5,699.47	69	119
	其他	19.00	3,511.46	204	241
电影业务合计		37.00	85,289.96		

（2）2017 年

单位：集、万元、天

项目	播放平台	销售部数	营业收入	平均回款期
电影业务	电影院线	40.00	26,461.64	275
	新媒体平台	8.00	13,092.33	106
	其他	42.00	22,708.30	275
电影业务合计		90.00	62,262.27	

（3）2016 年

单位：集、万元、天

项目	播放平台	销售部数	营业收入	平均回款期
电影业务	电影院线	19.00	35,492.76	265
	新媒体平台	6.00	9,036.87	181
	其他	15.00	6,599.35	265
电影业务合计		40.00	51,128.97	

根据电影行业的状况，一般电影上映后，电影院线会在上映后的 1-2 个月将影片分账款结算给电影发行方；电影发行方在收到电影院线的影片分账款后，在 2-6 个月将首笔影片分账款结算给影片发行公司，剩余影片分账款在收到电影院线的影片分账款后的 6-12 个月与影片发行公司结算；影片发行公司在收到影片分账款后，在 2-4 个月内与各投资方结算。故影片的结算周期一般为 1 年左右，公司的回款期正常。

2、电视剧业务

（1）2018 年 1-7 月

单位：集、万元、天

项目	播放平台	2018 年 1-7 月	2018 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

		销售集数	营业收入	平均回款期	平均回款期
电视剧业务	电视台	424.00	1,787.44	343	349
	新媒体平台	3.00	8.54	162	278
	其他	385.00	244.72	343	349
电视剧业务小计		812.00	2,040.70		

（2）2017 年

单位：集、万元、天

项目	播放平台	销售集数	营业收入	平均回款期
电视剧业务	电视台	1,095.00	14,674.21	317
	新媒体平台	165.00	13,639.41	209
	其他	214.00	8,155.53	317
电视剧业务小计		1,474.00	36,469.15	

注：上述财务指标的计算公式为：平均回款期＝平均应收款/ (销售/ 365)，由于 2018 年 1-7 月电视剧业务收入异常，用 2017 年、2018 年 1-7 月两期的加权平均数进行了计算。

万达影视电视剧业务 2018 年 1-7 月平均回款期较长，主要是在 2018 年 1-7 月无首轮发行的电视剧，使得收入较小，但是上期的应收账款未到结算期还未结算，应收账款余额较大，导致 2018 年 1-7 月应收账款的平均回款期较长。

（四）采用预售方式的电视剧预售价格、销售对象

报告期内，标的公司无采用预售方式销售的电视剧。

三、补充披露电影和电视剧业务中联合摄制项目控制情况、风险和收益分担情况，并披露其会计处理方法

联合摄制模式，即投资各方共同投资、共同摄制，并按各自投资比例分享影片权益、分担影片风险。在联合摄制模式下，各投资方按合作分工形式可分为执行制片方和非执行制片方两种角色。执行制片方一般由投资比例最高或制作实力最强的投资方担任，其作为电影摄制及发行工作的主要负责人，通常也作为影片的财务主核算方对影片的资金使用进行统一的管理。非执行制片方参与电影的摄制及发行工作，包括推荐导演及部分主创人员，协助监督管理剧组以及协助电影发行宣传等。

公司作为执行制片方的电影和电视剧项目的会计处理：发生的实际成本在“生产成本”中核算（报表项目列报为“存货-在产品”）。收到其他投资方按合同约定预付的制片

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

款项，先通过“预收账款”科目核算。完成摄制、达到发行条件时，将“生产成本”中归集的制作成本转入“库存商品”，并将收到的其他投资方预付的制片款项转作 “库存商品”的备抵项目。

公司作为非执行制片方的电影和电视剧项目的会计处理：公司按合同约定支付给合作方的制片款，先通过“预付账款”科目核算。公司发生的与该影剧投资项目直接相关的成本费用，在“生产成本”中核算。完成摄制、达到发行条件并获取经各投资方共同确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，根据实际结算金额从“预付账款”、“生产成本”项目转入“库存商品”，收入实现的同时按计划收入比例法结转成本。

公司在确认电影和电视剧销售收入的同时，根据计划收入比例法计算其应结转的销售成本。本期应结转成本金额为计入该电影和电视剧的库存商品成本乘以累计实现收入占预计总收入的比例减去前期已确认的成本。

四、补充披露报告期对电影和电视剧业务中预计销售收入的调整情况，说明是否履行相应内部控制程序。结合预计销售收入与实际实现收入的差异比较，补充说明预计销售收入是否准确，是否存在调节利润情形

（一）电影业务

在完成剧本开发和创作规划后，万达影视通常会协调公司资深制片、行业专家、财务主管等专业人员，系统探讨、论证项目的社会价值和商业价值，并由制片、营销、发行等专业成员组成的决策委员会对预计销售收入及收益等情况进行论证。如需对预计销售收入进行调整，需由决策委员会论证审批。

报告期内，万达影视对预计销售收入未进行过调整。

公司历史发行的影片主要在国内发行上映，国内电影票房的主要档期通常为3-5周，一般在此期间内实现90%以上甚至100%的票房收入，电影的其他版权销售收入一般在影片上映5周内基本签约或约定价格，电影收入的实现周期相对电视剧而言很短。由于财务报告一般会在报告期结束后一个月或更长时间编报并对外发布，如果电影上映存在跨越资产负债表日的情况，放映结束日也基本在财务报告报出日之前，因此通常在编制财务报告时公司已经获取到了收入确认的可靠数据，可以依据实际收入情况对预计销售收入进行调整，因此预计销售收入与实际实现收入不存在重大差异，不存在通过预计销售收入调节利润的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）电视剧业务

万达影视的电视剧业务在拍摄前会根据电视剧题材，针对主要演职人员，如导演和主演作出谨慎选择，同时也会衡量预定播出平台的观众喜好和主要演员当下受关注的程度。剧本通过各方认可后，万达影视发行部门会与电视台进行购买意向的谈判。在电视剧拍摄基本完成后，万达影视会立即启动发行及销售工作，并结合市场初步报价反馈、电视剧题材、投资成本、历史相似剧目的销售经验等，确定预计收入。预计收入一经确定，市场情况未发生大的变动时不作变动。如果企业预计影片不再拥有发行、销售市场，应将未结转的成本予以全部结转或计提减值。

报告期内，标的公司除《亲爱的她们》、《战地枪王》两部于 2017 年发行的新剧尚在销售计划期内，其余电视剧预计销售收入与实际实现收入差异较小（5%以内），公司预计销售收入与实际销售情况偏差不大，不存在调节利润情形，具体如下：

单位：万元

电视剧名称	预计总收入	截至 2018 年 7 月 31 日实际销售收入	差异	差异率
对与决	1,367.92	1,390.37	-22.45	-1.64%
梦想越走越近	3,171.75	3,119.87	51.88	1.64%
老公们的私房钱	3,351.07	3,224.82	126.25	3.77%
爱人的谎言	993.40	993.40	-	0.00%

五、结合目前运营游戏的生命周期情况、历史运营游戏的生命周期、同行业公司游戏生命周期、相关收入确认政策等，量化分析并补充披露报告期内互爱互动是否存在收入和成本跨期问题

（一）互爱互动的收入确认政策

根据互爱互动在游戏产品运营环节所承担的责任不同，互爱互动的游戏运营模式具体可以分为联合运营模式和授权运营模式两种，其收入确认政策具体如下：

(1) 联合运营模式下，公司采用用户生命周期的收入确认模型确认收入，用户生命周期指游戏内玩家从登录、正常游戏到流失的周期，公司根据游戏的历史数据及建立的用户生命周期模型计算出平均该类别游戏的用户生命周期。公司每月获取各游戏平台联合运营的游戏对账单，该对账单包括游戏本月的充值收入、合同约定的各项扣除项及各方按照合同应得分成金额，公司也可以通过各平台给公司开的端口查询相应游戏本月充

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值等情况并计算核对公司应得的分成款。公司收到各游戏平台的对账单并核对确认后，将该月的应得分成款确认为应收账款同时确认递延收益，并按照测算的各游戏的生命周期进行摊销，分摊确认收入。

(2) 授权运营模式下，公司在收到游戏平台的对账单确认无误后，将合作运营方应支付的分成款直接确认为收入。

（二）同行业游戏用户生命周期对比分析

1、公司目前运营、历史运营主要游戏的生命周期情况

游戏类型	游戏名称	公测日期	下线日期	游戏生命周期	游戏热度
网页游戏	胡莱三国	2011 年 3 月	N/A	运营中	热度游戏
网页游戏	斩仙	2012 年 11 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	新神曲	2013 年 12 月	N/A	运营中	非热度游戏
网页游戏	焚天	2014 年 2 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	全民斩仙	2014 年 3 月	N/A	运营中	热度游戏
网页游戏	龙啸天下	2015 年 4 月	2017 年 4 月	24 个月	非热度游戏
移动网络游戏	中超风云	2015 年 12 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	我欲封天	2016 年 3 月	2018 年 5 月	27 个月	非热度游戏
移动网络游戏	战舰少女 R	2016 年 3 月	N/A	运营中	非热度游戏
移动网络游戏	探墓风云	2016 年 9 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	小小军团：合战三国	2016 年 10 月	N/A	运营中	非热度游戏
新焚天之怒	新焚天之怒	2016 年 12 月	2019 年 1 月	26 个月	非热度游戏
网页游戏	神仙劫	2017 年 3 月	N/A	运营中	非热度游戏
移动网络游戏	豪门足球风云	2017 年 6 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	胡莱三国 2	2017 年 6 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	射雕英雄传	2017 年 7 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	天生不凡	2018 年 3 月	N/A	运营中	热度游戏
移动网络游戏	大圣归来棒指灵霄	2018 年 3 月	N/A	运营中	非热度游戏
移动网络游戏	绝世武林	2018 年 5 月	N/A	运营中	热度游戏

2、游戏用户生命周期比较

因互爱互动联合运营模式下收入是根据用户生命周期分摊确认的，故影响公司收入确认是否存在跨期的主要因素为游戏的用户生命周期。对公司用户生命周期与同行业公

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

司游戏的生命周期进行了对比分析，具体见下：

（1）同行业公司游戏的用户生命周期

公司名称	游戏类型	游戏名称	游戏用户生命周期
游久游戏（600652）	策略类移动网络游戏	君临天下	1 年
	角色扮演类移动网络游戏	暖暖环游世界	1 年
	休闲类移动网络游戏	围攻大菠萝	0.5 年
	角色扮演类移动网络游戏	海精灵战队	0.5 年
	策略类移动网络游戏	千军	3 年
电魂网络（603258）	战争策略类 PC 客户端游戏	梦三国	15 个月
乐元素（申报期）	休闲类移动网络游戏	开心消消乐	7 个月
	偶像类移动网络游戏	Ensemble Stars!	11 个月
	RPG 移动网络游戏	Merc Storia	51 个月
	社交类移动网络游戏	开心水族箱	7 个月
蜗牛数字（申报期）	RPG 类 PC 客户端游戏	九阴真经	5 个月
	RPG 类移动网络游戏	太极熊猫	2 个月
	角色扮演类移动网络游戏	九阴手游	2 个月
	角色扮演类移动网络游戏	天子手游	2 个月
	角色扮演类移动网络游戏	天堂 2：血盟	2 个月
	角色扮演类移动网络游戏	九阴真经 3D	2 个月
长城动漫（000835,sz.）	自研自营及独家代理自营部分游戏		21 天

（2）公司运营主要游戏的用户生命周期

游戏类型	游戏名称	游戏用户生命周期
社交策略类网页游戏	胡莱三国	17 个月
RPG 类网页游戏	斩仙	5 个月
角色扮演类移动网络游戏	神曲（苹果）	2 个月
RPG 类网页游戏	焚天	4 个月
RPG 类移动网络游戏	全民斩仙	2 个月
动作类移动网络游戏	中超风云	1 个月
收集养成类移动网络游戏	战舰少女 R	1 个月
角色扮演类移动网络游戏	探墓风云	1 个月
战争策略类移动网络游戏	小小军团：合战三国	1 个月
RPG 类网页游戏	神仙劫	2 个月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏类型	游戏名称	游戏用户生命周期
竞技类移动网络游戏	豪门足球风云	1 个月
沙盘策略类移动网络游戏	胡莱三国 2	1 个月
角色扮演类移动网络游戏	射雕英雄传	1 个月
角色扮演类移动网络游戏	天生不凡	1 个月
角色扮演类移动网络游戏	大圣归来棒指灵霄	1 个月
角色扮演类移动网络游戏	绝世武林	1 个月

综上所述，互爱互动与同行业公司一样均采用用户生命周期来确认收入，但是由于游戏类型的不同用户生命周期也不一样。对比行业情况可以看出，一般 PC 客户端游戏的用户生命周期一般都较长，移动网络版的用户生命周期都较短，移动网络游戏中休闲娱乐的用户生命周期较长，角色扮演类的用户生命周期较短。互爱互动主要经营的为移动网络游戏，还有部分网页游戏，移动网络游戏中角色扮演类的游戏居多，故互爱互动的游戏用户生命周期处于行业内中等偏下的水平，但与业务相似的可比公司蜗牛数字的游戏用户生命周期相差不大，互爱互动的用户生命周期是合理的。

（三）收入、成本分析

公司报告期内的游戏业务营业收入及营业成本如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	42,460.10	82,585.88	44,092.60
营业成本	19,568.48	32,404.69	15,960.76
毛利	22,891.62	50,181.19	28,131.84
毛利率	53.91%	60.76%	63.80%

2017 年收入、成本较 2016 年增加较大主要系该年度新上线的四款游戏《胡莱三国 2》、《豪门足球风云》、《射雕英雄传》和《勇者大作战》市场表现良好，所贡献游戏流水超出预期。2018 年 1-7 月收入、成本与 2017 年同期相比情况基本持平。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，游戏业务的毛利率分别为 63.80%、60.76%和 53.91%。整体呈下降趋势，主要原因是随着新游戏的上线，收入增加了但是向游戏研发商所支付的部分新游戏授权金也相应增加所致。其中，2017 年毛利率有所降低，主要受《豪门足球风云》《射雕英雄传》等游戏的授权金或分成比例较高影响所致；2018 年 1-7 月毛利率有所降低，主要受《豪门足球风云》《神仙劫》《绝世武林》等游戏的授权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

金或分成比例较高影响所致。从行业可比公司来看，2016 年和 2017 年，可比公司可比业务的毛利水平并未出现显著下降的趋势。

可比公司	2016 年游戏业务收入占比	游戏业务毛利	2017 年游戏业务收入占比	游戏业务毛利
三七互娱	82.82%	66.95%	76.76%	69.42%
掌趣科技	88.08%	67.50%	90.95%	72.75%
游族网络	100.00%	56.15%	100.00%	58.97%
恺英网络	82.82%	67.36%	76.76%	69.42%
完美世界	34.99%	56.18%	71.25%	64.66%
平均数		62.83%		67.04%
互爱互动		63.80%		60.76%

营业成本与营业收入的配比

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例
游戏业务收入	42,460.10	100.00%	82,585.88	100.00%	44,092.60	100.00%
游戏业务成本	19,568.48	46.09%	32,404.69	39.24%	15,960.76	36.20%
其中：游戏分成款	13,204.38	31.10%	26,397.39	31.96%	13,396.82	30.38%
授权金摊销	3,593.35	8.46%	3,295.64	3.99%	770.34	1.75%

2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，营业成本占收入比例持续提高，主要为授权金摊销占比持续提高所致。授权金摊销占比持续提高主要是因为随着新游戏的上线收入增加了但是支付的新游戏授权金也相应增加所致。

营业成本明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
游戏分成款	13,204.38	26,397.39	13,396.82
职工薪酬	1,898.94	2,508.53	1,551.43
游戏授权金摊销	3,593.35	3,295.64	770.34
其他	871.82	203.12	242.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
合计	19,568.48	32,404.69	15,960.76

互爱互动的营业成本主要为游戏分成款、授权金摊销、职工薪酬，通过营业成本与营业收入的配比分析可以看出，互爱互动的营业成本与营业收入是配比的，公司按照收入政策确认营业收入的同时确认了相对应的成本，故成本不存在跨期的问题。

综上所述，从公司目前运营游戏的用户生命周期情况、历史运营游戏的用户生命周期、同行业公司游戏用户生命周期、相关收入确认政策以及收入成本分析来看，公司的收入成本不存在跨期问题。

六、补充披露互爱互动主要渠道客户、结算客户、游戏研发商情况，报告期内相关的支付、结算与回款情况，与报告期前五大客户交易内容、交易金额是否匹配

（一）主要客户交易情况

报告期各期，互爱互动与前十大主要客户的交易、结算及回款情况具体如下：

1、2018 年 1-7 月

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	交易金额（含税）	回款金额
1	Apple Inc.	游戏分成收入	6,019.70	6,011.64
2	深圳市腾讯计算机系统有限公司	游戏分成收入	4,299.80	3,756.65
3	广州手趣网络科技有限公司	游戏分成收入	3,268.99	1,005.67
4	广州米壳信息科技有限公司	游戏分成收入	2,916.07	1,661.97
5	华为软件技术有限公司	游戏分成收入	2,637.05	2,496.30
6	章岳德（游戏代理商）	游戏分成收入	1,963.59	1,963.59
7	支付宝（中国）网络技术有限公司	游戏分成收入	1,570.93	1,151.93
8	广东天宸网络科技有限公司	游戏分成收入	1,154.58	1,151.93
9	北京瓦力网络科技有限公司	游戏分成收入	1,105.14	526.77
10	东莞市讯怡电子科技有限公司	游戏分成收入	1,087.31	1,087.31
合计			26,023.16	20,813.76

2、2017 年度

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	交易内容	交易金额（含税）	回款金额
1	Apple Inc.	游戏分成收入	25,075.30	25,056.70
2	深圳市腾讯计算机系统有限公司	游戏分成收入	13,307.04	13,295.56
3	华为软件技术有限公司	游戏分成收入	4,996.70	4,996.70
4	北京瓦力网络科技有限公司	游戏分成收入	2,220.01	2,220.01
5	广东天宸网络科技有限公司	游戏分成收入	1,594.16	1,594.16
6	东莞市讯怡电子科技有限公司	游戏分成收入	1,580.48	1,580.48
7	广州爱九游信息技术有限公司	游戏分成收入	1,534.35	1,534.27
8	北京世界星辉科技有限责任公司	游戏分成收入	1,484.62	1,334.74
9	广州沙巴克网络科技有限公司	游戏分成收入	1,399.15	1,387.54
10	北京当乐信息技术有限公司	游戏分成收入	1,065.07	1,024.38
合计			54,256.88	54,024.54

3、2016 年度

单位：万元

序号	客户名称	交易内容	交易金额（含税）	回款金额
1	深圳市腾讯计算机系统有限公司	游戏分成收入	11,013.01	10,981.51
2	Apple Inc.	游戏分成收入	6,731.96	6,731.89
3	华为软件技术有限公司	游戏分成收入	1,244.41	1,244.41
4	咪咕互动娱乐有限公司	游戏分成收入	1,214.04	1,214.04
5	GAEA MOBILE	游戏分成收入	1,073.72	1,073.72
6	财付通支付科技有限公司	游戏分成收入	1,069.13	1,069.13
7	北京世界星辉科技有限责任公司	游戏分成收入	1,044.51	975.06
8	福建游龙网络科技有限公司	游戏分成收入	662.46	662.46
9	广州爱九游信息技术有限公司	游戏分成收入	559.34	559.34
10	芜湖易玩网络科技有限公司	游戏分成收入	499.89	499.89
合计			25,112.47	25,011.45

经核查，上述客户的交易内容及交易金额、回款金额相匹配。

（二）主要供应商/研发商交易情况

报告期各期，互爱互动与前十大主要供应商/研发商的交易、结算及付款情况具体如下：

1、2018 年 1-7 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	游戏研发商名称	交易内容	交易金额（含税）	付款金额
1	互爱（北京）科技股份有限公司	游戏分成成本	5,197.02	2,606.16
2	北京拱顶石科技有限公司	游戏分成成本	4,417.51	3,787.14
3	广州星嘉信息科技有限公司	游戏分成成本	1,705.14	
4	上海幻娱网络科技有限公司	游戏分成成本	967.81	943.28
5	海南虎鲸电竞科技有限公司	游戏分成成本	774.58	
6	海南祺曜互动娱乐有限公司	游戏分成成本	583.90	583.90
7	上海逐游科技有限公司	游戏分成成本	414.58	414.58
8	互乐时空（北京）科技有限公司	游戏分成成本	359.43	359.43
9	深圳第七大道科技有限公司	游戏分成成本	302.68	300.19
10	成都沙漏科技有限公司	游戏分成成本	282.40	282.40
合计			15,005.05	9,277.08

2、2017 年度

单位：万元

序号	游戏研发商名称	交易内容	交易金额（含税）	付款金额
1	互爱（北京）科技股份有限公司	游戏分成成本	9,886.63	9,298.89
2	北京拱顶石科技有限公司	游戏分成成本	7,997.03	7,826.93
3	上海幻娱网络科技有限公司	游戏分成成本	2,074.06	2,045.37
4	海南祺曜互动娱乐有限公司	游戏分成成本	1,281.14	1,117.91
5	上海竹灵网络科技有限公司	游戏分成成本	1,228.22	782.88
6	上海红月网络科技有限公司	游戏分成成本	1,024.81	1,024.81
7	成都沙漏科技有限公司	游戏分成成本	877.29	877.29
8	深圳第七大道科技有限公司	游戏分成成本	856.72	856.72
9	上海盛维信息技术有限公司	游戏分成成本	498.63	498.63
10	厦门火柴人科技有限公司	游戏分成成本	363.81	363.81
合计			26,088.34	24,693.24

3、2016 年度

单位：万元

序号	游戏研发商名称	交易内容	交易金额（含税）	付款金额
1	互爱（北京）科技股份有限公司	游戏分成成本	5,086.19	4,391.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	游戏研发商名称	交易内容	交易金额（含税）	付款金额
2	上海斡莱网络科技有限公司	游戏分成成本	2,963.17	2,921.19
3	北京拱顶石科技有限公司	游戏分成成本	2,961.49	2,784.59
4	深圳第七大道科技有限公司	游戏分成成本	1,165.73	1,153.18
5	厦门火柴人科技有限公司	游戏分成成本	1,107.78	608.94
6	上海盛维信息技术有限公司	游戏分成成本	567.61	567.61
7	海南滕鼎科技有限公司	游戏分成成本	259.94	259.94
8	常州市星空互动科技有限公司	游戏分成成本	157.29	157.29
9	北京新娱兄弟网络科技有限公司	游戏分成成本	44.60	44.60
10	广州君海网络科技有限公司	游戏分成成本	29.11	29.11
合计			14,342.91	12,917.85

经核查，上述供应商/研发商的交易内容及交易金额、付款金额相匹配。

七、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：万达影视已分别针对其电影、电视剧、游戏业务的发行渠道、运营模式等制定了相应的会计政策，确认时点及依据明确，相关参数来源真实、准确；电影业务中新媒体发行收入判断依据合理；已补充披露了按摄制类型、是否自主发行、销售对象分类披露的收入等构成情况；报告期内，万达影视电影业务不存在预计收入调整的情况，电视剧业务存在较小的预计收入调整情况，但调整幅度较小，且已履行了相应的内部控制程序，不存在调节利润的情形；互爱互动运营游戏的生命周期情况、历史运营游戏的生命周期与同行业公司游戏生命周期对比是合理的，相关收入确认政策符合会计准则的规定；通过对报告期收入成本的分析，互爱互动不存在收入和成本跨期的问题；互爱互动与主要客户及供应商/研发商的交易内容、金额及回款/付款情况相匹配。

问题 8、请你公司：1）补充披露电影及电视剧业务成本结转的会计处理方式、首轮销售结转比例等。2）结合电影及电视剧业务历史项目销售情况、项目销售计划、可比公司情况等，补充披露运用“计划收入比例法”核算成本时对重大会计估计（如预计总收入的估计等）的评估方法、依据及合理性。3）补充披露报告期各剧目的成本结转期限，对长期未销售或结转的剧目（如有）请说明原因及合理性。4）补充披露各剧目首轮销售后的结转比例，并对比同行业惯例说明万达影视及其子公司结转比例的合理性。5）补充披露万达影视电影及电视剧发行营业成本中演职人员劳务及相关支出、后期制作

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

费及支出、联合制作费等具体构成；人力成本（导演、编剧、核心演员及其他人员）的具体结算方式、会计处理及占制作成本的比例。并对比同行业可比公司情况说明上述处理方式及比例的合理性。对比同行业可比公司及项目情况，补充披露电影、电视剧业务明星片酬设置是否合理，是否符合《国家广播电视总局关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》的相关规定及其他行业规范文件的要求。6）按照运营模式补充披露互爱互动主要游戏产品收入、成本确认时点、依据及合理性。按照主要平台补充披露其报告期的收入、成本、毛利金额及占比。请独立财务顾问、会计师和律师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露电影及电视剧业务成本结转的会计处理方式、首轮销售结转比例等

（一）电影和电视剧业务成本结转的会计处理方式

公司根据财政部于 2004 年 12 月颁布的《电影企业会计核算办法》（财会［2004]19 号）、并参考国内外成熟影视剧制作和发行企业的通行做法，采用“计划收入比例法”作为每期结转电影和电视剧销售成本的会计核算方法。该方法是指企业从符合收入确认条件之日起，在成本配比期内，以当期已实现的销售收入占预计收入的比例，计算确定本期应结转的相应销售成本。

计算公式为：成本结转比例＝（当期确认收入/预计收入）×100%

本期应结转成本＝计入该电视剧的库存商品成本×成本结转比例

公司在确认电影和电视剧销售收入的同时，根据计划收入比例法计算其应结转的销售成本。本期应结转成本金额为计入该电影或电视剧的库存商品成本乘以累计实现收入占预计总收入的比例（即累计成本结转比例）减去前期已确认的成本。

在成本配比期（符合收入确认条件的最早时点起 24 个月内），电视剧在预计收入范围内，首轮销售和后续多轮销售均按销售收入占预计总收入的比例结转营业成本。

对于在成本配比期内实际销售额超过预计总收入的电视剧项目，在首轮或后续多轮销售出现累计成本结转比例超过 100%的情况下，在确认收入的同时，结转该剧的库存商品全部余额，计入当期的营业成本；对于在前期已全额结转成本而在后期又出现的后续销售，所确认的收入无相应的营业成本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于在成本配比期没有实现全部预计收入的电视剧项目，在符合收入确认条件之日起满 24 个月之日将该剧的库存商品余额全部转出，计入当期的营业成本；对于成本配比期内实现收入的电视剧项目在成本配比期之后再次实现销售，因其库存商品已在成本配比期内结转完毕，所确认的收入无相应的营业成本。

（二）电影业务收入成本结转具体过程列举情况如下：

单位：万元

电影名称	上映日期	业务模式	预计收入金额	2017 年收入	2018 年 1-7 月收入	累计确认	收入结转比例
记忆大师	2017 年 4 月	联合摄制	9,811.31	10,221.92	0.53	10,222.46	104.19%
			实际成本	2017 年成本	2018 年 1-7 月成本	累计确认	成本结转比例
			6,104.06	6,104.06	-	6,104.06	100.00%

《记忆大师》于 2017 年 4 月上映，上映后，万达影视在 2017 年 5 月末确认收入是根据《记忆大师》的票房情况及新媒体、商务开发的签约意向，预估《记忆大师》将产生的收入金额为 9,811.31 万元。2017 年 5 月末《记忆大师》的票房收入已基本确定，新媒体和商务开发协议已基本谈定，公司根据合同约定分配方式即可计算出预估收入。

截止 2017 年末《记忆大师》已下映，票房数据已确定，万达影视根据实际票房数据测算的应确认收入的金额为 10,221.92 万元， 2017 年度确认收入超过了预估收入，公司将成本 6,104.06 万元全部结转计入营业成本。2018 年 1-7 月，《记忆大师》又产生海外票房结算收入 0.53 万元，由于成本已结转完故无成本。

（三）电视剧业务收入成本结转具体过程列举情况如下：

电视剧销售通常采用“多轮、多渠道”的销售模式，多轮指的是电视剧的首轮、二轮及地面销售，多渠道是指销售客户为电视台、网络等不同的渠道。首轮销售是指将播映权销售给主流卫视，一般情况电视剧的首轮销售价格较高、收入占比也较高。根据电视剧的销售模式，新媒诚品根据收入确认的进度结转成本。

以 2016 年 5 月取得发行许可证的电视剧《梦想越走越近》为例，其收入确认及成本结转具体过程如下：

单位：万元

时间	财务核算	预计总收入估计	收入确认	成本结转	依据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

时间	财务核算	预计总收入估计	收入确认	成本结转	依据
2016 年 6 月	与黑龙江电视台和吉林电视台电视台签约并供应母带，完成首轮销售，满足收入确认条件，确认收入		2,453.54		根据首轮销售中已签署的合同金额，确认首轮销售收入
2016 年 6 月	在确认首轮销售收入的同时，结合正在进行的销售情况，参考公司历史销售经验，估算预计总收入	3,171.75			其中 2,453.54 为已确认的首轮销售收入，其余部分依据初步销售意向、历史经验预估
2016 年 6 月	预计总收入估算完成后，按照计划收入比例法，结转首轮收入对应的成本			1,766.55	总成本*（首轮销售收入/预计总收入）
2016 年 12 月	与天津电视广告有限公司和捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司签约并供应母带，完成二轮销售，满足收入确认条件，确认收入		144.17		根据二轮销售中已签署的合同金额，确认二轮销售收入
2016 年 12 月	按照计划收入比例法，结转二轮收入对应的成本			103.80	总成本*[（首轮销售收入+二轮销售收入）/预计总收入]-首轮已结转成本
2017 年	分别与中广天择传媒股份有限公司、辽宁广播电视台、珠海华亚文化传媒有限公司、南京望族世家影视文化传播有限公司和国家新闻出版广电总局签约并供应母带，完成后续多轮销售，满足收入确认条件，确认收入		522.16		根据该年度后续销售中已签署的合同金额，确认相关销售收入
2017 年	按照计划收入比例法，结转 2017 年收入对应的成本			374.25	总成本*[（首轮销售收入+二轮销售收入+后续多轮销售收入）/预计总收入]-首轮及二轮已结转成本
2018 年	未签署新的销售合同，不确认收入			-	-
2018 年	按照会计政策，标的公司应于首轮销售确认后的 24 个月内结转全部成本，故在 2018 年 5 月（2016 年 6 月起第 24 个月末）结转全部剩余成本			48.39	总成本-此前已结转成本

该剧于 2016 年 5 月取得发行许可证，公司在 2016 年 6 月实现首轮销售后确认收入 2,453.54 万元，并根据市场情况和销售意向等预计总收入为 3,171.75 万元，首轮销售收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入占预计总收入的比例为 77%，公司根据首轮销售收入占预计总收入的比例结转成本 1,766.55 万元；在 2016 年末实现二轮销售收入 144.17 万元，占预计总收入的 5%，根据比例结转成本 103.80 万元;在 2017 年实现销售收入 522.16 万元，占预计总收入的 16%，根据比例结转成本 374.25 万元； 在 2018 年 1-7 月无销售收入，成本配比期 24 个月已到，公司将剩余成本 48.39 万元结转计入成本。

截至 2018 年 7 月 31 日，该剧实际实现总收入为 3,119.87 万元，与 2016 年 6 月预估的预计总收入 3,171.75 万元存在少许差异，差异率为 1.64%。

（四）电影及电视剧业务首轮销售结转的比例

报告期内，标的公司电影及电视剧作品首轮成本结转比例具体如下边所示：

单位：万元

名称	首轮成本结转比例	首轮销售完成时，预计总收入的构成情况	
		已实现金额	估计金额
《对与决》	100.00%	1,753.74	0
		天津电视台、吉林电视台	预计无后续销售
《梦想越走越近》	77.04%	2,453.54	718
		黑龙江电视台、吉林电视台	天津电视广告有限公司、捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司和中广天择传媒股份有限公司等潜在后续销售机会
《老公们的私房钱》	54.56%	1828.51	1,522
		江苏卫视	华数网络、华录百纳、山西卫视、吉林电视台等
《爱人的谎言》	100.00%	993.4	0
		吉林电视台	预计无后续销售
《战地枪王》	60.16%	1,635.51	1,084
		天津电视台、吉林电视台	广东经视文化传媒有限公司、湖南经视、沈阳新视觉广告有限公司、四川电视台、湖北电视台和上海文化广播影视集团有限公司等潜在后续销售机会
《亲爱的她们》	87.20%	25,976.98	3,813
		湖南电视台、奇艺科技	南京电视台、辽宁广播电视台和河南电视台等潜在后续销售机会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

平均	81.09%		

注：上述电视剧首轮成本平均结转比为加权平均值，即以上六部电视剧首轮成本合计和电视剧总成本合计的比。

由表可以看出，因不同电视剧题材及受众存在差异，其销售渠道及销售计划亦存在较大差异。标的公司会结合其历史销售经验及各播出平台的初步反馈，对后续销售进行预估，并得出预计总收入。因不同电视剧作品后续销售计划不同，基于“计划收入比例法”，各剧首轮成本结转比例亦存在差异。该等现象在电视剧行业中较为普遍：

影视公司	影视作品	首轮成本结转比例
梦幻星生园	《煮妇神探》	47%
	《最美的时光》	52%
	《金玉良缘》	61%
	《抓住彩虹的男人》	56%
	《偏偏喜欢你》	51%
东方全景	《好想好想爱上你》	59%
稻草熊影业	《蜀山战纪之剑侠传奇》	93%
	《不可能完成的任务》	59%
欢瑞世纪	《少年神探狄仁杰》	68%
	《活色生香》	86%
	《少年四大名捕》	95%
	《红酒俏佳人》	57%
	《古剑奇谭》	83%
	《画皮之真爱无悔》	61%

二、结合电影及电视剧业务历史项目销售情况、项目销售计划、可比公司情况等，补充披露运用“计划收入比例法”核算成本时对重大会计估计（如预计总收入的估计等）的评估方法、依据及合理性

（一）电影业务运用 “计划收入比例法”核算成本的具体情况及合理性

1、电影业务收入确认的具体情况

历史上，标的公司所投资的影片主要在国内发行上映，而国内电影票房的主要档期通常为 3-5 周，一般在此期间内可实现 90%以上甚至 100%的票房收入，与此同时，电影的其他版权销售（新媒体发行等）一般在影片上映 5 周内基本签约或约定价格，并可

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据此确认其他版权销售收入，因此，电影收入的实现周期相对电视剧而言很短。

2、“计划收入比例法”对成本核算的影响

由于财务报告一般会在报告期结束后一个月或更长时间编报并对外发布，如果某部电影上映存在跨越资产负债表日的情况，其放映结束日通常也会在财务报告报出日之前，因此，在编制财务报告时，标的公司通常已经获取到了几乎全部收入确认的可靠依据（已实现的电影票房和已经签约的版权销售合同金额），并可据此对预计销售收入进行调整，从而精确地结转成本。

“计划收入比例法”在电影业务成本核算过程中，发挥地更多的是企业内部月度核算的辅助作用，而不会在财务报告中，对销售成本的跨期结转造成影响。

（二）电视剧运用“计划收入比例法”核算成本的具体情况及合理性

与电影不同，电视剧销售通常采用“多轮、多渠道”的销售模式，销售周期更长。多轮指的是电视剧的首轮、二轮及地面销售，多渠道是指销售客户为电视台、网络等不同的渠道。

尽管首轮销售实现的收入通常最多，但因电视剧销售周期长、后续销售轮次多，对后续销售收入和预计总收入预测的精度，可能对销售成本的跨期结转存在一定影响。以下结合标的公司对该成本核算方法的实际应用情况、销售计划、可比公司会计政策等，说明该方法的合理性：

1、标的公司电视剧业务“计划收入比例法”应用情况

报告期内，标的公司成本配比期已满、可将实际销售收入与预计销售收入进行对比的电视剧具体情况如下表所示：

单位：万元

电视剧名称	首次收入确认时点	后续销售计划/情况	首轮销售时确定的预计总收入	截至2018年7月31日实际销售收入	差异率
对与决	2015-12-21	-	1,367.92	1,390.37	-1.64%
梦想越走越近	2016-05-17	11.53	3,171.75	3,119.87	1.64%
老公们的私房钱	2016-08-19	-	3,351.07	3,224.82	3.77%
爱人的谎言	2016-09-28	-	993.40	993.40	0.00%

