



江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)

Jiangsu Gongzheng Tianye Certified Public Accountants, SGP

中国·江苏·无锡

总机: 86 (510) 68798988

传真: 86 (510) 68567788

电子信箱: mail@jsgztycpa.com

Wuxi, Jiangsu, China

Tel: 86 (510) 68798988

Fax: 86 (510) 68567788

E-mail: mail@jsgztycpa.com

关于中南红文化集团股份有限公司 2018 年年报问询函的专项说明

深圳证券交易所中小板公司管理部:

江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“我们”或“年审会计师”)接到贵部《关于对中南红文化集团股份有限公司2018年年报的问询函》(中小板年报问询函【2019】第152号)后,会同中南红文化集团股份有限公司(以下简称“中南文化”或“公司”)对相关问题进一步认真核查,现将落实情况说明如下:

一、关于违规担保、资金占用及内部控制

1、江苏公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“年审会计师”)对你公司2018年年度财务报表出具含有持续经营存在重大不确定性强调事项的保留意见。所涉事项主要为存在未履行内部审批程序为关联方提供担保,截止2018年12月31日,你公司未履行审批程序为关联方提供担保共计104,099.98万元,其中:未发起诉讼或已撤诉担保事项50,100.00万元;已发起诉讼担保事项53,999.98万元,包括已一审判决担保事项14,000.00万元,未开庭或正在审理中担保事项39,999.98万元。对已判决和已起诉的担保项目计提预计负债10,577.06万元。年审会计师无法判断是否存在其他违规担保,也无法对违规担保造成的损失金额进行合理估计。

(1) 年报显示,你公司披露违规担保中预计解除方式一栏均填写“是否应承担担保责任需经法院判决”,而你公司同时披露未发起诉讼或已撤诉担保事项50,100.00万元,说明前后披露是否相互矛盾,并请以列表形式详细说明截至目前发生的各项违规担保具体情况及已采取的具体解决措施、解决进展。

公司回复:公司于2018年8月27日披露了《关于公司未履行内部审批决策程序



开具商业承兑汇票、对外担保、控股股东及实际控制人资金占用等事项的提示性公告》，公司存在未履行内部审批决策程序对外担保的事项。对于前述担保事项，公司是否应承担担保责任须经人民法院或仲裁机构的生效法律文书确定。

公司按照《深圳证券交易所股票上市规则》，每月发布一次进展公告，披露资金占用或违规对外担保的解决进展情况。

截至目前，公司未诉讼违规担保事项如下：

序号	担保人	债权人	被担保人	担保合同金额 (万元)	实际担保金额 (万元)
1	中南文化	滨江创投	乐元创新	29,600	29,600
2	中南文化、陈少忠、周满芬	滨江创投	中南重工集团	15,000	15,000
3	中南文化	正信和荣	中南重工集团	3,000	3,000
4	中南文化	中投保理	中南重工集团	10,000	2,000
5	中南文化	盛旺兴	中南重工集团	500	500
合计				58,100	50,100

虽然上述债权人目前暂未提起诉讼，公司是否应承担担保责任及债权人是否会提起诉讼仍存在不确定性。公司希望通过法律手段来维护公司及股东的权益，同时公司做好了应诉的准备。因此，公司前后披露不存在相互矛盾的情况。

截至目前，违规担保进展情况如下：

序号	担保人	债权人	被担保人/债务人	签署担保合同时间	主合同金额 (万元)	担保合同金额 (万元)	主债权期限	担保责任	主债务逾期	已履行担保责任	解决措施及进展情况
1	中南文化	滨江创投	乐元创新	2017-9-2	29,600	29,600	2017-9-2 至 2018/9/3	连带责任保证	是	否	债权人目前暂未提起诉讼，公司已做好应诉准备。若确认上市公司需要承担担保责任，控股股东、原实际控制人在责任范围内承诺一个月内解决或为此提供反担保。
2	中南文化、陈少忠、周满芬	滨江创投	中南重工集团	2018-5-20	15,000	15,000	六个月	连带责任保证	是	否	债权人目前暂未提起诉讼，公司已做好应诉准备。若确认上市公司需要承担担保责任，控股股东、原实际控制人在责任范围内承诺一个月内解决或为此提供反担保。



序号	担保人	债权人	被担保人/债务人	签署担保合同时间	主合同金额(万元)	担保合同金额(万元)	主债权期限	担保责任	主债务逾期	已履行担保责任	解决措施及进展情况
3	中南文化	正信和荣	中南重工集团	2018-6-8	3,000	3,000	2018/6/8至2018/6/11	连带责任保证	是	否	债债权人目前暂未提起诉讼,公司已做好应诉准备。若确认上市公司需要承担担保责任,控股股东、原实际控制人在责任范围内承诺一个月内解决或为此提供反担保。
4	中南文化、陈少忠	协统汽车	中南重工集团	2018-4-10	5,000	5,000	1个月,以实际交付为准	连带责任保证	是	否	已经一审判决,尚未执行,涉诉金额对公司本期利润或期后利润的影响存在较大不确定性。
5	中南有限、中南置业、孔少华	文佳	中南文化、中南重工集团、陈少忠	2018-5-9	5,000	5,000	2018/5/9至2018/6/25	连带责任保证	是	否	事项已进入诉讼程序,但尚未开庭审理和判决,暂无法判断对公司本期利润或期后利润的影响。
6	中南文化、中南重工集团	田恒伟	陈少忠	2018-4-17	5,000	5,000	2018/4/17至2018/5/16	/	是	否	已经一审判决,尚未执行,涉诉金额对公司本期利润或期后利润的影响存在较大不确定性。
7	中南文化	刘成林、夏国强	陈少忠	2018-6-8	1,500	1,500	2018/6/8/至2018/6/27	连带责任保证	是	否	事项已进入诉讼程序,但尚未开庭审理和判决,暂无法判断对公司本期利润或期后利润的影响。
8	中南文化	芒果传媒	中南重工集团	2017-7-25	32,999.98	32,999.98		中南文化以持有的易泽资本股权及收益权、持有的芒果文创出资份额及其收益权提供担保	否	否	事项已进入诉讼程序,但尚未开庭审理和判决,暂无法判断对公司本期利润或期后利润的影响。



序号	担保人	债权人	被担保人/债务人	签署担保合同时间	主合同金额(万元)	担保合同金额(万元)	主债权期限	担保责任	主债务逾期	已履行担保责任	解决措施及进展情况
9	中南文化	中投保理	中南重工集团	2017-7-28	2,000	10,000	2017/8/15至2018/8/14	连带责任保证	是	否	债权人目前暂未提起诉讼,公司已做好应诉准备。若确认上市公司需要承担担保责任,控股股东、原实际控制人在责任范围内承诺一个月内解决或为此提供反担保。
10	中南重工集团、中南有限、陈少忠、周满芬、孔少华	包轶婷	中南文化	2018/5/30/	4,000	5,000	其中,3,000万元借款期限为2018/5/30至2018/6/28;1,000万元借款期限为2018/6/8至2018/6/15		是	否	已经一审判决,尚未执行,涉诉金额对公司本期利润或期后利润的影响存在较大不确定性。
11	中南文化	盛旺兴	中南重工集团	/	500	500	/	连带责任保证	是	否	债权人目前暂未提起诉讼,公司已做好应诉准备。若确认上市公司需要承担担保责任,控股股东、原实际控制人在责任范围内承诺一个月内解决或为此提供反担保。
12	中南文化、	柯海味	中南重工集团	/	500	500	/	连带责任保证	是	否	事项已进入诉讼程序,但尚未开庭审理和判决,暂无法判断对公司本期利润或期后利润的影响。
合计					104,099.9	113,099.	/	/	/	/	

(2) 结合已决诉讼情况、未决诉讼进展详细说明已决诉讼、未决诉讼相关会计处理情况,并详细说明预计负债是否计提充分、合理,相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定,请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复:截至年报披露日,公司未履行内部审批程序为关联方提供担保共计104,099.98万元,其中:未提起诉讼或已撤诉担保事项50,100.00万元;已提起诉讼



担保事项 53,999.98 万元，包括已一审判决担保事项 14,000.00 万元，未开庭或正在审理中担保事项 39,999.98 万元。根据已判决情况，对已判决和已起诉的担保项目计提预计负债 10,577.06 万元，其他尚未起诉担保项目暂无法判断相应的担保偿还责任和金额。

1、已有一审判决的诉讼案件

(1) 案件判决情况

序号	案件号	原告	被告	案情判决情况	涉案金额	预计负债 (万元)
1	(2018) 0281 民初 11105 号	协统汽车	中南重工集团、中南文化、陈少忠	中南重工集团向协统汽车归还借款 4,773.01 万元及该款自 2018 年 7 月 18 日起至实际给付之日止按月利率 2% 计算的利息，中南重工集团向协统汽车赔偿律师费损失 75 万元。 中南文化对中南重工集团上述债务不能清偿的部分承担 50% 的赔偿责任。	4,726.99 万元及利息	2,570.41
2	(2018) 苏 0281 民初 9945 号	包轶婷	中南文化，中南重工集团，中南有限，陈少忠，周满芬，孔少华	中南文化于归还包轶婷借款本金 2,611.29 万元，并承担该款自 2018 年 8 月 29 日起至实际归还之日止按年利率 24% 计算的利息；赔偿包轶婷律师费损失 48 万元	2,611.29 万元及利息	2,886.75
3	(2018) 苏 0724 民初 4410 号	田恒伟	陈少忠、中南文化、中南重工集团	被告陈少忠偿还原告田恒伟借款本金 2,616 万元及相关借款利息，被告中南文化、中南重工集团承担连带偿还责任。	2,616 万元及利息	1,538.54
			合计			6,995.70

(2) 一审判决案件的会计处理情况

截至年报披露日，上述担保案件一审法院已作出判决，其中 (2018) 苏 0281 民初 11105 号案件、(2018) 苏 0724 民初 4410 号案件判决尚未生效，公司正在讨论上诉方案，该案件的判决结果还存在不确定性。根据公司控股股东、原实际控制人分别于 2018 年 8 月 27 日、2018 年 8 月 29 日出具的承诺函及补充承诺函，因担保事项导致上市公司损失的，由控股股东、原实际控制人赔偿全部损失。倘若相关人民法院判令上市公司承担担保责任且上市公司实际给付的，则由控股股东、原实际控制人在上市公司实际给付发生后 1 个月内将相关金额全额偿付给上市公司。



根据《企业会计准则》相关规定，企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。基于谨慎性考虑，公司将上述可能承担的偿还金额 6,995.70 万元确认为预计负债并计入损益。

