

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对  
《关于江苏鹿港文化股份有限公司 2019 年年度  
报告的信息披露监管问询函》的回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)作为江苏鹿港文化股份有限公司(以下简称“公司”)2019 年度财务报表审计的会计师，对贵部《关于江苏鹿港文化股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2020】0652 号)中有关事项进行了核查，现将核查情况回复如下：

问题一、根据公司年报，公司影视板块实现营收 1.49 亿元，同比下滑 87.68%，毛利率 25.75%，同比增加 6.82 个百分点，归母净利润-9.66 亿元，出现巨额亏损。公司称因行业不景气，公司影视板块子公司出现巨额亏损。其中天意影视为公司影视板块重要子公司。请公司：（1）补充披露公司影视版块收入确认政策、成本归集方式，并说明与同行业公司是否存在差异，是否合理；（2）报告期内已完成拍摄影视剧的明细，尚未实现销售的原因；（3）公司营收大幅下滑毛利率有所提高的原因和合理性；（4）天意影视报告期内包括《我们在梦开始的地方》在内的已完成制作影视剧明细、报告期内确认的收入情况，并结合收入确认政策说明上述影视剧收入确认的合理性，是否存在本年度少记收入跨期调节的情况。请公司年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】**

一、补充披露公司影视板块收入确认政策、成本归集方式，并说明与同行业公司是否存在差异，是否合理；

**（一）公司影视板块收入确认政策**

公司影视业务主要为电视剧、电影、网剧投资制作及销售。

1、电视剧销售收入确认政策：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》，电视剧播映带和其他载体转移给购货方并已取得收款权利时确认收入；

公司按照《电影企业会计核算办法》的规定，采用计划收入比例法结转电视

剧销售成本。

计划收入比例法是指企业从首次确认销售收入之日起，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。

公司考虑产品主要发行周期及相关制度规定，一般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。

2、电影销售收入确认政策：电影制作与发行业务模式分为独家投资、主投和跟投三种形式。公司以跟投形式为主。收到主投方出具的、依据投资协议相关条款计算的项目结算单时确认收入，再根据收入实现比例，按照计划收入比例法结转相应的成本。

## （二）公司影视板块不同投资方式下收入确认及成本结转

公司参与电视剧投资方式共有三种：独家投资、主投、跟投。由此完成的三类电视剧可简称为“独家投资电视剧”、“主投电视剧”、“跟投电视剧”。

### 1、独家投资电视剧

公司独家投资制作电视剧，通过授予电视台、新媒体版权经营机构等购买方电视剧作品的播映权实现收入并结转相应成本。

（1）公司已完成电视剧摄制且电视剧已取得发行许可证。

（2）公司与购买方已就电视剧签署销售合同。

（3）公司已按销售合同约定将电视剧拷贝、播映带或其他载体转移给购买方并取得回执（即完成“供带”），相关经济利益很可能流入公司。

具备以上条件，公司按照销售合同的约定，将销售金额确认为营业收入。

电视剧销售合同价款一般按照单集价格和集数确定总价。对于公司签订的金额与收视率挂钩的销售合同，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，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。

在确认销售收入的同时，公司采用计划收入比例法结转销售成本。

### 2、主投电视剧

与公司独家投资电视剧销售收入、成本确认政策相同，在供带之时，按照销售合同的约定，确认收入，采用计划收入比例法将其相应的成本结转销售成本；同时，公司需要按照联合投资协议的约定计算项目分成收益（或亏损），即联合摄制费。按期结转销售成本与联合摄制费总和构成公司电视剧营业成本。

### 3、跟投电视剧

公司跟投电视剧，根据相关联合摄制协议，于支付投资款项时先计入预付款项核算，待相关电视剧制作完成、取得发行许可证，并收到主投方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该预付款项转作库存商品。

公司跟投电视剧根据公司与主投方签署的跟投协议约定，分为参与电视剧销售的跟投电视剧和不参与电视剧销售的跟投电视剧。

对于公司参与电视剧销售、具有一定发行权的跟投电视剧，公司确认收入、成本的原则和依据，与独家投资的电视剧、主投电视剧收入成本确认的原则和依据相同。

对于公司不参与电视剧销售、不具有发行权的跟投电视剧，待剧目结算后，公司收到主投方返还的该电视剧收益之时，公司将相应金额冲减库存商品，直至该项目库存商品余额减记为零；对收到的该电视剧收益超过原始投资款项（即项目库存商品的累计金额）的部分，公司确认为营业收入，不涉及营业成本结转。

## （三）公司影视业务成本核算方法

### 1、成本核算

公司影视业务主要为电视剧制作及销售业务，存货主要包括原材料、制片备用金、在拍电视剧、完成拍摄电视剧、外购电视剧等。存货在取得时，按照实际成本进行初始计量。原材料系公司为拍摄电视剧购买或创作完成的剧本支出，在电视剧投入拍摄时转入在拍电视剧；制片备用金系公司摄制组为电视剧拍摄所需的差旅费、劳务费、零星采购等支出，经批准而预支的备用金；在拍电视剧系公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得发行许可证的电视剧产品；完成拍摄电视剧系公司投资拍摄完成并已取得发行许可证的电视剧产品；外购电视剧系公司购买的电视剧产品。

公司从事与其他单位合作摄制影片业务的，核算方法如下：

(1) 公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收款项—预收制片款”科目进行核算；当电视剧完成摄制结转入库时，再将该款项转作电视剧库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵；

(2) 其他合作方负责摄制成本核算的，公司按合同约定支付合作方的制片款，先通过“预付账款—预付制片款”科目进行核算，当电视剧完成摄制并收到其他合作方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作电视剧库存成本。

发出存货采用个别计价法，自符合收入确认条件之日起，核算方法如下：

(1) 一次性转让国内全部著作权的，在收到转让价款时，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；

(2) 采用按发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部将发行权转让给电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的电视剧，应在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过 5 年的期间内），采用计划收入比例法逐笔（期）结转销售成本；

(3) 如果预计电视剧不再拥有发行、销售市场，则将该电视剧未结转的成本予以全部结转。

## 2、成本归集

(1) 独家电视剧和主投电视剧的成本归集：

公司获得剧本版权所发生的成本，包括剧本版权采购成本、原著改编费、摄制组为电视剧拍摄所需的差旅费、劳务费、零星采购等支出，经批准而预支的备用金等，均计入原材料。当电视剧投入拍摄并取得制作许可证时，相关原材料转入在产品，与该剧剧组发生的摄制成本一起按个别法归集。电视剧的摄制成本在发生时通过“生产成本”科目核算，按照不同剧组按个别法归集。电视剧取得发行许可证后，剧组相关人员及公司财务部门人员对该电视剧发生的全部成本进行统计和复核，并在完成项目成本结算后，将相应的剧本成本和摄制成本一同转入库存商品，构成电视剧待结转的营业成本。

公司外购电视剧按为购买该电视剧产品支付相关成本直接列入库存商品。

(2) 跟投剧的成本归集：

公司跟投电视剧，根据相关联合摄制协议，于支付投资款项时先计入预付款

项核算，待相关电视剧制作完成、取得发行许可证，并收到主控方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该预付款项转作库存商品。

### （3）跟投电影的成本归集：

公司在核算电影项目投资成本时，按投资协议约定预付给主投方的制片款项，先通过“预付款项”科目进行核算；当影片获得公映许可证并收到主投方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转入库存商品。在电影完成摄制并经行政主管部门审查通过取得公映许可证并于院线公映后，按经确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认票房分账收入。公司采用计划收入比例法将其相应的实际成本逐笔（期）结转销售成本。

### （四）同行业收入确认政策、成本归集方式对比

可比公司	收入确认	成本核算归集方法
华策影视 (300133)	<p>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》，电视剧播映带和其他载体转移给购货方并已取得收款权利时确认收入。对于自制拍摄的电视剧，按照签约发行收入确认营业收入；对于公司与其他方联合拍摄的电视剧，当本公司负责发行时，按签约发行收入确认营业收入，向合拍方支付的分成款确认营业成本；当合拍方负责发行时，本公司按协议约定应取得的结算收入确认营业收入。</p>	<p>存货主要包括原材料、在拍影视剧、完成拍摄影视剧、外购影视剧等，其中：</p> <p>（1）原材料系公司为拍摄影视剧购买或创作完成的剧本支出，在影视剧投入拍摄时转入在拍影视剧。</p> <p>（2）在拍影视剧系公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>（3）完成拍摄影视剧系公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>（4）外购影视剧系公司购买的影视剧产品。</p> <p>成本核算方法：</p> <p>（1）公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收款项—预收制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制结转入库时，再将该款项转作影视剧库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。</p> <p>（2）其他合作方负责摄制成本核算的，公司按合同约定支付合作方的制片款，先通过“预付款项—预付制片款”科目进行核算，当影视剧完成摄制并收到其他合作方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视剧库存成本。</p>

可比公司	收入确认	成本核算归集方法
		<p>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：</p> <p>（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。</p> <p>（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，一般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。</p>
北京文化 (000802)	<p>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。</p>	<p>存货主要包括原材料、在产品、库存商品等；其中：</p> <p>（1）原材料是指公司计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。</p> <p>（2）在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。</p> <p>（3）库存商品是指本公司已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。</p> <p>成本核算方法：</p> <p>（1）联合摄制业务中，由公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制结转入库时，再将该款项转作影视片库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。其他合作方负责摄制成本核算的，公司按合同约定支付合作方的拍片款，参照委托摄制业务处理。</p> <p>（2）受托摄制业务中，公司收到委托方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收制片款”科目进行核算。当影视片完成摄制并提供给委托方时，将该款项冲减该片的实际成本。</p> <p>（3）委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托方的制片款项，先通过“预付制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视片</p>

可比公司	收入确认	成本核算归集方法
		<p>库存成本。</p> <p>(4) 企业的协作摄制业务，按租赁、收入等会计准则中相关规定进行会计处理。</p> <p>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：</p> <p>(1) 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。</p> <p>(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。</p>
欢瑞世纪 (000892)	<p>电视剧的销售收入包括电视播映权转让收入、网络平台播映权转让收入、音像版权转让收入等。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货方，相关经济利益很可能流入本公司时确认收入。</p> <p>在网络平台播放的网络电视剧，在网络剧完成摄制，网络剧拷贝、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。</p>	<p>存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品等，其中：</p> <p>(1) 原材料主要为影视剧本，系公司为拍摄影视剧购买或创作完成的剧本支出，在影视剧开始拍摄时转入在拍影视剧。</p> <p>(2) 在产品主要为在拍影视剧，系公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>(3) 库存商品主要为影视剧产品，系公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>成本核算方法：</p> <p>(1) 联合摄制业务中，公司负责成本核算的，在收到联合摄制方按合同约定支付的制片款项时，先通过“预收制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制结转入库时，再将该款项转作影视剧库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。</p> <p>(2) 联合摄制业务中，联合摄制方负责成本核算的，公司按合同约定支付的投资款，先通过“预付制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制并收到摄制方出具的经审计或双方确认的有关成</p>

可比公司	收入确认	成本核算归集方法
		<p>本、费用结算凭据时，按实际结算金额将该款项转作影视剧库存成本。</p> <p>(3) 受托摄制业务中，公司收到委托方按合同约定预付的制片款项，先通过“预收制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制并提供给委托方时，将该款项冲减影视剧成本。</p> <p>(4) 委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托方的制片款项，先通过“预付制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据时，按实际结算金额将该款项转作影视剧库存成本。</p> <p>(5) 协作摄制业务中，按租赁、收入等会计准则中相关规定进行会计处理。</p> <p>影视剧已结转入库的全部成本，公司自符合收入确认条件之日起，按以下方法结转销售成本：</p> <p>(1) 一次性卖断国内全部著作权的，在确认收入时将全部成本一次性结转销售成本。(2) 采用按票款、发行收入等进行分账结算，或采用多次、局部将放映权、发行权转让给电影院线或电视台且仍可继续向其他单位发行、销售的影视剧，在符合收入确认条件之日起采用计划收入比例法将全部成本逐笔结转销售成本，电影结转期间不超过 2 年，主要提供给电视台播映的美术片、电视剧不超过 5 年。如果预计影视剧不再拥有发行、销售市场，将未结转的成本全部结转。</p>
唐德影视 (300426)	<p>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。</p>	<p>存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。</p> <p>成本核算方法：</p> <p>(1) 联合摄制业务中，由公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收制片款”科目进行核算；当影片完成摄制结转入库时，再将该款项转作影片库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。其他合作方负责摄制成本核算的，公司按合同约定支付合作方的拍片款，参照委托摄制业务处理。</p> <p>(2) 受托摄制业务中，公司收到委托方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收制片款”科目进行核算。当影片完成摄制并提供给委托方时，将该款项冲减该片的实际成本。</p>



可比公司	收入确认	成本核算归集方法
		<p>(3) 在委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托方的制片款项，先通过“预付制片款”科目进行核算；当影片完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影片库存成本。</p> <p>发出存货采用个别计价法，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：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>
慈文传媒 (002343)	<p>(1) 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，电视剧拷贝、播映带和其他载体给购货方，相关经济利益很可能流入本公司时确认。</p> <p>(2) 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。</p>	<p>存货主要包括原材料、在产品、库存商品、外购影视剧等。</p> <p>(1) 原材料系本公司为拍摄影视剧购买或创作完成的剧本支出，在影视剧投入拍摄时转入在拍影视剧。</p> <p>(2) 在产品系本公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>(3) 库存商品系本公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。</p> <p>(4) 外购影视剧系本公司购买的影视剧产品。</p> <p>成本核算方法：</p> <p>(1) 本公司从事与境内外其他单位合作摄制影片业务的，本公司负责摄制成本核算的，在收到合作方按合同约定预付的制片款项时，先通过“预收款项—预收制片款”科目进行核算；当影视剧完成摄制结转入库时，再将该项转作影视剧库存成本的备抵，并在结转销售成本时予以冲抵。</p> <p>(2) 其他合作方负责摄制成本核算的，本公司</p>

可比公司	收入确认	成本核算归集方法
		<p>按合同约定支付合作方的制片款，先通过“预付账款— 预付制片款”科目进行核算，当影视剧完成摄制并收到其他合作方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视剧库存成本。</p> <p>发出存货采用个别计价法，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：</p> <p>（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。</p> <p>（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。</p>

注：上述可比公司有关收入确认政策、成本归集方法来源于各公司 2019 年度报告。

公司影视业务收入确认政策、成本归集方式与以上可比公司比较，不存在明显差异，收入确认政策、成本归集方式是合理的。公司收入确认政策与往年相比没有发生变化。

## 二、报告期内天意影视已完成拍摄影视剧的明细，尚未实现销售的原因；

影视剧名称	投资方式	尚未实现销售的原因
<b>电视剧：</b>		
《决胜法庭》	主控	首轮播放权 2018 年已出售，并按计划收入比例法结转相应成本。余额系留待二轮及以后播放权出售后结转的成本。
《一步登天》	主控	首轮播放权 2018 年已出售，并按计划收入比例法结转相应成本。余额系留待二轮及以后播放权出售后结转的成本。
《我的团长我的团》等 16 部剧	主控	以前年度已实现销售，按计划收入比例法，成本已全部结转。公司拥有影视剧著作权，单剧可保留成本 1 元。
《你的名字我的姓氏》	参投	首轮播放权 2018 年已出售，并按计划收入比例法结转相应成本。余额系留待二轮及以后播放权出售后结转的成本。
《不做皇帝的一百个理由》	主控	购货方未按合同履行，销售合同是否能有效履行存在不确定性。
《我们在梦开始的地方》	外购版权	1、发行许可证为（浙）审字第（2020）001 号，且申报机构不是天意影视及子公司。2、版权采购合同及销售合同是否能有效履行存在不确定性；

《开国》（原名《高山流水》）	外购版权	版权采购及销售合同是否能够有效履行存在不确定性。
<b>参投电影：</b>		
《欧洲攻略》	参投	该电影 2018 年 8 月已上映，由于参与方尚未就分账金额达成一致，公司未取得发行方票房收入分账单。
《幕后玩家》	参投	该电影 2018 年 4 月已上映，2019 年 6 月收到首期分账款 406.30 万元，并按计划收入比例法结转相应成本。
《为你写诗》	参投	该电影 2018 年 10 月已上映，由于参与方尚未就分账金额达成一致，公司未取得发行方票房收入分账单。
《冰封迷案》	联合摄制	该电影 2018 年 4 月已上映，由于参与方尚未就分账金额达成一致，公司未取得发行方票房收入分账单。

### 三、公司营收大幅下滑毛利率有所提高的原因和合理性；

#### （一）影视业务营收大幅下滑的原因

2019 年度，受宏观经济下行压力加大和金融去杆杠政策的影响，公司融资渠道收紧，资金来源受限，加之受影视行业景气度下降和影视行业监管趋严的双重影响，部分电视剧项目整体销售、拍摄进度均低于预期，公司影视业务发展举步维艰。公司影视业务业绩大幅下滑，主要原因有：

1、公司子公司世纪长龙原定重点项目电影《廖俊波》、电视剧《一诺无悔》《生死巴格达》《离婚成本》等、天意影视重点项目电视剧《格斗士》《亲爱的老爸》《曹操》等、互联影视项目《摸金玦》《昆仑归》等均出现了逾期拍摄或发行延期的情况，2019 年新剧销售较少；

2、受影视行业限价政策影响，销售不及预期，如世纪长龙拍摄的《姥姥的饺子馆》《那片花那片海》《许你浮生若梦》等销售价格与预期差距较大，公司参投的其他项目收益也不尽人意，甚至出现亏损。同时，投资的《中邪》等未能如期上映，已上映的《二十一克拉》《乌龙院》等未能盈利。