由此可见，标的公司预计总收入的预测精度较高，差异率在4%以内，使用“计划

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

收入比例法”核算成本具有合理性。

2、“计划收入比例法”应用时，预计总收入的估计依据

① 预计总收入仅需要预估除首轮销售收入外的后续销售

预计总收入通常在公司电视剧作品首轮销售完成，需要确认收入并结转成本时进行估计。此时，因首轮销售已经完成，首轮销售的收入已经取得可靠核算依据，即已签署的销售合同，故预计总收入仅需要对除首轮销售收入外的后续销售收入进行估算。

而通常首轮销售的影响力最大，首轮销售收入占总收入的比例最高，故需要公司预估的剩余部分占总收入的比例一般较低。参考标的公司报告期内首轮销售情况，需要估计的后续销售收入占总收入的比例平均约为 19%。

② 后续销售收入估计的具体依据

标的公司电视剧业务的剧本通过各方认可后，发行部门会与电视台进行购买意向的谈判。在电视剧拍摄基本完成后，万达影视会立即启动发行及销售工作，并结合市场初步报价反馈、电视剧题材、投资成本、历史相似剧目的销售经验等，不断调整其收入预期。

而在具体应用“计划收入比例法”估计预计总收入时，标的公司已经完成首轮销售，并已与市场上众多潜在销售对象进行过充分的接触和沟通，故可对后续销售收入进行较为精确的估计。本小题之“1、标的公司电视剧业务“计划收入比例法”应用情况”也充分验证了预测的准确性。

3、同行业公司成本核算会计政策对比及具体应用情况

经查询，华谊兄弟、光线传媒、北京文化、唐德影视、长城影视、慈文传媒、欢瑞世纪、当代明诚等同行业上市公司，以及骅威文化所收购的梦幻星生园、芒果超媒所收购的芒果影视等、长城影视所收购的首映时代、思美传媒所收购的观达影视等均采用“计划收入比例法”核算其影视剧业务成本。

部分影视剧制作公司披露了其计划收入比例法的应用情况，具体如下表所示：

同行业并购交易	电视剧名称	预计总收入	实际总收入	差异率
快乐购收购的芒果影视	《三里屯的朋友圈》	4,211.32	4,211.32	0.00%
	《爱你，万缕千丝》	7,615.09	7,713.64	1.29%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	《旋风少女》	7,667.92	8,584.07	11.95%
	《爱的妇产科 2》	5,741.51	6,000.56	4.51%
思美传媒收购的观达影视	《美丽的秘密》	9,646.87	9,376.69	-2.80%

对比来看，万达影视在应用“计划收入比例法”时，对预计总收入估计的差异率与同行业其他公司基本一致，不存在重大差异。

综上，“计划收入比例法”是影视剧行业核算成本的行业惯例，依据充分、具备合理性。

三、补充披露报告期各剧目的成本结转期限，对长期未销售或结转的剧目（如有）请说明原因及合理性

报告期内，万达影视电视剧作品的成本结转期限及剩余未结转存货成本的具体情况如下表所示：

单位：万元

电视剧名称	成本结转期间	报告期末尚未结转的存货成本余额	截至本回复签署日，已初步达成的销售意向
对与决	2015/12/21-2017/12/20		N.A
梦想越走越近	2016/05/17-2018/05/16	-	N.A.
老公们的私房钱	2016/08/19-2018/08/18	-	N.A.
爱人的谎言	2016/09/28-2018/09/27	-	N.A.
战地枪王	2017/06/09-2019/06/08	1,556.42	1,618
亲爱的她们	2017/11/24-2019/11/23	1,202.65	123

如上表所示，发行人严格按照会计政策在 24 个月的成本配比期内结转成本，截止本回复签署日，《对与决》《梦想越走越近》《老公们的私房钱》《爱人的谎言》等成本配比期已满的作品，成本已 100%结转；《亲爱的她们》、《战地枪王》等成本配比期未满的作品，仍在进行后续发行销售工作，并陆续达成销售意向，相应成本将在后续收入确认时对应结转，不存在长期未销售或结转的剧目。

四、补充披露各剧目首轮销售后的结转比例，并对比同行业惯例说明万达影视及其子公司结转比例的合理性

相关内容请详见本题之“一、补充披露电影及电视剧业务成本结转的会计处理方式、首轮销售结转比例等”之“（三）电视剧业务首轮销售结转的比例”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、补充披露万达影视电影及电视剧发行营业成本中演职人员劳务及相关支出、后期制作费及支出、联合制作费等具体构成；人力成本（导演、编剧、核心演员及其他人员）的具体结算方式、会计处理及占制作成本的比例。并对比同行业可比公司情况说明上述处理方式及比例的合理性。对比同行业可比公司及项目情况，补充披露电影、电视剧业务明星片酬设置是否合理，是否符合《国家广播电视总局关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》的相关规定及其他行业规范文件的要求

（一）人力成本的具体结算方式及会计处理

根据电影、电视剧参与投资形式不同，万达影视与导演、编剧、核心演员等的合作关系也不同，情况如下：

万达影视作为参投方或跟投方投资电影、电视剧的，万达影视按照联合投资协议约定的投资额支付给主投方即可，成本主要为投资款以及支付的与该项目直接相关的费用，导演、编剧、核心演员等的薪酬由主投方核算，公司不核算导演、编剧、核心演员等的人工成本。

万达影视作为主投方负责影片的制作、发行的，万达影视也不会组建剧组，而是单独委托承制方签订委托承制协议，由受托承制方负责制作过程中的费用结算，但是一般会约定影片的制片人、导演、编剧以及主要演员由万达影视确定并签订合同。在该种情况下有两种付款情况：

1、导演、编剧、核心演员等的薪酬包含在制片费中，万达影视依据协议约定的向受托承制方直接支付影片制作费，然后由受托承制方给导演、编剧、核心演员等支付薪酬，公司不核算导演、编剧、核心演员等的人工成本。

2、导演、编剧、核心演员等的薪酬未包含在制片费中，万达影视与导演、编剧、核心演员等签订协议，或与其经纪公司（或工作室）签订三方协议，款项支付给艺人或其经纪公司（或工作室），该种情况的会计处理是：按照协议约定支付薪酬时记入存货-生产成本中，待影片或电视剧拍摄完成拿到放映许可证或发行许可证时转入存货-库存商品，上映后按照收入确认相应成本。

（二）万达影视影视剧作品成本构成的具体情况及符合有关规定的分析

1、电视剧业务明星片酬设置的相关法规及行业要求

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、电视剧业务明星片酬设置的相关法规及行业要求

2017 年 6 月 26 日，国家新闻出版广电总局、国家发展和改革委员会、财政部、商务部、人力资源和社会保障部联合发布《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》，提出行业组织出台电视剧成本配置比例指导意见，引导制作企业合理安排电视剧投入成本结构，优化片酬分配机制，严禁播出机构以明星为唯一议价标准。

2017 年 9 月 22 日，中国广播电影电视社会组织联合会电视制片委员会、中国广播电影电视社会组织联合会演员委员会、中国电视剧制作产业协会、中国网络视听节目服务协会联合发布《关于电视剧网络剧制作成本配置比例的意见》，要求各会员单位及影视制作机构要把演员片酬比例限定在合理的制作成本范围内，全部演员的总片酬不超过制作总成本的 40%，其中，主要演员不超过总片酬的 70%，其他演员不低于总片酬的 30%。

2018 年 10 月 31 日，国家广播电视总局发布国家广播电视总局发布《国家广播电视总局关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》（以下简称“《通知》”）要求，“严格执行已出台的电视剧网络剧（含网络电影）成本配置比例行业自律规定，每部电视剧网络剧（含网络电影）全部演员片酬不超过制作总成本的 40%，其中主要演员不超过总片酬的 70%。如果出现全部演员总片酬超过制作总成本 40%的情况，制作机构需向所属协会（中广联制片委员会、电视剧制作产业协会或中国网络视听节目服务协会）及中广联演员委员会进行备案并说明情况。”

基于上述，自广电总局等部门于 2017 年 6 月提出规范电视剧成本配置比例后，行业协会等组织于 2017 年 9 月明确电视剧网剧成本配置比例的指导意见，全部演员的总片酬不超过制作总成本的 40%，其中，主要演员不超过总片酬的 70%，其他演员不低于总片酬的 30%。

2、标的公司主投电视剧作品演员片酬情况

上述规定执行后，标的公司涉及主投的电视剧及网剧共三部，其在全部演员片酬及主要演员片酬支出的具体情况如下表所示：

单位：万元

影片名称	全部演员总片酬占总成本的比率	主演占所有演员薪酬的比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《非常 Y 星人》	7.84%	62.62%
《一吻不定情》	8.41%	67.11%
《一念时光》	20.50%	66.98%

电视剧业务演员片酬设置的相关规定执行后，标的公司涉及的主投电视剧及网剧作品的明星片酬设置合理，符合《国家广播电视总局关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》的有关要求。

六、按照运营模式补充披露互爱互动主要游戏产品收入、成本确认时点、依据及合理性。按照主要平台补充披露其报告期的收入、成本、毛利金额及占比

（一）互爱互动主要游戏产品收入、成本确认时点、依据及合理性

1、收入确认方法及时点

互爱互动游戏收入确认按照运营模式分联合运营模式收入确认和授权运营模式收入确认两种形式，具体如下：

联合运营模式下，公司采用用户生命周期的收入确认模型确认收入。每月各游戏平台都会将运营的互爱互动的游戏对账单发给公司，该对账单包括游戏本月的充值收入及各项推广及各方按照合同应得分成金额，互爱互动可以通过各平台给其开的端口查询相应游戏本月充值等情况并计算核对公司应得的分成款，各运营平台在合同规定的信用期间会将该月互爱互动应得分成支付给互爱互动，一般信用期为 1-3 个月，部分月份金额较小或有特殊原因的会有所推迟。互爱互动收到对方的对账单核对确认后，会将该月的应得分成款确认为应收账款同时确认递延收益，并按照互爱互动测算的各游戏的生命周期进行摊销，分摊确认收入。联合运营模式下公司收入确认需使用一个重要的会计估计即用户生命周期，用户生命周期指游戏内玩家从登录、正常游戏到流失的周期，公司根据游戏的历史数据及建立的用户生命周期模型计算出平均该类别游戏的用户生命周期。

授权运营模式下，互爱互动在收到游戏平台的对账单确认无误后，将合作运营方应支付的分成款直接确认收入。

2、成本确认方法及时点

互爱互动成本主要包括游戏分成成本、游戏版权成本以及运营人工成本。

游戏分成成本：根据合同规定，按可分配收入的一定比例分成给游戏研发方，作为游戏版权的使用成本，在确认收入时即按照合同约定的分成比例计算确认成本；

游戏版权成本：根据合同规定支付游戏版权授权金，按照合同约定的授权期，在授

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权期内每期末按直线摊销计入当期营业成本；

运营人工成本：每期末计提游戏发行相关的商务人员及游戏运营人员的薪酬并计入当期营业成本中。

3、游戏业务收入确认政策与同行业可比上市公司的差异情况

互爱互动主要经营网络游戏的发行业务，同行业可比 A 股上市公司的游戏发行业务收入确认政策如下：

代码	名称	收入确认政策
002517.SZ	恺英网络	公司销售商品，收入的确认标准及确认时间的具体判断标准按不同运营平台分自主运营、联合运营二种形式： A．自主运营 自主运营模式下，公司通过自研游戏或代理游戏（包括独家代理）等形式获得游戏产品经营权后，利用其自有的游戏平台发布并运营游戏产品。公司负责游戏的运营、推广和维护，提供平台游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在游戏平台注册进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币后，使用虚拟货币进行游戏道具的购买，公司自主运营游戏在游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认营业收入。 B．联合运营 联合运营模式下，公司通过自研或者代理（包括独家代理）的方式获得一款游戏产品的经营权后，除在自有平台发布并运营外，还与一个或多个第三方游戏平台进行合作，联合运营该款游戏。 （1）对公司自主研发的游戏，根据与第三方联合运营方合作协议所计算的分成金额在双方结算完毕核对无误后并按照游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认营业收入。 （2）对公司通过代理等形式获得一款游戏产品的代理权，按照联合运营协议约定的比例分成，并经公司与运营商核对数据确认无误后的分成金额确认营业收入
002174.SZ	游族网络	按不同业务情况分为自主运营和联合运营两种情况，判断销售商品收入确认标准及收入确认时间的方式： ①自主运营是指独立运营游戏产品，并向玩家销售虚拟游戏货币： A. 对于自主运营游戏中游戏道具不能够区分长期性道具和消耗性道具的游戏产品，于游戏玩家在游戏产品中实际使用其购买的虚拟游戏货币时确认营业收入。 B.对于自主运营游戏中游戏道具能够区分长期性道具和消耗性道具的游戏产品，于游戏玩家在游戏产品中将其购买的虚拟游戏货币购买不同道具类型时分别采用以下方式确认营业收入： a. 对于游戏玩家购买的消耗性道具所使用的虚拟游戏货币，在该虚拟货币于游戏产品中实际使用时确认营业收入。 b.对于游戏玩家购买的长期性道具所使用的虚拟游戏货币，在该游戏产品的玩家生命周期内采用直接法摊销并确认营业收入。 ②联合运营是指有条件的与其他游戏运营商合作运营，根据合作方式不同又分为一般联合运营和授权运营： 一般联合运营：根据合作运营的其他游戏运营商定期提供的核对数据确认营业收入； 授权运营：将收取的版权金计入递延收益，并在协议约定的受益期间内对其按直线法进行摊销并确认为营业收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
002555.SZ	三七互娱	①在自主运营模式下，公司在游戏玩家消耗完毕虚拟货币时将游戏玩家实际充值并已消费的金额确认为营业收入。②第三方联合运营模式下，公司按照与第三方游戏运营公司合作协议所计算的分成金额在双方结算完毕核对无误后确认为营业收入。
002624.SZ	完美世界	（1）游戏运营收入 游戏运营模式主要包括自主运营和游戏平台联合运营。收入在有充分证据证明游戏玩家与公司之间存在相关协议、公司已经依据上述协议向游戏玩家提供了相应的服务、与服务相关的交易价格可以确定或已经约定和相关的经济利益很可能流入本公司时予以确认。 本公司自主运营游戏模式下，游戏玩家可以从本公司的游戏点卡经销商处购得游戏点卡，也可以从本公司的官方运营网站上通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡。游戏玩家可以使用上述游戏点卡进入本公司的运营网络游戏中进行购买虚拟游戏道具。 本公司与游戏平台联合运营模式下，玩家通过游戏平台的宣传了解本公司游戏产品，直接通过游戏平台提供的游戏链接下载游戏软件，注册后进入游戏，并在游戏中购买游戏币或道具等虚拟物品。本公司负责游戏的维护、升级、客户服务等。游戏平台负责游戏推广及搭建收费渠道，并按协议约定的分成比例与本公司就游戏收入进行分成。 本公司在这两个运营模式下均构成主要责任方，收入应按照来自于最终玩家的收入总额确认。该等平台收取的分成款则确认为成本入账。 本公司主要通过游戏玩家在网络游戏中购买虚拟游戏道具取得在线网络游戏运营收入。游戏中的道具及升级功能使用游戏币购买，被视为服务并于道具生命周期或玩家生命期间(即平均玩家游戏停留期间)提供。所有游戏币均通过虚拟货币兑换取得，一旦玩家购买虚拟货币，所得款项即计列于递延收益，对于消耗型道具，于游戏道具消耗时确认为收益，对于耐久型道具，在游戏预定的道具使用周期内或玩家的生命周期内摊销确认收入。对于无法追踪道具实际消耗情况的，在玩家的生命周期内摊销确认收入。对应的平台分成成本按照相应的模式计入成本中。 （2）游戏授权收入 本公司许可第三方运营游戏，根据协议，在初始许可运营时，收取一次性的初始款项，并在后续运营期间，本公司持续提供后续服务，同时按游戏运营总收入的一定比例收取分成款。 本公司在与交易相关的未来经济利益很可能流入本公司和收入能够可靠计量时确认收入。一次性的初始款项在合同或协议规定的有效期内分期确认收入。合同或协议规定分期收取使用费的，应按合同或协议规定的收款时间和金额或规定的收费方法计算确定的金额分期确认收入。 对于无需提供后续服务的授权，在达到合同约定收款条件时一次性确认收入。 （3）游戏其他收入 游戏其他收入主要包括：技术服务费收入、平台支持服务费收入、游戏周边产品收入等。公司在商品销售完成或提供技术服务完成时确认收入。
300315.SZ	掌趣科技	①移动终端单机游戏 在收到电信运营商或服务商提供的计费账单并经公司相关部门核对结算金额后，确认为收入。 ②移动终端联网游戏、互联网页面游戏 公司官方网站上运营的自有网络游戏：道具收费模式下，在游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认收入。 公司官方网站上运营的合作网络游戏、公司与网络游戏平台合作运营的网络游戏：在取得合作方提供的按协议约定计算并经双方核对无误的计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
		费账单后，确认为收入。
300418.SZ	昆仑万维	本公司游戏收入按照不同的运营模式进行确认，具体如下： 在自主运营模式下，本公司独立进行游戏产品的研发和运营，按照道具消耗金额确认收入。 在转授权运营模式下，根据协议约定，本公司不承担主要运营责任，按照净额法，即合作运营方支付的分成款项扣除应付研发方分成后的净额确认营业收入。 在代理运营模式下，根据协议约定，本公司承担主要运营责任，按照总额法，采用基于用户生命周期的收入确认模型，将用户兑换游戏币的金额按照用户生命周期分摊确认收入。 互联网产品收入中，收取的会员费在整个受益期内分期确认收入。

报告期内，将互爱互动和同行业可比上市公司收入确认政策进行对比，不存在重大差异，收入、成本确认时点与依据合理。

（二）按平台分类披露销售情况

报告期各期，互爱互动前十大主要平台的收入、成本及毛利情况具体如下表所示：

1、2018 年 1-7 月

单位：万元

序号	平台名称	收入金额	分成成本金额	毛利金额
1	苹果	6,019.70	2,021.16	3,998.54
2	腾讯	4,056.42	1,584.72	2,471.70
3	手趣	3,083.95	1,538.82	1,545.13
4	米壳	2,751.01	806.14	1,944.87
5	华为	2,487.78	1,006.51	1,481.27
6	淘宝	1,852.44	412.35	1,440.09
7	游戏官网	1,482.01	329.90	1,152.11
8	VIVO	1,089.23	365.54	723.69
9	小米	1,042.58	302.99	739.59
10	OPPO	1,025.76	337.11	688.65
合计		24,890.89	8,705.24	16,185.64
前十大平台收入、分成成本、毛利合计		42,460.10	13,204.38	29,255.72
占全部收入、分成成本、毛利的比例		58.62%	65.93%	55.32%

2、2017 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

序号	平台名称	收入金额	分成成本金额	毛利金额
1	苹果	25,075.30	7,448.38	17,626.92
2	腾讯	12,553.81	3,969.75	8,584.06
3	华为	4,713.87	960.58	3,753.29
4	小米	2,094.35	423.28	1,671.07
5	VIVO	1,503.92	475.84	1,028.08
6	OPPO	1,491.02	425.76	1,065.26
7	UC	1,447.50	493.76	953.74
8	360	1,400.58	400.59	999.99
9	TT 语音	1,319.95	387.92	932.03
10	当乐	1,004.78	343.89	660.89
合计		24,890.89	52,605.08	15,329.75
前十大平台收入、分成成本、毛利合计		42,460.10	82,585.88	26,397.39
占全部收入、分成成本、毛利的比例		58.62%	63.70%	58.07%

3、2016 年度

单位：万元

序号	平台名称	收入金额	分成成本金额	毛利金额
1	腾讯	10,389.63	3,037.45	7,352.18
2	苹果	6,731.96	1,609.07	5,122.89
3	华为	1,173.97	445.76	728.21
4	咪咕互娱	1,145.32	572.17	573.15
5	Gaea	1,073.72	409.85	663.87
6	游戏官网	1,008.61	331.06	677.55
7	360	985.39	337.59	647.80
8	游龙	624.96	262.19	362.77
9	UC	527.68	191.45	336.23
10	益玩	471.59	163.60	307.99
合计		24,890.89	24,132.83	7,360.20
前十大平台收入、分成成本、毛利合计		42,460.10	44,092.60	13,396.82
占全部收入、分成成本、毛利的比例		58.62%	54.73%	54.94%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司采用“计划收入比例法”核算成本，符合行业惯例、依据充分、具备合理性；报告期内，标的公司严格按照其会计政策结转成本，不存在长期未销售或结转的剧目，各剧目首轮销售后的结转比例符合同行业惯例、具备合理性；报告期内，标的公司主投影视剧作品各项成本核算符合会计准则要求及行业惯例、具备合理性，其中明星片酬设置符合《通知》的有关要求；互爱互动游戏业务的收入、成本核算符合会计准则要求及行业惯例、具备合理性。

问题 9、 申请文件显示，万达影视报告期前五大客户和前五大供应商发生较大变化。且 2016 年和 2018 年第一大客户五洲发行为万达影视的联营企业，2016 年和 2018 年 1-7 月，五洲发行的销售占比分别为 48.92%和 46.50%，占比较高。请你公司：1）分业务补充披露万达影视及其子公司前五大客户及前五大供应商的名称、营业收入/采购金额、占营业收入/营业成本的比例等。2）补充披露报告期相关客户及供应商变化原因。3）补充披露万达影视是否对关联方五洲发行存在重大依赖，相关关联交易的收入真实性、定价公允性。标的资产拟采取的规范关联交易的具体措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、万达影视及其子公司前五大客户及前五大供应商的名称、营业收入/采购金额、占营业收入/营业成本的比例和变化原因。

（一）电影业务

1、销售情况

报告期内，万达影视电影业务的前五大客户如下：

①2018 年 1-7 月

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	五洲电影发行有限公司	65,641.50	66.55%
2.	象山悟空文化传媒有限公司	4,595.41	4.66%
3.	华谊兄弟电影有限公司	4,400.00	4.46%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
4	优酷信息技术(北京)有限公司	3,614.00	3.66%
5.	霍尔果斯柠萌影视传媒有限公司	2,264.15	2.30%

②2017 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	五洲电影发行有限公司	15,215.47	18.13%
2	新丽电视文化投资有限公司	5,849.06	6.97%
3	深圳市腾讯计算机系统有限公司	5,271.93	6.28%
4	象山悟空文化传媒有限公司	4,600.06	5.48%
5.	霍尔果斯乐视新生代文化传媒有限公司	4,000.40	4.77%

③2016 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	五洲电影发行有限公司	31,666.89	47.55%
2.	上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司	11,844.34	17.79%
3.	象山悟空文化传媒有限公司	3,507.55	5.27%
4.	深圳市腾讯计算机系统有限公司	3,000.00	4.51%
5.	合一网络技术（北京）有限公司	3,000.00	4.51%

报告期内，万达影视电影业务的主要客户基本保持稳定，五洲发行主要为万达影视提供影片发行服务，上述往来金额为万达影视的电影分账收入，考虑到影视剧产品为非标准化产品，且版权或者播放权的销售有单一销售对象且金额较大的特点，所以电影业务非票房收入的客户有所变化，具体而言：

2018 年 1-7 月，标的公司从象山悟空文化传媒有限公司取得《远大前程》版权分账收入；从华谊兄弟电影有限公司取得《狄仁杰之四大天王》版权分账收入；从优酷信息技术(北京)有限公司取得《唐人街探案 2》版权分账收入；从霍尔果斯柠萌影视传媒有限公司取得艺人经纪收入。

2017 年，标的公司向新丽电视文化投资有限公司和深圳市腾讯计算机系统有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出售《斗破苍穹》媒体播放权等取得收入；从象山悟空文化传媒有限公司取得《远大前程》版权分账收入；从霍尔果斯乐视新生代文化传媒有限公司取得《记忆大师》版权分账收入。

2016 年，标的公司向上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司销售网剧《鬼吹灯》等取得收入；向象山悟空文化传媒有限公司出售《远大前程》投资份额并取得收入；向深圳市腾讯计算机系统有限公司销售《快手枪手快枪手》新媒体播放权等取得收入；向合一网络技术（北京）有限公司销售《唐人街探案》新媒体播放权等取得收入。

综上所述，报告期内万达影视电影业务的前五大客户存在变化，主要是由于影视行业的特征所致。

2、采购情况

报告期内，万达影视电影业务的前五大供应商情况如下：

①2018 年 1-7 月

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视全部营业成本的比例
1.	华谊兄弟电影有限公司	4,000.00	10.64%
2.	无锡大猫影视文化发展有限公司	3,050.00	8.11%
3.	象山悟空文化传媒有限公司	3,010.04	8.00%
4.	江苏原力电脑动画制作有限公司	2,428.08	6.46%
5.	新沂致源影视文化工作室	2,400.00	6.38%

②2017 年

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	中国电影股份有限公司北京电影制片分公司	13,420.02	28.55%
2.	Warner Bros	11,008.36	23.42%
3.	北京耀莱影视文化传媒有限公司	10,154.46	21.60%
4.	霍尔果斯红色果实文化传播有限公司	6,403.00	13.62%
5.	霍尔果斯福通文化传播有限公司	3,971.00	8.45%

③2016 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	Sony Pictures Entertainment Inc.	11,496.07	33.29%
2.	象山悟空文化传媒有限公司	5,833.70	16.89%
3.	上海福通文化传播有限公司	4,385.63	12.70%
4.	北京金知了影视文化有限公司	3,718.80	10.77%
5.	黄渤（上海）影视文化工作室	3,025.00	8.76%

报告期内，标的公司的供应商有所变化，主要是电影制作的供应商较为分散，不同影视剧的供应商差异较大，使得报告期内供应商有所变化，具体而言：

2018 年 1-7 月，标的公司向华谊兄弟电影有限公司支付《狄仁杰之四大天王》承制费；向无锡大猫影视文化发展有限公司支付《龙虾刑警》承制费；向象山悟空文化传媒有限公司支付《远大前程》承制费；向江苏原力电脑动画制作有限公司支付《妈妈咪鸭》承制费；向新沂致源影视文化工作室支付艺人经纪费用。

2017 年，标的公司向中国电影股份有限公司北京电影制片分公司支付《唐人街探案 2》承制费；向 Warner Bros Pictures 支付《神奇女侠》投资款；向北京耀莱影视文化传媒有限公司支付《英伦对决》投资款；向霍尔果斯红色果实文化传播有限公司支付《外公芳龄 38》投资款；向霍尔果斯福通文化传播有限公司支付《沉默的证人》承制费。

2016 年，标的公司向 Sony Pictures Entertainment Inc.支付《太空旅客》投资款；向象山悟空文化传媒有限公司支付《远大前程》投资款；向上海福通文化传播有限公司支付《父子雄兵》承制费；向北京金知了影视文化有限公司支付《记忆大师》承制费；向黄渤（上海）影视文化工作室支付《记忆大师》承制费。

综上所述，报告期内万达影视电影业务前五大供应商存在变化，主要是由于影视行业的特征所致。

（二）电视剧业务

1、销售情况

报告期内，万达影视电视剧业务的前五大客户如下：

①2018 年 1-7 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	辽宁广播电视台	711.70	34.00%
2.	河南电视台	640.53	31.00%
3.	中视合力文化传媒（北京）有限公司	322.04	15.00%
4	浙江和盛传媒有限公司	101.37	5.00%
5.	北京众智创想文化发展有限公司	46.00	2.00%

②2017 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	北京奇艺世纪科技有限公司	13,522.26	36.22%
2	湖南广播电视台卫视频道	12,454.72	33.36%
3	欢瑞世纪联合股份有限公司	8,258.84	22.12%
4	东阳新影影视传媒有限公司	663.34	1.78%
5.	中广天择传媒股份有限公司	447.46	1.20%

③2016 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	东阳新影影视传媒有限公司	3,963.91	23.53%
2.	天津九合文化传媒有限公司	3,482.80	20.68%
3.	吉林电视台	3,104.80	18.43%
4.	天津天视翔融传媒有限公司	2,751.04	16.33%
5.	黑龙江电视台	1,299.86	7.72%

考虑到影视剧产品为非标准化产品，销售有单一销售对象且金额较大的特点，所以电视剧业务板块的客户有所变化，具体而言：

2018 年 1-7 月，新媒诚品向辽宁广播电视台出售《亲爱的她们》媒体播放权取得收入，向河南电视台出售《亲爱的她们》媒体播放权取得收入，向中视合力文化传媒（北京）有限公司出售《连环套》、《对与决》媒体播放权等取得收入，从浙江和盛传媒有限公司和北京众智创想文化发展有限公司取得电视剧《亲爱的她们》广告收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，新媒诚品向北京奇艺世纪科技有限公司出售《亲爱的她们》媒体播放权和部分电影的媒体播放权等取得收入，向湖南广播电视台卫视频道出售《亲爱的她们》媒体播放权并取得收入，向欢瑞世纪联合股份有限公司转让电视剧《天乩之白蛇传说》版权取得收入，从东阳新影影视传媒有限公司取得电视剧《老公们的私房钱》代理发行费，向中广天择传媒股份有限公司出售电视剧《梦想越走越近》媒体播放权取得收入。

2016 年，新媒诚品向东阳新影影视传媒有限公司出售《老公们的私房钱》媒体播放权并取得收入；向天津九合文化传媒有限公司出售电视剧《看见你的声音》媒体播放权取得收入，向吉林电视台出售电视剧《梦想越走越近》、《爱人的谎言》、《对与决》媒体播放权取得收入，向天津天视翔融传媒有限公司出售电视剧《连环套》、《贤妻》、《马上天下》、《对与决》媒体播放权取得收入，向黑龙江电视台出售电视剧《梦想越走越近》媒体播放权取得收入，

综上所述，报告期内万达影视的前五大客户存在变化，主要是由于影视行业的特征所致。

2、采购情况

报告期内，万达影视电视剧业务的前五大供应商情况如下：

①2018 年 1-7 月

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视全部营业成本的比例
1.	霍尔果斯中天鹊禧影视文化传媒有限公司	2,544.23	23.10%
2.	天津同乐影视文化有限公司	1,200.00	10.90%
3.	北京创动空间文化传媒股份有限公司	802.72	7.29%
4.	北京快乐芒果文化传媒有限公司	801.89	7.28%
5.	深圳市中汇影视文化传播股份有限公司	754.72	6.85%

②2017 年

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	欢瑞世纪影视传媒股份有限公司	4,589.11	13.49%
2.	上海若昀影视文化工作室	3,773.58	11.10%
3.	大前门（北京）文化艺术有限公司	3,396.23	9.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
4.	上海巨隆影视传播有限公司	2,500.21	7.35%
5.	上海梓然影视文化工作室	2,485.20	7.31%

③2016 年

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	江苏卫视	1,985.85	15.80%
2.	霍尔果斯先锋文化传媒有限公司	1,698.11	13.51%
3.	东阳横店繁星影视文化工作室	1,466.04	11.67%
4.	浙江东阳源美影视传媒有限公司	1,259.92	10.03%
5.	上海梓然影视文化工作室	460.00	3.66%

报告期内，新媒诚品的供应商有所变化，主要是电视剧制作的供应商较为分散，不同影视剧的供应商差异较大，使得报告期内供应商有所变化。具体而言：

2018 年 1-7 月，新媒诚品向霍尔果斯中天鹊禧影视文化传媒有限公司支付《锅盖头》投资款，向天津同乐影视文化有限公司支付《锅盖头》服务费，向北京创动空间文化传媒股份有限公司支付《胡莱三国》服务费，向北京快乐芒果文化传媒有限公司支付《一念时光》服务费，向深圳市中汇影视文化传播股份有限公司支付《头号前妻》《深圳合租记》发行权转让费。

2017 年，新媒诚品向欢瑞世纪影视传媒股份有限公司支付《许仙》制作费，向上海若昀影视文化工作室支付《亲爱的她们》服务费，向大前门（北京）文化艺术有限公司支付《东方球王》、《正阳门下 2》投资款，向上海巨隆影视传播有限公司支付《亲爱的她们》、《一念时光》投资款，向上海梓然影视文化工作室支付《亲爱的她们》服务费。

2016 年，新媒诚品向江苏卫视支付《看见你的声音》承制费，向霍尔果斯先锋文化传媒有限公司支付《大耍儿之西城风云》版权购买费，向东阳横店繁星影视文化工作室支付《亲爱的她们》制作费，向浙江东阳源美影视传媒有限公司支付《看见你的声音》制作费，向上海梓然影视文化工作室支付《亲爱的她们》制作费。

（三）游戏业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、销售情况

报告期内，万达影视游戏业务的前五大客户如下：

①2018 年 1-7 月

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	Apple Inc.	6,019.70	14.18%
2.	深圳市腾讯计算机系统有限公司	4,056.41	9.55%
3.	广州手趣网络科技有限公司	3,083.95	7.26%
4	广州米壳信息科技有限公司	2,751.01	6.48%
5.	华为软件技术有限公司	2,487.78	5.86%

②2017 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	Apple Inc.	25,075.30	30.36%
2	深圳市腾讯计算机系统有限公司	12,553.81	15.20%
3	华为软件技术有限公司	4,713.87	5.71%
4	北京瓦力网络科技有限公司	2,094.35	2.54%
5.	广东天宸网络科技有限公司	1,503.92	1.82%

③2016 年

序号	客户名称	营业收入（不含税）（万元）	占万达影视全部营业收入的比例
1.	深圳市腾讯计算机系统有限公司	10,389.63	23.56%
2.	Apple Inc.	6,731.96	15.27%
3.	华为软件技术有限公司	1,173.97	2.66%
4.	咪咕互动娱乐有限公司	1,145.32	2.60%
5.	GAEA MOBILE	1,012.94	2.30%

互爱互动作为游戏发行商，其主要客户为运营渠道商，主要客户不存在重大变化，互爱互动构建了以苹果、腾讯双平台为核心，以安卓联运及运营商渠道为重要组成部分的立体化渠道发行体系，Apple Inc.、深圳市腾讯计算机系统有限公司和华为软件技术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有限公司等渠道商的作为主要客户为互爱互动提供游戏业务分成收入。

2、采购情况

报告期内，万达影视游戏业务的前五大供应商情况如下：

①2018 年 1-7 月

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视全部营业成本的比例
1.	互爱（北京）科技股份有限公司	4,902.85	25.05%
2.	北京拱顶石科技有限公司	4,167.46	21.30%
3.	广州星嘉信息科技有限公司	1,608.63	8.22%
4.	上海幻娱网络科技有限公司	913.03	4.67%
5.	海南虎鲸电竞科技有限公司	730.74	3.73%

②2017 年

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	互爱（北京）科技股份有限公司	9,327.01	28.78%
2.	北京拱顶石科技有限公司	7,544.36	23.28%
3.	上海幻娱网络科技有限公司	1,956.66	6.04%
4.	海南祺曜互动娱乐有限公司	1,208.62	3.73%
5.	上海竹灵网络科技有限公司	1,158.70	3.58%

③2016 年

序号	供应商名称	采购金额（不含税）（万元）	占万达影视当年营业成本的比例
1.	互爱（北京）科技股份有限公司	5,086.19	30.06%
2.	上海斡莱网络科技有限公司	2,963.17	17.51%
3.	北京拱顶石科技有限公司	2,961.49	17.50%
4.	深圳第七大道科技有限公司	1,165.73	6.89%
5.	厦门火柴人科技有限公司	1,107.78	6.55%

互爱互动作为游戏发行商，其主要供应商为游戏开发商。报告期各期，互爱互动的前五大供应商均为游戏研发商，互爱互动发行不同游戏开发商开发的游戏，向该等游戏

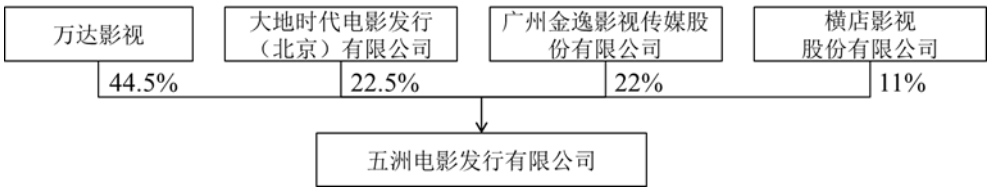
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开发商提供游戏流水分成。故报告期内供应商有所变化。

