

慈文传媒股份有限公司
关于对深圳证券交易所年报问询函
会计师的回复

慈文传媒股份有限公司关于对深圳证券交易所年报问询函 会计师的回复

众会字(2019)第【5482】号

深圳证券交易所:

贵所于 2019 年 5 月 31 日出具了《关于对慈文传媒股份有限公司 2018 年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第 268 号)(以下简称“问询函”)。会计师按照问询函的要求,对慈文传媒股份有限公司(以下简称“慈文传媒”或“公司”)对问询函问题 5、问题 6 及问题 7 的回复内容进行了核查,现回复如下:

一、问询函问题 5 问询内容:

2015 年 11 月,你公司收购北京赞成科技发展有限公司(以下简称“赞成科技”)100%股权,交易形成商誉 9.90 亿元。2018 年,你公司对其计提商誉减值准备 8.66 亿元。

(1) 2015 年至 2017 年,赞成科技实现的营业收入为 3.25 亿元、4.56 亿元、3.88 亿元,净利润为 8,627.07 万元、12,731.37 万元、11,927.82 万元,业绩完成率为 107.84%、115.74%、91.73%,销售净利率为 26.53%、27.94%、30.75%。请详细说明赞成科技在 2017 年业绩下滑原因及合理性,销售净利率持续增长的原因,在未完成业绩承诺的情况下未计提商誉减值准备的具体依据;请结合收购时资产评估报告中的盈利预测情况,说明赞成科技 2015 年至 2018 年的业绩完成情况与盈利预测是否存在重大差异,如是,请详细说明差异的原因及合理性。

(2) 结合经营业绩、关键参数的确定(如预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等)、未来盈利预测等,详细说明赞成科技商誉减值的测算过程,并说明商誉减值准备计提的充分性与合理性。

(3) 年报“主要控股参股公司分析”显示,赞成科技 2018 年营业收入 8,266.56 万元,净利润 23,574.89 万元,请详细说明赞成科技净利润高于营业收入的原因及合理性。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复问题 5】

1、赞成科技 2015 年-2018 年业绩情况

赞成科技 2017 年业绩下降的主要原因为：2017 年，赞成科技根据行业发展新态势，布局多个业务板协同发展生态链，依托自身前期产品资源及渠道积累优势，积极开拓渠道推广等业务，力图降低运营风险，扩展营运收入边际。尝试布局移动互联网全产业链，基于审慎态度，在保证业务利润前提下，虽达到预期目标，但影响了业务整体营运规模。

赞成科技 2015 年至 2017 年销售净利率持续增长，系赞成科技在 2016 年度成立了新疆赞诚科技发展有限公司，享受了税收优惠政策所致。

赞成科技在收购时的业绩承诺与实现数情况如下：

年度	指标	业绩承诺数（万元）	实现数（万元）	当期差异额（万元）	当期差异率（%）	当期业绩承诺实现率（%）	累计差异额（万元）	累计业绩承诺实现率（%）
2015 年	扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	8,000.00	8,627.07	627.07	7.84%	107.84%	627.07	107.84%
2016 年		11,000.00	12,731.37	1,731.37	15.74%	115.74%	2,358.44	112.41%
2017 年		13,000.00	11,924.82	-1,075.18	-8.27%	91.73%	1,283.26	104.01%

赞成科技在 2015 年与 2016 年均完成当期业绩承诺，2017 年度未完成当期业绩承诺，差异率为-8.27%，在 2017 年度赞成科技根据行业发展新态势，布局多个业务板协同发展生态链，依托自身前期产品资源及渠道积累优势，积极开拓渠道推广等业务，力图降低运营风险，扩展营运收入边际。尝试布局移动互联网全产业链，基于审慎态度，在保证业务利润前提下，虽达到预期目标，但影响了业务整体营运规模。

基于赞成科技 2017 年的经营情况及未来发展规划，北京中企华资产评估有限责任公司对赞成科技股东全部权益的公允价值以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行了评估，并以此进行了商誉减值测试，最终不存在商誉减值迹象。

赞成科技 2015 年至 2018 年业绩完成情况与盈利预测的对比如下：

	项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
2015 年预测	净利润（万元）	7,998.99	10,989.15	12,995.30	14,845.94
2015 年-2018 年实际	净利润（万元）	8,630.49	12,738.55	12,018.22	5,662.02
	差异值	-631.50	-1,749.40	977.08	9,183.92