#### （二）影视业务毛利率有所提高的原因

天意影视 2019 年度确认的收入主要为以前制作或参投的影视剧，包括：《幕后玩家》参投分账收入、《在桃花盛开的地方》节目制作费、《我的团长我的团》等老剧销售收入。

依据公司会计政策，超过 2 年的老剧的成本已经全部结转，若本年实现销售，其毛利率为 100%，所以本年度整体毛利率有所提高。毛利率上升具备合理性。

### 四、天意影视报告期内包括《我们在梦开始的地方》在内的已完成制作影

视剧明细、报告期内确认的收入情况，并结合收入确认政策说明上述影视剧收入确认的合理性，是否存在本年度少记收入跨期调节的情况。

### （一）天意影视报告期内收入确认情况

单位：万元

影视剧名称	确认收入	收入确认条件
《我的团长我的团》等老剧销售	3,032.13	老剧销售，交付客户并收到合同约定首期款。
《摸金玦》制作费	2,830.19	已完成制作，协议约定服务已完成。
《在桃花盛开的地方》节目费	794.43	已完成制作，协议约定服务已完成。
《幕后玩家》	383.31	参投电影，已收到首期分账收入。
合计	7,040.06	

对照公司收入确认政策，《我的团长我的团》等剧目已具备收入确认的条件，本年度天意影视确认收入 7,040.06 万元。

### （二）天意影视报告期内未确认收入情况

单位：万元

影视剧名称	未确认收入	未确认原因
《我们在梦开始的地方》	4,773.58	1、发行许可证为（浙）审字第（2020）001号，且申报机构不是天意影视及子公司。2、版权采购合同及销售合同是否能够有效履行存在不确定性；
《不做皇帝的一百个理由》	4,528.30	购货方未按合同履行，销售合同是否能够有效履行存在不确定性。
《开国》（原名《高山流水》）	3,018.87	版权采购合同及销售合同是否能够有效履行存在不确定性。
合计	12,320.75	

#### 1、《我们在梦开始的地方》未确认收入的原因：

（1）2019 年度未取得发行许可证。

（2）《我们在梦开始的地方》系公司从杭州乐信影业有限公司购入，但未取得母带，销售合同 2019 年处在洽谈中。

#### 2、《一百个不做皇帝的理由》未确认收入的原因：

（1）2019 年度未获得网剧备案许可。

（2）销售合同 2019 年处在洽谈中。

#### 3、《开国-原名高山流水》未确认收入的原因：

(1) 2019 年度未取得发行许可证。

(2) 采购合同及销售合同 2019 年处在洽谈中。

对照公司收入确认政策,《我们在梦开始的地方》等 3 部剧合同是否能有效履行均存在不确定性,不具备收入确认的条件,本年度未确认收入。公司严格执行收入确认政策,本年度影视剧收入确认是合理的,不存在本年度少记收入跨期调节的情况。

### 【核查程序及核查意见】

#### (一) 会计师核查程序

1、查阅及了解可比公司销售政策,与公司政策进行比较。

2、检查销售合同,对照与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件,核查收入确认是否满足收入确认条件,收入确认时点是否符合公司收入确认政策。

3、检查收入确认相关原始凭证,核对《电视剧发行许可证》、发票、销售合同及电视剧播映带和其他载体签收单证。

4、关注资金流,检查货款是否来自该购货方、银行存款日记账和进账单是否有相关记录。关注是否存在异常资金流动。

5、检查资产负债表日前后记录的收入交易,核对支持性文件,判断收入是否被记录于恰当的会计期间。

#### (二) 会计师核查意见

经核查,会计师认为:

1、公司影视版块收入确认政策、成本归集方式,与同行业公司不存在差异,是合理的,公司收入确认政策与往年相比没有发生变化;

2、公司营收大幅下滑毛利率有所提高的原因是合理的;

3、天意影视报告期内包括《我们在梦开始的地方》在内影视剧收入确认是合理的,不存在本年度少记收入跨期调节的情况。

问题二、公司报告期内仅制作发行 4 部影视剧较去年 16 部有大幅减少。2018 年报披露的《决胜法庭》《一步登天》《铁血保镖》《警花与警犬二》《昆仑归》《澳

《澳门往事之孤注一掷》未披露发行或上映档期，2019 年年报中亦未披露上述影视剧的制作、发行情况。请公司补充披露：（1）上述影视剧截止目前的拍摄、发行进展、累积投入的金额，是否取得相关影视发行许可证，是否已实际上映；（2）报告期内确认的营收、并结合上述情况说明公司相关影视剧收入确认是否合理，是否与公司前期收入确认策存在差别，是否存在不计或少记收入跨期调节利润的情形。请公司年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】**

**一、《决胜法庭》等 6 部影视剧截止目前的拍摄、发行进展等情况**

《决胜法庭》等 6 部影视剧补充披露情况如下：

单位：万元

序号	作品名称	拍摄或制作进度	发行或上映档期	首轮确认收入时间	累计投入金额	发行许可证
1	《决胜法庭》	拍摄制作完成,已播映	播映时间: 2020年 2 月	2018 年度	22,448.62	(浙)剧审字(2018)第 049 号
2	《一步登天》	拍摄制作完成,已发行	发行时间: 2019年 3 月, 未播映	2018 年度	31,065.21	(新)剧审字(2018)第 009 号
3	《铁血保镖》	参投,拍摄制作完成,已播映	上映时间: 2017年 3 月	2018 年度	2,113.52	(京)剧审字(2016)第 048 号
4	《警花与警犬二》	参投,拍摄制作完成,已发行,未播映。	---	2018 年度	1,698.11	---
5	《昆仑归》	拍摄终止	---	---	5,000.00	---
6	《澳门往事之孤注一掷》	拍摄制作完成	---	---	500.00	---

注：《昆仑归》《澳门往事之孤注一掷》已全额计提跌价准备。

**二、报告期内确认的营收、并结合上述情况说明公司相关影视剧收入确认是否合理，是否与公司前期收入确认政策存在差别，是否存在不计或少记收入跨期调节利润的情形。**

1、《决胜法庭》由天意影视与霍尔果斯畅元世纪文化传播有限公司联合摄制，公司主投 86.70%，合作方参投 13.30%。2018 年 12 月 11 日，天意影视与河北卫视传媒有限公司签订《影视作品播映版权许可合同》，天意影视将该剧首轮及二

轮 3 年的播映权出售给河北卫视传媒有限公司；2018 年 12 月 31 日天意影视与北京亿士顿签订《电视剧授权使用许可合同》，将该剧 2 年的网络播映权与发行权出售给北京亿士顿。依据公司的收入确认政策，2018 年度已达到销售确认条件，天意影视 2018 年度确认该剧首轮销售收入 30,520.38 万元，并按预计销售成本率结转相应成本 20,595.98 万元。

2、《一步登天》由天意影视与霍尔果斯畅元世纪文化传播有限公司联合摄制，公司主投 80%，合作方参投 20%。2018 年 12 月 31 日，天意影视与河北卫视传媒有限公司签订《影视作品播映版权许可合同》，天意影视将该剧首轮及二轮上星 3 年的播映权出售给河北卫视传媒有限公司；2018 年 12 月 30 日天意影视与上海红圈影业有限公司签订《电视剧授权使用许可合同》，将该剧 2 年的网络播映权与发行权出售给上海红圈影业有限公司。依据公司的收入确认政策，2018 年度已达到销售确认条件，天意影视 2018 年度确认该剧首轮销售收入 40,898.11 万元，并按预计销售成本率结转相应成本 29,999.99 万元。

3、《铁血保镖》系 2015 年 11 月由天意影视与唐龙联盟文化传媒（北京）有限公司联合摄制，天意影视原参投 50%，2016 年 3 月 24 日双方签订补充协议，天意影视出资比例变更为 58%，累计投入 2,113.52 万元，2018 年底，天意影视与北京唐龙云媒科技公司签订《联合投资补充协议》，将拥有 58%的版权出售给北京唐龙云媒科技公司，依据协议，2018 年度天意影视按销售额及预付成本差额 1,690.82 万元确认不含税收入 1,595.11 万元。

4、《警花与警犬二》系 2017 年由天意影视与北京国爱影视文化传媒有限公司联合摄制，天意影视参投 10%，累计投入 1,698.11 万元。2018 年 11 月双方签订补充协议，天意影视将该剧 10%的收益权出售给北京国爱影视文化传媒有限公司。天意影视 2018 年度确认收入 2,207.55 万元，结转成本 1,698.11 万元。

5、《昆仑归》系 2017 年由鹿港互联影视（北京）有限公司与霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司联合拍摄的网络剧，总预算 5 亿元，互联影视投资 5,000 万元（固定收益投 4,000 万元，风险投资 1,000 万元。），计划于 2018 年 4 月开机，12 月完成拍摄。据了解，该剧场景拍摄分国内、国外两部分，2018 年底完成国外场景拍摄后，一直未进行国内场景拍摄。公司已于 2019 年末对霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司等提起诉讼，据调查，新鼎明影视等无可执行财产，

基于现状，将《昆仑归》项目投资成本全额计提减值损失。

6、《澳门往事之孤注一掷》系鹿港互联影视与嘉会文化传媒有限公司共同投资的网络剧，预计总投入 2,500 万元，互联影视出资 500 万元。该剧已拍摄完成，由于题材问题至今未取得播映许可证，预计取得播映许可证的可能性极小，公司将《澳门往事之孤注一掷》项目全额计提减值损失。

综上分析，公司影视投资制作及发行业务，根据《企业会计准则》和公司业务的实际情况，对主投的影视项目，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》，电视剧播映带和其他载体转移给购货方并已取得收款权利时确认收入；对于参投的影视项目，按照各影视项目与制作方、发行方签订的合同约定条款达成后，并且相关的经济利益很可能流入企业时确认收入，并且以主投方或发行方出具的正式书面项目结算单作为确认收入的重要证据。公司严格按照会计政策确认影视剧收入，相关影视剧收入确认合理，与公司前期收入确认政策不存在差别，不存在不计或少记收入跨期调节利润的情形。

## 【核查程序及核查意见】

### （一）会计师核查程序

1、询问管理层及业务人员，了解《决胜法庭》等 6 部影视剧截止目前的拍摄、发行进展等情况。

2、检查销售合同，识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款与条件，核查收入确认是否满足收入确认条件，收入确认时点是否符合公司收入确认政策。

3、检查收入确认相关原始凭证，核对《电视剧发行许可证》、发票、销售合同及电视剧播映带和其他载体签收单证。

4、检查资产负债表日前后记录的收入交易，核对支持性文件，判断收入是否被记录于恰当的会计期间。

### （二）会计师核查意见

经核查，我们认为，公司相关影视剧收入确认合理，与公司前期收入确认政策不存在差别，不存在不计或少记收入跨期调节利润的情形。



问题四、根据年报，公司报告期末商誉余额 9488 万元，本期计提金额 3.39 亿元，大幅高于以往年度。其中对世纪长龙计提商誉减值 1.63 亿元，对天意影视计提商誉减值 1.76 亿元。公司年报中对商誉减值测试的具体过程、关键参数的选取及依据未按要求进行披露。请公司补充披露：（1）商誉减值测试标的资产组或资产组合认定的标准、依据和结果；（2）各标的资产自并表以来，历年商誉减值测试的具体测算过程，历年减值测试具体指标的选择依据及合理性，包括营业收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；（3）结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况，说明是否存在差异，针对差异说明以前年度各期商誉确认和减值计提的合理性和充分性；（4）根据前述情况，说明以前年度是否存在应当计提减值而未计提的情况。请公司年审会计师核查并发表意见。

#### 【公司回复】

##### 一、商誉减值测试标的资产组或资产组合认定的标准、依据和结果：

###### （一）商誉减值测试标的资产组或资产组合认定的标准及依据

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，资产组，是指企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组产生的现金流入。

公司在认定资产组或资产组组合时，应充分考虑管理层对生产经营活动的管理或监控方式和对资产的持续使用或处置的决策方式，认定的资产组或资产组组合应能够独立产生现金流量。

###### （二）商誉减值测试标的资产组或资产组合认定的结果

###### 1、世纪长龙商誉及相关资产组认定

2014 年 10 月，公司收购世纪长龙影视有限公司，切入影视剧制作行业，收购时将世纪长龙及其子公司作为整体。公司影视剧制作业务由陈翰海以为主的管理团队通过世纪长龙具体实施，能够独立于其他资产或者资产组产生现金流入，故公司将世纪长龙及其子公司作为一个资产组，对其产生的现金流进行独立估值，并进行商誉减值测试。

## 2、浙江天意商誉及相关资产组认定

2015年8月，公司收购浙江天意影视有限公司，切入影视剧制作行业，收购时将浙江天意及其控股子公司作为整体。公司影视剧制作业务由吴毅以为主的管理团队通过浙江天意具体实施，能够独立于其他资产或者资产组产生现金流入，故公司将浙江天意及其子公司作为一个资产组，对其产生的现金流进行独立估值，并进行商誉减值测试。

## 3、污水厂商誉及相关资产组认定

2016年3月公司通过收购污水处理公司股权，切入到污水处理行业。公司污水处理相关业务由黄杨为主的污水处理管理团队通过污水处理公司具体实施，能够基本上独立于其他资产或者资产组产生现金流入，故公司将污水处理公司作为一个资产组，对其产生的现金流进行独立估值，并进行商誉减值测试。

二、各标的资产自并表以来，历年商誉减值测试的具体测算过程，历年减值测试具体指标的选择依据及合理性，包括营业收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性。

截止2019年12月31日，公司商誉期末余额如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期计提减值	期末余额
世纪长龙影视有限公司	16,325.85	16,325.85	—
浙江天意影视有限公司	17,653.40	17,653.40	—
张家港市塘桥镇污水处理有限公司	9,488.28	—	9,488.28
合计	43,467.53	33,979.25	9,488.28

各标的资产自并表以来，历年商誉减值测试的具体测算过程，历年减值测试具体指标的选择依据如下：

### (一)世纪长龙商誉减值测试的具体测算过程

#### 1、2015-2018年商誉减值测试的具体测算过程

2015-2018年度的公司聘请具有证券从业资格的江苏中企华中天资产评估有限公司（原江苏中天资产评估有限公司）对世纪长龙商誉及相关资产组进行减值测试，分别出具《江苏鹿港科技股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的世纪长龙影视有限公司股东全部权益价值项目评估报告》（苏中资评报字(2016)第2012号）、《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的世纪长龙

影视有限公司与商誉相关的资产组组合可回收价值评估报告》（苏中资评报字(2017)第 2010 号）、《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的世纪长龙影视有限公司与商誉相关的资产组组合可回收价值资产评估报告》（苏中资评报字(2018)第 6039 号）、《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行减值测试所涉及的世纪长龙影视有限公司商誉和相关资产组合可回收价值资产评估报告》（苏中资评报字(2019)第 9041 号）。

在完成对企业自由现金流的预测、折现率、折现期、溢余资产价值、其他资产、非经营性资产、非经营性负债、债务价值、长期股权投资市场价值等要素的确定后，世纪长龙各年度商誉减值具体测算过程如下：

## (1) 2015 年度（以税后企业价值方式测算）

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	永续年
一、营业收入	32,548.90	32,585.97	38,765.76	38,765.76	38,765.76	38,765.76
减：营业成本	20,685.57	18,695.96	23,544.69	23,544.69	23,544.69	23,544.69
营业税金及附加	156.64	166.97	192.59	192.59	192.59	192.59
销售费用	577.91	592.18	676.80	693.36	711.47	711.47
管理费用	1,401.45	1,440.60	1,541.88	1,584.58	1,605.88	1,605.88
财务费用	1,391.73	1,391.73	1,391.73	1,391.73	1,391.73	1,391.73
二、利润总额	8,303.05	10,265.99	11,385.53	11,326.27	11,286.86	11,286.86
减：所得税费用	2,075.76	2,566.50	2,846.38	2,831.57	2,821.72	2,821.72
三、净利润	6,227.29	7,699.49	8,539.15	8,494.71	8,465.15	8,465.15
税后折现率	12.16%					
企业自由现金流量折现值	71,912.91					
股东全部权益价值（A）	股权价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值-付息债务 =71,912.91+3,000.00+740.00-19,749.22 =55,904.10					
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	55,613.93					
商誉是否减值（A>B）	否					

## (2) 2016 年度（以税后企业价值方式测算）

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续年
一、营业收入	93,732.42	96,279.77	98,903.54	101,606.02	104,389.58	104,389.58
减：营业成本	82,116.83	84,328.18	86,605.87	88,951.88	91,368.28	91,368.28
营业税金及附加	182.16	186.62	191.15	195.82	200.57	200.57
销售费用	439.20	442.66	446.22	449.89	453.67	453.67
管理费用	1,249.03	1,270.70	1,298.49	1,326.12	1,349.83	1,349.83
财务费用	1,882.09	1,882.09	1,882.09	1,882.09	1,882.09	1,882.09
二、利润总额	7,769.37	8,073.24	8,380.81	8,698.61	9,030.74	9,030.74
减：所得税费用	281.20	288.84	296.71	2,179.94	2,263.09	2,263.09
三、净利润	7,488.18	7,784.40	8,084.10	6,518.67	6,767.65	6,767.65
税后折现率	10.93%					
企业自由现金流量折现值	92,496.95					
商誉及相关资产组可回收价值（A）	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值-少数股东权益-付息债务 =92,496.95+0.00+2,146.28-3.45-30,738.49 =63,901.28					
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	61,936.11					
商誉是否减值（A>B）	否					

(3) 2017 年度（以税后企业价值方式测算）

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续年
一、营业收入	54,477.87	79,450.87	71,880.50	71,880.50	71,880.50	71,880.50
减：营业成本	44,544.20	61,150.18	55,819.02	55,819.02	55,819.02	55,819.02
营业税金及附加	59.24	157.05	138.55	138.55	138.55	138.55
销售费用	1,216.33	2,290.06	2,051.44	2,051.44	2,051.44	2,051.44
管理费用	1,589.27	1,551.22	1,524.05	1,593.41	1,585.46	1,431.61
财务费用	1,262.11	1,262.11	1,262.11	1,262.11	1,262.11	1,262.11
二、利润总额	5,806.72	13,040.25	11,085.33	11,015.98	11,023.92	11,177.77
减：所得税费用	146.40	327.55	2,785.83	2,768.49	2,770.48	2,808.94
三、净利润	5,660.32	12,712.70	8,299.50	8,247.49	8,253.44	8,368.83
税后折现率	11.30%-12.03%					
企业自由现金流量折现值	80,137.66					
商誉及相关资产组可回收价值（A）	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值-付息债务 =80,137.66+0.00+8,153.14-22,426.85 =65,900.00					
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	62,414.67					
商誉是否减值（A>B）	否					

(4) 2018 年度（以税前企业价值方式测算）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年
一、营业收入	55,911.53	49,578.41	50,333.42	50,334.00	50,334.30	50,334.30
减：营业成本	44,027.01	32,200.00	33,000.00	33,000.00	33,000.00	33,062.48
营业税金及附加	213.98	178.39	178.73	200.02	200.32	195.89
销售费用	2,614.96	2,349.41	2,391.14	2,391.17	2,391.18	2,391.18
管理费用	1,924.80	1,973.06	2,030.08	2,029.90	2,027.21	2,027.21
财务费用	2,067.12	2,067.12	2,067.12	2,067.12	2,067.12	2,067.12
二、利润总额	5,063.66	10,810.43	10,666.35	10,645.81	10,648.47	10,590.42
减：所得税费用	357.60	2,708.90	2,673.06	2,667.92	2,668.59	2,654.08
三、净利润	4,706.05	8,101.53	7,993.29	7,977.88	7,979.88	7,936.34
税前折现率	14.02%					
企业自由现金流量折现值	84,794.72					
商誉及相关资产组可回收价值（A）	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值-付息债务 =84,794.72+0.00-5,326.38-34,357.21 =45,100.00					
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	53,115.47					
商誉是否减值（A>B）	是					

1、 历年商誉减值测试关键参数的选择依据及合理性

2015-2018 年度期间，公司按照企业会计准则要求每年年度终了对收购世纪长龙形成的商誉进行减值测试，历年商誉减值测试关键参数如下：

减值测试年份	2015年	2016年	2017年	2018年
预测期收入增长率	23.52%	4.67%	26.57%	10.70%
预测期平均毛利率	39.37%	12.43%	21.66%	31.92%
预测期平均费用率	9.84%	3.67%	6.85%	8.64%
预测期平均利率率	21.71%	7.43%	12.18%	14.47%
折现率	12.16%	10.93%	12.03%	14.02%

以上指标预测指标的选择依据及合理性：

(1) 预测期收入增长率：

营业收入预测根据被评估单位影视剧拍摄计划和投资计划开展，电视剧收入根据拟拍摄及参投的电视剧计划，以拍摄或投资成本为基础，结合当前市场价格及市场对同类题材电视剧的反应、公司历史年度电视剧的销售情况、主创人员及其他关键方的知名度，对预测年度拟拍摄的电视剧合理进行盈利预测，预估电视剧销售价格，未来年度电视剧收入。电影收入：由于对电影投资风险远高于对电视剧投资风险，公司自 2015 年参予电影投资后获取的收益波动较大，历次评估结合被投资影片的编剧、导演、主要演员、制片、发行及市场营销、电影生命周期、电影类型、发行地区、投资计划等因素基础上，参考各减值测试时点年度同类型电影作品，同行业上市公司电影业务利率、投资回报率等估算评估对象未来电影营业收入。各年收入预测增长分析如下：

2015 年度：

截止至 2015 年末历史年度算术平均数为 41.95%。预测期第一年收入增长率为 98.54%，主要原因是：2015 年度世纪长龙参投《大圣归来》实现收入 3,002.69 万元、毛利率 86.68%，因此世纪长龙计划 2016 年加大电影业务投入，根据企业的投资计划，增加了电影收入的预测，预测年度的销售收入平均增长率为 23.52%。

2016 年度：

截止至 2016 年末历史年度算术平均数为 124.56%，2016 营业收入由于电影业务快速增长导致实际业绩远高于预测值，世纪长龙 2016 年度实现营业收入 9.10 亿元，电影收入占比近七成，实际销售增长率为 454.97%。

2016 年的销售收入虽远超预测值，但由于电影市场的风险远高于电视剧市场，企业的销售收入虽然得到了大幅提高，但净利润不尽如意。根据企业管理层的决策，2017 年起，企业将减少对电影市场的投资，逐步回归电视剧市场，预测未来年度的销售收入增长率为 4.67%。

2017 年度：

2017 年起，影视行业监管日趋严格，行业整体资金状况及影视剧拍摄发行进度均受到一定程度的影响。世纪长龙 2017 年度投资和发行的电影票房情况未达预期。营业收入及净利润的完成程度均不甚理想。世纪长龙相应调整了经营策略，回归专注于主投精品电视剧的业务结构。储备了《唐明皇》、《离婚成本》、《武汉大会战》、《我的战争》、《爱情碎片》等剧本资料，《姥姥的饺子馆》、《廖俊波》《生死巴格达》等电视剧也进入了前期准备阶段。预测时当年度影视剧制作和投资计划预计将回归到电视剧业务为主的正常合理的营收水平和利润水平。2018 年度预测收为 54,477.87 万元，永续期收入为 71,880.50 万元。预测期的平均增长率为 26.57%，由于 2017 年度的收入仅为 27,720.37 万元，基数较低，我们认为该预测是合理的。

2018 年度：

世纪长龙 2018 年度实现营业收入 34,241.38 万元，营业成本 39,076.97 万元，其中电影实现营业收入 17,788.67 万元，营业成本 23,569.07 万元。

世纪长龙 2017 年末商誉减值测试时预计将于 2018 年度实现收入的电视剧《姥姥的饺子馆》（二轮及多轮销售）、《廖俊波》、《爱拼才会赢》和电影《樵夫·廖俊波》均未按期完成。

2018 年度，世纪长龙主要受电影业务效益未达预期影响，出现亏损。鉴于影视行业状况及世纪长龙 2015-2018 年经营状况，世纪长龙相应调整了经营策略，未来年度将回归专注于主投精品电视剧的业务结构。在现有电影业务完结后，回归以主投精品电视剧业务为主的经营策略。2018 年末商誉减值测试时，预计电视剧《姥姥的饺子馆》（二轮及多轮销售）、《廖俊波》、《爱拼才会赢》和电影《樵夫·廖俊波》等将在 2019 年播出并实现收入。

2019 年度预测收为 55,911.53 万元，永续期收入为 50,334.30 万元。预测期的平均增长率为 10.70%，

综上分析，我们认为各年度的预测是基于各个时点公司的经营计划确定的，收入预测符合当时的实际情况的。

（2）预测期毛利率：

根据世纪长龙影视有限公司在拍摄计划中拟聘请的编剧、导演、演员的知名

度、影片题材、市场热点等因素，并根据拟摄制的电视剧或影片中公司拟的投资比例制定了每部电视剧或电影的成本预算，并据此测算综合毛利率。各预测期的毛利率不同的主要原因是各期预测中电视剧和电影收入的占比不同，致使各年度的毛利率有所差异。

(3) 预测期平均费用率：

公司销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、发行费用等；管理费用主要为折旧、摊销、办公费、差旅费、租赁费、审计咨询费、业务招待费、筹备费等，其发生额预测主要依赖相关费用历史水平，与公司未来收入增长相关程度较低，故平均费用率在预测时系各费用及收入参数预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(4) 预测期平均净利率：

公司净利率系各预测利润表科目根据参考业务模型预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(5) 折现率的确定：

2015 年，根据企业提供符合实际发展所需的融资计划，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.74%、风险报酬率 7.15%、企业特定风险调整系数 3.6%、根据融资及预计还款计划迭代测算目标资本结构后确定的折现率为 12.16%。

2016 年，根据企业已完成的融资情况，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.65%、风险报酬率 6.55%、企业特定风险调整系数 3.0%、迭代方式确定企业资本结构、考虑子公司优惠税率影响等确定折现率为 10.93%。

2017 年，根据企业实际的资本结构，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.88%、风险报酬率 7.19%、企业特定风险调整系数 2.5%、迭代方式确定企业资本结构、考虑子公司优惠税率影响等锁定税前现金流的折现结果与税后现金流的折现结果一致确定税前折现率为 12.03%-11.30%。

2018 年，根据企业实际的资本结构，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.23%、风险报酬率 7.24%、企业特定风险调整系数 2.5%、迭代方式确定企业资本结构、考虑子公司优惠税率影响等锁定税前现金流的折现结果与税后现金流的折现结果一致确定税前折现率为 14.02%。

经分析，上述年度的折现率选取的方法是一致的，各年度选取的参数是基于



不同的评估基准日市场水平及企业的实际情况而选取的。折现率的选取水平符合基准日该企业的实际情况。

## 2、2015年-2019年期间，世纪长龙实际经营业绩和关键测试指标

2015年-2019年期间，世纪长龙关键测试指标的实际情况如下：

年份	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
收入增长率	-27.79%	454.97%	-70.26%	26.53%	-77.18%
毛利率	57.02%	12.32%	14.36%	-14.12%	-34.36%
费用率	18.85%	4.52%	14.97%	14.97%	84.92%
净利率	41.35%	6.99%	3.97%	-27.14%	-452.14%

2015年-2019年期间，世纪长龙实际经营业绩如下：

单位：万元

年份	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
营业收入	16,394.44	90,984.18	27,062.34	34,241.38	7,813.88
营业成本	7,045.97	79,773.88	23,175.28	39,076.97	10,498.48
销售费用	421.48	1,094.98	1,080.06	1,642.84	2,330.97
管理费用	1,303.08	1,611.31	1,563.66	1,743.95	2,094.08
财务费用	1,365.56	1,402.81	1,407.44	1,740.01	2,210.49
净利润	6,778.43	6,358.63	1,073.67	-9,292.82	-35,329.59

由上表可知，2015年营业收入的实际业绩虽低于预测值，但当年利润的实际业绩远高于预测值。主要原因是：2015年度世纪长龙参投《大圣归来》实现收入3,002.69万元、毛利率86.68%，大大提高了净利率，故不需计提商誉减值。2016年营业收入的实际业绩远高于预测值，是由于电影业务收入增长，世纪长龙2016年度实现营业收入9.10亿元，故营业收入增长幅度较大。当年净利润实际业绩略低于预测值，但数额较小，故不需计提商誉减值。2017年起，影视行业监管日趋严格，行业整体资金状况及影视剧拍摄发行进度均受到一定程度的影响，世纪长龙投资和发行的电影票房情况未达预期，营业收入及净利润的完成程度均不甚理想。世纪长龙相应调整了经营策略，未来年度将回归专注于主投精品电视剧的业务结构。储备了《唐明皇》、《离婚成本》、《武汉大会战》、《我的战争》、《爱情碎片》等剧本资料，《姥姥的饺子馆》、《廖俊波》《生死巴格达》等电视剧也进入了前期准备阶段。按照当年度影视剧制作和投资计划预计将回归到电视剧业务为主的正常合理的营收水平和利润水平。2018年影视行业监管政策进一步收紧，随着片酬、税收、题材限制等监管措施出台，影视行业投资加剧减缓，电

视剧拍摄制作备案数量回落。世纪长龙 2017 年末商誉减值测试时预计将于 2018 年度实现收入的电视剧《姥姥的饺子馆》（二轮及多轮销售）、《廖俊波》、《爱拼才会赢》和电影《樵夫·廖俊波》均未按期完成。因此，2018 年末商誉减值测试时，预计世纪长龙可回收价值低于其账面价值，预计商誉减值金额约为 8,015.47 万元。

### 3、计提商誉减值准备的计算过程

单位：万元

项 目	序号	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年末
商誉账面余额	A	24,341.32	24,341.32	24,341.32	24,341.32
商誉减值准备余额	B	—	—	—	8,015.47
商誉账面价值	C=A-B	24,341.32	24,341.32	24,341.32	16,325.85
资产组的账面价值	D	31,272.61	37,594.79	38,073.35	28,774.15
包含商誉的资产组的账面价值	E=C+D	55,613.93	61,936.11	62,414.67	53,115.47
归属于少数股东的商誉价值	F	—	—	—	—
包含完全商誉的资产组的价值	G=E+F	55,613.93	61,936.11	62,414.67	53,115.47
资产组可收回价值	H	55,904.09	63,901.28	65,900.00	45,100.00
商誉减值损失（小于 0 时，不计提减值）	I= G- H	—	—	—	8,015.47
分配至未确认的少数股东的商誉减值损失	J	—	—	—	—
分配至母公司的商誉减值损失	K=I-J	—	—	—	8,015.47

### 4、2019 年商誉减值测试的具体测算过程

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，应先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。

#### (1) 先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试

鹿港文化委托江苏中企华中天资产评估有限公司首先对不含商誉的资产组进行了减值测试，中天评估出具的苏中资评报字(2020)第 9038 号评估报告的评估结论为：“评估基准日，委估资产的账面价值为 5,064.77 万元，在本资产评估报告所列的假设前提条件下，评估后的可回收价值之公允价值减去处置费用后的

净额为 7,482.43 万元。”根据该评估结论说明,不含商誉的资产组并不存在减值。

(2) 对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试:

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定,资产存在减值迹象的,应当估计其可收回金额。资产组的可收回金额应当按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

①预计未来现金流量的现值:基于宏观市场环境的不乐观及企业自身资金短缺的实际情形,世纪长龙管理层认为无法预测企业未来经营情况,难以量化企业所面临的各类风险,故无法通过收益法对含商誉资产组的预计未来现金流量现值进行评估。

②公允价值减处置费用:基于世纪长龙实际已处于无法正常经营且在可以预见的将来也难以恢复正常经营的现状,其与商誉相关资产组的公允价值减处置费用实际等于上述不含商誉的资产组的公允价值减处置费用,虽然上述公允价值减处置费用金额大于账面价值,但其增值实际是可辨认资产(固定资产、无形资产、长期待摊费用等)的增值,其增值并不能抵减商誉减值。

综上减值测试过程并经综合分析判断,期末对合并世纪长龙形成的商誉金额全额确认减值,确认资产减值损失 16,325.85 万元。

(3) 不包含商誉的资产组减值测试过程

根据与委托人和其他报告使用人前期的沟通,其委托需求及在资产评估委托合同中的约定,本次评估采用公允价值减去处置费用后的净额作为委估资产的可收回金额。

根据上述思路,测算不包含商誉的资产组的公允价值减去处置费用净额计算过程如下:

单位:万元

项 目	固定资产及 投资房地产	无形资产	长期待摊费用	合计
账面价值	5,052.55	8.22	4.00	5,064.77
公允价值	7,644.51	14.37	4.00	7,662.88
处置费用	180.22	0.21	0.03	180.46
公允价值-处置费用	7,464.29	14.17	3.97	7,482.43

综上所述,由于未采用收益法对预计未来现金流量现值进行评估,故 2019 年末的减值测试不涉及营业收入,收入增长率,净利率,净利润,毛利率,费用



减：营业成本	29,192.50	29,192.50	29,192.50	29,192.50	29,192.50	29,192.50
营业税金及附加	280.13	280.13	279.97	279.93	279.83	279.83
销售费用	1,218.58	1,230.58	1,243.18	1,256.41	1,270.30	1,270.30
管理费用	1,687.67	1,706.37	1,755.74	1,783.78	1,824.52	1,824.52
财务费用	2,451.17	1,821.17	1,751.17	1,751.17	1,751.17	1,751.17
二、利润总额	10,486.89	11,086.20	11,094.38	11,053.15	10,998.62	10,998.62
减：所得税费用	1,747.82	1,847.70	1,849.06	1,842.19	2,754.75	2,754.75
三、净利润	8,739.08	9,238.50	9,245.32	9,210.96	8,243.87	8,243.87
税后折现率	14.37%-15.58%					
企业权益现金流量折现值	47,457.87					
商誉及相关资产组可回收价值（A）	可回收价值=企业权益现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值 =47,457.87+0.00+3,689.80 =51,147.67					
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	49,294.01					
商誉是否减值（A>B）	否					

(2) 2017 年度（以税后企业价值方式测算）

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
一、营业收入	103,570.65	89,380.53	89,463.22	89,550.04	89,641.20	89,736.92	90,129.10	88,164.28	88,164.28
减：营业成本	80,695.50	63,572.25	63,572.25	63,572.25	63,572.25	63,572.25	63,572.25	63,572.25	63,572.25
营业税金及附加	449.51	247.80	250.74	253.83	257.07	260.48	274.51	203.78	203.78
销售费用	2,262.20	1,996.46	2,010.49	2,025.22	2,040.68	2,056.92	2,079.67	2,079.67	2,079.67
管理费用	1,475.82	1,423.91	1,533.36	1,651.78	1,783.30	1,926.74	2,096.34	2,092.57	2,116.92
财务费用	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28	5,070.28
二、利润总额	13,099.49	16,622.93	16,578.79	16,528.94	16,469.41	16,401.57	16,585.39	14,704.91	14,680.56
减：所得税费用	1,312.40	1,664.56	1,660.22	4,138.28	4,123.62	4,106.89	4,153.12	3,683.00	3,676.92
三、净利润	11,787.09	14,958.37	14,918.57	12,390.66	12,345.80	12,294.68	12,432.27	11,021.91	11,003.65
税后折现率	10.78%-11.62%								
企业自由现金流量折现值	170,864.81								
商誉及相关资产组可回收价值（A）	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债净值-付息债务 =170,864.81+0.00+2,911.57-75,640.00 =98,100.00（万元）								
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	62,516.37								
商誉是否减值（A>B）	否								

(3) 2018 年度（以税前企业价值方式测算）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续年
一、营业收入	86,221.17	94,236.25	94,325.97	94,420.17	95,222.63	92,441.93
减：营业成本	58,939.76	66,162.36	66,162.36	66,162.36	66,308.19	65,724.86
营业税金及附加	674.87	233.59	236.53	281.62	311.42	208.12
销售费用	2,461.14	2,665.32	2,667.29	2,669.35	2,686.93	2,686.93
管理费用	1,637.96	1,668.07	1,668.21	1,668.93	1,668.40	1,688.59

财务费用	6,377.22	6,377.22	6,377.22	6,377.22	6,377.22	6,377.22
二、利润总额	16,130.22	17,129.69	17,214.37	17,260.69	17,870.47	15,756.22
减：所得税费用	1,705.83	1,811.53	4,307.80	4,319.38	4,471.83	3,943.27
三、净利润	14,424.39	15,318.16	12,906.56	12,941.31	13,398.64	11,812.95
税前折现率	13.67%					
企业权益现金流量折现值	184,672.62					
商誉及相关资产组可回收价值 (A)	可回收价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性 资产负债净值-付息债务 =184,672.62+0.00-5,251.43-91,103.19 =88,300.00					
资产组在合并报表层面的账面价值 (B)	62,516.37					
商誉是否减值 (A>B)	否					

## 2、历年商誉减值测试关键参数的选择依据及合理性

2015-2018 年度期间，公司按照企业会计准则要求每年年度终了对收购天意影视形成的商誉进行减值测试，历年商誉减值测试关键参数如下：

减值测试年份	2016年	2017年	2018年
预测期收入增长率	9.56%	5.61%	1.58%
预测期平均毛利率	35.71%	28.06%	30.32%
预测期平均费用率	10.79%	9.77%	11.50%
预测期平均利率	19.68%	14.05%	14.89%
折现率	14.37%-15.58%	10.78%-11.62%	13.67%

注 1：2016-2017 年折现率为税后口径，2018 年折现率为税前口径。

注 2：2016 年折现率为权益资本成本，2017 年折现率为加权资本成本。

以上指标预测指标的选择依据及合理性：

### (1) 预测期收入增长率：

营业收入预测根据被评估单位影视剧拍摄计划和投资计划开展，电视剧收入根据拟拍摄及参投的电视剧计划，以拍摄或投资成本为基础，结合当前市场价格及市场对同类题材电视剧的反应、公司历史年度电视剧的销售情况、主创人员及其他关键方的知名度，对预测年度拟拍摄的电视剧合理进行盈利预测，预估电视剧销售价格，未来年度电视剧收入。电影收入：由于对电影投资风险远高于对电视剧投资风险，公司自 2015 年参予电影投资后获取的收益波动较大，历次评估结合被投资影片的编剧、导演、主要演员、制片、发行及市场营销、电影生命周期、电影类型、发行地区、投资计划等因素基础上，参考各减值测试时点年度同类型电影作品，同行业上市公司电影业务利率、投资回报率等估算评估对象未来电影营业收入。

#### 2016 年度 2017 年及预测期营业收入预测：

根据企业提供的投资计划、拟制作的电视剧或投资的电影的内容、导演、演员阵容，对 2016-2017 年度进行了预测，2017 年度预测收为 45,407.76 万元，永续期收入为 45,407.76 万元。预测期的平均增长率为 9.56%，2018 年度预测收为 103,570.65 万元，永续期收入为 88,164.28 万元。预测期的平均增长率为 5.61%。

#### 2018 年度预测期营业收入预测：

电视剧的销售对象主要为电视台、网站、IPTV 等新媒体公司和音像出版社等媒体机构。公司根据影视剧拍摄完成进度及次年影视剧发行计划，参考当年业务发展水平对未来 1-2 年收入给出合理预期值。截至评估基准日，天意影视作为执行制片方的已发行影视剧本有《决胜法庭》、《一步登天》等，根据管理层给出影视剧发行计划，2019 年度计划拍摄完成并发行的电视剧本包括《格斗士》、《萍踪侠影》、《亲爱的老爸》等，已前期准备并预计于 2020 年度拍摄完成并发行的电视剧本包括《雷霆玫瑰》、《曹操》等，此两年内根据计划内的电视剧本的预计单价发行价和预计制作集数确定影视剧营业收入。预测期其他年度根据剧本储备情况维持 2020 年的收入水平，根据公司管理层提供的资料显示，作为执行制片方储备的《梦想方程式》、《龙珠传奇 2》、《龙珠传奇 3》等剧本和作为非执行制片方储备《爱上我就别想太多》、《爱上你治愈我》、《警花与警犬》、《不当皇帝的 100 个理由》等剧本。

由于对电影投资风险远高于对电视剧投资风险，公司管理层决定对现有电影现有成本消化后，不再进行新的投资。截止至评估基准日，公司参与了《冰封迷案》、《欧洲攻略》、《幕后玩家》、《为你写诗》等影片的投资或发行。

植入式广告根据目前影视行业的发展状况、电视剧或电影广告植入程度及市场对植入广告接受程度，在与公司管理层沟通后确定植入广告收入。

根据天意影视与河北当代文化传媒有限公司签订的《石家庄电视塔项目合作经营协议》，公司可取得石家庄电视塔 2016 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日的约定的 8 年收益权，并约定了最低回报金额，本次评估根据合同约定的最低回报金额确认投资收益。

2018 年度预测收为 86,221.17 万元，永续期收入为 92,441.93 万元。预测期的平均增长率为 1.58%，

综上所述，我们认为各年度的预测是基于各个时点公司的经营计划确定的，收入预测符合当时的实际情况的。

(2) 预测期毛利率：

根据浙江天意影视有限公司在拍摄计划中拟聘请的编剧、导演、演员的知名度、影片题材、市场热点等因素，并根据拟摄制的电视剧或影片中公司拟的投资比例制定了每部电视剧或电影的成本预算，并据此测算综合毛利率。

(3) 预测期平均费用率：

公司销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、业务宣传费、制作费用等；管理费用主要为职工薪酬、房租及物业费、办公费、差旅费、折旧费、业务招待费等，其发生额预测主要依赖相关费用历史水平，与公司未来收入增长相关程度较低，故平均费用率在预测时系各费用及收入参数预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(4) 预测期平均净利率：

公司净利率系各预测利润表科目根据参考业务模型预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(5) 折现率的确定：

2016 年，根据企业提供符合实际发展所需的融资计划，采用权益现金流模型，根据基准日无风险利率 3.65%、风险报酬率 6.55%、企业特定风险调整系数 3.0%、根据融资及预计还款计划迭代测算目标资本结构后确定的折现率为 14.37%-15.58%。

2017 年，根据企业已完成的融资情况，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.88%、风险报酬率 7.19%、企业特定风险调整系数 2.0%、迭代方式确定企业资本结构、考虑子公司优惠税率影响等确定折现率为 10.78%-11.62%。

2018 年，根据企业实际的资本结构，采用 WACC 模型，根据基准日无风险利率 3.23%、风险报酬率 7.24%、企业特定风险调整系数 2.0%、迭代方式确定企业资本结构、考虑子公司优惠税率影响等锁定税前现金流的折现结果与税后现金流的折现结果一致确定税前折现率为 13.67%。

经分析，上述年度的折现率选取的方法是一致的，各年度选取的参数是基于不同的评估基准日市场水平及企业的实际情况而选取的。折现率的选取水平符合



基准日该企业的实际情况。

3、2016年-2019年期间，天意影视实际经营业绩和关键测试指标

2016年-2019年期间，天意影视关键测试指标的实际情况如下：

年份	2016年	2017年	2018年	2019年
收入增长率	312.25%	110.74%	36.50%	-90.68%
毛利率	39.76%	36.96%	32.95%	93.75%
费用率	11.00%	11.32%	12.14%	118.35%
净利率	20.39%	20.42%	11.21%	-116.26%

2016年-2018年期间，天意影视实际经营业绩如下：

单位：万元

年份	2016年	2017年	2018年	2019年
营业收入	30,724.89	64,751.12	88,382.07	8,239.47
营业成本	18,508.19	40,820.41	59,262.64	515.02
销售费用	819.48	1,491.64	2,471.67	690.09
管理费用	1,294.11	1,403.46	1,595.42	1,304.20
财务费用	1,267.31	4,432.53	6,665.29	7,756.87
净利润	6,265.90	13,222.36	9,909.02	-9,578.91

由上表可知，天意影视 2016-2018 年期间实际毛利率水平平均高于 2016-2018 年期间商誉减值测试时预测期平均毛利率水平，同时天意影视净利润 2016-2018 年期间保持较高水平，故天意影视商誉不存在减值迹象，未计提商誉减值充分、合理。

4、计提商誉减值准备的计算过程

单位：万元

项目	序号	2016年末	2017年末	2018年末
商誉账面余额	A	17,653.40	17,653.40	17,653.40
商誉减值准备余额	B	—	—	—
商誉账面价值	C=A-B	17,653.40	17,653.40	17,653.40
资产组的账面价值	D	14,679.50	27,901.86	37,810.89
包含商誉的资产组的账面价值	E=C+D	32,332.90	45,555.26	55,464.29
归属于少数股东的商誉价值	F	16,961.11	16,961.11	16,961.11
包含完全商誉的资产组的价值	G=E+F	49,294.01	62,516.37	72,425.40
资产组可收回价值	H	51,147.67	98,100.00	88,300.00

商誉减值损失（小于 0 时，不计提减值）	I= G- H	—	—	—
分配至未确认的少数股东的商誉减值损失	J	—	—	—
分配至母公司的商誉减值损失	K=I-J	—	—	—

#### 5、2019 年商誉减值测试的具体测算过程

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，应先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。

##### （1）先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试

鹿港文化首先委托江苏中企华中天资产评估有限公司对不含商誉的资产组进行了减值测试，中天评估出具的苏中资评报字(2020)第 9037 号评估报告的评估结论为：“评估基准日，委估资产的账面价值为 390.49 万元，在本资产评估报告所列的假设前提条件下，评估后的可回收价值之公允价值减去处置费用后的净额为 431.41 万元。”根据该评估结论说明，不含商誉的资产组并不存在减值；

##### （2）对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试：

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。资产组的可收回金额应当按照该资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

①预计未来现金流量的现值：基于宏观市场环境的不乐观及企业自身资金短缺的实际情形，天意影视管理层认为无法预测企业未来经营情况，难以量化企业所面临的各类风险，故无法通过收益法对含商誉资产组的预计未来现金流量现值进行评估。

②公允价值减处置费用：基于天意影视现实际已处于无法正常经营且在可以预见的将来也难以恢复正常经营的现状，其与商誉相关资产组的公允价值减处置费用实际等于上述不含商誉的资产组的公允价值减处置用，虽然上述公允价值减处置费用金额大于账面价值，但其增值实际是可辨认资产（固定资产、无形资产、长期待摊费用等）的增值，其增值并不能抵减商誉减值。

综上减值测试过程并经综合分析判断，期末对合并天意影视形成的商誉金额全额确认减值，确认资产减值损失 17,653.40 万元。

### (3) 不包含商誉的资产组减值测试过程

根据与委托人和其他报告使用人前期的沟通,其委托需求及在资产评估委托合同中的约定,本次评估采用公允价值减去处置费用后的净额作为委估资产的可收回金额。

根据上述思路,测算不包含商誉的资产组的公允价值减去处置费用净额计算过程如下:

项目	固定资产	无形资产	长期待摊费用	合计
账面价值	113.26	0.08	277.15	390.49
公允价值	159.58	2.82	277.15	439.54
处置费用	4.96	0.04	3.13	8.13
公允价值-处置费用	154.62	2.78	274.02	431.41

综上所述,由于未采用收益法对预计未来现金流量现值进行评估,故 2019 年末的减值测试不涉及营业收入,收入增长率,净利率,净利润,毛利率,费用率,净利率水平,自由现金流折现率等指标。

天意影视 2019 年商誉减值测试过程如下:

项目	序号	2019 年末
商誉账面余额	A	17,653.40
商誉减值准备余额	B	
商誉账面价值	C=A-B	17,653.40
资产组的账面价值	D	390.49
包含商誉的资产组的账面价值	E=C+D	18,043.89
归属于少数股东的商誉价值	F	
包含完全商誉的资产组的价值	G=E+F	35,005.00
资产组可收回价值	H	431.41
包含商誉的资产组可回收金额小于账面价值 (小于 0 时,不计提减值)	I= G- H	34,573.59
商誉减值损失(以商誉的账面价值为限)	J	17,653.40

### (三) 污水处理公司商誉减值测试的具体测算过程

#### 1、2017-2019 年商誉减值测试的具体测算过程

2017、2018、2019 年度的公司聘请具有证券从业资格的江苏中企华中天资产评估有限公司,分别出具《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及的张家港市塘桥镇污水处理有限公司与商誉相关的资产组组合可回收价值

资产评估报告》(苏中资评报字(2018)第 6040 号)、《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行减值测试所涉及张家港市塘桥镇污水处理有限公司商誉和相关资产组合可回收价值资产评估报告》(苏中资评报字(2019)第 9042 号)、《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试所涉及张家港市塘桥镇污水处理有限公司商誉及相关资产组预计未来现金流量现值资产评估报告》(苏中资评报字(2020)第 9036 号)

在完成对企业自由现金流的预测、折现率、折现期、溢余资产价值、其他资产、非经营性资产、非经营性负债、债务资本市场价值等要素的确定后,污水处理公司各年度商誉减值具体测算过程如下:

(1) 2017 年度(以税后企业价值方式测算)

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	永续期
一、营业收入	5,506.99	5,911.12	6,329.22	6,761.68	7,208.91	7,208.91
减: 营业成本	2,323.62	2,425.11	2,520.58	2,557.80	2,657.07	2,684.17
营业税金及附加	100.23	106.30	112.61	119.14	125.93	125.93
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	320.65	339.52	357.25	376.60	397.72	405.47
财务费用	219.03	219.03	219.03	219.03	219.03	219.03
二、利润总额	3,140.55	3,459.58	3,801.06	4,214.89	4,581.09	4,530.80
减: 所得税费用	786.88	866.77	952.27	1,055.87	1,147.56	1,134.99
三、净利润	2,353.67	2,592.81	2,848.79	3,159.03	3,433.54	3,395.82
税前折现率	12.62%					
企业权益现金流量折现值	28,643.62					
商誉及相关资产组可回收价值(A)	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值-付息债务 =28,643.62+492.50-222.51-3,150.00 =25,800.00(万元,取整)					
资产组在合并报表层面的账面价值(B)	21,236.20					
商誉是否减值(A>B)	否					

注:公司持有污水处理公司股权比例为 60%,商誉原值为 9,488.28 万元,还原 100%商誉原值 15,813.79 万元,包含商誉资产组账面价值为 21,236.20 万元。

(2) 2018 年度(以税前企业价值方式测算)

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
一、营业收入	5,888.01	6,124.57	6,370.64	6,562.65	6,694.56	6,694.56
减: 营业成本	2,444.93	2,487.69	2,488.66	2,532.93	2,560.98	2,578.71
营业税金及附加	323.08	339.10	349.72	356.91	361.32	356.25
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	177.22	179.64	182.93	186.94	192.25	192.25

研发费用	241.24	248.03	251.16	259.20	267.35	267.35
财务费用	-	-	-	-	-	-
二、利润总额	3,081.77	3,310.98	3,560.34	3,702.50	3,800.30	3,787.64
减：所得税费用						
三、净利润	3,081.77	3,310.98	3,560.34	3,702.50	3,800.30	3,787.64
税前折现率	13.64%					
企业权益现金流量折现值	29,954.17					
商誉及相关资产组可回收价值 (A)	可回收价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值-付息债务 =29,954.17+1,300.00-403.07-4,835.00 =26,000.00(万元, 取整)					
资产组在合并报表层面的账面价值 (B)	21,321.81					
商誉是否减值 (A>B)	否					

注：公司持有污水处理公司股权比例为 60%，商誉原值为 9,488.28 万元，还原 100%商誉原值 15,813.79 万元，包含商誉资产组账面价值为 21,321.81 万元。

### (3) 2019 年度 (以税前资产组方式测算)

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	4,365.18	5,825.67	6,058.69	6,240.45	6,365.26	6,365.26
减：营业成本	1,622.17	1,895.53	1,995.00	2,088.95	2,168.79	2,285.12
营业税金及附加	177.50	235.15	242.85	245.56	252.38	244.77
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	198.42	208.48	212.96	218.40	225.35	230.24
研发费用	251.73	287.14	299.32	310.73	319.23	332.08
财务费用	260.29	260.29	260.29	260.29	260.29	260.29
二、利润总额	2,137.67	3,350.08	3,471.00	3,529.20	3,573.94	3,403.09
减：所得税费用	293.68	472.01	488.85	496.35	502.14	475.07
三、净利润	1,843.99	2,878.07	2,982.16	3,032.85	3,071.80	2,928.02
税前折现率	13.33%					
预计未来现金流量现值-基准日营运资金 (A)	29,000.00 (万元, 取整) =28,822.88-159.05					
包含商誉的资产组账面价值 (B)	24,497.02					
商誉是否减值 (A>B)	否					

注：公司持有污水处理公司股权比例为 60%，商誉原值为 9,488.28 万元，还原 100%商誉原值 15,813.79 万元，包含商誉资产组账面价值为 24,497.02 万元。

### 2、历年商誉减值测试关键参数的选择依据及合理性

2017-2019 年度期间，公司按照企业会计准则要求每年年度终了对收购污水处理公司形成的商誉进行减值测试，历年商誉减值测试关键参数如下：

减值测试年份	2017年	2018年	2019年
预测期收入增长率	6.85%	3.49%	3.29%
预测期平均毛利率	60.45%	60.39%	65.97%

预测期平均费用率	5.66%	6.91%	8.86%
预测期平均利率	45.19%	43.48%	47.55%
折现率	12.62%	13.64%	13.33%

(1) 预测期收入增长率：

公司以处理工业废水为主要经营项目，覆盖范围为张家港市塘桥镇。公司管理层根据所属地区经济、客户情况、目前在手订单，并参考历史生产情况估算业务收入增长率。2017年公司三期工程竣工收入增长加大，后续增长率有所下降，2020年初受外疫情影响，部分企业尚未开工或开工不足，公司污水处理量较同期明显减少。故预测2020年收入增长率为负数，因此2019年度预测整体增长率略有下降。

(2) 预测期毛利率：

2019年公司研发投入增加，并单列研发费用，对生产工艺进行了改进，成本减少，毛利率增长。总体来看，污水处理公司经营相对稳定，毛利率水平也较为平稳。

(3) 预测期平均费用率：

公司管理费用主要为职工薪酬、折旧摊销、办公费、业务招待费、差旅费及其他等，研发费用主要为职工薪酬、原料、折旧及其他费用等。其发生额预测主要依赖相关费用历史水平，与公司未来收入增长相关程度较低，故平均费用率在预测时系各费用及收入参数预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(4) 预测期平均净利率：

公司净利率系各预测利润表科目根据参考业务模型预测完成后计算结果，非主动选取预测指标，故不单独讨论该参数预测依据。

(5) 折现率的确定：

2017年，公司聘请专业评估机构，采用WACC模型，根据基准日无风险利率3.88%、风险报酬率7.19%、企业特定风险调整系数3.0%、自有资本结构12.36%等确定当期折现率为12.62%。

2018年，公司聘请专业评估机构，采用WACC模型，根据基准日无风险利率3.23%、风险报酬率7.24%、企业特定风险调整系数3.00%、自有资本结构19.24%等确定当期折现率为13.64%。

2019年，公司聘请专业评估机构，采用WACC模型，根据基准日无风险利率3.14%、风险报酬率7.12%、企业特定风险调整系数3.00%、自有资本结构18.53%等确定当期折现率为13.33%。

经分析，上述年度的折现率选取的方法是一致的，各年度选取的参数是基于不同的评估基准日市场水平及企业的实际情况而选取的。折现率的选取水平符合基准日该企业的实际情况。

### 3、2017年-2019年期间，污水处理厂实际经营业绩和关键测试指标

2017年-2019年期间，污水处理公司关键测试指标的实际情况如下：

年份	2017年	2018年	2019年
收入增长率		8.97%	4.59%
毛利率		56.42%	63.58%
费用率		3.36%	3.51%
净利率		44.42%	51.47%

2017年-2019年期间，污水处理公司实际经营业绩如下：

单位：万元

年份	2017年	2018年	2019年
营业收入		5,640.71	5,899.83
营业成本		2,458.14	2,148.91
销售费用		-	-
管理费用		189.79	206.85
财务费用		249.80	272.71
净利润		2,505.68	3,036.84

由上表可知，污水处理公司2018-2019年收入增长趋势于预测结果基本一致。2018年实际毛利率水平低于预测期平均毛利率水平，是因为账面研发费用未单列，预测时将部分成本费用单列为研发费用，计入研发费用后毛利率水平差异不大。2019年公司技改效果较好，成本下降明显，实际毛利率高于预测期毛利率水平。2018-2019年实际收入和净利润均高于预测水平，故污水处理商誉不存在减值迹象，商誉减值计提充分、合理。

### 三、结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预

测情况，对比历年业绩的实际实现情况，说明是否存在差异，针对差异说明以前年度各期商誉确认和减值计提的合理性和充分性；

(一) 世纪长龙

1、结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况。

2014 年世纪长龙收购后的收入、利润实现情况及与评估、商誉减值测算相关预测数据的差异情况如下：

单位：万元

项目		2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	2014 年 (收购评估报告)	25,053.48	28,395.90	34,312.05	36,236.08	38,818.40	38,818.40
	实现情况较预测数据变动比例	-9.37%	-42.26%	165.17%	-23.50%	-11.79%	-79.87%
	2015 年末 (商誉减值测试)			32,548.90	32,585.97	38,765.76	38,765.76
	实现情况较预测数据变动比例			179.53%	-14.93%	-11.67%	-79.84%
	2016 年末 (商誉减值测试)				93,732.42	96,279.77	98,903.54
	实现情况较预测数据变动比例				-70.43%	-64.44%	-92.10%
	2017 年末 (商誉减值测试)					54,477.87	79,450.87
	实现情况较预测数据变动比例					-37.15%	-90.17%
	2018 年末 (商誉减值测试)						55,911.53



	值测试)						
	实现情况 较预测数 据变动比 例						-86.02%
	实现情况	22,705.32	16,394.43	90,984.18	27,720.37	34,241.38	7,813.88
净 利 润	2014 年 (收购评 估报告)	4,347.98	5,393.81	6,782.13	7,256.62	7,768.00	7,768.00
	实现情况 较预测数 据变动比 例	39.31%	25.67%	-6.24%	-85.20%	-219.63%	-554.81%
	2015 年末 (商誉减 值测试)			7,057.59	8,726.09	9,677.70	9,627.33
	实现情况 较预测数 据变动比 例			-9.90%	-87.70%	-196.02%	-466.97%
	2016 年末 (商誉减 值测试)				7,488.18	7,784.40	8,084.10
	实现情况 较预测数 据变动比 例				-85.66%	-219.38%	-537.03%
	2017 年末 (商誉减 值测试)					5,660.32	12,712.70
	实现情况 较预测数 据变动比 例					-264.17%	-377.91%
	2018 年末 (商誉减 值测试)						4,706.05
	实现情况 较预测数 据变动比 例						-850.73%
	实现情况	6,057.32	6,778.42	6,358.63	1,073.67	-9,292.82	-35,329.59

注：各期实现情况较预测数据变动比例=（实现情况-各期预测数据）/各期预测数据

## 2、未实现预测收入、利润的差异原因及其合理性

根据相关预测数据的差异情况，世纪长龙收购后实际业绩状况和预测业绩状况差异较大的年度为2017年度和2018年度，具体差异原因及其合理性分析如下：

### （1）2015 年度差异原因及其合理性分析

2015 营业收入的实际业绩虽低于预测值，但当年利润的实际业绩远高于预测值。主要原因是：2015 年度世纪长龙参投《大圣归来》实现收入 3,002.69 万元、毛利率 86.68%，大大提高了净利率，故不需计提商誉减值。

### （2）2016 年度差异原因及其合理性分析

2016 营业收入的实际业绩远高于预测值，是由于电影业务收入增长，世纪长龙 2016 年度实现营业收入 9.10 亿元，故营业收入增长幅度较大。当年净利润实际业绩略低于预测值，但数额较小，故不需计提商誉减值。

### （3）2017 年度差异原因及其合理性分析

2017 年起，影视行业监管日趋严格，行业整体资金状况及影视剧拍摄发行进度均受到一定程度的影响，世纪长龙投资和发行的电影票房情况未达预期，营业收入及净利润的完成程度均不甚理想。世纪长龙相应调整了经营策略，未来年度将回归专注于主投精品电视剧的业务结构。储备了《唐明皇》、《离婚成本》、《武汉大会战》、《我的战争》、《爱情碎片》等剧本资料，《姥姥的饺子馆》、《廖俊波》《生死巴格达》等电视剧也进入了前期准备阶段。按照当年度影视剧制作和投资计划预计将回归到电视剧业务为主的正常合理的营收水平和利润水平。

### （4）2018 年度差异原因及其合理性分析

2018 年影视行业监管政策进一步收紧，随着片酬、税收、题材限制等监管措施出台，影视行业投资加剧减缓，电视剧拍摄制作备案数量回落。世纪长龙 2017 年末商誉减值测试时预计将于 2018 年度实现收入的电视剧《姥姥的饺子馆》（二轮及多轮销售）、《廖俊波》、《爱拼才会赢》和电影《樵夫·廖俊波》均未按期完成。

2018 年度，世纪长龙主要受电影业务效益未达预期影响，出现亏损。鉴于

影视行业状况及世纪长龙 2015-2018 年经营状况，世纪长龙相应调整了经营策略，未来年度将回归专注于主投精品电视剧的业务结构。在现有电影业务完结后，回归以主投精品电视剧业务为主的经营策略。2018 年末商誉减值测试时，预计电视剧《姥姥的饺子馆》（二轮及多轮销售）、《廖俊波》、《爱拼才会赢》和电影《樵夫·廖俊波》等将在 2019 年播出并实现收入。2018 年末商誉减值测试时，预计世纪长龙可回收价值低于其账面价值，预计商誉减值金额约为 8,015.47 万元。

#### （5）2019 年度差异原因及其合理性分析

数据显示，2019 年前三季度，全国拍摄制作电视剧较比去年同期大幅下降。据天眼查数据显示，2019 年以来共有超过 3228 家名称及主营业务涵盖“影视”的公司注销，远高于往年同期水平。同时受 2020 年新冠疫情的爆发影响到影视行业投资、拍摄制作、宣发、播出等上下游各个环节。影视行业面临进一步困境。

在行业不景气情况下，影视业务大概率会出现应收款不能及时收回、应收账款增长明显、坏账准备不断上升的情况。截止至评估基准日，世纪长龙应收账款达 3.3 亿，其中无力支付或公司已注销的应收账款达 1.5 亿，剩余的 1.8 亿应收款中有 1.3 亿账龄在一年以上。大量的应收款无法收回，造成公司的营运捉襟见肘，2019 年度的拍摄计划无法实施，销售无法实现，承诺业绩无法完成。

鉴于以上原因，被评估单位管理层认为无法准确预测企业未来经营情况，难以量化企业所面临的各类风险，企业经营计划如期实现存在重大不确定性，故无法通过收益法对含商誉资产组的预计未来现金流量现值进行评估，同时由于缺乏市场交易案例无法取得含商誉资产组的公允价值，故无法对含商誉资产组的公允价值减去处置费用后的净额进行评估。

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，应先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。基于世纪长龙未来经营计划能否如期实现存在重大不确定性的状况，其与商誉相关资产组的公允价值减处置费用实际等于上述不含商誉的资产组的公允价值减处置用，虽然上述公允价值减处置费用金额大于账面价值，但其增值实际是可辨认资产（投资性房地产、固定资产、无形资产等）的增值，其增值并不能抵减商誉减值。

## （二）天意影视

1、结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况。

2015 年天意影视收购后的收入、利润实现情况及与商誉减值测算相关预测数据的差异情况如下：

单位：万元

项目		2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	2016 年末（商誉减值测试）		45,407.76	45,407.76	45,407.76
	实现情况较预测数据变动比例		42.60%	94.64%	-81.85%
	2017 年末（商誉减值测试）			103,570.65	89,380.53
	实现情况较预测数据变动比例			-14.66%	-90.78%
	2018 年末（商誉减值测试）				86,221.17
	实现情况较预测数据变动比例				-90.44%
	实现情况		64,751.13	88,382.07	8,239.47
净利润	2016 年末商誉减值测试		8,739.08	9,238.50	9,245.32
	实现情况较预测数据变动比例		51.30%	7.26%	-203.61%
	2017 年末商誉减值测试			11,787.09	14,958.37
	实现情况较预测数据变动比例			-15.93%	-164.04%
	2018 年末商誉减值测试				14,424.39
	实现情况较预测数据变动比例				-166.41%
	实现情况		13,222.37	9,909.02	-9,578.91

注：各期实现情况较预测数据变动比例=（实现情况-各期预测数据）/各期预测数据

## 2、未实现预测收入、利润的差异原因及其合理性

2015 年天意影视收购后主营业务为影视剧业务，由于天意影视采取专注于主投精品电视剧的经营策略，其拍摄内容质量较高、紧跟热点题材，报告期内实现预测收入、利润的情况较好。根据相关预测数据的差异情况，天意影视收购后实际业绩状况和预测业绩状况存在差异的年度为 2018 年度，具体差异原因及其合理性分析如下：

2018 年度，天意影视实现营业收入 88,382.07 万元、净利润 9,909.02 万元，

分别较 2017 年末商誉减值测试预测数据降低 14.66%、15.93%，主要系电视剧《亲爱的老爸》投拍和发行进度未达预期所致。

#### (1) 2019 年度差异原因及其合理性分析

数据显示，2019 年前三季度，全国拍摄制作电视剧较比去年同期大幅下降。据天眼查数据显示，2019 年以来共有超过 3228 家名称及主营业务涵盖“影视”的公司注销，远高于往年同期水平。同时受 2020 年新冠疫情的爆发影响到影视行业投资、拍摄制作、宣发、播出等上下游各个环节。影视行业面临进一步困境。

在行业不景气情况下，影视业务大概率会出现应收款不能及时收回、应收账款增长明显、坏账准备不断上升的情况。截止至评估基准日，浙江天意应收账款达 14.17 亿，其中账龄在一年以上的非关联方应收款为 12.69 亿。大量的应收款无法收回，造成公司的营运捉襟见肘，2019 年度的拍摄计划无法实施，销售无法实现，承诺业绩无法完成。

鉴于以上原因，被评估单位管理层认为无法准确预测企业未来经营情况，难以量化企业所面临的各类风险，企业经营计划如期实现存在较大不确定性，故无法通过收益法对含商誉资产组的预计未来现金流量现值进行评估，同时由于缺乏市场交易案例无法取得含商誉资产组的公允价值，故无法对含商誉资产组的公允价值减去处置费用后的净额进行评估。

按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的规定，在对商誉进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或资产组组合存在减值迹象的，应先对不包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试，确认相应的减值损失；再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。基于天意影视未来经营计划能否如期实现存在重大不确定性的状况，其与商誉相关资产组的公允价值减处置费用实际等于上述不含商誉的资产组的公允价值减处置用，虽然上述公允价值减处置费用金额大于账面价值，但其增值实际是可辨认资产（固定资产、无形资产等）的增值，其增值并不能抵减商誉减值。

### （三）污水处理公司

#### 1、收购后的收入、利润实现情况及与商誉减值测算相关预测数据的差异情况

2017 年污水处理公司收购后的收入、利润实现情况及与商誉减值测算相关预测数据的差异情况如下：

单位：万元

项目		2017 年	2018 年	2019 年
营业收入	2017 年末（商誉减值测试）		5,506.99	5,911.12
	实现情况较预测数据变动比例		2.43%	-0.19%
	实现情况	5,176.40	5,640.71	5,899.83
	2018 年末（商誉减值测试）			5,888.01
	实现情况较预测数据变动比例			0.20%
	实现情况	5,176.40	5,640.71	5,899.83
净利润	2017 年末（商誉减值测试）		2,353.67	2,592.81
	实现情况较预测数据变动比例		6.46%	17.13%
	实现情况	2,306.04	2,505.68	3,036.84
	2018 年末（商誉减值测试）			3,081.77
	实现情况较预测数据变动比例			-1.46%
	实现情况			3,036.84

注：各期实现情况较预测数据变动比例=（实现情况-各期预测数据）/各期预测数据

2017-2019 年度，污水处理公司商誉减值测试预测业绩与实现情况差异较小。

#### 2、未实现预测收入、利润的差异原因及其合理性

2017-2019 年度，污水处理公司商誉减值测试预测业绩与实现情况差异较小，不存在未实现预测收入、利润的情况。

#### 四、根据前述情况，说明以前年度是否存在应当计提减值而未计提的情况

经核查，世纪长龙、天意影视和污水处理公司各年度减值测试均是根据各年度经营计划、财务状况等实际状况展开，不存在以前年度应计提减值而未计提的情况。

#### 【核查程序及核查意见】

## （一）会计师核查程序

1、核查并了解标的公司的商誉形成过程，查阅了被收购单位可辨认净资产的评估报告、评估说明、相关的交易协议、审计报告、公司公告等资料；

2、针对历年商誉减值测试时所考虑的主要变动因素和情况，询问了管理层和评估机构；

3、查阅了各子公司历年商誉减值测试的资产评估报告，复核了报告期内对子公司进行商誉减值测试有关预测参数、假设、方法和具体依据；对照《会计监管风险提示第8号——商誉减值》分析了商誉减值测试的合理性和合规性。

## （二）会计师核查意见

经核查，会计师认为，

1、各标的资产自并表以来，历年商誉减值测试的具体测算过程，历年减值测试具体指标的选择依据及合理性，包括营业收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源是合理的；

2、结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况，以前年度各期商誉确认和减值计提具备合理性和充分性；

3、以前年度不存在应当计提减值而未计提的情况。

问题五、根据年报，公司应收账款余额 16.93 亿元，同比下滑 17.22%，报告期内计提坏账准备 4.58 亿元，同比增长 482%。其中单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款共计计提坏账准备 1.74 亿元，去年公司未进行计提。其中按账龄组合计提坏账准备 2.84 亿元，年报未披露按账龄组合计提坏账准备明细。请公司：（1）补充披露按账龄组合计提坏账准备的明细、坏账准备的计提方式和依据并说明与以前年度相比是否存在重大变化，若有请说明原因和合理；（2）补充披露应收账款组合的确定依据、金额重大的判断标准，并说明其是否符合会计准则的规定；（3）逐笔说明按欠款方归集期末余额前五名应收账款的明细，包括形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司是否存在关联关系、关联关系情况、坏账准备计提情况及合理；（4）逐笔说明单项金额重大并单项计提坏

账准备的应收账款形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司关联关系情况并结合交易对方信用情况和具体的催收情况说明以前年度未予以计提而在本年度予以全部计提的原因和合理性，是否符合会计准则的规定。请公司年审会计师就上述问题及公司坏账准备计提是否属于利润跨期调节进行核查并发表明确意见。

**【公司回复】**

一、补充披露按账龄组合计提坏账准备的明细、坏账准备的计提方式和依据并说明与以前年度相比是否存在重大变化，若有请说明原因和合理；

(一) 补充披露坏账准备计提明细

单位：万元

账龄	期末余额（万元）		
	应收账款	坏账准备	比例（%）
1年以内	50,521.45	2,526.07	5.00
1-2年	103,655.97	10,365.60	10.00
2-3年	35,391.01	10,617.30	30.00
3-4年	4,306.95	2,153.48	50.00
4-5年	2,225.67	1,112.83	50.00
5年以上	1,603.33	1,603.33	100.00
合计	<b>197,704.37</b>	<b>28,378.61</b>	—

(二) 坏账准备的计提方式和依据与以往年度是否存在重大差异

公司在2018年12月31日复核了以前年度应收款项坏账准备计提的适当性，认为应收客户款项组合的违约概率与账龄存在相关性，账龄仍是公司应收款项信用风险是否显著增加的标记。因此，公司自2019年1月1日起的信用损失风险以账龄为基础，按原有损失比例进行估计。坏账准备的计提方式和依据与以往年度不存在重大差异。

二、补充披露应收账款组合的确定依据、金额重大的判断标准，并说明其是否符合会计准则的规定；

(一) 应收款项组合的确定依据，以及是否符合会计准则的规定

公司应收款项组合确认政策如下：

应收款项类别	组合	确定组合的依据	说明
--------	----	---------	----



应收账款	组合 1	应收客户款项	如果应收账款的信用风险自初始确认后已显著增加的，公司按照相当于该应收账款整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果应收账款的信用风险自初始确认后并未显著增加，公司按照未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。
	组合 2	应收合并范围的公司之间的款项	已纳入合并报表范围的公司之间的应收账款不计提坏账准备。

公司对信用风险显著不同的金融资产单项评价信用风险。如：应收关联方款项；与对方存在诉讼、仲裁等应收款项；有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收账款等。除了单项评估信用风险的金融资产以外，公司基于共同风险特征将应收款项划分为不同的组别，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失，并参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算预期信用损失。公司对应收款项组合的确定方法依据符合企业会计准则的规定。

### （二）应收款项组合金额重大的判断依据，以及是否符合会计准则的规定

公司将期末余额为 500 万以上（含）的应收账款认定为单项金额重大，首先对其单独进行减值测试，根据其预计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。公司对应收款项组合金额重大的判断方法符合企业会计准则的规定。

三、逐笔说明按欠款方归集期末余额前五名应收账款的明细，包括形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司是否存在关联关系、关联关系情况、坏账准备计提情况及合理性；

（一）按欠款方归集期末余额前五名应收账款的形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司是否存在关联关系、关联关系情况、坏账准备计提等情况

单位：万元

单位名称	期末余额（万元）			应收账款形成原因	交易对方与上市公司关联关系情况
	账面余额	坏账准备计提	计提依据		
河北卫视传媒有限公司	50,043.22	7,339.47	账龄组合	电视剧《花开如梦》、《决胜法庭》、《一步登天》等销售形成的应收款项	无关联关系

上海红圈影业有限 公司	27,309.62	4,192.89	账龄组合	《你的名字我的姓氏》投资 收益款、电视剧《一步登天》 销售形成的应收款项等	无关联关系
北京亿士 顿国际文 化传媒有 限公司	23,812.60	4,243.78	账龄组合	《爱我就别想太多》投资收 益款，电视剧《龙珠传奇》、 《决胜法庭》销售形成的应 收款项等	无关联关系
喀什华桦 影视投资 有限公司	9,384.11	938.41	账龄组合	2018年与该公司签订电影 《极限特工》《间谍同盟》 协议书，将两部影片各10% 的收益权转让给该公司	无关联关系
霍尔果斯 星星世纪 影视传媒 有限公司	6,780.00	6,780.00	单项计提	2017年与该公司签订电视剧 《冰冻玫瑰》、《如果巴黎 不快乐》版权转让合同，将 前者20%、后者15%的版权转 让给该公司	无关联关系
合计	117,329.56	23,494.55			

续表：

单位名称	账面余额 (万元)	账龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3-4年
河北卫视传媒有限公司	50,043.22	-	39,303.60	-	936.11
上海红圈影业有限公司	27,309.62	-	20,000.00	7,309.62	-
北京亿士顿国际文化传媒有限公司	23,812.60	-	14,500.00	9,312.60	-
喀什华桦影视投资有限公司	9,384.11	-	9,384.11	-	-
霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司	6,780.00	-	-	6,780.00	-
合计	117,329.56	-	83,187.71	33,205.73	936.11

## (二) 对坏账计提合理性的说明

按欠款方归集前五名中，前四名的款项金额均超过500万元，属于需单项评估信用风险的单项重大款项。公司对于单项金额重大的应收款项单独进行了减值测试，没有客观证据表明以上款项发生了减值，因此公司将以上未减值的款项应收款项纳入信用风险特征类似的款项组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，以账龄组合为基础评估应收款项的预期信用损失，并参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测计算预期信用损失。

按欠款方归集前五名中，第五名霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司的款项属于单项重大款项。公司对于该笔单项金额重大的应收款项单独进行了减值测试，

认为有客观证据表明以上款项发生了减值，因此决定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。其坏账准备计提的合理性将在第四小问中加以说明。

四、逐笔说明单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司关联关系情况并结合交易对方信用情况和具体的催收情况说明以前年度未予以计提而在本年度予以全部计提的原因和合理性，是否符合会计准则的规定

(一) 单项金额重大并单项计提的应收账款金额、账龄情况

单位：万元

单位名称	期末余额 (万元)	账龄			
		1年以内	1-2年	2-3年	3-4年
霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司	6,780.00	-	-	6,780.00	-
福建中广博闻文创产业有限公司	3,300.00	-	3,300.00	-	-
福建城铁传媒有限公司	2,877.05	-	-	-	2,877.05
霍尔果斯天天影业有限公司	2,196.14	-	2,196.14	-	-
博思创影科技(北京)有限公司	1,416.00	-	-	1,416.00	-
霍尔果斯天丽影视传媒有限公司	706.80	-	706.80	-	-
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	154.00	-	154.00	-	-
合计	17,429.99	-	6,356.94	8,196.00	2,877.05

(二) 单项金额重大并单项计提的应收账款形成原因情况以及交易对方与上市公司关联关系情况

单位名称	应收账款形成原因	交易对方与上市公司关联关系情况
霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司	2017年与该公司签订电视剧《冰冻玫瑰》20%版权转让合同、《如果巴黎不快乐》15%版权转让合同，将版权转让给该公司	无关联关系
福建中广博闻文创产业有限公司	2018年与该公司签订电视剧《名媛望族》版权转让合同，将该剧版权转让给该公司	无关联关系
福建城铁传媒有限公司	2016年与该公司签订电影《侠探杰克2》经济权益转让协议，将该影片5%收益权转让给该公司	无关联关系
霍尔果斯天天影业	2017年与该公司签订电影《一出好戏》项目合作合同，为该笔固定投资的投资收益款	无关联关系

博思创影科技（北京）有限公司	2017年与该公司签订电视剧《西游记女儿国》版权转让合同，将该剧10%版权转让给该公司	无关联关系
霍尔果斯天丽影视传媒有限公司	2018年与该公司签订电视剧《天涯女人心》版权许可合同	无关联关系
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	2017年与该公司签订电影《昆仑归》项目合作合同，为该笔固定投资的投资收益款	无关联关系

**（三）以上款项在本年度予以全部计提的合理性以及是否符合会计准则的规定**

公司对于单项金额重大的应收款项单独进行了减值测试，将减值测试结果与计提理由简述如下：

单位名称	账龄	计提理由	减值测试结果简述
霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司	2-3年	公司已注销	截至2019年12月31日，对方公司欠款6,780万元，系电视剧《冰冻玫瑰》20%版权转让款、《如果巴黎不快乐》项目15%版权转让款。公司通过向其电话沟通、发出催款函等多种方式进行催收，均无法与对方取得联系，且经调查，对方公司已注销，故电视剧《冰冻玫瑰》、《如果巴黎不快乐》项目20%版权转让款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
福建中广博闻文创产业有限公司	1-2年	无支付能力	截至2019年12月31日，对方公司欠款3,300万元，系电视剧《名媛望族》项目版权转让款。公司通过向其电话沟通、发出催款函等方式进行催收，但未能成功收回账款，均无法与对方取得联系。经调查，对方公司已资不抵债，且公司法人代表已被列入限制高消费名单，债务清偿能力不足，故电视剧《名媛望族》项目版权转让款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
福建城铁传媒有限公司	3-4年	公司已注销	截至2019年12月31日，对方公司欠款2,877万元，系电影JackReacher2 5%的经济权益的转让款。公司通过向其电话沟通、发出催款函等多种方式进行催收，均无法与对方取得联系，且经调查，对方公

			司已注销,故电影 JackReacher2 项目经济权益转让款收回可能性较低,符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,全额计提坏账损失。
霍尔果斯天天影业	1-2 年	无可执行财产无法收回款项	截至 2019 年 12 月 31 日,对方公司欠款 2,196 万元,系电影《一出好戏》项目投资收益款。公司向苏州市中级人民法院提起诉讼。苏州市中级人民法院作出了(2018)苏 05 民初 1429 号民事调解书,按照调解书约定,霍尔果斯天天影业有限公司、西安曲江春天融和影视文化有限责任公司、杨伟应当向贵公司支付投资款款 1 亿元,收益款 2779 万元(以 1 亿元为本金按年利率 15%计算收益款至实际付清之日止)。由于对方未履行调解书约定内容,公司向苏州市中级人民法院申请强制执行,案号为(2019)苏 05 执 495 号。有关执行情况如下:(1)法院查封了由杨伟购买但尚未办理过户登记位于北京市东城区东直门内大街 9 号院 2 号楼 1202 室房产,上述房产登记在开发商御嘉置地集团有限公司名下,并且被北京市东城区人民法院、北京市第二中级人民法院作为御嘉置地集团有限公司的财产进行第一轮、第二轮查封。故现阶段暂时无法处理。(2)贵公司申请法院查封的霍尔果斯天天影业有限公司对霍尔果斯青春光线影业有限公司查封的到期债权,该查封系轮候查封,首封法院为北京市第三中级人民法院,查封金额为 6,809.0705 万元,而在霍尔果斯青春光线影业有限公司行使抵销权(抵消金额为 110,106,056.16 元)后,其向霍尔果斯天天影业有限公司应付的款项仅为 14,807,961.04 元,且已实际支付 10,155,665.68 元,剩余欠付款尚不足以支付首封法院所对应的债务。(3)苏州市中级人民法院已依法对被执行人采取了限制高消费、列入失信被执行人名单的强制执行措施。但截至目前无果。(4)除上述内容外,法院没有查封或者冻结到其他可执行资产。由于被执行人并无其他资产,预判《一出好戏》投资款可能全部款项均无法收回,符合确认减值损失的条件。公

			司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
博思创影科技（北京）有限公司	2-3 年	对方公司已被列入经营异常名录，公司法人代表人已被列为失信执行人，无偿还能力	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 1,416 万元，系《连续剧〈西游记女儿国〉（暂定名）版权转让款。公司通过向其电话沟通、发出催款函等多种方式进行催收，均无法与对方取得联系。经调查，该公司 2019 年 10 月 8 日因通过登记的住所或者经营场所无法联系，被北京市朝阳区市场监督管理局列入经营异常名录；公司法人代表已失联，并被列为失信执行人。故电视剧《西游记女儿国》项目版权转让款的收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
霍尔果斯天丽影视传媒有限公司	1-2 年	公司已注销	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 706 万元，系电视剧《天涯女人心》版权许可合同款项。公司通过向其电话沟通、发出催款函等方式进行催收，均无法与对方取得联系，且经调查，对方公司已注销，故电视剧《天涯女人心》版权许可合同款项收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	1-2 年	无可执行财产无法收回款项	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 154 万元，系电《昆仑归》项目投资收益款。公司在张家港市人民法院向对方公司提起诉讼，案号为（2020）苏 0582 民初 2567 号。在公司起诉之前，由方军实际控制的新鼎明系列公司已经处于无法正常经营的状态。为尽可能保障公司利益，此次诉讼将霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司、方军、北京新鼎明文化传媒有限公司、杭州新鼎明文化传媒有限公司均一并作为被告提出诉讼请求。在诉讼中采取了财产保全措施。根据张家港市人民法院反馈的结果，目前尚未从被告账户中成功冻结任何银行存款，也未查询到任何可供查封的其他资产。同时经查询被告杭州新鼎明文化传媒有限公司在其他地区法院有较多被告案件。通过其他途径了解到，《昆仑归》项目在国外拍摄后，国内部分尚未拍摄。因此该项目本身也已经烂尾，不存在预期收益。由于方军、新鼎明系列公司

			作为文化企业，现阶段并未查询中有房产等固定资产，而银行账户查封后也未发现有存款。故即使案件胜诉，从执行阶段来说，《昆仑归》项目投资款几乎不可能收回，故电影《昆仑归》项目投资收益款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
--	--	--	--

公司单项计提的应收款项均形成于影视业务板块，主要为影视版权销售款以及影视项目投资收益款。在 2018 报告期内，由于影视行业多数企业尚能够正常经营，未有客观证据表明该类款项发生了减值。但在 2019 报告期内，影视行业受到宏观经济下行、金融去杠杆、内容监管趋严等不利因素影响，资本迅速撤出，新剧开机率骤减，大量公司倒闭或失去支付能力，产生大量经济纠纷。又由于该类公司又往往缺乏可供清偿的资产，即使公司起诉并胜诉，也难以执行成功，故相关款项未来收回的可能性较低，计提相应的减值准备具有必要性。

公司对以上单项金额重大的应收账款全部计提坏账准备，符合企业会计准则的规定，不存在利用坏账准备计提进行利润跨期调节的情形。

### 【核查程序及核查意见】

#### （一）会计师核查程序

- 1、了解公司信用政策及应收款项管理相关内部控制；
- 2、分析应收款项坏账准备会计估计的合理性，包括确定应收款项组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；
- 3、分析计算资产负债表日坏账准备金额与应收款项余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析应收款项坏账准备计提是否充分；
- 4、获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行重新计算坏账计提金额是否准确金额是否准确；
- 5、通过分析应收款项的形成原因、账龄、以及客户信誉情况，并检查期后回款情况，分析应收款项坏账准备计提的合理性。

#### （二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：

- 1、公司坏账准备的计提方式和依据并说明与以前年度相比不存在重大变化；
- 2、应收账款组合的确定依据、金额重大的判断标准符合会计准则的规定；

- 3、按欠款方归集期末余额前五名应收账款的坏账准备计提合理；
- 4、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款在本年度予以全部计提的依据充分、合理、符合企业会计准则的规定；
- 5、不存在利用坏账准备计提进行利润跨期调节的情形。

问题六、根据公司年报，报告期公司其他应收款余额 0.61 亿元，报告期内公司计提其他应收款坏账准备 2.65 亿元，其中按单项计提坏账准备金额 2.6 亿元。请公司：（1）补充披露其他应收款的构成及形成原因；（2）逐笔披露按单项计提坏账的其他应收款形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司关联关系情况，并结合交易对方信用情况和具体的催收情况说明以前年度未予以计提而在本年度予以全部计提的原因和合理性，是否符合会计准则的规定。请公司年审会计师就上述问题及公司坏账准备计提是否属于利润跨期调节进行核查并发表明确意见。

**【公司回复】**

一、补充披露其他应收款的构成及形成原因

补充披露如下：

单位：万元

款项性质	期末余额	形成原因
单项计提款项	26,080.50	单项计提的电影项目投资款
单位往来款项	3,278.81	主要为电影项目投资款
押金及保证金	3,086.23	参加大客户招标时支付的押金与保证金
员工暂借备用金	731.83	预支的差旅费与零星采购费用
代收代付款	134.71	代扣代缴的个人所得税、公积金等。
其他	26.02	待收房租等零星款项
合计	33,338.10	

1) 单位往来中金额 100 万元以上的款项：

单位：万元

单位名称	期末余额(万元)	备注
台湾原创传媒股份有限公司	1,714.60	项目投资款
《摸金玦》项目剧组备用金	300.00	-
北京响巢国际传媒有限责任公司	214.13	项目投资款
天津圣坤堂文化传播有限公司	200.00	项目投资款

2) 押金及保证金中金额 100 万元以上的款项：



单位：万元

单位名称	期末余额(万元)	备注
铁路招标共管帐户	130.00	项目投标保证金
哈尔滨铁路公安局	117.08	项目投标保证金

二、逐笔披露按单项计提坏账的其他应收款形成原因、金额、账龄、交易对方与上市公司关联关系情况，并结合交易对方信用情况和具体的催收情况说明以前年度未予以计提而在本年度予以全部计提的原因和合理性，是否符合会计准则的规定

(一) 单项计提的其他应收款金额、账龄情况

逐笔披露如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄					
		1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4-5年	5年以上
霍尔果斯天天影业有限公司	10,000.00	-	10,000.00	-	-	-	-
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-	-
平潭鑫龙智多星文化传媒有限公司	2,664.00	-	-	2,664.00	-	-	-
风山渐文化传播(上海)有限公司	2,000.00	-	-	2,000.00	-	-	-
霍城星座魔山影视发行经纪有限公司	2,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-
苏州天润安鼎动画有限公司	1,500.00	-	1,500.00	-	-	-	-
海宁北辰影视文化传媒有限公司	970.00	-	-	970.00	-	-	-
浙江东望时代影视文化有限公司	600.00	-	600.00	-	-	-	-
浙江飞科星腾影视传媒有限公司	500.00	500.00	-	-	-	-	-
嘉会文化传媒有限公司	500.00	500.00	-	-	-	-	-
浙江永康奥映传媒有限公司	495.00	-	-	495.00	-	-	-
霍尔果斯清欢影业有限公司	315.00	-	315.00	-	-	-	-
北京鸿祚文化传媒有限公司	240.00	-	240.00	-	-	-	-
六合华纳(北京)文化传媒有限公司	189.50	-	-	-	-	189.50	-
成都优优文化传播有限公司	36.00	-	-	-	-	-	36.00
寿光市嘉信生态科技有限公司	40.00	40.00	-	-	-	-	-
天虹世纪影视文化传媒(北京)有限公司	31.00	-	-	-	-	31.00	-
合计	26,080.50	7,040.00	12,655.00	6,129.00	-	220.50	36.00

(二) 单项计提的其他应收款形成原因情况、交易对方与上市公司关联关系情况

单位名称	其他应收款形成原因	交易对方与上市公司关联关系情况

霍尔果斯天天影业有限公司	2017年与该公司签订《一出好戏》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	2017年与该公司签订《昆仑归》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
平潭鑫龙智多星文化传媒有限公司	2017年与该公司签订了电视剧《西游记之女儿国》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
风山渐文化传播（上海）有限公司	2017年与该公司签订了电视剧《天津2018》项目联合摄制合同，为该项目投资款。	无关联关系
霍城星座魔山影视发行经纪有限公司	2017年与该公司签订了电视剧《租界神探》项目合同，为该项目投资款。	无关联关系
苏州天润安鼎动画有限公司	2017年与该公司签订了股权投资合同，为该项目股权投资款。	无关联关系
海宁北辰影视文化传媒有限公司	2017年与该公司签订了电视剧《咱家》收益权转让合同，为该项目收益权转让款。	无关联关系
浙江东望时代影视文化有限公司	2017年与对方公司签订了《奇幻变形记》联合摄制协议，为该项目投资款。	无关联关系
浙江飞科星腾影视传媒有限公司	2017年与该公司签订了《杀手的礼物》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
嘉会文化传媒有限公司	2017年与该公司签订了《澳门往事》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
浙江永康奥映传媒有限公司	2015年与该公司签订了《活宝》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
霍尔果斯清欢影业有限公司	2018年与该公司签订了《中邪》联合保底发行协议合同，为该项目保底收入垫款。	无关联关系
北京鸿祚文化传媒有限公司	2017年与该公司签订了《电话奇缘》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系

六合华纳（北京）文化传媒有限公司	2015 年与该公司签订了《无敌奶爸》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系
成都优优文化传播有限公司	向该公司预付的制片款。	无关联关系
寿光市嘉信生态科技有限公司	该笔账款形成于纺织业务板块，系向该公司预付原料款。	无关联关系
天虹世纪影视文化传媒有限公司（北京）有限公司	2015 年与该公司签订了《杀马特》项目合作合同，为该项目投资款。	无关联关系

**（三）以上款项在本年度予以全部计提的合理性以及是否符合会计准则的规定**

公司对于单项金额重大的其他应收款项单独进行了减值测试，将减值测试结果与计提理由简述如下：

单位名称	账龄	计提理由	减值测试结果简述
霍尔果斯天天影业有限公司	1-2 年	无可执行财产无法收回款项	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 1 亿元，系《一出好戏》项目投资款。公司向苏州市中级人民法院提起诉讼。苏州市中级人民法院作出了（2018）苏 05 民初 1429 号民事调解书，按照调解书约定，霍尔果斯天天影业有限公司、西安曲江春天融和影视文化有限责任公司、杨伟应当向贵公司支付投资款款 1 亿元，收益款 2779 万元（以 1 亿元为本金按年利率 15% 计算收益款至实际付清之日止）。由于对方未履行调解书约定内容，公司向苏州市中级人民法院申请强制执行，案号为（2019）苏 05 执 495 号。有关执行情况如下：（1）法院查封了由杨伟购买但尚未办理过户登记位于北京市东城区东直门内大街 9 号院 2 号楼 1202 室房产，上述房产登记在开发商御嘉置地集团有限公司名下，并且被北京市东城区人民法院、北京市第二中级人民法院作为御嘉置地集团有限公司的财产进行第一轮、第二轮查封。故现阶段暂时无法处理。（2）贵公司申请法院查封的霍尔果斯天天影业有限公司对霍尔果斯青春光线影业有限公司查封的到期债权，该查封系轮候查封，首封法院为北京市第三中级人民法院，查封金额为 6,809.07 万元，而在霍尔果斯青春光线影

			<p>业有限公司行使抵消权（抵消金额为110,106,056.16元）后，其向霍尔果斯天天影业公司应付的款项仅为14,807,961.04元，且已实际支付10,155,665.68元，剩余欠付款尚不足以支付首封法院所对应的债务。（3）苏州市中级人民法院已依法对被执行人采取了限制高消费、列入失信被执行人名单的强制执行措施。但截至目前无果。（4）除上述内容外，法院没有查封或者冻结到其他可执行资产。由于被执行人并无其他资产，预判《一出好戏》投资款可能全部款项均无法收回，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。</p>
霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	1年以内	无可执行财产无法收回款项	<p>截至2019年12月31日，对方公司欠款4,000万元，系《昆仑归》项目投资款。公司在张家港市人民法院向对方公司提起诉讼，案号为（2020）苏0582民初2567号。在公司起诉之前，由方军实际控制的新鼎明系列公司已经处于无法正常经营的状态。为尽可能保障公司利益，此次诉讼将霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司、方军、北京新鼎明文化传媒有限公司、杭州新鼎明文化传媒有限公司均一并作为被告提出诉讼请求。在诉讼中采取了财产保全措施。根据张家港市人民法院反馈的结果，目前尚未从被告账户中成功冻结任何银行存款，也未查询到任何可供查封的其他资产。同时经查询被告杭州新鼎明文化传媒有限公司在其他地区法院有较多被告案件。通过其他途径了解到，《昆仑归》项目在国外拍摄后，国内部分尚未拍摄。因此该项目本身也已经烂尾，不存在预期收益。由于方军、新鼎明系列公司作为文化企业，现阶段并未查询中有房产等固定资产，而银行账户查封后也未发现有存款。故即使案件胜诉，从执行阶段来说，《昆仑归》项目投资款几乎不可能收回，故《昆仑归》项目投资收益款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。</p>
平潭鑫龙智多星文化传媒有限公司	2-3年	失信企业，未执行到财产	<p>截至2019年12月31日，对方公司欠款2664万元，系电视剧《西游记之女儿国》项目投资款。公司在福州市中级人民法院向对方公司提起诉讼，案号为（2018）闽01民初1275号，并取得胜诉。但经调查，该公司为失信企业，缺乏可执行财产，导致判决执行困难，故电视</p>

			剧《西游记之女儿国》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
风山渐文化传播（上海）有限公司	2-3 年	实控人为失信人员，回收困难	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 2,000 万元，系电视剧《天津 1928》项目投资款。公司在福州市中级人民法院向对方公司提起诉讼，案号为（2019）闽民终 848 号，并取得胜诉。但经调查，该公司实控人为失信人，导致判决执行困难，故电视剧《天津 1928》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
霍城星座魔山影视发行经纪有限公司	1 年以内	无可执行财产无法收回款项	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 2,000 万元，系电视剧《租界神探》项目投资款。公司在北京市朝阳区人民法院向对方公司提起诉讼，目前案件已受理并等待开庭中。但经调查，该公司无可执行财产，导致判决执行困难，故《租界神探》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
苏州天润安鼎动画有限公司	1-2 年	无可执行财产无法收回款项	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 1,500 万元，系股权投资款。双方已就该经济纠纷进行调解，但被告方未按协议履行还款义务。经调查该公司无可执行财产，导致协议履行困难，故该股权投资款投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
海宁北辰影视文化传媒有限公司	2-3 年	诉讼中，诉中保全财产金额不足	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 970 万元，系电视剧《咱家》收益权转让款。公司在福建省鼓楼区人民法院法院向对方公司提起诉讼，目前案件已受理并等待开庭中。但经调查，该公司诉中保全财产金额不足，导致判决执行困难，故电视剧《咱家》收益权转让款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
浙江东望时代影视文化有限公司	1-2 年	无可执行财产	截至 2019 年 12 月 31 日，对方公司欠款 600 万元，系《奇幻变形记》联合摄制协议制作款。公司已起诉对方公司，且双方已就该经济纠纷进行调解，但被告方未按协议履行还款义务。经调查，该公司无可执行财产，故《奇幻变形

			记》联合摄制协议制作款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
浙江飞科星腾影视传媒有限公司	1年以内	该项目为风投资项目，收视效果较差，预计无法收回款项	截至2019年12月31日，对方公司欠款500万元，系《杀手的礼物》项目投资款。公司已安排催收，但从该剧播映情况来看，该片收回投资的可能性极小，且该公司无可执行财产，导致判决执行困难，故《杀手的礼物》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
嘉会文化传媒有限公司	1年以内	该项目为风投资项目，因题材问题无法播放，预计无法收回款项	截至2019年12月31日，对方公司欠款500万元，系《澳门往事》项目投资款。公司已安排催收，但该影片因题材问题至今无法取得播映许可证，后续收回投资的可能性较小。且该公司缺乏可执行财产，导致公司催收困难，故《澳门往事》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
浙江永康奥映传媒有限公司	2-3年	诉讼中，被告涉及刑事案件，无可执行财产	截至2019年12月31日，对方公司欠款495万元，系《活宝》项目投资款。公司在金华市中级人民法院向对方公司提起诉讼，并取得胜诉，执行文书号为(2018)浙07执428号。但经调查，该公司无可执行财产，且被告涉及刑事案件，导致判决执行困难，故《活宝》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
霍尔果斯清欢影业有限公司	1-2年	法院判决不予支持的代付款	截至2019年12月31日，对方公司欠款315万元，系《中邪》项目保底收入垫款。公司在福州市鼓楼区法院向对方公司提起诉讼，案号为(2019)闽0102民初10557号，法院判决支持了原告的部分申诉，但由于该公司缺乏可执行财产，故《中邪》项目保底收入垫款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
北京鸿祚文化传媒有限公司	1-2年	实控人为失信人员，回收困难	截至2019年12月31日，对方公司欠款240万元，系《电话奇缘》项目投资款。公司在北京朝阳区法院向对方公司提起诉讼，案号为(2019)京0105民初47983号，并取得胜诉。但经调查，该公司实控人为失信人员，导致判

			决执行困难，故《电话奇缘》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
六合华纳（北京）文化传媒有限公司	4-5年	无执行财产，已被法院限制消费	截至2019年12月31日，对方公司欠款189.5万元，系《无敌奶爸》项目投资款。公司在北京石景山区人民法院向法院向对方公司提起诉讼，案号为（2017）京0107民初9183号，并取得胜诉。但经调查，该公司无可执行财产，且实控人已被法院限制消费，导致判决执行困难，故《无敌奶爸》项目投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
成都优优文化传播有限公司	5年以上	预付货款无法收回	该笔账款形成于纺织业务板块。截至2019年12月31日，对方公司欠款36万元，系预付的原料款，制片款。经公司催收与调查，该公司已注销，预付款回收可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
寿光市嘉信生态科技有限公司	1年以内	对方公司已申请破产，预计无法收回	截至2019年12月31日，对方公司欠款40万元，系预付的原料采购款。经公司催收与调查，该公司已申请破产。公司根据山东省寿光市人民法院2019鲁0783破申8号破产清算申请书，公司已申报债权，但预计收回货款的可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。
天虹世纪影视文化传媒（北京）有限公司	4-5年	失信被执行人	截至2019年12月31日，对方公司欠款31万元，系《杀马特》项目投资款。经公司催收与调查，该公司实控人2019年列为失信被执行人，该公司股权被强制执行中，冻结期为2019年4月18日至2021年4月17日，故该投资款收回可能性较低，符合确认减值损失的条件。公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，全额计提坏账损失。

公司单项计提的其他应收款绝大部分形成于影视业务板块，主要为影视项目投资款。在2018报告期内，由于影视行业多数企业尚能够正常经营，未有客观证据表明该类款项发生了减值。但在2019报告期内，影视行业受到宏观经济下行、金融去杠杆、内容监管趋严等不利因素影响，资本迅速撤出，新剧开机率骤减，大量公司倒闭或失去支付能力，产生大量经济纠纷。又由于该类公司又往往

缺乏可供清偿的资产，即使公司起诉并胜诉，也难以执行成功，故相关款项未来收回的可能性较低，计提相应的减值准备具有必要性。

公司对以上其他应收款全部计提坏账准备，符合企业会计准则的规定，不存在利用坏账准备计提进行利润跨期调节的情形。

### 【核查程序及核查意见】

#### （一）会计师核查程序

- 1、了解公司信用政策及应收款项管理相关内部控制；
- 2、分析其他应收款坏账准备会计估计的合理性，包括确定款项组合的依据、金额重大的判断、单独计提坏账准备的判断等；
- 3、分析计算资产负债表日坏账准备金额与其他应收款余额之间的比率，比较前期坏账准备计提数和实际发生数，分析其他应收款坏账准备计提是否充分；
- 4、获取坏账准备计提表，检查计提方法是否按照坏账政策执行重新计算坏账计提金额是否准确金额是否准确；
- 5、通过分析其他应收款的形成原因、账龄、以及客户信誉情况，并检查期后回款情况，分析其他应收款坏账准备计提的合理性。

#### （二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：公司单项计提坏账准备的其他应收款在本年度予以全部计提的依据充分、合理、符合企业会计准则的规定；不存在利用坏账准备计提进行利润跨期调节的情形。

问题七、根据年报，报告期末公司存货余额 12.42 亿元，计提存货跌价准备 1.84 亿元，存货跌价准备金额较去年增长 976%。请公司补充披露存货中影视作品的主要内容、完成或预计完成时间、发行或上映的进展情况、投资金额等，计提存货跌价准备具体计算过程及合理性。并请公司年审会计师就公司本年计提存货跌价准备大幅高于往年水平的合理性进行核查并发表意见。

### 【公司回复】

#### 一、存货中影视作品的相关内容

报告期末公司存货余额 12.42 亿元，其中影视存货共 5.62 亿元，占比 45.23%。



现报告期期末影视类存货的明细如下表：

单位：万元

项目名称	期末余额	存货跌价准备跌价	账面价值	截至2019/12/31日投资金额	完成或预计完成时间	发行或上映的进展
曹操	18,240.79	-	18,240.79	18,240.79	2021年上半年	计划2022年上半年
摸金玦	17,709.94	5,900.00	11,809.94	17,709.94	2020年	2022年
萍踪侠影	5,283.02	5,283.02	-	5,283.02	已暂停	已暂停
廖俊波/一诺无悔	3,521.36	-	3,521.36	3,521.36	2019年已完成	2020年4月3日已播出
墨客行	3,500.84	-	3,500.84	3,500.84	2019年已完成	待发行
我们在梦开始的地方	1,698.11	-	1,698.11	1,698.11	已转让版权	待出售
不做皇帝的一百个理由	1,696.99	-	1,696.99	2,644.84	2019年	待发行
生死巴格达	1,331.51	-	1,331.51	1,331.51	需有关部门审批	视审批进程
朋友圈儿	1,260.00	1,260.00	-	1,260.00	已暂停	已暂停
唐明皇	1,204.74	-	1,204.74	1,204.74	剧本完成，19年底待开机	——
高山流水	1,037.74	-	1,037.74	1,037.74	已完成	待发行
欧洲攻略	900.00	516.27	383.73	900.00	已完成	2018年8月17日已上映
离婚成本/解聘师	871.72	-	871.72	871.72	计划2020开拍	——
烽火战事	864.10	864.10	-	1,474.73	已完成	2019年2月苏州二套播出
毕业季	759.43	759.43	-	1,400.00	已暂停	已暂停
幕后玩家	716.69	204.59	512.11	1,100.00	已完成	2018年4月28日已上映
路从今夜白	686.47	686.47	-	686.47	计划转让	——
一步登天	655.24	-	655.24	25,465.21	已完成	2018年已出售，待发行
为你写诗	600.00	484.51	115.49	600.00	已完成	2018年10月26日已上映

头条星闻	547.17	547.17	-	547.17	已暂停	已暂停
你的名字我的姓氏	494.00	-	494.00	5,433.96	已完成	2018年已出售,待发行
秋霜寸草心	442.24	442.24	-	442.24	——	——
热狗行动	322.86	-	322.86	322.86	待后期制作	找合适时间点
武林义条街	303.37	-	303.37	303.37	电视剧开发阶段	——
冰封迷案	245.00	235.70	9.30	245.00	已完成	2018年4月20日已上映
我是你亲妈/温柔的夏天	213.68	213.68	-	213.68	——	——
吴山居事件帐	198.11	-	198.11	198.11	电视剧开发阶段	——
大遣返	155.43	-	155.43	155.43	电视剧开发阶段	——
鬼吹灯	105.51	-	105.51	105.51	电视剧开发阶段	——
外购剧本	8,238.57	743.61	7,494.96	8,238.57	——	——
在制品	508.91	-	508.91	508.91	——	——
<b>合计</b>	<b>74,313.57</b>	<b>18,140.80</b>	<b>56,172.76</b>	<b>106,645.84</b>	——	——

上表详细列示了金额为100万元以上的在拍电视剧及库存商品,占影视存货账面价值的85.25%。其中,外购剧本包括剧本费、剧本特许权使用费、剧本稿酬个税等,在制品为金额较小的一些剧目的零星支出。

## 二、计提存货跌价准备具体计算过程及合理性

### (一) 公司影视业务经营方针调整

2020年鹿港文化对影视业务经营方针调整。近年来,影视娱乐行业经历了一系列规范、调整和优化,影视剧项目开发进程、收益情况及资金状况均受到了一定程度的影响,公司管理层决定深耕纺织主业,缩减部分影视业务。对于世纪长龙,公司将暂时停止新剧的投资和开拍,同时大幅度压缩公司的经营规模和人员配置。主要工作重点调整为老剧的销售和应收账款的回笼,确保公司保存财力、控制支出,力争世纪长龙2020年实现盈利。对于天意影视,公司也将最大限度的压缩新剧及新项目的投资,控制新开剧目的规模,确保在资金上和业绩上,都

能给上市公司带来一定的贡献。

由于影视行业是一个资金密集型的行业，对资金的依赖度非常高，2019 年以来，影视业步履维艰，目前据不完全统计已有 5000 多家影视公司倒闭注销，影视业进一步进入寒冬，引发了一系列的连锁反应，部分客户受到影视行业市场变化、经济形势等因素影响，出现经营或财务状况等发生重大不利变化的情况，使公司面临应收账款产生坏账的风险。因为应收账款的回笼不及时，影响了项目的启动、拍摄、后期制作等各环节，目前整个影视行业资金短缺，融资渠道受限，公司原计划拍摄的项目不得不逾期。2019 年公司基于谨慎性原则，对存货的账面价值进行检查。现库存产品适销性弱、影视作完成后未能通过主管部门批准尚未播出、取得剧本后未取得摄制许可证或制作许可证、因为影视大环境趋势，疫情等暂停拍摄等导致存货变现预期整体趋弱，期末存货按成本与可变现净值孰低原则计价；按照会计准则相应的计提资产减值准备 1.84 亿元。

## （二）公司核算存货跌价准备的方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。公司影视业务的减值测试为：

1、原材料的减值测试：原材料主要核算影视剧本成本，如因影视剧本在题材、内容方面与国家现有政策相抵触，而导致较长时间内难以立项时，应提取减值准备。

2、在产品的减值测试：影视产品投入制作后，如因在题材、内容方面与国家现有政策相抵触，而导致其较长时间内难以取得发行（放映）许可证的，应提取减值准备。

3、库存商品的减值测试：公司对库存商品的结转基于计划收入比例法，过程包含了对影视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。

可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

（三）报告期存货跌价主要集中在影视行业，占比 98.66%。影视中计提存货跌价准备具体计算过程及合理性如下：

1、《摸金玦》

《摸金玦》为鹿港互联影视（北京）有限公司出品，是《鬼吹灯》的作者天下霸唱的最新力作，但近年来被过度消费的盗墓 IP，观众对盗墓题材的热度正在从全民关注逐渐转凉。而剧集整体竞争的激烈，也使得本身拍摄难度就较高的盗墓类剧集更不易出彩。目前，该电视剧已拍摄结束特效尚未完成。此外，在《摸金玦》的宣传方面投入不够，网络搜索点击率不高，热度上有所欠缺。因此在销售方面并未取得预期的效果。受影视行业限价政策影响，2019 年下半年，公司与爱奇艺、优酷网络播放平台就《摸金玦》播放权转让事宜进行洽谈，根据市场行情，每集售价约 350 万元，按 36 集计算，预计可回收金额为 12,600 万元，存在减值风险。经测算，计提存货跌价 5,900.00 万元。计算过程如下：

单位：万元

项目	集数	预计单集售价	可回收金额	预计收入	累计成本	预计损失	计提跌价损失
《摸金玦》	36	350	126,00	11,880	17,700	5,820	5,900

## 2、《萍踪侠影》

新派武侠剧《萍踪侠影》是由霍尔果斯观自在传媒有限公司，海润影视制作有限公司，鹿港互联影视（北京）有限公司，北京银博国际影业有限公司，北京大运影视文化有限公司等联合出品。2017 年 9 月，鹿港文化与观自在公司签订了《网络电视剧《萍踪侠影》联合投资协议》，互联影视作为该剧的联合投资方负责投资人民币 8000 万元整，且已按《投资协议》约定向霍尔果斯观自在传媒有限公司实际支付了人民币 5000 万元整。

由于银博影业经营不善，资金断裂，项目主控方银博在未正式通知我方情况下 2019 年擅自解散了摄制组，导致该项目停滞。现《萍踪侠影》的拍摄已终止，团队已经解散，此剧未能如期拍摄完毕。根据公开信息，(2019)京 0105 民初 34439 号民事判决书显示，现其他投资方北京大运影视文化有限公司因投资款因本金和利息未能如期收回，已于 2019 年 7 月起诉北京银博国际影业有限公司、常盛。现 (2019)京 0105 执 40682 号判决书霍尔果斯观自在传媒有限公司执行董事兼总经理、北京银博国际影业有限公司经理兼执行董事常盛已被列为失信人名单。公司出于谨慎性原则，将拍摄的生产成本全部计提减值准备。

## 3、《朋友圈儿》

《朋友圈儿》的男主角及男配角系韩国人，后期制作以剪辑技术将涉韩演员替换掉，由于预付投资款时间较长，截至目前仍未有相关进展，库龄在 3 年以上，预计难以收回，存在极大的减值风险，故全部计提存货跌价准备。

#### 4、《烽火战事》/《烽火抗大》

《烽火抗大》系公司与北京君是创新文化有限公司（以下简称君是公司）签订联合出品项目，协议约定君是公司享有该剧的所有发行收益，为借用公司的电视剧拍摄资质，约定该剧产生的政府补助由双方平均共享，除此之外，公司不享有其他收益；在后续协议的履行过程中，君是公司资金紧张，改由我方投资一定金额。该剧原计划于上星播出，但实际销售遇到困难。2018 年出售给江苏城市联合电视传媒有限责任公司，成都广播电视台、湖北广播电视台，2018 年按计划收入比例法结转了收入和部分成本。2019 年影视行业持续低迷，会计师结合以往的数据跟经验，现预期收入与实际收入发生较大的偏离，剩余的存货存在减值的风险，全部计提存货跌价准备。

#### 5、《毕业季》

《毕业季》系公司与温州正羽影视制作有限公司签订联合摄制的项目，该项目预算金额为 5,600.00 万元，我方投资 30%，即 1,400.00 万元；该剧后因涉韩，无法收回投资款，仅于 2016 年年底收回 590.00 万元的投资款，公司将收回的不含税投资款确认为收入并相应结转成本，该剧账龄为 3 年以上，账面剩余的投资款成本存在较大减值风险，故全部计提存货跌价准备。

#### 6、《路从今夜白》

《路从今夜白》是世纪长龙影视、宁波莱彼特、自在影业联合出品的现代都市剧，由林合隆执导，该剧改编自墨舞碧歌同名小说。该剧账龄在 3 年以上，处于剧本已定稿筹备阶段，前期已发生部分策划费、版权费等费用性开销，但没有开机。因公司经营方针调整减缩影视业务，暂无拍摄计划，存在较大减值风险，故全部计提存货跌价准备。

#### 7、《头条星闻》

《头条星闻》系公司与宁波爱豆影视传媒有限公司联合摄制，目前状态为拍摄暂缓，预计投资款将无法收回。故全部计提存货跌价准备。

#### 8、《欧洲攻略》

浙江天意于2016年7月18日与天津兆士文化传媒签订了转让协议,作为《欧洲攻略》的联合出品方出资900万,占比5%。2018年8月17日在大陆上映,按照预计的票房收入扣除电影发展专项基金、营业税、发行费之后,按投资比例进行分配。公司根据目前获得电影票房收入对可能获得的收益进行测算,并对可变现净值低于库存商品部分提取减值准备。具体计算过程如下:

单位:万元

投资比例	成本	总票房	票房分账金额	新媒体	电影频道	海外	其他收入合计	其他分账	预计亏损
5.00%	900.00	15,300.00	279.61	1,400.00	350.00	700.00	2,450.00	104.13	516.27

#### 9、《为你写诗》

《为你写诗》是北京嘉映春天影业有限公司、浙江天意影视有限公司、和羣文创娱乐有限公司联合出品。公司出资600万元,占比20%,双方按各自的实际投资比例分享对影片、物料及组成部分或其他衍生产品在全世界范围内版权及其全部收益,并按各自的实际出资比例承担风险。该片于2018年10月26日在中国内地上映。公司根据目前获得电影票房收入对可能获得的收益进行测算,并对可变现净值低于库存商品部分提取减值准备。具体计算过程如下:

单位:万元

投资比例	成本	总票房	票房分账金额	新媒体	电影频道	海外	其他收入合计	其他分账	预计亏损
20.00%	600.00	1,277.60	93.39	30.00	0.00	100.00	130.00	22.10	484.51

#### 10、《秋霜寸草心》

目前剧本还在磨合阶段,未定稿。因公司经营方针调整减缩影视业务,预计开拍时间不确定,存在较大减值风险,故全部计提存货跌价准备。

#### 11、《冰封迷案》

冰封迷案系天意影视与嘉映影业、澎满国际联合投资拍摄的电影,已于2018年4月20日在大陆上映。公司根据目前获得电影票房收入对可能获得的收益进行测算,并对可变现净值低于库存商品部分提取减值准备。具体计算过程见下表:

单位:万元

投资比例	成本	总票房	票房分账	新媒体	电影频道	海外	其他收入	其他分账	预计亏损
------	----	-----	------	-----	------	----	------	------	------

			金额				合计		
49.00%	245.00	51.90	9.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	235.70

#### 12、《我是你亲妈/温柔的夏天》

处于剧本已定稿筹备阶段，因公司经营方针调整减缩影视业务，预计开拍时间不确定，存在较大减值风险，故全部计提存货跌价准备。

#### 13、《幕后玩家》

霍尔果斯向日葵向青春年华（北京）文化传媒有限公司出资 1,100.00 万元购买《幕后玩家》5%份额。该片于 2018 年 4 月 28 日上映。公司根据目前获得电影票房收入对可能获得的收益进行测算，并对可变现净值低于库存商品部分提取减值准备。具体计算过程如下：

单位：万元

总成本	总票房	票房分账金额	新媒体	电影频道	海外	其他收入合计	其他分账	计提跌价
1,100.00	35,800.00	654.25	2,000.00	400.00	700.00	3,100.00	131.75	314.01

2019 年公司已收到分账款 3,833,061.05，已根据获得的收入相应结转成本与已计提的减值准备。

14、公司原材料中都是文学作品及剧本，包括《逆天战神》、《一切为了孩子》、《唐山过台湾》、《爱人的爱人》等。原材料计提跌价 743.61 万元，占全部跌价准备的 4.04%。上述剧目的账龄较长，且间隔付款期间均为 3 年以上，受影视大环境影响，公司 2020 年经营方针调整，缩减影视业务，上述剧本暂无拍摄计划，存在减值风险，全部计提存货跌价准备。

### 【核查程序及核查意见】

#### （一）会计师核查程序

- 1、了解管理层对收入成本确认及资产减值相关的内部控制设计；
- 2、取得各存货项目的计划总收入和成本结转计算表，重新计算其成本结转的准确性；
- 3、本期存货项目的计划总收入与上期比较是否有重大变化及原因；
- 4、与管理层讨论相关存货项目的发行计划、跌价依据，期后销售的相关合同作为存货跌价的重要依据之一；

5、获取影视剧剧本明细表、了解剧本状态、未来拍摄计划，核实企业是否对已经终止的项目及时处理；

6、存货计提跌价时考虑其库龄；与同行业比较其跌价政策是否谨慎等。

7、复核了管理层对资产进行的减值测试，复核其减值迹象和可收回金额的判断过程。

## （二）会计师核查意见

经核查，会计师认为：公司计提存货跌价准备具体计算过程是合理的，本年计提存货跌价准备大幅高于往年水平具备合理性。

问题八、根据年报，公司报告期末预付账款余额 1.95 亿元。账龄 1-2 年预付账款 9526.68 万元，占比 48.75%。请公司逐项说明金额超 1000 万元的预付款欠款方及与上市公司关联关系、所涉及影视等项目的拍摄、发行进展情况、账龄、尚未结转的具体原因，并说明上述预付账款未计提资产减值是否审慎合理。请公司年审会计师核查并发表明确意见。

### 【公司回复】

一、请公司逐项说明金额超 1000 万元的预付款欠款方及与上市公司关联关系、所涉及影视等项目的拍摄、发行进展情况、账龄、尚未结转的具体原因。

单位：万元

序号	欠款方	期末金额	是否为关联方	项目拍摄、发行进展情况	账龄	尚未结转的具体原因
1	北京圆润资产管理股份有限公司	3,620.40	否	-	1 年以内 2100 万元，1-2 年 1520.40 万元	预付投资款，项目尚处于投资运营期，未到结算期
2	上海依英影视传媒有限公司	2,340.00	否	参投 20%，《兰心大剧院》拍摄完成、发行阶段	1-2 年	预付投资款，项目未到结算期
3	上海红圈影业有限公司	2,100.00	否	参投 30%，《异乡人》电视剧制作阶段	1 年以内 1100 万元，1-2 年 1000 万元	预付制片款，项目暂停，待重新开机
4	霍尔果斯佰安影业有限公司	1,170.00	否	参投 10%，《兰心大剧院》拍摄完成、发行	1-2 年	预付投资款，项目未到结算期



				阶段		
5	河北茂竹泉网络科技有限公司	1,170.00	否	参投 10%，《搜索连》拍摄完成尚未上映	1 年以内	预付投资款，项目未到结算期

## 二、说明上述预付账款未计提资产减值是否审慎合理

1、公司预付北京圆润资产管理股份有限公司的 3,620.40 万元系支付的投资款形成。根据合同条款，投资方的投资资金将全部用于影视文化相关项目及股权投资，投资计划存续期为 5 年，前三年为投资运营期，后三年为退出及清算期，投资方按所持产品份额取得投资收益。截至报告期末，经公司评估，该预付投资款项所涉交易对手方经营情况正常，风险较低，不存在减值迹象。

2、公司 2018 年支付上海依英影视传媒有限公司 2,340 万元系电影《兰心大剧院》的投资款，公司与上海依英影视传媒有限公司签订联合投资合同。根据合同约定，上海依英影视传媒有限公司将其拥有的 20% 份额转让给公司。目前《兰心大剧院》已拍摄完成，预计于 2020 年上映。

3、公司 2018 年、2019 年支付上海红圈影业有限公司 2,100 万元系电影《异乡人》（原名《漂洋过海来看你 2》）的投资款，双方签订联合投资摄制合同。《异乡人》于 2018 年 10 月开机拍摄，受限薪令影响，主要演员与主投方因薪酬问题产生分歧，于 2018 年底暂停拍摄。目前相关事项仍在协商中，待分歧解决后项目重新启动。

4、公司 2018 年支付霍尔果斯佰安影业有限公司 1,170 万元系电影《兰心大剧院》的投资款，公司与霍尔果斯佰安影业有限公司签订联合投资合同。根据合同约定，霍尔果斯佰安影业有限公司将其拥有的 10% 份额转让给公司。目前《兰心大剧院》已拍摄完成，预计于 2020 年上映。

5、公司 2019 年预付河北茂竹泉网络科技有限公司的 1,170 万元系电影《搜索连》的投资款。目前《搜索连》已拍摄完成，预计于 2021 年上映。

综上，金额超 1,000 万元的预付款项不存在项目无法推进或资金无法收回的情形，资产减值计提情况合理，预付账款会计处理审慎。

### 【核查程序及核查意见】

#### （一）会计师核查程序

1、了解预付账款余额 1,000 万元以上的欠款单位，预付用途、依据，查询

欠款单位与公司是否存在关联关系：

2、查阅相关投资合同，涉及影视剧的，进一步了解项目的拍摄、发行进展情况、账龄、尚未结转的具体原因；

3、检查合同约定的主要条款，并与财务账面数据进行核对，检查预付账款的会计计量是否准确；

4、查询影视项目公开信息，核实预付账款是否真实存在；

5、复核相关预付账款资产减值的计提过程。

## （二）会计师核查意见

经核查，会计师认为金额超 1,000 万元的预付款项欠款方与公司不存在关联关系，报告期内公司未对预付账款计提减值审慎合理。

（此页无正文，系公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对《关于江苏鹿港文化股份有限公司 2019 年年度报告的信息披露监管问询函》的回复之签章页）

公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年6月15日