二、万达影视是否对关联方五洲发行存在重大依赖，相关关联交易的收入真实性、定价公允性。标的资产拟采取的规范关联交易的具体措施

（一）五洲发行股权结构

五洲发行的股权结构如下图所示，其中，万达影视持有五洲发行 44.5%股份，持股比例未超过 50%；大地时代电影发行（北京）有限公司、广州金逸影视传媒股份有限公司、横店影视股份有限公司分别持有五洲发行 22.5%、22%及 11%股份，其中大地时代电影发行（北京）有限公司为未上市公司，广州金逸影视传媒股份有限公司、横店影视股份有限公司均为上市公司，股票代码分别为 002905.SZ、603103.SH，三家股东均为与万达集团无关联关系的独立第三方。



根据五洲发行公司章程的安排：“五洲发行设董事会，成员为 5 人，其中由表决权比例最大的股东推荐 2 人，其余股东各推荐 1 人，由股东会选举产生和罢免。董事会决议的表决实行一人一票制，董事会决议应当经三分之二以上董事通过后方可生效。”万达影视仅委派 2 名董事，不足董事会成员人数的三分之二，对五洲发行的经营决策和财务决策不具备单一控制权，故认定为联营企业。

（二）五洲发行在电影发行领域的独特优势及关联交易必要性

五洲发行于 2014 年成立，其成立的初衷是整合发挥民营院线公司在放映方面的资源，快速切入电影发行领域，以充分分享中国电影行业快速增长下的经济利益。五洲发行由万达院线、大地院线、金逸影城、横店影视四家领先的院线公司联合发起设立，四家院线公司合计，占有全国影城数量的 22%~23%、银屏数量的 27%、观影人次的 28%~29%，以及票房收入的 37%：

院线	截止 2018 年 6 月 30 日/2018 年 1-6 月				截止 2017 年 12 月 31 日/2017 年度			
	影城数量（个）	银幕数量（块）	观影人次（亿人）	票房（亿元）	影城数量（个）	银幕数量（块）	观影人次（亿人）	票房（亿元）
万达院线	552	4,872	1.2	50.2	516	4,571	2.3	95.6

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

院线	截止 2018 年 6 月 30 日/2018 年 1-6 月				截止 2017 年 12 月 31 日/2017 年度			
	影城数量（个）	银幕数量（块）	观影人次（亿人）	票房（亿元）	影城数量（个）	银幕数量（块）	观影人次（亿人）	票房（亿元）
万达院线	552	4,872	1.2	50.2	516	4,571	2.3	95.6
大地院线	996	5,836	0.9	31.9	942	5361	1.5	48.3
金逸影城	365	2,222	0.4	14.5	341	2033	0.9	28.2
横店影视	296	1,873	未披露	13.3	266	1,684	未披露	22.7
以上合计	2,209	14,803	2.6	109.9	2,065	13,649	4.7	194.8
全国数据	10,155	55,623	9.0	299.4	9169	50,776	16.2	523
合计占比	22%	27%	28%	37%	23%	27%	29%	37%

整合了四大创始股东及其相关的的优质院线资源，五洲发行成立后在电影发行领域取得了不俗的成绩，已累计参与了 49 部影片的发行及 27 部影片的联合发行。

万达影视所投资的影片通过五洲发行进行发行，一方面，借助五洲发行优秀的发行能力实现了优异的票房成绩，另一方面，万达影视作为五洲发行 44.5%的股东，于 2014 年至 2018 年间，亦共计实现了超过 1 亿元的投资收益，充分兑现了五洲发行的成立初衷，实现了其在电影投资制作、电影发行两个领域的双赢，因此，万达影视与五洲发行的关联交易具有必要性。

（三）万达影视对五洲发行不存在重大依赖

五洲发行主要负责委托电影院线公司完成影片放映，电影院线公司则根据旗下所属影院的情况对影片放映进行统一的安排及管理。根据目前行业一般操作惯例及市场格局，电影发行方与院线、影院一般按照一定比例对影片净票房收入进行分配，五洲发行在获得分账收入后，根据影片发行合同约定收取相应的影片发行服务费，之后将剩余票房分账款项支付给万达影视等电影制片公司。万达影视对五洲发行的销售往来，主要是万达影视所拍摄电影票房的分账收入。

万达影视对五洲发行不存在重大依赖，具体体现在以下两个方面：

一方面，尽管万达影视部分影片通过五洲发行进行电影发行取得了良好的票房成绩和投资收益回报，但在国内电影发行领域，电影发行公司数量众多，市场化竞争程度较高。除五洲发行外，万达影视亦可选择其他优秀的发行公司协助其完成电影发行，例如，以中国电影集团公司、华夏电影发行有限责任公司等为代表的国有电影发行企业，以北

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

京光线影业有限公司、博纳影业集团有限公司、华谊兄弟传媒股份有限公司等为代表的民营电影发行企业，和以上海淘票票影视文化有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司等为代表的互联网线上发行企业。

另一方面，电影发行，尤其是大制作优质影片的发行，是一项牵涉策划、营销、媒体关系等众多方面的大工程，由多家发行公司进行联合发行是显著的行业趋势，在联合发行的过程中，不同发行公司发挥各自优势，共同实现良好的票房。

以 2018 年票房排名前十的国产电影为例，均为联合发行，参与发行工作的公司众多，通常而言既包括传统的国有或民营发行公司又包括互联网线上发行公司，且牵头发行公司各有不同，充分验证了电影制作公司对发行公司不存在重大依赖：

电影	发行公司	票房（亿元）
红海行动	霍尔果斯博纳文化传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司、上海淘票票影视文化有限公司	36.51
唐人街探案 2	五洲发行、联瑞（上海）影业有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、万达影视传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司	33.98
我不是药神	北京京西文化旅游股份有限公司、北京聚合影联文化传媒有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、五洲发行	31.00
西虹市首富	上海阿里巴巴影业有限公司、新丽传媒股份有限公司、上海淘票票影视文化有限公司、星空盛典影业（北京）有限公司、华夏电影发行有限责任公司、北京国影纵横电影发行有限公司、上影股份影视发行分公司	25.48
捉妖记 2	安乐（北京）电影发行有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司	22.37
前任 3：再见前任	华谊兄弟电影有限公司、华谊兄弟（北京）电影发行有限公司、华影天下（天津）电影发行有限责任公司、华夏电影发行有限责任公司、上海淘票票影视文化有限公司、新圣堂（天津）文化传播有限公司	19.42
后来的我们	天津猫眼微影文化传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司	13.62
一出好戏	天津猫眼微影文化传媒有限公司、北京光线影业有限公司、华夏电影发行有限责任公司、霍尔果斯天天影业有限公司	13.55
无双	上海博纳文化传媒有限公司、华夏电影发行有限责任公司、上海淘票票影视文化有限公司	12.74
超时空同居	北京光线影业有限公司、北京真乐道文化传播有限公司	9.00

综上，万达影视对五洲发行不存在重大依赖。

2018 年 1-7 月，万达影视与五洲发行发生关联销售的金额为 65,641.50 万元，较前

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

两个年度有较大增幅，主要系万达影视主投影片《唐人街探案 2》票房表现亮眼，且该片以五洲发行为牵头发行方。

（四）相关关联交易的收入真实性、定价公允性

收入真实性方面，2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，万达影视票房分账收入中来自于五洲发行的金额分别为 3.17 亿元、1.52 亿元和 6.56 亿元。该等收入来自于万达影视委托五洲发行进行宣传和代理发行的电影的分账收入。根据目前行业操作惯例及市场格局，电影发行方与院线、影院一般按照 43：57 的比例对影片净票房收入进行分配，电影发行方获得约占影片净票房 43%的分账收入（即院线发行放映收入）。根据万达影视和五洲发行签署的相关协议，五洲发行按照院线发行放映收入的一定比例收取发行代理费，在扣除发行代理费后，将剩余票房分账款项支付给万达影视，构成万达影视的分账收入。

审计师对相关关联交易的收入真实性进行了核查，包括函证、实地走访、抽查对账结算单、检查应收账款期后回款情况、根据相关业务合同和公开票房信息匡算分账收入等方式，确认相关关联交易的收入真实性。

定价公允性方面，根据万达影视和五洲发行签署的相关协议，五洲发行收取发行代理费的比例一般在院线发行放映收入的 2-7%之间。该等定价主要系五洲发行与影片投资方各根据影片的票房预期、市场期待、宣发工作具体安排等综合因素共同商讨确定，由于万达影视的电影由多方联合投资拍摄，五洲发行也仅为其联营企业，考虑各方保障自身利益，因此不存在万达影视单方主导商业条款及谈判的情形，具体而言：

（1）五洲发行和其他电影主投方签署《鲛珠传》《夏洛特烦恼》《神魔道》等的联合发行合同中，约定院线发行放映收入的 2%-7%作为院线发行代理费，与万达影视约定的发行代理费的比例区间不存在重大差异。

（2）针对同一部影片存在多个发行方的，万达影视与五洲发行及非关联发行方约定的分账原则及收取的发行代理费比例一致。

因此不存在关联交易不公允的情况。

（三）标的资产拟采取的规范关联交易的具体措施

本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

按照上市公司管理制度和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害上市公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

同时，截至本反馈意见回复出具之日，上市公司实际控制人王健林先生、控股股东万达投资、交易对方林宁女士及莘县融智已经分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

“（1）在本承诺方作为上市公司的关联方期间，本承诺方及本承诺方控制的其他企业（包括其他经济组织，下同）将尽量减少并规范与上市公司及其控制的其他企业（包括其他经济组织，下同）之间的关联交易；就本承诺方及本承诺方控制的其他企业与上市公司及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本承诺方及本承诺方控制的其他企业将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务和办理有关报批程序。本承诺方保证本承诺方及本承诺方控制的其他企业将不通过与上市公司及其控制的企业的关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控制的企业承担任何不正当的义务。

（2）本承诺方承诺不利用上市公司的控股股东/实际控制人/关联方地位，损害上市公司及其他股东的合法利益。

（3）本承诺方将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司及其下属企业向本承诺方及本承诺方控制的其他企业提供任何形式的担保或者资金支持。

（4）如违反上述承诺而给上市公司其他股东、上市公司及其控制的企业造成损失，本承诺方将承担赔偿责任。”

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司报告期内主要客户及供应商随具体影视剧和游戏项目的变化而变化，具有合理性；万达影视对五洲发行不存在重大依赖，相关关联交易的收入具有真实性、定价具有公允性。

问题 11、申请文件显示，标的资产报告期分别实现净利润 36,369.19 万元、59,571.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元和 56,093.81 万元，波动较大。报告期内，万达影视电影业务毛利率分别为 48.14%、43.98%、62.20%；游戏业务的毛利率分别为 65.42%、60.76%、53.91%，电视剧业务毛利率分别为 45.89%、58.00%。预测期内，电影业务毛利率从 65.71%逐渐下降到 48.18%；游戏业务毛利率较为稳定，保持在约 60%；电视剧业务毛利率从 34.77%上升至 40.38%。请你公司：1）结合标的资产各业务类别经营模式、收入来源和成本变动情况、期间费用情况、以前年度经营业绩情况等，补充披露报告期内业绩波动的原因及合理性。2）分业务补充披露报告期内标的资产毛利率水平的合理性。结合各类业务选取同行业上市公司的情况，补充披露选取的同行业上市公司的主要业务与标的资产各项业务是否可比，再进一步补充披露标的资产电影和电视剧毛利率高于同行业的合理性，是否符合行业特点。3）补充披露标的资产综合毛利率、电影及电视业务最近一期毛利率大幅上升，而游戏业务报告期毛利率持续下降的原因及合理性，各业务盈利能力的稳定性。4）结合报告期内毛利率水平，各业务成本构成，补充披露预测期毛利率的预测依据及合理性。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合标的资产各业务类别经营模式、收入来源和成本变动情况、期间费用情况、以前年度经营业绩情况等，补充披露报告期内业绩波动的原因及合理性。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视营业收入分别为 9.95 亿元、20.20 亿元及 14.12 亿元，实现了较快增长。按业务类型划分，万达影视报告期内营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月	2018 年度
电影及相关业务	66,591.45	83,912.49	98,635.51	118,879.42
电视剧及相关业务	-	36,484.24	2,092.97	40,220.04
游戏及相关业务	32,916.89	82,585.88	42,460.10	73,517.84
分部间抵消	-	-1,020.93	-2,038.36	5,075.59
营业收入合计	99,508.33	201,961.68	141,150.22	232,617.31
新媒诚品	16,843.21	37,333.67	2,092.97	40,220.04
互爱互动	44,092.60	82,585.88	42,460.10	73,517.84

注 1：新媒诚品于 2017 年 5 月 31 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示新媒诚品及其子公司报告期的毛利率情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 2：互爱互动于 2016 年 5 月 4 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示互爱互动及其子公司报告期的毛利率情况
注 3：2018 年度为未审管理报表数据

2016 年、2017 年、2018 年 1-7 月和 2018 年，万达影视营业收入分别为 9.95 亿元、20.20 亿元、14.12 亿元和 23.26 亿元。报告期内，万达影视收入实现了较快增长，一是践行外延式布局战略，收购互爱互动和新媒诚品，积极拓展游戏及电视剧业务，进一步发挥影视与游戏产业之间的协同效应，使得收入规模阶梯式扩大并持续增长；二是凭借稳定出色的电影制作能力和投拍能力，贯彻以打造精品影视作品为核心的发展理念，主投的电影《寻龙诀》《唐人街探案》系列先后上映，票房超出预期，使得各期收入持续增长；三是积极储备包括《鬼吹灯》《斗破苍穹》《西域列王纪》在内的优秀 IP 资源，高度重视 IP 运营能力，探索基于 IP 的合作开发、版权再授权、提前锁定新媒体播放购买意向等经营模式，使得盈利能力稳步提升。

（一）电影业务

万达影视电影业务主要通过投资、制作电影，取得影片的票房分账收益和衍生收入，并获得利润；主要产品为电影片，所发生的成本主要为影视作品的制作成本、宣传和发行支出等。在经营模式方面，万达影视主要结合投资发行的特点采取独家或联合投资的方式参与影片制作；根据影片特点、题材和定位等因素，综合考虑选择是否作为执行制片方主控影片的投资和制作过程；成片后，通过委托专业发行机构或联合代理发行的方式完成宣传发行、影片公映和收入实现等工作。

报告期内，万达影视电影业务收入，成本，期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
营业收入	66,591.45	100.00%	83,696.59	100.00%	97,535.51	100.00%
营业成本	34,533.15	51.86%	46,795.91	55.91%	36,510.31	37.43%
毛利	32,058.29	48.14%	36,900.69	44.09%	61,025.21	62.57%
毛利率	48.14%	-	44.09%	-	62.57%	-
销售费用	4,581.22	6.88%	11,274.45	13.47%	13,225.01	13.56%
管理费用	6,499.42	9.76%	7,435.45	8.88%	6,240.30	6.40%
财务费用	647.60	0.97%	-1,356.41	-1.62%	558.58	0.57%
期间费用	11,728.24	17.61%	17,353.48	20.73%	20,023.89	20.53%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业利润	22,300.57	33.49%	20,731.16	24.77%	46,406.58	47.58%
利润总额	23,773.72	35.70%	21,395.87	25.56%	46,235.90	47.40%
净利润	19,949.56	29.96%	17,520.69	20.93%	41,425.78	42.47%
归属于母公司股东的净利润	19,949.56	29.96%	17,520.69	20.93%	41,425.78	42.47%

（1）收入构成及变动情况

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务的主营业务收入分别为 6.66 亿元、8.37 亿元及 9.75 亿元。

（2）收入变动原因分析

2016 年，万达影视电影业务实现营业收入 6.66 亿元，主要为《寻龙诀》、《唐人街探案》、《火锅英雄》等影片的票房收入及相关收入。

2017 年，万达影视电影业务实现营业收入 8.39 亿元，较 2016 年电影业务增长 26.01%，主要是万达影视在该年度探索、拓展 IP 运营等非票房收入。

2018 年 1-7 月，万达影视电影业务实现营业收入 9.86 亿元，大幅高于以前年度同期营收收入，主要原因是万达影视主投影片《唐人街探案 2》在 2018 年春节档上映、票房表现优秀。

2、成本变动情况

万达影视的营业成本主要包括影视片的制作和投资成本、支付给联合投资方的票房分账款等。2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视营业成本分别为 3.45 亿元、4.68 亿元及 3.65 亿元，占当期营业收入比例分别为 51.86%、55.91%及 37.43%。

万达影视 2017 年营业成本占收入比例较 2016 年上升，主要原因是影视片属于非标准化的产品，各部影视片毛利率差异较大，从而电影及相关业务营业成本占收入比例存在一定波动。2018 年 1-7 月营业成本占收入比例较 2017 年有所下降，主要是万达影视主投影片《唐人街探案 2》电影票房分账收入超出预期所致。

3、期间费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务各项期间费用如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	4,581.22	6.88%	11,274.45	13.47%	13,225.01	13.56%
管理费用	6,499.42	9.76%	7,435.45	8.88%	6,240.30	6.40%
财务费用	647.60	0.97%	-1,356.41	-1.62%	558.58	0.57%
合计	11,728.24	17.61%	17,353.48	20.73%	20,023.89	20.53%

① 销售费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务销售费用占当期营业收入比例分别为 6.88%、13.47%及 13.56%。2017 年较 2016 年有所上升，主要原因是万达影视 2017 年主投影片产生的宣发成本有所增长，2018 年 1-7 月较 2017 年变化较小。

② 管理费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务管理费用占当期营业收入比例分别为 9.76%、8.88%和 6.40%。报告期内，万达影视电影业务管理费用总额有所下降，主要是万达影视业务规模持续扩大、管理工作的规模效应逐渐显现所致。

③ 财务费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务财务费用占当期营业收入比例分别为 0.97%、-1.62%及 0.57%，金额相对较小。

4、净利润

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务的净利润分别为 1.99 亿元、1.75 亿元及 4.14 亿元。

（二）电视剧业务

万达影视电视剧业务主要通过投资、制作电视剧，向电视台及新媒体平台销售电视剧版权取得版权销售收入及发行收入，并获得利润；主要产品为电视剧，所发生的成本与电影业务相似，包括制作成本、宣传和发行支出等。

报告期内，万达影视电视剧业务（即新媒诚品）收入，成本，期间费用情况如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
营业收入	16,843.21	100.00%	37,333.67	100.00%	2,092.97	100.00%
营业成本	8,220.02	48.80%	20,480.94	54.86%	879.08	42.00%
毛利	8,623.19	51.20%	16,852.73	45.14%	1,213.89	58.00%
毛利率	51.20%	-	45.14%	-	58.00%	-
销售费用	504.08	2.99%	1,018.62	2.73%	220.6	10.54%
管理费用	732.35	4.35%	762.1	2.04%	522.21	24.95%
财务费用	-9.16	-0.05%	334.02	0.89%	62.95	3.01%
期间费用	1227.27	7.29%	2114.74	5.66%	805.76	38.50%
营业利润	7,191.10	42.69%	14,003.06	37.51%	-660.22	-31.54%
利润总额	8,004.88	47.53%	14,018.80	37.55%	-649.89	-31.05%
净利润	7,037.12	41.78%	13,561.24	36.32%	-646.91	-30.91%
归属于母公司股东的净利润	7,047.65	41.84%	13,573.42	36.36%	-646.81	-30.90%

1、收入分析

（1）收入构成及变动情况

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品的主营业务收入主要来自于电视剧及相关业务，分别为 1.68 亿元、3.73 亿元及 0.21 亿元。

（2）收入变动原因分析

新媒诚品每年约生产 2 至 3 部电视剧作品，并参与部分电视剧的发行，其收入与其当年售出的电视剧高度相关。

2016 年，新媒诚品实现营业收入 1.68 亿元，主要来自其参与制作并在 2016 年度完成首轮发行的电视剧《老公们的私房钱》、《梦想越走越近》和大型推理神秘音乐秀《看见你的声音》等。

2017 年，新媒诚品实现营业收入 3.73 亿元，较 2016 年度增长 121.65%，主要来自于其参与制作并在该年度完成首轮发行的电视剧《战地枪王》、《亲爱的她们》等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1-7 月，新媒诚品实现营业收入 2,092.97 万元，截至 2018 年 7 月末尚未完成电视剧首轮发行。

2、成本变动情况

新媒诚品的营业成本主要包括剧本费用、拍摄费用、后期制作费用和参投成本等。2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品营业成本分别为 8,220.02 万元、20,480.94 万元及 879.08 万元，占当期营业收入比例分别为 48.80%、54.86%及 42.00%。2016 年和 2017 年营业成本占收入比例相对稳定，2018 年 1-7 月，新媒诚品收入主要以电视剧作品的二轮发行为主，该类业务对应成本率较低。

3、期间费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品各项期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	504.08	2.99%	1,018.62	2.73%	220.60	10.54%
管理费用	732.35	4.35%	762.10	2.04%	522.21	26.95%
财务费用	-9.16	-0.05%	334.02	0.89%	62.95	3.01%
合计	1,227.26	7.29%	2,114.74	5.66%	805.76	38.50%

① 销售费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品销售费用占当期营业收入比例分别为 2.99%、2.73%及 10.54%。2016 年、2017 年新媒诚品销售费用总额保持相对稳定，2018 年 1-7 月，新媒诚品无新电视剧作品发行，收入总额较低导致销售费用率有所上升。

② 管理费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品管理费用占当期营业收入比例分别为 4.35%、2.04%和 26.95%。2016 年、2017 年新媒诚品管理费用总额保持相对稳定，2018 年 1-7 月，新媒诚品无新电视剧作品发行，收入总额较低导致管理费用率有所上升。

③ 财务费用

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品财务费用占当期营业收入比例分别为-0.05%、0.89%及 3.01%，金额相对较小。

4、净利润

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品的净利润分别为 7,037.12 万元、13,561.24 万元及-646.91 万元。

（三）游戏业务

万达影视游戏业务主要通过发行、运营网络游戏以获得游戏分成收入及利润；主要产品为网页游戏和移动网络游戏，所发生的成本主要为游戏研发商分成、人工成本等。互爱互动的游戏产品主要采用的是虚拟道具收费模式，在游戏内设置虚拟道具。付费用户通过充值方式获得虚拟货币，虚拟货币可用于购买游戏中的所有虚拟道具、增强扮演角色的特殊属性，满足用户的游戏追求。

报告期内，万达影视游戏业务（即互爱互动）收入，成本，期间费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
营业收入	44,092.60	100.00%	82,585.88	100.00%	42,460.10	100.00%
营业成本	15,960.76	36.20%	32,404.69	39.24%	19,568.48	46.09%
毛利	28,131.84	63.80%	50,181.19	60.76%	22,891.62	53.91%
毛利率	63.80%	-	60.76%	-	53.91%	-
销售费用	2,671.21	6.06%	13,657.83	16.54%	3,483.63	8.20%
管理费用	1,188.91	2.70%	2,961.19	3.59%	2,310.87	5.44%
研发费用	1,639.46	3.72%	2,944.14	3.56%	1,669.27	3.93%
财务费用	-525.61	-1.19%	650.35	0.79%	-1,538.65	-3.62%
期间费用	4,973.97	11.28%	20,213.51	24.48%	5,925.12	13.95%
营业利润	23,076.41	52.34%	29,282.95	35.46%	16,912.97	39.83%
利润总额	23,529.60	53.36%	29,420.41	35.62%	17,479.47	41.17%
净利润	21,626.67	49.05%	28,742.06	34.80%	17,109.87	40.30%
归属于母公司股东的净利润	21,626.67	49.05%	28,742.06	34.80%	17,109.87	40.30%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、收入构成及变动情况

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的主营业务收入全部来自于游戏发行业务，分别为 4.41 亿元、8.26 亿元及 4.25 亿元。

（2）收入变动原因分析

报告期内，互爱互动业绩持续增长，主要驱动因素如下：

① 丰富的产品体系与全平台的覆盖能力

与市场上部分公司仅有单一种类大热游戏不同，互爱互动经过多年的经验积累及投入，已踏入运营相对成熟的阶段，拥有多款热门游戏及丰富的游戏产品组合。报告期内，互爱互动发行和运营了多款网页游戏、移动网络游戏，实现从 PC 端到手机端的全平台覆盖，游戏囊括三国、仙侠、武侠、体育、魔幻等多种题材，覆盖 SLG、ARPG、ACT 等多种类型。报告期内，互爱互动运营的多款游戏表现良好，月流水峰值超过千万元。

游戏名称	游戏类型	公测日期	游戏题材	游戏类型	报告期内月流水峰值（万元）
斩仙	网页游戏	2012 年 11 月	仙侠	ARPG	1,001.36
神仙劫	网页游戏	2017 年 3 月	西游	ARPG	1,101.68
新神曲	移动网络游戏	2013 年 12 月	西方魔幻	ARPG	1,069.87
全民斩仙	移动网络游戏	2014 年 3 月	仙侠	ARPG	1,027.71
中超风云	移动网络游戏	2015 年 12 月	体育	SLG	1,573.93
战舰少女 R	移动网络游戏	2016 年 3 月	二次元	SLG	1,147.22
探墓风云	移动网络游戏	2016 年 9 月	玄幻	ARPG	3,351.93
小小军团：合战三国	移动网络游戏	2016 年 10 月	三国	SLG	1,813.92
勇者大作战	移动网络游戏	2017 年 4 月	动漫	放置类	3,487.51
豪门足球风云	移动网络游戏	2017 年 6 月	体育	SLG	4,474.19
胡莱三国 2	移动网络游戏	2017 年 6 月	三国	SLG	9,096.29
射雕英雄传	移动网络游戏	2017 年 7 月	武侠	ARPG	3,516.84
大圣归来棒指灵霄	移动网络游戏	2017 年 3 月	西游	MMOARPG	1,824.25
天生不凡	移动网络游戏	2017 年 12 月	仙侠	ARPG	4,955.67
绝世武林	移动网络游戏	2018 年 5 月	武侠	ARPG	9,135.83

② 丰富的游戏产品储备

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除了目前所发行和运营的丰富的网页游戏、移动网络游戏产品外，互爱互动凭借出色的游戏发行和运营能力，积极储备了多款优质的游戏产品，如《胡莱三国 3D》、《全民斩仙 2》、《中超风云 2》等。丰富的游戏产品储备有助于互爱互动持续维持业绩高速增长，增强持续盈利能力。

③ 立体化的全渠道发行能力

互爱互动充分发挥自身优势，构建了以苹果、腾讯双平台为核心，以安卓联运及运营商渠道为重要组成部分的立体化渠道发行体系：作为第一批接入腾讯开放平台的内容提供商，互爱互动通过与腾讯深度合作，依托腾讯庞大的用户规模及其强关系链，持续打造明星产品；互爱互动一直高度重视与苹果公司的合作，也是苹果应用商店（中国区）最早的合作伙伴之一，多款运营游戏登陆苹果应用商店排行榜；在安卓联运市场上，与包括 360、百度、小米、UC、VIVO、华为等上百家渠道全面合作，覆盖超过 95%的安卓用户；在国内手机游戏市场，互爱互动与三大运营商全面合作，整合运营商计费、流量、用户等核心资源，有力地保障了单机游戏的成功发行。

④ 领先的数据分析系统

互爱互动的数据分析平台可以提供实时的用户行为分析数据，具有定向分析、A/BTest、VIP 用户服务等功能，能够及时地通过数据监控调整产品，达到持续化、数据化的长期运营。互爱互动的大数据分析系统由数据仓库、查询报表、数据分析、数据挖掘、数据监控、数据备份和恢复等部分组成、以帮助游戏运营团队决策为目的。目前，互爱互动建立了推广效果预测模型、收入预测模型、产出消耗监控模型、数据异常预警模型四大分析模型，可以提供实时的用户行为分析数据，具有定向分析、广告回本分析、A/BTest、VIP 用户服务等功能，能够及时地通过数据监控调整产品，实现基于数据的长期运营。

2、营业成本

互爱互动的营业成本主要包括游戏分成款和人工成本等。2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动营业成本分别为 1.60 亿元、3.24 亿元及 1.96 亿元，占当期营业收入比例分别为 36.20%、39.24%及 46.09%。报告期内，营业成本占收入比例持续提高，主要是因为互爱互动与分成比例更高的游戏研发合作方推出的游戏贡献的营业收入占比有所上升，导致分成成本相应上升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、期间费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动各项期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2017 年度		2018 年 1-7 月	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	2,671.21	6.06%	13,657.83	16.54%	3,483.63	8.20%
管理费用	1,188.91	2.70%	2,961.19	3.59%	2,310.87	5.44%
研发费用	1,639.46	3.72%	2,944.14	3.56%	1,669.27	3.93%
财务费用	-525.61	-1.19%	650.35	0.79%	-1,538.65	-3.62%
合计	4,973.97	11.28%	20,213.51	24.48%	5,925.12	13.95%

① 销售费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用为 0.27 亿元、1.37 亿元及 0.35 亿元，主要包括职工薪酬、广告促销费等。2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用为 0.27 亿元、1.37 亿元及 0.35 亿元，主要包括职工薪酬、广告促销费等。2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月
广告促销费	2,026.07	11,555.06	2,174.73
职工薪酬	440.17	1,125.32	936.88
服务费、托管费	-	47.96	51.34
业务招待费	101.24	263.81	164.94
差旅费	15.86	102.52	87.11
市内交通费	15.66	30.33	11.50
办公费、会议费	60.61	464.32	19.22
其他	11.59	68.50	37.91
合计	2,671.21	13,657.83	3,483.63

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用占收入的比分别为 6.06%、16.54%及 8.20%。一般而言，新游戏首月及次月流水对整个生命周期内的流水有决定性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

作用，对新发行游戏的宣传将是影响该游戏生命周期内流水的重要因素。互爱互动 2017 年销售费用占比较 2016 年大幅上升，主要是 2017 年用于新游戏的推广和宣传的广告促销费较 2016 年大幅上升。2017 年，互爱互动新发行的游戏包括《胡莱三国 2》、《豪门足球风云》、《射雕英雄传》等多款热门游戏，故广告促销费用有所提升。2018 年 1-7 月，互爱互动发行新游戏较少，销售费用中的广告促销费用较小，销售费用占比有所下降。

互爱互动在成本费用管控方面制定了相应制度措施，确保成本费用能准确完整的记录。互爱互动有着严格、规范的业务管理流程，涵盖从产品引入、产品测试、上线运营到产品下线的产品全生命周期过程，是实现产品端到端管理的重要手段，有效保证了产品运营的高效、有序与规范性，同时也是互爱互动实现全流程成本管控和风险管控的重要方式。在办公管理成本方面，互爱互动制定了预算管理制度、出差报销制度和员工费用报销制度，严格控制差旅费、办公费、招待费等费用开支。在外购采购方面，互爱互动选择优质、稳定、可靠的供应商为其提供产品，建立供应商数据库；对于金额较大的单笔采购，通过询价方式，至少询价三家供应商，以降低采购成本。同时会计师在审计过程中，对公司的费用进行了截止性测试、对关联方的交易进行了检查、对关联方的往来进行了函证，未发现存在关联方代垫相关费用的情况。

② 管理费用和研发费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的管理费用和研发费用合计为 2,828.38 万元、5,905.32 万元及 3,980.15 万元，主要包括研发支出、职工薪酬和房租物业费。2017 年较 2016 年有所上升，主要是由于管理人员工资增加、研发支出增加所致。

③ 财务费用

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的财务费用为-525.61 万元、650.35 万元及-1,538.65 万元，主要为互爱互动境外子公司对外币性货币项目汇率变动产生的汇兑损益。

4、净利润

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动净利润分别为 2.16 亿元、2.87 亿元及 1.71 亿元，报告期内呈稳健增长趋势。

二、分业务补充披露报告期内标的资产毛利率水平的合理性。结合各类业务选取同行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业上市公司的情况，补充披露选取的同行业上市公司的主要业务与标的资产各项业务是否可比，再进一步补充披露标的资产电影和电视剧毛利率高于同行业的合理性，是否符合行业特点。

报告期内，标的公司各业务毛利率情况如下表所示：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月
综合毛利率	53.86%	51.36%	59.65%
电影及相关业务	48.14%	43.98%	62.20%
电视剧及相关业务	-	45.89%	58.00%
新媒诚品 [1]	51.20%	45.14%	58.00%
游戏及相关业务	65.42%	60.76%	53.91%
互爱互动 [2]	63.80%	60.76%	53.91%

注 1：新媒诚品于 2017 年 5 月 31 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示新媒诚品及其子公司报告期的毛利率情况
注 2：互爱互动于 2016 年 5 月 4 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示互爱互动及其子公司报告期的毛利率情况

（一）电影业务

2016 年和 2017 年，可比公司可比业务的毛利水平如下表所示：

可比公司	2016 年电影业务收入占比	电影业务毛利	2017 年电影业务收入占比	电影业务毛利
光线传媒	71.29%	54.60%	67.17%	44.01%
华谊兄弟	96.30%	53.71%	85.50%	39.90%
北京文化	86.69%	52.74%	93.24%	45.66%
均值		53.68%		43.19%
中位数		53.71%		44.01%
万达影视电影相关业务		48.14%		43.98%

A 股上市公司中，光线传媒、华谊兄弟和北京文化的电影业务收入占比较高，故选取上述公司电影业务的毛利率和万达影视对比。

2016 年和 2017 年，可比公司电影业务的平均毛利率分别为 53.68%和 43.19%，万达影视电影业务的毛利率分别为 48.14%和 43.98%，变动趋势和同行业一致。2016 年，万达影视电影业务的毛利率略低于可比公司电影业务的平均毛利率，主要原因是电影属于非标准化的产品，各部影视片毛利率差异较大，2016 年电影《快手枪手快枪手》等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电影毛利较低所致，2017 年，万达影视电影业务的毛利率和可比公司电影业务差异较小。

（二）新媒诚品（万达影视电视剧业务）

2016 年和 2017 年，可比公司可比业务的毛利水平如下表所示：

可比公司	2016 年电视剧业务收入占比	电视剧业务毛利	2017 年电视剧业务收入占比	电视剧业务毛利
唐德影视	50.78%	62.38%	94.87%	49.58%
欢瑞世纪	95.51%	60.87%	91.24%	40.44%
慈文传媒	70.75%	29.30%	76.08%	42.05%
当代明诚	70.69%	48.11%	64.92%	53.12%
均值		50.17%		46.30%
中位数		54.49%		45.82%
新媒诚品		51.20%		45.14%

A 股上市公司中，唐德影视、欢瑞世纪、慈文传媒和当代明诚的电视剧业务收入占比较高，故选取上述公司电视剧业务的毛利率和新媒诚品对比。

2016 年和 2017 年，可比公司的平均毛利率分别为 50.17%和 46.30%，新媒诚品的毛利率分别为 51.20%和 45.14%，毛利率水平和变动趋势和同行业一致。

（三）互爱互动（万达影视游戏业务）

2016 年和 2017 年，可比公司可比业务的毛利水平如下表所示：

可比公司	2016 年游戏业务收入占比	游戏业务毛利	2017 年游戏业务收入占比	游戏业务毛利
三七互娱	82.82%	66.95%	76.76%	69.42%
掌趣科技	88.08%	67.50%	90.95%	72.75%
游族网络	100.00%	56.15%	100.00%	58.97%
恺英网络	82.82%	67.36%	76.76%	69.42%
完美世界	34.99%	56.18%	71.25%	64.66%
昆仑万维	80.66%	48.96%	45.53%	61.50%
平均数		60.52%		66.12%
中位数		61.57%		67.04%
互爱互动		63.80%		60.76%

2016 年和 2017 年，可比公司的平均毛利率分别为 60.52%和 67.04%，万达影视游戏业务的毛利率分别为 63.80%和 60.76%。2016 年，互爱互动毛利率和可比公司的平均

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

毛利率差异较小；2017 年，互爱互动毛利率低于可比公司的平均毛利率，主要原因是互爱互动与分成比例更高的游戏研发合作方推出的游戏贡献的营业收入占比有所上升，导致分成成本相应上升。