2、已诉讼尚未有审理结果的案件

(1) 案件情况

序号	案件号	原告	被告	案情基本情况	涉案金额	预计负债 (万元)
1	(2018)沪01民初1406号	文佳	中南文化、中南重工集团、陈少忠、中南有限、江阴中南置业有限公司、孔少华	原告称中南文化、中南重工集团、陈少忠作为共同借款人向原告借款 5000 万元，借款人仅归还部分利息。诉讼请求：（1）判令被告一、被告二、被告三偿还部分借款本金人民币 4998 万元。（2）判令被告四、被告五被告六对诉讼请求一的债务承担无限连带保证责任。（3）本案诉讼费、保全费由被告一、被告二、被告三承担，并由被告四、被告五、被告六承担连带责任。	4,689.67 万元及利息	2,744.04
2	(2018)湘民初51号	芒果传媒有限公司	中南重工集团、中南文化	2016 年 7 月 8 日，芒果传媒有限公司与中南文化签订《非公开发行 A 股股票之股权认购协议》，认购中南文化 1315.79 万股股票，中南重工集团按年化收益 10% 承担担保责任；中南文化以其持有的易泽资本股权及收益权以及芒果文创（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）的出资份额及其收益权为中南重工集团承诺的保证芒果传媒的本金及 10% 的预期收益提供担保。诉讼请求：（1）判令第一被告向原告支付现金补偿 250,178,284.24 元。（2）判令第二被告对上述现金补偿承担连带担保责任。（3）判令第一被告承担违约金 75,053,485.27 元。（4）判令本案诉讼费、保全费由两被告共同承担。	32,523.18 万元	--
3	(2018)苏0281民初18678号	原告一：刘成林 原告二：夏国强	被告一：陈少忠；被告二：江阴中南置业有限公司；被告三：中南文化	2018 年 6 月 8 日，被告一向两原告借款 1,500 万元，并由被告三为被告一进行连带责任担保。被告一已归还 350 万元，同时将被告一实际控制的被告二名下的房产作价 200 万元房产转让给原告抵扣 200 万元借款，并将被告一实际控制的被告二名下的另一套房产作价 700 万元抵押给了原告。诉讼请求：（1）依法判令被告一支付原告借款 950 万元及利息（700 万元	950 万元及利息	529.49



序号	案件号	原告	被告	案情基本情况	涉案金额	预计负债 (万元)
				自 2018 年 7 月 1 日起至实际给付之日止按年利率 24% 计算；250 万元自起诉之日起至实际给付之日按照年利率 6% 计算）； (2) 依法判令原告对被告二抵押的房产以折价或以拍卖、变卖所得价款在债权数额 700 万元范围内优先受偿。(3) 依法判令被告三对被告一的全部债务承担连带担保责任。(4) 本案诉讼相关费用由被告一、被告三承担。		
4	(2018)京 0108 民初 50499 号	柯海 味	被告一:陈少 忠; 被告二: 中南重工集 团; 被告三: 中南有限; 被 告四:中南文 化	2018 年 3 月 19 日, 原告向被告一指定账户转入借款本金 500 万元。诉讼请求:(1) 判令被告一向原告偿还借款本金人民币 500 万元及违约金, 违约金按月 2% 计算, 自 2018 年 3 月 19 日起计至实际还款日止, 暂计至 2018 年 7 月 19 日为 40 万元;(2) 判令被告一支付原告支出的律师代理费人民币 20 万元;(3) 判令被告二、被告三和被告四为被告一的上述一、二项债务承担连带还款责任;(4) 本案全部诉讼费用由四被告共同承担。	560 万元	307.83
			合 计			3,581.36

(2) 未判决案件会计处理情况

公司就上述案件的审理情况咨询了诉讼事务律师,并根据已判决案件情况预估公司可能承担的偿还责任共计 3,581.36 万元。公司认定不需为芒果传媒诉讼案件承担担保责任的理由为:① 根据《公司法》第十六条规定,公司为公司股东或者实际控制人提供担保的,必须经股东会或者股东大会决议。根据上述规定,中南文化为中南重工集团担保必须提供股东会或股东大会决议。但本案无证据证明中南文化已经完成上述法定内部决议程序。作为上市公司,中南文化章程、对外担保决议情况均可在公开渠道查询,但芒果传媒未尽审查义务,在未经中南文化追认的情况下,《保证合同》对中南文化不产生担保法上的效力。因此,中南文化不应当对中南重工集团和芒果传媒的定增保底承担保证责任;② 已有同类违规担保案例判决上市公司不承担担保责任,如:*ST 信通(证券代码:600289)于 2019 年 1 月 2 日发布公告(公告编号:临 2019-001),*ST 工新(证券代码:600701)于 2018 年 11 月 23 日发布公告(公告编号:2018-144)。

根据《企业会计准则》相关规定,企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第



三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。基于谨慎性考虑，公司将上述可能承担的偿还金额 3,581.36 万元确认为预计负债并计入损益。

3、未诉讼违规担保事项

截至目前尚未进入诉讼程序的违规担保事项见下表，详见公司于 2018 年 12 月 8 日指定媒体披露的《关于对深圳证券交易所【2018】第 304 号关注函的回复公告(更新后)》(公告编号：2018-139 号)。

序号	担保人	债权人	被担保人/ 债务人	主合同金额 (万元)	担保合同金额 (万元)
1	中南文化	滨江创投【注 1】	乐元创新	29,600.00	29,600.00
2	中南文化、陈少忠、 周满芬	滨江创投【注 2】	中南重工集团	15,000.00	15,000.00
3	中南文化	正信和荣	中南重工集团	3,000.00	3,000.00
4	中南文化	刘成林、夏国强	陈少忠	1,500.00	1,500.00
5	中南文化	中投鼎盛商业保理 (深圳)有限公司	中南重工集团	2,000.00	10,000.00
6	中南文化	盛旺兴	中南重工集团	500.00	500.00
	合计			51,600.00	59,600.00

注 1、注 2：公司接到上海摩山商业保理有限公司于 2018 年 9 月 28 日发出的《应收账款债权转让通知书》，通知我公司对方已将主合同项下其持有的保理融资债权及保证合同下担保权利卖断式转让给江阴滨江科技创业投资有限公司。

截至年报披露日，公司对上述尚未进入诉讼的违规担保事项是否承担赔偿责任以及赔偿金额均存在不确定性，公司目前无法判断上述事项是否履行担保责任，因此未作相关会计处理。

综上所述，公司计提预计负债充分、合理，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

年审会计师意见：

我们核查了公司印章审批记录、董事会决议、股东会决议等资料，并获取了公司信用报告，对相关人员进行访谈。获取并查阅了与担保诉讼相关的民事裁定书、民事起诉状、民事判决书、公司公告等资料，并与中国裁判文书网等途径查询的结果相对比，访谈公司内部法律顾问，获取诉讼代理律师提供的律师函回函等资料。

通过以上核查程序，我们认为，公司针对已判决项目计提预计负债充分、合理，相



关会计处理符合《企业会计准则》的规定；针对对外担保的完整性和未判决项目，我们无法对公司是否需计提预计负债获取充分、适当的审计证据加以判断并进行调整。

(3) 请年审会计师说明上述事项对公司财务报表的影响重大但不具有广泛性的具体判断依据及合理性。

年审会计师意见：

《中国注册会计师审计准则第 1502 号—在审计报告中发表非无保留意见（2016 年 12 月 23 日修订）》第五条规定，“广泛性，是描述错报影响的术语，用以说明错报对财务报表的影响，或者由于无法获取充分、适当的审计证据而未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响。根据注册会计师的判断，对财务报表的影响具有广泛性的情形包括下列方面：（一）不限于对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响；（二）虽然仅对财务报表的特定要素、账户或项目产生影响，但这些要素、账户或项目是或可能是财务报表的主要组成部分；（三）当与披露相关时，产生的影响对财务报表使用者理解财务报表至关重要”。

第八条规定，“当存在下列情形之一时，注册会计师应当发表保留意见”，其中第二项情形为“（二）注册会计师无法获取充分、适当的审计证据以作为形成审计意见的基础，但认为未发现的错报（如存在）对财务报表可能产生的影响重大，但不具有广泛性。”。

第十四条规定，“如果无法获取充分、适当的审计证据，注册会计师应当通过下列方式确定其影响：（一）如果未发现的错报（如存在）可能对财务报表产生的影响重大，但不具有广泛性，注册会计师应当发表保留意见。”

我们认为上述事项仅可能直接影响中南文化公司 2018 年末资产负债表中的“预计负债”与 2018 年度利润表中的“营业外支出”项目，上述事项可能对财务报表产生的影响重大，但不具有广泛性，故出具保留意见。

三、关于资产减值

10、报告期末，你公司应收账款账面余额 9.71 亿元，计提坏账准备 2.22 亿元，按



前五名欠款方归集的应收账款余额占应收账款总额比例为 39.84%，请补充披露按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款明细，并结合你公司的销售信用政策、期后销售回款情况、收入确认政策等说明应收账款坏账准备计提是否充分、合理及应收账款余额集中度较高的原因及合理性、应收账款中是否存在关联方，并对比同行业公司坏账计提比例说明坏账计提比例是否处于合理水平。请年审会计师发表专业意见。

公司回复：

1、报告期末应收账款按前五名欠款方归集的金额共计 38,704.09 万元，占应收账款期末余额合计数的比例为 39.84%，具体情况如下表：（单位：万元）

序号	单位名称	期末余额	占应收账款总额比例	账龄
1	中国国际电视总公司	23,782.13	24.48%	1-2 年
2	中教华影电影院线股份有限公司	4,660.00	4.80%	1-2 年
3	浙江广播电视集团	3,641.96	3.75%	2-3 年
4	天津天视翔融传媒有限公司	3,260.00	3.36%	2-3 年
5	上海伯阳影视文化有限公司	3,360.00	3.46%	1-2 年
	合计	38,704.09	39.84%	

2、公司应收账款余额及坏账准备充分、合理性分析

(1) 公司销售信用政策情况

业务类型	销售信用政策
销售商品	签约后 20%-30%；发货前 30%；安装验收后 30%-40%；质保金 10%（质保期 1 年）
电视剧发行	合同收款进度：签约 30 个工作日 30%，收到发行许可证和播出带 30 个工作日 40%，首播后三个工作日 30%
电影票房分账	影片下映后 4-6 月结算及回款
艺人经纪业务及相关服务	合同收款进度：签约后 3 个工作日内 10%，项目启动前 20%，项目执行过半 30%，项目结束前结清。
游戏业务	对账后 30-60 天

(2) 期后销售回款情况

公司销售回款比指标与同行业可比上市公司对比情况见下表：（单位：万元）

公司名称	项目	2019 年一季度	2018 年度
中南文化	销售商品、提供劳务收到的现金 (A)	20,148.97	112,910.27
	营业收入 (B)	18,053.38	97,016.10
	销售回款比 (=A/B)	1.12	1.16
完美世界	销售商品、提供劳务收到的现金 (A)	142,992.54	761,736.45



	营业收入(B)	204,173.16	803,376.50
	销售回款比(=A/B)	0.70	0.95
大晟文化	销售商品、提供劳务收到的现金(A)	4,877.14	21,839.40
	营业收入(B)	4,152.97	20,032.33
	销售回款比(=A/B)	1.17	1.09
慈文传媒	销售商品、提供劳务收到的现金(A)	26,927.05	162,938.77
	营业收入(B)	15,443.98	143,503.05
	销售回款比(=A/B)	1.74	1.14
	销售回款比行业平均值	1.21	1.06

由上表可看出，公司期后销售回款与报告期基本持平，与行业可比上市公司同期指标也基本持平，说明了公司销售回款管理与行业水准趋同。

(3) 公司销售收入确认政策

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

①销售商品收入确认的确认标准及收入确认时间的具体判断标准：

产品销售收入：在产品已发出，买方已确认收货，并将发票或结算账单提交买方，相关收入和成本能可靠计量时，确认销售收入实现。

②电视剧、电影、艺人经纪及服务业务收入的确认方法

电视剧发行收入：在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，电视剧播映带和其他载体转移给购货方、相关经济利益很可能流入本公司时确认。

电影票房分账收入：在电影完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影公映许可证》，电影于院线、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；

电影版权收入：在影片取得《电影公映许可证》、母带已经交付，且交易相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

电影、电视剧完成摄制前采取全部或部分卖断，或者承诺给予影片首（播）映权等方式，预售影片发行权、放（播）映权或其他权利所取得的款项，待电影、电视剧完成摄制并按合同约定提供给预付款人使用时，确认销售收入实现。