2015 年至 2017 年净利润完成情况与盈利预测不存在重大差异，2018 年度差异情况较大。2018 年度差异情况较大是由于 2018 年度受游戏版号暂停发放影响，赞成科技多款新游戏无法按计划上线运营，2018 年度赞成科技游戏收入大幅下滑。同时由于赞成科技游戏产品为移动休闲游戏，市场上同类型游戏产品较多，游戏用户的用户黏度较低，在赞成科技多款新游戏无法按计划上线运营的情况下，造成了赞成科技游戏用户的大量流失，同时对其推广收入也造成了较大影响。

2、赞成科技商誉减值测试

(1) 商誉减值测试的依据

根据《企业会计准则第8号——资产减值》有关商誉减值的处理规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。企业进行资产减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，应当自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，应当将其分摊至相关的资产组组合。

在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认减值损失，减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

对于资产可收回金额的估计，应当根据其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。

(2) 商誉减值测试的具体过程

公司委托了北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）对公司合并赞成科技所形成的商誉进行减值测试，对含商誉的资产组可收回金额进行了评估，中企华依据评估目的与持续经营的假设，考虑所评估资产的特点，采用收益法对资产预计未来现金流量的现值进行估算，并采用预计未来现金流量的现值作为含商誉资产组的可收回金额。

商誉作为单项资产，无法单独对其可收回金额进行估计，因此只能以商誉所属资产组为基础确定资产组的可收回金额。赞成科技为独立的经营主体，主营业务为游戏开发运营和渠道推广，主营业务明确，产品直接与市场衔接，由市场定价，现金流入和流出均与该业务相关，因此将赞成科技全部可辨认经营性资产、负债、并购时评估增值部分净额及分摊的商誉确定为资产组，并以该资产组为基础进行相关商誉减值测试，测算过程如下：

项目名称	赞成科技商誉相关资产组减值测试	
对赞成科技的持股比例	100%	
(1) 账面价值 (万元)	①对应资产组或资产组组合的账面价值	7,260.72
	②商誉账面价值	98,980.27
	合计=①+②	106,240.99
(2) 可收回金额 (万元)	①资产组的公允价值减去处置费用后的净额	
	②资产组预计未来现金流量的现值	19,633.72
	③可收回金额取①和②中较高者	19,633.72
(3) 商誉减值金额 (万元)		86,607.27

(3) 2018 年计提商誉减值准备的充分性与合理性

(A) 预测数据

①收入增长率

商誉减值测试过程中的未来收入增长率情况如下： (单位：万元)

科目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
营业收入	8,128.00	8,569.80	9,035.13	9,525.74	9,919.08	9,919.08
增长率	-54.17%	5.44%	5.43%	5.43%	4.13%	0.00%

赞成科技主要经营游戏开发运营和渠道推广，营业收入来源于游戏产品收入和推广收入。

游戏收入根据年付费用户数、ARPPU 值和分成比率的乘积进行测算，年付费用户数、ARPPU 值和分成比率根据赞成科技游戏的历史年度数据、未来年度游戏研发计划、未来行业的变化趋势和企业发展规划进行预测。

推广收入以历史数据作为基础，综合考虑了赞成科技游戏用户流失情况的影响、赞成科技管理层根据目前部分合同结算金额预估的 2019 年全年收入与赞成科技管理层未来的发展规划等因素进行预测。

由于 2018 年度受游戏版号暂停发放影响，赞成科技多款新游戏无法按计划上线运营，2018 年度赞成科技游戏收入大幅下滑。同时由于赞成科技游戏产品为移动休闲游戏，市场上同类游戏产品较多，游戏用户的用户黏度较低，在多款新游戏无法按计划上线运营的情况下，造成了赞成科技游戏用户的大量流失，对推广收入也产生较大影响。

考虑到赞成科技游戏用户的流失情况、未来年度游戏的研发计划、行业政策影响等，预计赞成科技在 2019 年收入亦将大幅下滑并且在 2020 年及以后年度逐渐缓慢增长，故 2019 年度-2023 年度得到营业收入增长率分别为-54.17%、5.44%、5.43%、5.43%、4.13%，是合理的。稳定期谨慎考虑，增长率为零。