三、补充披露标的资产综合毛利率、电影及电视业务最近一期毛利率大幅上升，而游戏业务报告期毛利率持续下降的原因及合理性，各业务盈利能力的稳定性。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视综合毛利率分别为 53.86%、51.36%和 59.65%，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月
营业收入	99,508.33	201,961.68	141,150.22
营业成本	45,916.37	98,235.71	56,957.87
毛利	53,591.96	103,725.97	84,192.35
综合毛利率	53.86%	51.36%	59.65%

万达影视 2018 年 1-7 月的综合毛利率有所上升，主要是 2018 年 2 月上映的电影《唐人街探案 2》票房大幅超出预期，使得分账收入增长较快，2018 年 1-7 月毛利率较 2017 年有所上升。

报告期内，标的公司各业务毛利率情况如下表所示：

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年 1-7 月
电影及相关业务	48.14%	43.98%	62.20%
新媒诚品 [1]	51.20%	45.14%	58.00%
互爱互动 [2]	63.80%	60.76%	53.91%

注 1：新媒诚品于 2017 年 5 月 31 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示新媒诚品及其子公司报告期的毛利率情况

注 2：互爱互动于 2016 年 5 月 4 日纳入万达影视合并报表范围，此处列示互爱互动及其子公司报告期的毛利率情况

2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，万达影视电影相关业务的毛利率分别为 48.14%、43.98%和 62.20%。2018 年 1-7 月较 2017 年有所上升，主要是《唐人街探案 2》票房超出预期，分账收入增长较快所致。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，新媒诚品的毛利率分别为 51.20%、45.14%和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

58.00%。2018 年 1-7 月，新媒诚品的新作品尚未发行，营业收入主要由原有电视剧作品的二轮发行构成，故毛利率较高，较 2017 年有所上升。

2016 年、2017 年和 2018 年 1-7 月，互爱互动的毛利率分别为 63.80%、60.76%和 53.91%。2017 年以来有所下降，主要原因是互爱互动与分成比例更高的游戏研发合作方推出的游戏贡献的营业收入占比有所上升，导致分成成本相应上升。

四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：1）报告期内业绩波动的原因具有合理性。2）报告期内标的资产毛利率水平与同行业上市公司同类型业务不存在重大差异，具有合理性。3）标的资产综合毛利率、电影最近一期毛利率大幅上升主要是受单部电影影响，新媒诚品未完成电视剧的首轮发行，而游戏业务报告期毛利率持续下降主要是受分成比例影响，原因具有合理性，结合 2018 年实际业务完成情况，各业务盈利能力具有稳定性。

问题 12. 申请文件显示，报告期内，万达影视（合并）经营活动产生的现金流量净额分别为 138,313.73 万元、1,164.77 万元和 39,225.23 万元，净利润分别为 36,369.19 万元、59,694.18 万元和 56,090.05 万元。报告期万达影视支付其他与经营活动有关的现金分别为 19,278.15 万元、169,610.57 万元和 69,182.50 万元。请你公司补充披露：1）间接法编制的现金流量表，并结合经营性应收/应付项目、存货项目变动等因素变动情况，补充披露报告期内标的资产净利润与经营活动现金流量净额差异较大的原因及合理性。2）万达影视支付其他与经营活动有关的现金的具体内容，2017 年度较报告期其他年度大幅增长的原因及合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、间接法编制的现金流量表，并结合经营性应收/应付项目、存货项目变动等因素变动情况，补充披露报告期内标的资产净利润与经营活动现金流量净额差异较大的原因及合理性

以间接法编制的现金流量表如下表所示：

单位：万元

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
净利润	56,090.05	59,694.18	36,369.19
加：资产减值准备	2,956.40	1,310.99	-57.27
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	89.30	132.57	117.33
无形资产摊销	405.33	701.08	462.36
长期待摊费用摊销	3,709.72	3,853.56	561.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－　”号填列）	-1.49	-2.37	3.24
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	-	0.67	3.54
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	-4.29		
财务费用（收益以“－”号填列）	-984.12	578.62	-876.43
投资损失（收益以“－”号填列）	-5,034.38	-2,446.63	-3,134.02
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-344.89	-313.45	-283.50
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-333.68	-179.74	-111.41
存货的减少（增加以“－”号填列）	11,989.20	-23,012.89	-9,560.12
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-105,568.36	-62,340.96	-20,980.82
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	76,256.42	23,189.13	135,799.92
其他			
经营活动产生的现金流量净额	39,225.21	1,164.77	138,313.73

由上表可见，2016 年，万达影视经营活动现金流净额高于净利润，主要是经营性应付项目大幅增加所致。经营性应付增加的主要原因包括：① 2016 年，万达影视因支付此前互爱互动、新媒诚品等并购标的的现金对价款，经营性流动资金紧张，故向万达文化集团、万达投资等借入了 11.55 亿元的临时周转款项，以更好地支持其后续筹备作品的投拍，该项临时周转款全部用于支付电影投资款、支付电影制作费等日常经营开支，并已于 2017 年上半年偿还完毕；② 本年度，万达影视计提待支付的《唐人街探案》《寻龙诀》等影视剧成本和游戏分成款，导致应付账款相应有所增加。

2017 年，万达影视经营活动现金流净额低于净利润，主要是经营性应收项目大幅增加所致。经营性应收项目变动幅度较大，主要是万达影视 2017 年营业收入较 2016 年大幅增长 103%，而影视行业的销售回款结算有一定的期间，2017 年万达影视主要作品如《亲爱的她们》《英伦对决》等均在 2017 年下半年完成销售或上映，截至 2017 年 12 月 31 日尚未到结算时点，因此经营性应收款大幅增加。截止 2018 年底，《亲爱的她们》《英伦对决》的款项已收到 86.49%，尚有部分尾款未结算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 1-7 月，万达影视经营活动现金流净额低于净利润，主要是经营性应收项目大幅增加所致。经营性应收项目变动幅度较大，主要是具体原因是于 2018 年 2 月上映的电影《唐人街探案 2》产生的收入较大，但是由于尚未到结算时点，部分分账款未结算导致经营性应收增加大于经营性应付增加所致。截止 2018 年底《唐人街探案 2》的款项已收到 91%，尚有部分尾款未结算。

二、万达影视支付其他与经营活动有关的现金的具体内容，2017 年度较报告期其他年度大幅增长的原因及合理性

报告期内，万达影视支付其他与经营活动有关的现金具体构成如下表所示：

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
往来款项	50,990.03	142,259.92	10,989.53
广告促销费	15,306.90	23,408.69	6,281.99
办公用房租、物业管理费用	1,469.40	1,748.69	804.64
办公费	549.27	639.24	161.18
业务招待费	355.30	595.75	193.67
专业服务费	289.31	332.67	230.31
差旅费	127.02	430.37	165.48
手续费	10.49	48.05	4.32
其他支出	84.77	147.19	447.04
合　　计	69,182.50	169,610.57	19,278.15

由上表可见，报告期万达影视支付其他与经营活动有关的现金主要为往来款项和广告促销费，其中往来款项主要为万达影视在本年度或之前年度因影视剧投资、制作费支付等临时经营周转所需而向万达文化集团等关联方借入的临时周转款的对应还款，广告促销费主要为伴随公司影视剧和游戏业务规模持续扩大而相应增加的广告促销类支出。

2017 年，往来款项有较大幅度增长主要系万达影视受 2016 年度支付此前收购互爱互动、新媒诚品等并购标的的收款共计约 11 亿元这一特定事项影响，向万达文化集团等关联方借入经营性临时周转款的金额有所增加，在 2017 年相应进行偿还并导致支付现金流对应增加所致。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：经分析标的公司间接法编制的现金流量表及相关项目的变动

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

情况，标的公司净利润与经营活动现金流量净额的差异具备合理性。标的公司 2017 年支付其他与经营活动有关的现金大幅增长具备合理性。

问题 13. 申请文件显示，本次交易完成后，上市公司备考财务报表将形成商誉 1,365,157.19 万元，其中上市公司在本次交易前于 2018 年 7 月 31 日商誉账面价值为 972,077.22 万元，万达影视商誉账面价值为 331,244.78 万元。请你公司补充披露：1）本次交易评估及备考合并报表编制时，各项可辨认资产及负债的公允价值及商誉金额的具体确认依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定。2）本次交易完成后，上市公司商誉将进一步增长，请量化分析如标的资产预测期内业绩未达预期，相关商誉减值风险及对上市公司经营业绩的具体影响。请量化分析商誉减值对上市公司具体财务指标（包括但不限于总资产、净资产、净利润等）的影响，充分披露大额商誉的减值风险及拟采取的应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、本次交易评估及备考合并报表编制时，各项可辨认资产及负债的公允价值及商誉金额的具体确认依据及合理性，是否符合《企业会计准则》的相关规定

在本次交易实施前，万达电影与万达影视受同一母公司控制，因此万达电影本次通过发行股份并购万达影视，属于同一控制下的企业合并。就本次交易而言，并不形成新的商誉；上市公司备考财务报表较法定财务报表中新增的商誉为万达影视在历史收购过程中形成的商誉。而上市公司及万达影视在历史收购过程中被收购方的各项可辨认资产及负债的公允价值的确认是以评估机构的评估值为依据，商誉金额的确认是以《企业会计准则》的规定为依据，按照合并成本减去可辨认净资产的公允价值的差额确认。符合《企业会计准则》的相关规定。

二、本次交易完成后，上市公司商誉将进一步增长，请量化分析如标的资产预测期内业绩未达预期，相关商誉减值风险及对上市公司经营业绩的具体影响；请量化分析商誉减值对上市公司具体财务指标（包括但不限于总资产、净资产、净利润等）的影响，充分披露大额商誉的减值风险及拟采取的应对措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

本次交易完成后，因万达影视在历史收购互爱互动、新媒诚品和骋亚影视过程中形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成的商誉在上市公司合并列示，上市公司商誉有所增加，需在未来每年年度终了进行减值测试。结合目前相关子公司的经营经营状况、所处市场情况，以及本次交易收益法评估的预计经营和盈利情况，万达影视商誉不存在减值的迹象。若新媒诚品、互爱互动未来不能实现预期收益，则该等商誉将存在减值风险，若未来出现大额计提商誉减值的情况，将对上市公司的经营业绩产生较大不利影响，提请投资者注意。

下表列示了标的公司净利润减少对标的公司商誉减值金额的影响：

单位：万元

净利润变化率	估值	估值变化率	商誉减值金额
0%	1,100,100.30	0.00%	-
-10%	991,077.70	9.91%	-
-15%	931,151.23	15.36%	9,957.93
-20%	874,111.30	20.54%	24,897.86

注 1：假设标的公司历史收购资产的净利润变化率和标的公司整体保持一致

注 2：上述净利润变化率为预测期内净利润下降比例的平均数

如上表所示，在标的公司净利润小幅降低的情况下（如降低 10%），标的公司不会出现商誉减值；在标的公司净利润下降超过 14%时，商誉会出现减值，上市公司亦应相应确认商誉减值损失。对上市公司业绩影响测算如下表所示：

以 2017 年 12 月 31 日标的公司报表中商誉余额和 2017 年度的备考总资产、净资产和净利润为基数，商誉减值对上市公司 2017 年总资产、净资产和净利润的敏感性分析如下表：

标的公司商誉减值	上市公司总资产	上市公司净资产	上市公司净利润
计提 5%	下降 0.65%	下降 1.14%	下降 9.30%
计提 10%	下降 1.30%	下降 2.28%	下降 18.60%

公司为防范商誉减值风险，主要有如下管理措施：

（1） 不断提高被收购公司管理和经营水平，积极开拓业务，实现既定预算指标；

（2） 深层次整合被收购公司资源和业务，发挥各公司优势，最大化协同效应，具体如下：

万达影视收购资产以影视游戏行业为主，通过整合被收购公司的业务，进一步丰富

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了万达影视的 IP 储备，使万达影视可进行电影、电视剧、网络剧和游戏的多元化开发，同时被收购企业可利用万达影视生态圈资源，发挥平台优势，增加作品的营销方式和渠道，提高自身产品的市场份额，进一步获取协同效应。

万达影视完成上述收购后，电影、电视剧、网剧等不同作品内容的 IP 互相转化，形成协同效应，进行全产业链的融通和市场开拓，实现 IP 相关收入最大化。收购完成后，万达影视对收购主体的团队整合较好，为万达影视后续发展提供了较好人才储备。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：公司编制的备考合并报表中的商誉金额确认依据合理，符合《企业会计准则》的相关规定。在标的公司业绩下降小于 10%时，商誉不会减值，对上市公司经营业绩无影响。标的公司对商誉的减值风险采取的应对措施有效，能有效地防范商誉的减值风险。

问题 23、申请文件显示，互爱互动研发费用主要包括研发人员的职工薪酬、网络资源服务、云服务费、折旧等。请你公司补充披露：1）管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分标准，预测期人均薪酬是否与当地和行业平均工资一致。2）报告期及预测期研发费用与研发人员数量、研发计划的匹配性、研发支出是否足以支撑收入增长。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

答复：

一、管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分标准，预测期人均薪酬是否与当地和行业平均工资一致

根据部门职能的不同，互爱互动将其平台支持中心的员工薪酬归入研发费用，将管理层、版权中心、海外发行中心、经管中心、管理综合中心等部门的员工薪酬归入管理费用。

互爱互动报告期及预测期管理费用和研发费用中的职工薪酬情况如下表所示：

科目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
一、管理人员工资（万元）	1,373.12	2,080.29	2,346.99	2,581.69	2,839.86	3,123.84	3,436.22
人数	70	78	80	80	80	80	80
人均工资(万元/年）	19.62	26.67	29.34	32.27	35.50	39.05	42.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、研发人员工资（万元）	1,070.54	1,180.15	1,324.66	1,457.12	1,602.83	1,763.12	1,939.43
人数	46	49	50	50	50	50	50
人均工资（万元/年）	23.27	24.08	26.49	29.14	32.06	35.26	38.79

根据国家统计局，2017 年北京市城镇单位就业人员平均工资为 13.17 万元，其中，信息传输、计算机服务和软件业的城镇单位就业人员平均工资为 18.32 万元，文化、体育和娱乐业的城镇单位就业人员平均工资为 15.08 万元。游戏行业平均薪酬中，管理部门平均年薪为 23-27 万元，研发部门平均年薪为 22-26 万元。

本次预测中，互爱互动管理费用及研发费用中的职工薪酬在预测期一般高于当地及行业平均工资，主要系参考历史数据并假设保持一定的增长，预测较为谨慎。

二、报告期及预测期研发费用与研发人员数量、研发计划的匹配性、研发支出是否足以支撑收入增长

报告期内，互爱互动的研发费用及研发人员情况如下：

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
研发费用	1,639.46	2,944.14	1,669.27
研发人员（人）	49	46	59

预测期内，互爱互动的研发费用构成及研发人员情况如下：

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
研发费用（万元）	3,427.72	4,031.98	4,662.22	5,431.12	6,356.80	7,450.03
研发人员（人）	49	50	50	50	50	50

互爱互动的主营业务为网络游戏的发行及运营，不包括上游的游戏内容研发业务。互爱互动的研发费用主要系平台支持中心为代理游戏的发行及运营提供 IT 系统及技术支持，主要功能为收集游戏数据，并无特别的游戏产品研发需求，预计互爱互动在预测期内研发人员数量保持稳定，其研发费用与研发人员数量、研发计划具有匹配性。尽管研发费用尽管占收入比例有所下跌，考虑到互爱互动并非游戏研发公司，其研发费用足以支撑收入增长。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：互爱互动管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分标准明确。互爱互动并非游戏研发公司，其报告期研发费用与研发人员数量、研发计划具有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

匹配性。

问题 25. 申请文件显示，万达影视的应收账款主要包括应收影视作品分账款、版权授权费和游戏分成收入款等。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，应收账款账面价值分别为 6.22 亿元、13.71 亿元及 15.41 亿元，占营业收入的比例分别为 62.55%、67.86%和 109.19%。请你公司：1）结合万达影视及其子公司报告期内主营业务发展情况、各报告期末主要客户应收账款余额及账龄情况，补充披露报告期内万达影视应收账款余额大幅增长的原因及合理性。2）结合万达影视的坏账准备计提政策，计提比例，对比报告期末各主要客户应收账款账龄、对主要客户的信用政策和销售协议约定、同行业可比公司坏账准备计提政策等，补充披露万达影视报告期应收账款坏账准备计提充分性。3）补充披露万达影视对关联方组合坏账准备计提方法（万达集团合并范围内关联方往来不计提坏账准备）的确认依据及合理性。4）结合期后回款情况补充披露客户回款的及时性对万达影视现金流的影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合万达影视及其子公司报告期内主营业务发展情况、各报告期末主要客户应收账款余额及账龄情况，补充披露报告期内万达影视应收账款余额大幅增长的原因及合理性

1、主营业务发展情况

报告期内，万达影视处于稳定发展阶段，各项电影业务规模快速扩张以及通过并购新增的游戏发行业务、电视剧业务的迅速发展，公司营业收入大幅增长。万达影视主营业务中的电影业务、游戏业务及电视剧业务均存在一定的账期，随着营业收入快速增长，应收账款余额同步增长。

万达影视的应收账款主要包括应收影视作品分账款、版权授权费和游戏分成收入款。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，万达影视的应收账款账面价值分别为 6.22 亿元、13.71 亿元及 15.41 亿元。

万达影视报告期内应收账款占营业收入的比如下表所示：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2018 年 7 月 31 日/2018 年 1-7 月
应收账款	62,238.18	137,060.74	154,115.42
营业收入	99,508.33	201,961.68	141,150.22
应收账款占营业收入的比例	62.55%	67.86%	109.19%

2018 年 7 月末，万达影视应收账款的账面价值较 2017 年末增长 1.71 亿元，增幅为 12.44%，主要是由于《唐人街探案 2》的分账收入尚未到约定的结算收款时点所致。

2017 年，万达影视应收账款的账面价值较 2016 年末增长 7.48 亿元，增幅为 120.22%，主要由于新媒诚品自 2017 年起纳入合并报表范围，导致 2017 年末应收账款相应增加 4.26 亿元所致。此外，电影《解忧杂货店》、《夏洛特烦恼》的部分分账收入尚未到约定的结算收款时点，应收账款占营业收入的比保持稳定。

2016 年，万达影视应收账款的账面价值为 6.22 亿元，主要是由于《唐人街探案》、《寻龙诀》的部分分账收入尚未到约定的结算收款时点所致。

（1）万达影视电影业务应收账款变化的原因

万达影视电影业务的应收账款主要包括应收影视作品分账款。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，万达影视电影业务的应收账款账面价值分别为 4.90 亿元、6.89 亿元及 11.13 亿元；万达影视电影业务的应收账款占营业收入的比分别为 73.59%、83.14%和 114.15%。

万达影视电影业务告期内应收账款占营业收入的比如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2018 年 7 月 31 日/2018 年 1-7 月
应收账款	49,002.99	68,919.68	111,333.76
营业收入	66,591.45	82,891.56	97,535.51
应收账款占营业收入的比例	73.59%	83.14%	114.15%

2018 年 7 月末，万达影视电影业务应收账款的账面价值较 2017 年末增长 4.24 亿元，增幅为 61.54%，主要是由于《唐人街探案 2》的分账收入尚未到约定的结算收款时点所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，万达影视电影业务应收账款的账面价值较 2016 年末增长 1.99 亿元，增幅为 40.64%，主要由于电影《解忧杂货店》、《夏洛特烦恼》的部分分账收入尚未到约定的结算收款时点所致。

2016 年，万达影视电影业务应收账款的账面价值为 4.90 亿元，主要是由于《唐人街探案》、《寻龙诀》的部分分账收入尚未到约定的结算收款时点所致。

（2）互爱互动应收账款变化的原因

游戏业务方面，互爱互动的应收账款主要包括游戏分成收入款。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，互爱互动的应收账款账面价值分别为 1.32 亿元、2.55 亿元及 2.14 亿元；互爱互动的应收账款占营业收入的比分别为 30.02%、30.90%和 50.50%。

互爱互动报告期内应收账款占营业收入的比如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日/2016 年度	2017 年 12 月 31 日/2017 年度	2018 年 7 月 31 日/2018 年 1-7 月
应收账款	13,235.18	25,521.23	21,440.23
营业收入	44,092.60	82,585.88	42,460.10
应收账款占营业收入的比例	30.02%	30.90%	50.50%

2018 年 7 月末，互爱互动应收账款的账面价值较 2017 年末减少 0.41 亿元，降幅为 15.99%，主要是收回了部分应收的游戏结算款项。

2017 年末，互爱互动应收账款账面价值较 2016 年末增加 1.23 亿元，增幅为 92.83%，主要是由于 2017 年下半年新上线的游戏《胡莱三国 2》、《豪门足球风云》市场表现较好，主要是截至 2017 年末部分游戏分成款尚未结算所致，且应收账款占营业收入的比保持稳定。

2016 年末，互爱互动应收账款账面价值为 1.32 亿元，主要是游戏《战舰少女 R》、《探墓风云》等分成款截至 2016 年末尚未结算所致。

（3）新媒诚品应收账款变化的原因

新媒诚品的应收账款主要包括应收电视剧发行款等。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，新媒诚品的应收账款账面价值分别为 1.42 亿元、4.26 亿元及 2.13 亿元；新媒诚品的应收账款占营业收入的比分别为 84.26%、114.16%和 1020.00%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新媒诚品报告期内应收账款占营业收入的比如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2018 年 7 月 31 日 /2018 年 1-7 月
应收账款	14,192.19	42,619.82	21,341.43
营业收入	16,843.21	37,333.67	2092.97
应收账款占营业收入的比例	84.26%	114.16%	1020.00%

2018 年 7 月末，新媒诚品应收账款的账面价值较 2017 年末减少 2.13 亿元，降幅为 49.93%，但应收账款占营业收入的比较高，主要原因为收到电视剧《亲爱的她们》部分销售款以及《天乩之白蛇传说》投资份额转让款，且 2018 年尚未有电视剧首轮发行所致。

2017 年末，新媒诚品应收账款的账面价值较 2016 年末增加 2.84 亿元，增幅为主要是由于电视剧《亲爱的她们》完成发行但尚未收到销售款所致。应收账款占营业收入的比有所上升，主要是 2016 年发行的部分电视剧应收账款收回所致。

2016 年末，新媒诚品应收账款的账面价值为 1.42 亿元，主要是由于电视剧《老公们的私房钱》、《梦想越走越近》等完成发行但尚未收到部分销售款所致。

2、各报告期末主要客户应收账款余额及账龄情况

于 2018 年 7 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日，万达影视前五名客户的应收账款合计账面余额分别为 83,879.26 万元、56,656.02 万元及 47,927.80 万元，占整体应收账款账面余额的比例分别为 53.49%、40.70%、76.19%，且该等应收账款账龄截至 2018 年 7 月 31 日均在 1 年以内，账龄结构合理。

a、截至 2018 年 7 月 31 日应收账款前五名客户情况

单位：万元

客户名称	客户类型	应收账款余额	占整体应收账款账面余额的比例	账龄分析			计提坏账准备
				1 年内	1-2 年	2-3 年	
五洲电影发行有限公司	电影发行	52,127.18	33.82%	52,127.18			521.27
北京耀莱影视文化传媒有限公司	影视制作发行	11,122.16	7.22%	11,122.16			111.22
象山悟空文化传媒有限公司	影视制作发行	7,664.24	4.97%	7,664.24			76.64

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

客户名称	客户类型	应收账款余额	占整体应收账款账面余额的比例	账龄分析			计提坏账准备
				1 年内	1-2 年	2-3 年	
欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司	影视制作发行	6,765.67	4.39%	6,765.67			67.66
新丽电视文化投资有限公司	影视制作发行	6,200.00	4.02%	6,200.00			62.00
合计		83,879.26	54.42%	134,899.43			838.79

b、截至 2017 年 12 月 31 日应收账款前五名客户情况

单位：万元

客户名称	客户类型	应收账款余额	占整体应收账款账面余额的比例	账龄分析			计提坏账准备
				1 年内	1-2 年	2-3 年	
北京奇艺世纪科技有限公司	互联网新媒体	19,830.00	14.25%	19,830.00			198.30
北京耀莱影视文化传媒有限公司	影视制作发行	11,122.16	7.99%	11,122.16			111.22
欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司	影视制作发行	9,404.02	6.76%	9,404.02			94.04
湖南广播电视台卫视频道	电视台	8,610.00	6.19%	8,610.00			86.10
五洲电影发行有限公司	电影发行	7,689.84	5.52%	7,689.84			76.90
合计		56,656.02	40.70%	56,656.02			566.56

c、截至 2016 年 12 月 31 日应收账款前五名客户情况

单位：万元

客户名称	客户类型	应收账款余额	占整体应收账款账面余额的比例	账龄分析			计提坏账准备
				1 年内	1-2 年	2-3 年	
五洲电影发行有限公司	电影发行	34,098.60	54.21%	33,496.01	602.59		371.12
深圳市腾讯计算机系统有限公司	游戏发行商、互联网新媒体	5,224.46	8.31%	5,224.46			22.33
博纳影业集团有限公司	影视制作发行	3,536.11	5.62%	3,458.09	78.02		39.26
上海腾讯企鹅影业文化传播有限公司	影视制作发行	3,400.00	5.40%	3,400.00			34.00
支付宝（中国）网络技术有限公司	游戏发行商	1,668.62	2.65%	1,668.62			16.69
合计		47,927.80	76.19%	47,247.18	680.61	0.00	483.39

二、结合万达影视的坏账准备计提政策，计提比例，对比报告期末各主要客户应收账款账龄、对主要客户的信用政策和销售协议约定、同行业可比公司坏账准备计提政策

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等，补充披露万达影视报告期应收账款坏账准备计提充分性

1、万达影视坏账准备计提政策

（1）坏账准备的确认标准：

万达影视在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

A、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

① 单项金额重大的判断依据或金额标准

万达影视将金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

② 单项金额重大的应收款项坏账准备的计提方法

万达影视对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备。

B、按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

a．信用风险特征组合的确定依据

万达影视对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对应收款项进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项　目	确定组合的依据
境外业务组合	万达影视的境外子公司由于其经营与信用环境与国内子公司不同，单独确定为境外业务组合
境内业务组合	万达影视及境内子公司将与非大连万达集团股份有限公司（以下简称“万达集团”）合并范围内的往来确定为境内业务组合
关联方组合	万达影视将万达集团合并范围内关联方往来单独确定为关联方组合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

b．根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项　目	计提方法
境外业务组合	按照公允价值初始计量，并依据实际利率法计量已摊销成本，减去坏账准备。 应收账款的可回收性应被在运营单元层面持续检验。坏账准备应在有客观证据证明境外子公司及其子公司无法回收款项时计提。坏账准备的数额应为应收账款的账面金额与预计可在未来发生的现金流比较，并用实际利率折现
境内业务组合	账龄分析法
关联方组合	对万达集团合并范围内关联方往来不计提坏账准备

境内业务组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法：

账　龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）		
其中：3 个月以内（含 3 个月）		
游戏发行业务	0	0
其他业务	1	1
3 个月以上	1	1
1-2 年	5	5
2-3 年	10	10
3-4 年	50	50
4-5 年	50	50
5 年以上	100	100

C、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

万达影视对于单项金额虽不重大但与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项，以及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，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

万达影视对应收内部职员收银备用金不计提坏账准备。

（3）坏账准备的转回

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

万达影视向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

2、各类型客户的信用政策

客户类型	信用政策
电影业务客户	应收上游发行方的款项，一般在影片自院线下映后 6 个月内开始结算；应收影片主投方的款项依据合同约定的结算方式，一般在 12 个月以内完成结算；应收新媒体网络播放款项及其他版权销售款项，按照合同约定，一般情况分三到四次付款，在签订合同后收取首款，版权上线收取第二笔款，播出完毕收取剩余款项。
游戏业务客户	依据双方约定的结算政策，通常具有三个月为结算周期。
电视剧业务客户	根据合同约定，一般会根据在电视台的排播计划，在相关剧集播出完毕收取结算款项。

报告期内，万达影视各项业务的信用政策保持稳定，信用账期未出现异常变化。

3、同行业可比公司及上市公司万达电影坏账准备计提政策对比

（1）坏账准备的确认标准对比

项目	万达影视	万达电影	华谊兄弟	光线传媒	北京文化
坏账准备的确认标准	万达影视在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。	本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。	本公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。	无	无

经对比，公司万达影视与华谊兄弟的坏账准备的确认标准一致，光线传媒和北京文化应收款项政策中未披露关于坏账准备的确认标准的内容，公司坏账准备的确认标准符合会计准则的要求，于同行与同行比较也是合理的。万达影视与上市公司万达电影坏账准备的确认标准也是一致的。

（2）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项对比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	万达影视	万达电影	华谊兄弟	光线传媒	北京文化
单项金额重大的判断依据或金额标准	500 万元以上的应收款项	500 万元以上的应收款项	100 万元以上的应收款项	100 万元以上的应收款项	200 万元以上的应收款项
计提方法	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计提坏账准备	本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的应收款项，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试（扣除对合并范围内的关联方之间的应收款项）。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。	对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试，单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试	单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。单独测试未发生减值的应收款项，将其归入相应组合计提坏账准备。	单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的认定标准和计提方法与同行业公司进行了对比，公司在计提方法上与同行业公司一致，但是认定标准上大于同行业公司，主要为公司应收款项具体分布情况所致，公司期末 500 万元以上的应收款项占了应收款项余额的 88.83%，已占了应收款项的绝大部分，公司对单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的认定标准制定是谨慎的。

（3）信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法的对比

项目	万达影视	万达电影	华谊兄弟	光线传媒	北京文化
信用组合类别	境外业务组合、境内业务组合、关联方组合	国外业务组合、国内业务组合	账龄组合、个别认定法、集团内关联方组合	账龄组合、特殊信用组合	账龄组合
确定依据	境外业务组合：万达影视的境外子公司由于其经营与信用环境与国内子公司不同，单独确定为境外业务组合 境内业务组合：万达影视及境内子公司将与非大连万达集团股份有限公司（以下简称“万达集团”）合并范围内的往来确定为境内业务组合 关联方组合：万达影视将万达集团合并范围内关联方往	国外业务组合：本公司的国外子公司及其子公司应收账款账龄通常期限在 30-60 天，其经营与信用环境与国内子公司不同，单独确定为国外业务组合 国内业务组合：本公司及国内子公司单项金额不重大的应收款项（扣除单项金额不重大但信用风险较高的应收款项），以及单	账龄组合：以应收款项的账龄作为信用风险特征划分组合 个别认定法：按个别客户之信用风险特征划分组合 集团内关联	无	无

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	万达影视	万达电影	华谊兄弟	光线传媒	北京文化
	来单独确定为关联方组合	项金额重大、但经单独测试后未计提坏账准备的应收款项	方组合：与本公司的关联关系		
计提方法	境外业务组合：按照公允价值初始计量，并依据实际利率法计量已摊销成本，减去坏账准备。应收账款的可回收性应被在运营单元层面持续检验。坏账准备应在有客观证据证明境外子公司及其子公司无法回收款项时计提。坏账准备的数额应为应收账款的账面金额与预计可在未来发生的现金流比较，并用实际利率折现 境内业务组合：账龄分析法 关联方组合：对万达集团合并范围内关联方往来不计提坏账准备	国外业务组合：按照公允价值初始计量，并依据实际利率法计量已摊销成本，减去坏账准备。 应收账款的可回收性应被在运营单元层面持续检验。坏账准备应在有客观证据证明国外子公司及其子公司无法回收款项时计提。坏账准备的数额应为应收账款的账面金额与预计可在未来发生的现金流比较，并用实际利率折现 国内业务组合：账龄分析法	账龄组合：按账龄分析法计提坏账准备 个别认定法：按个别客户之信用风险计提坏账准备 集团内关联方组合：单独测试无特别风险的不计提	账龄组合：账龄分析法 特殊信用组合：其他方法	账龄组合：账龄分析法

对万达影视信用风险组合计提坏账准备的应收款项的信用组合类别、确定依据、坏账准备计提方法与同行上市公司进行了对比，万达影视与同行公司都主要采用账龄分析法对应收款项进行计提坏账准备，公司又根据自己的业务特点划分了不同的组合，但是在计提坏账准备时方法基本一致，根据不同组合的性质个别考虑计提坏账准备。公司与华谊兄弟对集团内关联方的往来款在未发生特别风险时均不计提坏账准备。万达影视与上市公司万达电影关于信用风险组合计提坏账准备的应收款项的信用组合类别、确定依据、坏账准备计提方法的差异为：万达影视单独将万达集团合并范围内关联方往来单独确定为关联方组合不计提坏账，而万达电影对万达集团合并范围内关联方往来按照账龄分析法计提坏账，未单独确认为一个组合。

（4）账龄组合计提比例的对比

账龄	坏账准备计提比例				
	万达影视	万达电影	华谊兄弟	光线传媒	北京文化
1 年以内	1%	1%	1%	3%	5%
1－2 年	5%	5%	5%	10%	10%
2－3 年	10%	10%	50%	20%	20%
3－4 年	50%	50%	100%	40%	50%
4－5 年	50%	50%	100%	60%	80%
5 年以上	100%	100%	100%	100%	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与业务类型近似的影视文化传媒类上市公司相比，万达影视应收账款坏账准备计提标准在 0-2 年内的计提标准不存在较大差异。万达影视应收账款坏账准备在 2-3 年的计提标准小于同行业公司，但是万达影视截至 2018 年 7 月 31 日应收账款余额中账龄在 2-3 年的金额为 1,290.25 万元，占 2018 年 7 月 31 日应收账款余额的比例仅为 0.82%，金额较小，且其还在行业正常的结算期内故计提标准较低。公司的主要客户为电影发行公司、各大影视投资公司、电视台以及腾讯、苹果等大型游戏平台，公司的客户信用状况都较好且有雄厚的财务实力做支撑，发生坏账的可能性较小，只有客户发生特别事项出现财务危机时才有可能发生坏账。但如客户发生发生特别事项出现财务危机时，公司会根据应收款项的坏账计提政策个别考虑单独计提坏账准备，如公司应收账款余额中单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项，该款项为应收乐视的款项，账龄在 2 年以内，在乐视发生债务危机时公司即对其债权全额计提了减值，故公司在应收款项坏账准备的计提中是谨慎的。综上所述，公司账龄组合中应收账款坏账准备计提标准为正常信用状况下各账龄分段发生坏账的可能性，公司应收款项账龄在 2-3 年的计提标准虽然低于同行业，但是公司有合理完备的应收款项计提政策，且公司在应收款项坏账准备的计提中也是谨慎的，故万达影视坏账准备计提政策具有合理性。万达影视与上市公司万达电影关于账龄组坏账准的计提比例是一致的。

综上所述，万达影视已按照《企业会计准则》的相关要求制定了规范的应收账款坏账准备计提政策，与同行业可比公司相比，坏账准备计提标准不存在较大差异，计提政策具有合理性。报告期内，万达影视已严格按照坏账准备计提政策对各期末应收账款计提坏账准备，主要客户信用政策稳定，应收账款账龄结构合理，应收账款坏账准备计提充分。

三、补充披露万达影视对关联方组合坏账准备计提方法（万达集团合并范围内关联方往来不计提坏账准备）的确认依据及合理性

万达影视的应收款项属于金融资产，应遵循《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》准则的要求进行计提坏账准备。《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》应用指南对应收账款计提坏账准备进行了如下规定：

对于单项金额重大的应收款项，应当单独进行减值测试。有客观证据表明其发生了减值的，应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

对于单项金额非重大的应收款项可以单独进行减值测试，确定减值损失，计提坏账准备；也可以与经单独测试后未减值的应收款项一起按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。根据应收款项组合余额的一定比例计算确定的坏账准备，应当反映各项目实际发生的减值损失，即各项组合的账面价值超过其未来现金流量现值的金额。

企业应当根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》应用指南的内容，万达影视根据以前年度公司应收款项的信用风险特征判断，应收万达集团合并范围内关联方往来的信用风险特征类似，将万达集团合并范围内关联方往来单独划分为了一个组合。公司认为万达集团合并范围内关联方往来由万达集团所拥有的雄厚的资金及资产作支持，发生坏账收不回来的可能性较小，故公司将万达集团合并范围内关联方往来作为一个单独的组合考虑，对其组合内应收款项不计提坏账准备。根据万达影视历史财务状况来看，报告截止日之前万达影视发生的应收万达集团合并范围内的款项均已全部收回，未发生过坏账。

