

华谊兄弟传媒股份有限公司

关于深圳证券交易所年报问询函的回复

华谊兄弟传媒股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 5 月 31 日收到深圳证券交易所下发的《关于对华谊兄弟传媒股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 436 号，以下简称“《问询函》”）。现就《问询函》中涉及的相关事项回复说明如下：

1. 报告期内，公司对浙江常升影视制作有限公司、深圳市华宇讯科技有限公司、浙江东阳美拉传媒有限公司、GDC Tech BVI 共计提 9.73 亿元商誉减值，请说明对商誉减值测试选取的具体参数、假设及详细测算过程，并结合对应子公司最近 2 年的生产经营情况、未来业绩预测等说明商誉减值准备的计提是否充分、合理。请会计师发表明确意见。

回复：

公司对非同一控制下合并形成商誉的子公司聘请独立的评估机构对商誉所在资产组或资产组组合的可收回金额进行评估并出具评估报告，在一定关键假设的基础上，综合考虑资产组的历史运营情况及发展规划以及行业的发展趋势，合理利用评估机构给出的评估结果，比较商誉所属资产组的账面价值与其可回收金额的差异，确认是否存在商誉减值情况。

商誉减值测试的基本假设包括：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，与资产组相关的业务所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；假设有关利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用、融资条件等不发生重大变化；假设无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对

资产组及其对应的经济体造成重大不利影响。

公司对浙江常升影视制作有限公司、深圳市华宇讯科技有限公司、浙江东阳美拉传媒有限公司、GDC Tech BVI 进行减值测试所选取的参数及测算过程如下：

(1) 公司非同一控制下合并浙江常升影视制作有限公司（简称“浙江常升”）形成商誉金额为 24,499.40 万元。浙江常升的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。公司对截至评估基准日已播出但未确认收益电视剧项目的相关收益确定进行预估并预计未来现金流量，独立的专业评估机构综合无风险利率、市场风险及个别风险等多方面因素确定折现率为 17.3%，采用该折现率计算资产组未来现金流量的现值为 440 万元。结合经营情况，浙江常升自成立以来主要从事电视剧的投资、制作、发行，以及艺人经纪业务。已出品并发行的电视剧包括《和平的全盛时代》、《离婚律师》、《半路父子》、《马向阳下乡》、《赎罪门》、《好久不见》等。随着电视剧市场发展，市场竞争及不确定性不断增大，浙江常升后续项目开发及发行情况的时间表不能确定。公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，结合浙江常升未来经营发展情况的预估，公司对商誉计提减值准备 24,191.40 万元。

(2) 公司非同一控制下合并深圳市华宇讯科技有限公司（简称“华宇讯”）形成的商誉金额为 23,178.24 万元。华宇讯的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。对于华宇讯资产组的收益期采用永续年期，其中 2019 年至 2023 年为预测期间，收益状况处于变化中，管理层根据资产组的经营情况及经营计划，做出的未来盈利预测，2024 年及以后为永续经营，假设各资产组将保持稳定的盈利水平。结合经营情况，华宇讯及其全资子公司主要从事电影订座、

电影票团购、电影消费卡、电影资讯在内的专业服务内容。2018 年市场因素的变化，以及微观市场，线上票务渠道市场份额的逐渐集中，线下票务福利需求的下滑，也对华宇讯业绩造成一定的影响。在现有盈利模式下，华宇讯预计未来收入上升空间受限，研发及运营成本上涨，净利预计受到挤压，低于以往年度的净利贡献。华宇讯当前主要目标仍然是稳定现有的市场份额、增强用户粘性、满足客户更多的福利需求，未来根据市场情况探索更多的商业变现模式（如电影宣发、发行代理及其他增值服务），存在不确定性。独立的专业评估机构综合无风险利率、市场风险及个别风险等多方面因素确定折现率为 16.04%，采用该折现率计算资产组未来现金流量的现值为 890 万元。公司对比享有的资产组账面价值与可回收价值，对商誉计提减值准备 22,927.54 万元。