②毛利率

商誉减值测试过程中预测的未来毛利率情况如下：

科目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
毛利率	62.26%	62.41%	62.56%	62.72%	62.41%	62.41%

本次商誉减值测试过程中未来五年毛利率以历史年度各项收入毛利率作为参考基础进行测算。

③营业利润率

商誉减值测试过程中预测的未来营业利润率情况如下：

科目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
营业利润率	27.84%	27.58%	27.40%	27.73%	28.12%	28.33%

历史年度营业利润率如下所示：

科目	2016年	2017年	2018年
营业利润率	31.19%	32.28%	34.94%

未来年度预测利润率低于历史年度的原因：

由于赞成科技游戏用户的大量流失，未来年度游戏收入与推广收入均会受到不同程度的影响，赞成科技营业收入将会下降，故未来年度营业利润率将会较历史年度有所下降，故本次预测是合理的。

(B) 关键参数

①预测期的确定

赞成科技预测期，根据资产组的实际状况及经营规模，预计在未来几年业绩会相对稳定。同时，根据《企业会计准则第8号——资产减值》，《会计监管风险提示第8号——商誉减值》，建立在预算或者预测基础上的预计现金流量原则上最多涵盖5年。据此，本次预测期选择为2019年至2023年，以后年度收益状况保持在2023年水平不变。

②折现率的确定

a、无风险收益率的确定

根据Wind资讯查询评估基准日银行间固定利率国债收益率(10年期)的平均收益率确定，因此本次无风险报酬率Rf取3.2265%。

b、权益系统风险系数的确定

被评估单位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： β_L ：有财务杠杆的权益的系统风险系数

β_u : 无财务杠杆的权益的系统风险系数

t: 被评估企业的所得税税率

D/E: 被评估企业的目标资本结构

根据 Wind 资讯查询的沪深 A 股股票 100 周同行业类似上市公司 Beta 计算确定，具体确定过程如下：

首先根据同行业类似上市公司的 Beta 计算出各公司无财务杠杆的 Beta，然后得出同行业类似上市公司无财务杠杆的平均 Beta 为 1.1050。由于企业无有息负债，故其无财务杠杆的 Beta 为 1.1050。

c、市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率。

由于国内证券市场是一个新兴而且相对封闭的市场。一方面，历史数据较短，并且在市场建立的前几年投机气氛较浓，市场波动幅度很大；另一方面，目前国内对资本项目下的外汇流动仍实行较严格的管制，再加上国内市场股权割裂的特有属性，因此，直接通过历史数据得出的股权风险溢价不具有可信度。而在成熟市场中，由于有较长的历史数据，市场总体的股权风险溢价可以直接通过分析历史数据得到。因此国际上新兴市场的风险溢价通常也可以采用成熟市场的风险溢价进行调整确定。

即：市场风险溢价=成熟股票市场的基本补偿额+国家风险补偿额

式中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2018 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.26%；国家风险补偿额取 0.98%。

则：MRP=6.26%+0.98%

=7.24%。

故本次市场风险溢价取 7.24%。

d、企业特定风险调整系数的确定

企业特定风险调整系数是根据待估企业与所选择的对比企业在企业特殊经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素所形成的优劣势等方面的差异进行的调整系数。

赞成科技特定风险调整系数 R_c 取 3.5%。

e、折现率

税前折现率 $WACC_{BT} = (K_e \times E / (D+E)) / (1-T) + K_d \times D / (D+E)$ ，则

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
WACCBT	17.33%	17.33%	17.33%	17.33%	17.33%

(4) 赞成科技商誉减值结论

赞成科技受行业政策影响，未来年度营业收入将会受到较大影响；减值测试时对未来财务数据的预测基于赞成科技 2018 年经营数据、游戏研发及上线计划。商誉减值测试所采用的收益法评估测试模型合理，评估模型中有关参数的假设及其参数假设来源客观，在此基础上进行的减值测试结果是充分合理的。

3、赞成科技净利润高于营业收入的原因及合理性

赞成科技 2018 年营业收入 8,266.56 万元，净利润 23,574.89 万元，是赞成科技的单体数据。赞成科技净利润高于营业收入系因为赞成科技确认了下属子公司北京思凯通科技有限公司及新疆赞诚网络科技有限公司的利润分配投资收益 20,673.75 万元。

【会计师意见】

我们针对赞成科技商誉减值事项做了以下审计应对措施：

(1) 通过了解赞成科技公司及其环境同时结合商誉减值事项的重要程度，我们认为商誉及减值金额较为重大，且管理层需要作出重大判断，我们将其评估为特别风险，并认定为关键审计事项；

(2) 根据风险评估结果，我们制定了针对性的审计程序，同时我们进一步了解、评价和测试慈文传媒公司与商誉减值测试相关的关键内部控制；

(3) 我们获取公司商誉减值测试资料，与管理层讨论商誉减值测试的方法，包括与商誉相关的资产组的认定、分析复核公司对商誉迹象的判断、检查预测未来收入、现金流量、折现率及减值测试模型等假设和方式的合理性；

(4) 慈文传媒公司管理层 2017 年度聘请具有证券评估资格的北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华”）对截至 2017 年 12 月 31 日赞成科技形成的商誉进行减值测试，根据中企华评报字（2018）第 3309 号评估报告，评估结果为不存在商誉减值迹象。我们通过对比分析 2017 年度和 2018 年度商誉减值测试折现率、收益法测算模型中的关键财务指标（包括：营业收入增长率、毛利率及费用占比）变动合理性，结合赞成科技公司业绩预测实现情况，识别 2017 年度预测数据与 2018 年度实际存在偏差的主要原因为赞成科技 2018 年度受游戏行业政策情况影响导致，具体包括：2018 年 5 月国家广播电视总局下发的关于游戏版号审批暂停的影响；2018 年 8 月公布的《综合防控儿童青少年近视实施方案》中指出的国家新闻出版署将实施网络游戏总

量调控等因素影响。我们与中企华专家进行充分沟通，确保偏差合理无法预见；

(5) 慈文传媒公司管理层 2018 年度继续聘请中企华对赞成科技公司商誉减值测试进行测试并出具中企华评报字(2019)第 3427 号评估报告，评估结果为慈文传媒公司收购赞成科技公司股权形成商誉所涉及的资产组的账面价值为 106,240.99 万元，可收回金额为 19,633.72 万元，评估减值额为 86,607.27 万元，评估减值率为 81.52%。我们严格按照《中国注册会计师审计准则第 1421 号—利用专家的工作》执行审计程序，与中企华专家保持必要的沟通，充分关注专家的独立性和专业胜任能力，并对专家工作过程及其所作的重要职业判断（尤其是数据引用、参数选取、假设认定等），同时结合上述第(4)点内容进行复核，以判断专家工作的恰当性；

(6) 在形成审计报告时，我们结合商誉减值事项的金额及执业中所作职业判断的重要程度，确定该事项构成关键审计事项，已在审计报告中详细描述该关键审计事项的基本情况及采取的应对措施，并在审计工作底稿中详细记录应对措施的实施情况；

(7) 本所已安排具有经验和专业胜任能力的所内评估专家及项目质量控制复核人员，对中企华出具的评估报告及测试底稿进行检查，同时严格履行事务所内部质量控制复核制度；

(8) 我们复核评价公司财务报告是否按《企业会计准则》和相关信息披露编报规则充分披露与商誉减值相关的所有重要信息，同时阅读与之相关的其他信息，充分关注其他信息中的商誉减值事项披露是否与财务报表、已获取的审计证据存在重大不一致。

根据已执行的审计程序，会计师认为管理层在商誉减值测试方面不存在重大错报风险。

二、问询函问题 6 问询内容：

报告期末，你公司应收账款余额为 14.70 亿元，计提坏账准备 2.65 亿元，计提比例为 18.03%。

(1) 请补充披露你公司的销售政策和信用政策，并说明最近三年是否存在重大变化。

(2) 你公司一年以上的应收账款余额为 8.75 亿元，占应收账款总额的 65.97%，占比同比增长 33.97 个百分点。请结合你公司经营模式、销售政策和结算周期等说明一年以上应收账款占比大幅增长的原因，并结合同行业可比公司、期后回款情况、账龄期限等说明在账期增长的情况下应收账款坏账准备计提是否充分、合理。

(3) 你公司“单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款”账面余额为 1.44 亿元，计提坏账准备 1.05 亿元。请详细说明相关款项发生的背景、时间、合同金额、账龄期限、回款情况等，并说明将其列入“单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款”的原因，坏账准备计提是否充分、合理。

(4) 你公司本期转回应收账款坏账准备 1,812.24 万元，请说明转回的原因及具体依据。

请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复问题 6】

1、慈文传媒的销售政策和信用政策

为了保证电视剧的发行，公司注重营销前置的销售模式。公司在选取剧本时即与目标平台沟通交流，紧随市场需求。在剧本创作和改编优化过程中，公司与目标平台审批部门沟通互动，了解最新动态。营销前置的销售模式有效保证了公司电视剧产品的发行和销售。

公司按销售合同约定的收款进度收取款项，一般合同约定收款进度为：签约 10-30 日后收 0-30%，客户收齐电视剧播放带等资料 10-30 日后收 30%-40%，电视剧播出后 10-30 日后收取余款。

公司实际销售回款进度会存在由于客户资金计划等因素，与销售合同约定不一致的情况。公司定期进行应收账款账龄分析，对于逾期应收账款，根据客户情况，向客户发送书面催款函，必要时，通过法律程序解决。

公司的销售政策和信用政策最近三年无重大变化。

2、一年以上的应收账款坏账计提情况

公司电视剧的销售收入是在取得发行许可证以后，并同时满足电视剧拷贝、播映带和其他载体已经交付，相关经济利益很可能流入公司时予以确认。一般情况下，影视企业的电视剧在每年下半年特别是四季度的发行量较大，而电视台一般在电视剧上映和播出完毕一段时间后付款，因此应收账款回收期在 2 年左右。

公司客户主要为各大电视台或国内知名网络视频的提供商，应收账款内容为电视剧播放权的发行销售款。上述客户规模大，资金实力雄厚，信用度好，慈文传媒同他们一直保持着稳定良好的业务合作关系。良好的客户质量保证了慈文传媒的应收账款的质量，该等欠款的安全性较高，发生坏账的可能性很低。

(1) 公司近 3 年应收账款账龄情况如下:

(单位: 万元)

账龄	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	应收账款	占比	应收账款	占比	应收账款	占比
1 年以内	45,122.98	34.03%	119,508.18	68.00%	79,422.27	61.59%
1-2 年	60,084.61	45.31%	23,974.75	13.65%	30,514.25	24.40%
2-3 年	16,931.61	12.77%	24,609.40	14.00%	15,649.60	12.51%
3-4 年	6,942.53	5.24%	6,328.84	3.60%	1,070.03	0.64%
4 年以上	3,530.30	2.66%	1,326.87	0.75%	797.75	0.86%
小计	132,612.03	100.00%	175,748.06	100.00%	127,453.90	100.00%

公司 2 年以内应收账款余额占比 71%-86% 左右, 具有合理性。期后截止 2019 年 4 月 28 日收到回款 28,120.58 万元, 占以账龄为信用风险特征的应收款项余额的 21.21%, 回款正常。本期 1 年以上的应收账款余额为 8.75 亿元, 占应收账款总额的 65.97%, 占比同比增长 33.97%, 主要原因如下:

A. 本期收入同比下降, 导致 1 年以内应收账款同比下降;

B. 公司大额 1 年以上应收账款情况:

(单位: 万元)

单位名称	剧目	2018 年 余额	2018 年坏 账准备	计提比例	账龄
上海聚力传媒技术有限公司	凉生, 我们可不可以不忧伤	55,000.00	4,950.00	9.00%	1-2 年
飞狐信息技术(天津)有限公司	特工皇妃之楚乔传	12,000.00	2,376.00	19.80%	2-3 年
合计		67,000.00			

注 1: 《凉生, 我们可不可以不忧伤》公司投资比例为 90%, 该剧已于 2018 年播放完毕, 上海聚力传媒技术有限公司目前还款正常, 期后截止 2019 年 4 月 28 日回款 10,000 万元, 公司按账龄及投资比例计提坏账。

注 2: 《特工皇妃之楚乔传》公司投资比例为 60%, 该剧已于 2017 年播放完毕, 目前公司已起诉飞狐信息技术(天津)有限公司, 本案于 2019 年 3 月 13 日开庭, 经北京知识产权法院主持调解, 双方达成调解协议, 北京知识产权法院于 2019 年 5 月 31 日出具了“(2018)京 73 民初 747 号”《民事调解书》, 该调解书已经生效, 且在正常履行中。公司预计不会造成损失。

(2) 同行业可比公司应收账款账龄情况如下:

(单位: 万元)

账龄	华策影视		华录百纳		唐德影视		慈文传媒	
	应收账款	占比	应收账款	占比	应收账款	占比	应收账款	占比
1 年以内	273,796.76	65.55%	14,595.62	23.91%	19,256.15	30.49%	45,122.98	34.03%
1-2 年	102,761.63	24.60%	19,066.77	31.23%	26,330.57	41.69%	60,084.61	45.31%

2-3年	26,324.21	6.30%	10,074.57	16.50%	8,728.49	13.82%	16,931.61	12.77%
3-4年	8,699.66	2.08%	10,299.89	16.87%	8,842.44	14.00%	6,942.53	5.24%
4年以上	6,139.96	1.47%	7,007.18	11.48%			3,530.30	2.66%
小计	417,722.21	100.00%	61,044.02	100.00%	63,157.65	100.00%	132,612.03	100.00%

公司应收账款账龄分布与同行业可比公司分布趋同，1年以上应收账款占比处于同行业平均水平，公司账龄分布合理。

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款坏账计提情况（单位：万元）

单位名称	剧目	2018年末余额（万元）	占应收账款期末余额比例	2018年坏账准备（万元）	计提比例	账龄
重庆广播电视集团（总台）	哪吒	2,102.94	1.43%	1,627.26	77.38%	3-4年
北京奇艺世纪科技有限公司	哪吒	6,300.00	4.29%	4,874.95	77.38%	3-4年
北京奇艺世纪科技有限公司	胜算	3,570.00	2.43%	2,381.06	66.70%	3-4年
四川熊猫梦工场传媒有限公司	胜算	2,403.36	1.64%	1,602.95	66.70%	3-4年
合计		14,376.30	9.78%	10,486.22		

公司投资拍摄的电视剧《哪吒》投资比例为100%，公司2015年与重庆广播电视集团（总台）签定2,102.94万元销售合同，与北京奇艺世纪科技有限公司签定6,300.00万元销售合同。因二号男主演涉及诉讼的原因，截至目前原采购平台暂无法排播，该剧尚未上线播放。公司与客户平台积极沟通，截至目前暂无正式的解约协议。公司认为因二号男主演案件目前仍未正式判决，不排除近期解禁的可能性。综合考虑以上原因，截至2018年12月31日，公司对该剧形成的应收账款单项计提坏账准备，计提比例为77.38%。

公司投资拍摄的电视剧《胜算》投资比例为80%，公司2015年与北京奇艺世纪科技有限公司签定3,570万元销售合同，并与四川熊猫梦工场传媒有限公司签定2,403.36万元销售合同。截至目前该剧尚未上线播放，公司与客户平台积极沟通，截至目前暂无正式的解约协议。综合考虑以上原因，截至2018年12月31日，公司对该剧形成的应收账款单项计提坏账准备，计提比例为66.70%。

公司坏账政策中单项金额重大的判断依据或金额标准为“占应收款项账面余额10%以上的款项”，因此将上述款项列为“单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款”。

4、公司本期转回应收账款坏账准备1,812.24万元的原因及依据

公司本期转回坏账准备金额1,812.24万元，核销应收账款17.44万元。

种类	2018年12月31日(万元)			2017年12月31日(万元)		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-
以账龄为信用风险特征的应收款项	132,612.03	16,017.40	116,594.63	175,748.06	28,333.30	147,414.75
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	14,376.30	10,486.22	3,890.08	-	-	-
合计	146,988.33	26,503.62	120,484.71	175,748.06	28,333.30	147,414.75

其中以账龄为信用风险特征的应收款项情况如下： (单位：万元)

账龄	2018年末				2017年末			
	应收账款	占比	坏账准备	计提比例	应收账款	占比	坏账准备	计提比例
1年以内	45,122.98	34.03%	428.34	0.95%	119,508.18	68.00%	5,975.41	5.00%
1-2年	60,084.61	45.31%	5,443.85	9.06%	23,974.75	13.64%	2,397.48	10.00%
2-3年	16,931.61	12.77%	3,529.34	20.84%	24,609.40	14.00%	12,304.70	50.00%
3-4年	6,942.53	5.24%	3,195.59	46.03%	6,328.84	3.60%	6,328.84	100.00%
4年以上	3,530.30	2.66%	3,420.29	96.88%	1,326.87	0.75%	1,326.87	100.00%
小计	132,612.03	100.00%	16,017.40		175,748.06	100.00%	28,333.30	

本期应收账款转回坏账准备主要原因为2018年2月公司对应收账款坏账政策进行了会计估计变更。公司本次会计估计变更后的坏账计提政策及计提比例与同行业可比公司执行中的政策和比例基本相同。

(1) 公司应收款项按账龄计提坏账准备的比例与同行业可比公司的账龄分析法的计提比例比较情况如下：

同行业可比公司	应收款项坏账计提比例				
	1年以内(含1年)	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上
华策影视	1%	10%	30%	50%	100%
华录百纳	1%	10%	30%	50%	100%
新文化	1%	10%	30%	50%	100%
唐德影视	1%	5%	50%	100%	100%
长城影视	1%	10%	30%	50%	100%
同行业平均值	1%	9%	34%	60%	100%
慈文传媒(变更前)	5%	10%	50%	100%	100%
慈文传媒(变更后)	1%	10%	30%	50%	100%

(2) 公司联合投资并由公司负责发行的影视剧项目的应收账款的计提坏账准备政策与同行业政策比较情况如下：

慈文传媒变更后：对于多方联合投资并由公司负责发行的影视剧项目，若公司未

承担无法收回应收账款的全部风险，不需垫付联合投资方的分成款项，根据相关协议约定公司按实际回款金额向联合投资方结算支付分成款项的，则按照公司投资或收益比例计算的应收账款和本次变更后的账龄分析法或单项计提方法计提坏账准备。

慈文传媒变更前：全部应收账款按账龄计提坏账；

华策影视及华录百纳坏账政策：与慈文传媒变更后一致。

【会计师意见】

我们结合分析了公司经营模式、销售政策和结算周期，查阅了同行业资料作相应比较，结合期后回款情况及账龄期限，并针对单项计提坏账准备的事项进行了具体分析，会计师认为慈文传媒应收账款坏账准备计提充分、合理。

三、问询函问题 7 问询内容：

报告期末，你公司存货账面余额为 9.71 亿元，占总资产的比例为 29.79%，计提存货跌价准备 320.28 万元，整体存货跌价准备计提比例为 0.33%。

(1) 结合你公司存货分布范围、存货构成等情况，对比同行业可比公司，分析说明你公司存货占总资产比重、库存商品及在产品占存货的比重是否合理，与同行业公司存在重大差异。

(2) 请详细说明你公司存货的主要类别、库龄期限及存货跌价准备的计提情况，并结合同行业可比公司数据，分析说明你公司存货周转情况，存货跌价准备计提与同行业是否存在重大差异，是否存在价值易于减损或长期呆滞的存货，存货跌价准备计提是否充分、谨慎。请年审会计师核查并发表明确意见。

【回复问题 7】

1、公司存货构成情况

公司近 3 年存货构成比重情况如下：

(单位：万元)

类别	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	19,690.72	20.27%	16,929.28	14.29%	9,960.32	11.34%
在产品	25,132.59	25.87%	67,743.46	57.18%	55,909.47	63.67%
库存商品	52,326.51	53.86%	33,797.41	28.53%	21,942.03	24.99%
合计	97,149.82		118,470.15		87,811.82	
总资产金额	325,035.12	29.79%	539,353.71	21.97%	395,915.09	22.18%

公司 2018 年在产品比重下降，主要原因系受 2018 年行业整体环境影响，原定开机的项目推迟开机；库存商品比重上升，存货占总资产比重上升，库存商品中 2018 年原主打剧《风暴舞》于 2018 年 12 月 29 日取得发行许可证，但截止期末未能达到确认收入的条件。

同行业可比公司 2018 年末存货构成比重情况如下：（单位：万元）

类别	华策影视		华录百纳		幸福蓝海		唐德影视	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	68,854.65	29.60%	-	0.00%	5,549.61	9.23%	16,675.28	12.07%
在产品	55,841.22	24.01%	3,675.00	10.05%	17,085.71	28.41%	51,512.20	37.28%
库存商品	107,880.54	46.38%	32,862.71	89.83%	37,496.33	62.36%	69,982.00	50.65%
低值易耗品	12.99	0.01%	45.12	0.12%	0.73	0.00%	-	0.00%
合计	232,589.40		36,582.83		60,132.38		138,169.48	
总资产金额	1,287,278.78	17.64%	335,164.89	9.89%	236,559.58	22.12%	251,221.35	52.06%

公司存货的在产品及库存商品占比与同行业可比公司占比趋同，存货占总资产比重处于同行业平均水平，存货构成合理。

2、存货跌价准备情况

（1）存货类别及库龄期限

公司存货类别分为原材料、在产品及库存商品。

种类	2018 年 12 月 31 日（万元）		
	账面余额	坏账准备	账面价值
原材料	19,690.72	-	19,690.72
在产品	25,132.59	-	25,132.59
库存商品	52,326.51	320.28	52,006.22
合计	97,149.82	320.28	96,829.54

原材料主要为小说改编权、剧本及编剧费，报告期末公司已拥有储备小说改编权、剧本近百部，例如《大秦帝国》系列、《神探伽利略》等。经核查，公司储备的版权均处于有效期内。

在产品系公司投资拍摄尚在摄制中或已摄制完成尚未取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品。经核查，公司在产品剧目均处于正常摄制状态，在产品期末账面余额前五名剧目合计 17,590.39 万元，占比 70%，年末进度如下：

剧目	年末进度
《等等啊，我的青春》	正在拍摄

《下一站传奇》	正在拍摄
《步步生莲》	正在筹备
《脱骨香》	正在筹备
《紫川》	正在筹备

库存商品系公司投资拍摄完成并已取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》的影视剧产品以及外购影视产品。公司采用计划收入比例法结转成本，电视剧项目收入中主要为首轮播映权转让收入和二轮播映权转让收入，通常在 24 个月内完成。因此，根据发行或播映的影视作品的市场状况，本着谨慎性的原则，公司仅以 24 个月期限内的首轮播映权转让和二轮播映权转让预计实现的收入作为电视剧项目的预计计划收入。经核查，公司库存商品均在符合收入确认条件之日起 24 个月内结转完毕，不存在滞销的存货。库存商品期末余额大额剧目情况如下，账面合计 37,296.60 万元，占比 71%:

剧目	年末进度
《风暴舞》	2018 年 12 月 29 日取得发行许可证，正在发行中
《暗黑者 3》	正在发行，已于 2019 年 3 月 28 日正式开播

(2) 存货跌价准备的计提情况

公司存货跌价准备的计提政策：资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。可变现净值为存货的预计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用及相关税费后的金额。

2018 年存货跌价准备的计提情况： (单位：万元)

类别	2017 年 12 月 31 日	本年计提	本期转销	2018 年 12 月 31 日
库存商品	327.14	-6.86	-	320.28

公司期末存货账面余额 9.71 亿元，计提存货跌价准备 320.28 万元，系子公司库存商品预计未来不会产生经济利益流入，故全额计提存货跌价准备。

(3) 同行业可比公司存货周转情况

比率	慈文传媒	华策影视	华录百纳	幸福蓝海	唐德影视
存货周转率	1.20	1.75	3.00	2.48	0.28
存货周转天数	300.08	206.03	120.08	144.88	1,290.45

公司 2018 年存货周转率低于同行业可比公司存货周转率，主要原因系 2018 年原主打剧《风暴舞》截止期末未能达到确认收入的条件所致。

【会计师意见】

我们分析了公司的存货构成，核查了公司原材料的版权期限、在产品的拍摄进度、库存商品的发行情况，并查阅了同行业资料作相应比较，会计师认为慈文传媒存货占总资产比重、库存商品及在产品占存货的比重合理，不存在价值易于减损或长期呆滞的存货，存货跌价准备计提充分、谨慎。

特此回复。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年6月14日