如按照账龄组合对万达集团合并范围内的关联方往来计提坏账准备，应计提坏账准备金额及对当期利润总额的影响如下表：

单位：万元

项目	应收款项余额	期末应计提坏账准备金额	对当期净利润的影响
2016 年 12 月 31 日	691.55	6.92	-6.92
2017 年 12 月 31 日	2,647.57	26.48	-19.56
2018 年 7 月 31 日	0.08	0.0008	26.47

上述万达集团合并范围内的关联方往来如计提坏账准备对 2016 年末，2017 年末和 2018 年 7 月末的净利润的影响分别为-6.92 万元、-19.56 万元、26.47 万元，占万达影视净利润的比极小。本次重组完成后，万达影视将按照上市公司的会计政策处理。

四、结合期后回款情况补充披露客户回款的及时性对万达影视现金流的影响

万达影视于 2017 年 12 月 31 日的应收账款余额为 139,202.93 万元，该应收账款于

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 12 月 31 日前已收回 132,238.05 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 95.00%。万达影视于 2018 年 7 月 31 日的应收账款余额为 156,819.89 万元，该应收账款于 2018 年 12 月 31 日前已收回 88,561.93 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 56.47%。影视行业的销售回款结算有一定的期间，比如电影业务板块的票房分账收入一般会在影片自院线下线 6 个月才开始陆续结算。截至 2018 年 12 月 31 日部分影片的分账款还在结算中故还未收到款项，但在影视行业的正常结算期内。

新媒诚品于 2017 年 12 月 31 日的应收账款余额为 43,447.17 万元，该应收账款于 2018 年 12 月 31 日前已收回 38,856.98 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 89.44%。新媒诚品于 2018 年 7 月 31 日的应收账款余额为 22,236.67 万元，该应收账款于 2018 年 12 月 31 日前已收回 16,493.20 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 74.17%。截至 2018 年 12 月 31 日部分电视剧发行款尚未到合同约定结算时点故未结算，但在正常的结算期内。

互爱互动于 2017 年 12 月 31 日的应收账款余额为 26,065.99 万元，该应收账款于 2018 年 12 月 31 日前已收回 24,716.08 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 94.82%。互爱互动于 2018 年 7 月 31 日的应收账款余额为 22,050.86 万元，该应收账款于 2018 年 12 月 31 日前已收回 15,433.35 万元，已回款金额占应收账款余额的比例为 69.99%。互爱互动游戏的正常结算期为 3 个月，但是部分平台待其下级客户结算完才与互爱互动结算，其结算期也为 3 个月，故导致部分平台的结算期延长为 6 个月，但均在正常结算期内。

万达影视 2016 年、2017 年、2018 年 1-7 月经营活动产生的现金流量净额分别为 138,313.73 万元、1,164.77 万元、39,225.23 万元，现金及现金等价物净增加额 22,903.88 万元、9,581.00 万元、34,182.98 万元，经营活动产生的现金流量净额和现金及现金等价物净增加额均为正值，且截至 2018 年 7 月 31 日万达影视账面有 92,143.59 万元货币资金作为保障，故客户汇款的及时性对万达影视的现金流不会造成影响。

五、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司报告期内主营业务发展稳定，各报告期末主要客户的应收账款余额账龄结构、增幅合理，应收账款坏账准备计提充分。标的公司对关联方组合坏账准备计提方法确认依据合理，符合企业会计准则的要求。标的公司应收款项期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

后回款良好，对万达影视现金流的影响较小。

问题 26. 申请文件显示，万达影视的预付款项主要包括预付给影视作品联合摄制方的影视作品投资款。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，万达影视的预付款项余额分别为 4.42 亿元、4.55 亿元及 5.95 亿元。请你公司：1）分业务补充披露万达影视各报告期末预付账款账龄情况，详细列示各报告期末按预付对象归集的预付款项期末余额前五名金额、比例。2）结合拟投资/制作的电影/电视剧未来上线时间及市场表现等，补充披露报告期预付款结转原则及合理性，与项目进展情况是否匹配，是否存在可收回风险及相关减值准备计提情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、分业务补充披露万达影视各报告期末预付账款账龄情况，详细列示各报告期末按预付对象归集的预付款项期末余额前五名金额、比例

（一）报告期内，电影业务期末预付账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018 年 7 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	13,772.42	69.53	19,293.72	61.19	29,633.63	71.50
1 至 2 年	5,970.04	30.14	4,992.60	15.83		
2 至 3 年	64.00	0.32			11,813.36	28.50
3 年以上			7,246.30	22.98		
合计	19,806.45	100.00	31,532.62	100.00	41,446.98	100.00

（二）报告期内，电视剧业务期末预付账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018 年 7 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	26,577.12	98.45	4,681.43	96.78	5,545.49	89.80
1 至 2 年	418.00	1.55	156.00	3.22	630.00	10.20
2 至 3 年						

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3 年以上						
合计	26,995.12	100.00	4,837.43	100.00	6,175.49	100.00

（三）报告期内，游戏业务期末预付账款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2018 年 7 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	12,826.49	99.9	9,056.82	98.93	2,625.88	96.71
1 至 2 年	13.06	0.1	10.68	0.12	3.56	0.13
2 至 3 年	0.00		1.50	0.02	82.94	3.05
3 年以上	0.00		85.14	0.93	3.05	0.11
合计	12,839.56	100	9,154.14	100	2,715.43	100

（四）报告期内，预付账款期末前五名金额及比例

1、电影行业

① 2018 年 7 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	上海冠佑影视文化有限公司	2,745.00	13.86%
2	霍尔果斯福通文化传播有限公司	2,380.00	12.02%
3	东方天明(北京)电影有限公司	2,087.72	10.54%
4	北京壹天文化传媒有限公司	1,995.00	10.07%
5	宇乐乐文化传媒(北京)有限公司	1,955.10	9.87%
合计		11,162.82	56.36%

② 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	韦恩斯坦公司	7,246.30	22.87%
2	无锡大猫影视文化发展有限公司	2,897.50	9.15%
3	上海冠佑影视文化有限公司	2,745.00	8.66%
4	大河影业扬州有限公司	2,660.00	8.40%
5	南京海鹏影视文化工作室	2,600.00	8.21%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
合计		18,148.80	57.29%

③ 2016 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	韦恩斯坦公司	11,813.36	28.50%
2	Sony Pictures Entertainment Inc.	11,496.03	27.74%
3	象山悟空文化传媒有限公司	5,833.70	14.08%
4	大河影业扬州有限公司	2,660.00	6.42%
5	北京壹天文化传媒有限公司	1,995.00	4.81%
合计		33,798.09	81.55%

2、新媒诚品

① 2018 年 7 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	霍尔果斯中天鹊禧影视文化传媒有限公司	4,498.64	16.66%
2	上海巨隆影视传播有限公司	3,663.00	13.57%
3	上海星燧影视传媒有限公司	2,920.00	10.82%
4	上海雨舒影视文化工作室	2,313.83	8.57%
5	芒果影视文化有限公司	2,160.00	8.00%
合计		15,555.47	57.62%

② 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	上海文盈影视文化有限公司	1,440.00	29.77%
2	上海雨舒影视文化工作室	1,125.44	23.27%
3	上海立娃影视工作室	600.00	12.40%
4	上海巨隆影视传播有限公司	500.00	10.34%
5	霍尔果斯龙乐东方影视文化传媒有限公司	324.00	6.70%
合计		3,989.44	82.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 2016 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	上海若昀影视文化工作室	1,200.00	19.43%
2	上海雨舒影视文化工作室	816.78	13.23%
3	上海巨隆影视传播有限公司	784.86	12.71%
4	上海梓然影视文化工作室	774.88	12.55%
5	大前门（北京）文化艺术有限公司	600.00	9.72%
合计		4,176.52	67.63%

3、互爱互动

① 2018 年 7 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	GREE INC	958.45	7.52%
2	盛云信息技术（天津）有限公司	943.40	7.41%
3	上海顽牛网络科技有限公司	641.51	5.04%
4	霍尔果斯新媒诚品文化传媒有限公司	618.32	4.85%
5	海南腾鼎科技有限公司	515.21	4.04%
合计		3,676.89	28.86%

② 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	上海顽牛网络科技有限公司	641.51	7.01%
2	布鲁肯（北京）科技有限公司	605.66	6.62%
3	北京多格科技有限公司	476.46	5.20%
4	珠海市魅族通讯设备有限公司	471.70	5.15%
5	东阳欢娱影视文化有限公司	467.01	5.10%
合计		2,662.34	29.08%

③ 2016 年 12 月 31 日

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	客户名称	预付账款余额	占预付账款余额的比例
1	上海趣味网络科技有限公司	377.36	13.90%
2	GAMEVIL Inc	332.15	12.23%
3	北京拱顶石科技有限公司	320.75	11.81%
4	海南腾鼎科技有限公司	304.17	11.20%
5	海南祺曜互动娱乐有限公司	200.00	7.37%
合计		1,534.43	56.51%

二、结合拟投资/制作的电影/电视剧未来上线时间及市场表现等，补充披露报告期预付款结转原则及合理性，与项目进展情况是否匹配，是否存在可收回风险及相关减值准备计提情况

（一）万达影视预付账款的构成

截至 2018 年 7 月 31 日，按性质分类的万达影视预付款项情况如下：

单位：万元

款项性质	金额	占比
投资款	28,921.32	48.57%
影视剧策划制作及剧本创作	17,206.10	28.90%
游戏预付款	12,739.44	21.40%
其他	674.15	1.13%
合计	59,541.01	100.00%

截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视预付账款中，项目投资金额为 28,921.32 万元，占比为 48.57%；影视剧策划制作及剧本创作金额为 17,206.10 万元，占比为 28.90%。其中，影视剧策划制作及剧本创作共计 21 个项目，单一项目平均预付款项金额为 819.34 万元。其中《寻龙诀 2、3》《一念时光》、《非常外星人》、《一吻不定情》等预付项目目前进展顺利，已陆续进入后期制作。剧本创作处于影视剧投资制作的初期阶段，万达影视按合同约定向合作方支付一部分预付款，符合行业惯例，未发现明显减值迹象。

（二）万达影视预付拟投资/制作的电视剧/影视剧的信息

截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视预付拟投资/制作的电视剧/影视剧的相关信息如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

合作方	项目	预付款项余额	参与方式	与其他方权利义务情况	项目状态	预计上线时间	预计收入	备注
霍尔果斯中天鹊禧影视文化传媒有限公司	锅盖头	4,499	主投	合同约定范围内各方按投资比例共享收益、共担风险	正在拍摄	2019 年	15,232	
上海星燧影视传媒有限公司	如果可以，绝不爱你	2,920	参投	合同约定范围内各方按投资比例共享收益、共担风险	正在拍摄	2019 年	6,593	
上海冠佑影视文化有限公司	毕业进行时	2,745	主投	承制电影	拍摄完成	2019 年	3,189	
霍尔果斯福通文化传播有限公司	沉默的证人	2,380	主投	承制电影	拍摄完成	2019 年	7,771	
芒果影视文化有限公司	隐秘而伟大	2,160	参投	合同约定范围内各方按投资比例共享收益、共担风险	正在拍摄	2019 年	3,097	
东方天明（北京）电影有限公司	好家伙	2,088	主投	承制电影	拍摄完成	2019 年	3,447	
北京壹天文化传媒有限公司	精灵侠	1,995	主投	承制电影	拍摄完成	2019 年	4,923	
宇乐乐文化传媒（北京）有限公司	如影随心	1,955	参投	承制电影	拍摄完成	暂未确定	N.A	注①
北京汉裕国际文化传媒有限公司	时代狂人	1,520	主投	承制电影	拍摄完成	暂未确定	N.A	
工夫影业（宁波）有限公司	寻龙诀 2、3	1,500	主投	承制电影	策划中	2020 年（寻龙诀 2）	23,512（寻龙诀 2）	
天马电影出品（香港）有限公司	反贪风暴 3	1,162	参投	承制电影	拍摄完成	已上映	2,424	
北京元气娱乐文化有限公司	快把我哥带走	1,040	主投	承制电影	拍摄完成	已上映	7,970	
霍尔果斯暴走影业有限公司	未来机器城	954	参投	承制电影	拍摄完成	2019 年	2,515	
新疆薄荷影业有限公司	分隔线	722	主投	承制电影	拍摄完成	2019 年	1,376	
北京艾尔米塔文化发展有限公司	一跃而起	600	参投	承制电影	拍摄完成	暂未确定	N.A	
合计		28,239						

注①：截至目前万达影视正在与宇乐乐文化传媒（北京）有限公司洽谈电影《如影随心》的退出事宜，相关合同正在签订中。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视预付投资制作的影视剧中仅有《毕业进行时》、《精灵侠》和《时代狂人》三部影视剧的预付款项账龄较长，其中《毕业进行时》已完成拍摄，并计划于 2019 年上映，预计可实现收入 3,189 万元；《精灵侠》已完成拍摄，并计划于 2019 年上映，预计可实现收入 4,923 万元；《时代狂人》已完成拍摄，将择机上映，预计可实现收入多于预付款项。目前，万达影视与合作方保持着良好的合作关系，结算工作有序推进。会计师就上述三部影片的预付款项金额进行了函证，均收到对方确认无误的回函。综上所述，《毕业进行时》、《精灵侠》和《时代狂人》的预付款项可收回风险较低，未计提减值准备。

除上述三部影视剧之外，截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视预付款项中投资制作的影视剧部分在期后已实现收入。预付款项余额为待验收结算金额，可回收风险较低。尚未完成的影视剧其预计市场前景良好，客户合作意向较强，预计收入金额大于预付金额；且近年来影视剧行业整体发展环境良好，市场环境更加完善，产业规模持续上升，因此该部分尚未完成的影视剧的预付款项可收回风险较低，未发现明显减值迹象。

三、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司报告期预付款结转原则具有合理性，与项目进展情况匹配，相关减值准备计提充分。

问题 27. 申请文件显示，万达影视报告期末其他应收款账面价值分别为 403.42 万元、2,374.42 万元及 1,574.92 万元。其中，因很可能无法产生收益的预付影片投资款转入形成影片投资款 4,887.40 万元。报告期末万达影视单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款 4,667.41 万元，计提了 100%坏账准备。请你公司：1）补充披露影片投资款的具体形成原因、会计处理方式，是否符合企业会计准则的规定。2）补充披露万达影视报告期单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的性质、形成原因，欠款方名称，是否存在关联方资金占用。3）补充披露关联方往来款中对万达文化控股有限公司形成的往来款项是否构成关联方资金占用。4）如存在关联方资金占用，补充披露报告期内标的资产资金及资产被关联方占用的原因、具体内容及目前清理进展情况，报告期末及期后资金及资产占用发生额明细，目前是否已消除影响，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见一

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一证券期货法律适用意见第 10 号》的相关规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、补充披露影片投资款的具体形成原因、会计处理方式，是否符合企业会计准则的规定

其他应收款中的影片投资款为从预付账款转入的预计无法产生收益的投资款，无法产生收益的主要原因为供应商的信用风险所致，即因债务人信用风险导致可收回金额低于原始金额的，应转入其他应收款并计提准备，该处理符合会计准则的规定。具体会计处理方式为：

借：其他应收款-影片投资款

贷：预付账款-影片投资款

借：资产减值损失-其他应收款坏账

贷：坏账准备-其他应收款

二、补充披露万达影视报告期单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款的性质、形成原因，欠款方名称，是否存在关联方资金占用

截至 2018 年 7 月 31 日，单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	余额	坏账准备金额	计提减值准备时间	相关影片
1	北京合众思睿文化传媒有限公司	840.00	840.00	2013 年	《愤怒的摄影师》
2	北京纯真年代影视文化传媒有限公司	1,000.00	1,000.00	2014 年	《远征！远征！》
3	东阳欢娱影视文化有限公司	827.41	827.41	2014 年	《宫锁连城》
4	海南金盛信马影视文化有限公司	2,000.00	2,000.00	2015 年	《一步之遥》
合计		4,667.41	4,667.41		

1、北京合众思睿文化传媒有限公司：万达影视与北京合众思睿文化传媒有限公司联合投资拍摄抗战悬疑剧《愤怒的摄影师》，其中万达影视投资 840 万元。该剧于 2013 年初制作完成，2013 年 4 月 24 日取得发行许可证，但是受到广电总局“二十二条”限娱

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

令的影响，该剧无法在卫视播出，预计很可能无法收回该投资，全额计提坏账准备。

2、北京纯真年代影视文化传媒有限公司：万达影视与北京纯真年代影视文化传媒有限公司在 2011 年 9 月 28 号签订《远征！远征!》合作拍摄合同，并依据合同在当年向北京纯真年代影视文化传媒有限公司支付投资款 2,000.00 万元。依据该合同有关条款规定，北京纯真年代影视文化传媒有限公司应最迟于 2013 年 8 月 31 日向万达影视支付协议约定的全部投资款和投资回报款，截至 2014 年 12 月 31 日，万达影视已经收到上述约定款项 1,000.00 万元，尚未收到协议约定的剩余投资款 1,000.00 万元和投资回报款。万达影视于 2014 年 6 月和 10 月，两次向北京纯真年代影视文化传媒有限公司寄发律师询证函催收上述剩余款项，仍未收到上述投资款，于 2014 年末，万达影视预计很可能无法收回上述款项，全额计提了坏账准备。

3、东阳欢娱影视文化有限公司：万达影视与东阳欢娱影视文化有限公司 2013 年签订《宫锁连城》合作拍摄合同，并依照协议相关条款在 2013 年向东阳欢娱影视文化有限公司支付投资款 1,560.00 万元，截至 2014 年 12 月 31 日，万达影视已经收到上述约定款项 732.59 万元，尚未收到协议约定的全部投资款和投资回报款的剩余款项。由于该电视剧涉嫌侵权，琼瑶对《宫锁连城》各投资方提起诉讼。2014 年 12 月 25 日，北京市第三中级人民法院一审判决，要求投资方立即停止电视剧《宫锁连城》的复制、发行和传播行为，一审判决后，各投资方提起上述上诉，并于 2015 年 12 月 16 日收到二审判决，二审判决维持原判。万达影视预计很可能无法收回上述剩余投资款，全额计提了坏账准备。

4、2014 年 6 月 24 日，万达影视与海南金盛信马影视文化有限公司签订电影《一步之遥》投资协议，并向海南金盛信马影视文化有限公司支付投资款 2000 万元。按照协议约定，海南金盛信马影视文化有限公司应于 2015 年 12 月 31 日前支付万达影视电影投资本金 2000 万元及 12%的固定收益 240 万元。但因该影片票房不及预期，项目处于严重亏损状态，海南金盛信马影视文化有限公司资金周转存在严重问题，万达影视经多次催要，未得到回应，预计很可能无法收回上述投资款，全额计提了坏账准备。

上述单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款均为报告期之前投资项目且已在报告期前计提坏账准备，2015 年及之后的投资项目万达影视加强了管理，未再发生过以上情况的损失。以上单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款客户与公司均不存在关联关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、补充披露关联方往来款中对万达文化控股有限公司形成的往来款项是否构成关联方资金占用。如存在关联方资金占用，补充披露报告期内标的资产资金及资产被关联方占用的原因、具体内容及目前清理进展情况，报告期末及期后资金及资产占用发生额明细，目前是否已消除影响，是否符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的相关规定

报告期内，万达影视其他应收款中关联方往来款情况如下：

单位：万元

项目	其他应收款账面余额			形成原因
	2018 年 7 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	
万达文化控股有限公司		646.50	-	代偿欠付万达文化集团其他应付款而临时挂账
北京万达时代物业管理有限公司		0.99	0.94	租用仓库押金
合计		647.49	0.94	

1、关于上述余额形成原因的说明

万达影视对北京万达时代物业管理有限公司的其他应收款：该笔款项系万达影视租用北京万达时代物业管理有限公司仓库时缴纳的押金，截至 2018 年 7 月 31 日，押金已收回。

万达影视对万达文化控股有限公司的其他应收款：2016 年，万达影视因支付此前互爱互动、新媒诚品等并购标的的现金对价款，经营性流动资金紧张，故向万达投资、万达文化集团等借入了 11.55 亿元的临时周转款项，以更好地支持其后续筹备作品的投拍。2017 年，上述借入款项陆续偿还。就部分借入款项，为减少不必要的转账，万达影视未直接还款至万达文化集团，而是还款至万达集团指定收款方万达文化控股有限公司。截止 2017 年 12 月 31 日，因为万达影视已向万达文化控股有限公司支付了相应款项，但万达集团尚未完成部分款项的审批程序，故万达影视同时挂账对万达文化集团的其他应付款，以及对万达文化控股的其他应收款，账面余额由此而来。

2、关于上述余额是否构成关联方资金占用的说明

万达影视对北京万达时代物业管理有限公司的其他应收款为租用仓库押金款，系日常经营所发生的正常的经营性资金往来，不构成资金占用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万达影视对万达文化控股有限公司的其他应收款，系万达影视履行三方代偿协议偿还应付万达文化集团的款项时，因内部审批暂未完成而临时挂账所形成的账面余额，从本质来看，万达影视应付集团关联方的金额高于万达影视应收集团关联方的金额，因此，不存在关联方资金占用。

单位：万元

	2018 年 7 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应付款：			
北京万达文化产业集团有限公司	1,284.77	45,737.54	72,000.00
万达文化控股有限公司	711.17	-	20,811.00
其他应收款：			
万达文化控股有限公司	-	646.50	-
往来款差额（其他应付-其他应收）	1,995.94	45,737.54	51,189.00

因此，报告期内，万达影视不存在《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见一一证券期货法律适用意见第 10 号》中关联方资金占用的情形。

3、截止目前清理情况

截止 2018 年 7 月 31 日，万达影视对关联方的其他应收款余额为零。

4、后续避免关联方资金占用的措施

万达影视为避免关联方资金占用制定了应对措施，具体应对措施为：

（一）万达影视及上市公司已建立的相关内部控制措施及公司治理情况

本次交易完成后，万达影视将成为上市公司子公司，上市公司将根据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法规的要求，完善万达影视的内部控制制度。同时，上市公司将对万达影视的日常经营进行监督、完善，以避免出现关联方资金占用的行为。

（二）关于规范关联交易的承诺函

为了减少和规范关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，上市公司实际控制人王健林先生、控股股东万达投资、交易对方林宁女士及莘县融智已经分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，并就禁止占用上市公司资金承诺如下：“本承诺方将杜绝一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司及其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下属企业向本承诺方及本承诺方控制的其他企业提供任何形式的担保或者资金支持。如违反上述承诺而给上市公司其他股东、上市公司及其控制的企业造成损失，本承诺方将承担赔偿责任。”

四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司其他应收款中的影片投资款会计处理方式符合企业会计准则的规定。标的公司报告期应收单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款为转入的发生损失的预付影片投资款，已全额计提减值，前述款项均不涉及关联方往来。截至 2018 年 7 月 31 日，不存在关联方资金占用，符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的相关规定

问题 28. 申请文件显示，各报告期末，万达影视存货账面价值分别为 1.62 亿元、7.16 亿元和 5.73 亿元，存货周转率分别为 4.03、2.24 和 0.88，逐年下降，截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视对未能拿到发行许可证且预计无法收回投资款的电视剧计提跌价准备 3,082.76 万元。请你公司：1）结合电视剧拍摄及销售进度，补充披露万达影视报告期各类存货（原材料、在产品、库存商品）的确认依据、合理性。2）补充披露标的资产报告期存货余额变动的原因及合理性，存货周转率逐年大幅下降的原因及合理性。3）补充披露标的资产各报告期末存货账龄情况、坏账准备计提金额；结合各类存货跌价准备计提政策，与同行业可比公司计提政策差异情况等说明相关存货跌价准备计提是否充分。4）结合存货账龄情况补充披露报告期是否存在长期未结转为库存商品的在产品、长期未结转为成本的库存商品等，是否存在应结转成本而未及时结转的情形。5）补充披露万达影视未能拿到发行许可证的项目是否构成实际损失，相关资产是否终止确认并结转相应的跌价准备，是否符合企业会计准则的规定。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合电视剧拍摄及销售进度，补充披露万达影视报告期各类存货（原材料、在产品、库存商品）的确认依据、合理性

万达影视的存货包括原材料、生产成本和库存商品。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据万达影视现行会计政策，原材料主要核算包括万达影视计划拍摄影视片等所发生的题材、创意选择、文学剧本购买、创作、编剧及剧本修改等实际成本，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。

生产成本主要核算投资拍摄尚在摄制中或已完成摄制尚未取得发行许可证或公映许可证的影视剧产品，该部分存货在拍摄完成取得发行许可证或公映许可证后转入库存商品。

库存商品指已完成拍摄的影视片等成品的实际成本以及由万达影视组织人员开发、编写电影或电视剧剧本过程中所发生的各项支出，在剧本开发完毕，履行公司内部验收手续后转入入库剧本成本。库存商品在影视剧项目符合收入确认条件后，按计划收入比例法结转成本。

根据公司在电影或电视剧合作分工形式的不同分为执行制片方和非执行制片方两种角色，根据角色的不同公司存货确认的依据和时点不同，具体如下：

万达影视作为电影或电视剧执行制片方时，发生的实际成本在“生产成本”中核算（报表项目列报为“存货-在产品”）。收到其他投资方按合同约定预付的制片款项，先通过“预收账款”科目核算。完成摄制、达到发行条件时，将“生产成本”中归集的制作成本转入“库存商品”，并将收到的其他投资方预付的制片款项转作 “库存商品”的备抵项目。

公司作为电影或电视剧非执行制片方时，公司按合同约定支付给合作方的制片款，先通过“预付账款”科目核算。公司发生的与该影剧投资项目直接相关的成本费用，在“生产成本”中核算。完成摄制、达到发行条件并获取经各投资方共同确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，根据实际结算金额从“预付账款”、“生产成本”项目转入“库存商品”，收入实现的同时按计划收入比例法结转成本。

二、补充披露标的资产报告期存货余额变动的原因及合理性，存货周转率逐年大幅下降的原因及合理性

截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，万达影视的存货账面价值分别为 1.62 亿元、7.16 亿元及 5.73 亿元。万达影视 2018 年 7 月末存货账面价值较 2017 年末减少 1.43 亿元，降幅为 19.97%，主要系《唐人街探案 2》于 2018 年上映并相应结转成本所致；万达影视 2017 年末存货账面价值较 2016 年末增长 341.09%，增加额为 5.54 亿元，主要原因是新增库存商品《唐人街探案 2》以及 2017 年新增新媒诚品纳入合并范围。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万达影视 2016 年、2017 年、2018 年 1-7 月的存货周转率分别为 4.03、2.24、0.88。2017 年存货周转率有所下降，主要是由于电影《唐人街探案 2》在 2017 年末尚未上映导致存货余额较高，以及新媒诚品于 2017 年起纳入合并报表范围导致存货余额相应增加所致。2018 年 1-7 月，若考虑年化因素，万达影视存货周转率有所下降，主要原因是截至 2018 年 7 月 31 日，新媒诚品投资的电视剧《锅盖头》《一念时光》《正阳门下小女人》尚未取得发行许可证，还未上映结转成本，且 2018 年初《唐人街探案 2》存货余额较大，使得 2018 年 1-7 月期初、期末的存货账面价值均处于较高水平所致。

三、补充披露标的资产各报告期末存货账龄情况、坏账准备计提金额；结合各类存货跌价准备计提政策，与同行业可比公司计提政策差异情况等说明相关存货跌价准备计提是否充分

（一）报告期末存货构成及减值计提情况

1、原材料的构成及减值计提情况

原材料系为拍摄影视剧购买或创作完成的剧本支出。截至 2018 年 7 月 31 日，原材料主要构成如下：

单位：万元

项目	类型	余额	账龄	改编权授权期限
大耍儿之西城风云	电影剧本版权	1,698.11	1-2 年	2016.7.25-2021.7.24
西域列王纪	剧本版权	855.57	1 年以内	2015.8.26-2020.8.25
百炼成妻	剧本版权	547.17	2-3 年	原创
白刃	剧本版权	438.65	2-3 年	2012.12.14-2021.12.13
深圳合租记	剧本版权	396.23	1 年以内	2018.3.16-2023.3.15
头号前妻	剧本版权	358.49	1 年以内	2018.3.16-2023.3.15
密会	剧本版权	339.62	2-3 年	原创
兰因壁月	剧本版权	305.66	1 年以内	2017.11.1-2021.10.31
百年新娘	剧本版权	283.02	2-3 年	原创
没关系，是爱情啊	剧本版权	235.86	1 年以内	2016.6.23-2021.6.22
十万个冷笑话	剧本版权	212.85	1-2 年	2017.3.10-2020.8.31
外星人家族等项目	剧本版权	989.78	1-2 年	
合计		6,661.00		

影视剧剧本处于影视剧制作的初期阶段，万达影视购入项目与市场为导向，以符合

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

未来市场主题为准，通过购买改编权或委托合作方创作剧本作为项目储备，储备的剧本账龄都在 3 年以内，账龄在 2 年以内剧本的占了 88.16%，符合行业惯例，未发现明显减值迹象。

2、在产品和库存商品的构成及减值情况

万达影视在产品系投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得发行许可的影视剧产品；库存商品系投资拍摄完成并已取得发行许可的影视剧产品。截至 2018 年 7 月 31 日，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	类型	存货余额	账龄	目前进展	未来上线时间
锅盖头	电视剧	4,140.14	1 年以内	正在拍摄	2019 年
一念时光	电视剧	3,733.57	1 年以内	拍摄完成	2018 年
鬼吹灯	网剧	3,490.57	1 年以内	拍摄中	暂未确定
正阳门下小女人	电视剧	3,169.81	1 年以内	已上映	2018 年
沉默的证人	电影	2,568.77	1-2 年	拍摄完成	2019 年
大耍儿之西城风云	网剧	2,345.68	1 年以内	准备拍摄	2019 年
快把我哥带走	电影	1,826.62	1-2 年	拍摄完成	2018 年
巫颂	电影	1,600.00	1 年以内	策划中	2021 年
战地枪王	电视剧	1,556.42	1-2 年	已上映	2018 年
非常 Y 星人	网剧	1,346.71	1 年以内	已杀青	2019 年
亲爱的她们	电视剧	1,202.65	1 年以内	已上映	2018 年
胡莱三国	网剧	1,184.50	1 年以内	已杀青	2019 年
恋爱才是正经事	电视剧	1,056.97	1 年以内	正在拍摄	2020 年
片名来不及想	电影	1,051.83	2-3 年	前期筹备	暂未确定
燃魂传	电视剧	921.29	1 年以内	前期筹备	2022 年
我爱你，这是最好的安排	电视剧	849.06	1 年以内	取得发行许可证	2019 年
天下不乱	网剧	849.06	1 年以内	拍摄完成，投资份额已转让	2018 年
毕业了我们去当兵	电视剧	763.02	1 年以内	前期筹备	2020 年
陈浮生传奇	网剧	754.72	1 年以内	拍摄完成	2018 年
TheOProject	电影	688.62	1-2 年	拟转让投资份额	N.A.