（3）公司非同一控制下合并浙江东阳美拉传媒有限公司（简称“东阳美拉”）形成的商誉金额为 104,650.48 万元。东阳美拉的资产组可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。对于东阳美拉资产组的收益期采用永续年期，其中 2019 年至 2023 年为预测期间，收益状况处于变化中，2024 年及以后为永续经营，假设各资产组将保持稳定的盈利水平。结合经营情况，东阳美拉主要从事影视剧作品的创作、投资和制作以及艺人经纪等，营业收入主要来源于电影制作发行、网剧或电视剧投资、参与综艺节目、广告服务费收入和艺人经纪收入等，2016-2017 年均顺利完成业绩承诺，2018 年受到行业市场波动的影响，部分项目收益未能在当期实现，未能完成业绩承诺，已于 2019 年 4 月依照协议规定完成业绩补偿款的支付。东阳美拉未来将更好的进行优势资源整合，为增强公司的竞争力培养新人导演及艺人，并且随着公司的发展壮大，不断积累电影项目和人才，目前包括电影《只有芸知道》在内的 2-3 个优质储备项目正在按计划筹备

中，并将积极参与优质电视剧及综艺节目。与此同时考虑到可能存在的行业市场波动对未来年度公司经营成果产生的影响，管理层根据资产组的经营情况及经营计划，对未来盈利情况进行合理的预测。独立的专业评估机构综合无风险利率、市场风险及个别风险等多方面因素确定折现率为 17.30%，采用该折现率计算资产组未来现金流量的现值为 106,620 万元。公司对比享有的资产组账面价值与可回收金额，结合未来业务情况，在本期确认 30,217.53 万元的商誉减值。

(4) 公司非同一控制下合并 GDC Tech BVI (简称“GDC”)形成的商誉金额为 34,858.34 万元。GDC 资产组的其可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。收益期的确定采用永续年期，其中 2019 年至 2023 年根据各资产组的经营情况及经营计划，收益状况处于变化中，2024 年及以后为永续经营，假设各资产组将保持稳定的盈利水平。结合经营情况，GDC 专注于数字影院服务器的研发、生产及销售，并以此为核心，提供全面的数字影院产品及服务。数字电影作为高科技产物，伴随着行业发展，技术标准一直在不断提升中，GDC 面临的研发创新需求不断提高，新产品未来能否大规模推广存在不确定性。结合 GDC 目前的经营状况及市场情况，未来收入提升空间预计受到较大的限制，研发及运营成本则有不断增加的趋势，从而带来净利润下降的风险。管理层综合考虑资产组的经营情况及经营计划，对未来盈利情况进行合理的预测。独立的专业评估机构综合无风险利率、市场风险及个别风险等多方面因素确定折现率为 16.20%，采用该折现率计算资产组未来现金流量的现值为 4550 万元。根据评估报告资产组于评估基准日的可回收金额，公司比较享有的资产组可回收金额与账面价值的差额，结合未来业务情况，在本期确认 19,975.95 万元的商誉减值。

会计师回复：

会计师对华谊兄弟 2018 年度上述的减值测试过程进行了检查，同时与第三方评估机构专家进行了讨论，对评估公司出具的资产评估报告的评估范围（包括资产组或资产组组合的划分）、评估对象、评估方法、评估程序、重要假设、相关原始数据、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）、评估结论进行了复核。经过检查和复核，会计师认为在所有重大方面华谊兄弟上述商誉减值计提充分、合理，符合企业会计准则的相关规定。

2. 报告期末，你公司可供出售金融资产余额为 21.32 亿元，本期对北京魔镜未来科技有限公司、北京微影时代科技有限公司共计提 1.41 亿元减值，请说明可供出售金融资产标的公司的经营情况，并结合其财务数据说明减值准备计提是否充分。请会计师发表明确意见。

回复：

（1）截至报告期末，公司持有北京魔镜未来科技有限公司（简称“魔镜未来”）7.76%的股份，并确认可供出售金融资产 4,811.20 万元。公司在投后管理中取得魔镜未来的财务报告，2018 年魔镜未来财务数据显示，当年魔镜未来存在大额亏损，且资产负债率超过 150%。针对魔镜未来严重亏损，资不抵债的情况，公司积极向魔镜未来管理层了解其目前的经营情况、项目储备情况及未来的经营计划，通过对魔镜未来经营情况的了解，发现其经营困难且暂无扭转亏损的可行性计划，可持续经营能力存在重大不确定性，综合判断，魔镜未来的经营出现困难，该项可供出售金融资产存在减值迹象。