艺人经纪业务及相关服务业务收入：包括艺人代理服务收入及企业客户艺人服务收入两类。①艺人代理服务收入：在公司旗下艺人从事公司与艺人签订的经纪合约中约定的演艺等活动取得收入时，公司根据与艺人签订的经纪合约中约定的方式确认收入；②企业客户艺人服务收入：在服务已提供，收入的金额能够可靠计量及相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量且相关的经济利益很可能流入本公司时确认。

游戏业务收入的确认标准及确认时间的具体判断标准：

按照与游戏运营方合作协议约定的分成比例，在收到游戏运营方提供的计费账单并核对数据确认无误时确认营业收入。

3、报告期末应收账款中是否存在关联方

公司对报告期末应收账款客户清单，通过互联网工商信息查询平台对交易对手进行股权穿透核查，并询问公司销售发行人员后，确认上述客户单位无关联关系。

4、公司应收账款坏账准备计提政策与同行业对比情况

(1) 公司按照准则规定，结合行业特点和内部管理的要求，制订应收款项坏账政策，具体如下：

① 单项金额重大并单项计提坏账的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	占应收款项账面余额 10%以上的款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

② 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，针对制造业领
组合 2	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，针对除组合 3 以外的文化行业
组合 3	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合，针对影视行业
款项性质组合	以应收备用金、押金及保证金、应收政府补助款项等具有类似性质款项为信用风险特征划分组合
合并范围内母子公司之间的应收款	以是否为合并报表范围内母子公司之间的应收款项划分组

按组合计提坏账准备的计提方法

组合 1	按账龄分析法计提坏账准备
组合 2	按账龄分析法计提坏账准备



组合 3	按账龄分析法计提坏账准备
款项性质组合	经单独测试后未减值的不计提坏账准备
合并范围内母子公司之间的应收款	经单独测试后未减值的不计提坏账准备

采用账龄分析法计提坏账准备的：

账 龄	应收账款计提比例 (%)		
	组合 1	组合 2	组合 3
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5	5	1
1-2 年	10	10	10
2-3 年	20	50	30
3-4 年	50	100	50
4-5 年	50	100	100
5 年以上	100	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照账龄分析法计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

④联合投资并由公司负责发行的影视剧项目的应收账款

对于多方联合投资并由公司负责发行的影视剧项目，如公司承担无法收回应收账款的全部风险，需垫付联合投资方的分成款项的，则就项目全部应收账款按前述（1）-（3）项规定计提；如公司未承担前述责任（或类似责任），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按前述（1）-（3）项规定计提。

（2）报告期内，公司严格按照公司既定政策对按账龄分析法计提坏账准备的应收账款计提了相应的坏账准备，公司按照账龄计提应收账款坏账准备的政策及与同行业对比如下：

行业	可比公司	账龄分析法计提比例					
		1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 至 5 年	5 年以上
机械制造业	中南文化	5%	10%	20%	50%	50%	100%
	江苏神通	5%	10%	20%	30%	50%	100%
	海陆重工	5%	10%	20%	50%	50%	100%
影视行业	中南文化	1%	10%	30%	50%	100%	100%
	华策影视	1%	10%	30%	50%	100%	100%
	华录百纳	1%	10%	30%	50%	100%	100%
	慈文传媒	1%	10%	30%	50%	100%	100%



	新文化	1%	10%	30%	50%	100%	100%
	华谊兄弟	1%	5%	50%	100%	100%	100%
	唐德影视	1%	5%	50%	100%	100%	100%
游戏行业	中南文化	5%	10%	50%	100%	100%	100%
	游族网络	3%	10%	30%	50%	50%	100%
	大晟文化	1%	5%	50%	100%	100%	100%
	巨人网络	0%	10%	20%	100%	100%	100%
	完美世界	1%	10%	50%	100%	100%	100%
	恺英网络	1%	10%	50%	100%	100%	100%

通过上表比较可见，公司应收账款坏账准备计提政策与可比上市公司水平基本趋同，部分业务更稳健，应收账款坏账准备已计提充分。

年审会计师意见：

我们核对了公司与同行业上市公司应收账款坏账准备的会计政策，对重要的应收账款查询了客户的工商资料、与公司提供的关联方清单进行了核对。

我们认为公司有关应收账款坏账准备的计提符合企业实际情况及行业所处环境，重要的应收账款中不存在关联方，坏账计提比例与同行业上市公司相比处于合理水平，应收账款坏账准备计提充分、合理。

11、年报显示，其他应收款期末账面余额 1.28 亿元，计提坏账准备 2,839.04 万元。其他应收款中含往来款 9,529.81 万元；押金及保证金 918.98 万元；应收控股股东往来款及利息 2,245.25 万元，计提坏账准备 2,073.11 万元。

(1) 请说明前述往来款、押金及保证金的具体内容、对手方名称及对应金额，并说明往来款较期初大幅增长的原因。

公司回复：

1、期末其他应收款中 200 万元以上的往来款如下：（单位：万元）

序号	客户名称	金额	备注
1	赫氏宝传媒有限公司	4,500.00	待退回影视剧项目款
2	上海观象影业有限公司	1,550.00	关联方借款
3	嘉影上行（北京）文化传媒有限公司	1,000.00	股权投资意向金
4	佰安影业（上海）有限公司	848.51	关联方借款
5	至初无限（北京）文化传媒有限公司	537.00	待退回影视剧项目款
6	喀什大禹文化传媒有限公司	400.00	待退回项目投资保底款



序号	客户名称	金额	备注
	合计	8,835.51	

2、期末其他应收款中 20 万元以上的押金及保证金如下：（单位：万元）

序号	客户名称	金额	备注
1	浙江华泓新材料有限公司	150.00	投标保证金
2	中国石化国际事业有限公司南京招标中心	119.64	投标保证金
3	新疆东方希望新能源有限公司	100.00	投标保证金
4	中国石化国际事业有限公司华南招标中心	97.11	投标保证金
5	中国石化国际事业有限公司北京招标中心	61.31	投标保证金
6	北京市朝阳区人民法院	58.09	诉讼财产保全保证金
7	新疆特变电工工程项目管理有限公司	40.00	投标保证金
8	中国石油工程建设有限公司	31.74	投标保证金
9	深圳瑞和建筑装饰股份有限公司	30.00	代垫装修押金及管理费
10	北京蓝鲸联众科技有限公司	24.20	游戏推广保证金
11	山东京博汇建供应链有限公司	24.00	投标保证金
12	中化建国际招标有限责任公司	20.20	投标保证金
13	蓝星招标（江苏）有限公司	20.12	投标保证金
14	万华化学集团股份有限公司	20.00	投标保证金
15	中国石油天然气股份有限公司广东石化分公司	20.00	投标保证金
	合计	816.41	

3、往来款较期初大幅增长的原因

其他应收款中往来款较期初大幅增长的原因：①报告期内，大唐辉煌与赫氏宝传媒有限公司达成解除电影项目合作协议意向，预付项目投资款 4,500 万转入其他应收款；②本期公司为了在影视行业进一步布局，向嘉影上行（北京）文化传媒有限公司支付投资意向金 1,000 万元；③本期向参股公司上海观象影业有限公司提供财务资助 1,500 万，用于电影项目专项投资。

(2) 请你公司说明其他应收款中除应收控股股东款项外，是否存在欠款方与上市公司、控股股东、实际控制人、5%以上股东、历任董监高存在关联关系，是否存在占用上市公司资金情况和对外提供财务资助性质款项；如存在，请说明你公司履行的审议程序及披露义务情况。

公司回复：

1、报告期末，我公司其他应收款中除应收控股股东款项外，欠款方与上市公司、控股股东、实际控制人、5%以上股东、历任董监高均不存在关联关系；



2、报告期末，我公司其他应收款中除应收控股股东款项外，不存在占用上市公司资金情况。

3、报告期末，我公司其他应收款中存在对外提供财务资助性质款项，具体如下：

关联方名称	金额	起始日	到期日	与本公司关系
佰安影业（上海）有限公司[注 1]	8,485,086.59	2018-12-5	2019-12-4	参股公司
上海观象影业有限公司[注 2]	15,500,000.00	2017-3-15	2019-3-15	参股公司

注 1：本公司 2017 年向霍尔果斯佰安影业有限公司提供 1 年期 800 万元的借款，供其用于影视剧投资业务，2018 年到期后展期 1 年。2018 年计提借款利息收入 48.51 万元。

注 2：本公司 2017 年向上海观象影业有限公司提供借款 50 万元，用于其运营资金周转。2018 年 1 月新增 1,500 万元借款，供其用于影视剧投资业务。

4、履行的审议程序及披露义务情况

根据公司章程及《关联交易制度》规定：公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易，应当由总经理向董事会提议案，经董事会批准后生效并及时披露。

上述与关联方的资金往来均符合公司章程及相关制度规定，我公司已经在年报、半年报等定期报告中披露了上述关联交易。

针对上述联营企业和参股公司财务资助情况，公司将根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的相关规定召开董事会，补充审议上述内容。

(3) 请说明你公司针对应收控股股东款项计提坏账准备的原因及合理性，并说明该款项的回款安排和解决该资金占用的具体措施。并请根据实际情况，说明其他应收款坏账准备计提是否充分、合理，是否符合会计审慎性原则，请年审会计师发表专业意见。

公司回复：

1、对应收控股股东款项计提坏账准备的原因及合理性

报告期末，应收控股股东款项 2,245.25 万元，包括占用资金余款 181.12 万元、占用利息 2,064.05 万元。其中占用资金 181.12 万元已于 2019 年 4 月归还至上市公司。对应收控股股东款项计提坏账准备情况如下：

单位名称	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
------	------	------	------	------



江阴中南重工集团有限公司	20,640,549.21	20,640,549.21	100%	对方企业失信、预期无法收回，故按单项金额重大并单独计提全额坏账准备
	1,811,999.77	90,599.99	5%	已于2019年4月归还，按信用风险特征组合计提坏账准备
合计	22,452,548.98	20,731,149.20	—	

根据控股股东提供的自身偿债能力分析报告，控股股东有效资产已全部抵押或被冻结，对无担保抵押债权已无偿付能力，基于谨慎性原则，公司对应收控股股东的资金占用利息全额计提坏账准备。

2、对应收控股股东款项的回款安排和解决该资金占用的具体措施

公司会督促控股股东尽快筹措资金，落实还款方案。控股股东正在积极筹措资金归还占用公司的资金，筹资渠道主要是处置其自有资产，包括股权资产、房产及其他资产。

3、其他应收款坏账准备计提是否充分、合理

除应收控股股东款项根据实际情况已计提了相应的坏账准备外，其他往来款账龄较短且处于正常回收期、押金及保证金对应业务正常开展，不存在明显减值迹象。公司认为其他应收款坏账准备已充分、合理计提，符合会计审慎性原则。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司对其他应收款计提的坏账准备充分、合理，符合会计审慎性原则。

12、本报告期末，存货账面余额为 8.98 亿元，计提跌价准备 1.89 亿元，2017 年末存货账面余额为 8.73 亿元，计提跌价准备 512.39 万元，本报告期存货跌价准备较上年同期增加 3,587.13%。请结合行业情况、市场形势、存货结构及价格走势等因素，说明 2018 年存货跌价准备计提比例较高的原因以及你公司 2017 年存货跌价准备计提是否充分，并说明本期存货跌价准备大幅增加的原因及合理性，是否存在调节利润的情形。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

1、公司 2017-2018 年末存货跌价准备计提情况（单位：万元）



项目	2018 年			2017 年		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
制造板块	44,276.39	1,455.31	3.29%	47,488.97	411.42	0.87%
文化娱乐	45,573.22	17,437.33	38.26%	39,824.79	100.97	0.25%
合计	89,849.61	18,892.64	21.03%	87,313.76	512.39	0.59%

由上表可看出，2018 年度公司制造与文化板块计提存货跌价准备与上年相比均大幅提升，其中文化娱乐板块增幅较大。具体原因分别说明如下：

(1) 制造板块方面：①报告期公司制造板块核心管理人员流失导致生产管理效率降低，为按时完成订单交货，提升了产品外购和委外加工比例，同时公司受违规担保及流动资金短缺等因素影响，销售订单接单量减少，进一步导致产能利用率降低，产品单位成本上升。②报告期内，主要原材料钢材价格从年初高位回落至年末低位，与之相应的产品市场报价走低，压缩了在制品、库存商品利润空间。而 2017 年钢材价格走势与 2018 年相反，由年初低位上升至年末高位。③报告期制造业务产品毛利率为 3.8%，较上年同期下降 14.36 个百分点。

(2) 文化板块方面：公司文化板块存货减值主要来自于影视相关行业，2018 年影视行业受“崔永元事件”及后续税收大检查等因素影响进入寒冬期，资本撤离、影视项目延期、库存剧增。同时，市场环境出现阶段性供过于求的状态，观众内容消费习惯发生转变、下游渠道端内容预算收紧等，行业竞争激烈，只有少量头部剧能保持较高毛利率水平。公司前期开发重点项目《别了，拉斯维加斯》与《桔子街的断货男》报告期内未按预期实现销售发行；参投合拍电视剧《我们的四十年》发行收入低于预期形成亏损。

综上所述，公司报告期末存货跌价准备计提比例较上年提升的主要原因为，2018 年公司所处外部行业环境与内部经营管理方面均发生了明显不利的变化，导致存货可回收价值降低。

2、报告期存货跌价准备大幅增加的原因及合理性分析

(1) 报告期公司存货跌价准备计提情况

报告期公司新增计提存货跌价准备共计 18,568.11 万元，其中：制造板块新增计提 1,205.34 万元，文化娱乐板块计提 17,362.77 万元。本期大幅增加的主要原因来自影视剧相关存货跌价准备。具体情况见下表：（单位：万元）

序号	项目名称	类型	核算科目	账面余额	跌价准备	减值原因
----	------	----	------	------	------	------



序号	项目名称	类型	核算科目	账面余额	跌价准备	减值原因
1	别了，拉斯维加斯	电视剧	库存商品	8,532.43	4,262.58	公司发行过程中多轮市场询价反馈均未能取得项目保本的销售价格，同时项目题材与目前政策导向存在冲突，预计短期内完成发行难度较大，基于市场询价情况及预期完成销售时点，预计亏损50%。
2	欢天喜地过大年	电视剧	库存商品	1,277.36	1,000.00	2017年3月取得发行许可证，目前仍未完成发行，受题材局限性发行难度大，导致库龄延长至2年，预计很难取得预期收益，根据市场询价情况，基于谨慎性原则，公司对该项目计提1,000万元减值准备。
3	灵魂交易	电视剧	库存商品	244.52	244.52	已完成播出，我公司参与投资合拍，合拍方受行业环境趋冷影响资金链断裂，我公司在该项目上的投资成本及收益预计难以收回，基于谨慎性原则，公司将账面成本全额计提减值。
4	超级小郎中	网络剧/电视剧	库存商品	707.55	481.23	2018年3月在新媒体平台播放完成并确认相应收益，电视剧版本已经完成制作工作目前处于送审阶段。由于题材原因，按照目前电视剧审核标准该项目电视剧版本取得发行许可证的可能性较低。若追加现有投资对该片做较大调整，从风险收益角度考虑得不偿失。基于谨慎性原则，公司对新媒体收益无法覆盖的成本481.23万元全额计提减值。
5	雪覆沙	电视剧	在制品	5,264.26	5,039.34	古装玄幻冒险题材，2016年开始筹备，基本上完成了部分场景搭建等开拍前筹备工作。2018年下半年由于题材和资金原因，公司决定对项目剧本题材方面做出重大调整。对项目已投沉没成本计提减值5,039.34万元。
6	嘻哈英雄	电影	库存商品	72.82	72.82	2018年10月全国院线上映，票房为381万。在优先扣除宣发费后，制作方在该项目上的投资成本将全部损失，公司对该项目账面成本全额计提减值准备。
7	摸金符	电影	原材料	3,051.30	3,051.30	项目已完成立项及部分前期筹划工作，公司作为投资合拍方。由于版权授权期限临近，公司资金状况及项目实际进度已无法在协议限定日期前开机拍摄，因此公司在该项目的相关投资已形成事实上的损失。基于谨慎性原则，公司对该项目相关账面成本全额计提减值。
			在制品	1,960.51	1,960.51	
8	太平洋大劫杀	网络电影	在制品	849.06	660.38	2017年2月开机拍摄，目前进入后期制作阶段，公司该项目制片人及相关负责人已经全部离职，导致该项目处于失控状态。基于项



序号	项目名称	类型	核算科目	账面余额	跌价准备	减值原因
						目题材问题，以及目前网络影视剧审核标准提升、项目实际进展情况和公司流动资金短缺情况，项目后续制作已无法正常进行，该项目正常上映很难。基于谨慎性原则，公司对该项目账面成本中我公司出资部分660.38万元全额计提减值准备。
9	白橘子	筹备费用	原材料	200.00	200.00	项目均为储备项目，尚未启动开发。部分项目授权期限已临近，同时公司影视业务经办人员大部已离职、流动资金短缺，项目开发计划存在重大不确定性。根据行业惯例，项目筹备需要较长时间，预计公司很难在授权截止日前启动拍摄开发，已形成事实上的损失。基于谨慎性原则，公司对上述项目账面成本全额计提减值。
10	秦末无刀	剧本改编权	原材料	150.00	150.00	
11	藏地情人	剧本改编权	原材料	89.85	89.85	
12	宇宙第一初恋	剧本改编权	原材料	71.43	71.43	
13	Billy Shebar 创作剧本	剧本改编权	原材料	78.83	78.83	
	合计			22,309.86	17,362.78	

(2) 报告期公司计提存货跌价准备大幅增加原因分析

公司2018年大幅计提影视业务存货跌价准备的主要原因包括：① 2018年影视行业受多种不利因素影响进入寒冬期，影视项目延期或取消、库存剧增，市场环境出现阶段性供过于求的状态，行业竞争激烈。观众内容消费习惯发生转变、下游渠道端内容预算收紧等，行业整体毛利率下降；② 公司作为跨界转型公司，虽然通过并购影视公司快速积累了行业资源，但在影视行业人才储备、项目运营机制方面仍需改善健全，同时，公司受短债长投导致流动资金持续紧张、人员大面积流失，也严重影响到了项目的推进计划。

综上所述，本期计提存货跌价准备基于客观存在的现实情况，符合会计审慎性原则，不存在调节利润的情形。

年审会计师意见：

我们核查了公司存货跌价准备计提的相关依据和资料，复核了公司存货跌价准备的计提计算过程。

我们认为，公司计提存货跌价准备的原因合理、计提充分，相关会计处理符合企业会计准则的相关规定，不存在调节利润的情形。



13、年报显示，你公司可供出售金融资产期末账面余额为 7.36 亿元，计提减值准备 800 万元，期末账面价值 7.28 亿元。

(1) 请补充披露期末按公允价值计量的可供出售金融资产的具体内容。

公司回复：期末按公允价值计量的可供出售金融资产金额为 29,343,477.60 元，系公司持有的芒果超媒股票。

2018 年 4 月，快乐购物股份有限公司以发行股份方式购买上海芒果互娱科技有限公司 100% 股权，我公司持有的上海芒果互娱科技有限公司股权投资成本 2,000 万元，对应获得快乐购物股份有限公司股票 864,060 股。2018 年 8 月，快乐购物股份有限公司变更公司名称为芒果超媒股份有限公司，股票简称芒果超媒。

根据相关会计准则要求，本公司对于可供出售金融资产—权益工具投资在资产负债表日持续以公允价值计量，期末市价的确定依据为根据《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》的估值方法计算的公允价值。2018 年 12 月 31 日，我公司持有的芒果超媒股票公允价值为 29,343,477.60 元。

(2) 报告期内，你公司在多家被投资单位中持股比例超过 20%，并将其列报在“按成本计量的可供出售金融资产”。请结合持股比例、是否拥有对参股公司的财务和经营的影响力、是否派驻有董监高人员等，说明持股比例超过 20% 的股权投资计入可供出售金融资产的合理性。请年审会计师发表意见。

公司回复：

报告期末持股比例超过 20% 的股权投资计入可供出售金融资产的明细如下：

序号	被投资单位	期末账面净值	持股比例 (%)	派驻董监高情况
1	湖南芒果海通创意文化投资合伙企业(有限合伙)	15,301,027.94	21.74%	投资决策委员会中无代表
2	芒果文创(上海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	446,793,727.86	20.77%	投资委员会成员共 6 名，公司派驻 1 名
3	湖南芒果盈通创意文化投资合伙企业(有限合伙)	163,400,000.00	39.20%	普通合伙人中董事共 5 人，公司派驻 1 名
4	厦门壹启投资管理有限公司	2,000,000.00	20.00%	董事共 6 人，公司派驻 1 人
	合计	627,494,755.80		

公司自转型切入文化传媒领域以来，为了联合具有强大产业背景的湖南广电，整



合社会资本，综合运用多种资本运营手段，加快围绕文化娱乐行业领域进行布局，进一步推进公司战略转型，扩大公司在文化娱乐业的影响力，公司与湖南广播电视台全资控股的芒果传媒达成战略合作协议，并与芒果传媒先后合作投资了4个以泛文化领域为投向的投资基金，包括湖南芒果海通创意文化投资合伙企业(有限合伙)、芒果文创(上海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)、湖南芒果盈通创意文化投资合伙企业(有限合伙)、芒果(厦门)创意孵化股权投资基金合伙企业(有限合伙)。

公司在上述被投资公司中派驻了董事等代表，主要目的是为了更多的了解上述投资公司的运营状况，不断提高公司文化传媒产业的投资水平，相对于芒果传媒在文化行业拥有的强势资源及强大影响力，以及基金管理团队在投资与文化领域的专业性，客观上公司对投资公司财务与经营的影响力有限。相对于上述投资带来的直接经济回报，公司更看重通过与芒果传媒合作带来更广泛的资源和在行业中的影响力，因此对上述持股比例超过20%的股权投资项目公司不具备重大影响能力，故计入可供出售金融资产。

年审会计师意见：

公司对上述持股比例超过20%的被投资单位将其列报在“按成本计量的可供出售金融资产”所述的原因具有合理性，符合企业会计准则规定。

(3) 结合股权被冻结、被投资单位业务开展情况说明可供出售金融资产减值测试依据、测算过程，减值准备计提是否充分合理，请年审会计师发表意见。

公司回复：

根据企业会计准则的相关规定，公司在资产负债表日对可供出售金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，则确认减值损失，计提减值准备。具体说明如下：

1、对于按照公允价值计量的可供出售金融资产，期末市价的确定依据为根据《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》的估值方法计算的公允价值，经测算，2018年12月31日，我公司持有的芒果超媒股票公允价值为29,343,477.60元，公司初始股权投资成本为2,000万元，未发生减值。



2、对于按照成本计量的可供出售金融资产，取得被投资单位 2018 年报表、审计报告及其业务发展情况分析报告，对被投资单位的审计报告及业务进行分析性复核，按照其账面净资产测算是否存在减值迹象。明细如下：（单位：万元）

被投资单位	截止 2018 年末			其中：2018 年计提减值	在被投资单位持股比例	冻结情况
	账面余额	减值准备	账面价值			
湖南芒果海通创意文化投资合伙	1,530.10		1,530.10		21.74%	是
北京卓然影业有限公司	218.17		218.17		4.29%	是
成都极米科技有限公司	5,000.00		5,000.00		3.42%	是
芒果文创（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）【注 1】	44,679.37		44,679.37		20.77%	是
湖南芒果盈通创意文化投资合伙企业（有限合伙）【注 2】	16,340.00		16,340.00		39.20%	是
易泽资本管理有限公司	260.00		260.00		13.00%	是
北京深度视界文化传媒有限公司	1,000.00	800.00	200.00	800.00	10.00%	是
厦门壹启投资管理有限公司	200.00		200.00		20.00%	否
厚为资本管理有限公司	90.00		90.00		6.00%	是
江阴中南常春股权投资合伙企业	4.42		4.42		0.86%	否
北京中南红动漫产业有限公司	600.00		600.00		15.00%	是
深圳市万服网络有限公司	380.00		380.00		12.00%	否
武汉趋光科技有限公司	200.00		200.00		10.00%	否
合计	70,502.06	800.00	69,702.06	800.00		

【注 1】芒果文创于 2018 年 11 月提前结束投资期，并于 2018 年 12 月向各合伙人退还了尚未投资的实缴资本。根据芒果文创提供的 2018 年工作报告显示，该基金已投资企业的经营状况基本良好，项目估值合计浮盈 60%左右，因此公司对芒果文创的投资未出现减值迹象。

【注 2】湖南芒果盈通创意文化投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“芒果盈通”）专项投资北京唱吧科技股份有限公司（以下简称“唱吧科技”）项目。根据芒果盈通与唱吧科技签订的相关协议，协议相关主体履行回购义务于 2018 年 10 月向芒果盈通支付了部分回购款 2.5 亿元，并同意采用老股转让等多种方式筹措资金完成剩余回购款项支付。2019 年 3 月，双方就剩余回购款项支付安排达成初步协议，因此公司对芒果盈通的投资并未发生减值迹象。

3、北京深度视界文化传媒有限公司（以下简称“深度视界”）减值测试过程及依据如下：



深度视界主要盈利来源于影视文化行业的技术服务，由于 2018 年下半年行业受到了较大的冲击，大量影视项目延迟开机及观望，2018 年经营业绩远未达到预期。从第四季度开始逐渐裁员，深度视界已经计划从劳动密集型模式向知识密集型调整，发展转型前景难以预计。

根据我公司与深度视界原股东签订的增资协议及补充协议，原股东需要向我公司进行业绩补偿约 844 万元现金或者股份，截至目前双方仍未就补偿方案达成一致意见。鉴于原股东为自然人，偿债能力较为有限，假定公司进入清算阶段，公司可获得的清偿资产测算过程如下（根据深度视界提供的 2018 年 12 月 31 日资产负债表（未经审计）相关数据）：

项 目	说明	金额（万元）
账面资产总额	(1)	2,265.54
无效资产	(2)=(3)+(4)	883.87
其中：开发支出	(3)	729.96
长期待摊费用	(4)	153.91
可变现资产	(5)=(1)-(2)	1,381.67
账面总负债	(6)	344.33
可分配净资产	(7)=(5)-(6)	1,037.34
公司股权占比	(8)	10%
公司预计可分回	(9)=(7)*(8)	103.73

上述资产未考虑固定资产评估增值等因素，并合理预计原股东具备的有限偿还能力，可回收金额约 200 万元，遵循谨慎性原则，我公司对深度视界的股权投资计提 800 万减值准备。

4、为避免被冻结的部分可供出售资产的股权（出资份额）被低于市场价处置，本公司已经采取以下措施：

(1) 公司积极与多方债权人协调沟通，协商延期还款或调整后续债务偿还等方式进行债务重整，争取金融机构的理解和支持，请求金融机构不抽贷，不采取司法手段处置已经冻结的公司资产；

(2) 通过处置包括子公司股权等资产方式，补充公司流动性，缓解债务压力；公司或子公司引进战略合作伙伴筹集资金等方案来解决的债务危机；

(3) 通过引进战略投资者等措施多方拓展融资渠道募集资金，为经营业务补充流



动资金，稳定提升经营性现金流；

(4) 由违规担保导致的诉讼案件，公司将通过法律渠道避免或减少公司被执行偿付。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司对可供出售金融资产所计提的减值准备金额充分、合理。

14、年报显示，长期股权投资中你公司根据江阴中南地锚智能科技有限公司期后股权转让情况对该项投资计提减值准备 4,077.45 万元。请补充披露该公司股权结构、股权转让具体情况（包括但不限于转让时间、转让股权比例、交易金额、交易对手方、履行的审批程序和信息披露义务）、计提减值准备的原因及合理性。请年审会计师针对该项减值准备计提是否合理发表意见。

公司回复：

1、江阴中南地锚智能科技有限公司（以下简称“中南地锚”）股权结构情况

中南地锚成立于 2013 年 3 月 22 日，由江阴中南重工股份有限公司和国华集团实业（香港）有限公司、中日技术香港有限公司三家单位共同投资设立，股权结构为：

序号	投资者名称	国别（地区）	出资额（万美元）	占总股本比例（%）
1	国华集团实业（香港）有限公司	香港	3,486	70
2	江阴中南重工股份有限公司	中国	996	20
3	中日技术香港有限公司	香港	498	10
	合计		4,980	100

2017 年 11 月 23 日，中日技术香港有限公司将持有的中南地锚 10%股权转让给国华集团实业（香港）有限公司。股权变更后，国华集团实业（香港）有限公司持有中南地锚 80%股权，中南红文化集团股份有限公司持有中南地锚 20%股权。

2018 年 5 月 9 日，中南红文化集团股份有限公司将持有中南地锚 20%股权转让给全资子公司江阴中南重工有限公司。股权变更后，国华集团实业（香港）有限公司持有中南地锚 80%股权，江阴中南重工有限公司持有中南地锚 20%股权。

序号	投资者名称	国别（地区）	出资额（万美元）	占总股本比例（%）
1	国华集团实业（香港）有限公司	香港	3,984	80
2	江阴中南重工有限公司	中国	996	20
	合计		4,980	100

2、中南地锚股权转让情况

2019年1月30日，江阴滨江澄源投资集团有限公司（以下简称“滨江澄源投资”）与江阴中南重工有限公司签订了《江阴中南地锚智能科技有限公司股权转让协议》，中南有限将持有的中南地锚20%股权作价323.64万元转让给对方。交易对手方滨江澄源投资是江阴科技新城投资管理有限公司全资子公司，实际控制人为江阴高新技术产业开发区投资服务中心，该股权转让不构成关联交易。

3、履行的审批程序和信息披露情况

根据《公司章程》等相关规定，公司转让中南地锚股权不需要提交公司董事会、股东大会审议，由公司管理层按相关程序审批通过。

根据上述规则，本次交易未达到《股票上市规则》9.2条规定的披露标准，公司无需进行信息披露。

4、计提减值准备的原因及合理性

中南地锚主要从事地锚智能技术的研发及地锚的生产、安装，报告期末，厂房仍未完成竣工结算，仅仅投入部分生产设备进行了试生产。在股东架构做出调整后，公司一方面继续开拓地锚产品市场、另一方面增加铜金属加工销售方面业务以获取现金流。由于国内外地锚产品市场环境发生变化，地锚产品业务无法实现股东预定经营目标；同时铜金属加工业务因无现金流投入也逐渐出现运营停滞情况。报告期内中南地锚经营状况仍未达到预期，转型前景难以预料，已出现资产减值迹象。若盘活现有资产，则需新增投入大量资金进行厂房设备的更新添置，而公司资金链处于持续绷紧状态，已无力继续进行资金投入，因此公司选择剥离该项投资。

根据中南有限与购买方滨江澄源投资于2019年1月30日签订的股权转让协议，公司所持股权转让价确定为323.64万元，公司对中南地锚投资成本账面价值为4,401.09万元，根据《企业会计准则》等有关规定，根据可回收净额计提资产减值损失4,077.45万元。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司对该项长期股权投资所计提的减值准备金额充分、合理。



15、报告期末，你公司在建工程净额为 3.50 亿元，本期增加 1,818.18 万元。请补充披露你公司在建工程和目前公司主营业务的匹配性，相关工程建设进展、是否陷入停顿、预定转固时间及尚需投入的金额，并说明在建工程未计提资产减值准备的原因和合理性，是否存在拖延转固时间、不计提折旧的情形。请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、在建工程具体情况以及和公司主营业务的匹配性

报告期末公司在建工程账面余额 3.5 亿元，系公司于 2017 年 11 月在北京市朝阳区购置的办公楼。

自 2015 年转型从事文化传媒业务以来，为了促进文化传媒业务开展以及提升集团管控效率，公司在北京设立了文化总部，并租用了位于北京市朝阳区北辰东路一处办公楼用于北京地区子公司集中办公。为了改善办公条件并提升公司形象，公司于 2017 年 11 月新购置了办公楼，位于北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 C 区 C2 号楼 A 座，计划办公楼投入使用后，除部分自用以外，还可以对外出租部分办公区域降低运营费用。

2、在建工程建设情况

2017 年 12 月，公司新购置的办公楼以毛坯形式完成交付。2018 年 5 月，公司与装修公司签订合同并开始装修施工，预定 2018 年 10 月初完工交付使用。2018 年下半年，由于公司流动资金持续紧张，装修材料采购无法按计划及时到位，同时装修款进度款无法按合同约定及时支付，导致装修工期拉长。截至目前主要工程项目已完工，正处于收尾工作阶段。预计后期还需要支付工程进度款、家具软装等费用约 1,000 万元。如果公司资金到位，预计还需 1 个月完成交付使用并转入固定资产。

综上所述，我公司在建工程未按期投入使用的主要原因为资金到位不及时导致施工周期拉长，不存在拖延转固时间、不计提折旧的情形。

年审会计师意见：

经核查，我们认为公司对在建工程进展情况的表述与实际情况一致，对在建工程未计提资产减值准备具有合理性，不存在拖延转固时间、不计提折旧的情况。

16、年报显示，截至 2018 年 12 月 31 日，你公司商誉账面原值为 23.87 亿元、本



期计提减值准备 15.29 亿元、商誉账面净值 8.57 亿元。其中极光网络 2018 年实际实现的合并报表净利润数（扣除非经常性损益后）为 1,923.91 万元，未完成 2018 年的业绩承诺，完成比例为 22.39%，并据此确认以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 2.13 亿元。极光网络 2017 年业绩完成比例为 89.78%。

(1) 请以列表形式列示各标的公司近三年主要财务指标、各年业绩承诺完成情况（如有）、主营业务、目前业务开展情况、在手订单情况。

公司回复：

1、大唐辉煌传媒有限公司（以下简称“大唐辉煌”）

(1) 大唐辉煌近三年主要财务指标（单位：万元）

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016 年	115,325.49	87,626.45	49,648.78	16,126.06
2017 年	132,452.81	104,389.37	45,542.76	16,762.92
2018 年	100,401.55	90,486.46	994.19	-13,902.90

(2) 大唐辉煌业绩承诺完成情况（单位：万元）

项 目		2015 年	2016 年	2017 年
归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	13,000.00	16,000.00	16,500.00
	实际完成	13,063.14	16,126.06	16,762.92
	完成程度	100.49%	100.79%	101.59%
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	11,700.00	14,400.00	14,873.00
	实际完成	12,273.85	15,738.44	16,299.71
	完成程度	104.90%	109.29%	109.59%

(3) 目前业务开展及在手订单情况

大唐辉煌主营业务为影视剧的制作、发行及相关投资业务，在业绩承诺期 2015 年-2017 年度总体经营状况良好并符合预期。自 2018 年以来，公司所处的影视行业受到了监管政策趋紧以及内容消费习惯转变等多方面不利因素的影响，且公司受限于流动资金短缺，大唐辉煌未开展新主控项目投资。剧集发行方面仅有 2017 年主投的一部当代题材大剧《桔子街的断货男》在报告期内取得了电视剧发行许可证。

目前，大唐辉煌主要推进存量项目及应收款回笼催收工作，停止新项目的投入开发，并将择机通过裁减人员降低运营成本。

2、上海千易志诚文化传媒有限公司（以下简称“千易志诚”）

(1) 千易志诚近三年主要财务指标（单位：万元）



年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年	20,029.88	13,896.33	5,792.78	3,583.72
2017年	31,464.66	18,461.28	6,810.51	4,564.95
2018年	25,614.27	13,070.81	3,913.75	-5,390.47

(2) 千易志诚业绩承诺完成情况 (单位: 万元)

项目		2015年	2016年	2017年
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	2,600.00	3,380.00	4,394.00
	实际完成	2,607.70	3,453.72	4,520.16
	完成程度	100.30%	102.18%	102.87%

(3) 目前业务开展及在手订单情况

千易志诚主营业务为艺人经纪、影视剧的制作及相关投资业务,在业绩承诺期2015年-2017年度总体经营状况良好并符合预期。由于近些年来部分艺人单飞或合约到期,2018年以来千易志诚艺人经纪业务出现萎缩,新的艺人经纪运营模式尚未成型;影视剧业务方面,2017年重点投资的当代题材大剧《别了,拉斯维加斯》至今仍未完成销售发行。

目前,千易志诚主要推进存量项目及应收款回笼催收工作,停止新项目的投入开发,并将择机通过裁减人员降低运营成本。

3、深圳市值尚互动科技有限公司(以下简称“值尚互动”)

(1) 值尚互动主要财务指标(单位: 万元)

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年	24,476.48	18,531.19	30,677.97	9,936.18
2017年	34,349.52	30,684.21	33,527.33	12,153.02
2018年	36,624.06	31,811.38	26,955.86	1,127.17

(2) 值尚互动业绩承诺完成情况(单位: 万元)

项目		2015年	2016年	2017年
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	6,000.00	9,100.00	11,830.00
	实际完成	6,082.88	9,698.19	11,949.58
	完成程度	101.38%	106.57%	101.01%

(3) 目前业务开展及在手订单情况

值尚互动主营业务为手机游戏运营及信息推广业务,在业绩承诺期2015年-2017年度经营业务收入和净利润逐年稳步增长。2018年受机构改革及监管政策收紧影响,游戏版号审批自3月份暂停直至年底才恢复。受此因素影响,值尚互动新游戏项目推迟



上线，主要以存量游戏用户收益为主，同时整体游戏行业竞争加剧，行业获取用户成本提高。目前公司已制定游戏研发计划向产业链上游延伸，提升公司盈利能力。

4、北京新华先锋文化传媒有限公司（以下简称“新华先锋”）

1、新华先锋近三年主要财务指标（单位：万元）

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年	8,978.10	7,456.80	7,979.76	3,839.91
2017年	13,485.44	12,379.94	7,406.37	4,923.14
2018年	13,492.72	12,017.39	50.36	-362.55

(2) 新华先锋业绩承诺完成情况（单位：万元）

项目		2016年	2017年
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	3,750.00	4,687.50
	实际完成	3,796.56	4,788.99
	完成程度	101.24%	102.17%

(3) 目前业务开展及在手订单情况

新华先锋主营业务为从事网络文学、图书策划和新媒体营销。在业绩承诺期2015-2017年度经营业务收入和净利润取得了逐年稳步增长。2018年以来影视行业处于投资寒冬期，客户对版权购买力降低，新华先锋原有版权运营模式盈利空间受到严重挤压，新华先锋公司业务运营模式转向对版权进行下游纵深开发。2018年该公司项目投资计划由于缺少流动资金的支持无法推进，同时核心管理层人员流失，导致2018年公司未实现版权运营收入，目前，新华先锋主营业务发展受资金因素制约仍存在不确定性。

5、上海极光网络科技有限公司（以下简称“极光网络”）

(1) 极光网络主要财务指标（单位：万元）

年度	总资产	净资产	营业收入	净利润
2016年	11,029.40	10,097.18	7,617.21	5,601.11
2017年	17,957.48	16,305.34	8,436.51	6,208.17
2018年	18,765.33	18,350.95	3,741.25	2,045.60

(2) 极光网络业绩承诺完成情况（单位：万元）

项目		2016年	2017年	2018年
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	业绩承诺数	5,500.00	6,875.00	8,593.75
	实际完成	5,589.71	6,172.30	1,923.91
	完成程度	101.63%	89.78%	22.39%



(3) 目前业务开展及在手订单情况

极光网络主营业务为页面游戏研发业务，业绩承诺期为 2016 年-2018 年度。在顺利完成 2016 年业绩承诺目标后，2017 年公司研发的新游戏上线滞后，收入不达预期，未能完成当年业绩承诺指标。2018 年至今，极光网络游戏版号申请报批结果远低于预期，今年已有 1 款游戏取得版号近期上线，其他新研发游戏上线计划推迟，同时存量游戏已进入生命周期的衰退期。极光网络计划 2019 年前完成正在研发的 1 款页面游戏和 1 款手机游戏版号申请工作。

(2) 极光网络未完成 2018 年业绩承诺需对你公司进行补偿，结合补偿方式、补偿金额说明补偿义务方是否有足够的履约能力和你公司拟采取的措施。同时说明业绩补偿涉及的相关会计处理，并说明相关会计处理的合规性，是否符合《企业会计准则》的规定，请年审会计师发表意见。

公司回复：

1、业绩承诺方需向上市公司补偿情况

《资产购买协议》中关于业绩承诺及赔偿的有关规定：“如在利润承诺期内，极光网络任一年度累计实现的实际净利润低于累计承诺净利润，则业绩承诺方应向上市公司进行利润补偿。业绩承诺方应首先以其持有的中南文化股份进行补偿：

1、股份补偿的计算公式为：当期补偿金额 = (截至当期期末累积承诺净利润 - 截至当期期末累积实际净利润) ÷ 利润承诺期内各年的承诺净利润总和 × 本次交易的交易对价 - 累计已补偿金额。

当期应当补偿股份数量 = 当期补偿金额 / 本次上市公司向交易对方发行股份购买资产的发行价格。”

极光网络当期应补偿股份金额为：

【截至当期期末累积承诺净利润 (2016 年承诺 55,000,000.00 元 + 2017 年承诺 68,750,000.00 元 + 2018 年承诺 85,937,500.00 元 = 209,687,500.00 元)

- 截至当期期末累积实际净利润 (2016 年实现 55,897,092.26 元 + 2017 年实现 61,722,972.29 元 + 2018 年实现 19,239,149.52 元 = 136,859,214.07 元)】

÷ 利润承诺期内各年的承诺净利润总和 (209,687,500.00 元) × 本次交易的交易对价 (668,250,000.00 元)



—累计已补偿金额（19,535,402.18 元（未考虑分红及转增））
= 212,559,987.73 元

当期应当补偿股份数量为：

当期补偿金额（212,559,987.73 元）/本次上市公司向交易对方发行股份购买资产的发行价格（18.58 元/股） = 11,440,258（四舍五入向上取整）

此外，《资产购买协议》还约定：“2、如上市公司在本次交易定价基准日后的利润承诺期实施转增或送股分配的，则补偿股份数相应调整为：按照第 1 项所述公式计算的补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。”

2018 年 7 月 16 日，公司实施了 2017 年权益分派方案，以 2017 年 12 月 31 日的母公司可供分配利润为基础，以公司总股本 829,780,286 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），预计共计派发现金红利 33,191,211.44 元（含税），剩余未分配利润结转下年度；同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 7 股；本次分配公司不送红股。

考虑到 2018 年 7 月份的实施的股本转增，公司需要赔偿的股份数量需调整为 19,448,439 股（11,440,258×1.7）

关于赔偿股份所对应的现金分红，《资产购买协议》约定：“3、如上市公司在本次交易定价基准日后的利润承诺期内实施现金分配，业绩承诺方所获得的需要补偿的股份的股息应相应返还至中南文化指定账户内。计算公式为：返还的股息金额=每股已分配现金股利×按照第 1 项所述公式计算的补偿股份数量。”

2017 年 7 月 14 日，公司实施了 2016 年权益分派方案，以 2016 年 12 月 31 日的母公司可供分配利润为基础，以公司总股本 829,780,286 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.351160 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本；

2018 年 7 月 16 日，公司实施了 2017 年权益分派方案，以 2017 年 12 月 31 日的母公司可供分配利润为基础，以公司总股本 829,780,286 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），预计共计派发现金红利 33,191,211.44 元（含税），剩余未分配利润结转下年度；同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 7 股；本次分配公司不送红股。

因此，业绩承诺方还需要返还需赔偿股份所对应的现金分红为：本次需赔偿股份 11,440,258 股×（0.351160 + 0.4）/10 = 859,346.42 元



综上所述，考虑股份转增与现金分红之后，交易对手方需要赔偿的股份数量为 19,448,439 股，需要返还的现金分红金额为 859,346.42 元。

2、业绩承诺方履约能力分析

序号	业绩承诺方	转让股权对价(万元)	补偿承担比例	业绩补偿股份(股)	返还现金红利(元)	2019年5月20日持有上市公司股票数量
1	代志立	15,592.50	23.33%	4,537,321	200,485.52	13,136,186.00
2	李经纬	1,113.75	1.67%	324,789	14,351.09	938,347.00
3	符志斌	1,113.75	1.67%	324,789	14,351.09	938,347.00
4	樟树市浩基投资管理中心(有限合	35,640.00	53.33%	10,371,853	458,289.45	11,784,644.00
5	西藏泰富文化传媒有限公司	13,365.00	20.00%	3,889,688	171,869.28	5,879,099.00
	合计	66,825.00	100.00%	19,448,439	859,346.42	

通过分析，相关业绩承诺方所持上市公司股票数量及市值足以支付补偿股份数量及现金红利。

3、业绩补偿会计处理

公司将业绩补偿款确认为交易性金融资产系源自公司与极光网络原股东签订的相关业绩补偿条款权利。该项业绩补偿条款权利属于衍生金融工具，由于极光网络未能完成相关业绩承诺，该项业绩补偿条款权利具有价值，公司将其确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关价值变动计入公允价值变动损益属于非经常性损益，相关会计处理如下：

借：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 212,559,987.73

贷：公允价值变动收益 212,559,987.73

上述会计处理符合企业会计准则及相关监管，具体如下：

(1) 《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》及《企业会计准则第 20 号-企业合并》(2010 年讲解)第二十一章：“4. 或有对价的公允价值。某些情况下，合并各方可能在合并协议中约定，根据未来一项或多项或有事项的发生，购买方通过发行额外证券、支付额外现金或其他资产等方式追加合并对价，或者要求返还之前已经支付的对价。根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》以及其他相关准则的规定，或有对价符合权益工具和金融负债定义的，购买方应当将支付或有对价的义务确认为一项权益或负债；符合资产定义并满足资产确认条件的，购买方应当将符合合并协议约定条件的、可收回的部分已支付



合并对价的权利确认为一项资产。购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或者进一步证据而需要调整或有对价的,应当予以确认并对原计入合并商誉的金额进行调整;其他情况下发生的或有对价变化或调整,应当区分以下情况进行会计处理:或有对价为权益性质的,不进行会计处理;或有对价为资产或负债性质的,按照企业会计准则有关规定处理,属于《企业会计准则第 22 号——金融工具的确认和计量》中的金融工具,应采用公允价值计量,公允价值变化产生的利得和损失应按该准则规定计入当期损益或计入资本公积。”

(2) 证监会会计监管工作通讯 2016 年第 3 期

“ (一) 合并财务报表层面的会计处理

第三, 购买日以后的后续计量

首先, 根据企业会计准则的相关规定, 购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或者进一步证据而需要调整或有对价的,应当予以确认并对原计入合并商誉的金额进行调整,该调整类似于资产负债表日后事项的调整事项,在调整原企业合并成本的同时,还应调整合并中原已确认的商誉等。实务中,依据被购买方于购买日后的实际盈利情况进行的业绩补偿并不属于购买日已经存在的情况,因此,该或有对价的变化即使发生在购买日后 12 个月内,也不属于计量期间的调整事项,不应对购买日合并成本及商誉的金额进行调整。其次,应关注因或有对价产生的金融资产或金融负债根据金融工具准则做出的具体分类。实务中,对于除权益结算以外的或有对价可以划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/金融负债,其后续公允价值变动应计入当期损益,这与国际财务报告准则的处理原则一致。同时按照目前我国企业会计准则,对于满足金融资产确认条件的以自身股份作为企业合并或有对价安排的,也可以划分为可供出售金融资产,其后续公允价值变动计入其他综合收益。”

年审会计师意见:

经核查,我们认为公司对于业绩补偿的会计处理符合企业会计准则的规定。

(3) 请结合上述 (1) (2) 情况补充说明你公司对上述标的公司商誉减值测试的测试方法、具体计算过程,分析所选取参数和预估未来现金流量的原因及合理性,是否



与以往年度存在重大差异。并明确说明相关标的实际业绩与盈利预测是否存在重大差异，存在重大差异的原因，盈利预测及评估是否合理、是否充分考虑未来的商誉减值风险。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

1、商誉减值测试方法

(1) 评估相关资产组可回收价值

本公司聘请北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对所收购公司经营性资产所形成的资产组的可回收价值进行了评估，首先采用收益法对确定的经营性资产形成的资产组未来预计产生的现金流量现值进行估算。然后，测试组成资产组的公允价值扣除处置费用后的净额。所涉及的资产评估咨询报告包括：北方亚事评报字[2019]第01-207号、北方亚事评报字[2019]第01-205号、北方亚事评报字[2019]第01-255号、北方亚事评报字[2019]第01-253号、北方亚事评报字[2019]第01-254号、北方亚事评报字[2019]第01-172号资产评估咨询报告。

(2) 商誉减值测试过程及商誉减值损失的确认方法

在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中收益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产在组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

2、商誉减值测试计算过程

(1) 关键参数

单位	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率税前/税后
大唐辉煌	2019年-2023年 (后续为稳定期)	[注1]	0%	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.92%/11.94%
千易志诚	2019年-2025年 (后续为稳定期)	[注2]	0%	根据预测的收入、成本、费用等计算	13.16-15.92%/11.94-12.24%
新华先锋	2019年-2023年 (后续为稳定期)	[注3]	0%	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.72%/11.79
值尚互动	2019年-2023年 (后续为稳定期)	[注4]	0%	根据预测的收入、成本、费用等计算	15.37%/13.4%



单位	关键参数				
	预测期	预测期增长率	稳定期增长率	利润率	折现率税前/税后
极光网络	2019年-2023年 (后续为稳定期)	[注5]	0%	根据预测的收入、 成本、费用等计算	13.51%/13.51%
中南重工	2019年-2023年 (后续为稳定期)	[注6]	0%	根据预测的收入、 成本、费用等计算	12.15%/10.33%

注1：根据大唐辉煌公司历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，参考目前已开展的影视项目、签订的合同，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。根据公司目前影视剧项目推进情况，预测期内公司营业收入会出现波动，未来长期发展趋势会趋于行业整体水平，预测大唐辉煌2019年销售收入会恢复正常，2020年至2023年之间销售收入的增长率分别为32.50%、3.16%、2.00%、1.00%；

注2：根据千易志诚公司历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，参考公司已开展的影视项目、签订的合同，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。根据公司目前影视剧项目推进情况，预测期内公司营业收入会出现波动，未来长期发展趋势会趋于行业整体水平。预测千易志诚2019年至2025年之间销售收入的增长率分别为6.23%、94.44%、-4.67%、14.53%、10.00%、5.45%、5.00%；

注3：根据新华先锋历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，根据目前已有储备的IP版权并考虑未来衍生转化成果所需的时间，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。由于项目制作、结算周期的影响，预测期内公司营业收入会出现波动。预测新华先锋2019年处于项目启动阶段、销售收入较低，2020年起恢复正常，2021年至2023年之间销售收入的增长率分别为0.06%、15.71%、21.35%；

注4：根据值尚互动历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，参考历史游戏流水、储备和拟运营的游戏项目定位及预计的生命周期，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。预测值尚互动2019年至2023年之间销售收入的增长率分别为-8.06%、4.00%、3.00%、2.00%、2.00%；

注5：根据极光网络历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，参考历史游戏流水、研发游戏的定位及预计的生命周期，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。预测极光网络2019年至2023年之间销售收入的



增长率分别为 143.76%、-1.02%、3.00%、2.00%、2.00%；

注 6：根据中南重工历史年度的经营情况，结合市场及经营情况分析，参考公司现有订单的执行进度、行业竞争情况及市场销售情况等因素，结合管理层对未来的经营规划、预算等资料对预测期内的各类收入进行了预测。预测中南重工 2019 年至 2023 年之间销售收入的增长率分别为-32.29%、21.43%、22.95%、26.45%、26.43%。

(2) 商誉减值测试情况如下：

单位：万元

项目	大唐辉煌	千易志诚	新华先锋	值尚互动	极光网络	中南重工
商誉账面余额①	40,578.71	17,657.76	41,246.72	74,499.86	61,817.79	2,876.88
商誉减值准备余额②	--	--	--	--	--	--
商誉的账面价值③=①-②	40,578.71	17,657.76	41,246.72	74,499.86	61,817.79	2,876.88
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=④+③	40,578.71	17,657.76	41,246.72	74,499.86	61,817.79	2,876.88
资产组的账面价值⑥	150.36	40.19	39.93	341.76	541.17	48,959.06
包含整体商誉的资产组的公允价值⑦=⑤+⑥	40,729.07	17,697.95	41,286.65	74,841.62	62,358.96	51,835.94
资产组预计未来现金流量的现值（可回收金额）⑧	13,788.16	5,662.44	3,630.52	20,201.45	43,562.39	48,868.00
商誉减值损失⑨=⑦-⑧	26,940.91	12,035.51	37,656.13	54,640.17	18,796.57	2,967.94

3、商誉减值测试参数选取依据及合理性

本次商誉减值测试所收集的信息包括行业信息、企业资产、财务状况信息、经营状况信息等。商誉减值测试中主要参数的选取依据如下：

(1) 营业收入的预测

根据公司及所在行业的发展趋势，以公司历史数据为基础，结合市场竞争情况、市场销售情况及经营情况的分析，在公司提供的经营计划基础上，综合考虑了行业发展周期规律，预测未来年度的销售收入。

(2) 营业成本的预测

主要按照公司历史成本构成、成本率水平、同类上市公司毛利率，同时结合公司发展战略和未来年度经营计划，合理预测未来年度主营业务成本。

(3) 期间费用的预测

主要按照公司历史费用构成、费用率水平、各项费用未来期间可能出现的增减趋



势，同时结合公司发展战略和未来年度经营计划，合理预测未来年度期间费用。

(4) 财务费用的预测

主要根据公司目前贷款规模和利率水平，同时考虑公司未来经营规模及贷款情况，按每年需支付的利息和相关费用综合确定。

(5) 所得税的预测

根据公司实际执行的所得税税率，并考虑公司可以享受的优惠税率等因素，以此来测算未来各年度的所得税。

(6) 资本性支出的预测

资本性支出包括公司因持续经营所需要的资产正常更新支出及新增投资支出。新增投资主要是公司因生产规模扩大或技改需求新购置的固定资产或其他非流动资产支出。评估中其固定资产更新改造支出按其折旧额进行考虑，无形资产支出主要是未来年度办公软件的购置支出。

(7) 营运资金增加额的预测

营运资金增加是指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业的持续经营所需的营运资金增加额，如维持正常生产经营所需保持的现金量、存货购置所需资金量、客户应付而未付的业务款项（应收账款）等所需的资金以及应付的款项等。通过测算历史年度应收账款周转率、存货周转率和应付账款周转率来预测未来资金的需求情况。

(8) 折现率的确定

折现率的计算参考了同行业上市公司、距评估基准日到期年限 5 年期以上的国债到期收益率、借助 WIND 资讯专业数据库对我国沪深 300 指数十多年的超额收益率进行了测算分析、选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算的 β 值。（指数选取沪深 300 指数），税前折现率在 13-15% 之间，与以往年度变化不大。

4、相关标的实际业绩与盈利预测是否存在重大差异及存在重大差异的原因

公司并购大唐辉煌时，仅对标的公司 2014 年度盈利做了预测，并购其他标的公司时，未对业绩承诺期盈利情况进行预测。公司对 2017 年末商誉减值测试时对标的公司 2018 年盈利情况预测及实际情况对比如下：（单位：万元）

标的公司	2018 年盈利情况		增减变动	增减幅度
	实际业绩	上年末商誉减值测试预测		
大唐辉煌	-13,902.90	19,780.79	-33,683.69	-170.28%
千易志诚	-5,390.47	5,239.96	-10,630.43	-202.87%

标的公司	2018 年盈利情况		增减变动	增减幅度
	实际业绩	上年末商誉减值测试预测		
值尚互动	1,127.17	9,521.32	-8,394.15	-88.16%
新华先锋	-362.55	5,590.94	-5,953.49	-106.48%
极光网络	2,045.60	8,595.46	-6,549.86	-76.20%

标的公司 2018 年实际经营业绩与公司 2017 年 12 月 31 日商誉账面价值进行减值测试时预测的盈利情况存在较大差异，主要原因为标的公司所处的影视游戏行业环境 2018 年度发生了重大变化。分别说明如下：

(1) 影视行业：2018 年影视行业受到了监管政策趋紧、从业人员税务风波以及内容消费习惯转变等多方面不利因素的影响，遇到了前所未有的挑战与困难，具体表现为行业资本流出、项目延期、库存剧增、下游渠道端内容预算收紧。同时公司流动资金一直处于紧张状态也使各子公司的生产经营受到了重大影响。

(2) 游戏行业：2018 年受机构改革及监管政策收紧影响，游戏版号审批自 3 月份暂停直至年底才恢复。受此因素影响，游戏业务标的公司新游戏项目推迟上线，主要以存量游戏用户收益为主；同时整体游戏行业竞争加剧，行业获取用户成本提高，上述原因导致 2018 年营业收入与净利润同比下降明显。

(4) 请详细说明 2017 年商誉减值准备金额为 0，而在 2018 年集中计提大额商誉减值的原因，当期资产和上年的资产状况及经营前景是否产生重大变化，以前年度是否存在应计提而未计提的情况，相关会计估计判断和会计处理是否符合《企业会计准则》的规定，并说明是否存在业绩承诺精准达标后对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。请年审会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

1、公司 2017 年未计提商誉减值的原因

公司于 2015-2017 年期间先后并购大唐辉煌等 5 家子公司涉足文化传媒行业，此阶段文化传媒行业尤其是影视、游戏行业正处于高速发展期，目前在互联网用户流量红利支撑下仍保持了平稳的增长态势，公司并购的文化子公司经营发展也达到了预期目标。

(1) 截至 2017 年 12 月 31 日账面商誉构成情况

序号	被投资单位名称	2017 年末商誉 账面原值	2017 年计提 商誉减值	累计计提 商誉减值	2017 年末商誉 账面净值
1	大唐辉煌传媒有限公司	405,787,110.65	-	-	405,787,110.65
2	上海千易志诚文化传媒有限公司	176,577,553.02			176,577,553.02

序号	被投资单位名称	2017 年末商誉 账面原值	2017 年计提 商誉减值	累计计提 商誉减值	2017 年末商誉 账面净值
3	深圳市值尚互动科技有限公司	744,998,637.85	-	-	744,998,637.85
4	北京新华先锋文化传媒有限公司	412,467,200.75	-	-	412,467,200.75
5	上海极光网络科技有限公司	618,177,933.17	-	-	618,177,933.17

(2) 公司 2015 年-2017 年商誉减值测试情况

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》有关规定，因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。对上述并购形成的商誉，公司聘请了专业评估机构北京北方亚事资产评估事务所每年进行了减值测试，并出具了评估报告。公司在此基础上对上述商誉进行减值测试时，对包含商誉的资产组进行减值测试，根据其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定资产组的可收回金额的，根据资产组的可收回金额减去资产组账面价值的金额确定商誉减值金额。2015 年-2017 年各年末上述资产组商誉减值测试过程如下：

① 2015 年度商誉减值测试过程（单位：万元）

项 目		大唐辉煌	千易志诚
(1) 账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	71,500.39	10,302.61
	②商誉账面价值	40,578.71	17,657.76
	合计=①+②	112,079.10	27,960.37
(2) 可收回金额	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	113,572.00	28,283.00
	③可收回金额取①和②中较高者	113,572.00	28,283.00
(3) 商誉减值金额		—	—

② 2016 年度商誉减值测试过程（单位：万元）

项 目		大唐辉煌	千易志诚	值尚互动	新华先锋
(1) 账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	87,626.45	13,896.33	18,531.19	7,456.80
	②商誉账面价值	40,578.71	17,657.76	74,499.86	41,246.72
	合计=①+②	128,205.16	31,554.09	93,031.05	48,703.52
(2) 可收回金额	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	129,410.00	31,865.00	95,308.00	49,268.00
	③可收回金额取①和②	129,410.00	31,865.00	95,308.00	49,268.00



项 目	大唐辉煌	千易志诚	值尚互动	新华先锋
中较高者				
(3) 商誉减值金额	—	—	—	—

③ 2017年度商誉减值测试过程（单位：万元）

项 目	大唐辉煌	千易志诚	值尚互动	新华先锋	极光网络	
(1) 账面价值	①对应资产组或资产组组合的账面价值	104,389.37	18,461.28	30,684.21	12,379.94	17,265.20
	②商誉账面价值	40,578.71	17,657.76	74,499.86	41,246.72	61,817.79
	合计=①+②	144,968.08	36,119.04	105,184.07	53,626.66	79,082.99
(2) 可收回金额	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	149,884.00	36,516.00	108,528.00	54,180.00	80,306.00
	③可收回金额取①和②中较高者	149,884.00	36,516.00	108,528.00	54,180.00	80,306.00
(3) 商誉减值金额	—	—	—	—	—	

综上所述，公司上述商誉确认的会计处理在所有重大方面符合企业会计准则的要求。

2、2018年相关子公司运营情况

(1) 影视业务方面

2018年公司所处的影视行业受到了监管政策趋紧、从业人员税务风波以及内容消费习惯转变等多方面不利因素的影响，面临着前所未有的挑战与困难，具体表现为行业资本流出、项目延期、库存剧增、下游渠道端内容预算收紧。同时公司整体上流动资金一直处于紧张状态也使子公司的生产经营受到了重大影响。分别说明如下：

① 子公司大唐辉煌受限于流动资金短缺，2018年主控主投项目较少；剧集发行方面仅有2017年主投的一部当代题材大剧在报告期内取得了电视剧发行许可证。但截至报告期末，大唐辉煌尚未完成该剧首轮发行合同的签订，导致该剧未能按原预计在报告期末确认发行收入。

② 子公司千易志诚主要业务为艺人经纪与电影、电视剧的策划、投资。由于近些年来部分艺人单飞或合约到期，千易志诚2018年艺人经纪业务出现萎缩，新的艺人经纪运营模式尚未成型；影视剧业务方面，2017年重点投资的一部当代题材大剧2018年初已取得电视剧发行许可证，至报告期末尚未完成该剧首轮发行合同的签订。

③ 子公司新华先锋主要从事文影游全版权运营，2018年该公司项目投资计划由于



缺少流动资金的支持无法推进，同时核心管理层人员流失。

(2) 游戏业务方面

2018 年受机构改革及监管政策收紧影响，游戏版号审批自 3 月份暂停直至年底才恢复。受此因素影响，值尚互动新游戏项目推迟上线，主要以存量游戏用户收益为主；同时整体游戏行业竞争加剧，行业获取用户成本提高，上述原因导致 2018 年值尚互动营业收入与净利润同比下降明显。

极光网络以页面游戏研发为核心业务，2018 年存量游戏已进入生命周期的衰退期，版号暂停审批导致新研发的游戏无法上线产生收入，导致其经营业绩大大低于预期。

综上所述，因 2017 年市场情况和各公司运营情况良好，我公司未在 2017 年计提商誉减值。2018 年计提大额商誉减值的主要原因为：上述商誉相应资产组所处的外部行业大环境以及集团公司内部小环境均发生了巨大的变化，系列客观因素导致相关并购标的公司经营业绩下降明显；同时，随着监管政策的不断完善、流量红利的枯竭以及市场消费渐趋成熟，文化传媒行业将进入平稳、健康有序发展阶段，以往高估值、高成长的行业发展态势预计短期内很难再次出现，行业回报率也将随着市场逐渐充分竞争回落到更为符合理性的水平。因此公司相关会计估计判断和会计处理符合《企业会计准则》的规定，不存在业绩承诺精准达标后对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

年审会计师意见：

我们复核了公司关于商誉减值会计估计的判断理由，查阅公司商誉减值测试所依赖的评估报告，对商誉所属资产组的认定、进行商誉减值测试时采用的关键假设和重要评估参数进行了复核。

我们认为，公司商誉减值的会计估计判断和会计处理符合企业会计准则规定，商誉计提减值准备的依据充分，不存在业绩承诺精准达标后对当期财务报表进行不当盈余管理的情形。

四、其他财务分析

19、年报显示，报告期末，你公司预付账款余额为 2.75 亿元，其中账龄超过一年



的预付账款占比达 51.07%。按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额为 1.81 亿元，占预付款项期末余额合计数的 65.60%。

(1) 请结合公司预付账款结转的时点、合同约定条款说明账龄超过 1 年的预付账款长期未结转的原因，是否与合同约定结算时点一致，如有差异，请说明原因，并说明是否存在坏账的风险。

公司回复：

截至 2018 年 12 月 31 日，账龄 1 年以上且余额在 100 万以上的预付款项明细情况如下：

项 目	期末余额	账龄	项目	款项性质
艺照天下（北京）影视传媒有限公司	6,900.00	1-2 年	《甘军》电视剧	联合摄制投资款
赫氏宝传媒有限公司	3,000.00	1-2 年	《飞行少年》电视剧	联合摄制投资款
凤凰传奇影业有限公司	2,052.00	1-2 年	《哥不是传说》电视剧	联合摄制投资款
霍尔果斯笛女影视传媒有限公司	600.00	1-2 年	《铁家伙》电视剧	联合摄制投资款
上海芒果互娱科技有限公司	566.04	1-2 年	《墨子攻略》游戏	游戏改编权预付款
上海牧艺影视文化有限公司	375.00	1-2 年	《丛林兵王》电视剧	联合摄制投资筹备款
深圳市魔城互动网络科技有限责任公司	100.00	1-2 年	《精灵觉醒》手游	游戏委托开发预付款
合 计	13,593.04			

上述项目长期未结转的原因包括：①影视项目受市场环境及资金因素影响推进放缓；②根据合同约定，《墨子攻略》进行游戏开发受该 IP 电视剧项目制作进度限制，而电视剧项目因政策因素推进计划延期；③与游戏 CP 委托开发计划发生调整，《精灵觉醒》项目启动较晚。

综上，公司账龄超过 1 年以上的预付账款未结转均有合理原因，不存在项目无法推进或资金无法收回的情形，预付款项无需计提坏账准备。

(2) 请补充披露按预付对象归集的期末余额前五名的预付款项明细（包括但不限于预付单位名称、金额、占预付款项总额的比例、你公司与预付单位关系、预付时间、业务内容）。

公司回复：

序号	单位名称	期末余额 (万元)	占预付款项 总额的比例	预付时间	与预付单 位关系	业务内容
----	------	--------------	----------------	------	-------------	------



1	艺照天下（北京）影视传媒有限公司	6,900.00	25.07%	2017年12月	无关联关系	电视剧《甘军》
2	西安曲江春天融合影视文化公司	4,850.00	17.62%	2018年11月	无关联关系	电视剧《悬崖之上》、《新世界》
3	赫氏宝传媒有限公司	3,000.00	10.90%	2017年8月、2017年9月	无关联关系	电视剧《飞行少年》
4	凤凰传奇影业有限公司	2,052.00	7.46%	2017年11月	无关联关系	电视剧《哥不是传说》
5	霍尔果斯春天融和传媒有限公司	1,250.00	4.54%	2017年10月	无关联关系	电影《一出好戏》【注】
合计		18,052.00	65.60%			

【注】：公司以收取固定回报的形式跟投电影《一出好戏》，该电影已于2018年完成上映，报告期末仍未从主投方收到结算单及返还投资款，因此未结转相应投资预付款项。

(3) 请你公司结合行业特点、相关合同的主要条款、业务模式补充说明预付款项的发生的必要性，预付账款前五名占比较大的原因，交易对手方是否为关联方，是否构成资金占用。请年审会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

1、预付款项发生的必要性

公司发生的大额预付款项主要投向为联合摄制影视项目，收款方即合作方为项目执行制片方，我公司作为联合摄制非执行制片方。发生相关预付款项与影视行业特定生产模式相关。

影视剧的生产模式主要包括独家拍摄、联合拍摄，其中：在影视剧投资规模较大、项目风险较高的情况下，为了减少资金压力、规避投资风险，同时实现优势互补，影视公司通常会与其他投资者联合投资拍摄，并根据投资协议来确定各方对影视剧作品版权收益的分配。近年来，影视剧项目受制作精品化、艺人片酬飞涨等因素影响，投资规模也逐渐扩大，为了减少资金压力并分散风险，采取联合摄制已成为制作公司投资电视剧的常用方式。

影视剧项目投资对资金投入及时性要求很高，项目开拍之前要确保各投资方资金按计划及时到位，从项目启动到完成销售的过程中，资金断流或将导致项目烂尾而造成重大损失。相关项目投资合同均约定，各投资方应按照拍摄进度完成资金投入，以保证影视项目拍摄工作如期进行。



2、交易对手方是否为关联方

公司通过互联网工商信息查询平台对相关交易对手进行股权穿透核查，并询问公司业务经办人员后，确认收款单位与公司无关联关系。

3、预付账款前五名占比较大的原因分析

预付账款前五名均为联合摄制投资影视项目，与公司从事的制造业务、游戏业务相比较，影视项目投资规模较大。同时，受流动资金规模限制，公司投资影视项目较少，因此，公司大额预付账款较为集中。

年审会计师意见：

我们核查了与上述大额预付款项目相关的合同或协议、资金流水、对部分大额预付供应商进行了访谈并获取了函证回函、查询了大额预付供应商的企业信用信息公示信息。

我们认为，上述大额预付款项目交易对手方系非关联方，不存在资金占用情况。

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年6月20日