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	类型	存货余额	账龄	目前进展	未来上线时间
沉默的证人	电影	668.95	1-2 年	拍摄完成	2019 年
斗破苍穹	电影	570.19	2-3 年	剧本开发中	2021 年
东方球王	电视剧	566.04	1 年以内	拍摄完成	2019 年
解密	电影	511.77	1-2 年	剧本开发中	2021 年
一吻不定情	电视剧	559.61	1 年以内	已上映	2018 年
左不过高冷罢了	电视剧	528.35	1 年以内	拍摄完成	2021 年
反贪风暴 3	电影	498.00	1-2 年	已上映	2018 年
功夫联盟等项目		14,680.29	1-2 年		
合计		53,683.21			

对于影视剧，标的公司采用“计划收入比例法”作为每期结转影片销售成本的会计核算方法。该方法是指企业从符合收入确认条件之日起，在成本配比期内，以当期已实现的销售收入占预计收入的比例，计算确定本期应结转的相应销售成本，故库存商品中存在已经上映的影视剧产品。

万达影视的在产品及库存商品账龄均在 3 年以内，账龄在 2 年以内的在产品及库存商品占比为 96.98%，符合影视行业的拍摄周期，在产品及库存商品的各影视剧预计市场表现良好，客户合作意向较强。近年来影视剧行业整体发展环境良好，市场环境更加完善，产业规模持续上升。

截至 2018 年 7 月 31 日，万达影视存货跌价所涉项目为《翻手为云覆手雨》和《我曾爱过你，想起就心酸》。2012 年 9 月 21 日，万达影视与北京小马奔腾壹影视文化发展有限公司签订了《〈翻手为云覆手雨〉电视剧合作协议书》，并依照合同向对方支付投资款，计入生产成本 7,040,600.00 元，但该剧主角被国家广电总局列为劣迹艺人，其参与制作的电视剧节目被暂停播出。截至 2018 年 7 月 31 日该剧未能拿到发行许可证，也未能在其他媒体播出，预计无法收回该投资款。因此，万达影视对计入生产成本的该剧投资款 7,040,600.00 元全额计提存货跌价准备。《我曾爱过你，想起就心酸》自 2016 年 12 月首次实现销售（发行许可证 2016 年 12 月 21 日）之后再无销售，截至 2018 年 10 月底公司还未取得该剧的销售意向，公司管理层预计 2018 年 12 月底该剧销售的可能性较小，故 2,378.70 万元全额计提减值。除此之外，其余项目的预计发行价格均大于制作成本，未发现明显减值迹象，未计提跌价准备。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）存货跌价准备计提政策

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

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。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

万达影视对影视片一般按照单个存货项目进行测试并计提跌价准备，其中原材料主要核算影视剧本成本，当影视剧剧本在题材、内容等方面如果与国家现有政策相抵触，而导致其较长时间内难以立项时，应提取减值准备；在产的影视剧产品因在题材、内容等方面如果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，应提取减值准备；库存商品的成本结转是基于计划收入比例法，过程包含了对影视剧产品可变现净值的预测，可变现净值低于库存商品部分提取减值准备。如果预计影视片不再拥有发行、销售市场，则将该影视片未结转的成本予以全部结转。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

公司的存货跌价准备政策与同行业可比公司的计提政策一致。

四、结合存货账龄情况补充披露报告期是否存在长期未结转为库存商品的在产品、长期未结转为成本的库存商品等，是否存在应结转成本而未及时结转的情形

如问题 28、三中所列存货账龄情况，万达影视的在产品及库存商品账龄均在 3 年以内，账龄在 2 年以内的在产品及库存商品占比为 96.98%，符合影视行业的拍摄周期，公司存货中不存在长期未结转为库存商品的在产品、长期未结转为成本的库存商品等，也不存在应结转成本而未及时结转的情形。

五、补充披露万达影视未能拿到发行许可证的项目是否构成实际损失，相关资产是否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

终止确认并结转相应的跌价准备，是否符合企业会计准则的规定

2012 年 9 月 21 日，万达影视与北京小马奔腾壹影视文化发展有限公司签订了《〈翻手为云覆手雨〉电视剧合作协议书》，并依照合同向对方支付投资款，计入生产成本 7,040,600.00 元，但该剧主角被国家广电总局列为劣迹艺人，其参与制作的电视剧节目被暂停播出。截至 2018 年 7 月 31 日该剧未能拿到发行许可证，也未能在其他媒体播出，预计无法收回该投资款。因此，万达影视对计入生产成本的该剧投资款 7,040,600.00 元全额计提存货跌价准备。因公司不能取得该剧无法拿到发行许可证的证据，故无法判断是否构成实际损失，该剧已全额计提减值，对公司已无风险。

六、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司报告期各类存货（原材料、在产品、库存商品）的确认依据合理。报告期存货余额变动合理性，存货周转率下降原因合理性。报告期末存货账龄较短，符合行业状况，存货跌价准备计提充分。报告期标的公司不存在长期未结转为库存商品的在产品及长期未结转为成本的库存商品，不存在应结转成本而未及时结转的情形。万达影视未能拿到发行许可证的项目无确凿证据表明其构成实际损失，相关资产未终止确认，相应的跌价准备未结转，符合企业会计准则的规定。

问题 29. 申请文件显示，万达影视报告期销售费用率分别为 6.85%、12.74%和 11.99%，管理费用率分别为 2.70%、3.59%和 5.44%，财务费用分别为-525.61 万元、-480.28 万元和-917.13 万元；子公司互爱互动报告期销售费用率分别为 6.06%、16.54%和 8.20%，管理费用率分别为 2.70%、3.59%和 5.44%。子公司新媒诚品报告期销售费用率分别为 2.99%、2.73%和 10.54%，管理费用率分别为 4.35%、2.04%和 26.95%。关注标的资产期间费用率合理性及变动原因、合理性。请你公司：1）结合同行业公司销售费用、管理费用、研发费用占收入比例情况，补充披露万达影视及其子公司各项期间费用的合理性。2）补充披露管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分标准、人均薪酬是否与当地和行业平均工资一致。3）补充披露报告期研发费用与研发人员数量、研发计划的匹配性、研发支出是否足以支撑报告期的收入增长。4）补充披露互爱互动报告期销售费用与相关营销活动、收入情况、游戏流水的匹配性。5）结合费用的具体构成情况，补充子公司报告期销售费用率和管理费用率波动较大的原因及合理性。6）补充披露万达影视及其子公司财务费用的具体构成，汇率变动风险对其财务费用的具体影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

答复：

一、结合同行业公司销售费用、管理费用、研发费用占收入比例情况，补充披露万达影视及其子公司各项期间费用的合理性

（一）电影业务各项费用占营业收入比例分析

项目		北京文化	华谊兄弟	光线传媒	平均	电影业务
销售费用	2016 年度	3.08%	22.91%	4.00%	10.00%	6.95%
	2017 年度	1.64%	18.38%	4.47%	8.16%	13.60%
	2018 年 1-7 月	1.48%	13.35%	0.26%	5.03%	13.69%
管理费用	2016 年度	21.22%	15.89%	8.76%	15.29%	10.36%
	2017 年度	14.56%	14.14%	9.49%	12.73%	9.78%
	2018 年 1-7 月	28.26%	12.87%	6.13%	15.75%	6.86%
财务费用	2016 年度	-1.03%	8.02%	0.72%	2.57%	0.97%
	2017 年度	-1.90%	7.35%	1.81%	2.42%	-1.64%
	2018 年 1-7 月	-2.08%	7.12%	3.99%	3.01%	0.58%
合计	2016 年度	23.27%	46.82%	13.48%	27.86%	18.28%
	2017 年度	14.30%	39.88%	15.77%	23.32%	21.74%
	2018 年 1-7 月	27.66%	33.34%	10.38%	23.80%	21.13%

注：上表中可比公司 2018 年 1-7 月的各费用占比为按照对应公司 2018 年 1-6 月的公告数据计算所得，管理费用包括研发费用。

报告期内，电影业务的期间费用占比低于可比公司平均水平，2017 年、2018 年 1-7 月销售费用占比高于同行业平均值，但是 2016 年、2017 年、2018 年 1-7 月管理费用占比均低于行业平均值。

电影业务 2017 年、2018 年 1-7 月销售费用占比高于同行业平均值，主要由于影视剧业务规模持续扩大、销售费用相应增加所致；报告期内，电影业务的管理费用均低于行业平均水平，主要由于万达影视业务规模持续扩大、管理工作的规模效应逐渐显现所致；报告期内，电影业务的财务费用保持在较低水平，均低于可比公司的平均值，主要为公司无借款，利息支出较低所致。

（二）电视剧业务各项费用占营业收入比例分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		欢瑞世纪	慈文传媒	唐德影视	当代明城	平均	电视剧业务
销售费用	2016 年度	15.70%	2.70%	4.22%	1.28%	5.98%	2.99%
	2017 年度	11.53%	5.85%	3.21%	1.62%	5.55%	2.73%
	2018 年 1-7 月	26.52%	1.23%	3.05%	2.18%	8.25%	10.54%
管理费用	2016 年度	5.55%	3.14%	8.36%	14.15%	7.80%	4.35%
	2017 年度	3.30%	4.07%	7.34%	17.85%	8.14%	2.04%
	2018 年 1-7 月	13.03%	4.43%	10.97%	9.22%	9.41%	24.95%
财务费用	2016 年度	1.50%	2.13%	6.17%	6.50%	4.07%	-0.05%
	2017 年度	0.56%	3.71%	2.05%	10.31%	4.16%	0.89%
	2018 年 1-7 月	1.12%	3.17%	7.87%	11.96%	6.03%	3.01%
合计	2016 年度	22.75%	7.97%	18.75%	21.93%	17.85%	7.29%
	2017 年度	15.39%	13.63%	12.60%	29.77%	17.85%	5.66%
	2018 年 1-7 月	40.67%	8.83%	21.89%	23.36%	23.69%	38.50%

注：上表中可比公司 2018 年 1-7 月的各费用占比为按照对应公司 2018 年 1-6 月的公告数据计算所得，管理费用包括研发费用。

报告期内，2016 年、2017 年电视剧业务的期间费用占比低于可比公司平均水平，但是 2018 年 1-7 月的期间费用占比均高于可比公司，主要为电视剧业务 2018 年 1-7 月产生的收入较小所致。

（三）游戏业务各项费用占营业收入比例分析

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动可比公司各项期间费用占营业收入的比如下表所示：

项目		掌趣科技	游族网络	恺英网络	三七互娱	平均	互爱互动
销售费用	2016 年度	1.49%	7.24%	29.35%	30.64%	17.18%	6.06%
	2017 年度	1.49%	9.08%	24.17%	30.83%	16.39%	16.54%
	2018 年 1-7 月	1.24%	15.41%	18.61%	34.62%	17.47%	8.20%
管理费用	2016 年度	18.47%	17.43%	10.43%	9.81%	14.04%	6.41%
	2017 年度	28.19%	21.01%	9.64%	12.55%	17.85%	7.15%
	2018 年 1-7 月	22.88%	21.86%	19.24%	11.68%	18.92%	9.37%
财务费用	2016 年度	0.55%	1.31%	-0.69%	-0.10%	0.27%	-1.19%
	2017 年度	3.29%	2.80%	-0.34%	0.46%	1.55%	0.79%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		掌趣科技	游族网络	恺英网络	三七互娱	平均	互爱互动
	2018 年 1-7 月	1.57%	1.49%	0.54%	0.42%	1.01%	-3.62%
合计	2016 年度	20.51%	25.98%	39.09%	40.34%	31.48%	11.28%
	2017 年度	32.98%	32.88%	33.47%	43.84%	35.79%	24.48%
	2018 年 1-7 月	25.69%	38.76%	38.39%	46.72%	37.39%	10.02%

注：上表中可比公司 2018 年 1-7 月的各费用占比为按照对应公司 2018 年 1-6 月的公告数据计算所得，管理费用包括研发费用。

报告期内，互爱互动的期间费用占比低于可比公司平均水平，且变化趋势和可比公司保持一致，均呈上升趋势。

互爱互动 2016 年和 2018 年 1-7 月销售费用占比低于可比公司平均水平，2017 年高于平均水平，主要是互爱互动 2017 年加大了新发行游戏的推广力度所致；报告期内，互爱互动的管理费用均低于行业平均水平，主要是互爱互动主营业务为游戏发行业务，投入的研发费用少于游戏开发业务；2016 年及 2017 年，互爱互动的财务费用保持在较低水平，和可比公司变化趋势保持一致，2018 年 1-7 月的财务费用下降主要为汇兑损失减少所致。

二、补充披露管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分标准、人均薪酬是否与当地和行业平均工资一致

万达影视管理费用中的职工薪酬为管理人员和综合管理部门人员的职工薪酬，研发费用中的职工薪酬为研发公司的游戏数据支持系统人员的职工薪酬。

各业务人均薪酬分析：

（一）电影业务人均薪酬分析

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
成本费用中的职工薪酬	4,808.61	5,843.73	5,124.64
员工人数	160.00	137.00	103.00
月人均薪酬	4.31	3.55	4.15

万达影视 2017 年度月人均薪酬比 2016 年度减少 0.59 万元，主要原因是万达影视电影业务版块 2016 年度投资发行影片的效益较好，完成绩效考核目标而发放绩效工资；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

而 2017 年度受电影行业票房整体增速放缓影响，万达影视电影业务版块的实际效益未达考核目标而未发放绩效工资。

万达影视 2018 年 1-7 月月人均工资比 2017 年度增加 0.76 万元，主要原因是 2018 年 1-7 月上映的影片《唐人街探案 2》票房表现良好，万达影视按照项目绩效考核办法相应计提的绩效工资所致。

扣除上述绩效工资影响后（2016 年度为 1,355.84 万元、2018 年 1-7 月为 804 万元），万达影视电影业务板块在 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-7 月的月人均薪酬分别为 3.05 万元、3.55 万元、3.59 万元，增长较为合理。

（二）互爱互动人均薪酬分析

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	1,898.94	2,508.53	1,551.43
销售费用	936.88	1,125.32	440.17
管理费用	1,187.46	1,373.12	448.07
研发费用	673.51	994.18	1,056.55
合计	4,696.79	6,001.15	3,496.22
员工人数	389	294	202
月人均薪酬	1.72	1.70	1.44

互爱互动 2017 年度月人均工资为 1.70 万元，较 2016 年度 1.44 万元增长 0.26 万元，主要系互爱互动 2017 年度业绩表现良好，管理人员和销售人员相应年终奖金较高所致。

互爱互动 2018 年 1-7 月月人均工资为 1.72 万元，与 2017 年度基本持平。

（三）新媒诚品人均薪酬分析

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	19.5	16.12	7.44
销售费用	170.45	293.41	314.39
管理费用	127.31	251.53	169.98
合计	317.26	561.06	491.81
员工人数	44	39	35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

月人均薪酬	1.03	1.20	1.17

新媒诚品 2017 年度、2016 年度月人均工资分别为 1.20 万元、1.17 万元，基本持平。2018 年 1-7 月月人均工资为 1.03 万元，较以前年度有所降低，主要系在公司在 7 月份新增员工 3 人，导致 1-7 月平均工资降低。

三、补充披露报告期研发费用与研发人员数量、研发计划的匹配性、研发支出是否足以支撑报告期的收入增长

公司目前的研发费用主要为游戏数据支持系统的研发支出，具体的明细如下表：

单位：万元

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	934.99	1,070.54	671.35
托管费	185.33	152.73	88.57
云服务费	471.70	1,570.45	843.30
折旧及摊销费用	21.68	29.73	1.98
委托外部研究开发费	25.11	120.69	53.70
其他	0.65		10.37
合　计	1,639.46	2,944.14	1,669.27

公司目前的研发费用主要为研发人员薪酬、云服务费和托管费。公司的研发费用与收入的配比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入（互爱互动）	42,460.10	100.00%	82,585.88	100.00%	44,092.60	100.00%
研发费用	1,669.27	3.93%	2,944.14	3.56%	1,639.46	3.72%

公司的研发费用占同期收入的比例基本一致，公司的研发费用主要为游戏数据支持系统发生的费用，不是公司的游戏产品的研发，与公司的收入没有直接的关联关系。

四、补充披露互爱互动报告期销售费用与相关营销活动、收入情况、游戏流水的匹配性

销售费用与营业收入的配比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	42,460.10	100.00%	82,585.88	100.00%	44,092.60	100.00%
销售费用	3,483.63	8.20%	13,657.83	16.54%	2,671.21	6.06%

销售费用与游戏流水的配比

单位：万元

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
销售费用	3,483.63	13,657.83	2,671.21
其中：广告促销费	2,174.73	11,555.06	2,026.07
游戏总流水	96,186.40	146,486.86	88,658.33
广告促销费占游戏总流水的比例	2.26%	7.89%	2.29%

报告期内，2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。一般而言，新游戏首月及次月流水对整个生命周期内的流水有决定性作用，对新发行游戏的宣传将是影响该游戏生命周期内流水的重要因素。2017 年，互爱互动新发行的游戏包括《胡莱三国 2》《豪门足球风云》《射雕英雄传》等多款热门游戏，剔除该几款新增游戏的广告宣传费 8,256.77 万元后，2017 年广告促销费占游戏总流水的比例为 2.25%，报告期内的广告促销费占游戏总流水的比例比较均衡，与游戏的流水是配比的。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用为 0.27 亿元、1.37 亿元及 0.35 亿元，主要包括职工薪酬、广告促销费等。2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。销售费用明细如下表所示：

单位：万元

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
广告促销费	2,174.73	11,555.06	2,026.07
职工薪酬	936.88	1,125.32	440.17
业务招待费	164.94	263.81	101.24
差旅费	87.11	102.52	15.86
服务费、托管费	51.34	47.96	0.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
办公费、会议费	19.22	464.32	60.61
市内交通费	11.50	30.33	15.66
其他	37.91	68.50	11.59
合　计	3,483.63	13,657.83	2,671.21

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用占收入的比分别为 6.06%、16,54%及 8.20%。一般而言，新游戏首月及次月流水对整个生命周期内的流水有决定性作用，对新发行游戏的宣传将是影响该游戏生命周期内流水的重要因素。互爱互动 2017 年销售费用占比较 2016 年大幅上升，主要是 2017 年用于新游戏的推广和宣传的广告促销费较 2016 年大幅上升。2017 年，互爱互动新发行的游戏包括《胡莱三国 2》、《豪门足球风云》、《射雕英雄传》等多款热门游戏，且取得的流水多于 2016 年，故广告促销费用有所提升。2018 年 1-7 月，互爱互动发行新游戏较少，销售费用中的广告促销费用较小，销售费用占比有所下降。

五、结合费用的具体构成情况，补充子公司报告期销售费用率和管理费用率波动较大的原因及合理性

（一）子公司互爱互动费用具体构成及费用率分析：

1、互爱互动销售费用构成

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
广告促销费	2,174.73	11,555.06	2,026.07
职工薪酬	936.88	1,125.32	440.17
业务招待费	164.94	263.81	101.24
差旅费	87.11	102.52	15.86
服务费、托管费	51.34	47.96	0.00
办公费、会议费	19.22	464.32	60.61
市内交通费	11.50	30.33	15.66
其他	37.91	68.50	11.59
合　计	3,483.63	13,657.83	2,671.21

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的销售费用为 0.27 亿元、1.37 亿元及 0.35 亿元，主要包括广告促销费、职工薪酬和业务招待费等。2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。2018 年 1-7 月较 2017 年下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

降较多主要为新上线的游戏较少，广告宣传减少所致。

2、互爱互动管理费用构成

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	1,187.46	1,373.12	448.07
房租物业费	653.15	915.79	417.52
折旧及摊销费	113.90	117.06	104.34
业务招待费	106.50	220.57	0.00
差旅费	81.92	84.07	45.57
办公费、交通费	74.80	106.79	111.60
中介咨询服务费	13.82	52.06	31.88
其他支出	79.33	91.73	29.94
合　　计	2,310.87	2,961.19	1,188.91

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动的管理费用分别为 1,188.91 万元、2,961.19 万元及 2,310.87 万元，主要包括职工薪酬、房租物业费和折旧摊销等。2017 年管理费用较 2016 年有所上升，主要是由于管理人员工资增加所致。2018 年 1-7 月管理费用同期较 2017 年增加较大，主要为随着公司业务规模的扩张，管理人员增加，管理成本增加所致。

3、报告期，互爱互动销售费用率、管理费用率如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	3,483.63	8.20%	13,657.83	16.54%	2,671.21	6.06%
管理费用	2,310.87	5.44%	2,961.19	3.59%	1,188.91	2.70%
合计	5,794.50	13.64%	16,619.02	20.13%	3,860.12	8.76%

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，互爱互动销售费用率分别为 6.06%、16.54%和 8.20%，管理费用率分别为 2.70%、3.59%和 5.44%。2017 年销售费用率较高主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致，与销售费用项目的变化相符。2018 年 1-7 月销售费用率下降较大主要为新上线游戏较少而广告宣传费减少，销售费用减少所致。管理费用率逐年上升，主要为公司随着业务的扩张，管理成本增加，管理人员工资增加所致。

（二）子公司新媒诚品费用具体构成及费用率分析：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、新媒诚品销售费用构成

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
职工薪酬	170.45	293.41	314.39
广告促销费	22.44	609.57	109.38
业务招待费	13.95	22.46	12.90
办公差旅费	13.51	24.98	35.44
车辆费用	0.24	1.07	7.69
其他	0.00	67.13	24.28
合　计	220.60	1,018.62	504.08

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品的销售费用为 504.08 万元、1,018.62 万元及 220.60 万元，主要包括职工薪酬、广告促销费和业务招待费等。2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新电视推广宣传增加所致。2018 年 1-7 月销售费用同期相比减少较大主要为 2018 年 1-7 月公司无首轮发行的电视剧，广告宣传减少销售费用减少所致。

2、新媒诚品管理费用构成

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
房租	218.77	244.97	245.08
职工薪酬	127.31	251.53	169.98
车辆费用	55.24	70.77	96.90
办公费	24.41	48.96	37.92
审计、咨询费	20.05	46.38	54.77
业务招待费	15.45	23.43	27.28
差旅费	17.80	16.91	31.93
折旧及摊销费	15.92	22.28	10.90
市内交通费	3.04	4.83	3.50
其他支出	24.22	32.04	54.09
合　　计	522.21	762.10	732.35

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品的管理费用分别为 732.35 万元、762.10 万元及 522.21 万元，主要包括房租、职工薪酬和车辆费等。报告期内，管理费用较为均衡，波动较小。

3、报告期，新媒诚品销售费用率、管理费用率如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	220.60	10.54%	1,018.62	2.73%	504.08	2.99%
管理费用	522.21	26.95%	762.10	2.04%	732.35	4.35%
合计	742.81	37.49%	1,780.72	4.77%	1,236.43	7.34%

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，新媒诚品销售费用率分别为 2.99%、2.73%和 10.54%，管理费用率分别为 4.35%、2.04%和 26.95%。2016 年、2017 年新媒诚品销售费用率较为稳定，2018 年 1-7 月销售费用率较高主要为新媒诚品 2018 年 1-7 月无新电视剧作品发行，收入总额较低导致销售费用率有所上升。2016 年、2017 年新媒诚品管理费用总额保持相对稳定，2018 年 1-7 月，新媒诚品无新电视剧作品发行，收入总额较低导致管理费用率上升较大。

六、补充披露万达影视及其子公司财务费用的具体构成，汇率变动风险对其财务费用的具体影响

报告期内，万达影视财务费用具体构成如下表所示：

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	78.03	289.20	0.00
减：利息收入	122.11	491.62	334.22
汇兑损益	-883.54	-325.91	436.47
手续费及其他	10.49	48.05	4.49
合　计	-672.91	502.97	775.17

报告期内，新媒诚品财务费用具体构成如下表所示：

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	63.73	334.62	-
减：利息收入	3.78	3.89	11.74
手续费及其他	2.99	3.29	2.58
合　计	62.95	334.02	-9.16

报告期内，互爱互动财务费用具体构成如下表所示：

项　　目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
利息支出			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

减：利息收入	19.00	163.12	22.70
汇兑损益	-1,523.40	772.78	-506.67
手续费及其他	3.75	40.69	3.77
合　计	-1,538.65	650.35	-525.61

公司的汇兑损益主要为国外子公司在报表截止日折算差生的汇兑损益，由于公司无借款，财务费用主要为银行存款的利息收入及汇兑损益，故如果汇率变动较大时对公司的财务费用影响较大。公司的外币主要为美元，随着美元汇率的下降财务费用下降较大。

七、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：与同行业公司相比，标的公司及其子公司各项期间费用占收入的比例是合理性的。标的公司管理费用中职工薪酬和研发费用职工薪酬划分合理，人均薪酬与当地和行业平均工资一致。报告期标的公司的研发费用主要为研发游戏数据支持系统发生的费用，不是公司游戏产品的研发，与公司的收入没有直接的关联关系。互爱互动报告期销售费用与相关营销活动、收入情况、游戏流水相匹配，各期间销售费用变化合理。标的公司的子公司报告期销售费用率和管理费用率波动合理。万达影视及其子公司财务费用主要为汇兑损益和利息收入，汇率变动风险对其财务费用的影响较小。

问题 30. 请财务顾问和会计师结合具体核查情况，补充披露：1）万达影视相关票房数据是否合理，与相应平台、院线数据是否一致，是否存在虚构票房、虚增宣发收入等情况。报告期内万达影视营业成本、销售费用、管理费用等期间费用以及负债的完整性：包括但不限于上述成本费用的构成情况，不同成本费用的构成及核查手段、相关成本费用发生的真实性，是否具备真实商业背景，是否存在利用标的资产的大股东、董监高及其关联方对标的资产成本费用进行体外文付的情形。明星片酬等人力成本支出的完整性，是否存在签订“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。2）互爱互动主要游戏产品道具单价合理性、用户平均在线时长合理性，用户真实性核查情况。游戏玩家是否存在账号或地址重复的情形、相关重复账户充值消费金额及其真实性、重复账户是否属于自充值。被核查游戏的大额充值用户情况、大额充值的原因及合理性。是否存在大额异常充值；如是，请说明采取的核查措施。3）万达影视及其不同销售模式下收入确认的原则、时点、依据及方式，与相关合同约定的条件或行业惯例是否相符，是否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

符合《企业会计准则》的规定，收入实际确认情况与你公司披露的收入确认标准是否一致，相关信息披露是否真实、准确、完整。成本归集方法、成本确认及结算是否符合《企业会计准则》的规定，相关成本核算是否真实、完整、准确。是否不存在跨期确认收入、成本或调节利润的情形。并就万达影视、互爱互动业绩真实性专项核查过程中各类业务的核查覆盖率、替代性核查措施是否充分、有效保障其核查结论发表明确意见。

答复：

一、万达影视相关票房数据是否合理，与相应平台、院线数据是否一致，是否存在虚构票房、虚增宣发收入等情况。报告期内万达影视营业成本、销售费用、管理费用等期间费用以及负债的完整性：包括但不限于上述成本费用的构成情况，不同成本费用的构成及核查手段、相关成本费用发生的真实性，是否具备真实商业背景，是否存在利用标的资产的大股东、董监高及其关联方对标的资产成本费用进行体外文付的情形。明星片酬等人力成本支出的完整性，是否存在签订“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形

（一）万达影视票房数据合理性分析，及是否存在虚构票房、虚增宣发收入等情况

公司在收入确认时会根据艺恩网查询的票房实时数据对收入确认时的分账款计算基数票房数据进行核对，且最终结算时公司是根据华夏或中数提供的影片最终结算表结算的，华夏和中数的影片最终结算表是电影行业公认的影片最终结算表，也是影片投资方和院线最终的结算数据，故万达影视相关票房数据是合理的，与相应平台、院线数据是一致的。取得了公司影片的结算单，将票房数据与相关的网站的查询数据进行了核对，将宣发收入等与宣发合同，宣发预算进行了核对，未发现虚构票房、虚增宣发收入的情况。

（二）成本、费用真实性、完整性核查

1、成本费用的基本情况

（1）成本费用情况

报告期内，万达影视的营业成本和期间费用情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	56,957.87	98,235.71	45,916.37
销售费用	16,929.25	25,735.78	6,814.53
管理费用	9,463.42	11,470.86	7,655.96
研发费用	1,669.27	2,944.14	1,639.46
财务费用	-917.13	-480.28	106.74
合计	84,102.69	137,906.20	62,133.07

各业务板块成本费用基本情况如下：

1）电影业务的营业成本和期间费用情况

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	36,510.31	46,088.96	34,533.15
销售费用	13,225.01	11,274.45	4,626.60
管理费用	6,630.34	8,106.72	6,899.69
财务费用	558.58	-1,356.41	647.60
合计	56,924.24	64,113.71	46,707.04

2）电视剧业务的营业成本和期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度
营业成本	879.08	19,742.07
销售费用	220.60	803.50
管理费用	522.21	402.95
财务费用	62.95	225.79
合计	1,684.84	21,174.31

3）游戏业务的营业成本和期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本	19,568.48	32,404.69	11,383.22
销售费用	3,483.63	13,657.83	2,187.93
管理费用	2,310.87	2,961.18	756.28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
研发费用	1,669.27	2,944.14	1,639.46
财务费用	-1,538.65	650.35	-540.85
合计	25,493.61	52,618.19	15,426.03

（2）营业成本构成

报告期内，万达影视营业成本构成如下：

单位：万元

业务类型	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
电影业务成本	36,510.31	64.10%	46,088.96	46.92%	34,533.15	75.21%
其中：制作及分账成本	31,520.04	55.34%	36,957.16	37.62%	29,900.57	65.12%
影视版权成本	3,058.38	5.37%	3,749.78	3.82%	74.2	0.16%
电影相关成本	1,931.89	3.39%	5,382.02	5.48%	4,558.38	9.93%
电视剧业务成本	879.08	1.54%	19,742.07	20.10%	-	-
其中：电视剧销售成本	744.18	1.31%	15,269.80	15.54%	-	-
电视剧版权成本	-	-	4,155.73	4.23%	-	-
电视剧相关成本	134.90	0.24%	332.52	0.35%	-	-
游戏业务成本	19,568.48	34.36%	32,404.69	32.99%	11,383.22	24.79%
合计	56,957.87	100.00%	98,235.71	100.00%	45,916.37	100.00%

（3）期间费用构成情况

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例
销售费用	16,929.25	62.37%	25,735.78	64.87%	6,814.53	42.02%
其中：宣传及广告费	15,306.90	56.39%	23,381.52	58.94%	6,295.94	38.82%
职工薪酬	1,107.33	4.08%	1,266.93	3.19%	313.23	1.93%
管理费用	9,463.42	34.86%	11,470.86	28.92%	7,655.96	47.21%
其中：职工薪酬	6,123.38	22.56%	7,373.92	18.59%	7,063.05	43.55%
房租及物业费	1,469.40	5.41%	1,748.69	4.41%	804.64	4.96%
研发费用	1,669.27	6.15%	2,944.14	7.42%	1,639.46	10.11%
财务费用	-917.13	-3.38%	-480.28	-1.21%	106.74	0.66%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例
明细项目合计	27,144.82	100.00%	39,670.49	100.00%	16,216.70	100.00%

3、成本费用的真实性核查

会计师通过查阅合同、检索国家企业信用信息公示系统等公开途径、函证、实地走访、抽查对账结算单或后台系统数据、抽查银行流水等方式，对万达影视报告期内的主要供应商与成本真实性进行了核查。核查的具体情况如下：

项目	所执行的程序对应的成本金额占营业成本的比例		
	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
抽查合同、对账结算单及成本结转单重新计算对应的成本	75.87%	82.36%	90.02%
应付账款函证客户的销售成本	54.92%	57.78%	48.78%
实地走访供应商的营业成本	38.67%	72.93%	24.65%

（1）主要供应商合同情况

检查万达影视的主要采购合同，查看万达影视与供应商签署合同的主要条款，包括合作模式、权利义务、结算模式、付款期限等。

1）电影业务主要供应商合同情况

电影名称	对方名称	采购模式	主要条款	备注
唐人街探案 2	中国电影股份有限公司北京电影制片分公司	委托承制	承制方负责组织、管理影片的拍摄。承制期为 2017 年 6 月 1 日至影片获得公映许可证之日。万达影视应支付给承制方的影片制作费用为 14,000.00 万元。	
英伦对决	北京耀莱影视文化传媒有限公司	支付制片款	电影的投资总预算为 5,100.00 万美元，包括但不限于电影立项、拍摄、制作、送审报批等直至取得《电影片公映许可证》所需的所有成本和费用。北京耀莱影视文化传媒有限公司将该片 30%的投资额转让给万达影视，转让后万达影视投资额占该片总投资额的 30%，为 1,530.00 万美元等值人民币。	
唐人街探案 2	霍尔果斯红色果实文化传播有限公司	委托承制	承制方负责影片线上、线下策划、拍摄、制作及主创人员合约签署并支付上述事项全部费用。万达影视应支付给承制方的影片制作费用为 6673 万元（线上费用）及 2400 万美元（线下费用）。	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电影名称	对方名称	采购模式	主要条款	备注
父子雄兵	上海福通文化传播有限公司	委托承制	承制方负责成立摄制组，以摄制组名义与所有相关演职人员签署劳务合同、版权声明以及与本片筹备、拍摄、制作有关的全部合同。但聘任本片导演、制片人及编剧的相关聘用合同由万达影视与第三方签署。万达影视应支付给承制方的影片制作费用为 5,120.60 万元。	
沉默的证人	霍尔果斯福通文化传播有限公司	委托承制	承制方负责成立摄制组，以摄制组名义与所有相关演职人员签署劳务合同、版权声明以及与本片筹备、拍摄、制作有关的全部合同。但聘任本片导演、主演、编剧、版权费用的相关合同由万达影视与第三方签署。万达影视应支付给承制方的影片制作费用为 4180 万元。	
记忆大师	北京金知了影视文化有限公司	委托承制	承制方负责成立摄制组，以摄制组名义与所有相关演职人员签署劳务合同、版权声明以及与本片筹备、拍摄、制作有关的全部合同，但聘任本片导演、主要演员及编剧的相关聘用合同由万达影视与第三方签署。万达影视应支付给承制方的影片制作费用为 5,687.24 万元。	
心理罪	麦颂影视投资(上海)有限公司	支付制片款	共同投资拍摄电影，并按约定共享利益，共担风险。双发按照投资比例共同永久享有电影在全世界范围内的版权、其他知识产权、与知识产权相关的财产权益等相关权益，并分享由此产生的电影总收入。万达影视投资额为 3600 万元，占总投资额的 30%。	

2）电视剧业务主要供应商合同情况

电视剧名称	对方名称	采购模式	主要条款	备注
锅盖头	北京中天鹊禧影视文化传媒有限公司	支付制片款	共同投资出品电视剧，合同约定范围内各方按投资比例共享收益、共担风险	
正阳门下 2	大前门（北京）文化艺术有限公司	支付制片款	共同投资出品电视剧，各方按约定投资比例分享版权、其他全部收益，按约定投资比例承担风险。	
天下不乱	霍尔果斯彼岸影视文化有限公司	支付制片款	共同投资出品网络剧《天下不乱》，双方共同投资、共享利益、共担风险。	
亲爱的她们	上海巨隆影视传播有限公司	接受制作服务	受托方进行《亲爱的她们》制作服务，受托方在委托方核定的制作成本和周期内完成电视剧的拍摄和后期制作工作。	
亲爱的她们	上海梓然影视文化工作室	接受策划服务	受托方进行《亲爱的她们》场景策划、形象策划、宣传推广，在核定周期内完成电视剧的形象策划及监制服务、创意策划等服务。	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电视剧名称	对方名称	采购模式	主要条款	备注
大耍儿之西城风云	霍尔果斯先锋文化传媒有限公司	独家受权	受权方自行或聘用编剧将该作品改编为电影文学剧本，改编而成的文学剧本著作权由新创作方享有，与原作者无关。有效期五年	

3）游戏业务主要游戏研发商合同情况

游戏名称	研发商名称	合作模式	主要合作条款	权利义务约定	约定分成比例
中超风云	北京拱顶石科技有限公司	独家代理发行	授权区域：中国大陆地区 授权金：人民币 600 万元 有效期限：正式上线收费运营之日起十年	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级 代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	授权方获得 IOS 流水的 18%，Android 流水的 20%，其余归代理方所有
战舰少女 R	上海幻娱网络科技有限公司	Android 版独家代理发行	授权区域：中国大陆地区 版权金：人民币 800 万元 有效期限：Android 版正式商业化运营之日起十年	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级 代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	授权方获可分配收入的 35%，其余归代理方所有
探墓风云	广州互爱信息科技有限公司	独家代理发行	授权区域：全球区域 有效期限：协议生效之日起十年	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级 代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	授权方获可分配收入的 35%，其余归代理方所有
神曲	深圳第七大道科技有限公司	独家合作运营	授权区域：全球地区 授权期限：2013 年至 2015 年，授权期限届满前最后三个月中任意一个月毛收入超 150 万美元则自动顺延 6 个月	授权方负责提供原产品，并提供合作产品的后端技术支持 代理方负责游戏的开发和运营，并进行日常维护及支持	合作产品毛收入的 12%
斩仙	广州互爱信息科技有限公司	独家代理发行	授权区域：中国大陆地区 有效期限：签署之日起五年	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级 代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	授权方获可分配收入的 35%，其余归代理方所有
胡莱三国 2	互爱（北京）科技股份有限公司	独家代理发行	授权区域：全球区域 有效期限：协议生效之日起十年	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级 代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	授权方获可分配收入的 35%，其余归代理方所有
豪门足球	北京拱顶石科	独家代理	授权区域：中国大陆地区及东南亚地区	授权方负责授权游戏软件的研发、改进、升级	授权方获得 IOS 流水的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

游戏名称	研发商名称	合作模式	主要合作条款	权利义务约定	约定分成比例
风云	技有限公司	发行	授权金：人民币 650 万元 有效期限：正式上线收费运营之日起十年	代理方负责在授权地区进行游戏的服务、使用、推广、发行和营销等工作，负责后台的技术运维支持和接口开发	28%，Android 流水 23%，其余归代理方所有
射雕英雄传	完美世界（重庆）互动科技有限公司	Android 版独家代理发行	授权区域：中国大陆地区 版权金：人民币 7,000 万元 有效期限：正式商业化运营之日起两年	授权方负责按时提交授权游戏的各个版本，负责游戏的主要改进、补丁和更新情况，保证游戏的正常运行等 代理方负责游戏的上线运营、宣传、推广及向终端用户提供客户服务等	无
勇者大作战	上海竹灵网络科技有限公司	独家代理发行	授权区域：中国大陆地区及港澳台地区 版权金：人民币 130 万元 有效期限：正式商业化运营之日起十年	授权方负责按时提交授权游戏的各个版本，负责游戏的主要改进、补丁和更新情况，保证游戏的正常运行等 代理方负责游戏的上线运营、宣传、推广及向终端用户提供客户服务等	授权方获可分配收入的 35%，其余归代理方所有

经核查，会计师未发现业务合同中存在特殊条款、关于金额的或有条款。

（2）取得采购合同、对账结算单及成本结转单进行核对

检查万达影视与主要供应商的合同，对合同主要条款进行查阅，并与获取的万达影视供应商对账结算单、采购涉及的银行流水和凭证进行核对检查，对因结算延迟尚未有对账单的执行重新计算程序核查。经核查，万达影视的采购情况与合同内容一致，采购情况真实合理。具体核查情况如下：

1）电影业务采购合同、对账结算单及成本结转单重新计算核对

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
抽查合同、对账结算单及成本结转单重新计算金额	22,814.62	44,956.83	33,253.19
当期营业成本	36,510.31	46,088.96	34,533.15
核查合同、对账结算单及成本结转单占营业成本的比例	62.49%	97.54%	96.29%

经核查，万达影视电影业务报告期内供应商采购情况具备真实性。

2）电视剧业务采购合同、对账结算单及成本结转单重新计算核对

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度
抽查合同、对账结算单及成本结转单金额	830.69	16,219.34
当期营业成本	879.08	19,742.07
核查合同、对账结算单及成本结转单占营业成本的比例	94.50%	82.16%

经核查，万达影视电视剧业务报告期内供应商采购情况具备真实性。

3）报告期主要游戏收入、分成和版权金情况

单位：万元

游戏名称	报告期内收入金额	报告期内分成金额	报告期内版权金
中超风云	15,905.11	5,342.67	143.52
战舰少女 R	17,445.12	6,005.04	182.39
探墓风云	7,052.25	2,591.63	
神曲	7,643.06	2,325.14	
斩仙	5,630.74	1,968.36	
胡莱三国 2	23,403.29	8,303.28	
豪门足球风云	23,433.50	10,025.75	166.36
射雕英雄传	7,735.61		5,660.38
勇者大作战	6,176.73	1,317.75	130.29
绝世武林	3,499.27	1,705.14	4.48
天生不凡	5,862.80	1,827.42	
合计	100,910.02	31,879.33	4,712.16
报告期营业收入、游戏分成、授权金摊销合计	169,138.52	52,998.59	7,659.33
占报告期营业收入、游戏分成、授权金摊销的比例	73.19%	78.14%	82.09%

