

证券代码：300182

证券简称：捷成股份

公告编号：2024-022

## 北京捷成世纪科技股份有限公司

### 关于深圳证券交易所年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京捷成世纪科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对北京捷成世纪科技股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函（2024）第 289 号）（以下简称“年报问询函”）。收到《年报问询函》后，公司对此高度重视，并就问询函的问题进行了回复说明，现按照相关要求公告如下：

1.年报显示，你公司报告期实现营业收入 280,039.34 万元，同比减少 28.33%；归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）45,002.99 万元，同比减少 13.55%；经营活动产生的现金流量净额 132,400.96 万元，同比减少 51.92%；购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金（以下简称“购建长期资产支付的现金”）122,600.99 万元，同比减少 41.74%。

按产品分类，音视频整体解决方案、影视剧内容制作、影视版权运营及服务板块分别实现营业收入 3,789.03 万元、2,279.72 万元、270,127.40 万元，同比减少 65.82%、-7.59%、26.90%；毛利率分别为 31.85%、37.63%、31.86%，毛利率分别比上年同期变动 -7.01%、568.38%、-1.79%。另外，你公司报告期新增数字化营销服务业务，实现营业收入 3,843.18 万元，毛利率 2.20%。

请你公司：

（1）结合公司经营模式、销售价格、成本、主要客户及供应商等方面的变化以及同行业可比公司情况，按产品类别分别说明营业收入大幅变动的原因及合理性，以及各行业、产品毛利率波动的原因及合理性，并进一步核实说明公司的收入、成本核算是否真实、准确，是否符合《企业会计准则》的有关规定。

## 公司回复:

### 一、公司按产品类别营业收入构成及变动情况说明

#### 1、公司按产品类别营业收入构成情况

单位: 万元

产品类别	2023 年		2022 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
音视频整体解决方案	3,789.03	1.35%	11,085.50	2.84%	-65.82%
影视剧内容制作	2,279.72	0.81%	10,112.16	2.59%	-77.46%
影视版权运营及服务	270,127.40	96.46%	369,517.22	94.57%	-26.90%
数字化营销服务板块	3,843.18	1.37%	—	—	100.00%
合计	<b>280,039.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>390,714.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>-28.33%</b>

如上表所示, 公司营业收入按产品分类主要由音视频整体解决方案、影视剧内容制作、影视版权运营及服务及数字化营销服务板块构成。公司 2023 年度营业收入较上年同期减少 110,675.53 万元, 其中: 音视频整体解决方案板块较上年同期减少 7,296.47 万元、影视剧内容制作板块较上年同期减少 7,832.44 万元、影视版权运营及服务板块较上年同期减少 99,389.82 万元、数字化营销服务板块较上年同期增加 3,843.18 万元。分产品收入变化原因, 请见“3、分产品收入变化分析”。

#### 2、公司经营模式、销售价格、成本、主要客户及供应商以及同行业可比公司情况

##### ①公司经营模式

公司坚持以“内容版权运营”为战略核心, 秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心理念, 集全司资源构建以“版权”为核心的产业链, 业务进一步聚焦新媒体版权运营及发行。

作为国内领先的数字版权分销商、全媒体文化传播服务提供商、数字生活内容运营商, 公司集版权采购、数字分销、内容运营于一身, 主要为影视节目内容的新媒体发行提供一体化的数字化分销及运营推广服务。公司携手国内外千余家出品公司, 积累了 10 万余小时的影视、动漫、节目版权内容, 面向广电、互联网新媒体、运营商等媒体渠道进行数字化发行, 全面覆盖数字电视、OTT、IPTV、电脑、平板、手机、户外流媒体等全媒体终端。公司拥有腾讯、优酷、爱奇艺、芒果等视频端; 中国移动、中国电信、中国联通等运营商端; 以及华为、小米、微鲸等硬件提供商等优质客户, 并与其保持了良好的长期战略合作。

2023 年, 公司在稳固推进核心业务的同时, 加大在 AI 人工智能技术领域的研发, 并围绕版

权培育新型业务模式，积极开展数字营销、影视发行、内容出海、微短剧、小程序短带长等版权创新业务。

音视频整体解决方案和影视剧内容制作为公司原业务板块之一，近年来，随着公司将业务重点聚焦影视版权运营业务，公司不断压缩资金消耗大、回收周期长的影视内容制作业务及发展迟缓的传统音视频技术业务。

### ②销售价格、成本

公司基于市场需求情况、版权成本、版权库龄、授权类型、授权年限及票房和影片口碑等产品进行定价，本年销售定价策略没有发生变化。

销售成本主要是版权摊销成本，公司基于影视版权的销售情况及周期确定其摊销年限及摊销比例。2023年计提摊销额为173,372.66万元，占影视版权运营及服务成本94.19%，2022年同期占比为92.29%，没有重大变化。

### ③主要客户和供应商

公司拥有腾讯、优酷、爱奇艺、芒果等视频端；中国移动、中国电信、中国联通等运营商端；以及华为、小米、微鲸等硬件提供商等优质客户，并与其保持了良好的长期战略合作。公司的前十大客户相较于2022年没有重大变化，前十大客户收入占比2年均均在70%以上，具体请见本回复“一、（2）（2）按产品类别列示2023年度各板块前十大客户明细”。

单位：万元

前十大客户收入	2023年	占比	2022年	占比
音视频整体解决方案	3,371.10	88.97%	10,039.17	90.56%
影视剧内容制作	2,279.72	100.00%	10,064.14	99.53%
影视版权运营及服务	191,970.77	71.07%	277,754.07	75.17%
数字化营销服务板块	2,291.36	59.62%	—	—
<b>合计</b>	<b>199,912.95</b>	<b>71.39%</b>	<b>297,857.38</b>	<b>76.23%</b>

公司的供应商，主要是影视剧出品制作公司。2023年，前五大供应商采购额及占比较2022年均有所下降。

单位：万元

项目	2023年前五大供应商	采购占比	2022年前五大供应商	采购占比
前五大供应商采购	72,687.88	41.11%	124,979.79	53.42%

### ④同行业公司情况

单位：万元

产品类别	版权储备	2023 年		2022 年		与上年变动	
		营业收入	毛利	营业收入	毛利	营业收入	毛利
华策影视	5 万小时	226,742.41	64,626.44	247,496.17	83,334.19	-8.39%	-22.45%
中广天择	未披露	23,200.57	5,184.06	21,223.85	5,969.32	9.31%	-13.15%
公司	10 万小时	280,039.33	88,208.43	390,714.88	124,226.67	-28.33%	-28.99%

华策影视主营业务包括电视剧作品制作和发行；数字版权运营。以电视剧制作发行为主。版权发行业务 2022 年及 2023 年收入分别为 3.41 亿元和 4.07 亿元。

中广天择的主营业务是电视、互联网和移动互联网视频等内容的制作、发行和营销；电视剧版权运营。

从上表可以看出，公司在版权内容运营业务中，不管是版权储备、还是收入规模，都处于领先的市场地位。

### 3、分产品收入变化分析

公司音视频整体解决方案板块业务收入较上年同期减少 7,296.47 万元，同比减少 65.82%，主要系公司报告期内根据市场变化调整经营策略，坚持以“内容版权运营”为战略核心，秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心理念，集全司资源构建以“版权”为核心的产业链，业务进一步聚焦新媒体版权运营及发行，对传统音视频技术相关业务作出调整，精简岗位设置及人力资源的投入，致使公司传统音视频整体解决方案板块收入较上年同期减少所致。

公司影视剧内容制作板块收入较上年同期减少 7,832.44 万元，同比减少 77.46%，主要系公司针对当下影视行业的政策变化，积极应对内容制作业务投资期较长、资金回收较慢的行业特性，进一步贯彻执行 2018 年以来在内容制作方面的战略收缩，聚焦精品，谨慎投资，强调资金回收的背景下，报告期影视内容制作板块上映的影视剧较同期减少，且子公司星纪元承制的影视剧《兵从风中来》未能如期上映等综合影响，致使公司影视内容制作板块收入较上年同期大幅减少所致。

公司影视版权运营及服务板块收入较上年同期减少 99,389.82 万元，同比减少 26.90%，主要系新媒体版权采购较为依赖资金投入，且 2023 年可用于新增版权采购的资金较少导致。2023 年，公司一方面需支付已到账期的上年版权采购款，另一方面，与腾讯签订的《影视节目授权合同》2023 年实现收入部分当年未收到款项，无法用于采购新增版权，如下表所示，公司 2023 年度版权采购额较上年同期减少 49,178.45 万元，同比减少 22.77%。公司报告期版权采购额及收入情况如下所示：

单位：万元

类别	2023 年度	2022 年度	同比增减
----	---------	---------	------

版权采购额	166,786.46	215,964.91	-22.77%
版权销售额	270,127.40	369,517.22	-26.90%

此外，公司 2023 年度根据履约义务完成情况确认重大合同（与腾讯签订的《影视节目授权合同》）收入 63,989.51 万元，较上年同期减少 23,932.07 万元，综合公司报告期版权采购的大幅减少以及重大合同收入的同比减少综合影响，致使公司报告期影视版权运营及服务板块收入较上年同期减少 26.90%。

公司数字化营销服务板块收入较上年同期增加 3,843.18 万元，同比增加 100.00%，主要系公司报告期通过非同一控制下企业并购北京方垚网络科技有限公司，增加公司数字化营销服务板块业务所致。

## 二、公司按行业、产品类别毛利率变动的情况说明

### 1、公司按产品类别毛利率构成情况：

单位：万元

产品类别	2023 年			2022 年			毛利率比上年同期增减
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	
音视频整体解决方案	3,789.03	2,582.22	31.85%	11,085.50	7,288.91	34.25%	-2.40%
影视剧内容制作	2,279.72	1,421.79	37.63%	10,112.16	9,543.13	5.63%	32.00%
影视版权运营及服务	270,127.40	184,068.13	31.86%	369,517.22	249,656.17	32.44%	-0.58%
数字化营销服务板块	3,843.18	3,758.76	2.20%				2.20%
合计	280,039.33	191,830.90	31.50%	390,714.88	266,488.21	31.79%	-0.30%

如上表所示，公司营业收入按产品分类主要由音视频整体解决方案、影视剧内容制作、影视版权运营及服务及数字化营销服务板块构成。公司音视频整体解决方案板块 2023 年度毛利率 31.85%，较上年同期降低 2.40%；影视剧内容制作板块 2023 年度毛利率 37.63%，较上年同期增加 32.00%；影视版权运营及服务板块 2023 年度毛利率 31.86%，较上年同期减少 0.58%；数字化营销服务板块 2023 年度毛利率 2.20%。

公司音视频整体解决方案板块 2023 年度毛利率 31.85%，较上年同期降低 2.40%，毛利率基本稳定。

公司影视剧内容制作板块 2023 年度毛利率 37.63%，较上年同期增加 32.00%，主要系公司子公司文化集团投资的影视剧《最灿烂的我们》于 2022 年度转让给霍尔果斯新媒诚品文化传媒有限公司，由于该剧投资拍摄于 2018 年，题材已跟不上目前潮流，公司最近几年一直谋求在地方台上映

播出，但几番询价后市场反应平淡，公司为能尽早回笼部分资金成本，经与对方协商后，确定合同转让价格为 1,960.00 万元，确认转让收入 1,849.06 万元，项目成本 4,405.19 万元，毛利-2,556.13 万元，负毛利拉低了公司 2022 年度影视内容制作板块毛利率，如剔除上述负毛利合同影响，公司 2022 年度影视内容制作板块毛利率为 37.82%，与 2023 年度公司该板块毛利率基本持平。

公司影视版权运营及服务板块 2023 年度毛利率 31.86%，较上年同期减少 0.58%，毛利率基本稳定。

## 2、公司按行业类别毛利率构成情况:

单位：万元

行业类别	2023 年			2022 年			毛利率比上年同期增减
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	
广电行业客户	51,961.78	35,405.47	31.86%	56,920.23	47,955.06	15.75%	16.11%
广电行业外企业客户	226,697.05	155,384.10	31.46%	330,947.11	216,435.55	34.60%	-3.14%
部队客户	228.03	256.02	-12.27%	1,611.98	878.12	45.53%	-57.80%
院校及科研院所	-	-		51.79	47.62	8.05%	-8.05%
机关、事业单位及其它	1,152.48	785.31	31.86%	1,183.76	1,171.86	1.01%	30.85%
<b>合计</b>	<b>280,039.33</b>	<b>191,830.90</b>	<b>31.50%</b>	<b>390,714.88</b>	<b>266,488.21</b>	<b>31.79%</b>	<b>-0.30%</b>

如上表所示，公司营业收入按行业分类主要由广电行业客户及广电行业外企业客户构成，占收入比例为 99.51%。公司广电行业客户 2023 年度毛利率 31.86%，较上年同期增加 16.11%；广电行业外企业客户 2023 年度毛利率 31.46%，较上年同期减少 3.14%。

公司广电行业客户 2023 年度毛利率 31.86%，较上年同期增加 16.11%，毛利率较大变化情况如下：

### 公司报告期广电行业客户分类情况

单位：万元

类别	2023 年度			2022 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
广电行业客户	51,961.78	35,405.47	31.86%	56,920.23	47,955.06	15.75%
其中：音视频整体解决方案及影视剧内容制作客户	424.34	289.18	31.85%	7,391.56	6,563.03	11.21%
影视版权运营及服务客户	51,537.44	35,116.28	31.86%	49,528.67	41,392.02	16.43%

如上表所示，公司广电行业客户分类主要由音视频整体解决方案及影视剧内容制作客户、影视版权运营及服务客户分类构成，2023年广电行业客户影视版权运营及服务毛利率大幅上升，主要是2023年实现历史片库收入13,010.00万元，该部分收入对应的版权成本历史已经基本摊销完毕，当期摊销成本较低所致。

公司广电行业外企业客户2023年度毛利率31.46%，较上年同期减少3.14%，主要系公司2023年广电行业外企业客户收入有所下降，而已购入的版权按照既定政策摊销，使得摊销额占收入比上升所致。

综上所述，公司按行业、产品类别列报的营业收入及毛利率变动情况具有合理性，公司的收入、成本核算真实、准确，符合《企业会计准则》的规定。

**(2) 按产品类别列示 2023 年度各板块前十大客户明细，包括客户的名称、销售的具体产品或提供的具体服务、收入确认金额及占比，该等客户是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，并说明前十大客户变化及收入占比变化的原因及合理性。**

公司回复：

公司2023年度各业务类型前十名客户具体情况如下：

1、音视频技术板块

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系
1	客户 1	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	1,699.12	44.84%	否
2	客户 2	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	439.73	11.61%	否
3	客户 3	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	221.36	5.84%	否
4	客户 4	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	197.64	5.22%	否
5	客户 5	音视频整体解决方案-维保服务	197.35	5.21%	否
6	客户 6	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	155.89	4.11%	否
7	客户 7	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	123.86	3.27%	否
8	客户 8	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	114.15	3.01%	否
9	客户 9	音视频整体解决方案-	113.77	3.00%	否

		系统集成及技术服务			
10	客户 10	音视频整体解决方案-系统集成及技术服务	108.24	2.86%	否
	合计		3,371.10	88.97%	

## 2、影视内容制作板块

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系
1	客户 1	影视剧	941.51	41.30%	否
2	客户 2	影视剧	688.68	30.21%	否
3	客户 3	影视剧	424.53	18.62%	否
4	客户 4	影视剧	158.48	6.95%	否
5	客户 5	影视剧	40.51	1.78%	否
6	客户 6	影视剧	16.18	0.71%	否
7	客户 7	影视剧	5.09	0.22%	否
8	客户 8	影视剧	2.83	0.12%	否
9	客户 9	影视剧	1.91	0.08%	否
	合计		2,279.72	100.00%	

## 3、影视版权运营及服务板块

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系
1	客户 1	影视版权	83,653.67	30.97%	否
2	客户 2	影视版权	21,360.06	7.91%	否
3	客户 3	影视版权	20,940.73	7.75%	否
4	客户 4	影视版权	18,618.32	6.89%	否
5	客户 5	影视版权	14,893.25	5.51%	否
6	客户 6	影视版权	8,326.26	3.08%	否
7	客户 7	影视版权	6,932.23	2.57%	否
8	客户 8	影视版权	6,727.28	2.49%	否
9	客户 9	影视版权	5,267.74	1.95%	否
10	客户 10	影视版权	5,251.23	1.94%	否



	合计		191,970.77	71.07%	
--	----	--	------------	--------	--

#### 4、数字化营销服务板块

单位：万元

序号	客户	销售内容	销售金额	销售占比	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系
1	客户 1	信息技术服务费	364.31	9.48%	否
2	客户 2	信息技术服务费	319.46	8.31%	否
3	客户 3	信息技术服务费	273.11	7.11%	否
4	客户 4	信息技术服务费	269.36	7.01%	否
5	客户 5	信息技术服务费	238.98	6.22%	否
6	客户 6	信息技术服务费	183.28	4.77%	否
7	客户 7	信息技术服务费	163.91	4.26%	否
8	客户 8	信息技术服务费	163.86	4.26%	否
9	客户 9	信息技术服务费	159.48	4.15%	否
10	客户 10	信息技术服务费	155.63	4.05%	否
	合计		2,291.36	59.62%	

如上表 1-4 所示，公司各业务板块前十名客户均为非关联方客户，通过与 2021 年度及 2022 年度前十名客户对比，公司各板块业务主要客户保持稳定，其他客户根据各板块业务的进展而变化，公司报告期各板块前十大客户及收入占比变动情况合理。数字化营销服务板块为报告期新增业务板块。

(3) 结合你公司最近三年经营活动现金流量净额、购建长期资产支付的现金及筹资活动现金流净额变动以及影视版权运营及服务板块行业发展趋势、经营规划等情况，说明影视版权运营及服务板块收入下滑相关趋势是否将会持续，是否会对公司持续经营能力产生重大不利影响，并充分提示相关风险。

公司回复：

一、公司最近三年经营活动现金流量净额、购建长期资产支付的现金及筹资活动现金流净额变动情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
经营活动现金流量净额 (A)	132,400.96	275,370.61	179,943.50
筹资活动现金流净额 (B)	4,387.69	-51,655.41	-41,527.43
购建长期资产支付的现金 (C)	122,600.99	210,434.29	130,611.48
资金余额 (A+B-C)	14,187.66	13,280.91	7,804.59
影视版权运营及服务板块收入	270,127.40	369,517.22	308,753.07

根据最近三年的经营活动现金流量净额、购建长期资产支付的现金及筹资活动现金流净额分析可知，公司影视版权运营及服务板块收入与购买版权支付的资金正相关，购买版权支付的资金与经营活动现金流净额、筹资活动现金流净额正相关。具体分析如下：

1、经营活动现金流的下滑主要受影视版权业务规模压缩影响，电影版权较为稳定，电视剧版权受上下游定制剧影响，造成电视剧版权业务规模下滑。2023 年期末应收腾讯等款项，预计将于 2024 年陆续收回，将带来 2024 年经营活动现金流、年采购额和营业收入增加。

2、筹资活动现金流变动主要是近年来公司持续偿还债务，债务规模持续降低，公司 2021 年及 2022 年筹资活动现金净流出超过 9 亿元，资产负债率由 2021 年的 32.89% 降至 2023 年的 25.43%，大幅低于行业平均值，未来随着公司的发展，公司可用的债务融资方式更多，亦将进一步有助于补充营运资金，支撑公司业绩增长。

综上，公司版权采购较为依赖资金投入，影视版权运营及服务板块收入与当年的版权新增采购额强相关。2023 年，一方面上年度未付的采购款到期需要支付，另一方面应收腾讯的销售款未收到，导致可用于新增版权采购的资金较少，进而导致 2023 年收入下滑。2024 年，随着公司收回大额应收账款，以及融资能力有效改善，可用于版权采购的金额将显著增加，将有助于公司开展版权内容运营业务。

## 二、影视版权运营及服务板块行业发展趋势

### 1、互联网普及率上升及用户付费观影意识的强化将持续推动影视版权产业发展

我国互联网用户内容付费意愿和习惯逐步形成，内容付费收入已逐步成长为视频平台除广告业务外的重要盈利增长来源。付费观影意识的强化，将催生更多形态的影视内容运营平台加入，有效推动我国版权产业发展。

2、影视内容运营平台呈现多元化跨终端融合趋势,新媒体数字版权运营将更加注重版权的全渠道权利

受益于 5G 商用及广电产业的改革，OTT、IPTV 快速发展，对内容版权的需求呈现快速增长的态势。同时，抖音、快手、虎牙等短视频平台、直播平台的加入，进一步激发了影视版权市场的活力。用户需求的增长，势必推动内容运营平台的多元化进程及版权需求的快速增长。未来，各媒体渠道运营商将积极拓展多终端联动业务模式，充分利用内容资源、平台资源和用户资源，持续深化大小屏联动、长短视频联动等跨终端和平台的新媒体融合的经营模式，这也要求新媒体数字版权运营提供企业更加注重版权全渠道权利的资源储备。

### 3、科技快速迭代，人工智能为文化影视行业创造新增长

随着科技的持续迭代和各类 AI 应用工具/插件、智能硬件设备的诞生和优化，AIGC 相关技术在内容创意、影视剧内容制作、短视频创作等领域，通过不同模态对应各种生成技术和应用场景，包括文本、图像、音频、视频等的生成，将为文化影视行业带来降本提效、视觉体验提升和内容形式的创新。可以预见 AIGC 相关技术将极大提升公司影视剧拍摄及相关影视内容二次创作效率，提升公司版权的多渠道、多模态运营价值。

## 三、公司经营规划

2024 年，公司将紧密围绕内容版权、音视频人工智能的发展方向，积极落实“以资源型版权业务为主体+以 AIGC、版权创新业务为两翼”的“一体两翼”战略布局，充分利用平台优势、业界资源优势，积极拓展相关业务，构建集数字文化、数字技术于一体的具有国际创新技术的数字文化产业集团。

### 1、以“内容版权业务”为主体，继续扩大品牌影响力

公司内容版权业务经过多年来的发展，已经在版权数量和质量、品牌影响力、分销运营模式、移动生态体系建设等方面取得了显著的优势，在版权内容方面，公司拥有海量数字内容矩阵。近年来，公司版权资源以每年 8.38%-17.55%的比例增长，截至 2023 年底，公司积累了 10 万余小时的影视、动漫、节目版权内容，原值达 1,176,290.47 万元，显著高于同行业公司水平。

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
版权原值	1,176,290.47	1,085,360.40	1,001,356.43
版权原值增长率	8.38%	8.39%	17.55%

在内容发行方面，公司打造了全产业媒体发行集群；在渠道方面，公司覆盖了全部主流影视内容播放渠道，实现了“全媒体终端交互式覆盖”。

公司将进一步提升版权集成力度，扩大公司在影视新媒体发行上下游的影响力，巩固领先地位。公司将与平台媒体化共建，共同运营，基于内容、运营服务能力，实现与渠道平台的唯一性

战略捆绑，共同产品内容运营及模式开发。公司继续全球化布局：开展全球化发展布局，增加影视内容“引进来、走出去”的力度。

## 2、以 AIGC、创新业务为两翼，赋能内容生产，打造第二增长曲线

公司结合其在智能媒体资产管理系统的布局，将继续加大在 AIGC 领域的技术开发和应用力度。在公司核心业务的基础上，公司围绕版权培育新型业务模式，积极开展数字营销、影视发行、内容出海、微短剧、小程序短带长等版权创新业务，围绕 AI+ 版权与合作伙伴创新业务场景带来全新合作与营收空间。

深耕用户价值，探索多元内容变现模式。2024 年，继续深挖现有客户需求与合作，加大片库的发行力度，增强片库的变现能力；同时公司进一步强化新业务模式的探索，与合作伙伴深入进行联合运营合作，以公司的海量内容为赋能，开展联合运营，共享多元收益。

综上所述，公司 2023 年度影视版权运营及服务板块收入下滑不具有持续性，不会对公司持续经营能力产生重大不利影响。

## 四、公司可能面临的风险

公司已在对外披露的《2023 年年度报告》中进行了详细的风险提示，具体如下：

1、《2023 年年度报告》之“第一节重要提示、目录和释义”章节中提示风险如下：“报告期内，公司主营业务为新媒体版权运营业务，公司面临的主要风险包括但不限于市场竞争加剧风险、经营风险、政策风险、管理风险、核心人员稳定性风险等。公司提醒投资者特别关注公司可能面临的各种风险情况。”

2、《2023 年年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“十一、公司未来发展的展望”之“（三）主要风险情况”章节中提示风险如下：

### （1）市场竞争加剧的风险

新媒体行业发展快速，行业用户规模及收入快速增长，用户对细分影视内容的需求不断增加，互联网视频网站、有线电视网络运营商等可能会增加自制内容或引进独家版权影视内容，同时其他内容制作公司、网络视频公司、影视发行公司、院线公司等不断介入版权运营行业，从而可能推升版权采购成本，上述情况将加剧公司版权业务面临的市场竞争，对公司业务产生不利影响。

### （2）新业务经营风险

面对宏观环境和文化内容行业环境的变化，公司加大在 AIGC 领域的技术开发和应用力度，在 AIGC 相关技术领域大幅增加研发投入，大力拓展音视频创新技术，同时围绕版权培育新型业务

模式，积极开展数字营销、影视发行、内容出海、微短剧、小程序短带长等版权创新业务。随着公司业务领域的进一步拓展，面对所在行业激烈的行业竞争、成本的提升对公司人力结构、经营管理等方面提出的新的要求，公司有较大的成本扩张压力，公司在未来经营中存在公司能否控制成本、提高公司盈利能力将成为公司未来在经营中的风险。

针对上述风险因素，公司将加大市场开拓力度，做好客户的服务工作，根据市场情况变化适时调整发展策略，加强运营和管理团队建设，完善内部管理体制，严格成本控制，提高盈利水平。通过上述措施，不断增强公司的盈利能力，实现公司的可持续健康发展。

请年审机构中兴财光华会计师事务所（以下简称“中兴财所”）对上述问题进行核查并发表明确意见，详细说明针对销售与收入循环执行的审计程序、获取的审计证据、是否发现异常情况。

会计师回复：

#### 1. 会计师核查情况

我们针对收入确认执行的审计程序、获取的审计证据主要包括：

- (1) 了解和测试捷成股份收入确认相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；
- (2) 评价捷成股份制定的收入确认的具体方法是否符合企业会计准则的要求；
- (3) 针对音视频技术服务业务，获取并检查销售合同、销售发票、出库单、验收单，项目收款情况等资料，对本期收入、成本、毛利率的波动情况进行分析，向客户函证交易事项；
- (4) 针对影视内容制作与发行业务，获取并检查影视剧相关的投资合同，了解各投资项目的拍摄进度，对于已经发行的影视剧，查询已发行影视剧的播出情况，查看分成结算单，获取并检查发行业务开票情况及收款情况，向客户函证交易事项；
- (5) 针对新媒体版权运营业务，获取并检查合同台账及销售合同，根据合同约定的业务模式，获取并检查分成结算单、影视剧权利授权书、影视剧介质交付记录，核对营业收入确认时点是否符合公司制定的会计政策，检查影视剧上线平台及上线时间，函证交易事项；

(6) 针对数字化营销服务业务，获取并检查合同台账及销售合同，登录上游媒体系统查看客户充值情况及消耗情况，根据客户消耗情况及销售单价，重新计算收入金额；向大客户函证交易事项。

(7) 在企查查、天眼查等网站查询主要客户的公开信息，包括查询客户的董事、监事、高管、5%以上股东信息，评估客户是否与公司存在关联关系。

(8) 检查财务报表和附注中与营业收入相关的列报和披露是否符合相关规定。

通过执行上述审计程序，结合获取的审计证据，未发现异常情况。

## 2. 会计师核查意见

经核查，我们认为：

(1) 公司说明的营业收入大幅变动的原因、各行业、产品毛利率波动的原因与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致，上述指标的波动具有其合理性。公司的收入、成本核算符合《企业会计准则》的规定。

(2) 公司按产品类别列示的 2023 年度各板块前十大客户明细，包括客户的名称、销售的具体产品或提供的具体服务、收入确认金额及占比，该等客户是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，及公司说明的前十大客户变化及收入占比变化的原因与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致，前十大客户变化及收入占比变化具有合理性。

(3) 公司说明的影视版权运营及服务板块收入下滑相关趋势是否将会持续，是否会对公司持续经营能力产生重大不利影响情况与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

**2.你公司 2022 年 2 月 13 日披露《关于控股子公司签订日常经营重大合同的公告》称，你公司控股子公司新疆华秀文化传媒有限公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司（以下简称“腾讯公司”）签订了《影视节目授权合同》（以下简称“重大合同”），授**

权腾讯公司总数量不少于 6,332 部影视节目在合同约定范围内的信息网络传播权，合同金额为人民币 18 亿元。年报显示，截至 2023 年末，重大合同已履行金额 161,025.75 万元，确认销售收入金额 151,911.08 万元，其中 2023 年度履行金额 67,828.88 万元，确认销售收入金额 63,989.51 万元。

请你公司详细说明上述重大合同实际履行情况，并结合相关影视节目授权期限、付款计划及实际回款情况、新疆华秀文化传媒有限公司履约义务及履约进度、你公司与腾讯公司及其关联方其他业务合作模式等，具体说明相关收入确认政策、会计处理方式，是否符合《企业会计准则》的有关规定。

公司回复：

一、新疆华秀文化传媒有限公司（以下简称“新疆华秀公司”）与腾讯公司签订的重大销售合同履行情况如下：

单位：万元

合同名称	合同总金额	合计已履行金额	本报告期履行金额	待履行金额	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额	实际回款情况	应收账款余额	是否正常履行
影视节目授权合同	180,000.00	161,025.75	67,828.88	18,974.25	63,989.51	151,911.08	90,000.00	71,025.75	是

由上表可知，新疆华秀公司与腾讯公司签订的重大合同总金额 180,000.00 万元，截至 2023 年 12 月 31 日累计确认收入 151,911.08 万元，含税金额 161,025.75 万元，累计已收到回款 90,000.00 万元，应收账款余额 71,025.75 万元。其中，2022 年确认收入 87,921.57 万元，含税金额 93,196.87 万元，当期回款 90,000.00 万元，应收账款余额 3,196.87 万元；2023 年确认收入 63,989.51 万元，含税金额 67,828.88 万元，当期未收到回款，应收账款余额 71,025.75 万元，截至 2024 年 5 月 31 日上述应收账款余额仍未收到回款。

二、相关影视节目授权期限、新疆华秀文化传媒有限公司履约义务及履约进度、公司与腾讯公司及其关联方其他业务合作模式等情况

### 1、影视节目授权期限

授权起始时间：若影片已在腾讯公司及其关联平台上线，且合同开始日时仍处于新疆华秀公司授予腾讯公司的授权期内，以上轮授权终止日为本次合作的授权起始时间；其余情况则以影片

实际上线日期为授权起始时间。

授权终止时间：从授权起始时间起算，新疆华秀公司或其关联公司自其上游所取得的影视节目现有剩余期限，满足 6 年的则授权期限应不少于 6 年；不足 6 年的以新疆华秀公司实际获取期限的终止时间为准。

## **2、新疆华秀公司履约义务及履约进度**

新疆华秀公司根据重大合同约定已向腾讯公司及已转授权方交付了所有影视节目介质和已有的版权文件公证件等全部资料，随着各影视节目授权期开始逐步确认合同履约金额。腾讯公司已行使部分转授权，新疆华秀公司收到腾讯公司就本合同约定范围内的影视节目拟向部分可转授权方进行转授意向后，配合腾讯启动协助谈判服务工作，并提供发行服务工作，包括但不限于片单整理、物料（介质、版权文件、营销素材等）提供、售后补退换、诉讼支持等相关服务。具体以腾讯要求的进度分别向可转授权方交付相关物料，提供配套服务。

截至目前，双方均按照合同正常履约，影响重大合同履行的各项条件未发生重大变化，不存在合同无法履行的重大风险。

## **3、公司与腾讯公司及其关联方其他业务合作模式**

腾讯公司及其关联方是公司非常重要的合作伙伴，双方的其他业务合作模式一般为就具体明确的影视节目内容签署授权合同，约定授权权利、授权费及支付情况、交付材料、双方权利及义务等具体情况，合同约定的付款时间一般为交付介质且收到发票若干个工作日后，公司收入确认一般在交付介质且授权期开始后确认。

### **三、相关收入确认政策、会计处理方式的具体情况**

根据《企业会计准则第 14 号-收入》，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

公司新媒体渠道版权运营业务类型收入确认的具体原则为：在影视剧符合新媒体发行条件后，公司通过硬盘、网络等方式将介质交付给客户，在授权期已开始，已收取授权费或取得收款权利后确认收入。

本合同包含多项履约义务，分别为新疆华秀公司授权腾讯公司在合同约定范围内的信息网络传播权以及转授权权利时的保底差额补足及转授权配套服务等承诺，均按时点确认收入，新疆华秀公司在履行了各单项履约义务时分别按照各单项履约义务所对应的交易价格确认收入。

报告期内，新疆华秀公司向腾讯公司及已转授权方交付了所有影视节目介质和已有的版权文



件公证件等全部资料。公司根据合同约定价格及向腾讯公司已交付介质且授权期已开始的比例确定该履约义务对应的收入；根据转授权价格及向可转授权方已交付介质且授权期已开始的比例确定该履约义务对应的收入；根据未转授权的剩余转授权费用及未转授权期间确定该履约义务对应的收入。2023 年度履行金额 67,828.88 万元，确认销售收入金额 63,989.51 万元，截至 2023 年末，重大合同已履行金额 161,025.75 万元，确认销售收入金额 151,911.08 万元。

#### 四、付款计划、实际回款及未回款的具体情况

##### 1、付款计划

合同约定授权费分三期支付。

一期款：合同签订后，在收到发票后 30 日内，支付总授权费的 50%；

二期款：交付主体材料、版权文件、授权书、授权内容相关材料、授权内容介质等全部材料扫描件及原件或公证件 6 个月内，及收到发票后 33 个工作日内，支付总授权费的 40%；

三期款：完成合同约定全部授权内容应交付物料，包括但不限于版权文件、介质、宣发物料等，且依约向腾讯公司发送上线通知，及收到发票后 33 个工作日内，支付总授权费的 10%。

##### 2、实际回款及未回款的具体情况

截至 2023 年 12 月 31 日，重大合同累计确认收入 151,911.08 万元，含税金额 161,025.75 万元，累计已收到回款 90,000.00 万元，应收账款余额 71,025.75 万元。

(1) 公司重大合同依据《企业会计准则第 14 号-收入》及新媒体渠道版权运营业务类型收入确认的具体原则，按照履约进度确认相应收入及应收账款是合理的。

合同约定二期款付款条件为交付全部材料扫描件及原件或公证件 6 个月内，及收到发票后 33 个工作日内，共 225 天的账期，目前应收账款处于正常的信用期内，不存在逾期情况。

(2) 二期款回款进度迟缓主要原因为：已交付的介质数量大，相应版权文件等资料多，腾讯公司对版权文件审核时间较长，版权文件未全部审核完毕影响了二期款的付款节奏，但版权文件的审核周期不影响介质按照授权起始时间上线，亦不影响腾讯对于介质交付和相应履约进度进行确认，腾讯公司对版权文件（特别是相关公证件）审核仅是为了避免在极端情况下产生维权风险。版权文件包括但不限于电影公映许可证、及片头片尾所列所显示的出品方、联合出品方、摄制方、联合摄制方等原始权利人出具的版权授权证、新疆华秀公司享有权利的上游权利人出具的相关权利证明文件、相关公证转递材料等完整版权证明材料。另外，合同约定版权文件以新疆华秀公司实际拥有情况为准，新疆华秀公司已提供全部应给付的文件材料。

目前新疆华秀公司已积极推进腾讯公司对版权文件审核进度，后续考虑参照审核进度分批收款，2024年预计可逐步收回款项。

综上所述，公司认为对重大合同的收入确认政策及会计处理方式符合《企业会计准则》的规定。

请中兴财所对上述问题进行核查并发表明确意见。

会计师回复：

### 1. 会计师核查情况

针对新疆华秀与腾讯签订的《影视节目授权合同》的相关业务，我们查看了新疆华秀与腾讯签订的《影视节目授权合同》，并对合同条款逐一进行分析，确认了不同情况下合同中的各项履约义务。核对了腾讯向可转授权方的转授权合同金额，检查了合同中影视节目向腾讯及可转授权方的物料交付情况及授权情况，检查了收款的银行回单，就该合同截至期末的执行情况向客户函证。

### 2. 会计师核查意见

经核查，我们认为，公司就新疆华秀与腾讯签订的《影视节目授权合同》的相关业务确认的收入真实、准确，符合《企业会计准则》规定。

3.年报显示，你公司报告期末应收账款余额为 225,798.40 万元，较年初增长 33.97%，本年计提坏账准备 6,102.70 万元，坏账准备余额为 57,248.94 万元，计提比例为 25.35%，较上年同期下降 8.73 个百分点。其中，按单项计提坏账准备的应收账款余额 24,395.68 万元，计提坏账准备比例为 38.93%，对于腾讯公司等客户计划以净额结算应收账款；按组合计提坏账准备的应收账款余额 201,402.72 万元，计提坏账准备比例为 23.71%。同时，报告期末，你公司应收票据余额为 10,983.82 万元，均为商业承兑票据，计提比例为 11.67%。

请你公司：

(1) 结合公司销售收入确认政策及信用政策,说明你公司对客户的信用政策是否发生变化,营业收入与应收账款余额变动趋势背离的原因及合理性。

公司回复:

## 一、公司销售收入确认政策和信用政策及相关业务结算和收款周期

### 1、公司收入确认政策

收入是本公司在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本公司在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品或服务(简称商品)的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的,本公司在合同开始日,按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例,将交易价格分摊至各单项履约义务,按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

交易价格是本公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额,不包括代第三方收取的款项。本公司确认的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的,本公司按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格,该交易价格与合同承诺的对价之间的差额,在合同期间内采用实际利率法摊销。

满足下列条件之一时,属于在某一时段内履行履约义务,否则,属于在某一时点履行履约义务:①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益;②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品;③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途,且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务,本公司在该时段内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时,本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的,按照已经发生的成本金额确认收入,直至履约进度能够合理确定。对于在某一时点履行的履约义务,本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。

收入确认具体原则如下:

#### (1) 整体解决方案(除编目服务外)

此类业务主要由本公司自主研发,经中国国家版权局认证并获得著作权证书或尚未经中国国家版权局认证亦未取得著作权证书,主要是针对不同客户需求定制提供包括项目咨询、方案设计、

设备集成、软件部署加载、项目实施、技术支持等整体解决方案。主要应用于煤资管理系统、高清非编制作网解决方案、全台多元异构一体化网络解决方案及全台统一监测与监控解决方案等。

此类业务通常在项目完成或阶段完成并经客户验收合格作为控制权转移时点，一次性确认收入。

#### (2) 产品销售

此类业务以签收或验收作为控制权转移时点，在客户签收或验收后确认销售收入。

#### (3) 电视剧销售收入

在电视剧购入或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》，电视剧播映带和其他载体转移给客户时确认收入。

#### (4) 电影片票房分账收入

电影完成摄制并经电影行政主管部门审查通过取得《电影公映许可证》，于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认收入。

#### (5) 影视剧版权运营收入

在影视剧符合发行条件后，母带已经转移给购货方并已取得收款权利时确认收入。

#### (6) 新媒体渠道版权运营

在影视剧符合新媒体发行条件后，公司影片通过硬盘、网络等方式将介质交付给客户，在授权期已经开始，已收取授权费或取得收款权利后确认收入。

#### (7) 合作分成收入

在公司提供影视节目后，按双方确认的结算单确认收入。在无法及时取得结算单的情况下，如能够及时取得当月合作方系统平台点播或会员数据，根据系统平台数据和合同约定的分成方法确认收入，如无法及时取得当月合作方系统平台点播或会员数据，在实际取得结算单时确认

#### (8) 制作管理费收入

在影视剧制作完成取得发行许可证并发行后，确认制作管理费收入。

#### (9) 数字化营销服务收入

根据上游媒体系统显示的客户实际消耗及对应的销售单价确认营销服务费收入。收入，年末均按实际取得双方确认的当年结算单进行确认。

## 2、公司信用政策及相关业务结算和收款周期

公司音视频板块业务，通常情况下客户分 3 至 4 次付款，付款周期通常在 6 至 12 个月。与客户签订合同后 5-15 日内支付合同总价款的 30%，项目相关硬件到货、项目完成初步验收，包括安装调试运行一段时间（通常为 1-3 个月）支付总价款的 30%，项目终验后支付总价款的 30%，项目正常运行 12 个月或者顺利通过质保期（通常为 12-36 个月）支付剩余尾款，以上各个阶段，根据不同项目的不同情况，各阶段支付款项上下浮动 5%至 15%不等。

公司影视内容制作业务，针对上市公司主导发行的项目，电视剧在各电视台签订发行协议后，客户一般分 3-4 次付款，合同约定签约并收到影视剧播放介质后先支付一部分首付款，获得批准的播放许可证后再支付一部分货款，最后全剧在电视台播放完毕后 30 个工作日内支付剩余全部尾款；针对电影投资协议，客户一般分为 4-5 次付款，一般在电影上映半年后，客户分批次给上市公司提供结算单，根据结算单批次付款；针对参投电视剧客户主导发行协议，客户一般分为若干次付款，客户在电视台发行电视剧并收到电视台的付款后，给上市公司提供结算单并根据结算单分批次付款。

公司新媒体影视版权业务，针对年度发行框架协议，客户一般分 3-4 次付款，公司在合同约定签约后先收取一部分首付款，后续根据公司的供片进度（包括提供介质、授权情况）再分阶段按比例分批收款；非框架发行协议，如果是固定金额合同，则一般分 1-2 次收款，一般为上市公司完成完整供片后客户开始付款。其他诸如分成协议，上市公司一般根据合同内约定的结算周期依照客户的结算单开票并收款。

综上所述，2023 年度，公司信用政策保持稳定，对客户的信用政策未发生重大变化。

## 二、营业收入与应收账款余额变动趋势说明

公司报告期应收款项、营业收入及经营活动现金流情况如下表所示：

单位：万元

项目	2023-12-31/2023 年度	2022-12-31/2022 年度	同比增减
应收票据、应收账款及应收款项融资余额	179,715.48	123,691.57	45.29%
营业收入	280,039.34	390,714.88	-28.33%

如上表所示，公司报告期末应收款项（应收票据、应收账款及应收款项融资）余额较上年同期末增加 56,023.91 万元，同比增加 45.29%，营业收入较上年同期减少 110,675.54 万元，同比减

少 28.33%。在公司报告期内营业收入大幅减少的情况下，应收款项余额反而大幅增加，主要系公司 2023 年度根据履约义务完成情况确认重大合同（与腾讯签订的《影视节目授权合同》）收入 63,989.51 万元，增加应收账款（腾讯尚未给公司回款，新增的应收款在信用期内，不存在逾期情况）67,828.88 万元所致。如剔除该重大应收账款影响，公司报告期末应收款项余额较上年同期末减少 8,413.53 万元，同比减少 6.80%。公司应收款项余额的变动方向与营业收入的变动方向一致。

**（2）请按产品类型分别说明报告期末应收账款、应收票据余额前五大客户的名称、欠款金额、账龄、坏账计提金额及比例、销售主体、相关交易内容、合同约定的回款时间及目前的回款情况，该等客户是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，是否为报告期内新增客户，是否存在逾期情形，是否存在放宽信用政策促进收入的情形，在此基础上说明你公司收入确认是否符合会计准则的有关规定。**

**公司回复：**

**一、2023 年度各产品类型应收账款余额前五大客户的详细情况如下：**

**1、2023 年音视频整体解决方案应收账款前五名明细表：**

单位：万元

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
北京捷成世纪数码科技有限公司	客户 1	3,616.31	1-2 年	361.63	10.00%	项目 1	4,831.30	产品交付验收合格后，支付合同全款。	2,045.19	否	否	是，期后陆续回款中
北京捷成世纪科技股份有限公司	客户 2	2,702.75	3 年以上	2,702.75	100.00%	项目 2	1,270.63	合同签订 3 日内，甲方按找乙方支付给厂家的付款批次付款给乙方，甲方开具 90 天/120 天延期发票，待乙方入账后开具增值税专用发票	-	否	否	是，因房地产市场发生变化未能如期回笼资金，公司已多次催收
						项目 3	110.1	合同签订三日内，甲方按照乙方支付给厂家的付款批次付款给乙方，待乙方支票入账后向甲方开具增值税专用发票	-	否	否	
						项目 4	961.59	本合同签订三日内，甲方按照乙方支付给厂家的付款批次付款给乙方，甲方开具 90 天延期支票，待乙方入账后开具增值税专用发票	-	否	否	
						项目 5	562.55	合同签订 3 日内，甲方按照乙方支付给厂家的付款批次付款给乙方，甲方开具 90 天延期发票	-	否	否	
						项目 6	642.87	合同签订 3 日内，甲方按照乙方支付给厂家的付款批次付款给	-	否	否	

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
								乙方, 甲方开具 120 天延期发票				
						项目 7	1.29	月结	-	否	否	
北京捷成世纪科技股份有限公司	客户 3	2,428.17	3 年以上	2,428.17	100.00%	项目 8	5,274.08	货物到货后支付合同总额 30%,安装调试完毕验收合格甲方履行财政付款审批手续后, 支付合同总额 50%, 验收合格一年后无质量问题付合同总额 15%, 验收合格三年后无质量问题付清余款 5% (无息)		否	否	是, 验收存在遗留问题, 正在协商解决中。
北京捷成世纪数码科技有限公司	客户 4	1,930.00	3 年以上	1,930.00	100.00%	项目 9	780	合同签订后, 设备安装正常运行后, 甲方合同全款支付给乙方	-	否	否	是, 公司已针对该超期未回款项目进行催收。
						项目 10	1,150.00	合同签订后, 设备安装正常运行后, 甲方合同全款支付给乙方	-	否	否	
北京捷成世纪数码科技有限公司	客户 5	1,722.70	1 年以内	86.14	5.00%	项目 11	1,907.00	取得合同验收报告 90 个工作日内, 支付合同总价款。	130.00	否	否	否
合计		12,399.93		7,508.69	60.55%		17,491.41		2,175.19			

公司收入确认均符合会计准则规定, 且不存在放宽信用政策促进收入的情形。

## 2、2023 年影视内容制作与发行板块应收账款前五名明细表:

单位: 万元



交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
捷成世纪文化产业集团有限公司	客户 1	2,390.00	1-2 年	239.00	10.00%	项目 1	3,800.00	2023 年 6 月 30 日前付清全款		否	否	是，暂未支付，公司已催收
捷成星纪元影视文化传媒有限公司	客户 2	2,107.32	3 年以上	2,107.32	100.00%	项目 2	9,030.00	2019 年 12 月 30 日前付清全款		否	否	是，待收回发行款后支付，公司已催收
捷成星纪元影视文化传媒有限公司	客户 3	1,800.00	1-2 年	180.00	10.00%	项目 3	2,000.00	2023 年 12 月 31 日前付清全款		否	否	是，暂未支付，公司已催收
霍尔果斯捷成星纪元影视文化传媒有限公司	客户 4	1,445.00	3 年以上	1,445.00	100.00%	项目 4	1,100.00	收到发行款后及时分配		否	否	是，暂未支付，公司已催收
捷成世纪文化产业集团有限公司	客户 5	742.80	3 年以上	742.80	100.00%	项目 5	802.80	2016 年 10 月 24 日签订合同后，交易对方在收到该节目全部播出资料后，支付节目许可费的 20%；在国家新闻出版广电总局同意甲方该节目上星播出，支付节目许可费总额的 30%，余款在上星完毕后付清。		否	否	是，暂未支付，公司已催收
霍尔果斯捷成星纪元影视文化传媒有限公司		453.15	3 年以上	453.15	100.00%	项目 6	453.15	上星播放完毕后付清		否	否	
合计		8,938.27		5,167.27	57.81%		17,185.95					

公司收入确认均符合会计准则规定，且不存在放宽信用政策促进收入的情形。

3、2023年新媒体版权运营板块应收账款前五名明细表:

单位: 万元

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
新疆华秀文化传媒有限公司	客户 1	75,531.54	1年以内 71,545.82 万元, 1-2年 3,583.10 万元, 2-3年 269.86 万元, 3年以上 132.76 万元	4,149.32	5.49%	项目 1	20.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 2	3,800.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 3	3,900.00	交付介质且收到发票 35 个工作日	80.00	否	否	否
						项目 4	180,000.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	否
捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司						项目 5	365.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 6	2,563.51	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是, 双方已于 2024 年 5 月 抵款
						项目 7	436.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 8	60.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
						项目 9	100.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 10	25.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 11	124.80	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 12	48.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	否
						项目 13	208.00	交付介质且影片上线且收到发票 33 个工作日	208.00	否	否	否
						项目 14	1.52	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	1.52	否	否	否
						项目 15	13.00	交付介质且收到发票 33 个工作日	13.00	否	否	否
						项目 16	30.09	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	30.09	否	否	否
						项目 17	40.73	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	40.73	否	否	否
						项目 18	80.29	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	80.29	否	否	否

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
						项目 19	61.98	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	61.98	否	否	否
						项目 20	20.00	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	20.00	否	否	否
						项目 21	35.29	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	35.29	否	否	否
						项目 22	31.44	交付结算清单 3 个工作日且收到发票 33 个工作日	31.44	否	否	否
						项目 23	110.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	否
						项目 24	120.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 25	600.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 26	90.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 27	100.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 28	70.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	是，大客户 2024 年 5 月

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
霍尔果斯视界之窗传媒科技有限公司						项目 29	135.00	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	30 日后陆续回款中
						项目 30	350.00	交付介质且影片上线且收到发票 33 个工作日	40.00	否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 31	25.00	交付介质且影片上线且收到发票 33 个工作日		否	否	否
						项目 32	50.00	交付介质且收到发票 33 个工作日	50.00	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日已回款
						项目 33	155.56	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	否
						项目 34	259.86	交付介质验收合格后且收到发票 33 个工作日	77.96	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日已回款
						项目 35	2,822.40	交付介质且收到发票 33 个工作日		否	否	否
捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	客户 2	14,091.76	1 年以内 11,891.01 万元, 1-2 年 1,767.74 万元, 2-3 年 316.36 万元, 3 年以	371.29	2.63%	项目 36	46.65	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 37	66.95	授权作品全部剧集于甲方授权平台上		否	否	否

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
			上 116.65 万元					线之日起3个月 后,交付介质且收到 发票30个工作日				
						项目 38	19.56	授权作品全部剧集 于甲方授权平台上线 之日起3个月 后,交付介质且收到 发票30个工作日		否	否	否
						项目 39	55.00	交付介质且影片上 线且收到发票	55.00	否	否	否
						项目 40	95.00	交付介质且收到发 票30个工作日		否	否	否
						项目 41	70.00	交付介质且收到发 票30个工作日		否	否	是,大客户 2024年5月 30日后陆续 回款中
						项目 42	39.00	授权作品全部剧集 于甲方授权平台上线 之日起3个月 后,交付介质且收到 发票30个工作日	11.70	否	否	是,截止2024 年5月30日 已回款
霍尔果 斯捷成 华视网 聚文化 传媒有 限公司						项目 43	13,500.00	交付介质且收到发 票30个工作日		否	否	是,大客户 2024年5月 30日后陆续 回款中
新疆华 秀文化						项目 44	278.32	交付介质且收到发 票30个工作日	139.16	否	否	是,截止2024 年5月30日

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
传媒有限公司												已回款
						项目 45	96.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 46	50.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	5.00	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款
						项目 47	30.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 48	73.60	交付介质且收到发票 30 个工作日	36.80	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款
						项目 49	1,400.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	700.00	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款
						项目 50	760.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	380.00	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款
						项目 51	28.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是, 大客户 2024 年 5 月 30 日后陆续回款中
						项目 52	34.00	交付介质且收到发票 15 个工作日	34.00	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款
						项目 53	24.08	交付介质且收到发票 15 个工作日	24.08	否	否	是, 截止 2024 年 5 月 30 日 已回款

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期						
新疆聚秀文化传媒有限公司						项目 54	1,440.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	180.00	否	否	是,期后陆续回款中						
						项目 55	800.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是,大客户2024年5月30日后陆续回款中						
						项目 56	1,200.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	1,000.00	否	否	否						
						项目 57	412.77	交付介质且收到发票 30 个工作日	42.98	否	否	否						
						项目 58	225.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否						
						项目 59	224.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否						
						项目 60	61.50	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否						
						项目 61	20.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否						
						项目 62	1,442.40	交付介质且收到发票 30 个工作日	1,442.40	否	否	否						
						项目 63	7,646.80	交付介质且收到发票 30 个工作日	7,646.80	否	否	否						
						项目 64	240.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	240.00	否	否	否						
						项目 65	205.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	205.00	否	否	否						
						项目 66	20.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	20.00	否	否	否						
						捷成华视网聚(常州)	客户 3	12,763.04	1年以内 12,756.67 万元, 2-3年 6.37	604.77	4.74%	项目 67	102.55	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	是,大客户2024年5月30日后陆续



交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
文化传媒有限公司			万元									回款中
霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司						项目 68	173,900.00	第三年尾款: 双方确认考核结果后的(30)天内支付该合作年度基础版权金剩余款项	8,990.00	否	否	否
						项目 69	1,573.00	授权内容于甲方平台完整上线后30日内且收到发票	1,573.00	否	否	否
						项目 70	800.00	交付介质且收到发票30个工作日	800.00	否	否	否
						项目 71	245.71	后台出具结算单且收到发票	245.71	否	否	否
						项目 72	1,000.00	授权内容于甲方平台完整上线后30日内且收到发票	1,000.00	否	否	否
						项目 73	57.38	后台出具结算单且收到发票	57.38	否	否	否
						项目 74	90.59	后台出具结算单且收到发票	90.59	否	否	否
						捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	客户 4	10,411.18	1年以内 10,053.08万元, 1-2年 358.10万元	538.46	5.17%	项目 75
项目 76	131.01	在授权影视节目于甲方平台全集上线播出后30日内, 交付介质且收到发票30个工作日		否	否							否
项目 77	175.00	在授权平台全部上线后, 交付介质且收到发票20个工	140.00	否	否							是, 期后陆续回款中

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
								作日				
						项目 78	304.23	在授权平台全部上线后,交付介质且收到发票 20 个工作日	144.23	否	否	否
						项目 79	290.00	交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否
						项目 80	500.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	500.00	否	否	否
						项目 81	570.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	570.00	否	否	否
						项目 82	170.00	交付介质且收到发票 30 个工作日	170.00	否	否	否
						项目 83	3,627.44	甲方应在本补充协议签署后 7 个工作日内向乙方足额支付尾款	52.44	否	否	否
						项目 84	4,000.00	全部授权作品在甲方授权平台上线,交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否
						项目 85	2,060.00	全部授权作品在甲方授权平台上线,交付介质且收到发票 30 个工作日		否	否	否
						项目 86	7,000.00	全部授权作品在甲方授权平台上线,交付介质且收到发票 30 个工作日	1,000.00	否	否	否
						项目 87	252.00	提供影视作品的完整版权文件、介质	252.00	否	否	否
新疆华秀文化传媒有限公司												
霍尔果斯视界之窗传媒科技有限公司												
新疆聚秀文化												

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
传媒有限公司								等内容以及等额增值税发票，上述条件满足且上述资料经甲方验收后30天内				
霍尔果斯捷成华视网聚文化传媒有限公司	客户 5	8,143.82	1年以内 6,127.82万元， 3年以上 2,016.00万元	2,135.57	26.22%	项目 88	2,016.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	是，大客户 2024年5月 30日后陆续 回款中
项目 89						1,368.00	开具发票，经甲方验收合格且全部音视频内容在甲方上线后十（10）个工作日内		否	否	是，大客户 2024年5月 30日后陆续 回款中	
项目 90						1,026.00	开具发票，经甲方验收合格且全部音视频内容在甲方上线后十（10）个工作日内		否	否	是，大客户 2024年5月 30日后陆续 回款中	
项目 91						3,833.40	开具发票，经甲方验收合格且全部音视频内容在甲方上线后十五（15）个工作日内	30.00	否	否	否	
项目 92						628.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	否	
项目 93						5,326.40	验收合格且全部音视频内容在甲方上线后二十（20）个工作日内	3,706.40	否	否	否	
项目 94						796.23	交付介质且收到发票 20 个工作日		否	否	否	
霍尔果斯视界之窗传媒科技有限公司												
新疆聚秀文化												

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
传媒有限公司						项目 95	240.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	否
						项目 96	166.60	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	否
						项目 97	5,500.00	交付介质且收到发票 20 个工作日，支付 3214.6 万；第 2-6 笔款分别在 23-31 年上线且收到发票 20 个工作日		否	否	否
						项目 98	80.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	否
						项目 99	64.00	交付介质且收到发票 15 个工作日		否	否	否
						项目 100	35.60	交付介质且收到发票 15 个工作日	35.60	否	否	否
合计		120,941.34		7,799.41	6.45%		445,625.24		32,290.57			

公司收入确认均符合会计准则规定，且不存在放宽信用政策促进收入的情形。

#### 4、2023 年数字化营销服务板块应收账款前五名明细表:

单位：万元

交易主体	交易对方名称	应收账款余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款（截至2024年5月31日）	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
辽宁众星网络文化传媒	客户 1	366.43	1 年以内	18.32	5.00%	信息技术服务费	框架协议	按季度结算	366.43	否	否	否

有限公司												
智行(沈阳)网络科技有限公司		130.28	1年以内	6.51	5.00%	信息技术服务费	框架协议	按季度结算	130.28	否	否	否
合计		496.71		24.84	5.00%				496.71			

二、2023年度各产品类型应收票据余额前五大客户的详细情况如下:

单位: 万元

交易主体	交易对方名称	应收票据余额	账龄	坏账准备计提金额	计提比例	交易内容	合同金额	合同约定的回款时间	期后回款(截至2024年5月31日)	是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系	是否新增客户	是否逾期
捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	客户1	410.00	1年以内	20.50	5.00%	版权运营	410.00	交付介质且收到发票20个工作日	410.00	否	否	否
	客户2	428.00	2-3年	128.40	30.00%	版权运营	460.00	交付介质且收到发票30个工作日	428.00	否	否	否
新疆华秀文化传媒有限公司	客户1	10,145.82	1年以内6,153.38万元, 1-2年1,865.14万元, 2-3年2,127.30万元	1,132.37	11.16%	版权运营	14,286.00	交付介质且收到发票30个工作日	5,346.00	否	否	否
合计		10,983.82		1,281.27	7.19%		15,156.00		6,184.00			

如上表所示, 公司报告期末应收票据均为新媒体版权运营板块, 客户均不存在逾期情形, 收入确认均符合会计准则规定, 且不存在放宽信用政策促进收入的情形。

(3) 请结合同行业可比公司说明你公司应收账款、应收票据余额较大的原因及合理性，坏账准备计提是否充分。

公司回复：

一、公司近三年应收账款余额与营业收入占比情况及应收账款坏账准备计提情况

表 1

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日/ 2021 年度	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度
应收账款余额	144,685.22	154,076.96	225,798.40
营业收入	372,722.48	390,714.88	280,039.34
应收账款余额与营业收入比例	38.82%	39.43%	80.63%
应收账款坏账准备余额	47,754.53	52,515.77	57,248.94
应收账款坏账准备余额与应收账款 余额比例	33.01%	34.08%	25.35%

如表 1 所示，公司 2021 年度及 2022 年度应收账款余额与营业收入的比例保持平稳，2023 年度该比例明显高于 2021 年度及 2022 年度，主要系①公司 2023 年度根据履约义务完成情况确认重大合同（与腾讯签订的《影视节目授权合同》）收入 63,989.51 万元，增加应收账款（腾讯尚未给公司回款）67,828.88 万元所致。如该重大应收账款取得腾讯回款，公司 2023 年度应收账款余额与营业收入的比例将下降为 56.41%，占比略高于 2021 年度及 2022 年度；②公司 2023 年度主营业务版权运营与服务板块收入下降，致使公司 2023 年度营业收入总额较之前两个年度减少，如公司 2023 年度营业收入保持在之前两个年度的均值，公司 2023 年度应收账款余额与营业收入的比例将进一步下降为 41.38%，与 2021 年度及 2022 年度比例基本保持一致。

如表 1 所示，公司近三年应收账款坏账准备余额与应收账款余额比例分别为 33.01%、34.08%及 25.35%，2023 年度该比例明显低于 2021 年度及 2022 年度，主要系公司 2023 年度根据履约义务完成情况确认重大合同（与腾讯签订的《影视节目授权合同》）收入 63,989.51 万元，增加应收账款（腾讯尚未给公司回款）67,828.88 万元，增加的应收账款账龄为 1 年以内，坏账计提比例为 5%，如剔除该合同增加的应收账款及其相应的坏账准备影响，公司 2023 年度应收账款坏账准备余额与应收账款余额的比例将为 34.09%，与 2021 年度及 2022 年度比例差异不大。

## 二、公司应收票据情况

单位：万元

序号	主要客户	2022年度/2022年12月31日						
		应收票据余额	占比	期初应收账款余额 (A)	票据发生额 (B)	销售金额含税 (C)	回款占期初应收+本期收入的比例 B/(A+C)	销售内容
1	客户 1	17,469.53	99.71%	9,401.68	17,469.53	14,705.40	72%	版权运营
2	客户 2	51.00	0.29%	102.00	153.00	68.00	90%	版权运营
合计		17,520.53	100.00%	9,503.68	17,622.53	14,773.40	73%	

单位：万元

序号	主要客户	2023年度/2023年12月31日						
		应收票据余额	占比	期初应收账款余额 (A)	票据发生额 (B)	销售金额含税 (C)	回款占期初应收+本期收入的比例 B/(A+C)	销售内容
1	客户 1	10,555.82	96.10%	17,469.53	10,705.82	15,786.84	32%	版权运营
2	客户 2	428.00	3.90%	-	428.00	428.00	100%	版权运营
合计		10,983.82	100.00%	17,469.53	11,133.82	16,214.84	33%	

报告期内，公司收取应收票据的主要客户均为公司版权运营的主要客户，公司对上述客户的销售额均可覆盖对应收取的应收票据金额，应收票据金额与销售金额总体相匹配，均具有真实交易背景，公司应收票据余额较大具有合理性。

公司应收票据坏账准备计提情况：

单位：万元

项目	2023.12.31			2022.12.31		
	余额	坏账准备	比例	余额	坏账准备	比例
应收票据	10,983.82	1,281.27	11.67%	17,520.53	1,259.83	7.19%

注：2022年末银行承兑汇票余额 5,869.68 万元作为应收款项融资列示，2023年末银行承兑汇票余额 1,463.47 万元作为应收款项融资列示。

公司对各期末应收票据按照票据类型组合计提坏账准备。由于大型商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，报告期内公司也未发生过银行承兑汇票不

兑付或延迟兑付的情形，因此公司未对银行承兑汇票计提坏账准备。

对商业承兑汇票而言，公司存在以应收账款进行初始确认后转为商业承兑汇票结算的情形，对于商业承兑汇票按照账龄连续计算的原则对应收票据计提坏账准备，坏账准备计提准确、充分。

### 三、同行业可比公司应收账款、应收票据情况

单位：万元

同行业可比公司	项目	2021年12月31日/2021年度	2022年12月31日/2022年度	2023年12月31日/2023年度	近三年平均值
浙江华策影视股份有限公司	应收账款余额	111,644.12	149,364.42	121,116.55	127,375.03
	应收票据余额	12,175.03	13,190.00	2,000.00	9,121.68
	营业收入	380,693.34	247,496.17	226,742.41	284,977.31
	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	32.52%	65.68%	54.30%	50.83%
	应收账款坏账准备余额	38,238.45	41,348.94	39,890.04	39,825.81
	应收票据坏账准备余额	72.00	0.00	0.00	24.00
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款+应收票据余额比例	30.94%	25.44%	32.40%	29.59%
北京光线传媒股份有限公司	应收账款余额	48,992.26	35,587.84	55,607.70	46,729.27
	应收票据余额	0.00	0.00	0.00	0.00
	营业收入	116,768.18	75,490.93	154,563.10	115,607.40
	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	41.96%	47.14%	35.98%	41.69%
	应收账款坏账准备余额	16,093.16	15,702.09	20,699.15	17,498.13
	应收票据坏账准备余额	0.00	0.00	0.00	0.00
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款+应收票据余额比例	32.85%	44.12%	37.22%	38.06%
浙江唐德影视股份有限公司	应收账款余额	38,461.07	30,087.85	42,716.34	37,088.42
	应收票据余额	0.00	0.00	0.00	0.00
	营业收入	47,639.70	41,027.14	34,094.65	40,920.50
	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	80.73%	73.34%	125.29%	93.12%
	应收账款坏账准备余额	7,732.51	7,387.81	11,096.58	8,738.97
	应收票据坏账准备余额	0.00	0.00	0.00	0.00
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款	20.10%	24.55%	25.98%	23.55%



同行业可比公司	项目	2021年12月31日/2021年度	2022年12月31日/2022年度	2023年12月31日/2023年度	近三年平均值
	+应收票据余额比例				
中广天择传媒股份有限公司	应收账款余额	11,355.47	13,496.16	16,837.53	13,896.39
	应收票据余额	589.69	181.96	15.00	262.22
	营业收入	27,336.38	21,223.85	23,200.56	23,920.26
	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	43.70%	64.45%	72.64%	60.26%
	应收账款坏账准备余额	3,482.37	3,363.52	3,883.41	3,576.43
	应收票据坏账准备余额	0.00	0.00	0.00	0.00
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款+应收票据余额比例	29.15%	24.59%	23.04%	25.60%
同行可比公司指标平均值	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	49.73%	62.65%	72.05%	61.48%
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款+应收票据余额比例	28.26%	29.68%	29.66%	29.20%
公司	应收账款+应收票据余额与营业收入比例	43.52%	43.92%	84.55%	57.33%
	应收账款+应收票据坏账准备余额与应收账款+应收票据余额比例	30.31%	31.34%	24.72%	28.79%

如上表所示，同行业上市公司近三年应收账款+应收票据余额与营业收入比例的平均值61.48%略高于公司的比例57.33%，说明公司应收账款及应收票据余额较大符合行业特性，具有合理性。同行业公司近三年应收账款坏账准备余额与应收账款余额的比例平均值29.20%略高于公司的比例28.79%，主要是公司2023年度重大合同新增应收账款67,828.88万元，账龄1年以内，坏账计提比例为5%所致，详见3（3）表1的分析，说明公司近三年计提的应收账款坏账准备是充分的。

综上所述，结合与同行业可比公司比较，公司应收账款、应收票据余额较大具有合理性，坏账准备计提准确且充分。

请中兴财所对以上问题进行核查并发表明确意见，同时详细说明针对应收账款、应收票据执行的审计程序、获取的审计证据，函证金额及比例、回函金额及比例、回函不符情况、执行的具体替代性程序、获取的审计证据及其有效

性等，是否获取充分、适当的审计证据确认应收账款、应收票据的真实性，坏账准备计提是否充分。

会计师回复：

**1. 我们针对应收账款、应收票据的真实性执行的审计程序、获取的审计证据主要包括：**

(1) 了解和测试捷成股份销售与收款相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；

(2) 获取并检查本期应收账款、应收票据增加的依据，包括销售合同、销售发票、出库单、影视剧权利授权书、影视剧介质交付记录、验收单、结算单等；

(3) 实施函证程序，编制应收账款证结果汇总表，并检查回函。应收账款期末余额为 225,798.40 万元，根据应收账款期末余额分层抽样，函证金额为 168,651.23 万元，发函比例为 74.69%。回函金额为 93,483.00 万元，占发函金额的 55.43%，针对回函不符的情况，均与上市公司及被函证单位沟通确认不符原因，并检查相关资料。核实后为上市公司账务处理错误的均进行了调整，被函证单位账务处理错误的，按上市公司账面金额确认。针对未回函的部分，全部执行了替代程序，替代程序包括检查相关应收账款确认的会计凭证、销售合同、验收单、结算单、出库单、影视剧权利授权书、影视剧介质交付记录，检查开票情况、当期回款情况、查看上年审计底稿，检查期后回款情况，并获取了上述检查的资料作为审计证据，执行替代程序有效；

(4) 检查应收账款及应收票据回款的银行回单，并与银行流水进行核对，确认回款的真实性；

(5) 结合期末大额应收账款、应收票据的构成情况，分析应收账款、应收票据期末账面余额较期初变动的主要原因。

**2. 我们针对应收账款、应收票据的坏账计提的充分性执行的审计程序主要包括：**

(1) 了解和测试捷成股份应收款项坏账计提相关的内部控制设计的合理性和

执行的有效性；

(2) 获取管理层评估应收款项是否发生信用减值以及确认预期信用损失率的依据，并结合债务人信用风险特征、账龄分析、历史回款、期后回款等情况，评估坏账准备计提的合理性；

(3) 对期末单项金额重大或具有显著不同信用风险特征的应收款项，检查应收款项形成过程、历史回款记录和期后回款记录、检查债务人信用情况，逐项评估管理层单独减值测试结果的合理性及坏账计提的充分性；

(4) 复核按账龄组合计提坏账准备的应收款项账龄划分情况，检查坏账准备计提的准确性；

(5) 检查财务报表和附注中与应收款项坏账准备相关的列报和披露是否符合相关规定。

### 3. 会计师核查意见

经核查，我们认为，公司说明的营业收入与应收账款余额变动趋势背离的原因，按产品类型统计的各类型报告期末应收账款、应收票据余额前五大客户的名称、欠款金额、账龄、坏账计提金额及比例、销售主体、相关交易内容、合同约定的回款时间及目前的回款情况，该等客户是否与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，是否为报告期内新增客户，是否存在逾期情形，是否存在放宽信用政策促进收入的情形，公司应收账款、应收票据余额较大的原因，与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。

营业收入与应收账款余额变动是合理的，公司收入确认符合企业会计准则的有关规定，应收账款、应收票据期末余额较大是合理的，坏账计提是充分的。我们获取了充分、适当的审计证据确认应收账款、应收票据的真实性，坏账准备计提充分。

4. 年报显示，你公司报告期末预付款项余额为 **23,423.91** 万元，同比减少 **23.84%**，账龄在 1 年以上的占比为 **78.16%**。

请你公司：

(1) 说明预付款项余额变动的原因、结算情况、结算依据及形成的具体资产，并核实说明相关会计处理是否符合《企业会计准则》的有关规定。

公司回复：

公司报告期末预付款项余额为 23,423.91 万元，较上年期末余额减少 7,332.82 万元，同比减少 23.84%，主要是影视内容制作与发行板块预付款项结转存货 4,442.80 万元、部分影视剧项目调整收回投资款 2,310.00 万元所致。

报告期内影视内容制作与发行板块预付款项主要项目结算情况明细表如下：

单位：万元

序号	交易对方名称	项目名称	预付款项 期初余额	转为存 货	其他减 少	预付款项 期末余额	结算依据及形成 的具体资产
1	供应商 1	影视剧 1	9,260.00	3,360.00	-	5,900.00	制作进度资料,形 成在产品
2	供应商 1	影视剧 2	500.00		500.00		解除协议
3	供应商 2	影视剧 3	1,260.00	-	1,260.00	-	解除协议
4	供应商 2	影视剧 4	1,000.00	1,000.00			取得发行许可证, 形成库存商品
5	供应商 3	影视剧 5	1,600.00	-	100.00	1,500.00	银行回单(退回未 过关的剧本费)
6	供应商 4	影视剧 6	1,000.00	-	450.00	550.00	补充协议
7	供应商 5	影视剧 7	50.00	50.00	-	-	采购合同、剧本, 形成原材料
8	供应商 6	影视剧 8	32.80	32.80	-	-	合作协议、剧本, 形成原材料
		合计	14,702.80	4,442.80	2,310.00	7,950.00	

公司影视类业务存货的具体分类：

原材料是指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摄影视剧制作成本。

在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。

库存商品是指本公司已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。

存货在取得时，按成本进行初始计量，包括采购成本、加工成本和其他成本。

预付款项结转存货时，取得计划提供拍摄影视剧的文学剧本后按实际成本结转原材料，制作中的影视剧成本按照制作进度结转在产品，影视剧拍摄完成并取得发行许可证的实际成本结转库存商品。

综上所述，公司预付款项结转存货的相关会计处理符合《企业会计准则》的有关规定。

**(2) 说明按付款方归集前十名预付款项的具体情况，包括但不限于交易对方名称、款项性质、交易内容、预付比例、项目执行进展、约定结算期限、超期未结算的原因（如适用），预付对象是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，并结合前述情况核实说明项目执行是否发生重大不利变化，减值准备计提是否充分，交易对方是否为关联方、是否存在对外提供财务资助、资金占用的情形。**

**公司回复：**

按付款方归集前十名预付款项的具体情况如下：

单位：万元

序号	付款主体	交易对方名称	款项性质	交易内容	期末余额	账龄	预付比例	项目执行进展	结算期限	超期未结算原因	项目执行是否发生重大不利变化	减值计提是否充分	是否为关联方	是否存在财务资助、资金占用
1	捷成星纪元影视文化传媒有限公司	供应商 1	影视投资款	影视剧	5,900.00	1-2 年	78.00%	后期制作中	影视剧播出后, 根据合同付款	未超期	否	无需计提减值	否	否
2	新疆天诚影视文化传媒有限公司	供应商 2	影视投资款	影视剧	4,087.50	2-3 年	100.00%	发行中	影视剧播出, 播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否
3	捷成星纪元影视文化传媒有限公司	供应商 3	影视投资款	影视剧	1,100.00	2-3 年、3 年以上	100.00%	前期筹备	影视剧播出, 播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否
			影视投资款	影视剧	1,525.00	2-3 年、3 年以上	100.00%	前期筹备	影视剧播出, 播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否
4	捷成世纪文化产业集团有限公司	供应商 4	外语片引进款	外语片	708.84	3 年以上	62.00%	正在协商换片	交付介质, 且经审核取得上映许可后	影片未引进	因对方原有供片已无法实现全球同步上映, 已协商通过置换其他影片来解决, 对方承诺积极履行供片义务, 经我公司评估	无需计提减值	否	否
			外语片引进款	外语片	90.83	3 年以上	100.00%	正在协商换片	交付介质, 且经审核取得上映许可后	影片未引进		无需计提减值	否	否
			外语片引进款	外语片	109.54	2-3 年	100.00%	正在协商换片	交付介质, 且经审核取得上映许可后	影片未引进		无需计提减值	否	否

序号	付款主体	交易对方名称	款项性质	交易内容	期末余额	账龄	预付比例	项目执行进展	结算期限	超期未结算原因	项目执行是否发生重大不利变化	减值计提是否充分	是否为关联方	是否存在财务资助、资金占用
	霍尔果斯捷成文化传媒有限公司		外语片引进款	外语片	718.25	3年以上	100.00%	正在协商换片	交付介质，且经审核取得上映许可后	影片未引进	并认可后接受更换的新海外片影片。	无需计提减值	否	否
			外语片引进款	外语片	690.63	3年以上	100.00%	正在协商换片	交付介质，且经审核取得上映许可后	影片未引进		无需计提减值	否	否
			外语片引进款	外语片	438.75	3年以上	100.00%	正在协商换片	交付介质，且经审核取得上映许可后	影片未引进		无需计提减值	否	否
			外语片引进款	外语片	359.13	3年以上	100.00%	正在协商换片	交付介质，且经审核取得上映许可后	影片未引进		无需计提减值	否	否
5	捷成星纪元影视文化传媒有限公司	供应商 5	影视投资款	影视剧	1,500.00	3年以上	100.00%	前期筹备	影视剧播出，播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否
			影视投资款	影视剧	1,080.00	2-3年	100.00%	后期制作中	影视剧播出，播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否
6	捷成星纪元影视文化传媒有限公司	供应商 6	影视投资款	影视剧	550.00	2-3年	100.00%	前期筹备	影视剧播出，播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	否	否

序号	付款主体	交易对方名称	款项性质	交易内容	期末余额	账龄	预付比例	项目执行进展	结算期限	超期未结算原因	项目执行是否发生重大不利变化	减值计提是否充分	是否为关联方	是否存在财务资助、资金占用
7	霍尔果斯捷成文化传媒有限公司	供应商 7	影视投资款	影视剧	871.70	3 年以上	100.00%	正在协商换片	影视剧播出，播出平台结算付款后	未超期	否	无需计提减值	是	否
8	捷成星纪元影视文化传媒有限公司	供应商 8	影视投资款	影视剧	300.00	3 年以上	75.00%	剧本创作中	剧本验收合格后	未超期	否	无需计提减值	否	否
9	北京捷成世纪科技股份有限公司	供应商 9	担保费	担保费	241.68	1 年以内、1-2 年	50.00%	执行中	合同签署后支付下一年度费用	未超期	否	无需计提减值	否	否
			顾问费	顾问费	25.92	1 年以内	50.00%	执行中	第一年支付日为国企资金支持计划起始日前 1 个工作日，第二年、第三年支付日分别为第一年融资及财务顾问费首次支付日的每 12、24 个月对应日。	未超期	否	无需计提减值	否	否
10	捷成世纪文化产业集团有限公司	供应商 10	影视投资款	影视剧	160.00	3 年以上	100.00%	发行中	影视剧播出后，根据合同付款	未超期	否	无需计提减值	否	否



序号	付款主体	交易对方名称	款项性质	交易内容	期末余额	账龄	预付比例	项目执行进展	结算期限	超期未结算原因	项目执行是否发生重大不利变化	减值计提是否充分	是否为关联方	是否存在财务资助、资金占用
	公司													
	合计				20,457.77									

预付对象与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高均不存在关联关系，不涉及利益倾斜的其他关系，上述预付款项无需计提减值准备，不存在对外提供财务资助、资金占用的情形。

请中兴财所对以上问题进行核查并发表明确意见，同时说明对预付款项真实性、实际用途、减值准备计提的充分性执行的审计程序、获取的审计证据、覆盖范围及结论。

会计师回复：

1. 针对预付款项真实性、实际用途、减值准备计提的充分性执行的审计程序及获取的审计证据包括：

(1) 了解和评价与采购预付款相关的内部控制设计的合理性和运行的有效性；

(2) 获取并查看相关交易合同、付款银行回单、付款审批单等资料，检查了 21,392.48 万元，占期末余额的 91.33%，并分析其合理性，评价是否具有商业实质；

(3) 对于支付的影视剧投资款，获取并检查所有影视剧在相关行政部门备案情况，检查比例为 100%，结合签订的投资协议，核实影视剧投资的真实性；

(4) 询问管理层影视剧拍摄的进展情况，获取并检查影视剧拍摄的开机照、杀青照等资料进行核实，核实相关预付款项 19,018.47 万元，占预付影视剧投资款的 92.40%；

(5) 对重大预付款项进行函证，函证金额为 19,959.69 万元，占预付款项期末余额的 85.21%，回函金额为 18,865.90 万元，占发函金额的 94.52%，未回函的全部执行替代测试，以核实交易的真实性。

## 2. 会计师核查意见

经核查，我们认为，公司说明的预付款项余额变动的原因、结算情况、结算依据及形成的具体资产及按付款方归集前十名预付款项的具体情况与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致，相关会计处理符合《企业会计准则》的有关规定，预付款项真实、减值准备计提充分。

5. 年报显示，你公司报告期末存货账面余额 65,370.88 万元，报告期内计提存货跌价准备 5,060.36 万元，存货跌价准备余额 28,664.36 万元；无形资产账面价值 182,868.42 万元，其中本年购置 173,286.80 万元。

请你公司：

(1) 列示前十大存货项目的具体内容，说明取得方式、账面价值的确认依据及其合理性、公允性，涉及评估的，说明评估的主要假设、参数和评估计算过程。

公司回复：

一、公司报告期末前十大存货项目的具体情况如下：

单位：万元

序号	存货类别	交易对手方	关联关系	存货项目名称	账面余额	跌价准备余额	账面价值	取得方式	定价依据	确认依据
1	库存商品	供应商 1	非关联方	影视剧 1	7,500.00	5,430.68	2,069.32	外购	采购合同，市场同类影视剧询价，协商确定	经收益法估算，影视剧存在减值迹象，评估减值
2	库存商品	供应商 2	非关联方	影视剧 2	4,573.12	746.69	3,826.43	抵账	抵账资产，按评估值入账	经市场法估算，影视剧存在减值迹象，评估减值
3	库存商品	供应商 3	非关联方	影视剧 3	4,528.30	374.73	4,153.57	外购	采购合同，市场同类影视剧询价，协商确定	经收益法估算，影视剧存在减值迹象，评估减值
4	在产品/原材料	供应商 4	非关联方	影视剧 4	3,793.31		3,793.31	投资拍摄	投资合同，根据预计拍摄成本及投资比例确定	未来尚需投入的成本，预计发行收入、发行费用
5	库存商品	供应商 5	非关联方	影视剧 5	3,337.37	971.61	2,365.76	抵账	抵账资产，按评估值入账	经市场法估算，影视剧存在减值迹象，评估

										减值
6	原材料	供应商 6	非关联方	剧本 1	3,000.00	2,339.62	660.38	外购	采购合同, 剧本阅读分析报告, 公司内部估值分析, 协商确定	第三方剧本阅读分析报告, 公司内部市场分析, 对版权进行估值
7	原材料	供应商 7	非关联方	剧本 2	2,500.00	1,933.96	566.04	外购	采购合同, 剧本阅读分析报告, 公司内部估值分析, 协商确定	第三方剧本阅读分析报告, 公司内部市场分析, 对版权进行估值
8	原材料	供应商 8	非关联方	剧本 3	2,228.65	1,267.51	961.14	外购	采购合同, 剧本阅读分析报告, 公司内部估值分析, 协商确定	经市场法估算, 剧本存在减值迹象, 评估减值
9	库存商品	供应商 9	非关联方	影视剧 6	2,068.00	2,068.00	-	外购	采购合同, 市场同类影视剧询价, 协商确定	未来发行计划, 预计发行收入、发行费用
10	原材料	供应商 10	非关联方	剧本 4	1,800.00	1,366.04	433.96	外购	采购合同, 剧本阅读分析报告, 公司内部估值分析, 协商确定	第三方剧本阅读分析报告, 公司内部市场分析, 对版权进行估值
合计					35,328.75	16,498.84	18,829.91			

如上表所示, 公司报告期末前十大存货余额 35,328.75 万元, 占存货余额 54.04%, 存货跌价准备余额 16,498.84 万元, 账面价值 18,829.91 万元。

2024 年 4 月公司委托江苏中企华中天资产评估有限公司对公司委估存货项目进行了评

估，并出具了苏中资评报字（2024）第 1084 号评估报告，公司按照经评估后的评估值作为该部分存货项目账面价值的确认依据。

对于未做评估的存货项目，公司依据投资合同及出资额作为原始入账的依据，报告期末公司依据存货项目的可变现净值情况确定存货的跌价准备。公司针对成品影视剧项目，根据影视剧的未来总收入（存货预计发行收入）减去预计费用后的金额作为未来可变现净值，与库存账面价值进行比对，计提存货跌价准备。针对在产品-影视剧项目，主要指公司拍摄的，已经取得制作许可证的影视剧目，考虑未来尚需投入的成本，以及未来销售前景等因素后，计算在产品的未来可变现净值，与账面价值进行比对，计提存货跌价准备。针对原材料-剧本项目，公司委托第三方出具相关剧本的阅读分析报告，对剧本版权进行整体估值，与账面原材料价值进行比对，计提存货跌价准备。

综上所述，报告期内公司存货账面价值的确认依据具有合理性及公允性。

## 二、存货评估情况如下：

### 1、评估方法

本次评估时，采用收益法、市场法。

#### 1) 收益法：

评估人员根据企业提供的发行方案，采用未来现金流折现的方式，将未来年度的发行收益、成本和税金按合理的折现率折现到评估基准日的现值作为一般销售价格，具体步骤如下：

- （1）根据发行方案确认各年的发行收益，扣除对应的成本和税金作为每期净现金流量；
- （2）采用适当折现率将每期净现金流量折成现值；
- （3）各期折现值相加，确定一般销售价格。

具体公式如下所示：

$$V = \sum_{i=1}^n \frac{A_i}{(1+R)^i}$$

V: 未来现金流量现值

A<sub>i</sub>: 未来第 i 期的净现金流量

R: 折现率

B 销售费用以及相关税费

主要包括与资产处置有关的法律费用、相关税费等。

市场法:

评估人员根据委估存货的类型、题材、主创阵容、市场反响等主要参数,由委托人协助向第三方影视剧公司询取受让该电视剧/剧本版权的报价,并对各影视剧公司报价的合理性进行比较分析,最终采用各影视剧公司不含税报价的算术平均值确定委估存货的一般销售价格。

## 2、评估假设

(1) 假设所有评估标的已经处在交易过程中,评估专业人员根据被评估资产的交易条件等模拟市场进行估价;

(2) 假设在市场上交易的资产,或拟在市场上交易的资产,资产交易双方彼此地位平等,彼此都有获取足够市场信息的机会和时间,交易行为都是自愿的、理智的,都能对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断;

(3) 假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化,本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化;

(4) 假设公司完全遵守所有有关的法律法规;

(5) 假设评估基准日后有关的利率、汇率、赋税基准及税率等无重大变化;

(6) 假设评估基准日后无不可抗力造成的重大不利影响;

(7) 假设有较为充分的时间进行处置,无强制、快速变现等因素限制。

## 3、评估程序实施过程和情况

评估人员于 2024 年 3 月 23 日至 2024 年 4 月 23 日对评估对象涉及的资产实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下:

(1) 接受委托

2024年3月23日江苏中企华中天资产评估有限公司与委托人就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项，并与委托人协商拟定了相应的评估计划。

## (2) 前期准备

指导产权持有人的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料填报工作，确保资产评估申报材料的质量，并对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

## (3) 现场调查

评估人员于2024年4月15日对评估对象涉及资产进行了必要的清查核实。

- 1、指导相关当事人填表和准备评估机构需要的资料；
- 2、评估人员在相关人员配合下，按照资产评估准则相关规定，对资产进行了现场勘查。

## (4) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集，包括直接从市场等渠道独立获取的资料，从委托人等相关当事方获取的资料，并对收集的评估资料进行了必要的分析、归纳和整理，形成评定估算的依据。

## (5) 评定估算

评估人员针对资产具体情况，根据选用的评估方法，选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断，形成了初步评估结论。项目负责人撰写并形成资产评估报告初稿。

## (6) 内部审核

根据江苏中企华中天资产评估有限公司评估业务流程管理办法规定，项目负责人完成资产评估报告初稿后提交签字人进行审核，并形成初步资产评估报告，最终由公司审核部和首席评估师完成三、四级独立审核。

## (7) 出具正式资产评估报告

项目负责人在内部审核完成后，与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告的有关内容进行沟通，根据反馈意见进行独立分析并合理修改后出具正式资产评估报告。

**(2) 按存货类型说明可变现净值的计算过程和依据，按具体存货内容说明存货跌价准备转回或转销的原因及合理性，说明存货跌价准备计提的合理性、**

充分性。

**公司回复：**

## 一、公司存货跌价减值准备计提的政策情况

### 1、实物资产

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与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，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

### 2、影视剧资产

针对影视剧业务的存货，公司采取的减值测试方法为：

原材料（剧本）：考虑影视剧本的题材和内容等因素是否与国家现有政策相悖，考虑改编成本及市场情况等，提取相应的减值准备。

在产品：主要指公司拍摄的，已经取得制作许可证的影视剧目，考虑未来尚需投入的成本，以及未来销售前景等因素后，计算在产品的未来可变现净值，与账面价值进行比对，计提存货跌价准备。

库存商品：主要指已经取得了发行许可证的公司自制剧以及参投剧目，公司根据影视剧目的未来总收入减去预计费用后的金额作为未来可变现价值，与库存账面价值进行比对，计提存货跌价准备。库存商品采用计划收入比例法结转相应成本，需要对未来销售情况进行预



计。

二、公司 2023 年存货跌价准备计提、转回或转销的具体情况

单位: 万元

序号	存货内容	存货账面余额	存货跌价准备期初余额	存货跌价准备本期计提	存货跌价准备本期转回	存货跌价准备本期转销	存货账面价值	计提或转回的原因及合理性
1	影视剧 1	1,446.87	227.87	14.59			1,204.41	经市场法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
2	影视剧 2	867.63	332.63		5.87		540.87	经收益法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
3	影视剧 3	3,337.37	1,039.37		67.76		2,365.76	经市场法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
4	影视剧 4	4,573.12	760.12		13.43		3,826.43	经市场法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
5	影视剧 5	7,500.00	5,431.00		0.32		2,069.32	经收益法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
6	影视剧 6	4,528.30	422.30		47.57		4,153.57	经收益法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
7	剧本 1	2,252.18	660.38	607.13			984.67	经市场法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
8	影视剧 7	1,132.08	465.20	468.36			198.52	经市场法估算, 影视剧存在减值迹象, 评估减值
9	影视剧 8	450.00	450.00			450.00		投资协议解除, 投资款抵采购款, 已计提的存货跌价准备转销
10	音视频技术板块存货	3,970.28		3,970.28				依据转让存货预期能够取得的对价减去为转让该相关存货估计要发生的费用确认可变现净值, 未来预计无法取得对价, 因此全额计提

序号	存货内容	存货账面余额	存货跌价准备期初余额	存货跌价准备本期计提	存货跌价准备本期转回	存货跌价准备本期转销	存货账面价值	计提或转回的原因及合理性
								跌价准备
	合计	30,057.82	9,788.86	5,060.36	134.95	450.00	15,343.55	

如上表所示，公司报告期末存货跌价准备计提 5,060.36 万元、转回 134.95 万元、转销 450 万元。

2024 年 4 月公司委托江苏中企华中天资产评估有限公司对公司委估存货项目进行了评估，并出具了苏中资评报字（2024）第 1084 号评估报告，公司按照经评估后的评估值作为该部分存货项目可变现净值的确认依据。

对于未做评估的存货项目，报告期末公司依据存货项目的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。公司针对成品影视剧项目，根据影视剧目的未来总收入（存货预计发行收入）减去预计费用后的金额作为未来可变现净值，与库存账面价值进行比对，计提存货跌价准备。针对在产品-影视剧项目，主要指公司拍摄的，已经取得制作许可证的影视剧目，考虑未来尚需投入的成本，以及未来销售前景等因素后，计算在产品的未来可变现净值，与账面价值进行比对，计提存货跌价准备。针对原材料-剧本项目，公司委托第三方出具相关剧本的阅读分析报告，对剧本版权进行整体估值，与账面原材料价值进行比对，计提存货跌价准备。针对合同履行成本-实物资产，根据转让存货预期能够取得的对价减去为转让该相关存货估计要发生的费用确认可变现净值，与账面价值进行比对，计提存货跌价准备。

综上所述，报告期内公司存货跌价准备转回或转销具有合理性，存货跌价准备计提具有合理性、充分性。

**（3）说明本年购置影视剧版权的主要内容，账面价值的确认依据及其合理性、公允性，涉及评估的，说明评估的主要假设、参数和评估计算过程，并进一步核实说明无形资产减值测试过程及其合理性，减值准备计提的充分性。**

#### 公司回复：

公司本年购置的影视剧版权主要为电影和电视剧影视版权，账面价值的确认依据合同约定金额，合同定价则结合市场票房和影片口碑等多种因素综合定价形成，可以确认其合理性、公允性。

公司聘请江苏天健华辰资产评估有限公司对全资子公司华视网聚持有的版权资产进行了减值测试,测试结果显示版权资产可收回金额高于其账面价值,版权资产不存在减值迹象。现就减值测试涉及的主要假设、估值方法和计算过程披露如下:

## 一、咨询假设

### (一) 一般假设

1、交易假设:假定所有待估资产已经处在交易过程中,估值人员根据待估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2、公开市场假设:公开市场假设是对资产拟进入的市场的条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件,是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场,在这个市场上,买方和卖方的地位平等,都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。

3、持续使用假设:持续使用假设是对资产拟进入市场的条件以及资产在这样的市场条件下的资产状态的一种假定。首先被估值资产正处于使用状态,其次假定处于使用状态的资产还将继续使用下去。

### (二) 收益法估值假设

1、国家现行的有关法律、法规及政策,国家宏观经济形势无重大变化;本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化;无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2、假设产权持有人的经营者是负责的,且管理层有能力担当其职务。

3、除非另有说明,假设产权持有人完全遵守所有有关的法律和法规。

4、假设产权持有人未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

5、假设产权持有人在现有的管理方式和管理水平的基础上,经营范围、方式与现时方向保持一致。

6、有关利率、汇率、赋税基准及税率,政策性征收费用等不发生重大变化。

7、无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

8、假设企业预测年度现金流为均匀发生。

## 二、估值方法

本次采用的估值方法为收益法，收益口径为版权资产预计未来现金流。

### 1、计算模型

$$P = \sum_{t=1}^n \left[ R_t \times (1 + r)^{-t} \right] + \frac{P'}{(1 + r)^{n'}}$$

式中：

$R_t$ ：明确预测期的第 t 期的版权资产现金流

t：明确预测期期数 1,2,3 ，… ， n；

r：折现率；

n：明确预测期第末年。

$P'$ ：预测期末版权资产可回收的现金流；

$n'$ ：明确预测期期末。

### 2、模型中关键参数的确定

#### 1) 预期收益的确定

本次将资产组预计现金流量作为资产组预期收益的量化指标。其计算公式为：

资产组预计未来现金流量 = 资产组税后利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金变动。

#### 2) 收益期的确定

收益期限通常是指资产组未来获取收益的年限，华视网聚采购的“独家”版权期限大多为 5 至 10 年，考虑到后续版权到期，版权库数量减少可能导致的效益减少、经营不经济，本次估值以基准日后 8 年为资产组收益期。

### 3、收益预测过程分析

#### (1) 营业收入预测

由于本次咨询未考虑永续性的版权采购支出，尚在受益期限内的版权资产随着权利期限逐年到期，以片库形式进行运营的版权资产规模效应减弱，故而在基准日当年确定的片库收入与片库原值的关系基础上考虑了收入衰减因素。根据企业 2018 至 2023 年片库收入变化情况，确定衰减率为 18.52%。

#### 衰减率：

随着企业历史年度不断维持大规模版权采购行为，形成了较大规模的版权片库。其中存在相当一部分账面值已摊销完但尚在授权期的版权资产，这部分资产仍能在后续经营活动中进行版权分销并获得收益，但由于发行轮次上升，版权创造收益的能力有所降低。由此，本次咨询根据企业提供的历史年度收入和版权资产数据测算了版权资产收入衰减率，以此体现在不更新前提下，企业现有版权在未来年度的创造收入能力的变化趋势，计算方法如下：

① 以每年的片库分销收入与当期期初版权资产原值相除，得到单位金额版权原值创造片库收入能力数据（即每 1 元版权片库原值在当期创造版权收入金额）。

② 综合分析历史年度单位金额版权原值创造片库收入能力数据变化情况，分别按照不同会计年度期间差异数据测算不同年度间单位金额版权原值创造片库收入衰减率和复合衰减率。

③ 对上述第②步得到的数据进行分析，剔除异常数据和版权库规模较小情况下的数据，对剩余数据选取算数平均数，确定片库收入年衰减率数据。

#### 收入预测过程：

① 预测期首期片库收入数据系企业根据基准日版权资产规模、预测期首期版权资产授权到期情况、企业自身版权运营能力，结合企业历史年度版权收入规模综合确定的；

② 以后年度每年片库收入数据系根据版权资产到期情况先确定期初版权原值，结合预测期首期单位金额版权原值创造片库收入数据和版权收入衰减率数据综合测算得到。

经实施以上分析，对未来华视网聚版权资产的业务收入进行了预测，营业收入预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
片库收入	98,563.41	76,821.19	58,095.34	44,007.89
项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
片库收入	31,408.91	20,943.46	13,291.73	9,538.29

## (2) 营业成本预测

华视网聚版权资产主营业务成本全部为版权摊销成本，企业无形资产计提摊销最长 5 年，本次估值根据企业提供的版权摊销计算表预测营业成本。

### 成本预测过程：

委估版权资产组经营成本为摊销成本，系根据企业摊销政策确定的委估版权未来年度摊销金额。

企业针对不同授权期限影视版权的摊销方式存在差异，不同授权期限的版权资产摊销方法如下表所示：

版权摊销年限\摊销年度	1 年	2 年	3 年	4 年	5 年
1 年 (≤1 年)	100%	--	--	--	--
2 年	50%	50%	--	--	--
3 年	50%	30%	20%	--	--
4 年	50%	30%	10%	10%	--
5 年 (≥5 年)	50%	20%	10%	10%	10%

企业对版权资产的摊销依据上表所述原则进行，以授权期限 5 年（含 5 年以上）为例，企业在确认资产的时点即对初始确认的版权发行权资产进行摊销，摊销金额为入账价值的 50%；在该资产入账时间满一年时再次进行摊销，摊销金额为入账价值的 20%，以后年度各摊销时点摊销额根据上表类推。

经实施以上分析，华视网聚版权资产营业成本如下表所示：

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
------	--------	--------	--------	--------

影视版权摊销成本	82,168.09	48,238.47	29,687.40	14,757.81
<b>项目名称</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>
影视版权摊销成本	-	-	-	-

### (3) 税金及附加预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、印花税。城市维护建设税和教育费附加、印花税以历史年度缴纳的印花税与收入比例确定预测期的应缴印花税。

经实施以上分析，税金及附加预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年
城市维护建设税	79.45	61.92	46.83	35.47
教育费附加	66.86	52.11	39.41	29.85
印花税	110.07	85.79	64.88	49.15
<b>合计</b>	<b>256.38</b>	<b>199.83</b>	<b>151.12</b>	<b>114.47</b>
项目名称	2028年	2029年	2030年	2031年
城市维护建设税	25.32	16.88	10.71	7.69
教育费附加	21.31	14.21	9.02	6.47
印花税	35.08	23.39	14.84	10.65
<b>合计</b>	<b>81.70</b>	<b>54.48</b>	<b>34.57</b>	<b>24.81</b>

### (4) 销售费用预测

销售费用主要包括人工费用、办公及差旅费、业务招待费用、交通运输费、市场费用、其他费用等。估值人员对企业正常的各项费用水平进行了分析，本次估值，对固定资产及无形资产使用费纳入管理费用一并预测；对销售费用中的其他费用按照历史年度收入占比进行未来费用预测。

经实施以上分析，销售费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年
人工费用	1,397.20	1,088.99	823.54	623.84

办公及差旅费用	61.92	48.26	36.50	27.65
业务招待费	198.82	154.96	117.19	88.77
交通运输费用	11.28	8.79	6.65	5.04
市场费用	965.95	752.87	569.35	431.29
法务费	385.71	300.63	227.35	172.22
<b>合计</b>	<b>3,020.90</b>	<b>2,354.52</b>	<b>1,780.58</b>	<b>1,348.81</b>
<b>项目名称</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>
人工费用	445.24	296.89	188.42	135.21
办公及差旅费用	19.73	13.16	8.35	5.99
业务招待费	63.36	42.25	26.81	19.24
交通运输费用	3.60	2.40	1.52	1.09
市场费用	307.82	205.25	130.26	93.48
法务费	122.91	81.96	52.02	37.33
<b>合计</b>	<b>962.66</b>	<b>641.90</b>	<b>407.38</b>	<b>292.34</b>

#### (5) 管理费用预测

管理费用主要包括人工费用、办公及差旅费用、业务招待费、市场费用、物业租赁维护费用、中介服务费用、交通运输费用、资产使用费等。估值人员对企业正常的各项费用水平进行了分析，人员费用在23年基础上按照每年3%增长进行预测；市场费用在销售费用中合并预测；对资产使用费按估值基准日资产规模和折旧摊销政策按年度收入进行拆分预测；除上述费用外的其他费用按照历史年度进行预测，后续考虑一定程度的增长。

经实施以上分析，管理费用预测如下表所示：

单位：万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年
人工费用	2,005.58	2,065.74	2,127.72	2,191.55
办公及差旅费用	171.71	176.86	182.16	187.63
业务招待费用	150.45	154.97	159.62	164.41
物业租赁维护费用	143.65	147.96	152.40	156.97
中介服务费用	15.26	15.71	16.19	16.67



交通运输费用	45.18	46.54	47.94	49.37
资产使用费	316.55	121.56	62.67	87.82
<b>合计</b>	<b>2,848.38</b>	<b>2,729.34</b>	<b>2,748.68</b>	<b>2,854.41</b>
<b>项目名称</b>	<b>2028年</b>	<b>2029年</b>	<b>2030年</b>	<b>2031年</b>
人工费用	2,257.29	2,325.01	2,394.76	2,466.61
办公及差旅费用	193.26	199.05	205.03	211.18
业务招待费用	169.34	174.42	179.65	185.04
物业租赁维护费用	161.68	166.53	171.52	176.67
中介服务费用	17.17	17.69	18.22	18.76
交通运输费用	50.85	52.38	53.95	55.57
固定资产使用费	115.66	143.88	302.13	304.94
<b>合计</b>	<b>2,965.26</b>	<b>3,078.96</b>	<b>3,325.27</b>	<b>3,418.77</b>

#### (6) 财务费用预测

华视网聚历史年度财务费用主要是金融手续费、利息收入、汇兑损益、借款利息及账户管理费等，金融手续费及账户管理费历史发生金额较小，利息收入及汇兑损益无法合理估计，本次估值咨询对上述科目未作预测。

#### (7) 其他收益

其他收益主要为公司享受的税收优惠政策退返，本次咨询未考虑资产组在持续经营过程中享受的税收优惠政策相关的现金流入。

#### (8) 营运资金预测

营运资金增加额系指资产组在不改变当前主营业务条件下，为维持正常经营而需新增投入的营运性资金，即为保持持续经营能力所需的新增资金。预测营运资金前首先要核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。通过分析资产组应收、应付等科目的周转率的合理性并确定预计未来该类科目周转率进行测算。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的货币资金（最佳现金保有量）、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金。

其中：营运资金需求量=货币资金+存货+应收款项-应付款项

货币资金=付现成本/货币资金周转率

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中，应收款项主要包括应收账款、应收票据、合同负债。

应付款项=营业成本总额/应付款项周转率

其中，应付款项主要包括应付账款、应付票据、预付账款。

综合考虑，估值人员对于应收款项周转率采用 2023 年周转水平预测；由于版权资产不考虑后续更新，应付款项未进行预测；后续未考虑开发投资项目，存货科目的营运资金影响未进行预测。

经实施以上分析，营运资金预测如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	营运资金需求量	31,866.21	24,879.24	18,871.76	14,359.93
2	营运资金增加额	31,866.21	-6,986.97	-6,007.48	-4,511.83
序号	项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	营运资金需求量	10,326.18	6,977.30	4,542.40	3,345.72
2	营运资金增加额	-4,033.75	-3,348.88	-2,434.90	-1,196.68

#### (9) 终期回收资产的价值

期末营运资金回收按预测期末的金额进行回收，回收金额 3,345.72 万元；期末剩余未到期版权原值 367,243.37 万元，本次评估按剩余未到期版权原值 10%考虑期末未到期版权回收价值 36,724.34 万元。

#### (10) 版权资产预计未来现金流量表的编制

经实施以上分析预测，明确预测期版权资产预计未来现金流量表如下表所示：

自由现金流量预测表

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	98,563.41	76,821.19	58,095.34	44,007.89
减：营业成本	82,168.09	48,238.47	29,687.40	14,757.81
税金及附加	256.38	199.83	151.12	114.47
销售费用	3,020.90	2,354.52	1,780.58	1,348.81
管理费用	2,848.38	2,729.34	2,748.68	2,854.41
利润总额	10,269.67	23,299.05	23,727.56	24,932.38
减：所得税	2,567.42	5,824.76	5,931.89	6,233.10
净利润	7,702.25	17,474.28	17,795.67	18,699.29
加：折旧				
摊销	82,168.09	48,238.47	29,687.40	14,757.81
减：资本性支出				
营运资金追加	31,866.21	-6,986.97	-6,007.48	-4,511.83
加：期末营运资金回收	-	-	-	-
期末资产余值回收	-	-	-	-
资产组自由现金流	58,004.13	72,699.72	53,490.55	37,968.93
项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	31,408.91	20,943.46	13,291.73	9,538.29
减：营业成本	-	-	-	-
税金及附加	81.70	54.48	34.57	24.81
销售费用	962.66	641.90	407.38	292.34
管理费用	2,965.26	3,078.96	3,325.27	3,418.77
利润总额	27,399.30	17,168.12	9,524.50	5,802.37
减：所得税	6,849.82	4,292.03	2,381.13	1,450.59
净利润	20,549.47	12,876.09	7,143.38	4,351.78
加：折旧				
摊销				
减：资本性支出				
营运资金追加	-4,033.75	-3,348.88	-2,434.90	-1,196.68

加：期末营运资金收回	-	-	-	3,345.72
期末资产余值回收	-	-	-	36,724.34
资产组自由现金流	24,583.22	16,224.97	9,578.28	45,618.51

#### 4. 折现率确定

##### 1) 折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本报告选用的是资产组现金流折现模型，预期收益口径为版权资产现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

Ke：权益资本成本；

Kd：债务资本成本；

T：委估资产组的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

Ke：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

β：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价本；

Rc: 企业特定风险调整系数;

## 2) 无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的,因为持有该债权到期不能兑付的风险很小,可以忽略不计。根据有关资讯系统所披露的信息,10年期国债在基准日的到期年收益率为2.56%,本报告以2.56%作为无风险收益率。

## 3) 权益系统风险系数的计算

版权资产的权益系统风险系数计算公式如下:

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

式中:

$\beta_L$ : 有财务杠杆的 Beta;

$\beta_U$ : 无财务杠杆的 Beta;

T: 产权持有人的所得税税率;

D/E: 资产组经营的目标资本结构。

根据版权资产的业务特点,咨询人员通过相关资讯系统查询了可比公司的 $\beta$ 系数来估算目标公司的 $\beta$ 值。在国内证券市场上,选择一组同类型上市公司,以上市公司的 $\beta$ 系数为基础,考虑其资本结构,调整得出各公司无杠杆 $\beta$ 值;以这组公司的无杠杆 Beta 值的平均值作为目标公司的无杠杆 $\beta$ 值:

具体数据见下表:

股票代码	参考公司	平均财务杠杆系数 (D/E)	$\beta_L$	企业所得 税率 $t_i$	无财务杠杆的 Beta 系数 ( $\beta_{U_i}$ )
600576.SH	祥源文旅	0.0535	0.1753	25.0%	0.1686
603721.SH	中广天择	0.0566	0.4104	-	0.3884
300182.SZ	捷成股份	0.0870	0.6523	25.0%	0.6124
000156.SZ	华数传媒	0.0499	0.7494	15.0%	0.7189

平均值 $\beta_U$ (算数平均)	0.4721
----------------------	--------

财务杠杆系数取行业的平均财务杠杆系数 0.0617。产权持有人估值基准日到预测期适用所得税税率为 25%。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式,计算得出版权资产的权益系统风险系数。将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式,计算得出版权资产的权益系统风险系数。

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

$$= 0.4939$$

#### 5、市场风险溢价的计算

采用中国证券市场指数测算市场风险溢价,市场风险溢价用公式表示为:

中国市场风险溢价=中国股票市场平均收益率 - 中国无风险利率

其中,中国股票市场平均收益率以沪深 300 指数月数据为基础,时间跨度从指数发布之日(2002 年 1 月)起至咨询基准日止,数据来源于 Wind 资讯行情数据库,采用移动算术平均方法进行测算;无风险利率以 10 年期国债到期收益率代表,数据来源于中国资产评估协会官网(<http://www.cas.org.cn/>)。

以 2023 年 12 月 31 日为基准日,经测算中国市场风险溢价为 7.17%。

#### 6、资产组特定风险调整系数的确定

资产组特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险,影响因素主要有:

(1) 资产组所处经营阶段; (2) 历史经营状况; (3) 主要产品所处发展阶段; (4) 资产组经营规模; (5) 财务风险; (6) 法律方面的风险。

资产组经营已进入成熟的稳定期,公司规模在行业内处于领先地位,未来经营现金流实现风险较低,参考以前年度个别风险选取情况,我们将本次咨询中的个别风险报酬率确定为 3%。

#### 7、折现率计算结果

(1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出版权资产的权益资本成本。

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

$$= 9.10\%$$

(2) 计算加权平均资本成本

基准日产权持有人付息债务的加权平均付息负债成本为 6.14%，将上述参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出版权资产的加权平均资本成本。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E}$$

$$= 8.80\% \text{ (取整到小数点后一位)}$$

8、资产组预计未来现金流量现值

根据上述预测的现金流量以计算出的折现率进行折现，从而得出华视网聚版权资产预计未来现金流量现值为 247,170.99 万元。计算结果详见下表：

单位：万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
资产组自由现金流	58,004.13	72,699.72	53,490.55	37,968.93
折现率	8.80%	8.80%	8.80%	8.80%
折现系数	0.9587	0.8812	0.8099	0.7444
折现值	55,608.56	64,063.00	43,322.00	28,264.07
项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
资产组自由现金流	24,583.22	16,224.97	9,578.28	45,618.51
折现率	8.80%	8.80%	8.80%	8.80%
折现系数	0.6842	0.6288	0.5780	0.5312
折现值	16,819.84	10,202.26	5,536.24	23,355.02
合计	247,170.99			

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》第六条，资产存在减值迹象的，应当估计其可

收回金额。可收回金额是根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

资产减值测试评估需要分别确定资产在持续使用前提下的未来现金流量现值,以及资产在公开处置时的公允价值扣除相关处置费用后的净额。

资产预计未来现金流量的现值,是指按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的总和金额。

资产的公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中,出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

(1) 资产的公允价值按下列途径确定:

1) 根据公平交易中销售协议价格确定。

2) 不存在销售协议但存在资产活跃市场的,应当按照该资产的市场价格确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。

3) 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下,应当以可获取的最佳信息为基础,估计资产的公允价值,该价值可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。也就是说,在信息可获取情况下,可以利用市场比较法确定资产公允价值。

(2) 无形资产减值测试方法选择

根据版权类资产的未来现金流量相关的预测数据资料,本次减值测试优先采用收益法对资产预计未来现金流现值进行测算。经测算,资产预计未来现金流现值高于资产账面金额。

根据《企业会计准则第8号—资产减值》第七条,资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值,只要有一项超过了资产的账面价值,就表明资产没有发生减值,不需再估计另一项金额。

因此本次减值测试仅测算了版权资产预计未来现金流量的现值,无需估计另一项金额。

综上所述,捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司版权资产2023年12月31日可收回金额不低于247,170.99万元,高于其账面价值181,645.16万元,版权资产不存在减值迹象。



(4) 说明处置无形资产的具体情况，包括交易对手方及是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高存在关联关系或可能造成利益倾斜的其他关系，交易发生时间，对你公司财务报表的影响，会计处理方式及是否符合《企业会计准则》的有关规定。

**公司回复：**

公司处置的无形资产主要为授权到期的影视版权内容和不再拥有所有权的影视版权，属于公司内部无形资产处置，不涉及交易对手方，因此交易对手方与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高不存在关联关系，不存在利益倾斜的其他关系。交易发生时间为本年授权期结束或本年度独家转售。授权到期的影视版权内容和不再拥有所有权的影视版权的处置，于处置当期相关资产已摊销完毕，对公司的财务报表没有影响。会计处理方式按照资产处置方式，符合《企业会计准则》的规定。

请中兴财所对上述问题核查并发表明确意见。

**会计师回复：**

**1. 针对存货的真实性、跌价准备计提的合理性执行的审计程序及获取的审计证据包括：**

(1) 了解和评价与存货相关的内部控制设计的合理性和运行的有效性；

(2) 获取并查看存货采购合同、付款银行回单、付款审批单等资料，并分析其合理性，评价是否具有商业实质；

(3) 对提供音视频技术服务所需的服务器、摄像机等存货进行监盘。对影视剧及剧本等存货，通过查看所有相关影视剧备案情况、拍摄协议、权利转让协议、授权书等，以确认存货的真实性；

(4) 获取管理层存货发出计价、存货计提跌价准备的相关会计政策，并评估其合理性；

(5) 获取并复核管理层存货减值测试的过程，包括评价存货预计发行收入、制作成本或发行成本的合理性，进而评价可变现净值确认的合理性。

## 2. 我们针对无形资产及无形资产减值执行的审计程序主要包括：

(1) 了解和测试与无形资产及无形资产减值相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；

(2) 检查购置无形资产的合同、付款审批单、付款银行回单、介质交付记录、版权授权书等资料，以判断无形资产的真实性和完整性；

(3) 与管理层及评估专家讨论无形资产减值测试的方法，复核无形资产减值测试时采用的原始数据、关键假设、关键参数和评估方法等；

(4) 评价评估专家的专业胜任能力和独立性；

(5) 复核管理层的无形资产确认、计量的准确性、列报的公允性及披露的充分性。

## 3. 会计师核查意见

经核查，我们认为，公司存货跌价准备计提的依据是充分合理的，公司期末存货真实、跌价准备计提充分。无形资产的账面价值确认依据是充分合理的，减值准备计提充分，无形资产的处置符合《企业会计准则》的规定。

6.年报显示，你公司报告期末商誉账面价值 297,671.87 万元，主要为收购捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司（以下简称“华视网聚”）形成。你公司自收购华视网聚收购以来未计提商誉减值准备。

请你公司结合对问题 1 的回复以及华视网聚最近三年经营业绩、在手订单、业绩承诺完成、同行业可比公司业绩等情况，说明商誉减值测试的预测期、预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率、折现率等关键参数的确定方法及合理性，是否与收购时商誉减值测试的评估指标存在差异，如是，请具体说明差异的原因及合理性，并说明商誉减值准备计提是否充分。

公司回复：

### 一、华视网聚商誉减值测试过程

### 1、资产组的认定

华视网聚与商誉相关的资产组包括固定资产、无形资产、长期待摊费用，账面价值为176,186.97万元，资产组的认定与收购时资产组的认定无重大变化。

### 2、估值方法

公司通过计算可收回金额与商誉资产组的账面价值进行比较，确定是否需要计提商誉减值准备。可收回金额是根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

### 3、商誉减值测试结果

单位：万元

项目	金额
商誉账面余额①	292,802.65
商誉减值准备余额②	
商誉的账面价值③=①-②	292,802.65
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=③+④	292,802.65
资产组的账面价值⑥	176,186.97
包含整体商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	468,989.62
资产组预计未来现金流的现值	488,444.50
公允价值减去处置费用后的净额	
商誉减值损失	

华视网聚采用预计未来现金流量的现值预计可收回金额。首先对不包含商誉的资产组进行了减值测试，未发生减值。再对包含商誉的资产组进行减值测试，经测算，商誉资产组预计未来现金流量的现值为488,444.50万元，高于商誉资产组的账面价值468,989.62万元，不需要计提商誉减值准备。

### 4、商誉减值测试关键假设

(1) 国家现行的有关法律、法规及政策，国家宏观经济形势无重大变化；本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(2) 假设公司的经营者是负责的，且管理层有能力担当其职务。

(3) 除非另有说明，假设公司完全遵守所有有关的法律和法规。

(4) 假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在重要方面基本一致。

(5) 假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与现时方向保持一致。

(6) 有关利率、汇率、赋税基准及税率，政策性征收费用等不发生重大变化。

(7) 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

(8) 假设公司预测年度现金流为均匀发生。

## 5、关键参数

### (1) 预期收益的确定

本次将资产组预计现金流量作为资产组预期收益的量化指标。其计算公式为：

资产组预计未来现金流量 = 息税前利润 + 折旧与摊销 - 资本性支出 - 营运资金变动。

### (2) 收益期的确定

本次估值资产组包含合并商誉，不考虑将来可能会发生的、尚未作出承诺的重组事项，其收益期限主要取决于被合并主体的经营期限，根据被合并主体生产经营的特点以及有关法律法规、契约和合同等，本次对委估资产组的收益期限按无限期考虑。其中，第一阶段为2024年1月1日至2028年12月31日，在此阶段根据委估资产组相关业务运营情况，收益状况处于变化中；第二阶段2029年1月1日起为永续期，在此阶段委估资产组将保持稳定的盈利水平。

### (3) 折现率的确定

#### 1) 折现率模型的选取

折现率应该与预期收益的口径保持一致。由于本报告选用的是资产组现金流折现模型，预期收益口径为商誉资产组现金流，故相应的折现率选取加权平均资本成本（WACC），再转换成税前口径确定。

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D+E}$$

式中：

WACC：加权平均资本成本；

E：权益的市场价值；

D：债务的市场价值；

Ke：权益资本成本；

Kd：债务资本成本；

T：委估资产组的所得税税率。

加权平均资本成本 WACC 计算公式中，权益资本成本 Ke 按照国际惯常作法采用资本资产定价模型（CAPM）估算，计算公式如下：

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

式中：

Ke：权益资本成本；

Rf：无风险收益率；

$\beta$ ：权益系统风险系数；

MRP：市场风险溢价本；

Rc：企业特定风险调整系数；

## 2) 无风险收益率的选取

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。根据有关资讯系统所披露的信息，10 年期国债在基准日的到期年收益率为 2.56%，本报告以 2.56%作为无风险收益率。

## 3) 权益系统风险系数的计算

商誉资产组的权益系统风险系数计算公式如下：

$$\beta_L = [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U$$

式中：

$\beta_L$ ：有财务杠杆的 Beta；

$\beta_U$ ：无财务杠杆的 Beta；

T：被合并主体的所得税税率；

D/E：资产组经营的目标资本结构。

根据商誉资产组的业务特点，估值人员通过相关资讯系统查询了可比公司的  $\beta$  系数来估算目标公司的  $\beta$  值。在国内证券市场上，选择一组同类型上市公司，以上市公司的  $\beta$  系数为基础，考虑其资本结构，调整得出各公司无杠杆  $\beta$  值；以这组公司的无杠杆 Beta 值的平均值作为目标公司的无杠杆  $\beta$  值：

具体数据见下表：

股票代码	参考公司	平均财务杠杆系数 (D/E)	$\beta_L$	企业所得税率 $t_i$	无财务杠杆的 Beta 系数 ( $\beta_U$ )
600576.SH	祥源文化	0.0535	0.1753	25.0%	0.1686
603721.SH	中广天择	0.0566	0.4104	-	0.3884
300182.SZ	捷成股份	0.0870	0.6523	25.0%	0.6124
000156.SZ	华数传媒	0.0499	0.7494	15.0%	0.7189
平均值 $\beta_U$ (算数平均)					0.4721

财务杠杆系数取行业的平均财务杠杆系数 0.0617。被合并主体估值基准日到预测期适用所得税税率按 25%法定税率确定。

将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出商誉资产组的权益系统风险系数。将上述确定的参数代入权益系统风险系数计算公式，计算得出商誉资产组的权益系统风险系数。

$$\begin{aligned}\beta_L &= [1 + (1 - T) \times D/E] \times \beta_U \\ &= 0.4939\end{aligned}$$

#### 4) 市场风险溢价的计算

采用中国证券市场指数测算市场风险溢价，市场风险溢价用公式表示为：

$$\text{中国市场风险溢价} = \text{中国股票市场平均收益率} - \text{中国无风险利率}$$

其中，中国股票市场平均收益率以沪深 300 指数月数据为基础，时间跨度从指数发布之日（2002 年 1 月）起至评估基准日止，数据来源于 Wind 资讯行情数据库，采用移动算术平均方法进行测算；无风险利率以 10 年期国债到期收益率代表，数据来源于中国资产评估协会官网（<http://www.cas.org.cn/>）。

以 2023 年 12 月 31 日为基准日，经测算中国市场风险溢价为 7.17%。

#### 5) 资产组特定风险调整系数的确定

资产组特定风险调整系数指的是企业相对于同行业企业的特定风险，影响因素主要有：

(1) 资产组所处经营阶段；(2) 历史经营状况；(3) 主要产品所处发展阶段；(4) 资产组经营规模；(5) 财务风险；(6) 法律方面的风险。

本次估值对商誉资产组未来收入及预计版权投资支出预测与历史年度进行了对比，公司规模在细分行业内处于领先地位，未来经营现金流实现风险较低，但公司估计的未来版权采购支出规模较大，结合以前年度个别风险取值情况进行保守估计，我们将本次估值中的个别风险报酬率确定为 3%。

#### 6) 折现率计算结果

##### (1) 计算权益资本成本

将上述确定的参数代入权益资本成本计算公式，计算得出商誉资产组的权益资本成本。

$$\begin{aligned} K_e &= R_f + \beta \times MRP + R_c \\ &= 2.56\% + 0.4939 \times 7.17\% + 3\% \\ &= 9.10\% \end{aligned}$$

##### (2) 计算加权平均资本成本

基准日被合并主体综合付息负债成本为 6.14%，将上述参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出委估资产组的加权平均资本成本。

$$\begin{aligned} WACC &= K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - T) \times \frac{D}{D + E} \\ &= 8.84\% \end{aligned}$$

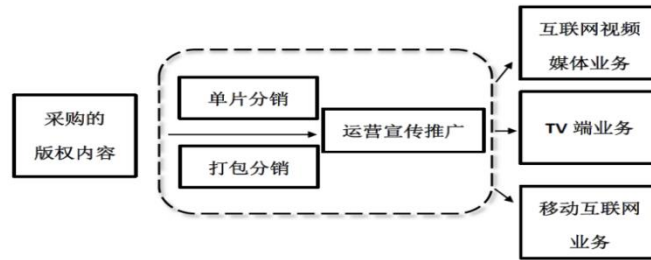
税前口径的折现率：8.84% ÷ (1 - 25%) = 11.8% (取 3 位有效数字)

## 6、营业收入预测

华视网聚的销售模式主要是面向互联网、广电、电信运营商等新媒体渠道进行数字化分销业务，目前已经覆盖互联网视频、数字电视、OTT TV、IPTV、移动终端等全媒体终端。

### ①盈利模式

委估资产组的盈利模式主要是根据不同领域客户的差异化需求,将采购的版权资源进行内容整合及运营推广后,分销给下游数字媒体。相关业务按照首轮销售金额可覆盖采购成本的策略进行采购决策,对于已有版权的采购成本已经确定,超过采购成本部分的分销收入为税前利润。而委估业务所采购的“独家”版权期限为5至10年,授权给下游新媒体企业一般为1至2年,委估业务将采购版权以单片及片库形式进行多渠道、多频次、多轮数的数字化分销,最大化已采购版权的可实现收益,其盈利能力在行业内保持领先水平。



根据前期市场调研及对影片、视频的价值评估,通过与产业链上游的影视剧制作方、发行方进行合作,华视网聚对影视剧等版权资源进行采购、分销,并与产业链下游数字媒体合作对优质内容资源进行推广分销。对于数字分销业务,华视网聚主要面向互联网媒体平台、广电领域数字电视 IP 电视、无线移动终端视频三个领域开展业务,主要客户有互联网视频网站,如搜狐、腾讯、优酷土豆、爱奇艺、PPTV 等;广电领域的有线电视网络运营商、IPTV 运营商、电信联通等网络运营商以及 OTT 运营商;电信运营商及相关的牌照方。

### ②业务模式

华视网聚与下游渠道的版权分销模式有固定金额版权、点播分成、保底加分成以及置换销售四种模式。

#### A.固定金额版权业务模式

固定金额版权业务模式的销售金额在合同中明确约定,以固定价格或框架固定价格的方式销售给客户。固定金额版权业务模式又分为单片销售、打包销售及框架销售。其中单片销售是将单部影视剧直接授权给下游媒体平台;打包销售是将多部影片捆绑打包,或以片库的形式进行授权分销;固定框架销售是在一年以内按照合同约定的节目数量提供给客户。

#### B.点播分成业务模式



点播分成业务模式是双方根据约定的分成比例直接对用户付费单点、付费 VOD 专区、付费 NVOD 频道等收入进行分成，合同中未规定具体金额，未来收入根据客户提供的收入结算清单进行确认。

#### C. 保底加分成业务模式

保底加分成业务模式是在分成销售合同的基础上确定一个基础保底收费金额后，如果在履行期内通过平台运营未达到保底收入，则按保底金额确认收入，如超出保底金额，则按扣除保底金额部分的收益进行分成。

#### D. 置换销售业务模式

置换销售业务模式是将公司采购的内容版权资源与客户方或其他版权所有方进行版权资源互换，置换主要采用同步剧置换同步剧的方式。

企业提供的历史年度收入构成如下：

金额单位：人民币万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
片库	141,790.66	159,531.97	210,555.58	127,466.71
新片	78,720.48	118,217.38	79,319.56	87,138.99
第三方收入	16,678.47	27,538.31	30,678.25	26,521.20

注：第三方收入为公司分省业务涉及的电视台平台点播收入。

估值人员对管理层提供的收益预测进行了分析，2024 年公司预计新片分销收入较 2023 年有所上升。新片分销收入有所上升主要原因为，在 2024 年预计版权采购支出这一指标较 2023 年大致相当的前提下，2023-2024 年公司调整了经营策略，委估资产组业务采购端不再采取大水漫灌式的采购，而是对当年市场行情较好的影片进行有选择的采购，由此获得更具市场竞争力的版权商品，有利于公司销售端拓展销售渠道并提升销售议价权，该调整行为在 2023 年度已经初见成效；2024 年预测片库收入较 2023 年度片库收入下降的主要原因为公司与部分客户的大额合同预计在 2024 年度到期，由此导致片库收入降低。

实施以上分析，结合管理层提供的收益预测对委估资产组收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
----	--------	--------	--------	--------	--------	-----

片库分销	98,563.41	100,534.68	101,540.03	102,555.43	103,580.98	103,580.98
新片分销	114,358.73	116,645.90	117,812.36	118,990.48	120,180.39	120,180.39
第三方收入	30,266.04	30,871.36	31,488.79	32,118.56	32,760.93	32,760.93
<b>收入合计</b>	<b>243,188.18</b>	<b>248,051.94</b>	<b>250,841.17</b>	<b>253,664.47</b>	<b>256,522.30</b>	<b>256,522.30</b>

## 7、营业成本预测

委估资产组的营业收入主要靠采购的新影视剧版权和已有的影视剧片库的分销和运营取得，随着片库版权不断到期和每年采购新影视剧，公司每年必须采购一定数量的新影视剧版权来维持自身片库。除受 2020 年受市场新片出产数量不足影响导致采购金额较低，自 2017 年至今其余年度公司年版权采购金额均保持在较高规模。委估资产组主营业务成本主要为版权摊销成本，成本预测根据管理层提供的基准日现有版权和未来年度采购计划，其中现有版权根据企业预测的实际摊销情况进行考虑，将在 2027 年度摊销完毕；预测新购版权的摊销比例按照 2021-2023 年公司采购新片平均摊销比例及以后各年预计摊销金额进行以后各年的摊销预测，确定未来年度主营业务成本。第三方成本按照历史年度三年平均毛利率进行预测。

根据上述思路预测的主营业务成本如下：

金额单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
存量版权摊销成本	82,168.09	48,238.47	29,687.40	14,757.81	-	-
新购版权摊销成本	87,495.67	123,433.98	141,032.92	156,098.92	170,803.47	170,803.47
第三方成本	10,925.34	11,143.85	11,366.72	11,594.06	11,825.94	11,825.94
<b>成本合计</b>	<b>180,589.10</b>	<b>182,816.30</b>	<b>182,087.04</b>	<b>182,450.79</b>	<b>182,629.41</b>	<b>182,629.41</b>

## 8、税金及附加预测

税金及附加包括城市维护建设税、教育费附加、印花税。城市维护建设税和教育费附加及印花税以历史年度缴纳的费用与收入比例确定预测期的应缴税费。

经实施以上分析，税金及附加预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
城市维护建设税	196.03	199.95	202.20	204.47	206.78	206.78
教育费附加	164.97	168.27	170.16	172.07	174.01	174.01

印花税	271.58	277.01	280.13	283.28	286.47	286.47
合计	632.58	645.23	652.48	659.83	667.26	667.26

## 9、销售费用预测

销售费用主要包括人工费用、办公及差旅费、业务招待费用、交通运输费、市场费用、折旧摊销等。本次估值，对销售费用中的市场费用、办公及差旅费、法务费、业务招待费用、交通费、人员费用按照历史年度收入占比综合水平预测；折旧费用金额较小，纳入管理费用折旧摊销费一并预测。

经实施以上分析，销售费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
人工费用	3,447.35	3,516.30	3,555.84	3,595.86	3,636.37	3,636.37
办公及差旅费用	152.79	155.84	157.60	159.37	161.17	161.17
业务招待费	490.56	500.37	506.00	511.69	517.46	517.46
交通运输费用	27.84	28.39	28.71	29.04	29.36	29.36
市场费用	2,383.33	2,430.99	2,458.33	2,486.00	2,514.01	2,514.01
法务费	951.68	970.72	981.63	992.68	1,003.86	1,003.86
合计	7,453.55	7,602.62	7,688.11	7,774.64	7,862.23	7,862.23

## 10、管理费用预测

管理费用主要包括人工费用、办公及差旅费用、业务招待费、市场费用、物业租赁维护费用、中介服务费用、交通运输费用、折旧及摊销费、其他费用等。估值人员对企业正常的各项费用水平进行了分析，人员费用、办公及差旅费用、业务招待费、物业租赁维护费用、中介服务费用、交通运输费用、在23年基础上按照每年3%增长进行预测；市场费用纳入销售费用预测；折旧费用按企业目前的资产规模和折旧摊销模式进行预测。

经实施以上分析，管理费用预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
人工费	4,948.41	5,096.87	5,249.77	5,407.27	5,569.48	5,569.48
办公及差旅费用	423.65	436.36	449.46	462.94	476.83	476.83

业务招待费用	371.22	382.36	393.83	405.64	417.81	417.81
物业租赁维护费用	354.43	365.06	376.01	387.29	398.91	398.91
中介服务费用	37.64	38.77	39.93	41.13	42.37	42.37
交通运输费用	111.48	114.83	118.27	121.82	125.47	125.47
折旧及摊销费	781.03	299.92	154.62	216.67	285.38	488.48
<b>合计</b>	<b>7,027.87</b>	<b>6,734.17</b>	<b>6,781.90</b>	<b>7,042.77</b>	<b>7,316.25</b>	<b>7,519.36</b>

## 11、财务费用预测

商誉资产组的财务费用主要是金融手续费、利息收入、汇兑损益、借款利息及账户管理费等，金融手续费及账户管理费历史发生金额较小，利息收入及汇兑损益无法合理估计，本次估值对财务费用不做预测。

## 12、其他收益

历史年度其他收益主要为被合并主体在新疆地区设立的子公司所享受的所得税税收优惠退返和增值税加计抵减，由于增值税加计抵减优惠政策在 2024 年已经到期，且“五免无减半”税收优惠政策规定的优惠时间有限，本次估值基于保守情况估计，故而未考虑商誉资产组在持续经营过程中享受税收优惠政策产生的现金流入。

## 13、营业外收支预测

经了解其营业外收入一般为政府补助等偶发项目；营业外支出一般为固定资产报废损失、罚款等，均为偶发性项目而不能合理估计且金额较小，所以本次估值不预测。

## 14、折旧、摊销预测

企业的固定资产主要包括车辆、办公及电子设备，计算折旧的固定资产基数为基准日企业固定资产账面原值，计提的固定资产折旧按企业会计直线法计算。年折旧额=固定资产原值×年折旧率；长期待摊费用装修费用的摊销依据账面的资产原值与摊销率进行摊销预测；其他无形资产版权摊销结合预测期华视网聚采购情况及摊销情况综合预测。

根据现行的资产规模、假设未来资产规模不发生较大变化和折旧、摊销政策不变的情况下预测折旧、摊销费用。

经实施以上分析，折旧摊销预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
折旧	596.89	273.89	128.59	190.64	259.35	377.89
摊销	169,847.90	171,698.48	170,746.35	170,882.76	170,829.50	170,914.07

## 15、营运资金预测

营运资金增加额系指企业在不改变当前主营业务条件下,为维持正常经营而需新增投入的营运性资金,即为保持企业持续经营能力所需的新增资金。预测营运资金前首先要核实和分析各科目中各种不正常因素,必要时进行剔除处理。通过分析公司存货、应收、应付等科目的周转率的合理性并确定预计未来该类科目周转率进行测算。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的货币资金(最佳现金保有量)、存货、应收款项和应付款项等主要因素。本报告所定义的营运资金增加额为:

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金。

其中: 营运资金需求量=货币资金+存货+应收款项-应付款项+其他经营性流动资产-其他经营性流动负债

货币资金=付现成本/货币资金周转率

应收款项=营业收入总额/应收款项周转率

其中, 应收款项主要包括应收账款、应收票据、合同负债。

应付款项=营业成本总额/应付款项周转率

其中, 应付款项主要包括应付账款、应付票据、预付账款。

综合考虑, 估值人员对于应收款项和应付款项周转率采用 2023 年周转水平预测。后续未考虑开发投资项目, 存货科目的营运资金影响未进行预测。

经实施以上分析, 委估资产组的营运资金预测如下表所示:

金额单位: 人民币万元

序号	项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
1	营运资金需求量	11,791.17	12,556.24	13,757.58	14,563.60	15,450.54	15,450.54
2	营运资金增加额	11,791.17	765.07	1,201.34	806.02	886.94	-

## 16、资本性支出预测

资产组的现金流的实现前提是保持资产组的现有资产规模，故资产组资本性支出为存量资产更新支出。该支出是指为维持资产组持续经营而发生的资产更新支出，主要为版权资产的更新支出，更新支出根据资产的不同寿命年限和企业采购计划确定。

经实施以上分析，资本性支出预测如下表所示：

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
资产更新支出	167,575.02	169,166.08	171,027.09	171,283.50	171,088.89	171,337.26

### 17、资产组业务税前现金流估算

经实施以上分析预测，资产组业务税前现金流量汇总如下表所示：

资产组税前现金流量预测表

金额单位：人民币万元

项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续期
营业收入	243,188.18	248,051.94	250,841.17	253,664.47	256,522.30	256,522.30
减：营业成本	180,589.10	182,816.30	182,087.04	182,450.79	182,629.41	182,629.41
税金及附加	632.58	645.23	652.48	659.83	667.26	667.26
销售费用	7,453.55	7,602.62	7,688.11	7,774.64	7,862.23	7,862.23
管理费用	7,027.87	6,734.17	6,781.90	7,042.77	7,316.25	7,519.36
息税前利润	47,485.08	50,253.63	53,631.64	55,736.45	58,047.14	57,844.04
加：折旧	596.89	273.89	128.59	190.64	259.35	377.89
摊销	169,847.90	171,698.48	170,746.35	170,882.76	170,829.50	170,914.07
减：资本性支出	167,575.02	169,166.08	171,027.09	171,283.50	171,088.89	171,337.26
营运资金追加	11,791.17	765.07	1,201.34	806.02	886.94	-
资产组自由现金流	38,563.68	52,294.85	52,278.15	54,720.34	57,160.16	57,798.73

华视网聚 2023 年度实现营业收入 270,127.40 万元，税前利润 62,304.16 万元，预测期收入及税前利润下降主要系公司与部分客户的大额合同预计在 2024 年及以后年度可确认收入金额较 2023 年度减少所致；2024 年预测期税前利润 47,485.08 万元较 2023 年度税前利润 62,304.16 万元下降较大，主要系公司与部分客户的大额合同预计在 2024 年及以后年度可确认收入金额减少，该部分客户的大额合同毛利较高影响所致。

### 18、资产组预计未来现金流量现值

根据上述预测的现金流量以计算出的税前折现率进行折现,从而得出华视网聚商誉资产组预计未来现金流量现值为 488,444.50 万元。计算结果详见下表:

金额单位: 人民币万元

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	永续期
资产组自由现金流	38,563.68	52,294.85	52,278.15	54,720.34	57,160.16	57,798.73
折现率	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%	11.80%
折现系数	0.9458	0.8459	0.7567	0.6768	0.6054	5.1305
折现值	36,473.53	44,236.21	39,558.88	37,034.72	34,604.76	296,536.40
现金流量现值和	488,444.50					

### 19、聘请外部评估师评估情况

公司聘请的江苏天健华辰资产评估有限公司于 2024 年 4 月 23 日出具了《北京捷成世纪科技股份有限公司商誉减值测试涉及的捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司商誉资产组合可收回金额项目估值报告》【华辰咨字(2024)第 0016 号】。

### 二、华视网聚资产组近两年商誉减值测试关键参数对比表

年度	单位	预测期	预测期营业收入增长率	稳定期增长率	预测期毛利率	折现率(加权平均资本成本 WACC)
2023 年度	捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	2024-2028 年, 后续为稳定期	2024-2028 年的增长率分别为 0.85%、2%、1.12%、1.13%、1.13%	持平	2024-2028 年的毛利率分别为 25.74%、26.30%、27.41%、28.07%、28.81%	11.80%
2022 年度	捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司	2023-2027 年, 后续为稳定期	2023-2027 年的增长率分别为 -1.13%、1.00%、1.00%、1.00%、1.00%	持平	2023-2027 年的毛利率分别为 33.11%、31.29%、28.32%、27.90%、25.60%	13.80%

如上表所示,捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司预测 2023 年毛利率为 33.11%,2023 年实际毛利率为 31.86%,预测的毛利率与实际毛利率无大差异;捷成华视网聚(常州)文化传媒有限公司 2022 年商誉减值测试预测期 2023 年营业收入增长率为-1.13%,2023 年实际营业收入增长率为-26.90%,差异主要系如问题 1 所述,公司 2023 年度版权采购减少致使公司版权销售较上年同期大幅减少所致。

综上所述，华视网聚商誉减值测试的关键假设、参数设置及依据、计算过程合理，总体营收测算评估保持了谨慎性原则，营业收入增长率具有可实现性，经评估测算华视网聚商誉资产组不存在减值迹象，无需计提商誉减值。

请中兴财所对上述问题核查并发表明确意见。

会计师回复：

**1. 我们针对商誉减值执行的审计程序主要包括：**

(1) 了解和测试与商誉减值相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；

(2) 与管理层及评估专家讨论商誉减值测试的方法，复核与商誉相关资产组的确认是否与以前年度保持一致，复核商誉减值测试时采用的原始数据、关键参数、关键假设和评估方法等；

(3) 评价评估专家的专业胜任能力和独立性；

(4) 将预计未来现金流量的主要参数，包括预测期增长率、稳定期增长率、预测期利润率、稳定期利润率、等与被收购子公司历史业绩、行业数据等进行比较，评价管理层在预测未来现金流量时采用的关键假设及判断的合理性，评价使用的折现率的合理性。

(5) 复核管理层确定的商誉减值准备确认、计量的准确性、列报的公允性及披露的充分性。

**2. 会计师核查意见**

我们认为，公司对商誉的减值测试结果是合理的，期末无需计提商誉减值准备。

7.年报显示，你公司报告期末长期股权投资账面价值余额 **148,607.46** 万元，主要为对联营企业北京中喜合力文化传媒有限公司（以下简称“北京中喜”）、深圳宏禧互动科技股份有限公司（以下简称“深圳宏禧”）、江苏捷成睿创科技发展有限公司（以下简称“捷成睿创”）的投资；报告期内，你公司对各联营企业累计



追加投资 7,649.92 万元，并确认投资损益 2,139.37 万元。

请你公司：

(1) 说明对北京中喜、深圳宏禧、捷成睿创投资的基本情况，包括但不限于交易背景、交易目的、出资时间金额及后续追加投资情况（如适用）、持股比例、各标的公司最近三年经营业绩、其他股东及出资情况、交易对手方及其他股东是否与你公司存在关联关系与其他利益安排，并结合上述情况详细说明相关投资进展是否符合预期、你对上述联营企业的后续处理安排，以及相关安排是否有利于维护上市公司利益。

公司回复：

#### 一、对北京中喜投资的基本情况

##### 1、对外投资的背景及目的

北京中喜主要从事电视栏目制作业务，该公司以出色的内容创新能力为核心、以对艺人以及电视台等媒体资源的整合能力为两翼，近年来已经制作完成了多个大型知名综艺栏目，如《挑战者联盟》、《妈妈听我说》、《勇敢的心》等，尤其是《挑战者联盟》取得了强烈的市场反响和口碑，给广大观众留下了深刻的印象。2016 年，公司通过外延式并购发展战略，业已形成以音视频整体解决方案为基础，辅助以影视内容制作以及版权分销业务的广播电视音视频生态圈，充分挖掘基于广播电视台和广电网络资源的潜在价值。本次收购完成后，北京中喜的电视栏目制作业务将与本公司突出的音视频业务形成协同效应，增强公司的内容制作以及创新能力。

##### 2、对外投资的基本情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司对北京中喜的长期股权投资余额为 56,555.55 万元。包括初始投资金额 37,050.00 万元，占股 30%；业绩补偿款 7,409.79 万元转增股权比例 6%；以及自公司投资后，按照北京中喜实现利润权益法核算增加长期股权投资损益调整为 16,150.23 万元，已计提减值准备 4,054.47 万元。

公司具体取得股权明细情况如下：

##### (1) 2016 年初始投资

2016 年 3 月 1 日，公司与冯彬、何晓云、毛海莺（以下合称“北京中喜股权转让方”）签

订了《股权转让协议》，公司以自有资金 37,050.00 万元通过股权转让的方式，收购北京中喜股权转让方持有的北京中喜 30% 股权。

## (2) 2020 年业绩补偿

因北京中喜 2016 年-2019 年业绩承诺未完成，业绩承诺补偿方式由现金补偿调整为股份补偿，本次补偿后公司对北京中喜的持股比例由 30% 增加至 36%，业绩补偿款 7,409.79 万元转股权投资。

### 3、交易对手方及其他股东是否与公司存在关联关系及其他利益安排

交易对方为冯彬、何晓云、毛海莺与公司及公司前十名股东、董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权、债务、人员等方面不存在关联关系。

### 4、最近三年经营业绩

单位：万元

年度	北京中喜合力文化传媒有限公司			
	资产总额	所有者权益或股东权益	营业收入	净利润或归属于母公司的净利润
2023 年度	68,109.08	59,370.54	16,450.41	3,701.26
2022 年度	70,983.19	56,244.48	10,195.25	2,146.45
2021 年度	82,015.65	53,719.07	41,683.04	2,684.29

## 二、对深圳宏禧投资的基本情况

### 1、对外投资的背景及目的

2016 年公司积极寻找机会，通过外延式收购，整合音视频行业内及产业链上下游的优质公司，布局音视频领域全产业链，最终形成内容汇聚与交互的运营平台，实现公司长期战略目标。深圳宏禧主要从事品牌内容整合营销与媒体投放业务，公司以其策划团队出色的品牌内容营销策略设计、方案策划为核心、以对电视台以及新媒体等媒体资源的整合能力为两翼，近年来为众多知名公司提供品牌内容整合营销与媒体投放服务，客户包括：景田百岁山、恒安集团、南方黑芝麻、蒙牛乳业等，投放平台涵盖江苏卫视、湖南卫视、深圳卫视、四川卫视、微信、微博等。

本次收购完成后，深圳宏禧的品牌内容整合营销与媒体投放业务将与本公司发展迅猛的音视频内容制作和新媒体版权运营与服务业务形成协同效应，增强本公司的影视、网络及综艺节目制作能力以及媒体资源开拓能力，并协同创新和发展媒体内容运营新模式，因此双方

的合作是建立在互惠共赢、协同发展的基础上。

## 2、对外投资的基本情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司对深圳宏禧的长期股权投资余额为 51,986.82 万元。包括初始投资金额 20,800 万元，占股 20%；业绩补偿款 2,427.49 万元转增股权比例 2.36%；追加投资 19,500 万元，增加股权比例 15%；以及自公司投资后，按照深圳宏禧实现利润权益法核算增加长期股权投资损益调整为 9,259.33 万元。

公司具体取得股权明细情况如下：

### （1）2016 年初始投资

2016 年 4 月，公司与新余茂丰同投资合伙企业（有限合伙）、新余弘仁投资合伙企业（有限合伙）（“茂丰同投资”、“弘仁投资”）、张朔、蒋剑波签署了《股权转让协议》，公司以自有资金 20,800 万元通过股权转让的方式，合计受让深圳宏禧 20% 股权。

### （2）2020 年业绩补偿

因深圳宏禧 2016 年-2019 年业绩承诺未完成，业绩承诺补偿方式由现金补偿调整为股份补偿，本次补偿后公司对深圳宏禧的持股比例由 20% 增加至 22.36%，业绩补偿款 2,427.49 万元转股权投资。

### （3）2022 年及 2023 年追加投资

2022 年公司子公司捷成世纪文化产业集团有限公司（以下简称“文化集团”）与丽水信桐资产管理合伙企业（有限合伙）及苏州友财汇赢投资中心（有限合伙）、宁波梅山保税港区鑫成一号投资合伙企业（有限合伙）分别签署协议，约定文化集团分别受让其 6.77%、3.23%、5.00% 的宏禧股权，并于 2022 年和 2023 年分期支付股权转让款，股权转让款支付后，股权完成交割。交易完成后，公司占宏禧股权比例为 37.36%。

转让情况具体如下：

单位：万元

转让方	转让股权比例	合计转让价	2022 年支付额	2023 年支付额
丽水信桐	6.77%	8,800.00	4,400.00	4,400.00
鑫成一号	5.00%	6,500.00	5,370.08	1,129.92

友财汇赢	3.23%	4,200.00	2,100.00	2,100.00
合计	15.00%	19,500.00	11,870.08	7,629.92

### 3、交易对手方及其他股东是否与公司存在关联关系及其他利益安排

交易对方茂丰同投资、弘仁投资、丽水信桐、鑫成一号及友财汇赢，与公司及公司前十名股东、董事、监事、高级管理人员在产权、业务、资产、债权、债务、人员等方面不存在关联关系。

### 4、最近三年经营业绩

单位：万元

年度	深圳宏禧互动科技股份有限公司			
	资产总额	所有者权益或股东权益	营业收入	净利润或归属于母公司的净利润
2023 年度	58,961.32	44,054.14	27,832.34	763.50
2022 年度	67,123.61	43,286.77	78,770.29	3,999.64
2021 年度	61,532.15	41,946.84	88,738.05	5,413.21

## 三、对捷成睿创投资的基本情况

### 1、成立背景及目的

捷成睿创成立于 2019 年 12 月 5 日，公司持有其 100% 股权。捷成睿创作为公司教育相关业务整体实施平台，从事教育类项目的投资、建设及运营以及教育类子公司的经营管理。

为理顺公司教育相关细分业务股权结构，更好地实现内部资源共享，提高管理效率，降低管理成本，公司于 2020 年 3 月召开第四届董事会第十五次会议，审议通过了《关于将部分子公司股权划转至全资子公司的议案》，公司决定将下属的广州捷成世纪科技有限公司等相关教育类 11 家子公司的股权整体划转至全资子公司捷成睿创，并按照“人随业务资产走”原则规范进行人员安置，本次股权划转不涉及现金支付，本次划转事项为公司内部股权划转，不涉及合并报表范围变化，不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

### 2、对外投资的基本情况

截至 2023 年 12 月 31 日，公司对捷成睿创的长期股权投资余额为 10,391.79 万元，包括无形资产出资 8,078.00 万元、债权转股权 2,944.07 万元，持股比例 29.37%。捷成睿创出表后，

按照捷成睿创实现利润权益法核算增加长期股权投资并扣除分红后累计金额为-630.28万元。

公司具体取得股权明细情况如下：

**(1) 2019年初始投资**

捷成睿创成立时注册资本为5,000万元，公司持有其100%股权。

**(2) 2020年增资**

2020年10月，公司以持有的无形资产对捷成睿创进行增资，增资金额为8,078万元，增资后的捷成睿创注册资本变更为13,078万元，公司持股比例为100%。

**(3) 2020年股权转让情况**

2020年12月22日，公司与无锡智慧睿新管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“智慧睿新”或“战略投资者”）、捷成睿创共同签订《关于江苏捷成睿创科技发展有限公司的增资协议》（以下简称“《增资协议》”）。智慧睿新将按照增资协议的条款和条件对捷成睿创增资244,440,723.66元，并受让公司转让的捷成睿创未实缴部分的20,559,276.34元的出资，合计投资265,000,000元。

本次出资转让及增资完成后，捷成睿创的注册资本将由130,780,000元增加至375,220,723.66元，智慧睿新出资265,000,000元，持有捷成睿创70.63%的股权。公司持有捷成睿创29.37%的股权，江苏睿创不再是公司合并报表范围内子公司。

公司剩余未实缴出资额29,440,723.66元由公司以对江苏睿创的债权转出资的方式履行出资义务计入江苏睿创实收资本。

**3、交易对手方及其他股东是否与公司存在关联关系及其他利益安排**

交易对方智慧睿新的普通合伙人江苏睿智思泉投资管理有限公司的控股股东徐子泉先生系本公司控股股东、实际控制人，智慧睿新的有限合伙人无锡鹏天聚信管理咨询合伙企业（有限合伙）的合伙人之一米昕先生系本公司董事，系本公司关联方，本次交易构成关联交易。除此外，交易对方与上市公司不存在产权关系，亦不存在业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。本公司与智慧睿新在业务、资产、财务、机构、人员等方面保持独立。本次交易不会影响公司独立性。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《公司章程》等相关法律法规规定，本次交易事项尚需提交公司股东大会审议批准，与本关联交易有利害

关系的关联人将回避表决。

#### 4、捷成睿创最近三年经营业绩

单位：万元

年度	江苏捷成睿创科技发展有限公司			
	资产总额	所有者权益或股东权益	营业收入	净利润或归属于母公司的净利润
2023 年度	31,193.91	26,757.28	9,556.41	-190.09
2022 年度	32,056.82	26,973.46	8,601.28	574.93
2021 年度	27,727.30	26,501.71	4,183.63	-592.05

#### 四、相关投资进展是否符合预期、对上述联营企业的后续处理安排，以及相关安排是否有利于维护上市公司利益

目前上市公司战略聚焦新媒体版权运营及发行，战略布局明确，未来发展将以新媒体版权发行和运营为核心，稳固公司新媒体版权龙头地位。为进一步聚焦主营业务和整体盈利水平，优化资产结构，优化公司现金流，降低经营风险，公司按步骤梳理产业，促进自身业务结构的优化调整，促进公司的长远发展。

公司以提升企业整体竞争力为目的，以合法合规、公平自愿为原则，根据相关联营企业的业务发展实际情况，对捷成睿创实施了相关的出资转让及增资扩股方案，对北京中喜及深圳宏禧实施了相关业绩承诺补偿调整方案等，一方面有利于公司进一步聚焦主营业务和提升整体盈利能力，充分整合资源，发挥协同效应；另一方面也是为更好地支持相关联营企业充分利用资本市场的机遇和政策供给，做优做强业务，为后续资本运作奠定基础，从而为上市公司带来更好的投资收益。

公司重要联营企业北京中喜已启动美股上市程序，预计 2024 年在美股实现上市，公司将会根据其美股上市后的具体情况，启动相应的退出机制，实现上市公司最大化投资收益。重要联营企业深圳宏禧拟计划境外 IPO，公司对其增持系提前布局，扶持其业务发展以顺利进入资本市场，期待其未来为上市公司带来较为丰厚的投资收益。重要联营企业捷成睿创计划引进战略投资人，战略调整后待业务趋于向好且平稳发展，公司将会根据其融资或被并购的具体情况，启动相应的退出机制，实现上市公司最大化投资收益。

综上，公司上述重要联营企业相关投资进展符合预期、后续处理安排，以及相关安排有

利于维护上市公司利益，符合公司发展战略和长远利益。

**(2) 请说明报告期内对深圳宏禧追加投资的具体原因，交易价格、定价依据及其公允性，增资款实际用途、最终流向，以及相关事项履行审议程序及信息披露义务的具体情况。**

**公司回复：**

#### **一、报告期内公司对深圳宏禧追加投资的具体原因**

公司在不断巩固传统版权运营业务行业龙头地位的基础上，积极拓展版权运营业务周边多元化，以寻求新的业务增长点。

公司与深圳宏禧具有战略布局的协同性，公司于 2021 年即提出公司以“内容版权运营”为战略核心，秉承“多轮次-多渠道-多场景-多模式-多年限”的业务变现核心经营理念。2023 年，公司在“一体两翼”发展战略下，内容出海、微短剧、小程序短带长等版权创新业务被列入公司重要业务发展方向。深圳宏禧，在品牌营销、数字营销及内容营销方面，具有丰富的经验与资源，且在海外已有成熟布局。深圳宏禧可利用公司海量的内容资源进行营销，公司也需要依托深圳宏禧的营销能力及营销资源，对影视作品进行宣传并精准营销。此外，公司还可用其广泛的互联网平台客户资源，为深圳宏禧业务发展提供助力，双方无论从区域布局、产品布局、业务布局等多方面均具有业务协同性，双方的合作是建立在互惠共赢、协同发展的基础上，因此公司作为深圳宏禧的产业投资人，有优先认购权，选择追加投资以实现整合资源，发挥协同效应，符合公司发展战略和长远利益。

#### **二、交易价格、定价依据及其公允性、增资款实际用途、最终流向的具体情况**

2022 年 4 月公司子公司文化集团分别与苏州友财汇赢投资中心（有限合伙）、丽水信桐资产管理合伙企业（有限合伙）和宁波梅山保税港区鑫成一号投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“三家受让方”）签订了关于深圳宏禧互动科技股份有限公司（以下简称“宏禧”）股份转让的协议，公司子公司文化集团同意受让上述合伙企业持有的宏禧的股权。受让比例，股权对价请参见“七、二、2、对外投资的基本情况”。本次股权转让折合 100%股权价值为 130,000.00 万元。

上述股权交易价格依据股权转让协议以及北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）

出具的捷成世纪文化产业集团有限公司拟核实股权受让交易金额的合理性涉及的深圳宏禧互动科技股份有限公司股东全部权益价值估值报告（北方亚事咨报字【2023】第 27-003 号）确定，经市场法估值，估值后的股东全部权益价值为 144,000.00 万元，交易价格公允。

公司将股权转让款直接支付到三家受让方公司账户。

### 三、相关事项履行审议程序及信息披露义务的具体情况

根据相关法律法规的规定及本公司《对外投资管理办法》等的相关规定，该交易涉及的资产总额、标的营业收入、标的净利润、成交金额等均未达到董事会、股东大会审议标准。该交易已经公司总经理办公会审议批准，履行了必要的内部审批程序，符合公司章程等相关规定，该交易未达到上述披露标准，且该交易未对公司生产经营产生重大影响，故仅在年度报告披露情况。若后续出现属于《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规及规范性文件规定应披露的情形，公司将严格按照相关要求及时履行相关信息披露义务。

**（3）结合对问题（1）（2）的回复，以及同行业可比投资标的估值水平等情况，核实说明长期股权投资减值准备计提是否充分。**

#### 公司回复：

列示三家重要联营公司估值水平、市盈率、市销率具体情况。

单位：万元

序号	重要联营公司名称	测算估值	截至 2023 年 12 月 31 日市盈率	截至 2023 年 12 月 31 日市销率
1	北京中喜	157,098.75	42.44	9.55
2	深圳宏禧	139,151.02	182.25	5.00
3	捷成睿创	35,382.33	-186.13	3.70

注：（1）重要联营企业的公司估值按照截至 2023 年 12 月 31 日公司持有的长期股权投资账面价值及投资比例测算。（2）重要联营企业市盈率、市销率测算时选取的净利润、营业收入为 2023 年度数据。（3）未找到完全匹配的同行业可比投资标的。

公司对上述重要联营企业投资，获取被投资公司本年审计报告、财务报表、查询被投资单位相关行业宏观政策重大变动情况、本年有新增股东等重要信息；通过检查参投公司经营、



诉讼等情况，同时与管理层沟通被投资公司的财务状况、经营状况、经营预算、相关行业宏观政策变动情况、本年新增股东等重要信息，对公司长期股权投资减值迹象进行判断。

公司认为，结合被投公司的经营规划和预期，长期股权投资没有减值。鉴于 2023 年被投企业业绩下滑，且折算的市盈率较高，为保护上市公司利益，公司针对长期股权投资减值计提情况会进一步说明。公司后续会披露相关进展。

**请中兴财所对以上问题进行核实并发表明确意见。**

**会计师回复：**

**1. 我们针对长期股权投资执行的审计程序主要包括：**

(1) 检查公司向联营企业投资相关交易的合同签订情况、履行情况和审批情况；

(2) 查看被投资单位的审计报告、财务报表，了解被投资单位的经营情况，评估相关长期股权投资是否存在减值迹象；

(3) 对深圳宏禧股权转让方进行访谈，了解其与公司是否存在关联关系或其他利益安排；

(4) 检查联营企业的估值报告，并复核估值报告的估值方法、重要参数及估值结果，以判断相关交易的公允性；

(5) 评价评估机构的独立性及专业胜任能力；

(6) 复核相关交易列报的公允性及披露的充分性。

**2. 会计师核查意见**

经核查，我们认为，公司说明的对联营企业北京中喜、深圳宏禧、捷成睿创投资的基本情况及其报告期内对深圳宏禧追加投资的具体原因与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致，长期股权投资减值准备计提充分。

8.年报显示，你公司报告期末其他非流动资产账面余额 118,191.71 万元，主要为预付版权款，未计提资产减值准备；合同负债账面余额 41,668.92 万元，主要为预收版权预收款。

请你公司：

(1) 说明相关款项的形成原因、拟购置版权的具体内容、预付期限及结算进展是否符合合同约定、预付对象情况，尚未结转的原因，进一步核实说明预付款项最终流向，并在此基础上说明你公司是否存在对外提供财务资助或资金被非经营性占用的情形。

公司回复：

公司计入其他非流动资产的款项均为外部单位版权采购款，报告期末其他非流动资产余额大于 1,000 万元明细情况如下：

单位：万元

序号	供应商名称	账面余额	预付期限	拟购置版权的具体内容	版权性质	款项形成原因	结算进展是否符合合同约定	尚未结转的原因
1	供应商 1	9,566.04	3 年以上	影视版权 1	新片	预采版权	是	未满足资产确认条件
2	供应商 2	8,453.02	1 年以内、1-2 年、2-3 年	影视版权 2	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
3	供应商 3	6,531.13	1 年以内、1-2 年	影视版权 3	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
4	供应商 4	4,942.63	1 年以内、1-2 年	影视版权 4	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
5	供应商 5	4,620.00	1 年以内	影视版权 5	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
6	供应商 6	3,904.40	1 年以内	影视版权 6	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
7	供应商 7	2,895.66	1 年以内、1-2 年、2-3 年	影视版权 7	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
8	供应商 8	2,890.89	1-2 年	影视版权 8	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
9	供应商 9	2,592.00	1 年以内	影视版权 9	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
10	供应商 10	2,154.36	1 年以内、1-2 年	影视版权 10	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
11	供应商 11	1,961.32	1-2 年、2-3 年	影视版权 11	片库	预采版权	是	未满足资产

序号	供应商名称	账面余额	预付期限	拟购置版权的具体内容	版权性质	款项形成原因	结算进展是否符合合同约定	尚未结转的原因
								确认条件
12	供应商 12	1,906.57	1 年以内、1-2 年、2-3 年	影视版权 12	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
13	供应商 13	1,889.92	1 年以内、1-2 年	影视版权 13	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
14	供应商 14	1,819.50	1 年以内、1-2 年	影视版权 14	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
15	供应商 15	1,356.06	1-2 年、2-3 年、3 年以上	影视版权 15	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
16	供应商 16	1,264.00	1 年以内、1-2 年、2-3 年	影视版权 16	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
17	供应商 17	1,086.79	1 年以内、1-2 年	影视版权 17	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
18	供应商 18	1,051.89	1-2 年	影视版权 18	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
19	供应商 19	1,020.00	1-2 年、2-3 年	影视版权 19	片库	预采版权	是	未满足资产确认条件
	合计	<b>61,906.18</b>						

版权市场经过多年发展,优质且丰富的版权资源储备是行业内新媒体版权运营公司的核心竞争力,为满足下游客户对优质版权内容的持续需求从而产生规模效益,一方面,需要较强的资金支持优质且丰富的版权资源储备;另一方面,行业头部参与者会竞争优质版权,且优质版权当期授权结束后的下一期授权也会被预售。鉴于新媒体版权运营行业的特点,虽然公司已积累构筑了丰富的版权资源库,形成了涵盖电影、电视剧、动漫、综艺、纪录片等全方位的新媒体版权矩阵,但随着公司业务规模不断扩大及为持续巩固行业地位,公司仍需要持续采购未来市场中新出品的优质版权,或对市场中现有版权未来授权权利提前采购,以使得公司持续满足下游客户多样化的资源需求,确保公司业务持续稳定的发展。因此公司为提前储备版权资源而预付版权采购款是合理的,符合行业惯例。

如上表所示,公司的其他非流动资产主要是公司为维持一定的版权规模提前布局买入版权未来权利而预付的版权采购款,包括电视剧版权和电影版权,公司依合同约定的付款节奏进行结算支付,但相关版权未达到授权开始时间,因此尚未结转确认版权无形资产。根据公司的无形资产确认原则,购入的版权在授权开始且审核通过后方可由其他非流动资产结转至无形资产核算,版权资产尚未交付,公司预付的版权采购款不存在减值风险。公司预付的版权采购款交易对手方均为非关联方,预付的版权采购款均支付到版权交易对手方,不存在对

外提供财务资助、资金占用的情形。

(2) 结合业务模式、合同负债对应的具体产品或服务、合同预计履行时间、合同负债前五大客户名称、结算条款、项目进度等，说明合同负债余额期后收入确认情况及履约安排。

公司回复：

公司的合同负债主要是独家转售的电视剧未来权利而收取的版权销售款，依据合同约定的收款节奏收款并计入合同负债核算，但相关转售的版权未达到客户可行权的授权时间，因此公司尚未结转确认版权销售收入。根据公司的收入确认原则，销售的版权在介质交付且授权开始时方可确认收入。

公司合同负债前五大客户情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	合同负债对应的具体产品或服务	合同金额	期末合同负债余额	合同预计履行时间	结算条款	项目预收款进度
1	客户 1	影视版权 1	8,820.00	264.15	影片介质交付且授权开始时	介质交付且首轮上线且交付发票 15 个工作日	100%
		影视版权 2	7,500.00	5,915.09	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	90%
		影视版权 3	3,964.00	1,358.49	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	100%
		影视版权 4	1,745.00	311.32	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	100%
		影视版权 5	1,974.00	1,676.04	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	90%
		影视版权 6	10,000.00	8,490.57	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	90%
		影视版权 7	6,500.00	1,898.11	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	90%
		影视版权 8	11,537.00	5,799.01	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	85%
		影视版权 9	1,747.97	4.25	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 33 个工作日	100%
2	客户 2	影视版权 10	5,542.00	2,086.25	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	87%

序号	客户名称	合同负债对应的具体产品或服务	合同金额	期末合同负债余额	合同预计履行时间	结算条款	项目预收款进度
		影视版权 11	1,986.00	715.85	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 20 个工作日	81%
		影视版权 12	4,057.30	2,903.02	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日，首款不晚于 2021 年 10 月 31 日支付，中款不晚于 2021 年 12 月 1 日支付	81%
		影视版权 13	633.00	7.07	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 20 个工作日	100%
3	客户 3	影视版权 14	6,550.40	535.57	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 30 个工作日	79%
		影视版权 15	5,357.00	2,495.28	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 30 个工作日	87%
4	客户 4	影视版权 16	5,500.00	2,002.45	影片介质交付且授权开始时	①首款，交付介质且交付发票 20 个工作日收取 3214.6 万；②第 2 笔款，《少年天子》等 8 部全集上线且交付发票 20 个工作日收取 468 万；③第 3 笔款，《女子特战队》全集上线且交付发票 20 个工作日收取 324 万；④第 4 笔款，《生死钟声》等 3 部全集上线且交付发票 20 个工作日收取 196.5 万；⑤第 5 笔款，《新上海滩》等 4 部全集上线且交付发票 20 个工作日收取 628.5 万；⑥第 6 笔款，《特警力量》全集上线且交付发票 20 个工作日收取 338 万	67%
5	客户 5	影视版权 17	1,840.00	1,175.47	影片介质交付且授权开始时	介质交付且交付发票 15 个工作日	100%
合计			85,253.67	37,637.98			

截至 2024 年 5 月 31 日，公司前五名合同负债变动情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	期初合同负债余额	期末合同负债余额	期后确认收入金额	履约安排
1	客户 1	25,717.03	24,699.18	1,017.84	依据合同交付影片介质且授权开始确认相关收入
2	客户 2	5,712.18	5,712.18		
3	客户 3	3,030.85	2,928.96	101.89	依据合同交付影片介质且

序号	客户名称	期初合同负债余额	期末合同负债余额	期后确认收入金额	履约安排
					授权开始确认相关收入
4	客户 4	2,002.45	2,002.45		
5	客户 5	1,175.47	1,175.47		
	合计	<b>37,637.98</b>	<b>36,518.25</b>	<b>1,119.73</b>	

注：期初合同负债指 2023 年 12 月 31 日，期末合同负债指 2024 年 5 月 31 日。

请中兴财所对以上问题进行核查并发表明确意见，同时说明就预付版权款真实性、资金流向、减值准备计提的充分性执行的审计程序、获取的审计证据、覆盖范围及结论。

会计师回复：

1. 我们针对其他非流动资产（预付版权款）执行的审计程序主要包括：

(1) 了解和测试与版权采购相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；

(2) 检查并获取大额付款凭证、版权采购合同、付款的银行回单、付款审批单等，检查了 36,877.29 万元，占期末余额的 96.14%，检查并获取期后采购情况，包括期后相关版权的授权情况、介质交付情况；

(3) 对主要往来单位进行函证并取得回函，对预付版权款发函 80,267.69 万元，占预付版权款的 67.84%，回函金额 59,953.57 万元，占发函金额的 74.69%；

(4) 从企查查等网站查询供应商的主要业务、注册资本、股东及董监高情况，结合版权采购合同条款，分析预付版权采购款的合理性，并评价其商业合理性。

2. 我们针对合同负债（预收版权分销款）执行的审计程序主要包括：

(1) 了解和测试销售与收款相关的内部控制设计的合理性和执行的有效性；

(2) 检查并获取大额收款凭证、版权分销的销售合同、收款的银行回单等，检查了 6,080.92 万元，占当期发生额的 84.56%，检查并获取期后收入确认情况，包括期后相关版权的授权情况、介质交付情况；

(3) 对主要往来单位进行函证并取得回函，对预收版权款发函 33,595.44 万元，占预收版权款的 85.17%，回函金额 9,743.21 万元，占发函金额的 29.00%，未回函

已执行替代程序；

### 3. 会计师核查意见

我们认为，公司说明的预付版权款的形成原因、是否对外提供财务资助或资金被非经营性占用的情形、合同负债的具体情况等与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致，其他非流动资产是真实、准确的，减值准备计提充分合理，合同负债是真实、准确的。

9.年报显示，你公司报告期末货币资金余额为 24,306.30 万元，短期借款 70,119.04 万元，应收利息余额 4,713.28 万元。

请你公司：

(1) 请说明短期借款的偿还期限，是否存在未清偿到期债务的情形，结合一年内所需营运资金、资本性支出、现金流情况、偿债计划、融资安排等因素，测算说明是否存在流动性风险，如是，请及时、充分提示风险。

公司回复：

一、报告期末公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

序号	项目	借款银行	借款金额	偿还期限	截至 2024 年 5 月 31 日已还款金额	是否存在未清偿到期债务的情形
1	短期借款	银行 1	8,500.00	2024 年 4 月 12 日	8,500.00	否
2	短期借款	银行 2	7,500.00	2024 年 10 月 23 日		否
3	短期借款	银行 3	600.00	2024 年 7 月 5 日		否
4	短期借款	银行 3	760.00	2024 年 3 月 3 日	760.00	否
5	短期借款	银行 3	1,200.00	2024 年 2 月 3 日	1,200.00	否
6	短期借款	银行 3	3,300.00	2024 年 7 月 5 日		否
7	短期借款	银行 3	2,680.00	2024 年 4 月 26 日	2,680.00	否
8	短期借款	银行 3	825.00	2024 年 3 月 31 日	825.00	否
9	短期借款	银行 3	1,000.00	2024 年 4 月 21 日	1,000.00	否
10	短期借款	银行 3	1,900.00	2024 年 4 月 18 日	1,900.00	否

序号	项目	借款银行	借款金额	偿还期限	截至 2024 年 5 月 31 日已还款金额	是否存在未清偿到期债务的情形
11	短期借款	银行 3	2,085.00	2024 年 3 月 29 日	2,085.00	否
12	短期借款	银行 3	870.00	2024 年 12 月 1 日		否
13	短期借款	银行 3	4,000.00	2024 年 12 月 15 日		否
14	短期借款	银行 3	4,000.00	2024 年 12 月 19 日		否
15	短期借款	银行 3	4,000.00	2024 年 12 月 21 日		否
16	短期借款	银行 3	2,400.00	2024 年 12 月 25 日		否
17	短期借款	银行 3	2,077.00	2024 年 12 月 1 日		否
18	短期借款	银行 4	4,500.00	2024 年 12 月 25 日		否
19	短期借款	银行 5	1,000.00	2024 年 4 月 18 日	1,000.00	否
20	短期借款	银行 5	1,000.00	2024 年 4 月 18 日	1,000.00	否
21	短期借款	银行 2	696.00	2024 年 1 月 10 日	696.00	否
22	短期借款	银行 2	1,212.40	2024 年 4 月 30 日	1,212.40	否
23	短期借款	银行 6	10,000.00	2024 年 1 月 10 日	10,000.00	否
24	短期借款	银行 7	1,000.00	2024 年 12 月 15 日		否
25	短期借款	银行 8	3,000.00	2024 年 5 月 25 日	3,000.00	否
26	应付利息	应付利息	13.64		13.64	否
	<b>合计</b>		<b>70,119.04</b>		<b>35,872.04</b>	

报告期末公司短期借款 70,119.04 万元，截至 2024 年 5 月 31 日公司累计已偿还 35,872.04 万元，不存在未清偿到期债务的情形。

二、公司一年内所需营运资金、资本性支出、现金流情况、偿债计划、融资安排等测算情况如下：

单位：万元

项目	金额	说明
经营活动产生的现金流量净额	210,000.00	结合历史数据及 2024 年预测推算
减：营运资金的增加	35,000.00	结合历史数据及 2024 年预测推算
减：资本性支出	165,000.00	结合采购无形资产历史数据及 2024 年预测、2024 年投资计划推算
减：偿债金额	75,000.00	根据 2024 年预计偿还借款本金及利息推算
加：融资金额	80,000.00	根据 2024 年融资计划推算



项目	金额	说明
现金及现金等价物净增加额	15,000.00	
2023 年末现金及现金等价物余额	23,549.15	
预计 2024 年末现金及现金等价物余额	38,549.15	

如上表所示，公司经营活动产生的现金流量净额较好，目前公司积极偿还到期债务，合理开拓融资渠道和融资方式，力促不断降低融资成本，因此不存在流动性风险。

(2) 具体说明应收利息的形成原因，交易对手方名称、业务发生背景、资金拆借金额、期限、利率等，并说明你公司保证相关本金和利息收回的措施及其有效性，应收利息的坏账准备计提是否充分。

公司回复：

一、应收利息的形成原因如下表所示：

单位：万元

序号	交易对手名称	业务发生背景	截至 2023 年 12 月 31 日资金拆借余额	期限	利率
1	霍尔果斯中视精彩影视传媒有限公司	2021 年底之前为公司全资子公司，经营性借款	1,970.09	以实际借、还款期限为准	4.35%
2	东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司	2021 年底之前为公司全资子公司，经营性借款	2,133.00	以实际借、还款期限为准	4.35%
	合计		4,103.09		

二、应收利息的坏账准备计提情况如下表所示：

单位：万元

序号	交易对手名称	应收利息账面价值	坏账准备计提比例	款项形成时间	坏账准备计提的依据
1	霍尔果斯中视精彩影视传媒有限公司	3,967.64	10.00%	2017 年-2021 年循环发生	单项计提，剥离公司单独评估信用风险
2	东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司	745.64	10.00%	2018 年-2019 年循环发生	单项计提，剥离公司单独评估信用风险
	合计	4,713.28			

如上表所示，公司应收利息账面价值 4,713.28 万元，全部为公司向原全资子公司霍尔果

斯中视精彩影视传媒有限公司、东阳捷成瑞吉祥影视传媒有限公司（两家公司以下简称“捷成君盛下属子公司”）提供流动性资金支持形成的借款利息。2021年12月公司转让捷成君盛股权后，导致公司被动形成了对合并报表范围以外公司提供财务资助的情形，《股权转让合同》明确约定了对财务资助的后续还款安排。

公司保证相关本金和利息收回的措施如下：

1、公司享有优先受偿权。根据《股权转让合同》，捷成君盛及其子公司存在部分正在进行的合同项目，基于未来该项目取得的全部合同债权回款时优先用于偿还（代偿）公司财务资助款项；捷成君盛及其子公司拥有存货、房屋所有权、土地使用权及其他资产，通过处置该等资产所得款项优先用于偿还（代偿）公司财务资助款项；捷成君盛及其子公司在评估基准日拥有的应收款项，如收到该等应收款项回款或对该等应收款项进行了处置，应将该应收款项回款及处置收入优先用于偿还（代偿）公司财务资助款项；捷成君盛及其子公司取得的其他经营所得，应优先用于偿还（代偿）公司财务资助款项。盈岭投资应促使捷成君盛及其子公司履行前述义务。

2、捷成君盛下属子公司为公司银行借款提供了担保、反担保，如捷成君盛下属子公司承担担保、反担保责任后，其对公司的追偿权可以与其对公司的债务进行抵消。

3、盈岭投资以其受让的捷成君盛股权作为担保，并承诺不在其受让的捷成君盛股权上为其它任何债权债务设置担保。要求盈岭投资在完成工商变更登记后5个工作日内办理捷成君盛的股权质押手续。

4、公司有权聘请审计机构对捷成君盛及其子公司财务资助款偿还安排履行情况进行审计，盈岭投资、捷成君盛及其子公司应当予以配合。

公司对捷成君盛下属子公司应收利息进行单独信用风险评估，以预期信用损失为基础进行金融工具减值会计处理并确认损失准备，综合考虑可能发生的违约风险、货币时间价值、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息，认定未来12月内预期信用损失率为10%。

公司每年定期获取捷成君盛及其子公司财务报表数据，核实其合同项目执行进度、应收款项回款情况、资产状态等经营状况，以确保其回笼资金及时用于偿还其对公司欠款；捷成君盛下属子公司为公司外部借款11,000万元提供了不动产抵押反担保，尚未解除，因此公司

认为保证剩余本金和利息收回的措施是有效的。

《股权转让合同》约定捷成君盛下属子公司 2022 年至 2024 年每年应偿还款项的金额，2022 年、2023 年均如约偿还了欠款，不存在逾期情况。剩余欠款本金和利息依据约定应于 2024 年 12 月 31 日或之前偿还，捷成君盛及其子公司目前经营稳定，初步判断具备相应履约能力，公司认为对捷成君盛下属子公司的应收利息按预期信用损失率 10%计提是合理的。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司对捷成君盛下属子公司的应收利息合计 5,236.98 万元，已计提坏账准备 523.70 万元，公司认为对应收利息的坏账准备计提是充分的。

(3) 说明报告期内你公司各类资金拆借的具体情况，包括但不限于资金拆借形成的背景和原因、交易对方及关联关系、具体发生及偿还时间、拆借利率及资金使用情况、资金拆借的必要性及合理性，在此基础上核实说明相关资金拆借款是否存在最终流向控股股东及其关联方的情形。

公司回复：

报告期内公司各类资金拆入余额大于 100 万以上的具体情况如下：

单位：万元

序号	交易对手	业务发生背景	资金拆入余额	具体发生时间	偿还时间	拆借利率	资金使用情况	是否关联关系
1	客户 1	资金拆入	6,000.00	2022/3/22-2023/7/4	2024 年 1 月 4 日，可展期	免息	补充日常流动资金	否
2	客户 2	资金拆入	3,000.00	2020/12/7	2023/12/31，可展期	4%	补充日常流动资金	否
3	北京捷成世纪数字技术有限公司	资金拆入	1,134.50	2023/11/29	以实际还款期限为	免息	补充日常流动资金	是
4	深圳市宏禧互动科技股份有限公司	资金拆入	750.00	2018/12/4	以实际还款期限为	免息	补充日常流动资金	是
5	客户 3	资金拆入	300.00	2022/8/18	以实际还款期限为	免息	补充日常流动资金	否
6	北京维鲸视界	资金拆入	221.85	2019/1/23	以实际还	免息	补充日	是

	科技有限公司				款期限为 准		常流动 资金	
7	客户 4	资金拆入	212.75	2019/11/11	以实际还 款期限为 准	免息	补充日 常流动 资金	否
8	客户 5	资金拆入	200.00	2020/3/17	以实际还 款期限为 准	10%	补充日 常流动 资金	否
	<b>合计</b>		<b>11,819.10</b>					

注：依据相关规定，民间借贷贷款利率不得超过银行间同期贷款市场报价利率（LPR）的四倍，对超出部分的利息不予保护。公司 2023 年民间借贷的利率未超过上述规定。

综上所述，报告期内公司资金拆入余额大于 100 万元以上金额为 11,819.10 万元，不存在资金拆出余额，资金拆入主要是补充日常经营活动所需流动资金，从外部或关联方拆入资金是公司实现快速融资的一种方式，因此资金拆入是必要的、合理的，且履行了必要的审批程序和信息披露义务，不存在最终流向控股股东及其关联方的情形。

**请中兴财所对以上问题进行核查并发表明确意见。**

**会计师回复：**

**1. 我们针对短期借款执行的审计程序主要包括：**

- (1) 检查相关借款合同，并向银行函证；
- (2) 向管理层询问短期借款的偿债计划及融资计划，并分析其合理性；
- (3) 检查期后偿还借款的银行回单；
- (4) 复核短期借款在财务报表及附注中披露的充分性。

**2. 我们针对应收利息执行的审计程序主要包括：**

- (1) 查看相关借款合同，并重新计算应收利息，以确定其准确性；
- (2) 获取管理层评估应收利息是否发生信用减值以及确认预期信用损失率的依据，并结合债务人信用风险特征、历史回款、期后回款等情况，评估管理层单独减值测试结果的合理性及坏账计提的充分性；

(3) 对应收利息进行函证，并取得回函；

(4) 复核应收利息在财务报表及附注中列报的公允性及披露的充分性。

### **3. 我们针对资金拆借执行的审计程序主要包括：**

(1) 对于拆入资金，检查相关借款合同，查看收款的银行回单，对债权人进行函证。

(2) 对于拆出资金，检查拆出资金的形成过程及形成原因，检查公司与债务人的控股股东签订的还款计划，对债务人的控股股东进行访谈，检查各还款节点实际还款情况。

### **4. 会计师核查意见**

经核查，我们认为，公司说明的短期借款的偿还期限、是否逾期及是否存在流动性风险，应收利息的形成原因，资金拆借情况与我们执行公司 2023 年度财务报表审计过程中了解的相关情况没有重大不一致。应收利息的坏账计提充分，相关资金拆借款不存在最终流向控股股东及其关联方的情形。

北京捷成世纪科技股份有限公司

2024 年 6 月 14 日