同时关注到，2019 年 1 月 31 日，创业板管理部对暴风集团股份有限公司

司（简称“暴风集团”）发送《关于对暴风集团股份有限公司的问询函》，要求其针对 2018 年度业绩预告的相关事项进行核查说明，2019 年 2 月 21 日，暴风集团披露的问询函回复显示，由于魔镜未来已经出现了“经营困难，资不抵债”的原因，拟将持有的魔镜未来可供出售金额资产全额计提减值准备。2019 年 4 月 27 日，暴风集团发布 2018 年年度报告，对其持有的魔镜未来可供出售金额资产 10,407 万（持股比例 18.28%）全额计提了减值准备。

基于各方面了解到的情况，北京魔镜未来科技有限公司的可持续经营能力存在问题，公司对该项可供出售金融资产全额计提减值准备 4,811.20 万元。

（2）公司在投后管理的过程中，取得参投公司北京微影时代科技有限公司（简称“微影时代”）2018 年 12 月 31 日的财务报表，注意到微影时代资产及收入规模均有较大幅度下降，且亏损金额较大，公司基于谨慎性的原则，聘请第三方评估机构对微影时代的资产基于 2018 年 12 月 31 日的市场价值进行评估，在合理利用评估机构的评估结果的基础上，对比评估价值与按成本计量的可供出售金融资产账面价值，计提减值准备 9310.02 万元。

会计师回复：

会计师获取标的公司主要财务数据进行分析复核；对标的公司关键管理人员进行访谈了解公司经营状况；对评估报告进行审核，结合评估价值与账面价值差额以及标的公司未来的经营状前景考虑是否减值，会计师认为在所有重大方面华谊兄弟对可供出售金融资产减值准备计提合理、充分，符合企业会计准则的相关规定。

3. 报告期末，公司长期股权投资余额为 51.08 亿元，其中 Brothers

International LLC、北京剧角映画文化传媒股份有限公司等公司连续亏损，请说明公司是否对长期股权投资进行了减值测试，相关减值计提是否充分。请会计师发表明确意见。

回复：

对于长期股权投资，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。公司取得被投资公司的财务报表，测算按持股比例享有被投资单位的净资产是否低于公司在期末账面价值；通过查询公开信息了解企业经营情况，访谈重要的参股公司，了解其正在执行的项目、现有的项目储备及未来的发展规划等，评估其未来的经营状况。如初步评估过程中发现重大减值迹象，借助第三方评估机构对参股公司可辨认净资产的公允价值进行评估，并结合参透公司经营状况对减值需求进行进一步判断和计算。

(1) 2016年，公司之全资子公司华谊兄弟互娱（天津）投资有限公司以股权转让及增资的方式投资北京剧角映画文化传媒股份有限公司（简称“剧角映画”）投资成本 2.016 亿元，持股比例 30%。剧角映画是一家集电影、电视剧、网剧、漫画和动画于一体的内容型娱乐集团，公司主营业务为影视投资、影视制片、漫画内容研发、漫画版权运营，以及动画制作。初期致力于为电影提供从项目筹备期开始到上映的全程营销（娱乐营销）发行服务，2013 年完成 A 轮融资，开始由营销向产业链上游转型，同时加强队伍建设，吸纳了业内拥有丰富项目经验的人才，2016 年初确定以影视内容为核心的泛娱乐生产方向，转型成为拥有自主生产开发能力的集电影板块,数字娱乐板块和动漫板块为主线的内容矩阵。目前业务覆盖电影开发和制片、电影投资、电视剧制片与投资、网剧

制片、网络大电影开发制作、动漫研发及版权运营。对剧角映画的投资开拓了新的年轻化内容源，丰富了 IP 储备，也为双方在电影制作、电影营销、电影发行、艺人经纪、漫画等领域的强强联合开辟了广阔的合作空间。

剧角映画目前业务覆盖电影开发和制片、电影投资、电视剧制片与投资、网剧制片、网络大电影开发制作、动漫研发及版权运营。电影方面，已完成拍摄的电影项目《闻烟》已确定发行方，《我在时间尽头等你》已初步确定上映档期，电影板块业务作为剧角映画的主要业务，在 2018 年开始行业调整后，在严格把控内容、质量和风险等前提下预期保持每年 2 部影片制作上映数量。数字娱乐板块，投资制作多部网大及网剧项目，其中网大项目《陈真之拳镇河山》《下水道龙王》《伏魔天团》已开机并完成拍摄，网剧项目《那年夏天有风吹过》《糟糕！他心动了》陆续进入审核并受到播出平台的关注。未来预期每年稳定开发制作产出 5 部剧，紧跟政策和市场发展，逐渐发展成为行业内稳定项目供应方。动漫板块，剧象漫画自有原创漫画版权 110 个，动画独立版权 3 部。其中已有 5 部实现全网付费连载。基于对各个板块项目的回收情况预估及确认，剧角映画未来可实现扭亏为盈。

(2)2016 年，公司通过全资孙公司 HUAYI BROTHERS INVESTMENT USA INC (“华谊美国”) 与美国知名导演及制片人安东尼·罗素和乔·罗素兄弟设立的公司 Oakton Circle LLC 在美国共同投资成立一家合资公司 Brothers International LLC，并通过华谊美国全资子公司 WR BROTHERS INC 持有 Brothers International LLC 的股权。Brothers International LLC 主要经营影视作品制作开发业务，本次投资从全球收益分成带来的营收增长、全球性超级大片带来的国际影响力提升，以及高概念系列 IP 的储备与衍生空间等方面，对公司产生积极影

响。

Brothers International LLC 成立以来，积极开发影视项目，通过 2 年多的发展，已储备了丰富的优质项目，目前持续投资并制作多部影视剧项目。

电影方面，包括《Mosul》、《21 bridges》等在内的多部影片即将面市，同时《Down Under Cover》、《Exit West》等影片也在开发中，将陆续进入拍摄。另外，Brothers International LLC 还将与其他知名影视公司合作合作开发制作多部影片。

电视剧方面，《Deadly Class》已经在 Syfy 平台播出，《Magic: The Gathering》、《Quantum and Woody》等已经获得电视台和平台的订阅，都在积极开发制作中，游戏改编的《Little Nightmares》为优先开发项目，也在与平台接洽谈判中。

2019 年，WR BROTHERS INC 向 Mount Qinling Investment Limited（持有公司 5% 以上股份的深圳市腾讯计算机系统有限公司的关联方）发行 3,000 万美元的可转债票据，融资所得款项将用于 Brothers International, LLC 的运营管理、影视剧的开发制作、系列大片 IP 的采购等。本次交易是基于股东对公司国际化战略的认可，以及对公司全资下属公司与罗素兄弟未来合作发展前景的看好而提供的市场化融资，有利于进一步增强 Brothers International, LLC 的项目开发、运营、储备实力，有利于双方的互利共赢和长远发展。

会计师回复：

会计师通过获取标的公司财务报表数据进行逻辑合理性复核；查询公开信息了解企业经营情况，对重要的参股公司进行走访了解正在执行的项目、项目储备及未来的发展规划；借助第三方评估机构对参股公司净资产价值进行评估，结合参透公司经营状况对减值需求进行进一步判断和计算。会计师认为在所有

重大方面华谊兄弟对长期股权投资减值准备计提充分，符合企业会计准则的相关规定。

4. 报告期末，你公司预付账款余额为 16.07 亿元，其中一年以内账龄的余额为 12.50 亿元，占比 77.81%，一年以上的账龄的余额 3.57 亿元，占比 22.19%。主要系预付的制片款及尚未完工的影视剧项目，请你公司：

(1) 列示预付账款对应的主要影视剧项目、项目开始时间、项目进度；

(2) 列示前五名预付账款的具体情况，包括不限于对象、交易内容、金额、账龄、未结算的原因；

(3) 请结合公司主要影视剧目的制作安排、使用的主要艺人情况、说明一年以上账龄的预付账款未结算的原因，是否存在预付账款无法收回情形，是否进行减值测试，不计提坏账准备是否合理。请会计师发表明确意见。

回复：

(1) 预付账款对应的影视剧项目主要包括：

序号	项目名称	项目开始时间	截止 2018 年 12 月 31 日项目进度
1	《古董局中局之鉴墨寻瓷》	2018 年 8 月	拍摄过程中
2	《侍神令》（原名《阴阳师》）	2018 年 8 月	已关机并进入后期制作阶段
3	《昆仑归》	2018 年 4 月	拍摄过程中
4	《两万里计划》	2018 年 10 月	拍摄过程中
5	《绝密者》	2018 年 4 月	已关机并进入后期制作阶段
6	《边境》	2018 年 5 月	筹备拍摄中
7	《美人鱼 2》	2018 年 3 月	已关机并进入后期制作阶段
8	《宣判》	2018 年 11 月	筹备拍摄中
9	《伟大的愿望》	2018 年 10 月	已关机并进入后期制作阶段
10	《龙岭迷窟》	2018 年 1 月	筹备拍摄中

(2) 截至 2018 年 12 月 31 日前五名预付账款总金额为 573,118,477.65 元，具体情况如下：

单位：万元

序号	对方单位	账龄	交易内容	未结算原因
1	工夫影业（宁波）有限公司	1年以内/1-2年	预付电影制片款	项目尚未拍摄完成
2	海宁第七印象影视传媒有限公司	1年以内	预付影视剧制片款	项目尚未拍摄完成
3	梦想者电影（霍尔果斯）有限公司	1年以内	预付电影制片款	项目尚未拍摄完成
4	霍尔果斯新鼎明影视文化有限责任公司	1年以内	预付电视剧制片款	项目尚未拍摄完成
5	新疆猿动力娱乐有限责任公司	1年以内	预付电影制片款	项目尚未拍摄完成

（3）公司的预付账款主要为预付制片款，在委托摄制业务中，公司按合同约定预付给受托制片方的制片款项，包括但不限于影视剧筹备、拍摄制作等所有制作成本，由制片方按照已批准的预算协调支付。先通过“预付制片款”科目进行核算；当影视片完成摄制并收到受托方出具的经审计或双方确认的有关成本、费用结算凭据或报表时，按实际结算金额将该款项转作影视片库存成本。影视作品生产模式及产品制作普遍具有制作周期长的特点，故存在预付账款账龄在一年以上尚未拍摄完成未结算的情况。公司预付账款主要为影视剧预付制片款，项目均在有序进行中，未出现无法收回的迹象，不需要计提减值准备。

会计师回复：

会计师结合投资协议付款进度和公开网站信息获取相关影视剧拍摄花絮及宣传文案对相关人员进行访谈了解影片的实际拍摄状况。根据影视行业特点，影视剧作品制作周期较长，且资金需求量较大，结合往年公司未发生无法回收需要计提减值情况，会计师认为在所有重大方面华谊兄弟对预付账款计提坏账准备情况合理，符合企业会计准则的相关规定。

5. 报告期末，公司存货期末余额为 12.27 亿元，本期计提存货跌价损失 1.89 亿元，请你公司：（1）列示计入存货的主要影视剧项目名称、项目预算、项目进度，已投入金额，并结合播放情况说明报告期内影视剧成本结转与计划收入比例是否匹配，成本结转是否准确完整；（2）结合最近两年公司主要影视产品的收益情况、目前尚未制作完毕的主要影视作品预期收益及库龄等，说明对存货进行减值测试的过程，存货跌价准备的计提是否合理、充分。请会计师发表明确意见。

回复：

公司的影视剧类存货主要包括原材料、在产品、库存商品、低值易耗品、受托代销商品等。原材料是指公司计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。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。非影视剧类存货主要包括原材料、库存商品。原材料主要是指为生产数字影院服务器所购买的电脑配件。库存商品主要是指数字影院服务器、放映机等。

（1）截止 2018 年 12 月 31 日列示计入存货的主要影视剧合计 6.13 亿，相关信息如下：

项目	类型	状态
八佰	电影	已完成拍摄，后期制作中
手机 2	电影	已完成拍摄，后期制作中
大龟甲师	影视剧著作改编权	开发筹备过程中
喵喵汪汪有妖怪	网剧	拍摄过程中
古董局中局	影视剧著作改编权	开发筹备过程中

公司影视剧类存货的购入和入库按实际成本计价，以一次性卖断国内全部

著作权的，在收到卖断价款时，将其全部实际成本一次性结转销售成本；采用分期收款销售方式的，按企业会计准则的规定执行。采用按票款、发行收入等分账结算方式，或采用多次、局部（特定院线或一定区域、一定时期内）将发行权、放映权转让给部分电影院线（发行公司）或电视台等，且仍可继续向其他单位发行、销售的影片，在符合收入确认条件之日起，不超过 24 个月的期间内（提供给电视台播映的美术片、电视剧片可在不超过五年的期间内），采用计划收入比例法将其全部实际成本逐笔（期）结转销售成本。

2018 年报告期内实现收入的主要影视剧项目主要包括《芳华》、《前任 3：再见前任》、《狄仁杰之四大天王》、《江湖儿女》、《找到你》、《云南虫谷》等，均按照计划收入比例法相应结转成本，其中《前任 3：再见前任》、《狄仁杰之四大天王》、《江湖儿女》、《找到你》因在 2018 年报告期内暂时未实现电视版权收入，成本完成 90% 以上结转。具体项目成本结转情况如下：

序号	项目名称	类型	上映时间	成本结转情况
1	《芳华》	电影	2017 年 12 月 15 日	全部结转
2	《前任 3：再见前任》	电影	2017 年 12 月 29 日	90% 以上结转
3	《狄仁杰之四大天王》	电影	2018 年 7 月 27 日	90% 以上结转
4	《江湖儿女》	电影	2018 年 9 月 21 日	90% 以上结转
5	《找到你》	电影	2018 年 10 月 5 日	90% 以上结转
6	《遇见你真好》	电影	2018 年 3 月 29 日	全部结转
7	《云南虫谷》	电影	2018 年 12 月 28 日	跨期影片，部分结转
8	《好久不见》	电视剧	2018 年 3 月 26 日	全部结转

(2) 依照企业会计准则，公司存货在资产负债表日按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，通过存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估

计的销售费用以及相关税费后的金额确定。公司如果预计影视片不再拥有发行、销售市场，则将该影视片未结转的成本予以全部结转。

公司近两年的影视产品如《芳华》总票房达到 14 亿、《前任 3：再见前任》总票房达到 19 亿、《好久不见》等均能实现较好的项目收益，未出现存货成本可变现净值低于账面价值的情况。

截至 2018 年底，尚未制作完成的主要影视剧情况如下：

项目	类型	状态	项目开始时间	预计上映或发行时间
八佰	电影	已完成拍摄，后期制作中	2017 年 9 月	2019 年 7 月 5 日
手机 2	电影	已完成拍摄，后期制作中	2018 年 5 月	待定
喵喵汪汪有妖怪	网剧	拍摄过程中	2018 年 5 月	2019 年第四季度

针对目前尚未制作完成的主要影视作品，我们依照准则要求在报告期末对存货的预计销售价格及预计销售费用进行预估，进而估算账面存货的可变现净值，截止面临的市场行情及平台接受度等方面不存在重大不利影响，影视剧的预期收益未发现大幅度下降、可变现净值低于账面价值的迹象，且考虑到已计入存货的未完成影视作品的库龄较短，判断该部分存货不存在减值迹象，无需计提存货跌价准备。

会计师回复：

会计师通过核查公司影视产品预计发行收入和成本情况以及减值测试的相关会计政策，了解存货是否存在减值迹象，并对存货减值测试情况进行复核，结合往年公司影片收益情况以及库存商品库龄，会计师认为在所有重大方面华谊兄弟对存货跌价准备计提合理、充分，符合企业会计准则的相关规定。

6. 报告期末，你公司货币资金余额为 26.41 亿元，一年内到期的非流动负债 36.47 亿元、短期应付债券 7 亿元，请结合公司经营现金流以及投融资安排，

对公司偿债能力进行分析，说明公司是否存在偿债风险。

回复：

(1) 截至 2019 年 1 季度末，公司一年内到期的非流动负债和短期应付债券的余额情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 3 月 31 日	备注
一年内到期的非流动负债	364,730.56	144,076.55	公司已于 2019 年 1 月 29 日全额按时兑付 2016 年度第一期中期票据 22 亿元
其他流动负债	70,000.00	70,000.00	公司已于 2019 年 4 月 11 日全额按时兑付 2018 年度第一期短期融资券 7 亿元

截至本回复函报出之日，公司发行的银行间市场债券均已按期兑付完成，无其他存续债券，未出现债务逾期等情况。

(2) 公司积极采取各种举措，持续控制和优化融资结构。2019 年以来，公司与金融机构及其他资金方进行合作，实现了一系列合理有效的融资安排，主要包括：

①2019 年 1 月，公司向浙商银行杭州分行申请授信取得银行借款 2 亿元；

②2019 年 1 月，公司向民生银行北京分行申请授信取得银行借款 7 亿元；

③2019 年 1 月，公司向招商银行北京分行申请授信取得银行借款 2 亿元；

④2019 年 1 月，公司向公司股东杭州阿里创业投资有限公司及其控股股东之关联方北京中联华盟文化传媒投资有限公司借款 7 亿元。本次借款基于双方未来业务战略合作，有利于双方互利共赢合作以及公司今后的良好运营和发展；

⑤2019 年 4 月，公司全资子公司华谊国际有限公司及其美国全资孙公司 WR Brothers Inc.向公司股东深圳市腾讯计算机系统有限公司之关联方 Mount Qinling Investment Limited 发行 3,000 万美元的可转债票据，本次融资是关联方

基于对公司国际化战略的认可，以及对公司全资下属公司与罗素兄弟未来合作发展前景的看好，进一步增强合资公司的项目开发、运营、储备实力，有利于双方的互利共赢和长远发展；

⑥2019年4月，公司向实际控制人、董事长王忠军先生借款2.7亿元，本次借款为无息借款，是实际控制人无偿为公司提供财务支持，有利于满足公司经营发展的实际需要，有助于提供融资效率，支持公司正常的生产经营活动；

⑦2019年5月，公司通过向中泰信托有限责任公司融资取得参股公司股权收益权转让价款10亿元。本次交易拓宽了公司的融资渠道以及融资方式，有利于公司后续的资金使用规划及公司的长远发展。

(3) 在市场流动性趋紧的大环境下，除进行金融债务筹资以外，公司在主营业务方面也在积极努力的推进。2019年一季度，公司经营活动现金流入7.91亿，同时管虎导演的战争电影巨制《八佰》预计在2019年7月5日上映，田羽生执导的《伟大的愿望》预计在2019年7月18日上映，包括《古董局中局之鉴墨寻瓷》、《宣判》、《光荣时代》、《心宅猎人》、《人间烟火花小厨》等在内的多部优秀影视剧作品也计划于2019年下半年发行上映，为后续公司经营活动现金流入提供了有力的保障。

公司始终重视偿债能力的管理，有效地进行分析决策，提高资产管理力度，加强项目质量审核，提高资产变现能力，加强应收账款管理，对资本结构不断进行优化，努力提高和保证偿债能力，不存在偿债风险。

7. 报告期末，你公司其他应收款余额为4.67亿元，其中一年以内账龄的余额为4.49亿元，坏账准备计提比例为1%。请你公司：(1) 结合历史回款以及同

行业公司坏账政策，说明一年以内的坏账准备计提比例是否过低；（2）报备华宝信托有限公司的 ABS 信托保障金的合同，并说明其交易内容、期后回款以及会计处理是否合理。

回复：

（1）公司其他应收款主要为应收往来款、备用金、保证金、业绩补偿款等，无大额异常且可回收性较差的应收款项。

2016 年-2018 年公司其他应收款按照款项性质的分类情况如下：

单位：万元

款项性质	2016 年	2017 年	2018 年	备注
往来款	7,910.67	7,510.38	4,114.55	
员工备用金借款	1,310.02	1,054.28	849.00	
押金保证金	4,764.87	15,662.03	25,103.68	①含并表企业（华宇讯，GDC 等）正常业务押金保证金 ②2018 年余额主要是华宝 ABS 信托保证金 20,662 万元
投资款	-	1,500.00	-	
股权转让款	-	-	10,000.00	2019 年 4 月已收到款项
业绩补偿款	-	-	8,783.74	2019 年 4 月已收到 6,821 万元
其他	1,463.54	225.15	186.91	
合计	15,449.10	25,951.84	49,037.88	

公司基于谨慎性原则，对其他应收款按照如下方法计提坏账准备：

① 本公司将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项，本公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试。

② 本公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组，不同组合按照结构及类似信用风险特征使用相应坏账准备的计提方法，其中采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法如下：

账 龄	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	1.00
1-2 年	5.00
2-3 年	50.00
3 年以上	100.00

2016 年-2018 年按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账 龄	2016 年	2017 年	2018 年
1 年以内	11,214.83	22,889.19	44,918.68
1 至 2 年	2,014.65	1,091.33	1,299.06
2 至 3 年	565.39	113.40	70.62
3 年以上	376.76	298.45	388.59
合 计	14,171.62	24,392.37	46,676.95
一年以内其他应收款占比	79%	94%	96%

公司的其他应收款账龄基本集中在一年以内，一年以内的其他应收款占比超过 70%，2018 年达到 96%，账龄在一年以上的其他应收款比重较低，2018 年一年以上的其他应收款比重仅为 4%。其他应收款的历史回款情况良好，不存在其他应收款长期无法收回，账龄大量延长的情况。

坏账计提比例的确定在谨慎性原则的基础上，综合考虑了公司应收款项历史回款周期及回款情况、影视行业应收款项的信用周期，符合同行业公司坏账政策的大体趋势，不存在坏账比例计提过低的情况。

（2）首先，华宝信托有限公司的 ABS 信托保障金的交易内容包括信托业保障基金及偿债储备金两部分：

①信托业保障基金

根据华宝信托作为贷款人与公司及 10 家影院签订的《信托贷款合同》，依据《信托业保障基金管理办法》规定由借款人或共同借款人（即 10 家影院或公司）向华宝信托保障基金专户缴付保障基金，缴付金额=借款人收到的当期信托

贷款金额*1%；保障基金的本金及收益由保障基金公司与华宝信托结算。贷款人应该收到保障基金公司划付的合同所对应的保障基金本金及收益之日起十个工作日内，将相应款项划付至借款人或共同借款人账户。

②偿债储备金

偿债储备金系指在发生“偿债储备金启动事件”时，由公司交付给华宝信托用于为借款人和共同借款人在《信托贷款合同》一切义务提供偿债冲抵时的资金。

其次，关于华宝信托有限公司的 ABS 信托保障金的期后回款，说明如下：

①信托业保障基金

根据《信托业保障基金管理办法》第二十六条规定，信托公司应当设立保障基金专项账户，用于核算保障基金认购者的资金及其应享收益，真实记录保障基金的归集及支付。信托公司应当按季度与保障基金公司核对认购保障基金的资金余额、变动和支付情况。

随着公司信托贷款的分期偿付，华宝信托会在各期信托贷款偿付后，按季度与保障基金公司核对结算认购保障基金的资金数额，并按照实际收到保障基金公司划付的保障基金本金及应享收益之日起十个工作日内，返还给公司当期信托资金对应的保障基金本金及收益。

截止目前，公司已按分期偿付计划偿还了部分 ABS 贷款本金，并已按照《信托贷款合同》的相关约定，收到华宝信托返还的按每期信托资金对应的信托业保障基金本金及收益。

②偿债储备金

根据华宝信托作为贷款人与公司及 10 家影院签订的《信托贷款合同》及《关

于偿债储备金的专项协议》，随着信托贷款的分期偿付，高出偿债储备金最低留存资金时，经公司申请，华宝信托可释放高出的金额。

截止目前，公司已按分期偿付计划偿还了部分 ABS 贷款本金，并已按照《信托贷款合同》及《关于偿债储备金的专项协议》的相关约定，收到向华宝信托申请释放的部分偿债储备金。

公司严格按照华宝信托有限公司的 ABS 信托保障金的合同内容、业务实质以及《信托业保障基金管理办法》进行相应的会计处理，保证对该项业务的财务数据得以正确的体现。

8. 2018 年度，你公司“购买商品、接受劳务支付的现金”31.59 亿元，较 2017 年度增长 26%，但本期收入与上年度基本持平。请结合公司主要影视剧项目的拍摄安排及其进度，说明支付“购买商品、接受劳务支付的现金”大幅增长的原因及合理性。

回复：

2018 年度公司“购买商品、接受劳务支付的现金”的增加主要是因为公司支付参与投资的影视剧作品投资款大幅增加导致。

2018 年公司支付投资制作款的影视剧项目主要包括：

序号	项目名称	项目开始时间	截止 2018 年 12 月 31 日项目进度
1	《古董局中局之鉴墨寻瓷》	2018 年 8 月	拍摄过程中
2	《侍神令》（原名《阴阳师》）	2018 年 8 月	已关机并进入后期制作阶段
3	《昆仑归》	2018 年 4 月	拍摄过程中
4	《两万里计划》	2018 年 10 月	拍摄过程中
5	《绝密者》	2018 年 4 月	已关机并进入后期制作阶段
6	《边境》	2018 年 5 月	筹备拍摄中
7	《美人鱼 2》	2018 年 3 月	已关机并进入后期制作阶段
8	《宣判》	2018 年 11 月	筹备拍摄中
9	《伟大的愿望》	2018 年 10 月	已关机并进入后期制作阶段

10	《龙岭迷窟》	2018年1月	筹备拍摄中
11	八佰	2017年9月	已完成拍摄，后期制作中
12	手机2	2018年5月	已完成拍摄，后期制作中
13	喵喵汪汪有妖怪	2018年5月	拍摄过程中

以上影视剧作品均按照计划在顺利筹备并制作过程中，电影方面管虎导演的战争巨制《八佰》预计在2019年7月5日上映，田羽生执导的《伟大的愿望》预计在2019年7月18日上映，有望率先掀起2019年暑期档观影热潮。2018年公司参与投资的影视剧作品将在未来年度陆续实现收入，在拓展内容源的同时，为未来公司各业务板块的联动拓展储备了大量优秀项目。

华谊兄弟传媒股份有限公司董事会

二〇一九年六月六日