经核查，游戏业务报告期内主要游戏的收入、成本及授权金摊销金额，未发现不匹配的情况，主要游戏的成本和授权金计提摊销准确。

（3）主要供应商函证情况

会计师针对标的公司业务和供应商特点，结合应付账款对报告期末供应商余额进行了函证，函证结果如下：

单位：万元

项目	2018.7.31	2017.12.31	2016.12.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018.7.31	2017.12.31	2016.12.31
应付账款余额 (1)	79,472.75	40,890.94	25,288.08
应付账款发函金额 (2)	57,951.80	31,875.57	18,945.18
应付账款发函比例(3)=(2)/(1)	72.92%	77.95%	74.92%
应付账款回函金额 (4)	33,160.91	23,382.25	12,216.24
应付账款回函占比(5)=(4)/(1)	41.73%	57.18%	48.31%
未回函执行替代性细节测试金额 (6)	19,405.81	579.84	6,571.79
未回函执行替代性细节测试比例(7)=(6)/(1)	24.42%	1.42%	25.99%
合计可确认应付账款金额比例(8)=(5)+(7)	66.14%	58.60%	74.30%

万达影视的应付账款主要包括应付参投方的影视片分账款、游戏内容提供商分成款等。截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 7 月末，万达影视的应付账款分别为 2.53 亿元、4.09 亿元及 7.95 亿元。2018 年 7 月末应付账款较 2017 年末增加 3.86 亿元，主要原因是《唐人街探案 2》产生的应付票房分账款较多所致；2017 年末较 2016 年末增加 1.56 亿元，主要原因是游戏发行业务增长导致游戏分成款上升所致。

经核查，万达影视报告期内供应商采购情况具备真实性。

（4）对主要供应商进行实地走访

对万达影视报告期内 27 家主要供应商进行访谈，接受访谈供应商的采购金额占 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-7 月万达影视影业成本的比例分别为 24.65%、72.39%、36.71%。通过访谈了解供应商的成立时间、从事的主要业务，确认是否存在股权投资关系及其他关联关系，确认当期采购规模，了解付款与验收方式，确认合同履行是否发生过纠纷，以及了解是否存在其他形式的利益输送等。经访谈了解，万达影视对供应商的采购真实。具体走访情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
已走访供应商的采购金额	22,025.29	71,639.83	11,316.99
当期全部营业成本	56,957.87	98,235.71	45,916.37
已走访供应商的采购金额占当期营业成本比例	38.67%	72.93%	24.65%

（5）采购付款情况核查

对万达影视 2016 年度、2017 年度以及 2018 年 1-7 月采购付款单据等文件进行检查，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

核对主要供应商的应付账款情况，对是否为供应商的真实付款和付款金额进行核查。经核查，万达影视供应商采购具备真实性。

4、成本费用的完整性核查

根据万达影视成本费用实际发生的内容明细，会计师将电影片投资制作成本、电视剧投资制作成本、游戏分成款及授权金摊销、职工薪酬、广告及业务宣传费、房屋租金及物业费等销售管理费用作为成本费用完整性的重点核查对象，上述明细占报告期各期间的营业成本及期间费用总额的 90.18%、83.89%、88.31%。

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
营业成本及期间费用	84,102.69	137,906.20	62,133.07
电影投资制作成本	31,520.04	36,957.16	29,900.57
电视剧投资制作成本	744.18	15,269.80	
游戏分成款及授权金	19,568.48	29,693.03	10,490.90
职工薪酬	7,230.71	8,640.85	7,376.28
广告及业务宣传费	15,306.90	23,381.52	6,295.94
房屋租金及物业费	1,469.40	1,748.69	804.64
小计	75,839.71	115,691.05	54,868.33
检查比例	90.18%	83.89%	88.31%

关于成本费用完整性的具体核查情况如下：

（1）银行账户的完整性核查

会计师获取了万达影视及其子公司的已开立银行账户清单，与账面银行存款项下的银行账户进行比对，检查是否已将所有开立的银行账户纳入了核算范围，并结合主要供应商采购金额与银行账户付款金额进行核对。经检查，万达影视所有开立的银行账户均已纳入了核算范围，未发现万达影视存在利用未入账银行账户在账外支付成本费用的情况。银行账户检查情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 7 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
已开户数量	58	47	30
账面核算数量	58	47	30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 7 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
账户余额	92,143.59	52,934.13	43,375.78
函证余额	92,143.59	52,934.13	43,375.78
函证占比	100.00%	100.00%	100.00%

（2）营业成本结转完整性核查

1）电影电视剧投资制作成本的完整性核查

万达影视主投和参投电影电视剧时依据项目预算控制成本。会计师对该成本的完整性进行了核查，具体如下：

目前影视剧行业通常采用联合投资模式制作影视剧，各投资方根据主投方出具的投资制作成本预算，按投资比例应向主投方支付投资制作成本。对于主投方而言，少计总成本会损害其自身利益，因此不存在刻意少计成本的动机。会计师通过了解影视剧发行业务模式，核查相关原始凭证等方式对投资制作成本的完整性进行了核查。

①具体情况如下：

A、会计师查阅了影视剧发行及联合投资相关业务合同主要条款，收集万达影视与合作方的结算单、付款凭证，并与相应项目的投资制作成本合同约定金额或者预算金额进行核对，核查万达影视与合作方结算金额是否准确合理；

B、通过对相关合作方进行函证、现场走访等方式检查投资制作成本的真实性和完整性。

C、检查报告期间主要供应商的付款情况，取得经银行盖章的银行对账单，对是否为供应商的真实付款进行检查；

D、通过国家企业信用信息公示系统查询主要供应商的工商资料，查看供应商股东及出资信息、主要人员、经营状态等信息，检查股东、董事、监事、高级管理人员等是否与标的公司存在关联关系；

E、向财务部门、业务部门等人员进行了解询问成本费用归集方法，获取主要产品的制作流程，检查成本费用归集方法是否与制作流程、行业特点相匹配；

F、了解同行业公司成本核算范围，检查标的公司成本费用的归集与同行业公司是否存在重大差异，成本核算范围是否符合行业特点和行业惯例；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

G、检查存货明细账，查验成本核算方法在报告期内是否一致，检查影视剧作品的拍摄、制作进度及实际播出情况，核查影视作品成本的归集和成本结转是否合理。

②经上述核查分析，万达影视报告期内投资制作成本具有合理性，未发现万达影视存在少计投资制作成本的情况。

2）游戏业务成本完整性核查

互爱互动按照与游戏研发方签订的授权合同约定的分配基数的一定比例分成给游戏研发方的款项形成了标的公司的游戏分成成本；按照会计准则要求应当在受益期内按照合理比例在各报告期内进行摊销的游戏授权金形成了游戏授权金摊销成本。会计师对游戏分成款和授权金摊销成本完整性进行了核查，具体如下：

①会计师查阅了互爱互动与主要游戏研发商签订的游戏授权协议的主要条款、搜集对应付款凭证，核对与游戏研发方的分成比例、授权金支付入账金额的准确性；

②获取游戏分成款计提表、游戏授权金摊销测算表，与约定的游戏分成基数、分成比例、授权金金额、授权期限测算复核，核查游戏分成款和游戏授权金摊销成本的真实性和完整性。

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
游戏分成款	13,204.38	26,397.39	9,815.88
授权金摊销	3,593.35	3,295.64	675.02
游戏分成款占营业成本比例	67.48%	81.46%	86.23%
授权金摊销占营业成本比例	18.36%	10.17%	5.93%
测算游戏分成金额	13,204.38	26,397.39	9,815.88
测算授权金摊销金额	3,593.35	3,295.64	675.02
戏分成测算比例	100.00%	100.00%	100.00%
授权金摊销测算比例	100.00%	100.00%	100.00%

经核查，互爱互动报告期内游戏分成款和授权金摊销成本具有合理性，未发现互爱互动存在少计游戏分成款和授权金摊销成本的情况。

（3）职工薪酬的完整性核查

会计师主要通过分析万达影视员工薪酬水平是否合理、检查发放方式是否正常、是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

否存在账外支付工资情况等方式对万达影视职工薪酬费用的完整性进行核查，具体情况如下：

1）核查万达影视报告期内员工平均工资变化情况，了解员工薪酬水平、薪酬的发放方式；取得了报告期万达影视各月工资表、年终奖金计提表及各期末员工花名册，复核各类员工的年均薪酬水平；

2）查阅了万达影视所属地区的平均工资水平，对比万达影视员工工资水平及变动趋势与当地平均水平的差异，分析差异是否存在异常，是否存在工资水平明显偏低的情形；

3）收集获取同行业公司员工平均工资水平资料，并与万达影视薪酬水平进行对比分析，重点比较电影电视剧业务节目制作团队以及游戏业务的研发团队工资水平，判断是否存在人工费用明显低于同行业的情形；

4）检查各业务版块员工的工资波动情况，核查是否存在其他异常流入流出的情况，将薪酬费用的计提金额与工资表进行核对、与各成本费用科目交叉勾稽，并检查工资的发放及社保公积金的缴纳是否正常。

5）执行分析程序，结合报告期内各业务板块发展情况、报告期内员工薪酬费用情况和各个报告期内应付职工薪酬水平等，核查万达影视是否存在账外支付员工薪酬情况

单位：万元

业务板块	项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
电影板块	职工薪酬	4,808.61	5,843.73	5,124.64
	营业收入	96,597.15	83,912.49	66,591.45
	职工薪酬/营业收入	4.98%	6.96%	7.70%
游戏板块	职工薪酬	4,696.79	6,001.15	2,373.23
	营业收入	42,460.10	82,585.88	32,916.89
	职工薪酬/营业收入	11.06%	7.27%	7.21%
电视剧板块	职工薪酬	317.27	561.06	
	营业收入	2,092.97	37,333.67	
	职工薪酬/营业收入	15.16%	0.83%	

电影、电视剧为非标准化产品，不同作品的票房表现、发行情况差别较大，且受主力作品上映/发行时间影响，职工薪酬占营业收入的比例存在一定波动：2018 年 1-7 月，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电影业务板块职工薪酬占营业收入的比例较以前年度有所下降，主要系在此期间内上映的《唐人街探案 2》票房表现良好、营业收入大幅提升所致；2017 年度，电视剧业务板块职工薪酬占营业收入的比例较以前年度有所下降，主要系新媒产品 2017 年首轮发行作品《亲爱的她们》等发行情况较为理想、营业收入有所提升所致；2018 年 1-7 月，电视剧业务板块职工薪酬占营业收入的比例较以前年度大幅提高，主要系新媒产品在该期间内尚无新作品发行，营业收入金额较小所致。

游戏业务板块职工薪酬占营业收入的比例较为稳定，2018 年 1-7 月该比例较此前年度有小幅提高，主要系该期间内新发行游戏较少所致。

通过上述核查，万达影视报告期内薪酬水平合理，发放正常，未发现万达影视存在少计职工薪酬的情况。

（4）房租及物业费的完整性核查

会计师通过了解房租、物业费等企业管理实际发生的费用情况，分析管理费用金额及占比合理性、进行截止性测试等方式对房租及物业费等管理费用进行核查，具体情况如下：

1）会计师查阅了与办公、租赁等管理活动相关的合同主要条款，搜集结算单、银行对账单核查相关管理费用是否与万达影视经营情况相匹配；

2）检查房租物业费合同，对房租物业费进行测算，并与账面记录核对；

3）进行截止性测试，检查是否存在推迟确认相关费用的情况。

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例
管理费用	9,463.42	34.86%	14,414.99	36.34%	9,295.43	57.32%
其中：房租及物业费	1,469.40	5.41%	1,748.69	4.41%	804.64	4.96%

通过上述核查，万达影视房租及物业费等管理费用金额具有合理性，未发现万达影视存在少计房租及物业费等管理费用的情况。

（5）广告宣传费的完整性核查

会计师通过了解广告宣传费的实际发生情况，分析广告宣传费金额及占比合理性、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进行截止性测试等方式对广告宣传费进行核查，具体情况如下：

1）会计师获取了广告宣传费明细表，检查了广告宣传费的合同及付款情款，分析广告宣传费与对应宣传游戏之间的匹配性；

2）进行截止性测试，检查是否存在推迟确认广告宣传费的情况。

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例	金额	占期间费用比例
销售费用	16,929.25	62.37%	25,735.78	64.87%	6,814.53	42.02%
其中：宣传及广告费	15,306.90	56.39%	23,381.52	58.94%	6,295.94	38.82%

通过上述核查，万达影视广告宣传费金额具有合理性，未发现存在少计广告宣传费的情况。

5、成本费用与主要业务收入的配比

（1）营业成本与主要业务收入的配比

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例
电影业务成本	36,510.31	37.80%	46,088.96	55.60%	34,533.15	51.86%
电视剧业务成本	879.08	42.00%	19,742.07	54.11%		
游戏业务成本	19,568.48	46.09%	32,404.69	39.24%	11,383.22	34.58%

1）电影业务营业成本与主要业务收入的配比情况分析

通过了解万达影视电影业务的主要业务模式和成本结转方式，获取营业成本对应的原始凭证和会计处理过程，分析主要成本与对应主营业务收入配比关系。报告期内，营业成本占收入比例出现峰谷变化，主要原因是电影属于非标准化的产品，各部影视片毛利率差异较大。具体原因分析如下：

①2016 年度，万达影视电影业务营业成本占对应收入的比例为 51.86%。主要构成如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影片名称	确认收入	结转成本	成本占比
唐人街探案	19,086.25	10,033.06	52.57%
寻龙诀	16,027.76	8,048.47	50.22%
火锅英雄	3,988.62	1,790.03	44.88%
快手枪手快枪手	4,357.92	3,502.23	80.36%
IP 授权	8,962.26		
其他影片相关	14,168.62	11,159.36	78.76%
合计	66,591.45	34,533.15	51.86%

从上表看，万达影视电影业务为非标准化的产品，在成本完整归集的情况下，成本与营业收入的配比变动主要受电影票房的影响，2016 年影片《唐人街探案》《寻龙诀》《火锅英雄》取得了较好的票房成绩，同时标的公司 IP 运营能力提升，IP 授权收入由于在标的公司核算影片票房及新媒体播放权等相关收入已结转成本，因此 IP 授权无成本匹配。

②2017 年度，万达影视电影业务营业成本占对应收入的比例为 55.60%。主要构成如下：

单位：万元

影片名称	确认收入	结转成本	成本占比
神奇女侠	12,258.65	6,055.43	49.40%
记忆大师	10,221.92	6,104.06	59.72%
父子雄兵	5,165.48	3,803.89	73.64%
IP 授权	14,433.96	3,552.67	24.61%
其他影片相关	40,811.55	26,572.91	77.15%
合计	82,891.56	46,088.96	55.60%

从上表看，万达影视电影业务为非标准化的产品，在成本完整归集的情况下，成本与营业收入的配比变动主要受电影票房的影响，2017 年受电影行业整体票房增速放缓影响，虽然标的公司的影视 IP 运营和艺人经纪服务实现较快增长，但是营业成本占收入比重比 2016 年有所上升。

③2018 年 1-7 月，万达影视电影业务成本占对应收入的比例为 37.80%，营业成本占收入的比重与 2017 年相比减少幅度较大，主要原因是由于万达影视 2018 年 1-7 月万达影视投资发行的影片《唐人街探案 2》上映并取得较好的票房，在成本完整归集的情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况下，收入增长较大而导致营业成本所占比例下降较快。

2）电视剧业务营业成本与主要业务收入的配比情况分析

通过了解万达影视电视剧业务的主要业务模式和成本结转方式，获取营业成本对应的原始凭证和会计处理过程，分析主要成本与对应主营业务收入配比关系。报告期内，营业成本占收入比例出现波动变化，主要原因是电视剧属于非标准化的产品，各部剧毛利率差异较大。

具体原因分析如下：

①2017 年，电视剧业务主要项目成本结转比例构成如下：

单位：万元

名称	确认收入	结转成本	成本占比
亲爱的她们	25,976.98	13,259.55	51%
天乩之白蛇传说	7,598.46	4,155.73	55%
老公们的私房钱	568.72	305.85	54%
梦想越走越近	446.09	319.47	72%
其他	1,893.99	1,701.47	91%
合计	36,484.24	19,742.07	54%

②2018 年 1-7 月，电视剧业务主要项目成本结转比例构成如下：

单位：万元

名称	确认收入	结转成本	成本占比
连环套	184.70	0.00	0
对与决	140.25	0.00	0
亲爱的她们	1,457.05	22.95	51%
其他	310.97	16.87	17%
合计	2,092.97	39.82	8%

从上表看，电视剧业务为非标准化的产品，在成本完整归集的情况下，整体毛利率波动受销售业绩和计划成本结转期的影响，2018 年 1-7 月无新的电视剧推出，实现销售的项目主要是已过计划成本结转期以后的电视剧，其成本已在前期的计划成本结转期内结转完毕、本期实现的收入无相应的成本（成本结转的具体处理详见问题 8 之回复），使得相对 2017 年成本率较低。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）游戏业务营业成本与主要业务收入的配比情况分析

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例	金额	占对应收入比例
游戏业务收入	42,460.10	100.00%	82,585.88	100.00%	32,916.89	100.00%
游戏业务成本	19,568.48	46.09%	32,404.69	39.24%	11,383.22	34.58%
其中：游戏分成款	13,204.38	31.10%	26,397.39	31.96%	9,815.88	29.82%
授权金摊销	3,593.35	8.46%	3,295.64	3.99%	675.02	2.05%

注：万达影视游戏业务主要由 2016 年 5 月收购的子公司互爱互动所从事，所以其游戏业务板块业绩均为 2016 年 4 月 30 日之后发生，故后文中所有游戏业务 2016 年度的相关数据均为 2016 年 5-12 月的数据。

通过了解互爱互动主要业务模式和成本结转方式，获取营业成本对应的原始凭证和会计处理过程，分析主要成本费用与对应主营业务收入配比关系。报告期内互爱互动。报告期内，营业成本占收入比例持续提高，主要为游戏分成款和授权金摊销占比持续提高所致。游戏分成款占比持续提高主要是因为互爱互动与分成比例更高的游戏研发合作方推出的游戏贡献的营业收入占比有所上升，导致分成成本相应上升，如神仙劫的分成比例为 50%，豪门足球风云苹果平台的分成比例为 40%、腾讯平台的分成比例为 51%、其他平台分成比为 48%等。授权金摊销占比持续提高主要是因为随着新游戏的上线收入增加了但是支付的新游戏授权金也相应增加所致。

（2）期间费用与营业收入的配比

单位：万元

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
电影业务						
营业收入	96,597.15	68.44%	82,891.56	41.04%	66,591.45	66.92%
销售费用	13,225.01	9.37%	11,274.45	5.58%	4,626.60	4.65%
管理费用	6,630.34	4.70%	8,106.72	4.01%	6,899.69	6.93%
财务费用	558.58	0.40%	-1,356.41	-0.67%	647.6	0.65%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-7 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
电视剧业务						
营业收入	2,092.97	1.48%	36,484.24	18.06%		
销售费用	220.60	0.16%	803.5	0.40%		
管理费用	522.21	0.37%	402.95	0.20%		
财务费用	62.95	0.04%	225.79	0.11%		
游戏业务						
营业收入	42,460.10	30.08%	82,585.88	40.89%	32,916.89	33.08%
销售费用	3,483.63	2.47%	13,657.83	6.76%	2,187.93	2.20%
管理费用	2,310.87	1.64%	2,961.18	1.47%	756.28	0.76%
研发费用	1,669.27	1.18%	2,944.14	1.46%	1,639.46	1.65%
财务费用	-1,538.65	-1.09%	650.35	0.32%	-540.85	-0.54%

注：万达影视电视剧业务主要由 2017 年 5 月收购的子公司新媒诚品所从事，所以其电视剧业务板块业绩均为 2017 年 5 月 31 日之后发生，故后文中所有电视剧业务 2017 年度的相关数据均为 2017 年 6-12 月的数据。

1）电影业务期间费用与营业收入配比情况分析

2016 年、2017 年以及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务销售费用所占收入的比例分别为 4.65%、5.58%以及 9.37%。销售费用主要为影片业务宣传费，随着万达影视电影业务发展，标的公司销售费用占比逐渐增加，2018 年 1-7 月占比增长幅度较大主要由于标的公司主投影片《唐人街探案 2》宣传费较大。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务的管理费用分别为 6.93%、4.01%及 4.70%。万达影视报告期内管理费用规模有所上升、但管理费用率有所下降，主要是在管理费用保持稳定的情况下，随着万达影视业务规模持续扩大，导致管理费用率呈下降趋势。

2016 年、2017 年及 2018 年 1-7 月，万达影视电影业务的财务费用分别为 0.65%、-0.67%及-1.09%。万达影视电影业务报告期内财务费用主要包括汇兑损益及利息收入。

2）电视剧业务期间费用与营业收入配比情况分析

2017 年、2018 年 1-7 月，万达影视电视剧业务销售费用所占收入的比例分别为 0.40%、0.16%。销售费用主要为电视剧业务宣传费，2018 年 1-7 月无新作品推出，发

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生的业务宣传费较少，销售费用占比相对减少。

2017 年、2018 年 1-7 月，万达影视电视剧业务的管理费用所占收入的比例分别为 0.20%、0.37%。报告期内管理费用占比略有上升，主要是 2018 年 1-7 月无新电视剧作品推出，相对 2017 年销售收入较少所致。

2017 年、2018 年 1-7 月，万达影视电视剧业务的财务费用所占收入的比例分别为 0.11%、0.04%。万达影视电视剧业务报告期内财务费用变动主要受资金占用费变动影响。

3）游戏业务期间费用与营业收入配比情况分析

报告期内，2017 年销售费用较 2016 年大幅上升，主要是由于新上线的游戏推广宣传增加所致。一般而言，新游戏首月及次月流水对整个生命周期内的流水有决定性作用，对新发行游戏的宣传将是影响该游戏生命周期内流水的重要因素。2017 年，互爱互动新发行的游戏包括《胡莱三国 2》、《豪门足球风云》、《射雕英雄传》等多款热门游戏，且取得的流水多于 2016 年，故广告宣传费用有所提升。2018 年 1-7 月，互爱互动发行新游戏较少，销售费用中的广告宣传费用较小，销售费用占比有所下降。

2018 年 1-7 月、2017 年度、2016 年度管理费用持续增长，主要为随着标的公司业务的扩张，标的公司管理成本增加、投入的数据支持系统研发增加所致。

（3）毛利率分析

报告期内，万达影视的毛利率变动情况如下：

项目	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
综合毛利率			
其中：电影业务板块	62.20%	44.40%	48.14%
电视剧业务板块	58.00%	45.89%	
游戏业务板块	53.91%	60.76%	65.42%

1）电影业务毛利情况分析

报告期内万达影视电影业务的毛利率存在一定波动，主要原因是电影片属于非标准化的产品，如本部分“5、（1）营业成本与主要业务收入的配比”所述，标的公司每年发行的电影片市场表现均存在差异，波动幅度处于合理范围。

2）电视剧业务毛利情况分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内万达影视电视剧业务的毛利率存在一定波动，主要原因是电视剧属于非标准化的产品，整体毛利率波动受销售业绩和计划成本结转期的影响，如本部分“5、（1）营业成本与主要业务收入的配比”所述，标的公司发行的每部电视剧表现均存在差异，波动幅度处于合理范围。

3）游戏业务毛利情况分析

报告期内，游戏业务毛利逐年下降，主要为游戏分成款和授权金摊销占比持续提高所致。游戏分成款占比持续提高主要是因为互爱互动与分成比例更高的游戏研发合作方推出的游戏贡献的营业收入占比有所上升，导致分成成本相应上升。授权金摊销占比持续提高主要是因为随着新游戏的上线收入增加了但是支付的新游戏授权金也相应增加所致。

6、核查结论

经执行以上主要核查程序，报告期内万达影视与主要供应商的业务往来情况真实可靠，采购金额准确完整，相关业务成本归集方法合理，成本费用与主营业务收入的配比、毛利率变动具有合理性，万达影视营业成本、销售费用、管理费用等期间费用是完整性的，相关成本费用是真实发生的，具备真实商业背景，未发现存在利用标的资产的大股东、董监高及其关联方对标的资产成本费用进行体外文付的情形。

（三）明星片酬等人力成本支出的完整性检查

对报告期内万达影视主要电影、电视剧拍摄制作合同进行了检查，主要检查合同金额、合作内容、结算模式等主要条款，特别关注与编剧、导演及演员等自然人签订的合同。根据电影、电视剧参与投资形式不同，万达影视与明星的合作关系也不同，情况如下：

万达影视作为参投方或跟投方投资电影、电视剧的，万达影视与影片的主投方、参投方签订联合投资协议后，按照协议约定的投资额将款项支付给主投方，结算对象单一，即仅向主投方结算。因此该种投资模式下，万达影视不与明星等签协议，不存在“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。

万达影视作为主投方负责影片的制作、发行的，万达影视也不会组建剧组，而是单独委托承制方签订委托承制协议，由受托承制方负责制作过程中的费用结算，但是一般会约定影片的制片人、导演、编剧以及主要演员由万达影视确定并签订合同。在该种情

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

况下有三种付款情况：

1、万达影视依据协议约定的款项支付方式向受托承制方支付款项，不涉及向支付片酬，也就不会存在“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。

2、万达影视会与制片人、导演、编剧以及主要演员签订的合同为三方约（即万达影视、艺人经纪公司（或者艺人工作室）及艺人签订），约定付款由万达影视向艺人经纪公司（或者艺人工作室）支付，该类情况由于不向明星直接支付片酬，属于公对公交易，也就不会存在“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。

3、万达影视虽然签的是三方约，但是约定付款需直接支付给明星的，财务顾问和审计师检查了付款金额是否与合同约定一致，并对代扣代缴个人所得税记录进行检查，并通过公司所有银行账户的付款记录进行了检查，未发现公司有特殊的不明支出，即未发现公司存在“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。

二、互爱互动主要游戏产品道具单价合理性、用户平均在线时长合理性，用户真实性核查情况。游戏玩家是否存在账号或地址重复的情形、相关重复账户充值消费金额及其真实性、重复账户是否属于自充值。被核查游戏的大额充值用户情况、大额充值的原因及合理性。是否存在大额异常充值；如是，请说明采取的核查措施

（一）互爱互动主要游戏产品道具单价合理性、用户平均在线时长合理性，用户真实性核查情况

根据《关于互爱互动（北京）科技有限公司业绩真实性专项核查报告》，会计师重点核查了报告期内互爱互动所运营的网页游戏《斩仙》、《焚天》、《神仙劫》以及移动网络游戏《全民斩仙》、《中超风云》、《战舰少女 R》、《探墓风云》、《小小军团：合战三国》、《勇者大作战》、《豪门足球风云》、《胡莱三国 2》、《大圣归来棒指灵霄》、《天生不凡》、《绝世武林》等合计 14 款游戏的道具装备/消费点的信息及游戏玩家的购买、消费情况。[1]

1、《斩仙》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额

[1] 未核查《胡莱三国》、《新神曲》、《火柴人联盟》、《射雕英雄传》等游戏产品的道具装备信息，主要是相关游戏运营系统未支持提供相关信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
神龙供奉	50	12,234,362	611,718,100
神龙宝藏供奉	53	3,932,427	206,636,030
宝藏抽奖	50	1,363,913	68,195,650
刮刮乐刮奖	50	1,350,828	67,541,400
商城购买	135	452,781	61,043,235
神兵萃取圣灵	68	536,924	36,687,070
抽奖 2	90	374,275	33,684,750
发红包	4,277	6,306	26,969,500
神兵限时抢购购买	880	27,896	24,544,154
神兵回馈购买	439	36,859	16,175,812

由于《斩仙》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

《斩仙》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括神龙供奉、神龙宝藏供奉、宝藏抽奖、刮刮乐刮奖、商城购买、神兵萃取圣灵、抽奖 2、发红包、神兵限时抢购购买、神兵回馈购买等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

2、《焚天》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
商店购买	42	5,555,991	230,754,693
三星轮抽奖	229	306,986	70,342,889
活动年终奖消耗	708	84,124	59,535,502
翻牌本轮	393	75,318	29,636,120
打折卡	34	829,983	28,268,856
发掘圣物	95	295,635	28,162,782
龙魂抽奖的消费类型	11	2,204,532	24,255,097
转盘消耗	42	549,663	22,826,992
翻牌十轮	800	25,072	20,057,600
乐购活动	8	1,378,591	11,095,260

由于《焚天》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

数据。

《焚天》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括商店购买、三星轮抽奖、活动年终奖消耗、翻牌本轮、打折卡、发掘圣物、龙魂抽奖的消费类型、转盘消耗、翻牌十轮、乐购活动等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

3、《神仙劫》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
购买铜币道具（送金钥匙）	115	4,054,216	465,070,474
笔墨仙境购买-墨宝券	196	309,656	60,702,094
商城购买	239	180,029	42,947,763
神器觅灵	7	4,296,456	29,268,266
经验副本 3 倍购买	134	179,733	24,063,705
购买进阶副本次数	20	1,170,416	23,307,320
激活钻石仙尊卡	1,287	15,397	19,821,032
购买大富翁抽奖券	23	704,591	16,530,186
经验精灵 4 倍领取	79	206,302	16,370,424
限时商店购买[999 朵鲜花]	701	17,920	12,570,448

由于《神仙劫》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

《神仙劫》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括购买购买铜币道具（送金钥匙）、笔墨仙境购买-墨宝券、商城购买、神器觅灵、经验副本 3 倍购买、购买进阶副本次数、激活钻石仙尊卡、购买大富翁抽奖券、经验精灵 4 倍领取、限时商店购买[999 朵鲜花]等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

4、《全民斩仙》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
龙珠奇缘	88	5,924,222	520,000,866

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
幻境探秘	70	3,456,727	242,615,505
商城热销产品	152	1,080,286	163,984,576
每日限购	138	618,486	85,229,406
幸运转盘	84	477,397	39,992,930
神秘商店购买	456	74,538	33,962,776
团购	112	271,130	30,281,848
星蕴梦境	30	729,762	22,027,140
珍宝轩	132	157,306	20,759,190
升级特殊翅膀	20	1,027,640	20,552,800

由于《全民斩仙》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

《全民斩仙》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括龙珠奇缘、幻境探秘、商城热销产品、每日限购、幸运转盘、神秘商店购买、团购、星蕴梦境、珍宝轩、升级特殊翅膀等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

5、《中超风云》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
十次招募	2,500	1,504,621	3,761,552,500
转会市场刷新	23	111,985,592	2,532,426,200
成长计划	2,902	826,782	2,399,082,500
单次招募	300	7,146,094	2,143,828,200
商城	725	2,393,306	1,735,274,550
购买体力	63	21,564,815	1,365,684,550
新手引导招募	300	4,025,160	1,207,548,000
黑市商人购买	1,612	512,597	826,485,000
神秘经纪人刷新	100	4,424,568	442,456,800
购买副本重置次数	23	16,129,914	376,160,750

由于《中超风云》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《中超风云》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括十次招募、转会市场刷新、成长计划、单次招募、商城、购买体力、新手引导招募、黑市商人购买、神秘经纪人刷新、购买副本重置次数等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

6、《战舰少女 R》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
舰船船坞扩张	200	2,219,451	443,890,200
誓约之戒	600	624,473	374,683,800
月卡	360	634,344	228,363,840
舰船蓝图	400	425,081	170,032,400
大量燃料	450	329,871	148,441,950
大量钢材	450	305,410	137,434,500
修理船坞扩展	800	146,297	117,037,600
大量铝材	450	253,388	114,024,600
快速建造工具	150	661,681	99,252,150
港湾的珍藏礼包 x10	500	178,813	89,406,500

《战舰少女 R》的玩家用户在线时长在 2017 年 12 月 31 日、2018 年 7 月 31 日分别为 92 分钟、92 分钟。

《战舰少女 R》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括舰船船坞扩张、誓约之戒、月卡、舰船蓝图、大量燃料、大量钢材、修理船坞扩展、大量铝材、快速建造工具、港湾的珍藏礼包 x10 等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《战舰少女 R》为二次元卡牌类游戏，根据用户在线时长的长短划分，卡牌类游戏一般属于中度游戏，《战舰少女 R》与其他中度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

7、《探墓风云》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
商店购买	29	44,929,138	1,283,995,895

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
活动年终奖消耗	1,269	247,424	313,960,445
怪物宝箱消耗	12	24,173,467	283,293,247
装备开孔消耗	156	1,363,391	213,004,181
法宝精炼升级	28	5,728,584	161,340,035
穿越仙境	57	2,555,443	146,706,195
家族炼化	251	187,271	47,013,560
摆摊	289	157,955	45,586,676
新探墓风云斗法奖励	54	809,117	43,646,439
神秘商店购买物品	5	5,693,608	28,643,350

由于《探墓风云》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

《探墓风云》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括商店购买、活动年终奖消耗、怪物宝箱消耗、装备开孔消耗、法宝精炼升级、穿越仙境、家族炼化、摆摊、新探墓风云斗法奖励、神秘商店购买物品等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

8、《小小军团：合战三国》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
抽取武将	110	6,361,528	698,698,485
商店购买	124	3,304,857	408,463,125
建筑物升级	6	56,783,244	322,347,480
兵种升级	5	28,260,190	136,625,112
侦查	5	18,648,420	91,932,564
特殊兵升级	6	7,219,070	42,350,710
恢复士气	15	2,402,986	36,719,275
废墟开启	5	6,655,860	31,649,319

由于《小小军团：合战三国》上线时间较长，互爱互动的系统未统计该款游戏玩家用户在线时长的数据。

《小小军团：合战三国》的虚拟币消费排名前 8 名的道具装备/消费点主要包括抽

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

取武将、商店购买、建筑物升级、兵种升级、侦查、特殊兵升级、恢复士气、废墟开启等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

9、《勇者大作战》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
魔女挑战	95	15,788,233	1,502,756,105
抽奖	460	971,224	446,844,621
7 日狂欢	796	313,092	249,197,580
帝国荣耀兑换水晶	343	494,497	169,815,120
限时特卖	707	207,607	146,710,500
豪华签到抽奖	91	1,295,713	118,137,950
铁匠铺购买材料	46	2,227,948	101,940,742
地精商店购买	101	675,703	68,029,487
骑士团捐献	142	472,612	67,148,500
豪华签到补签	300	214,653	64,395,900

《勇者大作战》的玩家用户在线时长在 2017 年 12 月 31 日、2018 年 7 月 31 日分别为 41 分钟、41 分钟。

《勇者大作战》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括魔女挑战、抽奖、7 日狂欢、帝国荣耀兑换水晶、限时特卖、豪华签到抽奖、铁匠铺购买材料、地精商店购买、骑士团捐献、豪华签到补签等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《勇者大作战》为挂机类游戏，根据用户在线时长的长短划分，挂机类游戏一般属于轻度游戏，《勇者大作战》与其他轻度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

10、《豪门足球风云》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
球员招募	501	15,339,797	7,682,461,300
活动礼盒购买	1,282	2,810,367	3,603,583,619

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
日常购买	53	61,978,541	3,297,209,405
道具商城	298	6,028,059	1,799,157,786
VIP 神秘经纪人	1,685	550,521	927,850,514
球员技能升级	50	14,014,490	700,724,500
公会签到	30	21,666,285	649,988,550
VIP 礼包	666	831,624	554,007,100
探索活动	662	701,476	464,406,450
成长计划活动	1,000	313,396	313,396,000

《豪门足球风云》的玩家用户在线时长在 2017 年 12 月 31 日、2018 年 7 月 31 日分别为 63 分钟、59 分钟。

《豪门足球风云》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括球员招募、活动礼盒购买、日常购买、道具商城、VIP 神秘经纪人、球员技能升级、公会签到、VIP 礼包、探索活动、成长计划活动等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《豪门足球风云》为模拟经营卡牌类游戏，根据用户在线时长的长短划分，卡牌类游戏一般属于中度游戏，《豪门足球风云》与其他中度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

11、《胡莱三国 2》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
购买商品	803	1,862,235	1,495,742,849
抽奖道具	389	755,868	294,139,804
皇宫秘藏抽奖	409	630,094	257,442,127
商店购买	126	1,189,148	149,616,767
国战购买讨伐令	117	734,732	85,702,038
副本购买体力	99	821,329	80,988,754
限时团购购买道具	40	1,747,799	69,843,165
重置关卡挑战次数	36	932,424	33,385,344
国战手动回兵	18	974,725	17,736,242
聚宝	33	510,092	16,981,505

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《胡莱三国 2》的玩家用户在线时长在 2017 年 12 月 31 日、2018 年 7 月 31 日分别为 114 分钟、108 分钟。

《胡莱三国 2》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括购买商品、抽奖道具、皇宫秘藏抽奖、商店购买、国战购买讨伐令、副本购买体力、限时团购购买道具、重置关卡挑战次数、国战手动回兵、聚宝等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《胡莱三国 2》为 RPG+SLG 游戏，根据用户在线时长的长短划分，SLG 类、RPG 类游戏一般属于中重度游戏，《胡莱三国 2》与其他中重度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

12、《大圣归来棒指灵霄》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
商城	156	921,899	144,112,200
宝石合成	157	144,623	22,728,420
卡牌十连抽	980	19,788	19,392,240
买宝箱	610	18,012	10,982,460
试练塔开宝箱	33	192,390	6,416,860
装备强化	27	228,470	6,131,080
解锁背包	97	41,897	4,062,126
宠物十连抽	804	4,893	3,932,203
法阵升级	1,250	2,504	3,129,500
装备十连抽	731	3,837	2,803,130

互爱互动的系统未统计《大圣归来棒指灵霄》的玩家用户在线时长的数据。

《大圣归来棒指灵霄》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括商城购买、宝石合成、卡牌十连抽、买宝箱其他、试练塔开宝箱、装备强化、解锁背包、宠物十连抽、法阵升级、装备十连抽等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。

13、《绝世武林》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
超值礼包	534	638,673	340,767,444
激活 VIP 消耗	454	645,340	293,271,920
祝福系统	124	2,062,540	256,241,560
奇遇抽奖	173	1,347,191	232,971,650
商城购买消耗	232	872,765	202,150,695
跨服元宝转盘	69	2,466,980	169,665,640
经验副本奖励消耗	153	1,072,291	164,062,008
转职任务立即点亮	253	562,455	142,216,870
礼包道具消耗	104	1,023,901	106,581,650
夺宝活动	164	443,456	72,788,130

《绝世武林》的玩家用户在线时长在 2018 年 7 月 31 日为 184 分钟。

《绝世武林》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括超值礼包、激活 VIP 消耗、祝福系统、奇遇抽奖、商城购买消耗、跨服元宝转盘、经验副本奖励消耗、转职任务立即点亮、礼包道具消耗、夺宝活动等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《绝世武林》为 MMOARPG 游戏，根据用户在线时长的长短划分，MMOARPG 类游戏一般属于重度游戏，《绝世武林》与其他重度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

14、《天生不凡》

道具装备/消费点	折合单价（虚拟币/次）	购买次数	虚拟币消费金额
升级	139	6,188,143	860,117,764
任务	115	1,733,663	199,016,959
神兵	57	1,739,685	99,255,704
法宝	274	197,251	54,107,981
活跃度	1,008	45,924	46,284,636
成就积分	315	144,032	45,316,395
装备	382	84,028	32,114,448
领地战	28	995,375	27,505,620
技能	77	246,146	18,941,719
祈福	337	54,640	18,409,445

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《天生不凡》的玩家用户在线时长在 2018 年 7 月 31 日为 200 分钟。

《天生不凡》的虚拟币消费排名前 10 名的道具装备/消费点主要包括升级、任务、神兵、法宝、活跃度、成就积分、装备、领地战、技能、祈福等。经核查发现以上道具装备/消费点均为多次的购买行为，上述虚拟币与人民币兑换比例约为 10:1（即 1 元人民币约可兑换 10 虚拟币），折合单价较低，道具单价具有合理性。《天生不凡》为 MMOARPG 游戏，根据用户在线时长的长短划分，MMOARPG 类游戏一般属于重度游戏，《天生不凡》与其他重度游戏相比，用户平均在线时长具有合理性。

综上，经核查互爱互动报告期内收入占比较高的 14 款游戏的道具装备/消费点情况以及在线时长情况等，该等道具装备的消费均是多次的购买消费行为，折合单价较低，道具单价具有合理性。互爱互动运营的游戏中，根据游戏类型的不同可以划分为轻度游戏、中度游戏、中重度游戏和重度游戏等类型，其游戏与同类型游戏的玩家平均在线时长相比具有合理性，玩家用户消费具有真实性，未发现虚假消费以虚增收入的情形。

（二）游戏玩家是否存在账号或地址重复的情形、相关重复账户充值消费金额及其真实性、重复账户是否属于自充值。被核查游戏的大额充值用户情况、大额充值的原因及合理性。是否存在大额异常充值；如是，请说明采取的核查措施

根据《关于互爱互动（北京）科技有限公司业绩真实性专项核查报告》，验证互爱互动的游戏玩家充值和消费行为的真实性，会计师分别核查了报告期内互爱互动网页游戏和移动网络游戏发行收入占比最高的前十七款游戏（网页游戏《胡莱三国》、《斩仙》、《焚天》、《神仙劫》，移动网络游戏包括《新神曲》、《全民斩仙》、《中超风云》、《战舰少女 R》、《探墓风云》、《小小军团：合战三国》、《勇者大作战》、《豪门足球风云》、《射雕英雄传》、《胡莱三国 2》、《大圣归来棒指灵霄》、《绝世武林》、《天生不凡》等）前 100 名的玩家数据[2]，报告期内其充值金额占相关游戏报告期内收入金额比例为 19.75%，核查游戏账户样本数量合计为 1,700 个。

通过核对前述主要游戏的游戏玩家账户及登录 IP 地址等，互爱互动同款游戏的玩家不存在账户重复的情形，但存在部分玩家登录 IP 地址重复的情形，主要原因如下：

1、IP 地址的分配规则使得游戏玩家登录 IP 可能存在重复：游戏玩家一般可以通过

[2] 因运营系统数据统计的原因，《火柴人联盟》玩家信息无法统计，《全民斩仙》、《战舰少女 R》等部分玩家信息未予统计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

Wifi 接入或手机移动网络接入互联网进而玩游戏，其中通过 Wifi 接入时，同一区域的玩家登录 IP 地址可能会重复；通过手机移动网络接入时，同一区域的不同玩家在不同的时间接入也可能会出现 IP 地址重复的情形。

2、玩家地域分布集中度较高可能会导致玩家登录 IP 重复：互爱互动的游戏玩家的地域分布中，华东、华南等经济发达的地区占比较高，因此玩家地域分布集中度较高也可能会导致玩家登录 IP 重复。

除了对报告期内互爱互动网页游戏和移动网络游戏发行收入占比最高的前十七款游戏前 100 名的玩家数据进行核查外，会计师向互爱互动的重点游戏玩家通过电话、邮件等方式发送了访谈邀请，最终成功对 328 名玩家进行电话访谈，以核查用户账户真实性、交易的真实性以及付款方式。访谈结果与数据记录基本一致，玩家充值、消费等行为是真实玩家行为，电话访谈未发现异常情形。

综上，经核查互爱互动报告期内收入占比较高的 17 款游戏的前 100 名玩家数据、并进行电话访谈确认，互爱互动同款游戏玩家不存在账户重复的情形，但存在部分玩家登录 IP 地址重复的情形，玩家大额充值的行为属于其真实玩家行为，未发现大额异常充值的情形。

三、万达影视及其不同销售模式下收入确认的原则、时点、依据及方式，与相关合同约定的条件或行业惯例是否相符，是否符合《企业会计准则》的规定，收入实际确认情况与你公司披露的收入确认标准是否一致，相关信息披露是否真实、准确、完整。成本归集方法、成本确认及结算是否符合《企业会计准则》的规定，相关成本核算是否真实、完整、准确。是否不存在跨期确认收入、成本或调节利润的情形。并就万达影视、互爱互动业绩真实性专项核查过程中各类业务的核查覆盖率、替代性核查措施是否充分、有效保障其核查结论发表明确意见

（一）收入确认政策及其公允性

1、电影销售收入确认的原则、时点、依据及方式

根据电影发行渠道的不同销售收入确认政策及确认时点、依据如下：

(1) 院线发行：标的公司电影在院线发行，主要通过院线放映取得电影票房实现收入。收入确认的政策及时点区分主投影片与参投影片而不同：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 主投影片在满足以下条件时确认电影票房分账收入：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》；与院线、上游电影发行公司或者主控宣发方签订影片发行合同；影片上映期间，根据专业统计网站公布的公开的票房数据以及合同约定条款按月计提票房分账收入；影片上映完成后，根据院线、上游电影发行公司或者主控宣发方提供的影片结算表计提票房分账收入。

影片上映期间，主投影片电影票房分账收入确认时所依据的公开票房数据从艺恩网（ http://enbase.entgroup.cn）查询。艺恩网作为泛娱乐大数据平台，其实时票房数据统计在行业内较为权威，数据的真实性和准确性可以得到保障。影片上映完成后，主投影片电影票房分账收入确认时所依据的票房数据主要从院线、上游电影发行公司或者主控宣发方提供的影片结算表上获取，一般是从华夏电影发行有限责任公司或中影数字电影发展（北京）有限公司提供的最终结算单获取。收入确认时所依据的其他信息如分配方式、扣除成本费用项目均来自公司与联合投资方签订的合同、协议等资料。

② 参投影片在满足以下条件时确认电影票房分账收入：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》；影片已在院线上映或上映完毕，根据合同约定取得影片主投方或发行方发来的对账单或者结算单；影片上映完成后，根据主投方或者约定的发行方结算方提供的结算表计提票房分账收入。

参投影片电影票房分账收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的影片主投方或发行方发来的对账单或者结算单，公司计算确认收入时会将其与艺恩网查询的票房数据进行核对，有差异时会与影片主投方或发行方及时沟通，保证收入确认依据数据的真实性和准确性。

(2) 新媒体发行收入：在电影片取得《电影片公映许可证》、母带等物料素材已经交付，且与交易相关的经济利益很可能流入公司时确认相应的新媒体发行收入。

新媒体发行收入确认的主要依据包括与被授权方签订的合同协议、物料交接单等。收入计算时的相关参数主要从与被授权方签订的合同协议中获取，公司根据双方签章后的正式合同获取相关参数，保证相关参数的真实性和准确性。

2、电视剧销售收入确认的原则、时点、依据及方式

根据电视剧投资模式的不同，收入确认政策及确认时点、依据如下所示：

(1) 主投电视剧的收入确认：标的公司主投制作电视剧，通过授予电视台、新媒体、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

版权经营机构等采购方电视剧作品的播映权实现收入。标的公司在满足以下条件时确认电视剧销售收入：标的公司已完成电视剧摄制且电视剧已取得发行许可证；标的公司与采购方已就电视剧签署播映许可合同；标的公司已按播映许可合同约定将电视剧拷贝、播映带或其他载体确认转移给采购方，相关经济利益很可能流入标的公司。

供带完成后，标的公司按照播映许可合同的约定，将签约发行收入确认为营业收入，向合拍方支付的分成款作为收入的减项。电视剧播映许可合同价款一般按照单集价格和集数确定总价。对于标的公司签订的金额与收视率挂钩的播映许可合同，标的公司按照合同约定基本定价或最低收视率计算的金额确认收入，当购买方播放完成并获取最终收视率数据后，标的公司于收到购买方的补差款时确认后续收入。收到预售款时，计入“预收款项”科目，待符合收入确认条件后确认收入。

主投电视剧收入确认的主要依据包括与采购方签订的播映许可合同、母带等物料交接凭证等。收入计算的相关参数如单集价格、集数等均从与采购方签订的播映许可合同中获取，公司根据双方签章后的正式合同获取相关参数，保证相关参数的真实性和准确性。

(2) 参投电视剧的收入确认：标的公司参投电视剧根据与主投方签署的联合摄制协议约定，分为有权销售的参投电视剧和无权销售的参投电视剧：

① 有权销售的参投电视剧：标的公司确认收入的政策和依据与主投电视剧一致；

② 无权销售的参投电视剧：按联合摄制协议约定取得主投方收入结算单时，按应取得的结算收入确认营业收入。

无权销售的参投电视剧销售收入确认的主要依据是根据协议约定取得的主投方或发行方发来的结算单，公司会就结算单的主要内容与联合摄制协议等资料核对以保证其准确性。

3、游戏销售收入确认的原则、时点、依据及方式

根据游戏运营模式的不同，发行收入确认政策及确认时点、依据如下所示：

(1) 联合运营模式下，公司采用用户生命周期的收入确认模型确认收入，用户生命周期指游戏内玩家从登录、正常游戏到流失的周期，公司根据游戏的历史数据及建立的用户生命周期模型计算出平均该类别游戏的用户生命周期。公司每月获取各游戏平台

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

联合运营的游戏对账单，该对账单包括游戏本月的充值收入、合同约定的各项扣除项及各方按照合同应得分成金额，公司也可以通过各平台给公司开的端口查询相应游戏本月充值等情况并计算核对公司应得的分成款。公司收到各游戏平台的对账单并核对确认后，将该月的应得分成款确认为应收账款同时确认递延收益，并按照测算的各游戏的生命周期进行摊销，分摊确认收入。

联合运营模式收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的游戏平台发来的对账单或结算单，以及该游戏的用户生命周期。公司确认收入时会将从各平台查询端口查询的游戏充值数据与对账单或结算单进行核对确认，有差异时会与游戏平台及时沟通，以保证收入确认依据数据的真实性和准确性。

(2) 授权运营模式下，公司在收到游戏平台的对账单确认无误后，将合作运营方应支付的分成款直接确认为收入。

授权运营模式收入确认的主要依据是根据合同约定所取得的游戏平台发来的对账单或结算单。公司确认收入时会将从各平台查询端口查询的游戏充值数据与对账单进行核对确认，有差异时会与游戏平台及时沟通，以保证收入确认依据数据的真实性和准确性。

4、万达影视电影业务同行业可比 A 股上市公司的业务收入确认政策如下：

代码	名称	收入确认政策
300027.SZ	华谊兄弟	①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。 ②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。
300251.SZ	光线传媒	①电影代理发行收入：电影发行方收取的固定比例的佣金收入，且于票房结算完成后根据合同约定按照票房的一定比例确认收入。电影版权收入：在影片取得《电影公映许可证》、母带已经交付，且交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。 ②电视剧销售收入：在电视剧完成摄制取得《电视剧发行许可证》，电视剧播出带或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。 ③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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
000802.SZ	北京文化	①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； ②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。

综上可知，报告期内，万达影视电影和同行业可比上市公司收入确认政策不存在重大差异。

5、万达影视电视剧业务同行业可比 A 股上市公司的业务收入确认政策如下：

代码	名称	收入确认政策
000892.SZ	欢瑞世纪	（1）收入确认的具体方法 1）在卫视平台播放的电视剧，在电视剧完成摄制并经电视行政主管部门审查通过，取得《电视剧发行许可证》后，电视剧拷贝、播映带和其它载体转移给购买方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。 2）在网络平台播放的电视剧，在电视剧完成摄制，电视剧拷贝、播映带和其它载体转移给购买方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。 （2）电影的销售收入包括电影票房分账收入、电影版权收入等。 1）电影票房分账收入在电影完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》后，电影于院线、影院上线后按本公司与放映方确认的实际票房统计并根据相应的分账方法所计算的金额确认收入。 2）电影版权收入在影片取得电影行政主管部门颁发的《电影片公映许可证》后，母带转移给购买方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。
002343.SZ	慈文传媒	电视剧销售收入：在电视剧购入或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》后，电视剧母带转移并已取得收款权利时确认收入的实现。电视剧销售收入包括电视播映权转让收入、音像版权收入、网络播映权收入、海外发行收入、复制费母带费收入等。电视剧、电影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，预售电视剧影片发行权、放播映权或者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买方使用时，确认销售收入的实现。
600136.SZ	当代明城	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集团时确认。 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。
300426.SZ	唐德影视	①电视剧销售收入：在电视剧完成摄制并经电视行政主管部门审查通过，取得《电视剧发行许可证》后，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收入。 ②电影票房分账收入及版权收入：电影票房分账收入在电影完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》后，电影于院

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
		线、影院上映后按公司与放映方确认的实际票房统计并根据相应的分账方法所计算的金额确认收入； 电影版权收入在影片取得电影行政主管部门颁发的《电影片公映许可证》、母带已经交付给买方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。

综上可知，报告期内，万达影视电视剧业务和同行业可比上市公司收入确认政策不存在重大差异。

6、万达影视游戏业务主要经营网络游戏的发行业务，同行业可比 A 股上市公司的游戏发行业务收入确认政策如下：

代码	名称	收入确认政策
002517.SZ	恺英网络	公司销售商品，收入的确认标准及确认时间的具体判断标准按不同运营平台分自主运营、联合运营二种形式： A．自主运营 自主运营模式下，公司通过自研游戏或代理游戏（包括独家代理）等形式获得游戏产品经营权后，利用其自有的游戏平台发布并运营游戏产品。公司负责游戏的运营、推广和维护，提供平台游戏上线的广告投放、在线客服及充值收款的统一管理。游戏玩家直接在游戏平台注册进入游戏，通过对游戏充值获得游戏内的虚拟货币后，使用虚拟货币进行游戏道具的购买，公司自主运营游戏在游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认营业收入。 B．联合运营 联合运营模式下，公司通过自研或者代理（包括独家代理）的方式获得一款游戏产品的经营权后，除在自有平台发布并运营外，还与一个或多个第三方游戏平台进行合作，联合运营该款游戏。 （1）对公司自主研发的游戏，根据与第三方联合运营方合作协议所计算的分成金额在双方结算完毕核对无误后并按照游戏玩家实际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认营业收入。 （2）对公司通过代理等形式获得一款游戏产品的代理权，按照联合运营协议约定的比例分成，并经公司与运营商核对数据确认无误后的分成金额确认营业收入
002174.SZ	游族网络	按不同业务情况分为自主运营和联合运营两种情况，判断销售商品收入确认标准及收入确认时间的方式： ①自主运营是指独立运营游戏产品，并向玩家销售虚拟游戏货币： A. 对于自主运营游戏中游戏道具不能够区分长期性道具和消耗性道具的游戏产品，于游戏玩家在游戏产品中实际使用其购买的虚拟游戏货币时确认营业收入。 B.对于自主运营游戏中游戏道具能够区分长期性道具和消耗性道具的游戏产品，于游戏玩家在游戏产品中将其购买的虚拟游戏货币购买不同道具类型时分别采用以下方式确认营业收入： a. 对于游戏玩家购买的消耗性道具所使用的虚拟游戏货币，在该虚拟货币于游戏产品中实际使用时确认营业收入。 b.对于游戏玩家购买的长期性道具所使用的虚拟游戏货币，在该游戏产品的玩家生命周期内采用直接法摊销并确认营业收入。 ②联合运营是指有条件的与其他游戏运营商合作运营，根据合作方式不同又分为一般联合运营和授权运营： 一般联合运营：根据合作运营的其他游戏运营商定期提供的核对数据确

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
		认营业收入； 授权运营：将收取的版权金计入递延收益，并在协议约定的受益期间内对其按直线法进行摊销并确认为营业收入。
002555.SZ	三七互娱	①在自主运营模式下，公司在游戏玩家消耗完毕虚拟货币时将游戏玩家实际充值并已消费的金额确认为营业收入。②第三方联合运营模式下，公司按照与第三方游戏运营公司合作协议所计算的分成金额在双方结算完毕核对无误后确认为营业收入。
002624.SZ	完美世界	（1）游戏运营收入 游戏运营模式主要包括自主运营和游戏平台联合运营。收入在有充分证据证明游戏玩家与公司之间存在相关协议、公司已经依据上述协议向游戏玩家提供了相应的服务、与服务相关的交易价格可以确定或已经约定和相关的经济利益很可能流入本公司时予以确认。 本公司自主运营游戏模式下，游戏玩家可以从本公司的游戏点卡经销商处购得游戏点卡，也可以从本公司的官方运营网站上通过银行借记卡、信用卡、手机支付以及银行转账等方式购得游戏点卡。游戏玩家可以使用上述游戏点卡进入本公司的运营网络游戏中进行购买虚拟游戏道具。 本公司与游戏平台联合运营模式下，玩家通过游戏平台的宣传了解本公司游戏产品，直接通过游戏平台提供的游戏链接下载游戏软件，注册后进入游戏，并在游戏中购买游戏币或道具等虚拟物品。本公司负责游戏的维护、升级、客户服务等。游戏平台负责游戏推广及搭建收费渠道，并按协议约定的分成比例与本公司就游戏收入进行分成。 本公司在这两个运营模式下均构成主要责任方，收入应按照来自于最终玩家的收入总额确认。该等平台收取的分成款则确认为成本入账。 本公司主要通过游戏玩家在网络游戏中购买虚拟游戏道具取得在线网络游戏运营收入。游戏中的道具及升级功能使用游戏币购买，被视为服务并于道具生命周期或玩家生命期间(即平均玩家游戏停留期间)提供。所有游戏币均通过虚拟货币兑换取得，一旦玩家购买虚拟货币，所得款项即计列于递延收益，对于消耗型道具，于游戏道具消耗时确认为收益，对于耐久型道具，在游戏预定的道具使用周期内或玩家的生命周期内摊销确认收入。对于无法追踪道具实际消耗情况的，在玩家的生命周期内摊销确认收入。对应的平台分成成本按照相应的模式计入成本中。 （2）游戏授权收入 本公司许可第三方运营游戏，根据协议，在初始许可运营时，收取一次性的初始款项，并在后续运营期间，本公司持续提供后续服务，同时按游戏运营总收入的一定比例收取分成款。 本公司在与交易相关的未来经济利益很可能流入本公司和收入能够可靠计量时确认收入。一次性的初始款项在合同或协议规定的有效期内分期确认收入。合同或协议规定分期收取使用费的，应按合同或协议规定的收款时间和金额或规定的收费方法计算确定的金额分期确认收入。 对于无需提供后续服务的授权，在达到合同约定收款条件时一次性确认收入。 （3）游戏其他收入 游戏其他收入主要包括：技术服务费收入、平台支持服务费收入、游戏周边产品收入等。公司在商品销售完成或提供技术服务完成时确认收入。
300315.SZ	掌趣科技	①移动终端单机游戏 在收到电信运营商或服务商提供的计费账单并经公司相关部门核对结算金额后，确认为收入。 ②移动终端联网游戏、互联网页面游戏 公司官方网站上运营的自有网络游戏：道具收费模式下，在游戏玩家实

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	收入确认政策
		际使用虚拟货币购买虚拟道具时确认收入。 公司官方网站上运营的合作网络游戏、公司与网络游戏平台合作运营的网络游戏：在取得合作方提供的按协议约定计算并经双方核对无误的计费账单后，确认为收入。

综上可知，报告期内，万达影视游戏业务和同行业可比上市公司收入确认政策不存在重大差异。

综上，万达影视收入确认的原则、时点、依据及方式符合《企业会计准则》的相关规定，和同行业可比上市公司收入确认政策不存在重大差异，与行业惯例相符。

（二）成本确认政策及其公允性

1、电影及电视剧业务成本归集结转政策

（1）联合投资业务成本的归集

万达影视负责承制并进行影视剧项目账务处理的，发生的实际成本在“存货-在产品”中核算。收到投资方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收账款”科目进行核算。完成制作、达到发行条件时，再将该款项转作电视剧库存成本的备抵。

其它方负责承制并进行影视剧项目账务处理的，万达影视按合同约定支付合作方的制片款，先通过预付账款科目进行核算。万达影视发生的与该影视剧投资项目直接相关的差旅费等，在“存货-在产品”中核算。完成制作、达到发行条件时，将该款项转作库存成本。收到承制方出具的经审计或联合投资方共同确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，根据实际结算金额对原入账资产进行调整，将共同确认的万达影视应当承担的影视剧投资项目的成本从“预付账款”转入“存货-在产品”；待根据合同获得对应影视剧项目的版权时，将万达影视该影视剧的实际全部成本转入“存货-库存商品”，收入实现的同时采用“计划收入比例法”作为每期结转影视剧销售成本的会计核算方法。

“计划收入比例法”由财政部于 2004 年 12 月颁布的《电影企业会计核算办法》（财会［2004]19 号）所规定，并在此后为电影企业广泛采用。该方法是指企业从符合收入确认条件之日起，在成本配比期内，以当期已实现的销售收入占预计收入的比例，计算确定本期应结转的相应销售成本。本期应结转成本金额为计入该电影或电视剧的库存商品成本乘以累计实现收入占预计总收入的比例（即累计成本结转比例）减去前期已确认的成本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在成本配比期，电视剧业务在预计收入范围内，首轮销售和后续多轮销售均按预计成本结转比例结转营业成本。对于在成本配比期内实际销售额超过预计收入实现销售的电视剧项目，在首轮销售出现累计成本结转比例超过 100%的情况下，在确认收入的同时，结转该剧的库存商品全部余额，计入当期的营业成本；对于在成本配比期内超过预计收入实现销售的电视剧项目，而后续多轮出现累计成本结转比例超过 100%的情况下，标的公司在确认收入的同时，因该剧的库存商品已全部结转完毕，因此所确认的收入无相应的营业成本；对于在成本配比期没有实现全部预计收入的电视剧项目，标的公司在符合收入确认条件之日起，满 24 个月之日将该剧的库存商品余额全部转出，计入当期的营业成本；对于成本配比期内实现收入的电视剧项目在成本配比期之后再次实现销售，因其库存商品已在成本配比期内结转完毕，标的公司在确认收入的同时，无相应的营业成本。

（2）委托制作业务成本的归集

万达影视支付的制片方的制片款作为预付款，收到承制方出具的经审计或联合投资方共同确认的有关成本、费用结算凭据或报表时计入存货，确认收入时结转成本。

2、游戏业务成本归集结转政策

万达影视游戏业务成本主要包括游戏分成成本、游戏版权成本以及运营人工成本。游戏分成成本：根据合同规定，按可分配收入的一定比例分成给游戏研发方，作为游戏版权的使用成本；游戏版权成本：根据合同规定支付游戏版权授权金，在授权期内直线摊销计入当期营业成本；运营人工成本：将与游戏发行相关的商务人员及游戏运营人员的人工成本计入营业成本中的职工薪酬。

3、万达影视电影业务同行业可比 A 股上市公司的成本归集结转方法政策如下：

代码	名称	成本归集结转政策
300027.SZ	华谊兄弟	A．以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则的规定执行。 B．采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内），采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。 C．公司在尚拥有影片、电视片著作权时，在“库存商品”中象征性保留 1 元余额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	成本归集结转政策
300251.SZ	光线传媒	一次结转：以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本。 分次结转：采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部(特定院线或一定区域、一定时期内)将发行权、放映权转让给部分电影院线(发行公司)或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，应在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内(主要提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内)，采用计划收入比例法计算公式将其全部实际成本逐笔(期)结转销售成本。“计划收入比例法”是指从符合收入确认条件之日起，在各收入确认的期间内，以本期确认收入占预计总收入的比例为权数，计算确定本期应结转的销售成本，即当期应结转的销售成本＝总成本×（当期收入÷预计总收入）。
000802.SZ	北京文化	A．以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则的规定执行。 B．采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内），采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。 C．公司在尚拥有影片、电视片著作权时，在“库存商品”中象征性保留 1 元余额。

综上可知，报告期内，万达影视电影和同行业可比上市公司成本归集结转政策不存在重大差异，均使用计划收入比例法结转成本。

4、万达影视电视剧业务同行业可比 A 股上市公司的成本归集结转方法政策如下：

代码	名称	成本归集结转政策
000892.SZ	欢瑞世纪	根据《企业会计准则》《电影企业会计核算办法》的相关规定，营业成本采用“计划收入比例法”将其全部实际成本逐笔(期)结转。 “计划收入比例法”是指公司从首次确认销售收入起，在成本配比期内，以本期已实现的收入占计划收入的比例为权数，计算确定本期应结转的相应成本。其核心是保证对预计总收入预测的准确性、合理性。 公司主要产品为电视剧，测算时由影视片的主创、销售和财务等专业人员，结合以往的经验和数据，对发行或播映的影视作品的市场状况，本着谨慎性原则进行预测，并估算出该片在规定成本配比期内可能获得的收入的总额。在此基础上，计算其各期应结转的营业成本。 计划营业成本率=（影视剧入库的实际总成本/预计影视剧成本配比期内销售总收入）×100% 本期（月）应结转成本额=本期（月）影视剧销售收入额×计划营业成本率 在影视剧营业成本配比期内，因客观政治、经济环境或者企业预测、判断等原因而发生预计收入与实际收入严重偏离的情况时，公司将及时重新预测，依据实际情况调整影响影视剧营业成本配比期内的预计收入总额，使预测收入的方法更合理，结果更准确。
002343.SZ	慈文传媒	1)、以一次性卖断方式，在收到卖断价款时，将全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则的规定执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

代码	名称	成本归集结转政策
		2)、采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部(特定院线或一定区域、一定时期内)将发行权、放映权转让给部分电影院线(发行公司)或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影视剧，应在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内，采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔(期)结转销售成本。 计划收入比例法是指企业从符合收入确认条件之日起，在成本配比期内，以当期已实现的销售收入占计划收入的比例为权数，计算确定本期应结转的相应销售成本。计算公式为： 计划销售成本率＝影视剧入库的实际总成本／预计影视剧成本配比期内的销售收入总额×100% 本期(月)应结转销售成本额＝本期(月)影视剧销售收入额×计划销售成本率 在电视播映权的转让中，主要包括首轮播映权转让和二轮播映权转让。首轮播映权是电视台可以按约定的顺序在 2 年内(部分剧目延长到 3－5 年)先后开始播放的权利；二轮播映权是指在首轮上星播出后的约定日期，其他电视台继续播放的权利。目前电视剧项目收入中，主要为首轮播映权转让收入和二轮播映权转让收入，通常在 24 个月内完成。因此，根据发行或播映的影视作品的市场状况，本着谨慎性的原则，本公司仅以 24 个月期限内的首轮播放权转让和二轮播放转让预计实现的收入作为电视剧项目的预计计划收入。 在影视剧成本配比期内，因客观政治、经济环境或者企业预测、判断等原因而发生，预期收入与实际收入发生较大的偏离情况时，本公司将及时作出重新预测，依据现实实际情况调整影视剧成本配比期内的预计销售收入总额。 3)、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。
600136.SZ	当代明城	销售库存商品，自符合收入确认条件之日起，按以下方法和规定结转销售成本： A．以一次性卖断国内全部著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则的规定执行。 B．采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内(主要提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内)，采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。 C．集团在尚拥有影片、电视片著作权时，在“库存商品”中象征性保留 1 元余额。
300426.SZ	唐德影视	①一次性卖断国内全部著作权的，在确认收入时，将全部实际成本一次性结转销售成本。 ②采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影视剧，应在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内，采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。 ③公司在尚拥有影视剧著作权时，在“库存商品”中象征性保留 1 元余额。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上可知，报告期内，万达影视电视剧业务和同行业可比上市公司成本归集结转政策不存在重大差异，均使用计划收入比例法结转成本。

综上，万达影视收入确认的原则、时点、依据及方式符合《企业会计准则》的相关规定，和同行业可比上市公司成本归集结转政策不存在重大差异，与行业惯例相符。

（三）万达影视、互爱互动业绩真实性专项核查过程中各类业务的核查覆盖率、替代性核查措施是否充分、有效保障其核查结论发表明确意见

1、万达影视业绩真实性核查覆盖率

（1）收入真实性核查相关的覆盖率

项目	所执行的程序对应的收入金额占营业收入的比例		
	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
抽查业务合同、结算对账单收入	87.06%	79.83%	81.21%
已发应收账款函证客户对应报告期的销售收入	79.59%	69.53%	73.29%
实地走访客户的销售收入	57.91%	34.62%	63.84%
游戏业务 IT 审计的销售收入占游戏业务收入的比例	87.94%	85.58%	86.74%

经执行收入真实性的相关核查程序，报告期内万达影视与主要客户的业务往来情况真实可靠，收入确认金额准确完整。

（2）成本费用真实性、完整性核查相关的覆盖率

项目	所执行的程序对应的成本金额占营业成本的比例		
	2018 年 1-7 月	2017 年度	2016 年度
抽查合同、对账结算单及成本结转单重新计算对应的成本	75.87%	82.36%	90.02%
应付账款函证客户的销售成本	54.92%	57.78%	48.78%
实地走访供应商的营业成本	38.67%	72.93%	24.65%

经执行相关的成本费用真实性、完整性的相关核查程序，报告期内万达影视与主要供应商的业务往来情况真实可靠，采购金额准确完整，相关业务成本归集方法合理，成本费用与主营业务收入的配比、毛利率变动具有合理性，成本费用是真实性、完整性的。

2、电视剧业务业绩真实性核查覆盖率

（1）收入真实性核查相关的覆盖率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	所执行的程序对应的收入金额占营业收入的比例	
	2018 年 1-7 月	2017 年度
抽查业务合同、结算对账单收入	82.64%	79.83%
已发应收账款函证客户对应报告期的销售收入	81.01%	69.53%
实地走访客户的销售收入	2.16%	93.85%

经执行收入真实性的相关核查程序，报告期内万达影视电视剧业务与主要客户的业务往来情况真实可靠，收入确认金额准确完整。因 2018 年 1-7 月无首轮发行的电视剧，均为以前年度发行电视剧的延续故走访比例较低。

（2）成本费用真实性、完整性核查相关的覆盖率

项目	所执行的程序对应的成本金额占营业成本的比例	
	2018 年 1-7 月	2017 年度
抽查合同、对账结算单及成本结转单重新计算对应的成本	94.50%	82.16%
应付账款函证客户的销售成本	84.65%	66.83%
实地走访供应商的营业成本	88.21%	31.51%
银行账户函证检查比例	100.00%	100.00%

经执行相关的成本费用真实性、完整性的相关核查程序，报告期内万达影视电视剧业务与主要供应商的业务往来情况真实可靠，采购金额准确完整，相关业务成本归集方法合理，成本费用与主营业务收入的配比、毛利率变动具有合理性，成本费用是真实性、完整性的。

3、互爱互动业绩真实性核查覆盖率

（1）收入真实性核查相关的覆盖率

项目	2018 年 1-7 月	2017 年	2016 年
主要网页游戏收入占全部网页收入的比例	97.45%	95.60%	76.80%
主要移动网络游戏占全部移动网络游戏收入的比例	88.85%	86.64%	89.64%
抽查业务合同、对账单的交易金额	87.50%	87.67%	87.40%
发函金额占应收账款余额比例	90.83%	94.19%	88.14%
应收账款期后回款占比	51.14%	93.91%	87.17%
游戏业务 IT 审计的销售收入占游戏业务收入的比例	87.94%	85.58%	86.74%

经执行收入真实性的相关核查程序，报告期内互爱互动运营的主要游戏的收入是真

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

实可靠，收入确认金额准确完整。

（2）成本费用真实完整性核查相关的覆盖率

项目	2018 年 1-7 月	2017 年	2016 年
发函金额占应付账款余额的比例	95.15%	75.35%	92.46%
银行账户函证检查比例	100.00%	100.00%	100.00%

四、中介机构核查意见

经核查，会计师认为：标的公司相关票房数据合理，与相应平台、院线数据一致，不存在虚构票房、虚增宣发收入等情况。通过对成本费用构成情况，不同成本费用发生的真实性、完整性的核查，公司的成本费用具备真实商业背景，未发现存在利用标的资产的大股东、董监高及其关联方对标的资产成本费用进行体外支付的情形，报告期内万达影视的营业成本、销售费用、管理费用等期间费用以及负债是完整性的。明星片酬等人力成本支出完整，不存在签订“抽屉协议”或“阴阳合同”的情形。主要游戏产品道具单价具有合理性、用户平均在线时长具有合理性，未发现虚假消费以虚增收入的情形，互爱互动同款游戏玩家不存在账户重复的情形，但存在部分玩家登录 IP 地址重复的情形，玩家大额充值的行为属于其真实玩家行为，未发现大额异常充值的情形。万达影视不同销售模式下收入确认的原则、时点、依据及方式，与行业惯例相符，符合《企业会计准则》的规定，收入实际确认情况与公司披露的收入确认标准一致，相关信息披露真实、准确、完整。标的公司成本归集方法、成本确认及结算符合《企业会计准则》的规定，相关成本核算真实、完整、准确。不存在跨期确认收入、成本或调节利润的情形。万达影视、互爱互动业绩真实性专项核查过程中各类业务的核查覆盖率、替代性核查措施充分，能有效的保障核查结论。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（182106 号）的回复之签章页）

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019 年 2 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn