

证券代码：300027

证券简称：华谊兄弟

公告编号：2024-041

华谊兄弟传媒股份有限公司

关于对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的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

华谊兄弟传媒股份有限公司（以下简称“华谊兄弟”或“公司”）于近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【2024】第131号）（以下简称“问询函”）。公司对此高度重视，现就问询函有关问题的回复公告如下：

我部在对你公司2023年度报告（以下简称“年报”）进行事后审查的过程中，关注到以下情况：

1、年报显示，你公司报告期实现营业收入6.66亿元，同比增长65.59%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）-5.38亿元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（以下简称“扣非后净利润”）为-5.32亿元，经营活动产生的现金流量净额8282.7万元。

请你公司：

（1）结合行业发展状况、同行业公司情况、供求变化情况及发展趋势、成本费用控制情况等因素，详细分析你公司业绩同比大幅增长尤其是影视娱乐业务毛利率同比增加50个百分点的原因，并详细说明你公司营业收入构成、项目结转情况、收入确认合规性；

（2）结合公司主营业务、同行业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因。

【公司回复】

一、结合行业发展状况、同行业公司情况、供求变化情况及发展趋势、成本费用控制情况等因素，详细分析你公司业绩同比大幅增长尤其是影视娱乐业务毛利率同比增加 50 个百分点的原因，并详细说明你公司营业收入构成、项目结转情况、收入确认合规性；

（一）行业发展状况、同行业公司情况、供求变化情况及发展趋势、成本费用控制情况

2019 年国内电影市场总票房 642.7 亿元，同比增长 5.4%。2016-2019 年我国电影行业整体增速稳定，虽较前两年增速有所下降，但仍明显高于北美等成熟市场的年票房增速，仍有持续上涨空间。2020 年我国电影总票房 204 亿元，受行业不利因素影响电影市场票房整体有所下降，中国电影最重要的档期暑期档和春节档收获较少，上半年的重要档期如情人节档、清明档、五一档均受到较大影响。2021 年，中国电影市场累计票房 472.58 亿，较 2020 年增长 131.5%，较 2019 年恢复 73.7%。2022 年全国电影票房 300.67 亿，同比下降 36%。2023 年，国内电影票房逐步恢复到接近 2018 年至 2019 年的水平，2023 年度全国电影总票房为 549.15 亿元，同比上升 82.64%。中国电影市场整体强势复苏，呈现出蓬勃的活力。



数据来源：艺恩咨询

由于国产电影数量和质量的稳步提高，影院数量快速增加，越来越多的电影

观众选择在影院观影，2014 年以来，我国电影观影人数保持持续上升，由 2014 年的 8.09 亿人次上升至 2019 年的 17.3 亿人次，复合增长率达 16.42%，物质生活水平提高的同时，人们对精神文化的消费需求开始逐步增加，消费者的观影习惯正在稳步形成。2020 年受行业不利因素影响观影需求主要集中在下半年，全年总观影人数下降至 5.48 亿人次，2021 年随着国内行业不利因素有所缓解，观影总人次 11.68 亿，同比 2020 年增长 112.7%，2022 年受国内行业不利因素影响，影院观影人次 7.12 亿，相比 2021 年下降 39%。2023 年，国内电影市场恢复，观影人次恢复到 12.99 亿，同比上升 82.44%，与 2019 年仍存在一定差距。



数据来源：艺恩咨询

随着我国文化体制改革的不断深入，电影市场的开放程度也必然不断提高。目前民营电影企业的整体发展水平已经与国有电影企业不相上下，在某些方面还有所超越。更多新竞争主体的进入会在一定程度上改变市场现有的竞争格局，从而有可能降低行业的平均利润水平。

但与此同时，随着我国电影整体市场环境的不断改善和日趋成熟，观众文化消费整体水平不断上升，对文化产品品质的鉴赏水平不断提高，除以往的大投资、大制作影片外，更贴近本土观众观影习惯的中小影片也逐步被群众认可，影片结构不断优化，优秀的中小成本影片市场的崛起使电影市场整体能够继续保持较高的利润水平。同时，受经济环境及行业政策影响，成本费用得到很好的控制。

（二）营业收入增长分析

公司主要收入来源于影视娱乐、品牌授权及实景娱乐、互联网娱乐业务及其他三部分，近两年公司分板块收入情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度		2022 年度		增长额	增长率
	金额	占比	金额	占比		
影视娱乐	62,711.16	94.13%	34,741.07	86.35%	27,970.09	80.51%
品牌授权及实景娱乐	896.23	1.35%	1,132.08	2.81%	-235.85	-20.83%
互联网娱乐业务及其他	3,015.45	4.53%	4,360.20	10.84%	-1,344.75	-30.84%
合计	66,622.84	100.00%	40,233.34	100.00%	26,389.49	65.59%

公司 2023 年度收入增长主要系影视娱乐板块所致，将该板块业务按照类别进行细化，情况如下：

单位：万元

类别	2023 年度		2022 年度		增长额	增长率
	金额	占比	金额	占比		
影院业务	26,298.02	41.94%	14,490.21	41.71%	11,807.81	81.49%
剧集业务	14,132.37	22.54%	2,394.44	6.89%	11,737.93	490.22%
电影业务	19,508.00	31.11%	12,536.51	36.09%	6,971.50	55.61%
其他业务	2,772.76	4.42%	5,319.90	15.31%	-2,547.14	-47.88%
合计	62,711.16	100.00%	34,741.07	100.00%	27,970.09	80.51%

由上表可知，公司影视娱乐业务收入增加主要系影院业务、电影业务、剧集业务收入增长所致，具体情况如下：

（1）影院业务

2022 年公司影院板块的业务收入为 14,490.21 万元，2023 年公司影院板块业务收入为 26,298.02 万元，同比增长 81.49%。

2022 年经济形势对影院业务的影响较大，全国多省市的线下影院不得不反复按下“暂停键”，导致影院经营受到严重影响，2022 年营业影院总数为 7,488 家，营业率不足 63%。与此形成鲜明对比的是，2023 年电影市场开始呈现复苏态势。2023 年新片数量达到了 510 部，已经基本恢复至之前的供给水平。

根据猫眼专业版软件公开数据查询，2022 年中国大陆地区年度票房共 299.39 亿，2023 年中国大陆地区年度票房共 549.27 亿，增长率为 83%。收益电

影票房市场复苏，公司影院板块收入同比增加，趋势与行业情况基本一致。

(2) 剧集业务

2022 年公司剧集类项目收入为 2,394.44 万，2023 年剧集类项目收入为 14,132.37 万元，同比增长 490.22%。

2022 年剧集项目收入主要为剧集项目一、剧集项目二，实现收入分别为 920 万元、211 万元。

2023 年剧集项目收入主要为剧集项目三、剧集项目四、剧集项目五，实现收入分别为 11,928 万元、867 万元、509 万元；

剧集项目收入主要受剧集热度、阵容、集数影响，2023 年在爱奇艺上线播出的剧集项目三自开播以来，连续 13 天拿下爱奇艺热度日冠，会员收官当日该剧全网正片播放市占率达到峰值为 8.69%，成为了全网剧集冠军，其热度及口碑均高于 2022 年项目，因此收入同比增加。

(3) 电影业务

2022 年主要实现收入的电影项目为电影项目一、电影项目二、电影项目三，分别实现收入 4,736 万元、2,000 万元、1,500 万元。公司根据 2022 年市场反馈，主动转换影视业务策略，整合优质资产，聚焦“影视制作+IP 运营”，2023 年实现收入的电影项目主要为电影项目四、电影项目五、电影项目六，分别实现收入 12,311 万元、1,903 万元、1,056 万元。

2023 年公司的电影项目四实现票房为 10.12 亿元，2022 年度主要电影项目一票房为 1.58 亿，通过两年实现收入电影项目对比，公司电影业务收入的变动主要受头部电影项目市场表现所致。

经公开信息查阅，公司同行业可比公司北京京西文化旅游股份有限公司（以下简称“北京文化”）、北京光线传媒股份有限公司（以下简称“光线传媒”）、浙江唐德影视股份有限公司（以下简称“唐德影视”）、慈文传媒股份有限公司（以下简称“慈文传媒”）、浙江华策影视股份有限公司（以下简称“华策影视”）、欢瑞世纪联合股份有限公司（以下简称“欢瑞世纪”）、北京百纳千成影视股份有限公司（以下简称“百纳千成”）和幸福蓝海影视文化集团股份有限公司（以下简称“幸福蓝海”）2023 年度收入变动情况如下：

单位：万元

单位名称	2023 营业收入	2022 营业收入	收入增长率
北京文化	58,907.38	10,798.87	445.50%
光线传媒	154,563.10	75,490.93	104.74%
唐德影视	34,094.65	41,027.14	-16.90%
慈文传媒	46,118.94	46,643.05	-1.12%
华策影视	226,742.41	247,496.17	-8.39%
欢瑞世纪	33,584.52	59,619.88	-43.67%
百纳千成	43,163.65	46,880.12	-7.93%
幸福蓝海	109,952.73	62,981.33	74.58%
平均数	88,390.92	73,867.19	19.66%
华谊兄弟	66,622.84	40,233.34	65.59%

经公开信息查询，北京文化收入同比大幅增加主要原因系电影《封神三部曲》的第一部《封神第一部：朝歌风云》取得了较好的票房成绩所致；光线传媒收入同比大幅增加主要原因系《坚如磐石》《深海》《这么多年》《满江红》和《茶啊二中》取得了较好票房所致。报告期内公司收入增长趋势与行业基本一致，受影视行业特点影响，不同项目根据市场表现不同收益差异较大，在公司主控项目市场表现好的情况下，会导致公司收入增长率高于行业平均水平。

综上所述，受益于 2023 年度国内影视行业回暖及公司作品市场认可度的提高，公司 2023 年度收入同比大幅增加，收入变动具有商业合理性。

（三）毛利率增长分析

公司 2023 年及 2022 年毛利率分版块情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度			2022 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利
影视娱乐	62,711.16	43,677.29	30.35%	34,741.07	41,582.19	-19.69%
品牌授权及实景娱乐	896.23		100.00%	1,132.08		100.00%
互联网娱乐业务及其他	3,015.45	149.67	95.04%	4,360.20	1,589.51	63.54%
合计	66,622.84	43,826.96	34.22%	40,233.34	43,171.70	-7.30%

公司 2023 年度毛利主要来自于影视娱乐业务，将该板块业务按照类别进行细化，情况如下：

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
影院业务	26,311.87	21,788.63	17.19%	14,490.21	17,680.91	-22.02%
剧集业务	14,132.37	10,101.86	28.52%	2,394.44	554.72	76.83%
电影业务	19,508.00	10,341.60	46.99%	12,536.51	20,604.68	-64.36%
其他业务	2,758.92	1,445.20	47.62%	5,319.90	2,741.88	48.46%
合计	62,711.16	43,677.29	30.35%	34,741.07	41,582.19	-19.69%

公司影视娱乐业务毛利率增加主要系影院业务、电影业务增长所致，具体情况如下：

（1）影院业务

影院业务成本构成主要为人工成本、房租成本、设备成本等固定支出，受2022年度市场管控影响，影院板块收入较低，导致毛利率为负。

2023年电影放映市场整体恢复后，收入同比增加81%，但其运营成本较为固定，导致毛利率增长至17.19%。

（2）电影及剧集业务

受影视行业项目制特点，每个项目本身市场表现不同带来的收入变化较大，导致不同项目之间毛利率存在较大差异。

2022年公司出品或联合出品的影视项目主要包括《月球陨落》、《龙岭迷窟》、《摇滚藏獒2》、《消失的孩子》、《东北插班生》等。

2023年公司出品或联合出品的影视项目主要包括《前任4：英年早婚》、《爱很美味》、《流浪地球2》、《回响》、《宣判》、《我们的西南联大》等。

从收入占比来看，2022年度的一部电影项目及2023年度的一部电影项目和一部剧集项目均为公司重点项目，但是由于项目本身市场表现差异，导致给公司带来的毛利贡献存在差异。

2022年度公司一部电影项目由于上映时恰逢市场管控，实现收入为4,736万元，不及公司预期，而该项目成本为16,913万元，项目整体毛利率为-72%。而2023年度的一部电影项目2023年上映后实现收入12,311万，成本2,408万，毛利率为80%，

经公开信息查阅，公司同行业可比公司2023年度毛利率变动情况如下：

单位名称	2023 毛利率	2022 毛利率	毛利率变动
北京文化	-9.91%	28.75%	-38.66%
光线传媒	39.89%	19.10%	20.79%
唐德影视	50.84%	33.12%	17.72%
慈文传媒	7.82%	22.99%	-15.17%
华策影视	27.53%	32.07%	-4.54%
欢瑞世纪	30.67%	-0.30%	30.97%
百纳千成	-1.80%	19.56%	-21.36%
幸福蓝海	7.09%	41.60%	-34.51%
华谊兄弟	30.35%	-19.69%	50.04%

受影视行业特点影响，不同项目根据市场表现不同收益差异较大，受益于2023年度国内影视行业回暖及公司作品市场认可度的提高，公司2023年度毛利率同比大幅增加，毛利率的变动具有商业合理性。

二、结合公司主营业务、同行业可比公司情况等，说明报告期内经营活动产生的现金流量净额大幅增长的原因；

公司业务主要由四个版块构成，分别为影视娱乐、品牌授权及实景娱乐、互联网娱乐以及其他业务。其中，影视娱乐板块得业务是公司的最主要的业务。而影视娱乐中，又主要包含了影院、电影项目、剧集项目等。主要是这三种业务类型所产生的现金流量带来公司整体报告期内经营活动现金流净额的增长。

公司2023年与2022年经营活动现金流对比情况如下：

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度	变动额	变动率
销售商品、提供劳务收到的现金	57,073.63	48,114.16	8,959.47	18.62%
收到的税费返还	828.26	5,107.29	-4,279.03	-83.78%
收到其他与经营活动有关的现金	11,818.99	11,080.08	738.91	6.67%
经营活动现金流入小计	69,720.89	64,301.53	5,419.36	8.43%
购买商品、接受劳务支付的现金	28,203.48	36,516.82	-8,313.34	-22.77%
支付给职工以及为职工支付的现金	14,881.97	15,725.93	-843.96	-5.37%
支付的各项税费	3,816.08	4,186.13	-370.05	-8.84%
支付其他与经营活动有关的现金	14,536.57	16,923.64	-2,387.08	-14.10%
经营活动现金流出小计	61,438.10	73,352.53	-11,914.43	-16.24%
经营活动产生的现金流量净额	8,282.79	-9,051.00	17,333.79	191.51%

报告期内，经营活动产生的现金流量净额为 8,282.79 万元，较上期增长

17,333.79 万元，主要原因系“销售商品、提供劳务收到的现金”、“购买商品、接受劳务支付的现金”、“支付其他与经营活动有关的现金”变动所致。

本期销售商品、提供劳务收到的现金为 57,073.63 万元，同比增加 8,959.47 万元，主要原因为公司影院业务收入增长导致回款增加所致。2022 年受经济形势对电影放映行业整体影响，公司收入及现金流较低，随着 2023 年度影响逐步消除，电影放映市场整体复苏公司影院板块收入及现金流同比增加。

本期购买商品、接受劳务支付的现金为 28,203.48 万元，较上期减少 8,313.34 万元，主要原因为 2023 年公司制作的项目释放投资份额收到的投资款增加所致。2023 年公司电影项目五收到释放投资款 0.14 亿元，电影项目四收到释放投资款 0.52 亿元。而 2022 年因公司主控的上映项目较少，没有收到较大的影片释放投资款。

另外，由于公司降本增效，节约开支的政策执行，2023 年的支付其他经营活动现金流较 2022 年减少 2,387.08 万元。以上各因素共同作用，导致公司经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长。

经公开信息查阅，公司同行业可比公司 2023 年度经营活动产生的现金流量净额变动情况如下：

单位：万元

单位名称	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动额
光线传媒	64,209.50	-745.65	64,955.15
唐德影视	2,300.84	-8,839.92	11,140.76
慈文传媒	1,227.51	24,310.84	-23,083.34
华策影视	39,333.83	28,958.94	10,374.89
欢瑞世纪	17,885.47	-989.70	18,875.17
幸福蓝海	36,629.43	1,614.29	35,015.14
平均数	29,553.94	12,747.83	16,806.11
华谊兄弟	8,282.79	-9,051.00	17,333.79

通过对比同行业数据可以看出，由于市场经济复苏，行业整体经营活动现金流体现为增长趋势，报告期内公司与行业趋势一致。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

(1) 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制设计的合理性，并

测试关键内部控制执行的有效性；

(2) 对华谊兄弟相关人员进行访谈，了解公司所处行业的发展趋势、竞争格局，结合华谊兄弟公司自身经营情况，对相关指标进行分析；

(3) 检查销售合同，分析评估与收入确认有关的会计政策是否符合企业会计准则规定，包括但不限于：分析履约义务的识别、交易价格的分摊、相关商品或服务的控制权转移时点的确定等是否符合行业惯例和华谊兄弟的经营模式；同时复核相关会计政策是否得到一贯运用；

(4) 查阅了国家政策、行业政策、行业研究报告等资料，了解公司所处行业的市场规模、供求变化情况、同行业公司的发展情况、所属行业环境变化情况、竞争趋势等基本情况；

(5) 执行实质性分析程序，结合行业环境变化情况、公司经营情况、同行业可比公司情况等，对 2023 年度经营活动现金流量与 2022 年度相比的变化情况进行分析、查找变化的原因并判断其合理性；

(6) 检查影片投资协议，并取得摄制方盖章确认结算单，对收入及成本结转金额重新进行计算，核对账面确认金额是否准确；

(7) 针对电影分账票房，查询权威机构票房统计数据，取得发行方盖章确认的影片结算表，按相应的分账方法进行重新测算，检查收入确认金额是否准确；对分账结算金额进行函证，检查期后回款情况；

(8) 对收入和相关成本费用执行分析性程序，评价销售业务结构、毛利率等变动趋势是否合理；

(9) 对资产负债表日前后记录的收入执行截止测试，评价收入是否被记录于恰当的会计期间；

(10) 选取样本对本期重要的客户执行函证程序；

(11) 评价其财务报表列报和披露是否恰当。

经核查，我们认为，华谊兄弟管理层对收入确认的判断是合理的，其列报与披露是恰当的，受影视行业特点影响，不同项目根据市场表现不同收益差异较大，受益于 2023 年度国内影视行业回暖及公司作品市场认可度的提高，公司 2023 年度收入、毛利率及经营活动产生的现金流量净额同比大幅增加具有商业合理性。

2、年报显示，你公司报告期对前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为 87.84%，其中对第一大客户销售额为 3 亿元，占年度销售总额比例为 45.10%；向前五大供应商采购金额合计占营业成本的 48.70%。

请你公司：

(1) 说明向第一大客户提供商品或服务的具体内容，报告期内第一大客户销售占比较高的原因，客户向公司采购金额与客户当年经营规模、信息化需求是否匹配，并报备与第一大客户的销售合同、结算及回款的相关凭据；

(2) 列示近三年前五大客户、供应商的名称、成立时间、主营业务、与你公司开展业务的时间、销售金额、销售占比等情况，自查上述客户是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高等存在关联关系或其他可能造成利益倾斜的关系；

(3) 说明近三年前五大客户、供应商变动情况及合理性，报告期内是否存在重大变化，结合前述情况说明公司主要销售渠道和供应链是否稳定、持续，以及你公司在拓宽客户与供应商方面已采取和拟采取的措施。

【公司回复】

一、说明向第一大客户提供商品或服务的具体内容，报告期内第一大客户销售占比较高的原因，客户向公司采购金额与客户当年经营规模、信息化需求是否匹配，并报备与第一大客户的销售合同、结算及回款的相关凭据；

报告期内公司第一大客户为客户一及其同一控制下的关联方，具体到单一客户实体的销售情况如下：

单位：万元

客户全称	收入金额	占收入总额比例
客户一	20,779.49	31.19%
客户二	5,136.23	7.71%
客户三	4,130.19	6.20%
合计	30,045.91	45.10%

其中对客户一的销售主要为电影项目大陆院线发行收益，交易金额为 20,778 万元。客户一为该影片的主发行方，根据相关协议测算，公司应向客户一收取电

影项目项目分账款 20,778 万元。客户一作为电影发行行业内主要的发行公司之一，公司在此项目合作中选择其作为发行合作方符合行业惯例，最终也取得了不错的票房成绩。此外公司不同项目也会依据商务谈判情况选择不同发行合作方，

对客户二的销售为公司影院板块票房销售款。销售金额主要为观众购买电影票之后，平台扣除服务费的票房收入，客户二是国内影院主要合作方。

对客户三的销售为公司不同项目的版权销售收入，包括公司电影项目信网权收入 1,300 万元，以及电视剧目的网络传播权收入 2,830 万元。客户三是市场规模最大的网络视频平台之一，公司的项目选择与客户三合作符合行业惯例。同时公司不同项目也会根据商务条件选择不同合作方。

综上所述，公司对该客户销售占比较高，主要系其作为公司 2023 年度重点电影项目的主发行方，根据相关协议公司应向其收取该电影项目分账款，该电影项目 2023 年度票房表现较好，占当期收入比例较高所致。

二、列示近三年前五大客户、供应商的名称、成立时间、主营业务、与你公司开展业务的时间、销售金额、销售占比等情况，自查上述客户是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高等存在关联关系或其他可能造成利益倾斜的关系；

1. 公司近三年前五大客户情况

(1) 公司 2023 年度前五大客户情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额（万元）	销售占比
1	客户一	持股 5%以上股东关联方	2003/6/5	电影摄制服务；会议及展览服务；广播电视节目制作经营；演出经纪；电影发行；出版物零售；游艺娱乐活动；演出场所经营；营业性演出；电影放映。	2018 年	20,779.49	31.19%
2		持股 5%以上股东关联方	2015/7/28	组织文化艺术交流活动；礼仪庆典服务；电影放映；文艺表演；娱乐场所经营。	2017 年	5,136.23	7.71%
3		持股 5%以上股东关联方	2009/8/26	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；信息系统集成服务；出版物零售；出版物批发；演出经纪。	2018 年	4,130.19	6.20%
4	客户二	非关联方	2018/2/5	票务代理；文化娱乐信息咨询服务；版权代理咨询；影视文化项目技术咨询；文化娱乐衍生产品、影视衍生产品、动漫衍生产品设计、开发、制作、批发；文化娱乐活动策划的相关服务。	2019 年	13,140.68	19.72%
5	客户三	非关联方	2007/3/27	票务代理；互联网直播服务（不含新闻信息服务、网络表演、网络视听节目）；互联网信息服务；广播电视节目制作经营；出版物批发；信息网络传播视听节目；演出经纪。	2017 年	12,264.15	18.41%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额（万元）	销售占比
6	客户四	非关联方	2020/6/1	第二类增值电信业务；互联网信息服务；广播电视节目制作经营。	2021年	1,860.00	2.79%
7	客户五	非关联方	2015/1/9	电影摄制；组织文化艺术交流活动（不含演出）；文艺创作；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；企业策划；电脑图文制作；租赁服装、摄影器材；舞台灯光音响设计；影视策划；广播电视节目制作；电影放映；电影发行；电视剧制作。	2020年	1,210.48	1.82%
合计						58,521.21	87.84%

注：客户一三家公司为受同一控制下的关联方。

经自查 2023 年公司前五名销售客户中，客户一为持股 5%以上股东关联方，其中三家公司的销售主要为电影项目大陆院线发行收益；公司影院板块票房销售款；公司不同项目的版权销售收入，本期包括一部电影项目和电视剧项目。公司与其他前五名客户不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

（2）公司 2022 年度前五大客户情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额（万元）	销售占比
1	客户一	非关联方	2018/2/5	票务代理；文化娱乐信息咨询服务；版权代理咨询；影视文化项目技术咨询；文化娱乐衍生产品、影视衍生产品、	2019年	7,163.01	17.81%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额 (万元)	销售占比
				动漫衍生产品设计、开发、制作、批发；文化娱乐活动策划的相关服务。			
2	客户二	12个月内公司持股5%以上股东关联方	2017/2/22	手机媒体、数字游戏、数字学习、内容软件等数字产品研发；文化创意设计服务；音乐艺术咨询；文化活动的策划；票务代理；演出经纪代理服务。	2017年	3,954.40	9.83%
3	客户三	非关联方	1984/7/5	影片及载体的进出口业务（限分支机构经营）。从事对外影片广告业务；承办国内外影片广告业务；影视投资咨询服务；	2018年	3,695.73	9.19%
4	客户四	持股5%以上股东关联方	2015/7/28	技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；网络技术服务；软件开发；信息技术咨询服务；计算机系统服务；计算机软硬件及辅助设备批发；信息系统集成服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）。	2018年	2,914.36	7.24%
5	客户五	非关联方	2010/3/8	开发计算机软件；技术咨询、技术服务；承接计算机网络系统工程。	2017年	2,914.36	4.97%
合计						19,727.50	49.05%

经自查 2022 年公司前五名销售客户中，客户二为 12 个月内公司持股 5%以上股东关联方，其合作内容为音乐版权的独家代理，客户四为持股 5%以上股东关联方，对其销售为影院板块票房销售款。公司与其他前五名客户不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

(3) 公司 2021 年度前五大客户情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额 (万元)	销售占 比
1	客户一	非关联方	2003/12/4	国内外数字影片(节目)的发行放映;设计、制作、代理、发布广告;投资管理;技术服务;会议服务;组织文化艺术交流活动(不含营业性演出)。	2019年	25,623.84	18.32%
2		非关联方	2011/4/15	电影发行、与电影发行放映业务有关的项目开发;设计、制作、代理、发布广告。	2017年	10,004.78	7.15%
3		非关联方	2011/4/15	电影摄制;制作、代理、发布广告。	2018年	529.51	0.37%
4	客户二	非关联方	2007/3/27	票务代理;互联网直播服务(不含新闻信息服务、网络表演、网络视听节目);互联网信息服务;广播电视节目制作经营;出版物批发;信息网络传播视听节目;演出经纪。	2017年	28,173.06	20.14%
5	客户三	非关联方	2003/5/29	进口、国产影片发行。	2019年	27,445.26	19.62%
6	客户四	持股5%以上股东	2015/2/5	设计、制作、发布各类广告,经营演出及经纪业务,自有设备租赁,企业管理咨询,企业形象策划,会务服务,展览展示服务,广播电视节目制作,从事计算机网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务,实业投资,投资管理。	2018年	14,958.28	10.69%
7		持股5%以上股东	1998/11/11	数据库及计算机网络服务;从事广告业务(法律、行政法规规定应进行广告经营审批等级的,另行办理审批登记后方可经营);货物及技术进出口;票务代理。	2021年	5,889.23	4.21%
8	客户五	非关联方	2018/2/5	票务代理;文化娱乐信息咨询服务;版权代理咨询;影视文化项目技术咨询;文化娱乐衍生产品、影视衍生产品、动漫衍生产品设计、开发、制作、批发;文化娱乐活动策划的相关服务。	2019年	13,127.06	9.38%
9		非关联方	2015/5/27	电视剧、专题、综艺、动画等节目制作、发行;电影发行;经营演出及经纪业务;数字电影技术	2018年	2,163.31	1.55%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	销售金额 (万元)	销售占 比
				开发与技术服务；影视衍生品的技术开发；票务代理；			
10		非关联方	2019/5/15	影视策划；租赁影视器材；票务代理；影视制作技术咨询、转让、服务、影视信息咨询从事货物及技术的进出口业务，电影制片，广播电视节目制作，电影发行，演出经纪。	2021年	20.86	0.01%
合计						127,935.19	91.44%

注：客户一三家公司为受同一控制下的关联方；客户四两家公司为受同一控制下的关联方；客户五三家公司为受同一控制下的关联方。

经自查 2021 年公司前五名销售客户中，客户四之一为持股 5%以上股东，为公司不同项目的影视节目独占授权收入，本期包括 6 部电影项目。公司与其他前五名客户不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要客户中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

2. 公司近三年前五大供应商情况

(1) 公司 2023 年度前五大供应商情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占 比
1	供应商一	非关联方	2010/4/9	影片发行。	2017年	7,743.01	17.67%
2		非关联方	2011/4/15	电影摄制；制作、代理、发布广告。	2018年	2,407.48	5.49%
3	供应商二	子公司之关联方	2021/10/12	广播电视节目制作经营；电视剧制作；音像制品制作；电子出版物制作；信息网络传播视听节目；电影发行；电影放映；电视剧发行；电影摄制服务；文艺创作；影视美术道具置景服务；组	2021年	4,717.31	10.76%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占比
				织文化艺术交流活动；专业设计服务；租借道具活动；广播影视设备销售。			
4	供应商三	非关联方	2022/2/10	广播电视节目制作经营；音像制品制作；技术进出口。	2023年	2,376.00	5.42%
5	供应商四	重要子公司少数股东持股公司	2009/2/25	演出经纪；文艺表演；组织文化艺术交流活动；影视策划；公共关系服务；设计、制作、代理、发布广告；会议服务。	2018年	2,300.00	5.25%
6	供应商五	非关联方	2010/5/6	文艺创作；影视策划；设计、制作、代理、广告；资料编辑；技术推广；组织文化艺术交流活动（不含演出）。	2018年	1,800.00	4.11%
合计						21,343.80	48.70%

注：供应商一两家公司为受同一控制下的关联方。

经自查 2023 年公司前五名供应商中，供应商二为子公司之关联方，为电影项目提供制作服务，供应商四为重要子公司少数股东持股公司，为电影项目提供编剧及导演服务。公司与其他前五名供应商不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、其他持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要供应商中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

(2) 公司 2022 年度前五大供应商情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占比
1	供应商一	非关联方	2021/7/1	电视剧制作；电视剧发行；广播电视节目制作经营；音像制品制作；电影发行。	2021年	4,806.35	11.74%
2	供应商二	非关联方	2010/4/9	影片发行。	2017年	4,423.65	10.81%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占比
3		非关联方	2014/8/11	激光影院放映设备及外围设备、组件的技术开发；安装、维修激光放映机光学引擎和外围设备；软件开发；销售计算机软件（不含计算机信息系统安全专用产品）。	2017年	218.48	0.53%
4		非关联方	2006/6/13	广播电视节目制作经营；租赁服务（不含许可类租赁服务）；文化用品设备出租；影视美术道具置景服务；租借道具活动；数字内容制作服务（不含出版发行）；电影制片；互联网销售（除销售需要许可的商品）。	2017年	126.37	0.31%
5		非关联方	2011/11/9	销售数字巨幕、电影器材、影院设备、软件；专业承包；影院建设技术咨询；影院系统及多媒体技术开发、咨询、推广、服务；影院设备维修；租赁机械设备、影院设备。	2017年	11.00	0.03%
6		非关联方	2011/8/10	电影机械制造；广播影视设备销售；影视录放设备制造；显示器件制造；显示器件销售；音响设备制造；音响设备销售。	2017年	7.53	0.02%
7		非关联方	2020/4/10	出版物互联网销售；出版物批发；食品互联网销售；食品销售（不含酒）；电影发行；电视剧发行；电影放映；医疗服务；广播电视节目制作经营。	2021年	1.00	0.00%
8		非关联方	2019/4/15	组织文化艺术交流活动；礼仪庆典服务；电影放映；文艺表演；娱乐场所经营。	2021年	0.15	0.00%
9	供应商三	非关联方	2016/12/1	从事传媒业务及提供线上线下健康及养生服务	2018年	1,309.32	3.20%
10	供应商四	非关联方	2015/1/9	电影摄制；组织文化艺术交流活动（不含演出）；文艺创作；承办展览展示活动；设计、制作、代理、发布广告；企业策划；电脑图文制作；租赁服装、摄影器材；舞台灯光音响设计；影视策划；广播电视节目制作；电影放映；电影发行；电视剧制作。	2020年	872.70	2.13%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占比
11	供应商五	非关联方	2017/4/26	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）； 影视策划；电影摄制；电影发行。	2018年	759.20	1.85%
合计						12,535.77	30.62%

注：供应商二七家公司为受同一控制下的关联方。

经自查 2022 年公司前五名供应商与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要供应商中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

（3）公司 2021 年度前五大供应商情况

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时间	采购金额 (万元)	采购占比
1	供应商一	非关联方	2012/11/27	演出经纪。	2017年	12,966.74	14.22%
2	供应商二	非关联方	2015/2/5	电影发行。	2018年	9,722.79	10.66%
3	供应商三	非关联方	2006/1/16	电影发行；票务代理；代理广告；销售、安装及 维护电影放映设备以及电影院运营其他配套设 备；电影放映技术服务。	2019年	6,870.13	7.53%
4	供应商四	非关联方	2017/4/26	组织文化艺术交流活动（不含营业性演出）；影 视策划；电影摄制；电影发行。	2018年	6,677.85	7.32%
5	供应商五	非关联方	2018/2/5	票务代理；文化娱乐信息咨询服务；版权代理咨 询；影视文化项目技术咨询；文化娱乐衍生产 品、影视衍生产品、动漫衍生产品设计、开发、 制作、批发；文化娱乐活动策划的相关服务。	2019年	3,683.30	4.04%
6		非关联方	2015/5/27	电视剧、专题、综艺、动画等节目制作、发行； 电影发行；经营演出及经纪业务；数字电影技术 开发与技术服务；影视衍生品的技术开发；票务 代理；	2018年	2,242.61	2.46%

序号	披露名称	关联关系	成立时间	主营业务	开展业务时 间	采购金额 (万元)	采购占比
合计						42,163.41	46.23%

注：供应商五两家公司为受同一控制下的关联方。

经自查 2021 年公司前五名供应商与公司不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方在主要供应商中无直接或间接权益，不存在其他可能造成利益倾斜的关系。

三、说明近三年前五大客户、供应商变动情况及合理性，报告期内是否存在重大变化，结合前述情况说明公司主要销售渠道和供应链是否稳定、持续，以及你公司在拓宽客户与供应商方面已采取和拟采取的措施；

1. 近三年前五大客户变动情况

公司近三年前五大客户主要是根据公司当年开展的项目不同而产生的变化。

2023 年度公司主要影视项目为项目 1、项目 2、项目 3、项目 4、项目 5 等影视作品，公司与 2023 年客户一及其同一控制下的关联方合作内容主要是项目 1 的分账款、影院板块的票房销售款和影视剧项目的版权销售收入；公司与 2023 年客户二合作内容为影院板块的票房销售款；公司与 2023 年客户三合作内容主要是项目 2 的制作收入；公司与 2023 年客户四合作内容主要是项目 6、项目 5 网络版权收入；公司与 2023 年客户五合作内容主要是项目 3、项目 4 合作项目的分账款。

2022 年度公司主要影视项目为项目 1 等，公司与 2022 年客户一和客户四合作内容为影院板块的票房销售款；公司与 2022 年客户三合作内容为项目 1 分账款；公司与 2022 年客户五合作内容为项目 1 项目版权收入；公司与 2022 年客户二合作内容为音乐版权的独家代理。

2021 年度公司的主要影视项目为项目 1、项目 2、项目 3、项目 4、项目 5、项目 6、项目 7、项目 8、项目 9 等影视作品，公司与 2021 年客户一及其同一控制下关联方合作内容主要为项目 2、项目 3、项目 5、项目 6 等影视项目的分账款；公司与 2021 年客户二合作内容为影院板块票房销售款；公司与 2021 年客户四合作内容主要为项目 7 发行收入和项目 8、项目 9 版权收入；公司与 2021 年客户三合作内容为项目 1、项目 4 的分账款。

2023 年客户二因运营了国内头部在线票务平台，主要与公司影院就网络售票业务展开长期稳定的合作，因此近三年均为公司的前五大客户之一。

综上所述，由于公司每年项目各不相同，造成客户结构也不相同，公司近三年前五大客户的变动情况符合行业惯例，具有商业合理性。

2. 近三年前五大供应商变动情况

公司近三年前五大供应商主要是根据公司当年制作或上映的项目不同而产生变化。

2023 年度公司制作或上映的主要项目是项目 1、项目 2、项目 3 等影视作品，其中公司与 2023 年供应商一合作内容为项目 1 分账款，公司与 2023 年供应商二合作内容为项目 1 制作服务；项目 2 分别由 2023 年供应商四提供编剧服务和导演服务、供应商五提供制作服务。项目 3 由 2023 年供应商三提供制作服务。

2022 年度公司制作或上映的主要项目为项目 1、项目 2 等影视作品，公司与 2022 年供应商一合作内容为项目 1 制作服务；公司与 2022 年供应商三合作内容为项目 2 分账款；公司 2022 年供应商四合作内容为项目 3 投资款。

2021 年度公司制作或上映的主要项目为项目 1、项目 2、项目 3、项目 4 等影视作品，公司与 2021 年供应商一合作内容为项目 1 分账款；公司与 2021 年供应商二合作内容为项目 2 分账款；公司与 2021 年供应商四合作内容为项目 3 制作服务；

影院板块方面，公司下属影院收到的电影票房款，需要向合作院线支付票房分账款。2021 年度公司合作院线为 2021 年供应商三，并于当年更换为与 2022 年供应商二（2023 年为供应商一）合作。因此 2021 年供应商三属于公司前五大供应商之一，而 22 年及 23 年 2022 年供应商二及 2023 年供应商一属于当年公司前五大供应商之一。

综上所述，由于影视行业项目制的特点，根据每年公司参与制作和上映的项目不同、影片类型及演员阵容等存在差异，导致公司近三年前五大客户、供应商存在变动。目前，公司在供应商和客户拓展方面已建立了稳定且有效的渠道，以支撑公司的日常运营需求。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

1. 客户的核查程序

(1) 了解和评价管理层与收入确认相关的关键内部控制设计的合理性，并测试关键内部控制执行的有效性；

(2) 检查销售合同，分析评估与收入确认有关的会计政策是否符合企业会

计准则规定；

(3) 检查影片投资协议，并取得摄制方盖章确认结算单，对收入及成本结转金额重新进行计算，核对账面确认金额是否准确；

(4) 针对电影分账票房，查询权威机构票房统计数据，取得发行方盖章确认的影片结算表，按相应的分账方法进行重新测算，检查收入确认金额是否准确；对分账结算金额进行函证，检查期后回款情况；

(5) 对收入及毛利率执行分析性程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；

(6) 对资产负债表日前后记录的收入执行截止测试，评价收入是否被记录于恰当的会计期间；

(7) 选取样本执行函证程序；

(8) 评价其财务报表列报和披露是否恰当。

2. 供应商的核查程序

(1) 了解和评估与采购、付款确认相关的内部控制设计，并测试关键内部控制运行的有效性；

(2) 检查采购合同或协议，识别与存货控制权转移相关的合同条款与条件，评价风险报酬转移时点是否符合企业会计准则的要求；

(3) 抽样检查与采购确认相关的支持性文件，包括合同、结算单、发票、银行支付单等，以评价采购确认的真实性；

(4) 根据合同约定以及分成结算单，测算分成成本，核对分成成本的准确和完整性；

(5) 选取样本执行函证程序；

(6) 检查与采购确认相关的信息在财务报表中的列报和披露情况。

经核查，我们认为，华谊兄弟最近 3 年客户及供应商的变化符合自身业务特点。

3、年报显示，你公司报告期末应收账款账面余额 4.72 亿元，较期初增长 279%，远超收入同比变动幅度。其中账龄 1 年以内的应收账款金额 2.73 亿元，占比 57.8%。报告期应收账款坏账准备计提金额 1325.4 万元，收回或转回 1569

万元。

请你公司：

(1) 详细说明应收账款余额占收入比重较高的原因及合理性，与同行业企业是否存在差异，销售及信用政策是否发生变化，客户资信状况是否发生变化，相关应收账款是否存在超过合同约定期限未收回的情形，如是，请说明超期未回款的金额及账龄分布、欠款单位、是否属于关联方欠款、款项未收回的原因，你公司已采取的催收措施及期后回款情况；

(2) 结合历史坏账、期后回款情况和同行业公司坏账计提比例等因素，说明报告期内应收账款坏账计提的合理性；

(3) 说明一年以上应收账款余额前十名欠款方名称，是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高等存在关联关系或其他可能造成利益倾斜的关系，相关合同签署时间和主要内容，履约期限和回款安排是否符合行业惯例；

(4) 说明应收账款收回或转回减值准备对应的款项涉及对象、发生时间、金额、减值准备的计提时间、转回理由及合理性、回款情况及债务人提供相应保障措施的有效性等。

【公司回复】

一、详细说明应收账款余额占收入比重较高的原因及合理性，与同行业企业是否存在差异，销售及信用政策是否发生变化，客户资信状况是否发生变化，相关应收账款是否存在超过合同约定期限未收回的情形，如是，请说明超期未回款的金额及账龄分布、欠款单位、是否属于关联方欠款、款项未收回的原因，你公司已采取的催收措施及期后回款情况；

经公开信息查阅，公司同行业可比公司近两年应收账款余额占收入比例情况如下：

单位名称	2023 年度应收账款占营业收入比例	2022 年度应收账款占营业收入比例
北京文化	34.65%	79.47%
光线传媒	22.59%	26.34%
唐德影视	92.74%	55.33%

单位名称	2023 年度应收账款占营业收入比例	2022 年度应收账款占营业收入比例
慈文传媒	43.49%	36.78%
华策影视	35.82%	43.64%
欢瑞世纪	57.14%	79.76%
百纳千成	129.09%	117.32%
幸福蓝海	15.02%	29.14%
平均数	53.82%	58.47%
华谊兄弟	43.75%	19.11%

2023 年度公司应收账款余额占营业收入比例为 43.75%，同比大幅增加原因为 2023 年末应收账款余额较 2022 年末相比增加 21,462.21 万元所致。公司 2023 年末应收账款余额增加主要原因系应收电影项目《前任 4：英年早婚》票房分账款。

根据电影行业结算惯例，影片放映后需要一定的时间与各院线或影院进行对账及收款，电影项目一般会在上映 6 个月左右开始逐步结算，影片上映 2 年以内会半年进行一次对账结算，后续变化较小，如涉及变化会每年做一次对账结算，对账时候会依据上游结算情况进行分账。

《前任 4：英年早婚》于 2023 年 09 月 28 日上映，2023 年 12 月 29 日下映。上映期间实现票房 10.12 亿元。阿里影业为该影片的主发行方，根据相关协议，公司应向阿里影业收取《前任 4：英年早婚》项目分账款。由于影片下映时间临近 2023 年末，因此款项截止 2023 年末尚未收回。截至问询函回复日，公司与阿里影业已经完成了第一次项目结算，剩余款项将根据行业结算周期陆续收回。

综上所述，2023 年度公司信用政策及主要客户资信情况未发生变动，公司应收账款余额占收入比重较高的原因系行业结算周期所致，具有商业合理性，符合影视行业规律。

二、结合历史坏账、期后回款情况和同行业公司坏账计提比例等因素，说明报告期内应收账款坏账计提的合理性；

报告期内公司应收账款按照坏账计提方法分类情况如下：

单位：元

类别	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

按单项计提坏账准备的应收账款	4,867,811.80	1.03	4,867,811.80	100.00	
按组合计提坏账准备的应收账款	467,614,502.64	98.97	176,116,816.32	37.66	291,497,686.32
账龄组合	467,614,502.64	98.97	176,116,816.32	37.66	291,497,686.32
合计	472,482,314.44	100.00	180,984,628.12	38.31	291,497,686.32

其中，按照账龄组合计提坏账准备的应收账款为 4.68 亿，其账龄分布及相应计提比例如下：

单位：元

名称	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	273,339,133.93	7,598,828.08	2.78
1 至 2 年	15,681,105.38	1,621,426.29	10.34
2 至 3 年	16,260,357.79	4,562,656.41	28.06
3 年以上	162,333,905.54	162,333,905.54	100.00
合计	467,614,502.64	176,116,816.32	

报告期内公司以预期信用损失为基础，对应收账款按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失，当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。

报告期末公司对以摊余成本计量的金融资产参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失，以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备，近两年公司应收款项预期损失率情况如下：

账龄	2023/12/31	2022/12/31
1 年以内	2.78%	3.37%
1—2 年	10.34%	21.08%
2—3 年	28.06%	28.49%
3—4 年	100.00%	100.00%
4—5 年	100.00%	100.00%
5 年以上	100.00%	100.00%

公司始终重视债权的管理与处置工作，通过分解目标落实到人、启动诉讼处

理、推进债权债务抵消等一系列措施加强对未回收的债权追索，在 2023 年度取得了较好成果，2023 年末应收账款预期损失率同比有所下降。

经公开信息查阅，同行业可比公司应收账款预期损失率情况如下：

账龄	北京文化	光线传媒	唐德影视	华策影视	欢瑞世纪	百纳千成	华谊兄弟
1 年以内	5.00%	3.00%	1.00%	1.01%	8.35%	2.10%	2.78%
1-2 年	10.00%	10.00%	5.00%	10.00%	17.03%	5.94%	10.34%
2-3 年	20.00%	20.00%	50.00%	29.68%	41.36%	14.65%	28.06%
3-4 年	50.00%	40.00%	100.00%	48.85%	100.00%	22.99%	100.00%
4-5 年	80.00%	60.00%		81.79%		93.39%	
5 年以上	100.00%	100.00%		99.98%		100.00%	

经分析，公司应收账款预期损失率与同行业相比不存在较大差异。

综上分析，公司按照新金融工具准则，以“预期信用损失”模型计提减值准备，公司应收款项减值准备计提方法符合会计准则规定，根据新金融工具准则，通过使用预期信用损失率模型能够反映公司的特定风险，更加符合企业的实际情况，与同行业公司坏账计提比例不存在较大差异。

三、说明一年以上应收账款余额前十名欠款方名称，是否与你公司、实际控制人、5%以上股东、董监高等存在关联关系或其他可能造成利益倾斜的关系，相关合同签署时间和主要内容，履约期限和回款安排是否符合行业惯例；

截止至报告期末，应收账款账面原值 4.72 亿元，其中 1 年以上应收账款金额为 1.99 亿元，占全部应收账款的 42.15%。截至 2023 年 12 月 31 日，公司 1 年以上应收账款金额前十名情况如下

单位：万元

序号	与公司是否存在关联关系	合同签署时间	合同内容	一年以上应收账款余额
客户一	否	2014 年	应收影片投资款	2,300.00
客户二	否	2016 年	应收制作策划服务费	2,000.00
客户三	否	2017 年	应收影视策划及监制服务费	2,000.00
客户四	否	2017 年	转让授权费	1,440.00
客户五	否	2017 年	应收电视播映权转让授权	1,236.00
客户六	否	2014 年	应收赞助广告款	1,100.00
客户七	否	2013 年	应收电视剧投资收益	827.00
客户八	否	2021 年	应收电影票房分账款	752.00

客户九	是	2018 年	应收衍生品销售款	570.00
客户十	否	2016 年	应收信息网络传播权授权授权费	510.00
合计				12,735.00

客户一：

公司与客户一就电影项目签订联合投资协议，客户一与公司共同对该电影项目进行投资、制作和发行，客户一应就该项目向公司支付项目投资款 4500 万元。客户一按照合同约定向公司支付了首笔投资款 2200 万元。该电影项目已于历史年度上映，公司持续针对该笔款项进行催收，但因客户一支付能力的限制，公司尚未收到。公司仍持续与客户一进行沟通和协商，寻求款项回收的其他方式。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。客户一与公司不存在关联关系。

客户二：

2016 年公司与客户二签约，协助拍摄综艺，合同约定策划方案。合约总金额 2000 万元，由于对方公司经营困难，一直未能支付，公司也多次催款均没有结果。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。该客户与公司不存在关联关系。

客户三：

2017 年公司与客户三签署了策划服务合同书，由公司子公司为电视剧项目提供提供本剧场景策划、形象策划、创意策划、监制等有关事项策划服务。由于对方公司经营困难，一直未能支付，公司也多次催款均没有结果。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备该客户与公司不存在关联关系。

客户四：

公司与客户四 2015 年签署《电视播映权转让授权合同书》，公司应收 1,440 万元，由于对方公司经营困难，一直未能支付。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备该客户与公司不存在关联关系。

客户五：

公司与客户五 2017 年签署《电视播映权转让授权合同书》，公司累计应收 7,046 万元，2019 年公司收到 5,810 万回款，尾款 1,236 万由于对方公司经营困难，一直未能支付。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。该客户与公司不存在关联关系。

客户六：

公司与客户六于 2014 年就电影宣传活动中的广告赞助事项签署销售协议，客户六的客户产品在电影的宣传活动中享有合作权益，并为宣传活动提供资金赞助支持。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。客户六与公司不存在关联关系。

客户七：

公司与客户七 2013 年签订电视剧项目投资协议书，合同约定应分得收益 1,690 万元，2014 年公司收到 863 万，其余 827 万因对方公司经营困难，一直尚未收到。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。该客户与公司不存在关联关系。

客户八：

公司与客户八就影片签署发行协议，由客户八负责大陆地区的发行放映事项，从放映影院收取影片票房收入，并向公司进行分账。截止至 2023 年年末，公司应收客户八的电影票房分账款为 752 万元。因为涉及的影片上映时，电影放映行业因经济形势等原因正处于经营困难时期，有部分影院未能向客户八支付票房收入，因此客户八也未向公司支付对应票房分账款。公司会持续跟进该笔款项进行回收。该笔应收账款账龄在 2-3 年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款计提减值准备约 210 万元。该客户与公司不存在关联关系。

客户九：

客户九为公司关联方，公司与客户九 2018 年签订的衍生品销售合约，公司负责向客户九销售衍生品事宜，2018 年公司累计销售 1,352 万，收回 782 万，余 570 万元，客户九一直未能支付相应尾款。该笔应收账款账龄已超过三年，公

司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。

客户十：

公司与客户十于 2016 年签署了“战略合作协议”，合作协议约定，由公司负责向客户十的平台提供五部影片的信息网络传播权授权、共同打造面向电视端的粉丝经济平台、在主机游戏领域展开战略合作。截至 2023 年 12 月 31 日，公司已收客户十合作款项 3,190 万元，剩余应收合作款项 510 万元。该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。该客户与公司不存在关联关系。

由于影视剧投资制作项目存在前期投入较大、不确定影响因素较多、回款周期较长等特点，因此上述合同约定的履约期限和回款安排符合公司业务模式、行业惯例。

经公司自查，公司一年以上应收账款前十名欠款方除客户九外，其他公司与公司、实际控制人、5%以上股东、董监高等不存在关联关系，上述款项不存在利益倾斜的情况。

四、说明应收账款收回或转回减值准备对应的款项涉及对象、发生时间、金额、减值准备的计提时间、转回理由及合理性、回款情况及债务人提供相应保障措施的有效性等；

报告期内公司应收账款收回或转回减值准备金额为 1,569 万，按组合划分后本期计提、收回或转回的坏账准备情况如下

单位：万元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
单项计提预期信用损失的应收账款	1,435.35		964.80		16.24	486.78
按组合计提预期信用损失的应收账款	16,908.49	1,325.45	604.22	22.29	4.26	17,611.68
其中：账龄组合	16,908.49	1,325.45	604.22	22.29	4.26	17,611.68
合计	18,343.84	1,325.45	1,569.02	22.29	20.49	18,098.46

其中大额应收账款收回或转回情况如下：

单位：万元

单位名称	坏账收回或转回金额	收回方式
公司一	964.80	银行存款
公司二	233.71	其他
公司三	220.00	银行存款
合计	1,418.51	

1. 公司一

2015年4月，公司一与公司孙公司HUAYI BROTHERS PICTURES, LLC（以下简称“Pictures LLC”）签订联合投资协议，达成合作。双方协议约定：Pictures LLC与公司一在协议期限内共同合作投资、拍摄、发行影片不少于18部。

公司一负责影片的开发、制作和发行（大中华地区除外）。公司一向公司提供符合合作协议约定的影片（以下简称“合作影片”）的相关资料供公司审核，并由双方按协议约定对合作影片进行共同投资。

合作影片在大中华地区（包括中国大陆地区、香港、澳门、台湾、新加坡）的发行事宜授权给公司及公司子公司华谊兄弟国际有限公司负责（以下简称“华谊发行权”），除华谊发行权之外的发行事宜均由公司一负责。影片的发行方按协议的约定收取各自所负责之发行地区的影片发行代理费。

Pictures LLC与公司一按协议约定的投资比例合作投资影片，并按各自的投资比例在全球范围内对合作影片进行收益分配。

2019年9月，公司综合评估了自身资金状况、历史合作影片收益、公司一近两年回款情况及法律层面将会面临的法律风险等，决定适时止损，并与公司一签订了项目终止协议，协议内容主要为以下几点：

根据2015年公司与公司一签订的片单联合投资协议的约定，公司在协议期限内需共同合作投资、拍摄、发行影片不少于18部，截至终止协议签署时，已完成投资并上映影片共计16部，剩余2部影片，其中1部影片A的投资份额以尚未收回的应收账款抵付，剩余的1部影片B不再参与投资；

针对应付公司一合作影片在中国大陆地区发行的影片分账收益，以及应收公司一的其他款项在终止协议中进行确认，并将上述应付款项抵减应收公司一余额；

截止2019年底，公司未收到公司一的回款，结合公司一的经营情况，公司

预计上述应收账款余额收回的可能性极低，故对其单项计提坏账准备。

2023 年内经公司持续催收，该笔应收账款以银行回款方式共收回 137 万美元，折合人民币金额 964.8 万，尚有 68.73 万美元未收回。

2. 公司二

公司对公司二应收款项主要形成于 2018 年某电视项目的分账款。截至 2022 年末应收账款原值为 1,050 万元，坏账准备为 233.71 万元。

2023 年度公司采取措施加强对未回收的债权追索，同公司二签署了抵消协议，将该笔应收账款与应付公司二的款项进行了抵消，转回坏账 233.71 万元。

3. 公司三

2015 年 6 月，公司与公司三及其他投资方共同投资拍摄了某电影项目。该电影已上映，并形成了应收公司三的分账款。2023 年应收账款期初原值为 260.45 万元，该笔应收账款账龄已超过三年，公司按照信用减值计提政策，对该笔应收账款全额计提减值准备。2023 年年内以银行存款的方式回款 220 万元，对应转回坏账准备金额 220 万元。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

(1) 了解、评价管理层与应收款项相关的关键财务报告内部控制设计和运行有效性；

(2) 结合 2023 年营业收入变化情况，对 2023 年分业务板块应收账款余额进行分析性复核；

(3) 结合行业特征、业务类型、信用政策，复核管理层认定的应收账款减值会计估计，包括确定组合的依据、各组合的减值计提方法；

(4) 复核华谊兄弟预期损失率的具体计算过程及其合理性，分析 2023 年度华谊兄弟应收账款坏账准备计提的充分性；

(5) 取得管理层编制的关联交易及关联方应收账款明细，了解关联交易的商业理由，核实关联交易的公允性；

(6) 通过应收账款账龄分析，根据历史回款情况判断应收账款实际坏账情

况；

(7) 通过分析华谊兄弟应收账款的账龄和客户信誉情况，并执行应收账款函证程序及检查期后回款，评价应收账款坏账准备计提的合理性。

经核查，我们认为，公司 2023 年度信用政策未发生变动，公司 2023 年末应收账款同比大幅增加符合行业结算周期，基于已执行的审计工作，未发现华谊兄弟的上述回复与我们在审计过程中获取的审计证据在所有重大方面存在不一致之处。

4、年报显示，你公司报告期末长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产共计 18.34 亿元。你对长期股权投资计提 1.27 亿元减值，对交易性金融资产及其他非流动金融资产确认公允价值变动损失 0.65 亿元。此外，年报显示，你公司以公允价值计量其他权益工具投资 1.12 亿元及其他非流动金融资产 4.43 亿元，其中约 4.9 亿元按第三层次公允价值计量。

请你公司：

(1) 说明主要投资划分为金融资产或长期股权投资的依据，报告期对长期股权投资计提资产减值和对其他权益工具投资、其他非流动金融资产确认公允价值变动损益的依据，减值计提及公允价值变动损失是否充分、合规；

(2) 详细说明按第三层次公允价值计量的金融资产利用估值技术或第三方评估的具体情况，评估是否合理公允。

【公司回复】

一、说明主要投资划分为金融资产或长期股权投资的依据，报告期对长期股权投资计提资产减值和对其他权益工具投资、其他非流动金融资产确认公允价值变动损益的依据，减值计提及公允价值变动损失是否充分、合规；

1. 主要投资划分为金融资产或长期股权投资的依据

长期股权投资、其他权益工具投资、其他非流动金融资产以及交易性金融资产具体划分依据如下：

(1) 长期股权投资：长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资，公司列示于集团合并财务报表的长期股权投资的是指权益法核算的对被投资单

位具有共同控制或重大影响的权益性投资。

重要的长期股权投资情况如下：

公司名称	2023年12月31日余额 (万元)	公司最高权力机构	股东会		董事会委派人数
			股权占比	决议通过比例	
浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司	80,499.13	股东会	49.25%	2/3 或 50%	1
华谊兄弟（天津）实景娱乐有限公司	24,546.60	股东会	39.00%	过半数	2
广州银汉科技有限公司	12,695.26	股东会	23.25%	三分之二以上	1
天津滨海新区华谊启明东方暖文化发展有限责任公司	2,800.00	股东会	20.00%	重大事项 100%，其他事项 1/2 以上	1
东阳向上影业有限公司	1,619.69	股东会	12.39%	100%	1

上述投资中，公司在被投资单位中委派代表，并相应享有实质性参与决策权，对被投资单位有重大影响，因此将上述投资采用权益法核算。

(2) 其他权益工具投资：针对公司持有的股权投资，主要包括浙三万家（北京）创业投资管理有限公司、文昊佳美（天津）企业管理咨询有限公司和北京七印象文化传媒有限公司。公司以单项金融资产为基础，将与公司经营战略业务相关，对单项金融资产无控制、无共同控制、无重大影响的非交易性投资，将其指定为以公允价值变动计入其他综合收益的金融资产，列示于其他权益工具投资科目。

(3) 其他非流动金融资产：针对公司持有的股权投资，包括英雄游戏科技股份有限公司、北京龙拳风暴科技有限公司、北京蓝鲸时代科技有限公司，合同现金流量是收取被投资企业未来股利分配以及其清算时获得剩余收益的权利。由于股利及获得剩余收益的权利均不符合本金加利息的合同现金流量特征（即不能通过SPPI测试），公司对于持有的上述股份并非以出售为目的，因此将此类投资划分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示于其他非流动金额资产；

针对公司持有的基金公司股份，包括孚惠成长（天津）资产管理中心（有限合伙），此类投资中所取得的现金流量既包括投资期间基础资产产生的合同现金流量，也包括处置基础资产的现金流量，不符合本金加利息的合同现金流量特征（即不能通过SPPI测试），该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，持有期限预期超过一年的，且没有充分的理由与公司的战略或者业务有关，列示于其他非流动金融资产。

(4) 交易性金融资产：公司期末交易性金融资产为持有的深圳市众乐互娱网络有限公司股权，其在 2022 年末触发回购条款，目前上述回购事宜各方在推动中，若 2024 年原股东未完成回购，公司计划寻找其他股权转让持有的股权，由于预计短期内很可能完成，因此将其重分类至交易性金融资产。

2. 2023 年度长期股权投资减值情况

2023 年度公司长期股权投资计提减值情况如下：

被投资单位	计提减值准备金额（元）
天津滨海新区华谊启明东方暖文化发展有限责任公司	298,240.04
浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司	18,722,716.30
华谊兄弟（天津）实景娱乐有限公司	94,432,522.90
深圳市星河互动科技有限公司	13,595,772.82
合计	127,049,252.06

(1) 天津滨海新区华谊启明东方暖文化发展有限责任公司

2023 年 9 月，公司与天津滨海新区华谊启明东方暖文化发展有限责任公司控股股东马克签订股权转让协议，以 3,220 万元转让持有天津滨海新区华谊启明东方暖文化发展有限责任公司 23% 的股权，截止 2023 年 12 月 31 日，公司已收到股权转让款 1,800 万元，相关财产、股权转让手续尚未办理完成，剩余款项于 2024 年 2 月全额收回；由于上述股权转让事项预计很可能在 12 个月内完成，因此报告期末将其重分类至持有待售资产列报，并将账面余额与转让对价差额计提持有待售价值损失 34 万元，计提剩余股权减值损失 29 万元。

(2) 浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司（以下简称“东阳浩瀚”）、华谊兄弟（天津）实景娱乐有限公司（以下简称“实景娱乐”）、广州银汉科技有限公司（以下简称“银汉科技”）

公司依据会计准则的要求，报告期末对被投资公司的市场环境、经营状况、未来业务发展情况等多方面因素进行审慎的综合分析和判断，同时聘请独立的评估机构对被投资公司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，比较被投资公司所属资产组的账面价值与其可回收金额的差异，确认是否存在长期股权投资减值情况。

2023 年度，公司委托深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司对持有

的银汉科技、东阳浩瀚、实景娱乐 3 家被投单位长期股权投资进行评估，深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司分别出具了鹏信资评报字[2024]第 S149 号、鹏信资评报字[2024]第 S150 号、鹏信资评报字[2024]第 S151 号的评估报告。委托评估机构进行评估的 3 家被投单位长期股权账面价值合计 117,740.98 万元，占长期股权投资账面余额的 92.13%，具体情况如下：

1) 关键假设

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；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企业造成重大不利影响；对于评估中价值估算所依据的被评估企业所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新；假设被评估企业所有经营活动均能依照有关法律、法规的规定和相关行业标准及安全生产经营之有关规定进行。

2) 评估方法

本次评估选用的评估方法为收益法——现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型，其概要如下：

企业价值评估的基本模型为：股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

企业整体价值的模型为：企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

经营性资产价值采用自由现金流量折现模型进行评估：经营性资产价值=自评估基准日起企业各期自由现金流量折现值之和

第 i 期自由现金流量根据以下模型计算：

自由现金流量=税后净利润+税后利息支出+折旧摊销-资本性支出-营运资金增量

折现率 r 利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = r_e \times \frac{V_E}{V_E + V_{D0}} + r_d \times \frac{V_{D0}}{V_E + V_{D0}} \times (1 - T)$$

而权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

以上各式中：

r_e ——表示权益资本成本

r_d ——表示付息债务资本成本

r_f ——表示无风险报酬率

r_c ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

V_E ——表示评估基准日权益资本的公允价值

V_D ——表示评估基准日付息债务的公允价值

T ——表示企业所得税税率

MRP ——表示市场风险溢价

β_e ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本 r_d ：根据付息债务的实际情况估算其偿还周期，采用与评估基准日相近的同期商业贷款利率对付息债务成本 r_d 进行估计。

无风险报酬率 r_f ：采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率 r_f 进行估计。

市场风险溢价 MRP ：根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为本次评估的市场风险溢价 MRP 。

权益的系统风险系数 β_e ：

$$\beta_e = \beta_L \times \left[1 + \frac{V_D \times (1 - T)}{V_E} \right]$$

上式中： β ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 β_c ：主要考虑被评估企业相对于可比公司所面临的特别风险。

溢余资产价值 V_{CO} ：溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，且评估基准日后企业自由现金流量预测又不涉及的资产。该等资产通常采用成本法评估。

非经营性资产价值 V_{NOA} ：非经营性资产指评估基准日非经营性资产总额与非经营性负债总额之差的简称。非经营性资产和非经营性负债是指与生产经营无关的且评估基准日后自由现金流量预测又不涉及的资产和负债。通常情况下，非经营性资产、非经营性负债包括与经营无关的长期股权投资、内部往来款及保证金、押金、递延所得税、应付股利等。该等资产和负债通常采用成本法评估。

付息债务价值 V_{BD} ：采用成本法评估。

3) 长期股权投资减值测试过程

A. 广州银汉科技有限公司

A) 收益年限的确定

根据银汉科技的经营特点及减值测试的目的，收益法评估时收益期限确定为无限年，其中预测期为 2024 年至 2028 年，2029 年及以后为永续期。

B) 营业收入和营业成本预测

银汉科技营业收入主要来源于自研游戏收入和代理游戏收入等。

银汉科技研发并上线的移动游戏主要包括《时空猎人》、《神魔》、《时空召唤》、《幻城》、《拳皇命运》、《时空猎人 3》、《明日特攻队》等；代理发行的移动游戏主要涉及《拉结尔》、《倩女幽魂》、《明日之后》、《坦克世界闪击战》、《实况足球》、《一梦江湖》等。

对于自研游戏，银汉科技早期的游戏产品如《时空猎人》、《神魔》等均由银汉科技自主发行，即银汉科技直接对接各大平台（如 360、腾讯、UC 等），平台方取得流水后按照协议约定支付分成给银汉科技。

经过数十年的发展，中国移动游戏市场发生了较大变化，拥有流量资源的平台呈现多样化（如短视频、直播等新媒体），为适应市场变化，近几年银汉科技的自研游戏，如《时空猎人 3》、《明日特攻队》，均采用授权第三方独家代理发行的模式运营，即由代理商对接平台，平台方取得流水后支付分成给代理商，再由代理商支付分成给银汉科技。

对于代理游戏，银汉科技在取得研发商产品的代理权后，与平台对接并上线，平台方取得流水收入后按照协议约定分成至银汉科技，银汉科技再按协议分成至研发商。

目前，银汉科技已与湖南卫视、芒果互娱、腾讯、Bilibili 达成产品与 IP 方面的深度合作关系，与苹果、华为、VIVO、OPPO、小米等平台达成联运方面深度合作，总流水达 110 亿。

银汉科技管理层结合现有游戏运营情况、未来新游戏开发上线情况等，向公司提供了盈利预测数据，其中 2024 年至 2026 年营业收入预测总金额为 53,939.06 万元，营业成本预测总金额为 3,282.17 万元，平均毛利率约为 93.92%。2027 年及以后年度营业收入和营业成本假设维持在 2026 年水平。

C) 营业税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加和印花税等。参考银汉科技目前实际执行的各项税率进行测算。

D) 期间费用预测

期间费用主要包括素材制作费（主要为美术设计费）、宣传费用、差旅费、招待费等。

具体预测时，主要以银汉科技现有人员规模、费用水平为基础，结合未来业务发展规划对各费用明细分别进行分析预测。

E) 所得税预测

银汉科技未来年度所得税按 15% 的税率计算。

F) 折旧及资本性支出预测

主要考虑现有固定资产的折旧摊销及更新支出。

具体测算折旧时采用年限法，不考虑残值，其中房屋建筑物按 50 年考虑，车辆按 8 年考虑，办公设备按 5 年考虑，无形资产——办公软件按 5 年考虑，无

形资产——著作权、许可权按 10 年考虑，无形资产——研发费用资本化按 10 年考虑，长期待摊费用——装修费按 15 年考虑。测算资本性支出时，主要涉及存量资产的更新支出。房屋建筑物由于使用期限较长，不考虑更新。其他资产更新支出具体测算时，对预测期内需要更新的资产，假设其提完折旧后立即进行更新；对于预测期外需要更新的资产，根据未来年度应当安排的资本性支出总额折算为年金。

G) 净营运资金变动预测

基于银汉科技经营模式和收入构成，主要考虑应收账款占用资金、付现费用占用资金和应付账款的资金来源。

本期净营运资金追加金额=本期净营运资金 - 期初净营运资金

H) 折现率估算

折现率采用税后口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

本次减值测试，未考虑付息债务，故付息债务价值为 0。

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e=r_f+MRP\times\beta_e+r_c$$

a. 无风险利率

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为评估基准日无风险利率的估计值。

于资产负债表日，公司采用的无风险报酬率为 3.53%。

b. 市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年

12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为评估基准日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。于资产负债表日，公司采用市场风险溢价水平为 6.58%。

c. 权益的系统风险系数的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。

经查询，银汉科技的 β 值为 0.7980。

d. 个别风险调整系数或特定风险调整系数的估计

根据被评估企业在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为 5.2%。

e. 折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 14.00%（取整）。

根据上述各参数测算过程，并采用未来现金流量折现模型测算，具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
企业自由现金流	-2,827.27	773.24	9,037.01	10,317.15	9,668.51	9,920.74
折现率	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9366	0.8216	0.7207	0.6322	0.5545	3.961
折现值	-2,647.98	635.27	6,512.72	6,522.18	5,361.51	39,295.64
折现值合计						55,679.34
加：溢余资产						-229.37
减：少数股东权益						121.32
股东全部权益价值						55,328.65

银汉科技股东全部权益评估结果为 55,330.00 万元（取整），在不考虑股权流动性折扣及控股权溢价、非控股股权折价的情况下，公司持有银汉科技 23.25% 的股权评估结果为 12,864.22 万元。

公司对银汉科技的股权投资，在资产负债表日根据银汉科技的财务报表及

公司投资部对联营企业了解的经营情况，有迹象表明发生减值的，对长期股权投资的可收回金额进行估计，确认长期股权投资减值准备。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益，若上述长期资产的可收回金额高于其账面价值的，不确认资产减值准备。

综上所述，根据公司的会计政策及银汉科技目前的经营情况，本年对银汉科技的股权投资不计提减值准备。

B. 浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司

A) 收益年限的确定

根据东阳浩瀚的经营特点及减值测试的目的，收益法评估时收益期限确定为无限年，其中预测期为 2024 年至 2028 年，2029 年及以后为永续期。

B) 营业收入和营业成本预测

东阳浩瀚营业收入主要来源于影视剧销售收入和艺人经纪收入（包括商业代言及各类商务活动）等；子公司春风画面营业收入主要来源于网剧制作收入和艺人经纪业务收入等。

影视剧业务主要包括影视剧项目 IP 挖掘、孵化、投资、制作和发行，以及公司主控影视剧综艺节目的招商、植入及内容营销商务合作。东阳浩瀚携手出版社、文学网站等各文化公司合作伙伴挖掘 IP 项目，并整合艺人、编剧、导演及公司综艺节目项目等优势资源用于 IP 孵化。截至评估基准日，东阳浩瀚已投资制作并发行的影视剧项目主要有《好久不见》、《幻城》、《我是真的爱你》、《舌尖上的心跳》、《亲爱的神经》、《当打之年》、《不完美受害人》、《兰闺喜事》，网络电影《斗墓占花魁》、《御天无常传》、《古剑奇谭》、《二捕出山》、《鬼手神枪》、《神机之金兰诀》等；截至评估基准日，正在制作或已制作完成但尚未播出的影视剧项目主要包括电视剧约 2 部、网剧项目约 5 部；储备影视剧项目有约 10 部，该等项目均处于剧本创作中或筹备开机中。

艺人经纪业务业务主要包括公司签约艺人的商业代言、商务活动等以及基于艺人资源的明星号召力的粉丝经济。东阳浩瀚目前已签约艺人包括杜淳、王思远、钟楚曦、杨旭文、李嘉琦、向夏、李卿等，未来依靠核心管理层的资源将新签更多的艺人。在新人培养方面，东阳浩瀚将充分利用现有股东资源、合作方资源等，在公司主控项目、参投项目以及有公司艺人参与的项目中为新人谋求出镜机会，

以增加新人的表演经验及人气。

东阳浩瀚结合管理层结合企业现有影视项目进展情况、储备项目情况，并根据东阳浩瀚未来经营计划等，向公司提供了盈利预测数据，其中 2024 年至 2028 年营业收入预测总金额为 358,473.00 万元，营业成本预测总金额为 258,998.15 万元，平均毛利率约为 27.75%。

D) 营业税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加和印花税等。参考东阳浩瀚目前实际执行的各项税率进行测算。

E) 期间费用预测

期间费用主要包括影视剧项目的宣发费用、人员工资、服装费、服务费、业务活动费、办公及其他费用（含房租物业费用）、折旧摊销等。东阳浩瀚未来电视剧将改变发行模式，主要采取“先网后台”的发行模式，即先在视频网站平台播放，然后再在电视台进行播放，预计将减少宣传费支出，故东阳浩瀚预计 2023 年销售费用较 2022 年大幅下降。

具体预测时，主要以东阳浩瀚现有人员规模、费用水平为基础，结合未来业务发展规划对各费用明细分别进行分析预测。

F) 所得税预测

东阳浩瀚未来年度所得税按 25% 的税率计算。

G) 少数股东损益预测

截至评估基准日，东阳浩瀚少数股东权益涉及的控股子公司包括浙江瀚怡（东阳浩瀚持有其 45.90% 股权）和春风画面（东阳浩瀚持有其 79% 股权）。

依据各子公司未来年度收益预测数据，测算东阳浩瀚未来年度少数股东损益金额。

H) 折旧及资本性支出预测

主要考虑现有固定资产的折旧摊销及更新支出。

具体测算折旧时采用年限法，不考虑残值，电子设备按 5 年使用年限考虑；资本性支出测算时，假设所有设备在计提完折旧后按账面原值立即更新，且首次更新完后，以后每年度更新支出均等于当期折旧。

I) 净营运资金变动预测

基于东阳浩瀚经营模式和收入构成，主要考虑应收账款占用资金、影视项目投资成本占用资金以及日常经营周转占用资金。

本期净营运资金追加金额=本期净营运资金 - 期初净营运资金。

J) 折现率估算

折现率采用税后口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

本次减值测试，未考虑付息债务，故付息债务价值为 0。

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e=r_f+MRP\times\beta_e+r_c$$

a. 无风险利率

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月份的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为评估基准日无风险利率的估计值。

于资产负债表日，公司采用的无风险报酬率为 3.53%。

b. 市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月份的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为评估基准日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。于资产负债表日，公司采用市场风险溢价水平为 6.58%。

c. 权益的系统风险系数的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。

经查询，东阳浩瀚的 β 值为0.6831。

d. 个别风险调整系数或特定风险调整系数的估计

根据被评估企业在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为5.3%。

e. 折现率

根据上述测算过程，折现率取值为13.3%（取整）。

根据上述各参数测算过程，并采用未来现金流量折现模型测算，具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
企业自由现金流	5,211.62	16,142.39	12,145.14	10,995.22	11,296.59	11,880.71
折现率	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%	13.30%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9395	0.8292	0.7319	0.6459	0.5701	4.2866
折现值	4,896.19	13,385.14	8,888.48	7,102.30	6,440.40	50,927.94
折现值合计						91,640.45
加：溢余资产						71,808.51
股东全部权益价值						163,448.95

东阳浩瀚股东全部权益评估结果为163,450.00万元（取整），在不考虑股权流动性折扣及控股权溢价、非控股股权折价的情况下，公司持有东阳浩瀚49.25%的股权评估结果为80,499.13万元。

公司对东阳浩瀚的股权投资，在资产负债表日根据东阳浩瀚的财务报表及公司投资部对联营企业了解的经营情况，有迹象表明发生减值的，对长期股权投资的可收回金额进行估计，确认长期股权投资减值准备。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

综上所述，根据公司的会计政策及东阳浩瀚目前的经营情况，本年对东阳浩瀚的股权投资计提减值准备1,872.27万元。

C. 华谊兄弟（天津）实景娱乐有限公司

A) 收益年限的确定

根据实景娱乐的经营特点及减值测试的目的，收益法评估时收益期限确定为

无限年，其中预测期为 2024 年至 2028 年，2029 年及以后为永续期。

B) 营业收入和营业成本预测

实景娱乐的主要收入来源为品牌授权收入、实景项目的创意设计收入和运营后的管理收入。其中品牌授权收入分为项目开业前授权费和开业后授权费；项目开业前授权费由实景娱乐和公司共同享有（各自按 50%比例分配），开业后品牌授权费则全部由实景娱乐享有。

实景娱乐主要为文旅项目提供品牌及内容授权、创意设计服务，就“华谊兄弟”品牌对文旅项目进行授权，并将公司旗下的影视剧 IP 内容植入文旅项目中。

实景娱乐作为项目设计方，负责对实景项目的 IP 选取及植入、文旅商业规划建议、内容更新等事项进行设计和管理；其他合作方设立实景项目公司，负责实景项目的开发、建设和后期运营，保障项目顺利实施运营；实景娱乐持有实景项目公司少数股权从而监督和管理品牌内容的开发和使用。

截至资产负债表日，实景娱乐已开业运营的实景项目包括河南郑州建业·华谊兄弟电影小镇、山东济南华谊兄弟电影小镇、湖南长沙华谊兄弟电影小镇、江苏苏州华谊兄弟电影世界、广东深圳坪山国际影视文化城等；潜在项目包括贵州都匀、江苏宿迁、河北正定、廊坊、沈阳、南阳、广西河池和成都等。

2021 年 8 月，实景娱乐股东西藏景源企业管理有限公司（以下简称“西藏景源”）受让公司持有实景娱乐 15%的股权，并与股东西藏兴仁投资有限公司构成一致行动人，从而成为实景娱乐控股股东。公开信息显示，西藏景源与世纪金源投资集团有限公司为关联方，受同一控制人黄涛控制。西藏景源系投资平台，主要围绕世纪金源集团的发展战略进行投资，主要包括房地产、建筑、酒店文旅、休闲娱乐、大健康、金融服务等集团业务相关产业，以及科技孵化、互联网科技、新能源、汽车制造等新兴领域。

根据实景娱乐提供的相关信息，西藏景源成为公司控股股东后，将利用其行业资源，结合实景娱乐的主营业务及发展前景，继续保持实景娱乐对大型乐园及实景项目的开发建设，在此基础上拓展中小型项目的开发和启用，如靠近市中心的城市综合体、老旧厂房改造等业务。在人才方面保留实景娱乐擅长的内容输出，补充技术和运营管理人才。基于新老资源及人才的整合，西藏景源可给实景娱乐带来更多的商业机会。

实景娱乐基于目前已开业项目情况、潜在项目情况及未来发展规划等，向公司提供了盈利预测数据，其中2024年至2028年营业收入预测总金额为51,539.13万元，营业成本预测总金额为13,216.59万元，平均毛利率约为74.36%。

C) 营业税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加和印花税等。参考实景娱乐目前实际执行的各项税率进行测算。

D) 期间费用预测

期间费用主要包括推广宣传费用、房租物业费、差旅费、招待费等。

具体预测时，主要以实景娱乐现有人员规模、费用水平为基础，结合未来业务发展规划对各费用明细分别进行分析预测。

E) 所得税预测

实景娱乐未来年度所得税按25%的税率计算。

F) 折旧及资本性支出预测

主要考虑现有办公设备的折旧摊销及更新支出。

具体测算折旧时采用年限法，不考虑残值，办公设备按5年的使用年限考虑。资本性支出主要为存量资产的更新支出。资本性支出测算时，假设所有设备在计提完折旧后按账面原值立即更新，且首次更新完后，假设以后每年度更新支出均等于当期折旧。

G) 净营运资金变动预测

基于实景娱乐经营模式和收入构成，主要考虑应收账款占用资金和日常经营周转占用资金。

本期净营运资金追加金额=本期净营运资金 - 期初净营运资金

H) 折现率估算

折现率采用税后口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

本次减值测试，未考虑付息债务，故付息债务价值为0。

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + \text{MRP} \times \beta_e + r_c$$

a. 无风险利率

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至评估基准日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为评估基准日无风险利率的估计值。

于资产负债表日，公司采用的无风险报酬率为 3.53%。

b. 市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至评估基准日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至评估基准日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为评估基准日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。于资产负债表日，公司采用市场风险溢价水平为 6.58%。

c. 权益的系统风险系数的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。

经查询，实景娱乐的 β 值为 0.7342。

d. 个别风险调整系数或特定风险调整系数的估计

根据被评估企业在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为 4.7%。

e. 折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 13.10%（取整）。

根据上述各参数测算过程，并采用未来现金流量折现模型测算，具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
企业自由现金流	1,458.03	2,788.88	5,474.40	9,392.41	9,617.34	4,658.16
折现率	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9403	0.8314	0.7351	0.65	0.5747	4.3868
折现值	1,370.99	2,318.65	4,024.20	6,104.61	5,526.79	20,434.38
折现值合计						39,779.62
加：溢余资产						23,163.33
股东全部权益价值						62,942.95

实景娱乐股东全部权益评估结果为 62,940.00 万元（取整），在不考虑股权流动性折扣及控股权溢价、非控股股权折价的情况下，公司持有实景娱乐 39% 的股权评估结果为 24,546.60 万元。

公司对实景娱乐的股权投资，在资产负债表日根据实景娱乐的财务报表及公司投资部对联营企业了解的经营情况，有迹象表明发生减值的，对长期股权投资的可收回金额进行估计，确认长期股权投资减值准备。若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

综上所述，根据公司的会计政策及实景娱乐目前的经营情况，本年对实景娱乐的股权投资计提减值准备 9,443.25 万元。

（3）深圳市星河互动科技有限公司

2022 年公司是与深圳市星河互动科技有限公司进行上诉，2023 年 12 月，根据中国国际经济贸易仲裁委员会《裁决书》，要求创始人等回购义务人：

（1）支付 B+ 轮的回购，本金 2,950 万，利息 944 万（B 轮、天使轮因管辖权属细节，没有裁决）；

（2）承担律师费 4.5 万（公司承担 10.5 万）；

（3）承担仲裁费 27.76 万元（公司承担 64.77 万）。

2023 年 12 月，公司收到中国国际经贸仲裁委员会上海分会最终裁定，卫东冬、王子臻、沈翌、深圳深圳市星河互动科技有限公司支付业绩补偿款 100 万，支付回购款 3894 万，仲裁费 28 万，由于未在规定期限内收到款项，公司于 2024 年 1 月向广东省深圳市南山区法院提出申请了强制执行申请，法院于 2024 年 4 月正式受理。

公司征求代理律师事务所（北京市高朋律师事务所）意见，得到答复是事务所认为由于案件涉及自然人且时间跨度较长，公司在执行过程中面临无法全部或部分收回款项的重大风险。

公司通过公开渠道查询到卫东冬、王子臻、沈墨、深圳市星河互动科技有限公司在 2024 年 1 月已被广东省深圳市南山区法院强制执行，执行标的金额为 2881 万元。公司未能通过公开信息查询到卫东冬、王子臻、沈墨三个个人相关财产，也无法向法院提供相应的财产线索。

基于上述情况，公司认为尽管仲裁裁决得到支持，但资金回收难度极大，因此全额计提减值准备。

3. 2023 年度公司其他非流动金融资产、其他权益工具投资、交易性金融资产确认公允价值变动损益情况

截止 2023 年 12 月 31 日，公司采用公允价值计量的金融资产如下：

单位：万元

项目	期末公允价值			
	第 1 层次	第 2 层次	第 3 层次	合计
交易性金融资产			700.01	700.01
其他权益工具投资			11,258.14	11,258.14
其他非流动金融资产	7,155.87		37,216.47	44,372.34
资产合计	7,155.87		49,174.61	56,330.48

2023 年末以第一层次计量公允价值的其他非流动金融资产为公司持有对华谊腾讯娱乐有限公司（以下简称为“华谊腾讯娱乐”）股权，华谊腾讯娱乐是一家在香港上市的文化传媒公司，主营业务包括健康及养生服务、娱乐及媒体服务等。近年来，借助公司在内容及传媒行业的丰富资源，华谊腾讯娱乐开始进军影视娱乐领域，通过投资及制作高品质的电影、动画、电视剧项目，积极搭建一个集内容制作及线上线下娱乐渠道的综合平台。截止 2023 年 12 月 31 日 对其持股比例为 5.00%，公司按照华谊腾讯娱乐收盘价计量公允价值。

除持有华谊腾讯娱乐股权投资外，公司持有的其他非流动金融资产、其他权益工具投资、交易性金融资产按第三层次公允价值计量，具体情况详见本问题（二）中回复。

（二）详细说明按第三层次公允价值计量的金融资产利用估值技术或第三方评估的具体情况，评估是否合理公允

根据《企业会计准则》，企业应当将公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次，并首先使用第一层次输入值，其次使用第二层次输入值，最后使用第三层次输入值。其中，第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。活跃市场，是指相关资产或负债的交易量和交易频率足以持续提供定价信息的市场。第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。企业在相关资产或负债不存在市场活动或者市场活动很少导致相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下使用第三层次输入值，即不可观察输入值，企业在确定不可观察输入值时，应当使用在当前情况下可合理取得的最佳信息。

公司 2023 年末以第三层次计量公允价值的其他权益工具投资和其他非流动金融资产均为对被投公司的股权投资，且不在活跃公开市场交易，不存在活跃市场报价，或活跃市场中类似资产或负债的报价，非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价信息获取在可行性和现实性上面临很大的困难。所以公司以第三层次计量公允价值计量上述资产，主要包括根据可以获得的被投公司财务报表等与经营和资产情况相关的信息对预计可回收金额进行预测和判断、公司近期就被投公司股权进行交易的对价等。

公司持有的以第三层次计量公允价值的金融资产合计 49,174.61 万元，主要投资项目明细如下：

单位：万元

核算科目	核算内容	取得时间	期初余额	本期变动		期末余额	公允价值确认的依据
				处置	公允价值变动		
其他权益工具投资	文昊佳美（天津）企业管理咨询有限公司	2016 年	4,759.35		-4,759.35		预计可回收金额
其他权益工具投资	浙三万家（北京）创业投资管理有限公司	2016 年	7,500.00	1,500.00		6,000.00	根据回购协议，以回购投资成本计量
其他权益工具投资	北京七印象文化传媒有限公司	2018 年	4,500.00	1,500.00		3,000.00	根据回购协议，以回购投资成本计量
其他非流动金融资产	英雄游戏科技股份有限公司	2016 年	24,480.60			24,480.60	交易对价
其他非流动金融资产	孚惠成长（天津）资产管理中心（有限合伙）	2015 年	9,579.59	1,438.43		8,141.15	预计可回收金额

其他非流动金融资产	北京龙拳风暴科技有限公司	2018年	2,826.09		-2,826.09		预计可回收金额
其他非流动金融资产	北京蓝鲸时代科技有限公司	2018年	1,240.00		-1,240.00		预计可回收金额
合计			54,885.62	4,438.43	-8,825.43	41,621.75	

上表主要投资项目期末余额合计为 41,621.75 万元，占以第三层次计量公允价值的金融资产的 84.64%，占本期公允价值变动损益的 92.27%，具体情况如下：

(1) 文昊佳美（天津）企业管理咨询有限公司

文昊佳美（天津）企业管理咨询有限公司（以下简称“文昊佳美”）系公司与平安汇通（中国平安下属企业）共同成立的联营企业，中国平安系公司长期战略合作伙伴，曾参与公司 2015 年非公开发行，并且在河南建业、西安曲江等多个实景娱乐项目与公司进行深度合作。文昊佳美与公司共同投资了苏州华谊兄弟电影世界项目。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司持有文昊佳美 19.90% 的股权，以收取合同现金流量和出售金融资产为目标，根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算。

2024 年 1 月 24 日，文昊佳美核心资产华谊影城（苏州）有限公司（以下简称“苏州影城”）破产，根据苏州影城破产评估报告，其资产变现后无法偿付现有债权，因此文昊佳美 2023 年度确认投资损失，考虑苏州影城破产事项后，文昊佳美期末净资产为负，因此 2023 年度公司将持有文昊佳美账面价值减少至 0。

(2) 浙三万家（北京）创业投资管理有限公司

浙三万家（北京）创业投资管理有限公司（以下简称“浙三万家”）成立于 2015 年 11 月，公司于 2016 年对该公司进行投资，公司认缴金额 7,500.00 万元，实缴金额 7,500.00 万元，持有浙三万家 5% 股权。浙三万家通过直接或基金投资的方式对文化传媒、消费及科技类公司进行股权投资，能为公司提供更好的项目资源和合作伙伴。

2021 年 7 月，公司和浙三万家创业投资的股东签订《股权回购协议》，约定以成本加约定收益的方式于 2024 年 12 月 31 日前回购股权，根据协议约定，回

购总价为人民币 1 亿元加上约定利息。

2023 年 12 月，浙三万家、原股东及公司签订《股权回购协议之补充协议》，对原协议条款进行变更，协议约定浙三万家及原股东已向公司支付回购价款人民币 2,000 万元，自该协议签署生效之日起，原股东即享有标的股权中目标公司 1% 股权的对应的股东权利、承担相应的股东义务。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司持有浙三万家 4% 的股权，以收取合同现金流量和出售金融资产为目标，根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算。2023 年末，公司以谨慎性原则以约定的成本回购金额确认公允价值。

（3）北京七印象文化传媒有限公司

北京七印象文化传媒有限公司（以下简称“七印象”）是一家以内容为本、创作者为核心，汇聚顶尖影视制作和运营团队，打造多元化高端影视作品的综合性影视机构。创始人分别为著名导演管虎、制片人/演员梁静。

2023 年 2 月 10 日，公司、管虎（胶州市泽心乐文化传媒工作室）签订股权转让协议，约定以 2,612.50 万元对价转让持有七印象 1.37% 股权，上述交易已于 2023 年度完成。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司持有七印象 2.74% 的股权，以收取合同现金流量和出售金融资产为目标，根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产核算。2023 年末，公司以谨慎性原则以约定的成本回购金额确认公允价值。

（4）英雄游戏科技股份有限公司

英雄互娱科技股份有限公司（以下简称“英雄互娱”）专注移动游戏的研发和发行，致力于向游戏玩家及运营商提供具有创意的网络游戏产品，向游戏开发商提供发行、代理运营服务。目前英雄互娱自研或代理发行的游戏包括《小小军团 2》、《战双帕弥什》、《新三国志》、《全民枪战 2》、《一起来跳舞》等。

2015 年 12 月，公司为布局电子体育竞技游戏领域，进一步增强公司在游戏产业链上的延展，完善公司在互联网娱乐业务板块的布局，因此对其进行投资，

以人民币 19 亿元认购其新增股份，并因反稀释条款后续增加持股至 289,414,860 股，占其总股本的 20.17%。公司按照权益法对持有英雄互娱的股权进行计量。基于进一步聚焦“影视+实景”的新商业模式，公司持续整合优化现有资源配置和资产结构，逐步剥离与核心业务关联较弱的资产，以集中优质资源不断巩固和提升公司的核心竞争力，优化整合公司资源，提高资产配置效率。2021 年 9 月，公司与自然人陈琛签署协议，将持有的英雄互娱 215,231,219 股无限售股份，约占英雄互娱总股本的 15%，转让给陈琛或其指定第三方，全部转让对价为人民币 86,953.4125 万元。截至 2021 年 12 月 31 日，公司完成全部股权对价款的收取，并完成了股权转让的登记流程，符合转让股权的终止确认条件。本次交易后，公司持有英雄互娱 74,183,641 股无限售股份，约占英雄互娱总股本的 5.17%，对英雄互娱不再实施重大影响，按照会计准则的规定将剩余股份转换为金融资产核算，由于剩余股权的合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，公司将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列报为其他非流动金融资产。

英雄互娱原为新三板上市企业，2022 年 2 月 21 日英雄互娱在新三板摘牌，目前已退市。2022 年度根据公告英雄互娱以 3.30 元/股回购股票，因此公司以英雄互娱回购价格作为公允价值确定的依据。

2022 年 9 月，英雄互娱的股东上海迪诺的朋友们科技合伙企业（有限合伙）（转让方）与林芝腾讯科技有限公司（受让方）签订《股权转让协议》，协议约定转让方以 1,728,129,014 元的对价向受让方转让 273,032,856 股的股份（约占公司股份总数的 19%），即每股价格 6.33 元。

2023 年 6 月，根据全国中小企业股份转让系统中英雄互娱公司公告的 23 年半年度报告，其股东发生变化，其中林芝腾讯公司持股比例由期初的 0 股变更为期末的 273,032,856 股，即在 23 年上半年完成了该协议的股份交割。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司持有英雄互娱比例为 5.17%，每股价值以 2022 年度退市回购价格 3.30 确认。虽上述股权转让价格高于公司账面每股价值，但由于公司没有权利以 6.33 元价格出售持有的英雄互娱股权，且上述交易股权转让协议 6.2 条项下有列示基于交易双方的“特定承诺”，因此上述交易虽可以支

撑公司持有英雄互娱股权不存在减值迹象，但公司不应以 6.33 元作为公允价值对账面余额进行调整。

(5) 孚惠成长（天津）资产管理中心（有限合伙）

2015 年公司为加强在文娱业务板块的布局，投资孚惠成长（天津）资产管理中心（有限合伙）（以下简称“孚惠成长”），孚惠成长专注于文娱消费行业的股权投资。初始取得时，公司将其划分为可供出售金融资产，2019 年 1 月 1 日起公司执行新金融工具准则，该股权收益取决于标的资产的收益率，由于其合同现金流量不仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付，公司在 2019 年 1 月 1 日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

孚惠成长基金所投项目近几年陆续退出，运营保持稳定，管理的基金经营稳健，风险较小。

2023 年公司收到返还投资成本 1,438.43 万元，截至 2023 年 12 月 31 日，公司投资成本为 8,141.15 万元，预计能全额回收投资成本，因此期末投资账面价值为 8,141.15 万元。

(6) 北京龙拳风暴科技有限公司

为增强在游戏产业链上的控制力，完善公司在互联网娱乐业务板块的布局，公司于 2018 年 2 月投资北京龙拳风暴科技有限公司（以下简称“龙拳风暴”），龙拳风暴主要从事游戏产品研发业务。因体量规模偏小，抗风险能力差，在开发资金投入、渠道推广等方面受到多重限制，导致龙拳风暴业务没有能够积极发展。2023 年度，因合作伙伴取消定制产品，造成龙拳风暴资金链断裂和大幅减员，面临诉讼和多起劳动仲裁，经营陷入困境，创始人被限制高消费。

根据龙拳风暴出具的未来 5 年盈利预测及情况说明，并结合龙拳风暴管理人员访谈情况，龙拳风暴预计未来 2 年持续亏损，虽然创始人在努力引入投资者，但行业市场大环境不好，反馈都不理想，尽量做到维持运营，根据收益法模型测算其公允价值为 0。

(7) 北京蓝鲸时代科技有限公司

为增强在游戏产业链上的控制力，完善公司在互联网娱乐业务板块的布局，

公司于 2018 年 7 月投资北京蓝鲸时代科技有限公司（以下简称“蓝鲸时代”），蓝鲸时代主要从事游戏产品研发业务。蓝鲸时代 2023 年主要依靠两款老项目运营收入维持公司运转，随着两款项目收入逐月下滑，已经不能覆盖现有人工成本，也影响到了新项目研发。截止 2023 年末蓝鲸时代货币资金余额约为 70 万元，尚有短期借款 247 万未偿还，已资不抵债，因诉讼原因蓝鲸时代基本户已被冻结。

根据蓝鲸时代出具的未来 5 年盈利预测及情况说明，并结合蓝鲸时代管理人员访谈情况，蓝鲸时代预计未来 2 年持续亏损，尽量做到维持运营，根据收益法模型测算其公允价值为 0。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

（1）了解并评价管理层用于识别、计量和管理金融工具估值风险相关的内部控制流程的合理性，并测试关键内部控制执行的有效性；

（2）评估华谊兄弟运用的估值方法及所依赖的假设的适当性，并与同类或类似行业进行比较；

（3）检查华谊兄弟所持有金融资产的投资协议、被投资公司工商登记信息等，复核华谊兄弟财务账面记录的持有股权比例及相应权益与上述资料是否一致；

（4）取得金融资产单位审计报告或财务报表，检查金融资产单位的财务状况；

（5）选取重要被投资单位发送确认函，确认投资基本情况及重要信息；

（6）获取并复核了管理层评价股权投资是否存在减值迹象所依据的资料，考虑了管理层评价减值迹象存在的恰当性和完整性；

（7）对存在减值迹象的股权投资，取得管理层对可收回金额测算的相关资料，对所依据的测算模型、未来现金流量预测数据和折现率进行复核，对可收回金额计算的数字准确性进行了检查；

（8）与管理层聘请的外部评估机构专家等讨论长期股权投资减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测期间的收入、毛利率、经营费用及现金流折现率等的合理性；

（9）评价由管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质，获取评估机构出具的评估报告并进行复核；

(10) 评价财务报表的相关披露是否符合相关企业会计准则的披露要求，是否恰当反映了金融工具估值风险。

经核查，我们认为，华谊兄弟管理层将主要投资划分为金融资产或长期股权投资的相关判断及估计是合理的，在金融资产减值计提及公允价值变动中作出的相关判断及估计是充分、恰当的。

5、年报显示，你公司报告期末商誉余额约 1.4 亿元，报告期末计提商誉减值，2022 年计提商誉减值 1.33 亿元。

请你公司：

(1) 说明报告期商誉减值测试过程、减值测试重要假设、关键参数（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）的选取依据及合理性，是否与以前年度有重大差异；

(2) 结合相关资产业务开展情况、同行业可比公司情况等因素，明确说明判断报告期不需计提商誉减值的具体依据及合理性，在此基础上说明报告期末计提商誉减值是否审慎、合理，是否符合公司经营实际及行业发展趋势。

【公司回复】

一、说明报告期商誉减值测试过程、减值测试重要假设、关键参数（包括但不限于预测期、收入增长率、费用率、利润率、折现率等）的选取依据及合理性，是否与以前年度有重大差异；

截止 2023 年 12 月 31 日，公司合并财务报表中商誉的账面价值为 14,455.99 万元，其中：账面原值为 161,371.23 万元，商誉减值准备为 146,915.24 万元。公司商誉主要来自收购浙江东阳美拉传媒有限公司（以下简称“东阳美拉”）、北京华谊兄弟音乐有限公司（以下简称“华谊音乐”）、新圣堂影业（天津）有限公司（曾用名：新圣堂（天津）文化传播有限公司，以下简称“天津新圣堂”）等子公司所形成。

管理层在每年末对商誉进行减值测试，并依据减值测试的结果调整商誉的账面价值，2023 年末与商誉相关资产组可收回金额参考利用了聘请的深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司出具的评估报告（报告号分别为：鹏信资评报

字[2024]第S144号、鹏信资评报字[2024]第S145号、鹏信资评报字[2024]第S146号、鹏信资评报字[2024]第S147号、鹏信资评报字[2024]第S148号), 商誉减值测试的具体过程分析如下:

一、东阳美拉资产组

(一) 关键假设

商誉减值测试的重要假设包括: 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; 对于减值测试中价值估算所依据的资产组所在经济体需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律或行政性授权文件假定已经或可以随时获得或更新; 假设与资产组相关的所有经营活动均能依照有关法律、法规的规定和相关行业标准及安全生产经营之有关规定进行。

(二) 评估方法及评估模型

根据《企业会计准则第8号——资产减值》, 可收回金额应当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。

鉴于东阳美拉资产组的资产主要包括电子办公设备、装修费和商誉等, 除商誉外, 其他资产均属于办公自用的消耗性资产, 其公允价值一般不会高于其账面值, 公司认为东阳美拉资产组的公允价值减去处置费用后的净额不会高于其未来现金流量的现值。所以东阳美拉资产组的可收回金额按资产组以未来现金流量的现值确认。

本次收益法——预计未来现金流量折现的基本模型为:

资产组的可收回金额=资产组预计未来现金流量的现值

数学模型:

$$RA=CVEFCF = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^{i-\frac{m}{12}}} + \frac{CF_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^{n-\frac{m}{12}}}$$

上式中：

RA——表示可收回价值 (the recoverable amount)

CVEFCF——表示未来现金流量现值 (the current value of the expected future cash flow)

CF_i ——表示预测期第 i 期预计的现金流量, $i=1, 2, \dots, n$

CF_n ——表示预测期末年即第 n 期预计的现金流量

n 、 i ——分别表示预测期和预测期第 i 年 (期)

g ——表示永续期年现金流量的年平均增长率

m ——表示当评估基准日所在的月份 (唯当评估基准日为年末时, $m=0$)

资产组第 i 期预计的现金流量 (CF_i)

=第 i 期预计能够独立产生的营业收入 (R_i) - 第 i 期对应的预计营业成本 (C_i)

- 第 i 期对应的预计的税金及附加 (OT_i) - 第 i 期预计的管理费用 (ME_i)

- 第 i 期预计的销售费用 (SE_i) - 第 i 期预计营运资金增加额 (OC_i)

- 第 i 期预计的为使资产达到预定可使用状态所发生的现金流出 (CC_i)

+ 第 i 期折旧摊销等非付现成本费用 (D_i)

即: $CF_i = R_i - C_i - OT_i - ME_i - SE_i - OC_i - CC_i + D_i$

折现率利用加权平均资本成本模型 (WACC) 计算:

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

而权益资本成本采用资本资产定价模型 (CAPM) 计算:

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

上式中:

r_e ——表示权益资本成本

r_d ——表示付息债务资本成本

r_f ——表示无风险报酬率

r_c ——表示个别风险调整系数或特定风险调整系数

κ_e ——表示权益资本的权重

κ_d ——表示付息债务的权重

T ——表示企业所得税税率

MRP ——表示市场风险溢价

β_e ——表示权益的系统风险系数

付息债务成本 r_d ：根据付息债务的实际情况估算其偿还周期，采用与评估基准日相近的同期商业贷款利率对付息债务成本 r_d 进行估计。

无风险报酬率 r_f ：采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率 r_f 进行估计。

市场风险溢价 MRP ：根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为本次评估的市场风险溢价 MRP 。

$$\text{权益的系统风险系数 } \beta_e: \beta_e = \beta_u \times \left[1 + \frac{\kappa_d \times (1-T)}{\kappa_e} \right]$$

上式中： β_u ——表示预期无杠杆市场风险系数，通过可比公司进行估计。

个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c ：主要考虑资产组相对应的经济个体相对于可比公司所面临的特别风险。

（三）商誉减值测试过程

1. 资产组认定

公司根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》和《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定对商誉资产组进行确认，资产组确定后至 2023 年 12 月 31 日，各会计期间均保持一致，未发生变更。东阳美拉商誉资产组构成成为商誉、固定资产、长期待摊费用。

2. 历史年度主要财务数据

东阳美拉历史年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	12,372.67	771.35	20,383.92
营业利润	5,051.51	623.07	9,324.57
净利润	3,763.05	449.35	6,975.55

东阳美拉近三年收入及净利润变动主要系 2021 年有影视剧项目（网剧《北辙南辕》）上映，2022 年拟上映影片档期调整，2023 年有影视剧项目（网剧《回响》）上映所致。

3. 未来现金流量预测

（1）预测期

预测期为 5 年（即 2024 年至 2028 年），2029 年及以后为稳定期。预测期的选取符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求。

（2）营业收入和营业成本预测

东阳美拉营业收入主要来源于电影项目收入、剧集项目收入和广告收入等。

公司以现有合同、项目储备等为基础，结合东阳美拉未来发展规划等因素，对东阳美拉未来年度营业收入和营业成本进行了预测。

（3）税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、文化建设费和印花税等，根据东阳美拉目前执行的各项税率进行估算。永续期税金及附加金额亦参考预测期平均值估算。

（4）期间费用预测

东阳美拉期间费用主要包括职工薪酬、房租物业水电、折旧摊销、办公及其他费用等。具体预测时，以现有人员规模、费用水平为基础，结合资产组业务未

来发展情况对各费用明细分别进行分析预测。

(5) 折旧摊销及资本性支出预测

主要考虑现有资产的折旧摊销及更新支出。

具体预测时，固定资产折旧采用平均年限法，按 5 年计算；装修费按 5 年进行摊销。资本性支出测算时，假设所有设备和装修费在计提完折旧摊销后按账面原值立即更新，且首次更新完后，以后每年度更新支出均等于当期折旧摊销。

(6) 净营运资金变动预测

东阳美拉未来年度营运资金预测时，主要考虑应收账款占用资金、电影投资支出占用资金、付现费用占用资金等，具体根据东阳美拉的业务模式和收入构成进行估算。

4. 折现率估算

折现率采用税前口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

本次商誉资产组减值测试，未考虑付息债务，故 $\kappa_d=0$ 、 $\kappa_e=1$

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

①无风险利率 r_f

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至资产负债表日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为资产负债表日无风险利率的估计值。因此于资产负债表日，无风险报酬率采用 3.53%。

②市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价 MRP 。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至资产负债表日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为资产负债表日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。因此于资产负债表日，市场风险溢价水平为 6.58%。

③权益的系统风险系数 β 的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。东阳美拉资产组的 β 值采用 0.6831。

④个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

根据资产组对应经济体在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特定风险调整值确定为 5%。

⑤所得税率

东阳美拉所得税率为 25%。

⑥折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 17.30%。

5. 东阳美拉商誉减值测试结果

根据上述东阳美拉未来现金流测算结果、折现率取值结果，东阳美拉未来现金流现值测算结果为 11,870.00 万元（取整），具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
资产组税前现金流	-2,943.83	2,855.82	2,270.73	5,204.01	2,127.58	2,413.10
税前折现率	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9233	0.7871	0.6711	0.5721	0.4877	2.8191
折现值	-2,718.09	2,247.94	1,523.78	2,977.11	1,037.64	6,802.82
折现值合计						11,871.19

即东阳美拉资产组可收回金额为 11,870.00 万元(取整)。公司参考该数值,结合以前年度已计提商誉减值准备情况,经测试,公司因收购东阳美拉形成的商誉 2023 年度不存在减值。

6. 主要参数与上期数据对比分析

东阳美拉资产组关键参数与上期商誉减值测试对比如下所示:

东阳美拉	预测期	预测期收入平均增长率	预测期平均成本率	预测期平均费用率	预测期平均利润率	折现率
上期商誉减值测试	5年	-9.53%	58.86%	12.52%	28.51%	17.30%
本期商誉减值测试	5年	83.77%	33.81%	19.77%	46.13%	17.30%

注:预测期收入增长率为预测期内的年均收入增长率(以预测期首年为基期计算复合增长率);

预测期平均成本率=预测期平均年营业成本/预测期平均年营业收入

预测期平均费用率=预测期平均年管理费用/预测期平均年营业收入

预测期平均利润率=预测期平均年营业利润/预测期平均年营业收入

预测期和折现率无变化。

预测期收入平均增长率:

2022 年末管理层商誉减值测试时，预计 2023 年实现收入 17,402.65 万元，预计 2027 年实现收入 11,660.02 万元，根据复合增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(11,660.02 / 17,402.65)^{0.25-1} = -9.53\%$ ；

2023 年末管理层商誉减值测试时，预计 2024 年实现收入 1,022.28 万元，预计 2028 年实现收入 11,660.02 万元，根据复合增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(11,660.02 / 1,022.28)^{0.25-1} = 83.77\%$ ；

公司本期商誉减值测试东阳美拉预测期收入平均增长率的增加，主要原因系 2023 年末减值测试时预计预测期首年收入低于上期所致。2022 年末预计 2023 年收入构成主要为网剧项目收入 12,264.15 万元及电影项目收入 4,747.50 万元，2023 年末预计 2024 年收入构成主要来源于电影项目的分账收入 298.00 万元和广告收入 694.28 万元，分账收入依据电影项目的票房数据，广告收入依据目前已签署的相关合同。受影视行业特点影响，不同项目根据市场表现不同收益差异较大，导致不同年度收入存在差异。

东阳美拉目前储备的电影项目主要包括项目 1、项目 2、项目 3 等，其中项目 1 已在国家电影局完成备案立项；项目 2 已进入后期制作；东阳美拉出品的电影项目 3 已于 2023 年上映，票房超过 1 亿元人民币。

2024 年收益主要来源于项目 3 的分账收入和广告收入。分账收入依据项目 3 的票房数据，广告收入依据目前已签署的相关合同。营业成本主要考虑项目 3 的成本，依据电影制作成本和东阳美拉投资比例进行估算。

2025 年收益主要来源于与平台的定制剧集收入，参考历史年度定制剧的毛利水平进行估算，目前已有项目合同在签署中。

2026 年收益主要来源于电影项目，依据东阳美拉目前储备的电影项目，如已在后期制作中的项目 2，及已于 2024 年在国家电影总局完成了备案公示的项目 1。

2027 年收益主要来源于剧集项目，参考历史年度定制剧的毛利水平进行估算。

2028 年电影项目收入则在考虑现有储备项目情况、预期经营计划等因素基础上，结合历史电影项目的收益情况进行估算，电影成本则参考电影预期投资比例、预期制作成本进行估算。

考虑到东阳美拉永续期具体开发影视剧项目类型（如电影、网剧）等存在诸多不确定性，基于谨慎考虑，故永续期东阳美拉收入、成本按预测期的平均金额估算。

预测期平均成本率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

2022 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2023 年至 2027 年间）平均年收入为 8,530.61 万元，平均年成本为 5,021.14 万元，平均成本率为 58.86%；

2023 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2024 年至 2028 年间）平均年收入为 5,362.38 万元，平均年成本为 1,812.83 万元，平均成本率为 33.81%。

2023 年减值测试预测期内平均收入、平均成本较上年下降，主要原因系公司剧集项目均为平台定制剧，根据其合作模式更多的是以净额法确认收入。

2022 年末管理层预计 2023 年度及 2024 年度有剧集项目上映，其中 2023 年度剧集项目已签署合作协议，根据协议约定结合会计准则相关规定，该项目预计未来应按照总额法确认收入，因此预测其 2023 年收入成本按照已签署协议进行预估；2024 年度剧集项目由于尚未签署协议，因此收入按照历史剧集净收益（即毛利）来考虑收入，未单独考虑剧集成本；

2023 年末管理层预计 2025 年度及 2027 年度有剧集制作计划，但由于合同尚未签署，因此按历史剧集净收益（即毛利）预估收入，导致平均成本率低于上年。

预测期平均费用率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致，2022 年、2023 年东阳美拉进行了人员优化，员工数量有所减少，并支付了离职补偿金，预计预测期资产组业务所涉及的人工薪酬将会下降。但由于 2022 年预测 2023 年实现收入金额高于 2023 年预测 2024 年实现收入金额，导致虽然预测期期间费用平均金额有所下降，但是平均费用率增加。

平均利润率下降：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

综上所述，本期商誉减值测试关键参数较上期发生变化，主要系管理层根据资产组最新的经营情况及未来发展规划等因素，以及基于谨慎考虑，对未来年度盈利预测进行了调整，预测期利润水平较上期有所提升，进而导致本期资产组估

值较上期小幅上升。

同时我们关注到，2024年2月27日，公司与北京阿里巴巴影业文化有限公司（以下简称阿里影业）签署了《关于阿里影业对东阳美拉及新圣堂的投资合作框架协议》（“框架协议”），框架协议约定阿里影业拟对公司持有的浙江东阳美拉传媒有限公司70%的股权及公司持有的天津新圣堂58%的股权进行收购，收购总额为公司股份向阿里影业负有的人民币3.5亿元借款本金及公司以天津新圣堂股权抵押担保的贷款本金人民币1.62亿及部分利息的总和，两项标的股权具体对价另行协商确定，但对价总额不变。结合上述交易情况，公司持有东阳美拉资产组及天津新圣堂资产组未出现减值迹象。

二、天津新圣堂资产组

（一）关键假设

天津新圣堂资产组2023年度商誉减值测试“关键假设”与上文东阳美拉资产组一致，与2022年度减值测试一致，未发生变更。

（二）评估方法及评估模型

天津新圣堂资产组2023年度商誉减值测试“评估方法及评估模型”与上文东阳美拉资产组一致，与2022年度减值测试一致，未发生变更。

（三）商誉减值测试过程

1. 资产组认定

公司根据《企业会计准则第20号——企业合并》和《企业会计准则第8号——资产减值》的有关规定对商誉资产组进行确认，资产组确定后至2023年12月31日，各会计期间均保持一致，未发生变更。天津新圣堂商誉资产组构成为商誉、固定资产、长期待摊费用。

2. 历史年度主要财务数据

天津新圣堂历史年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

科目	2023年度	2022年度	2021年度
营业收入	4,346.52	1,438.15	1,635.03
营业利润	1,261.99	1,163.28	1,272.64
净利润	884.58	-1,231.55	-1,076.83

天津新圣堂近三年收入及净利润变动主要为主控电影《前任 4 英年早婚》、参投电影《一闪一闪亮星星》2023 年上映所致。

3. 未来现金流量预测

(1) 预测期

预测期为 5 年（即 2024 年至 2028 年），2029 年及以后为稳定期。预测期的选取符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求。

(2) 营业收入和营业成本预测

天津新圣堂营业收入主要来源于电影收入、网剧收入、定制剧集收入、影片服务收入、剧本创作收入和艺人经纪收入。

公司管理层依据现有储备项目、未来影视项目开发计划等，对预测期内影视项目的收入成本数据进行预测。

(3) 税金及附加预测

税金及附加主要包括城建税、教育费附加、文化建设费和印花税等，根据天津新圣堂目前执行的各项税率进行估算。

(4) 期间费用预测

天津新圣堂期间费用主要包括职工薪酬、房租物业水电、折旧摊销、办公及其他费用等。具体预测时，以现有人员规模、费用水平为基础，结合资产组业务未来发展情况对各费用明细分别进行分析预测。

(5) 折旧摊销及资本性支出预测

主要考虑现有资产的折旧摊销及更新支出。

具体预测时，固定资产折旧采用平均年限法，按 5 年计算；装修费按 5 年进行摊销。资本性支出测算时，假设所有设备和装修费在计提完折旧摊销后按账面原值立即更新，且首次更新完后，以后每年度更新支出均等于当期折旧摊销。

(6) 净营运资金变动预测

天津新圣堂未来年度营运资金预测时，主要考虑应收账款占用资金、电影投资支出占用资金、付现费用占用资金等，具体根据天津新圣堂的业务模式和收入构成进行估算。

4. 折现率估算

折现率采用税前口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

本次商誉资产组减值测试，未考虑付息债务，故 $\kappa_d=0$ 、 $\kappa_e=1$

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

①无风险利率 r_f

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至资产负债表日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为资产负债表日无风险利率的估计值。因此于资产负债表日，无风险报酬率采用 3.53%。

②市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价 MRP 。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至资产负债表日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为资产负债表日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。因此于资产负债表日，市场风险溢价水平为 6.58%。

③权益的系统风险系数 β 的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换

算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。天津新圣堂资产组的 β 值采用 0.6831。

④个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

根据资产组对应经济体在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为 5%。

⑤所得税率

天津新圣堂所得税率为 25%。

⑥折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 17.30%。

5. 天津新圣堂商誉减值测试结果

根据上述天津新圣堂未来现金流测算结果、折现率取值结果，天津新圣堂未来现金流现值测算结果为 3,315.00 万元（取整），具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
资产组税前现金流	-1,320.92	1,398.83	-1,401.72	1,818.51	1,008.04	1,008.35
税前折现率	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9233	0.7871	0.6711	0.5721	0.4877	2.8191
折现值	-1,219.63	1,101.08	-940.63	1,040.33	491.63	2,842.66
折现值合计						3,315.45

即天津新圣堂资产组可收回金额为 3,315.00 万元（取整）。公司参考该数值，结合以前年度已计提商誉减值准备情况，经测试，公司因收购天津新圣堂形成的商誉 2023 年度不存在减值。

6. 主要参数与上期数据对比分析

天津新圣堂资产组关键参数与上期商誉减值测试对比如下所示：

天津新圣堂	预测期	预测期收入平均增长率	预测期平均成本率	预测期平均费用率	预测期平均利润率	折现率

上期商誉减值测试	5年	-5.77%	68.77%	22.58%	8.60%	17.30%
本期商誉减值测试	5年	19.61%	69.76%	19.51%	10.64%	17.30%

注：预测期收入增长率为预测期内的年均收入增长率（以预测期首年为基期计算复合增长率）；

预测期平均成本率=预测期平均年营业成本/预测期平均年营业收入

预测期平均费用率=预测期平均年管理费用/预测期平均年营业收入

预测期平均利润率=预测期平均年营业利润/预测期平均年营业收入

预测期和折现率无变化。

预测期收入平均增长率：

2022年末管理层商誉减值测试时，预计2023年实现收入13,651.42万元，预计2027年实现收入10,762.55万元，根据复合增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(10,762.55/13,651.42)^{0.25-1} = -5.77\%$ ；

2023年末管理层商誉减值测试时，预计2024年实现收入5,027.82万元，预计2028年实现收入10,292.39万元，根据复合增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(10,292.39/5,027.82)^{0.25-1} = 19.61\%$ ；

公司管理层依据现有储备项目、未来影视项目开发计划等，对2024年至2026年影视项目的收入成本数据进行预测，2027年和2028年营业收入、营业成本参考2024年至2026年的平均值予以估算。2024年计划拍摄并上映的电影为《分手清单》和《马子们》；其他储备的电影项目主要有《街头》等。

2024年收入主要来源于电影《分子清单》和电影《马子们》。其中，电影《分子清单》目前已开机，由“前任”系列导演田羽生、著名演员夏雨共同担任导演，当红艺人欧豪主演，电影题材类型与“前任”系列类似；电影《马子们》（预计2024年底上映）目前尚在前期策划中。

2025年收入主要来源于电影《街头》、《马子们》（预计2024年底上映）及剧集项目。其中，电影《街头》类型为运动/剧情，目前该电影尚在前期策划中；剧集项目目前尚处于前期策划中。

2026年收入主要来源于电影和剧集项目，目前均处于前期策划阶段。

天津新圣堂2024年至2026年收入主要系结合历史电影项目的收益情况、市场同类型影片的票房情况进行估算，电影成本则参考电影预期投资比例、预期

制作成本进行估算。天津新圣堂成立之初主要以影视剧本创作为核心，拥有业内经验丰富的编剧团队，目前已储备较多的影视剧本，未来将结合市场情况陆续开发。

预测期平均成本率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。2022年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2023年至2027年间）平均年收入为10,762.55万元，平均年成本为7,401.41万元，平均成本率为68.77%；2023年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2024年至2028年间）平均年收入为10,292.39万元，平均年成本为7,180.22万元，平均成本率为69.76%。受影视项目题材、体量、市场环境等影响，本年预测期平均收入、平均成本均较上年有所下降，但本年预测期平均收入下降幅度略高于预测期平均成本下降幅度，故本年预测期平均成本率略高于上年。

预测期平均费用率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。2022年、2023年天津新圣堂进行了人员优化，员工数量有所减少，预计预测期资产组业务所涉及的人工薪酬将会下降。但由于2022年预测2023年实现收入金额高于2023年预测2024年实现收入金额，导致预测期平均费用率有所增加。

平均利润率下降：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

综上所述，本期商誉减值测试关键参数较上期发生变化，主要系管理层根据资产组最新的经营情况及未来发展规划等因素，以及基于谨慎考虑，对未来年度盈利预测进行了调整，预测期利润水平较上期有所提升，进而导致本期资产组估值较上期小幅上升。

同时我们关注到，2024年2月27日，公司与北京阿里巴巴影业文化有限公司（以下简称阿里影业）签署了《关于阿里影业对东阳美拉及天津新圣堂的投资合作框架协议》（“框架协议”），框架协议约定阿里影业拟对公司持有的浙江东阳美拉传媒有限公司70%的股权及公司持有的新圣堂影业（天津）有限公司58%的股权进行收购，收购总额为公司股份向阿里影业负有的人民币3.5亿元借款本金及公司以天津新圣堂股权抵押担保的贷款本金人民币1.62亿及部分利息的总和，两项标的股权具体对价另行协商确定，但对价总额不变。结合上述交易情况，公

司持有东阳美拉资产组及天津新圣堂资产组未出现减值迹象。

三、华谊音乐资产组

(一) 关键假设

华谊音乐资产组 2023 年度商誉减值测试“关键假设”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

(二) 评估方法及评估模型

华谊音乐资产组 2023 年度商誉减值测试“评估方法及评估模型”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

(三) 商誉减值测试过程

1. 资产组认定

公司根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》和《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定对商誉资产组进行确认，资产组确定后至 2023 年 12 月 31 日，各会计期间均保持一致，未发生变更。华谊音乐商誉资产组构成为商誉、固定资产。

2. 历史年度主要财务数据

华谊音乐历史年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	1,135.93	5,755.01	2,258.18
营业利润	756.02	4,570.00	2,086.92
净利润	-142.36	638.42	-1,325.59

华谊音乐近三年收入及净利润变动主要为网剧网大项目上线情况、腾讯音乐授权合同执行情况（歌曲曲目交付数量及时间等）、2022 年结转历史年度实景项目收入成本、信用减值准备计提情况等。

3. 未来现金流量预测

(1) 预测期

预测期为 5 年（即 2024 年至 2028 年），2029 年及以后为稳定期。预测期的选取符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求。

(2) 营业收入和营业成本预测

华谊音乐营业收入主要来源于考虑音乐版权授权和网剧网大业务。

未来年度营业收入和营业成本预测时，主要考虑音乐版权授权和网剧网大业务，结合华谊音乐现有资源、项目储备、未来发展规划等因素进行预测。

（3）税金及附加预测

税金及附加主要考虑城建税、教育费附加和印花税，根据华谊音乐目前执行的各项税率进行估算。

（4）期间费用预测

华谊音乐期间费用主要包括职工薪酬、折旧摊销、办公及其他、管理咨询费等。具体预测时，以现有人员规模、费用水平为基础，结合资产组业务未来发展情况对各费用明细分别进行分析预测。

（5）折旧摊销及资本性支出预测

主要考虑现有固定资产的折旧摊销及更新支出。

具体预测时，车辆和电子设备均按年限法来测算折旧，不考虑残值，分别按8年和5年的使用年限考虑。资本性支出测算时，假设所有设备在计提完折旧后按账面原值立即更新，且首次更新完后，以后每年度更新支出均等于当期折旧。

（6）净营运资金变动预测

华谊音乐未来年度营运资金预测时，主要考虑网剧网大投资成本占用资金和日常经营周转占用资金情况等，具体根据华谊音乐的业务模式和收入构成进行估算。

4. 折现率估算

折现率采用税前口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

本次商誉资产组减值测试，未考虑付息债务，故 $\kappa_d=0$ 、 $\kappa_e=1$

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

①无风险利率 r_f

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至资产负债表日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为资产负债表日无风险利率的估计值。因此于资产负债表日，无风险报酬率采用 3.53%。

②市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价 MRP 。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至资产负债表日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为资产负债表日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。因此于资产负债表日，市场风险溢价水平为 6.58%。

③权益的系统风险系数 β 的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。华谊音乐资产组的 β 值采用 0.6831。

④个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

根据资产组对应经济体在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为 5%。

⑤所得税率

华谊音乐所得税率为 25%。

⑥折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 17.30%。

5. 华谊音乐商誉减值测试结果

根据上述华谊音乐未来现金流测算结果、折现率取值结果，华谊音乐未来现金流现值测算结果为 4,285.00 万元（取整），具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
资产组税前现金流	671.19	901.45	827.25	620.15	618.43	618.56
税前折现率	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%	17.30%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9233	0.7871	0.6711	0.5721	0.4877	2.8191
折现值	619.72	709.57	555.13	354.78	301.61	1,743.79
折现值合计						4,284.61

即华谊音乐资产组可收回金额为 4,285.00 万元（取整）。公司参考该数值，结合以前年度已计提商誉减值准备情况，经测试，公司因收购华谊音乐形成的商誉 2023 年度不存在减值。

6. 主要参数与上期数据对比分析

华谊音乐资产组关键参数与上期商誉减值测试对比如下所示：

华谊音乐	预测期	预测期收入平均增长率	预测期平均成本率	预测期平均费用率	预测期平均利润率	折现率
上期商誉减值测试	5 年	-5.21%	46.84%	15.57%	37.19%	17.30%
本期商誉减值测试	5 年	-3.70%	50.08%	10.17%	39.40%	17.30%

注：预测期收入增长率为预测期内的年均收入增长率（以预测期首年为基期计算复合增长率）；

预测期平均成本率=预测期平均年营业成本/预测期平均年营业收入

预测期平均费用率=预测期平均年管理费用/预测期平均年营业收入

预测期平均利润率=预测期平均年营业利润/预测期平均年营业收入

预测期和折现率无变化。

预测期收入平均增长率：主要系管理层资产组最新的经营情况及计划等因素，对未来年度收入预测进行了调整。

2022 年末管理层商誉减值测试时，预计 2023 年实现收入 2,340.85 万元，预计 2027 年实现收入 1,889.72 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,889.72 / 2,340.85)^{0.25-1} = -5.21\%$ ；

2023 年末管理层商誉减值测试时，预计 2024 年实现收入 2,116.04 万元，预计 2028 年实现收入 1,819.62 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,819.62 / 2,116.04)^{0.25-1} = -3.70\%$ 。

因此本年预测期收入增长率高于上年，主要系本年预测期首年收入较低所致。2022 年末预计 2023 年收入主要包括音乐版权授权收入 1,397.45 万元和网大收入 943.40 万元，2023 年末预计 2024 年收入主要包括音乐版权授权收入 1,361.32 万元和网大收入 754.72 万元。2024 年网大收入低于上年预测，主要系管理层基于历史项目的收益情况、目前市场环境因素等作出调整。本年预测期首年收入、本年预测期末年收入均较上年预测期下降，但本年预测期末年收入下降幅度较小，故本年预测期收入平均增长率略高于上年。

华谊音乐营业收入主要来源于考虑音乐版权授权和网剧网大业务。

音乐版权授权收入主要来源于腾讯和三大电信运营商。华谊音乐未来将通过增加影视剧音乐版权授权、代理网络歌手音乐版权以及部分电视台各类选秀节目艺人的音乐代理等形式来丰富音乐版权库。

华谊音乐、公司与腾讯于 2018 年 12 月签署了《音乐版权独家授权合作协议》，并于 2023 年 2 月 20 日签署了补充协议，约定在华谊音乐与腾讯签署的授权合同（即 3 年 8,220 万元保底分成合同）到期后（共涉及两批歌曲曲目，其中 1 批授权期限截至 2021 年 5 月 31 日，另 1 批截至 2022 年 7 月 19 日）再授权给腾讯，授权期限为 10 年。新合同执行后，腾讯将向公司支付授权费用，公司将其中的 20% 授权费用支付给华谊音乐，相关业务操作（包括商务对接、第三方歌曲版权洽谈、新增歌曲制作等）均由华谊音乐现有团队承担。

网剧网大业务方面，华谊音乐已上线播映的网剧包括《针锋对决》、《超级小郎中》、《胭脂债》、《喵喵汪汪有妖怪》和《萌面先生》等；鉴于网剧筹备到拍摄完成时间长、投资大，2021 年开始华谊音乐由剧集业务转型投资拍摄网络电影，

网络电影业务投资相对小，拍摄周期短，收益见效快。截至减值测试基准日，已上线播映的网络电影包括《御龙修仙传 2》、《老板娘》、《东北往事：我叫刘海柱》、《愤怒的黄牛》、《巨蜥》和《中华英雄之风云再起》、《江湖三十年之东北五仙》等。

未来年度营业收入和营业成本预测时，主要考虑音乐版权授权和网剧网大业务，结合华谊音乐现有资源、项目储备、未来发展规划等因素进行预测。具体如下：

音乐版权授权收入主要依据与腾讯签署的授权合同，以及源自三大运营商、音集协、音著协的历史年度收入情况，并结合未来业务发展规划进行估算；音乐版权授权成本则参考历史年度相关业务成本及未来业务发展规划进行估算。

网剧网大业务收入和成本根据现有储备项目情况并结合市场行情进行估算。

预测期平均成本率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。2022年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2023年至2027年间）平均年收入为2,114.54万元，平均年成本为990.44万元，平均成本率为46.84%；2023年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2024年至2028年间）平均年收入为1,977.90万元，平均年成本为990.57万元，平均成本率为50.08%。本年预测期平均收入较上年有所下降，但本年预测期平均成本与上年基本相当，故本年预测期平均成本率较上年有所上升。

预测期平均费用率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。近两年公司持续削减经纪业务板块，故华谊音乐近两年期间费用持续下降，管理层对未来期间费用预测时，主要以资产组现有人员规模、费用水平为基础，结合业务未来发展情况，对各费用明细分别进行分析预测。本年预测期平均收入、平均费用较上年均有下降，但本年预测期平均费用下降幅度高于平均收入下降幅度，故本年预测期平均费用率低于上年。

平均利润率下降：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

综上所述，本期商誉减值测试关键参数较上期发生变化，主要系管理层根据资产组最新的经营情况及未来发展规划等因素，以及基于谨慎考虑，对未来年度盈利预测进行了调整，预测期利润水平较上期有所提升，进而导致本期资产组估

值较上期小幅上升。

四、合肥活力天行电影城有限公司（以下简称“合肥活力影院”）资产组

（一）关键假设

合肥活力影院资产组 2023 年度商誉减值测试“关键假设”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

（二）评估方法及评估模型

合肥活力影院资产组 2023 年度商誉减值测试“评估方法及评估模型”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

（三）商誉减值测试过程

1. 资产组认定

公司根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》和《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定对商誉资产组进行确认，资产组确定后至 2023 年 12 月 31 日，各会计期间均保持一致，未发生变更。合肥活力影院商誉资产组构成为商誉、长期应收款和固定资产。

2. 历史年度主要财务数据

合肥活力影院历史年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	1,078.00	608.24	980.89
营业利润	802.57	638.72	788.13
净利润	-43.29	-150.73	34.16

合肥活力影院近三年收入及净利润变动主要为 2021 年和 2022 年合肥活力影院正常经营受经济形势影响，以及市场票房大盘及市场份额等因素变动所致。

3. 未来现金流量预测

（1）预测期

预测期为 5 年（即 2024 年至 2028 年），2029 年及以后为稳定期。预测期的选取符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求。

（2）营业收入和营业成本预测

1) 营业收入预测

合肥活力影院营业收入主要来源于电影放映收入、卖品收入、广告收入、会员卡收入、场地租赁收入、购票服务费和未兑换收入等其他收入。

电影放映收入预测主要考虑未来国内电影市场发展趋势及合肥活力影院管理层经营策略等因素。比如随着经济形势影响的结束，企事业单位的团建观影业务将会扩大，合肥活力影院将加大团建观影需求的市场开拓；同时，合肥活力影院将持续保持和物业、商业的多频次的沟通，掌握商场新引进的品牌并积极推动商业合作，有效提升观影人次；此外，合肥活力影院将保持和院线的沟通，通过老片复映的机制，最大化提升低峰月的票房产出。

卖品收入按人均卖品销售额乘以观影人次测算，人均卖品销售额以企业历史数据为基础，未来年度保持一定的增长估算。合肥活力影院拟通过提升店内衍生品及套餐的销售、拓展线上低价团购类产品销售等方式，提升观影人员的人均消费水平。

广告收入、场地租赁收入和其他收入预测时，以企业历史数据为基础，并结合企业发展规划，未来年度按照保持一定的增长估算。

2) 营业成本预测

营业成本包括需上缴的国家电影专项资金、需向院线及制片方支付的票房分账成本、卖品成本、人员工资、房租成本、折旧摊销、氙灯费用和其他成本。

国家电影专项资金按照相关法规，按影院票房的 5% 计算。

票房分账成本按影院票房扣除国家电影专项资金、增值税、城建税及教育费附加后的净额，再乘以 43.5% 计算。

卖品成本参考企业历史财务数据，按卖品收入的 24.7% 估算。

人员工资则以现有人员规模、费用水平为基础，未来年度考虑一定的增长进行预测。

房租成本则以现有租赁合同为基础，未来年度考虑一定的增长进行预测。

折旧摊销则以现有固定资产规模和折旧年限，按直线法且不考虑残值进行测算。

(3) 税金及附加预测

税金及附加主要考虑城建税、教育费附加、文化建设费、印花税和水利基金，

根据合肥活力影院目前执行的各项税率进行估算。

(4) 期间费用预测

合肥活力影院期间费用主要包括物业水电费、办公及其他费用等。具体预测时，以现有费用水平为基础，未来年度考虑一定的增长。

(5) 折旧摊销及资本性支出预测

主要考虑现有资产的折旧摊销及更新支出。

具体预测时，以固定资产账面原值为基础，按平均年限法进行计算，不考虑残值。资本性支出测算时，假设各类资产在计提完折旧一次性更新，根据设备综合成新率（即账面净值除以账面原值）和经济使用年限来确定设备的首次更新年限，为计算方便，假设现有设备在首次更新日期一次性全部按资产账面原值更新，后续更新支出折算为相应年限（即设备折旧年限）的年金。

(6) 净营运资金变动预测

合肥活力影院未来年度营运资金预测时，主要考虑房租支出和其他付现费用的资金占用，具体根据合肥活力影院的业务模式和收入构成进行估算。

4. 折现率估算

折现率采用税前口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

本次商誉资产组减值测试，未考虑付息债务，故 $\kappa_d=0$ 、 $\kappa_e=1$

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

①无风险利率 r_f

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至资产负债表日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；

2014年12月至资产负债表日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为资产负债表日无风险利率的估计值。因此于资产负债表日，无风险报酬率采用3.53%。

②市场风险溢价MRP

根据历史年度沪深300指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价MRP。

按照沪深300指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出2014年12月至资产负债表日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014年12月至资产负债表日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为资产负债表日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。因此于资产负债表日，市场风险溢价水平为6.58%。

③权益的系统风险系数 β 的估计

通过同花顺iFind软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。合肥活力影院资产组的 β 值采用0.6617。

④个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

根据资产组对应经济体在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为3.10%。

⑤所得税率

合肥活力影院所得税率为25%。

⑥折现率

根据上述测算过程，折现率取值为14.65%。

5. 合肥活力商誉减值测试结果

根据上述合肥活力影院未来现金流测算结果、折现率取值结果，合肥活力影院未来现金流现值测算结果为 1,416.00 万元（取整），具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年及以后
资产组税前现金流	-84.51	-57.34	11.37	69.24	215.10	372.44
税前折现率	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9339	0.8146	0.7105	0.6197	0.5405	3.6896
折现值	-78.93	-46.71	8.08	42.91	116.27	1,374.16
折现值合计						1,415.79

即合肥活力影院资产组可收回金额为 1,416.00 万元（取整）。公司参考该数值，结合以前年度已计提商誉减值准备情况，经测试，公司因收购合肥活力形成的商誉 2023 年度不存在减值。

6. 主要参数与上期数据对比分析

合肥活力影院资产组关键参数与上期商誉减值测试对比如下所示：

合肥活力	预测期	预测期收入平均增长率	预测期平均成本率	预测期平均费用率	预测期平均利润率	折现率
上期商誉减值测试	5 年	7.15%	73.25%	12.96%	13.69%	14.70%
本期商誉减值测试	5 年	9.16%	73.81%	13.23%	12.85%	14.65%

注：预测期收入增长率为预测期内的年均收入增长率（以预测期首年为基期计算复合增长率）；

预测期平均成本率=预测期平均年营业成本/预测期平均年营业收入

预测期平均费用率=预测期平均年管理费用/预测期平均年营业收入

预测期平均利润率=预测期平均年营业利润/预测期平均年营业收入

预测期无变化。

折现率：受市场波动影响，本次商誉减值测试时，于 2023 年 12 月 31 日的无风险报酬率、市场风险溢价、贝塔值等参数均较 2022 年 12 月 31 日有所下降，导致折现率略有下降。

预测期收入平均增长率：主要系管理层资产组最新的经营情况及计划等因素，对未来年度收入预测进行了调整。

2022 年末管理层商誉减值测试时，预计 2023 年实现收入 1,346.98 万元，预计 2027 年实现收入 1,775.34 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,775.34/1,346.98)^{0.25}-1=7.15\%$ ；

2023 年末管理层商誉减值测试时，预计 2024 年实现收入 1,335.10 万元，预计 2028 年实现收入 1,895.71 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,895.71/1,335.10)^{0.25}-1=9.16\%$ 。

从实际公开的专业平台披露的数据来看，2024 年第一季度全国票房产出同比 2023 年第一季度上涨 3%，2024 年及以后年度，观众的观影需求较 2023 年初正在稳步提升，经济形势下的不利因素正逐渐消除。基于中国电影市场的持续恢复增长、管理层拟采取的经营措施等，本年预测收入增长率较上期预测略有上升。

预测期平均成本率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。2022 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2023 年至 2027 年间）平均年收入为 1,590.82 万元，平均年成本为 1,165.23 万元，平均成本率为 73.25%；2023 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2024 年至 2028 年间）平均年收入为 1,621.56 万元，平均年成本为 1,196.86 万元，平均成本率为 73.81%。本年预测期平均成本率与上年基本相当。

预测期平均费用率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。比如本年预测期平均收入、平均费用均较上年略有上升，但平均费用上升幅度大于平均收入，导致本年预测期平均费用率略高于上年。影院的日常维修保养费用略有增加，费用的微增长与影院运营年数的增长成正比。

平均利润率下降：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

综上所述，本期商誉减值测试关键参数较上期发生变化，主要系管理层根据资产组最新的经营情况及未来发展规划等因素，以及基于谨慎考虑，对未来年度盈利预测进行了调整，预测期利润水平较上期有所下降，进而导致本期资产组估值较上期小幅下降。

五、许昌华谊兄弟影院管理有限公司（以下简称“许昌影院”）资产组

（一）关键假设

许昌影院资产组 2023 年度商誉减值测试“关键假设”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

（二）评估方法及评估模型

许昌影院资产组 2023 年度商誉减值测试“评估方法及评估模型”与上文东阳美拉资产组一致，与 2022 年度减值测试一致，未发生变更。

（三）商誉减值测试过程

1. 资产组认定

公司根据《企业会计准则第 20 号——企业合并》和《企业会计准则第 8 号——资产减值》的有关规定对商誉资产组进行确认，资产组确定后至 2023 年 12 月 31 日，各会计期间均保持一致，未发生变更。许昌影院商誉资产组构成为商誉、长期应收款和固定资产。

2. 历史年度主要财务数据

许昌影院历史年度主要财务数据如下所示：

单位：万元

科目	2023 年度	2022 年度	2021 年度
营业收入	1,017.24	675.80	1,158.73
营业利润	678.09	548.03	803.40
净利润	105.90	29.26	156.42

许昌影院近三年收入及净利润变动主要为 2021 年和 2022 年许昌影院正常经营受经济形势影响，以及市场票房大盘及市场份额等因素变动所致。

3. 未来现金流量预测

（1）预测期

预测期为 5 年（即 2024 年至 2028 年），2029 年及以后为稳定期。预测期的选取符合《企业会计准则第 8 号——资产减值》的相关要求。

（2）营业收入和营业成本预测

1) 营业收入预测

许昌影院营业收入主要来源于电影放映收入、卖品收入、广告收入、会员卡收入、场地租赁收入、购票服务费和未兑换收入等其他收入。

电影放映收入预测主要考虑未来国内电影市场发展趋势及许昌影院管理层

经营策略等因素。比如考虑到许昌影院周边主要为政府单位，许昌影院管理层拟计划将政府团体票及团体会员卡采购做为开拓市场的重点方向；加强与许昌市总工会的联系，在职工福利方面着手，提升影院经营业绩。

卖品收入按人均卖品销售额乘以观影人次测算，人均卖品销售额以企业历史数据为基础，未来年度保持一定的增长估算。许昌影院拟丰富卖品的种类，提升电影衍生品在卖品中的销售占比，比如盲盒、电影主题爆米花桶和饮料杯等；同时针对特定档期，采购小食品大礼包，比如六一儿童节采购儿童玩具，春节期间采购新春主题产品，组合卖品套餐进行销售，提升客单价的同时，提高观影人员的人均消费。

广告收入、场地租赁收入和其他收入预测时，以企业历史数据为基础，并结合企业发展规划，未来年度按照保持一定的增长估算。

2) 营业成本预测

营业成本包括需上缴的国家电影专项资金、需向院线及制片方支付的票房分账成本、卖品成本、人员工资、房租成本、折旧摊销、氙灯费用和其他成本。

国家电影专项资金按照相关法规，按影院票房的 5% 计算。

票房分账成本按影院票房扣除国家电影专项资金、增值税、城建税及教育费附加后的净额，再乘以 43.5% 计算。

卖品成本参考企业历史财务数据，按卖品收入的 25.2% 估算。

人员工资则以现有人员规模、费用水平为基础，未来年度考虑一定的增长进行预测。

房租成本则以现有租赁合同为基础，未来年度考虑一定的增长进行预测。

折旧摊销则以现有固定资产规模和折旧年限，按直线法且不考虑残值进行测算。

氙灯及激光费用以现有费用水平为基础，未来年度考虑一定的增长进行预测。

(3) 税金及附加预测

税金及附加主要考虑城建税、教育费附加、文化建设费、印花税和水利基金，根据许昌影院目前执行的各项税率进行估算。

(4) 期间费用预测

许昌影院期间费用主要包括物业水电费、办公及其他费用等。具体预测时，

以现有费用水平为基础，未来年度考虑一定的增长。

(5) 折旧摊销及资本性支出预测

主要考虑现有资产的折旧摊销及更新支出。

具体预测时，以固定资产账面原值为基础，按平均年限法进行计算，不考虑残值。资本性支出测算时，假设各类资产在计提完折旧一次性更新，根据设备综合成新率（即账面净值除以账面原值）和经济使用年限来确定设备的首次更新年限，为计算方便，假设现有设备在首次更新日期一次性全部按资产账面原值更新，后续更新支出折算为相应年限（即设备折旧年限）的年金。

(6) 净营运资金变动预测

许昌影院未来年度营运资金预测时，主要考虑房租支出和其他付现费用的资金占用，具体根据许昌影院的业务模式和收入构成进行估算。

4. 折现率估算

折现率采用税前口径，折现率利用加权平均资本成本模型（WACC）计算：

$$r = \frac{r_e}{(1 - T)} \times \kappa_e + r_d \times \kappa_d$$

本次商誉资产组减值测试，未考虑付息债务，故 $\kappa_d=0$ 、 $\kappa_e=1$

权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）计算：

$$r_e = r_f + MRP \times \beta_e + r_c$$

①无风险利率 r_f

采用历史年度长期国债到期收益率对无风险报酬率进行估计。

根据中央国债登记结算有限责任公司发布的剩余期限在 10 年期以上的国债到期收益率，自 2014 年 12 月起至资产负债表日所在月止分别按月计算各个月份的国债到期收益率的算术平均值并以此作为各个月的国债到期收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的国债到期收益率的算术平均值即为资产负债表日无风险利率的估计值。因此于资产负债表日，无风险报酬率采用 3.53%。

②市场风险溢价 MRP

根据历史年度沪深 300 指数的收益率及长期国债到期收益率测算中国市场风险溢价水平，作为市场风险溢价 MRP 。

按照沪深 300 指数每个月的月末（该月最后一个交易日）的收盘指数相对于其基期指数（1000）的变化率（几何收益率）作为测算月的市场收益率，可以得出 2014 年 12 月至资产负债表日所在月的各个月的市场收益率的估计值；2014 年 12 月至资产负债表日所在月的所有月份的市场收益率的算术平均值即为资产负债表日的市场预期报酬率的估计值，再减去无风险报酬率，即为市场风险溢价。因此于资产负债表日，市场风险溢价水平为 6.58%。

③权益的系统风险系数 β 的估计

通过同花顺 iFind 软件查询同行业上市公司的无财务杠杆风险系数 β_u ，以这些公司 β_u 值的算数平均值作为资产组的 β_u ，然后根据资产组的资本结构换算为资产组的有财务杠杆风险系数，作为资产组的 β 值。许昌影院资产组的 β 值采用 0.6617。

④个别风险调整系数或特定风险调整系数 r_c 的估计

根据资产组对应经济体在业务规模、市场竞争、融资条件、资本流动性等方面相比参照公司所具有的特有风险等因素进行综合考虑，特有风险调整值确定为 3.10%。

⑤所得税率

许昌影院所得税率为 25%。

⑥折现率

根据上述测算过程，折现率取值为 14.65%。

5. 许昌影院商誉减值测试结果

根据上述许昌影院未来现金流测算结果、折现率取值结果，许昌影院未来现金流现值测算结果为 2,647.00 万元（取整），具体如下表所示：

单位：万元

项目/年度	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
资产组税前现金流	179.51	121.98	192.59	237.31	384.96	511.73
税前折现率	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%	14.65%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9339	0.8146	0.7105	0.6197	0.5405	3.6896
折现值	167.65	99.37	136.84	147.06	208.08	1,888.09
折现值合计						2,647.09

即许昌影院资产组可收回金额为 2,647.00 万元（取整）。公司参考该数值，结合以前年度已计提商誉减值准备情况，经测试，公司因收购许昌影院形成的商誉 2023 年度不存在减值。

6. 主要参数与上期数据对比分析

许昌影院资产组关键参数与上期商誉减值测试对比如下所示：

许昌影院	预测期	预测期收入平均增长率	预测期平均成本率	预测期平均费用率	预测期平均利润率	折现率
上期商誉减值测试	5年	5.59%	66.78%	6.00%	27.04%	14.70%
本期商誉减值测试	5年	8.51%	68.96%	7.08%	23.79%	14.65%

注：预测期收入增长率为预测期内的年均收入增长率（以预测期首年为基期计算复合增长率）；

预测期平均成本率=预测期平均年营业成本/预测期平均年营业收入

预测期平均费用率=预测期平均年管理费用/预测期平均年营业收入

预测期平均利润率=预测期平均年营业利润/预测期平均年营业收入

预测期无变化。

折现率：受市场波动影响，本次商誉减值测试时，于 2023 年 12 月 31 日的无风险报酬率、市场风险溢价、贝塔值等参数均较 2022 年 12 月 31 日有所下降，导致折现率略有下降。

预测期收入平均增长率：主要系管理层资产组最新的经营情况及计划等因素，对未来年度收入预测进行了调整。

2022 年末管理层商誉减值测试时，预计 2023 年实现收入 1,509.18 万元，预计 2027 年实现收入 1,876.13 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,876.13/1,509.18)^{0.25}-1=5.59\%$ ；

2023 年末管理层商誉减值测试时，预计 2024 年实现收入 1,327.03 万元，预计 2028 年实现收入 1,840.06 万元，根据复核增长率计算，预测期收入平均增长率为 $(1,840.06/1,327.03)^{0.25}-1=8.51\%$ 。

从实际公开的专业平台披露的数据来看，2024 年第一季度全国票房产出同比 2023 年第一季度上涨 3%，2024 年及以后年度，观众的观影需求较 2023 年初正在稳步提升，经济形势影响下的不利因素正逐渐消除。基于中国电影市场的持续恢复增长、管理层拟采取的经营措施等，本次预测收入增长率较上期预测略有上升。

预测期平均成本率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。2022 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2023 年至 2027 年间）平均年收入为 1,717.91 万元，平均年成本为 1,147.23 万元，平均成本率为 66.78%；2023 年末管理层商誉减值测试时，预计预测期（2024 年至 2028 年间）平均年收入为 1,605.61 万元，平均年成本为 1,107.26 万元，平均成本率为 68.96%。本年预测期平均收入、平均成本均较上年略有下降，但平均成本下降幅度小于平均收入，导致本年预测期平均成本率略高于上年。

预测期平均费用率：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。比如本年预测期平均费用略高于上年，而预测期平均收入略有下降，导致本年预测期平均费用率略高于上年。影院的日常维修保养费用略有增加，费用的微增长与影院运营年数的增长成正比。

平均利润率下降：与前述预测期收入平均增长率变化原因相同，系管理层对盈利预测进行了调整所致。

综上所述，本期商誉减值测试关键参数较上期发生变化，主要系管理层根据资产组最新的经营情况及未来发展规划等因素，以及基于谨慎考虑，对未来年度盈利预测进行了调整，预测期利润水平较上期有所下降，进而导致本期资产组估值较上期小幅下降。

二、结合相关资产业务开展情况、同行业可比公司情况等因素，明确说明判断报告期不需计提商誉减值的具体依据及合理性，在此基础上说明报告期末计提商誉减值是否审慎、合理，是否符合公司经营实际及行业发展趋势；

（一）商誉资产组业务开展情况

2023 年随着国内经济形势得到控制，全国影院恢复正常运营，2023 我国电影市场逐渐恢复。根据国家广电总局发布的数据，2023 年全国电影票房约为 549.15 亿元，同比增长 82.6%，接近之前水平。受益于 2023 年度国内影视行业回暖，公司资产组 2023 年度经营情况有所好转，与商誉相关资产业务开展情况如下：

1. 东阳美拉

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，目前，已出品的电影主要为《芳华》、《只有芸知道》、《非诚勿扰 3》。其中《芳华》已于 2017 年 12 月 15 日上映，最终票房超过 14 亿元（含在线售票服务费）；《非诚勿扰 3》已于 2023 年 12 月 30 日上映，票房超过 1 亿元。东阳美拉目前储备的电影项目主要包括项目 1、项目 2 等，其中项目 1 已在国家电影局完成备案立项；还有正在后期制作的电影项目。

2. 华谊音乐

华谊音乐主营业务主要包括音乐版权授权和网剧网大业务。其中，音乐版权授权业务主要由华谊音乐负责经营；网剧网大业务主要由子公司华谊聚星经营。

音乐版权授权业务系指华谊音乐将其自身拥有版权的音乐作品直接授权，以及通过购买或其他形式获得授权的音乐作品转授权给电信运营商、网站平台或其他公司从而获得相应收入。目前音乐版权收入主要来源于腾讯、三大运营商的版权授权费。

在网剧及网络电影方面，华谊音乐通过收集文学版权、签约文学作者以及其他方式，获取网剧投资项目，并与其他具备一定实力以及行业经验的公司合作，共同投资拍摄网剧及网络电影，并在各大视频网站平台发行，通过版权买断、付费点播、广告分成等形式获取发行收入。华谊音乐已上线播映的网剧包括《针锋对决》、《超级小郎中》、《胭脂债》、《喵喵汪汪有妖怪》和《萌面先生》等；鉴于网剧筹备到拍摄完成时间长、投资大，2021 年开始华谊音乐由剧集业务转型投资拍摄网络电影，网络电影业务投资相对小，拍摄周期短，收益见效快。截至报告期末，已上线播映的网络电影包括《御龙修仙传 2》、《老板娘》、《东北往事：我叫刘海柱》、《愤怒的黄牛》、《巨蜥》和《中华英雄之风云再起》、《江湖三十年之东北五仙》等。

3. 天津新圣堂

天津新圣堂主要从事影视剧本的创作及影视投资制作业务，采用有别于传统影视公司的经营模式，以更为专注的角度切入市场，并敢于创新、重新定义内容原创，同时以“优质原创内容”作为公司核心竞争力，结合公司特有的影视项目管理及摄制、后期技术支持，持续创作出高回报的国产影视作品，同时利用公司独有的“题材+制作+投资”相结合的商业模式，实现影视项目价值的最大化。

截至报告期末，已出品的电影包括《前任 2 备胎攻略》、《前任 3 再见前任》、《前任 4 英年早婚》、《伟大的愿望》，已出品的网剧包括《花间提壶方大厨》、《嘿，前任》、《食味记》、《东北插班生》等。其中，《前任 2 备胎攻略》于 2015 年 11 月 6 日在国内上映，最终票房超过 2.5 亿元；《前任 3 再见前任》于 2017 年 12 月 29 日在国内上映，最终票房超过 19 亿元（含在线售票服务费）；《前任 4 英年早婚》于 2023 年 9 月 28 日在国内上映，最终票房超过 10 亿元（含在线售票服务费）。

4. 合肥活力影院、许昌影院

合肥活力影院主要从事电影院——华谊兄弟影院（银泰城店）的经营，许昌影院主要从事电影院——华谊兄弟影院（新田 360 亨源通店）的经营，两者营业收入主要来源电影票房收入、卖品销售收入、广告收入和场地租赁收入等。

根据公开数据，2024 年第一季度全国票房产出同比 2023 年第一季度上涨 3%，观众的观影需求较 2023 年初正在稳步提升，市场回暖及观众观影热情逐渐恢复，经济形势影响下的不利因素正逐渐消除。

（二）同行业可比公司情况

经公开信息查阅，同行业可比公司中除北京文化计提商誉减值 1,935.19 万元外，其他公司均未计提商誉减值，可比公司 2023 年商誉明细数据如下：

单位：万元

单位名称	2023 年初			2023 年变动			2023 年末		
	商誉原值	商誉减值	商誉净值	商誉原值	商誉减值	商誉净值	商誉原值	商誉减值	商誉净值
北京文化	75,325.22	64,140.08	11,185.14		1,935.19	-1,935.19	75,325.22	66,075.27	9,249.95

单位名称	2023年初			2023年变动			2023年末		
	商誉原值	商誉减值	商誉净值	商誉原值	商誉减值	商誉净值	商誉原值	商誉减值	商誉净值
光线传媒	15,267.77	13,732.26	1,535.51				15,267.77	13,732.26	1,535.51
唐德影视	1,730.15	1,730.15					1,730.15	1,730.15	
慈文传媒	99,035.55	99,035.55					99,035.55	99,035.55	
华策影视	122,654.43	83,492.20	39,162.23	35,721.85		35,721.85	158,376.28	83,492.21	74,884.07
欢瑞世纪									
百纳千成	17,765.16		17,765.16	7,264.91		7,264.91	25,030.07		25,030.07
幸福蓝海	51,009.40	50,094.68	914.72	48,566.89	48,566.89		2,442.51	1,527.79	914.72
华谊兄弟	166,237.66	150,324.87	15,912.79	-4,866.43	-3,409.63	-1,456.80	161,371.23	146,915.24	14,455.99

注：幸福蓝海、华谊兄弟 2023 年商誉减值减少金额为处置资产终止确认所致。

由上表可知，公司与同行业可比公司相比 2023 年度商誉减值计提情况不存在较大差异。

结合“本问题一、”的回复及相关资产业务开展情况、同行业可比公司数据，公司报告期内未计提商誉减值符合公司实际经营情况及行业发展趋势，商誉减值计提审慎、合理。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

(1) 了解与评价管理层与商誉减值测试相关的内部控制设计合理性，并测试相关内部控制运行的有效性；

(2) 复核管理层对资产组的认定和商誉的分摊方法；

(3) 与管理层讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测期间的收入、毛利率、经营费用及现金流折现率等的合理性；

(4) 与管理层聘请的外部评估机构专家等讨论商誉减值测试过程中所使用的方法、关键评估的假设、参数的选择、预测期间的收入、毛利率、经营费用及现金流折现率等的合理性；

(5) 将管理层在以往年度商誉减值测试过程中所使用的关键假设和参数、预测期间的收入、毛利率、经营费用及现金流量等，与本年度所使用的关键假设和参数、本年经营业绩等作对比，以评估管理层预测过程的可靠性和准确性，并向管理层询问显著差异的原因；

(6) 评价由管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、经验和资质；

(7) 测试未来现金流量净现值的计算是否准确；

(8) 评估管理层于 2023 年 12 月 31 日对商誉及其减值估计结果、财务报表的披露是否恰当。

经核查，我们认为，华谊兄弟管理层在商誉减值测试中作出的相关判断及估计是合理的。

6、年报显示，你公司报告期末预付款项余额为 2.57 亿元，其中账龄在 3 年以上的占比超 50%。

请你公司：

(1) 说明按预付对象归集的前十大预付款的相关情况，包括但不限于名称、注册资本、员工人数、采购内容和金额、预付款项占比、预付安排是否符合行业惯例、是否具有商业实质；

(2) 结合你公司预付款主体、款项性质、交易内容及对应业务或项目，说明相关交易的必要性及商业合理性，公司预付款项余额与当期相关采购额的匹配情况，预付比例、预付进度是否与合同约定存在差异，是否存在超期未结算的

情形及其原因，并核查预付对象与你公司、实际控制人、公司 5%以上股东、董监高是否存在关联关系或可能导致利益倾斜的其他关系，在此基础上说明是否存在公司违规对外提供财务资助、资金被非经营性占用的情形；

(3) 详细说明账龄在 3 年以上的预付账款的款项性质，相关业务合同的主要条款，项目实际进度，预付款支付比例以及长期挂账等是否符合商业逻辑、行业惯例，是否存在资金占用或财务资助；

(4) 根据你公司 2022 年问询函的回复，部分项目投资款于 2022 年末处于开发或后期制作阶段，请进一步核实前述项目在报告期是否结转，是否已超出合同约定的交付时间，是否应当将预付账款转为其他应收款计提坏账。

【公司回复】

截至 2023 年 12 月 31 日，公司按预付对象归集的预付账款余额前十名的具体情况如下：

对方公司名称	预付款的内容	项目	预付余额（万元）	预付款项占比	预付款账龄
公司一	影视剧开发费用	项目一、项目二、项目三、项目四、项目五	4,460.00	17.31%	3 年以上
公司二	影视剧项目投资款	项目六	2,716.00	10.54%	2-3 年
公司三	影视剧项目投资款	项目七	2,690.00	10.44%	3 年以上
公司四	影视剧项目投资款	项目八	2,376.00	9.22%	1 年以内
公司五	影视剧开发费用	项目九	1,800.00	6.99%	3 年以上
公司六	影视剧项目投资款	项目十	1,528.00	5.93%	3 年以上
公司七	影视剧开发费用	项目十一	1,500.00	5.82%	3 年以上
公司八	影视剧开发费用	项目十二	1,250.00	4.85%	3 年以上
公司九	服务费	服务费	717.00	2.78%	1-2 年
公司十	影视剧开发费用	项目十三	558.00	2.17%	3 年以上
前十大合计			19,596.00	76.06%	

因大多数影视公司日常经营有项目制的特点，一个项目的开发及完成主要依靠少量的固定核心人员，如导演、制片人等，而完成整个项目的其他人员均为根据项目情况临时雇佣，因此部分影视公司的员工较少。

1. 公司一

公司与公司一于 2015 年签订项目开发合作协议及补充协议，公司按照双方签订的协议支付影片开发费用。公司一注册资本为 200 万，公司员工 7 人。

2022 年底该项目进展为正在寻找合适主创以推进项目开发。2023 年由于美国的编剧工会和演员工会罢工，造成时间周期的不确定性，增加了时间成本，公司看好该项目市场前景，目前找到了对项目感兴趣的美方制片人，双方就故事方向和创意方面沟通中，合作协议签署中。

公司于 2020 年与公司一签订影视剧系列项目前期开发合作协议，该系列项目 2022 年底处于开发阶段，正在寻找合适主创，推进开发中。截至 2023 年底部分项目已与制片公司签约，在洽谈导演或演员中，部分项目与导演沟通创作了两版落地化的改编故事大纲，创作方向还在讨论中。

上述项目均处于正常开发阶段，预付款项具有商业实质，不存在公司违规对外提供财务资助、资金被非经营性占用的情形。公司一与公司不存在关联关系。根据项目的实际开发进度，部分项目开发或制作预付款长期挂账符合商业逻辑，并未超出合同约定的交付时间。

2. 公司二

公司对公司二预付款项为项目六投资款。公司二注册资本 100 万元，员工人数为 2 人，其母公司员工人数 38 人。该公司为项目六出品方及承制方，该公司为本影片制片人。公司与公司二于 2021 年 11 月签署联合投资协议，并已按合同约定支付共计 3,240 万元，在影片制作过程中支付投资款符合行业惯例。该预付款项在 2022 年底依据项目收益测算，计提减值金额 524 万，目前预付款余额 2,716 万。2022 年底项目进展为影片已送审，在后期制作阶段。截至 2023 年底已取得龙标，未超出合同约定的交付时间。

公司二是公司的关联公司，预付款为共同制作投资的影视项目投资款，具有商业实质，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形。

3. 公司三

公司对公司三预付款项为项目七投资款。公司三注册资本 2000 万元，员工人数为 5 人，对方公司是项目七的出品方及承制方。公司与公司三于 2018 年 8 月签署投资协议，按协议约定，公司于 2018 年-2019 年期间，共支付投资款 5,950 万，该预付款符合行业惯例，未超过合同约定交付时间。该预付账龄为三年以上，影片于 2018 年开机，后由于受经济形势影响及后续补拍、市场的影响至今尚未上映。2022 年底该项目进展为后期制作阶段，需进行补拍，暂未确定补拍时间。

项目最新进展为已完成所有拍摄工作，全力进入后期阶段，预计将在 2024 年内上映。

公司三不属于公司的关联公司，预付款为共同制作投资的影视项目投资款，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形。该预付款账龄为 3 年以上，项目已完成所有拍摄，预计 2024 年内上映，该项目进展情况符合商业逻辑，未超出合同约定的交付时间。

4. 公司四

公司对公司四预付款项为项目八投资款。公司四是项目八的主出品公司之一，且为该项目的共同版权方及承制公司，该主体注册资本 100 万元，员工 2 人，母公司员工 10 人。公司与公司四于 2023 年签署项目投资制作协议，并按项目进度支付投资款，该预付安排符合行业惯例，且项目制作须依靠投资方的资本投入来保证顺利进行。

公司四不属于公司的关联公司，预付款为共同制作投资的影视项目投资款，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形。该预付款账龄为 1 年以内，项目已完成制作，预计 2024 年内上映，未超出合同约定的交付时间。

5. 公司五

公司对公司五预付款项为项目九开发费用，该公司注册资本金 300 万元，该集团员工人数共 70 人，公司主要从事影视项目的开发和制作。公司与公司五于 2019 年 12 月签署协议并支付开发费用 1,800 万。项目 2022 年进展为早期开发阶段影片寻找合适开发方向，考虑市场环境和近两年观众喜好情况，目前原著小说的人设部分、故事走向、集数还在跟平台进行沟通调整。2023 年最新进展为各方在积极的寻找项目方案，并推动项目的开发进度。

公司五不属于公司的关联公司，预付款为影视项目开发费用，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形。该预付款账龄为 3 年以上，未超过合同约定的交付时间。

6. 公司六

公司对公司六预付款项为剧集项目十投资款。公司六项目十的出品单位和承制单位，该主体注册资本 1000 万元，员工 2 人。公司已按协议约定进度支付 90% 投资款。

项目十于 2021 年 3 月杀青，并经北京广电局及北京公安局审查通过后，于 2023 年 6 月递交国家广电总局进行审查，但因题材涉案，尚等公安部协审结果。后续项目计划获得公安协审结果并取得发行许可证后进行版权销售。

公司六不属于公司的关联公司，该预付款项符合商业逻辑，不存在资金占用的情况，未超出合同约定的交付时间。

7. 公司七

公司对公司七预付款项为项目十一开发投资款，公司七注册资本为 1000 万元，该集团员工人数共 14 人。该项目 23 年进展主要是在推进开发，项目十一是由畅销漫画改编的电影项目，拥有众多的观众基础。由于影片的制作成本较高，出于稳健的考虑，公司七会先寻找合作伙伴共同投资分摊投资成本及降低风险，目前公司七已确定导演并收到编剧提供的剧本，考虑到影片的规模比较大，待资方确定后共同推进。该项目进展符合行业惯例，未超出合同约定的交付时间。公司七是公司的关联公司，预付款为影视项目开发费用，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形。

8. 公司八

公司对公司八预付款项为项目十二开发费用，公司八注册资本为 300 万元，该集团员工人数共 70 人公司主要从事影视项目的开发和制作。2023 年项目进展主要是在推进开发工作，该项目有着非常独特的视角，前期上映电影的巨大成功也给了团队很大的信心。但随着市场的变化，经过与平台方不断的沟通和交流，考虑市场环境的影响，公司八改编方向有所调整，计划由真人电影转为先开发动画电影。影视行业中，在项目的开发阶段确实是存在一定不确定性，项目进展也符合行业惯例。

公司八不属于公司的关联公司，预付款为影视项目开发费用，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形，未超出合同约定的交付时间。

9. 公司九

公司对公司九预付款项为因商务出行原因购买的服务费。公司九注册资本 44,512 万元，员工人数 161 人。公司于 2021 年与公司九签订协议，约定签署协议后一次性支付 1,250 万合作费用。基于降本增效考虑，2023 年度公司与公司九签署补充协议退回 500 万，截止 2023 年末尚有未使用的服务费余额 717 万。

公司九与公司不存在关联关系，不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形，未超出合同约定的交付时间。

10. 公司十

公司对公司十预付款项为项目十三开发费用。公司十注册资本为港币 1 万元，与他们的内地公司共享员工 3 人。2017 年，公司与公司十签署项目十三系列影视剧项目合作协议，公司十将该小说的影视改编权转让给公司，共同开发制作项目十三影视剧项目共 3 部，由公司十进行该项目的开发工作，包括但不限于开发创作故事梗概、原创剧本等。公司已经向公司十支付小说版权费美金 788,127 元。项目目前已开发第 1-8 集剧本 2 版，电影剧本 1 版，期间多次尝试开机筹备，但由于原著小说为韩文小说，考虑到中韩关系问题暂缓。该项目版权费用及开发成本较高，因此需等待一个合适的时机。该项目版权期限为永久，因此可以择机启动。该笔预付符合行业惯例，公司十不属于公司的关联公司，预付款项不存在违规提供财务资助、资金被非经营占用的情形，未超出合同约定的交付时间。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

（1）了解和评价华谊兄弟采购与付款循环关键内部控制设计的合理性，并测试关键内部控制执行的有效性；

（2）检查主要供应商的相关合同，查看合同条款的主要付款约定与执行情况是否一致，对于不一致的询问原因，核查银行流水情况；

（3）对主要供应商进行函证程序，了解主要影视项目的投资情况、拍摄进度等；

（4）通过公开渠道查询主要预付款供应商的主营业务、股权结构等信息，核查其与华谊兄弟、华谊兄弟实际控制人控制的其他公司是否存在关联关系；

（5）通过获取公开网络信息查询供应商是否存在经营异常、重大可能影响交易的诉讼等；

（6）分析预付账款账龄及余额构成，向华谊兄弟了解预付账款长期挂账的原因；

（7）获取管理层评估预付账款是否发生减值的依据；向华谊兄弟了解预付影视剧项目的进展状态，未来拍摄计划，对未来市场的预估等信息，同时判断是

否存在减值风险；

(8) 检查预付账款期后结转情况。

经核查，我们认为，华谊兄弟前十名预付款中存在部分预付款账龄时间较长的情形，根据华谊兄弟所处行业特点，预付款账龄较长具有一定合理性，基于已执行的审计工作，我们未发现前十名供应商与华谊兄弟实际控制人的其他公司存在关联关系、违规对外提供财务资助和资金被非经营性占用的情形。

7、年报显示，你公司报告期确认债务重组收益 4,491.73 万。

请你公司详细说明债务重组收益确认的过程、依据及合规性，并说明相关损益确认的具体时点。

【公司回复】

2019 年 1 月 23 日，公司与北京阿里巴巴影业文化有限公司（原名：北京中联华盟文化传媒投资有限公司）（以下简称“阿里影业”）与公司签订借款协议，阿里影业向公司借款 7 亿元人民币，借款期限五年，该笔借款于 2024 年 1 月 23 日到期，担保方式为东阳美拉 70%的股权、华谊兄弟电影有限公司、王忠军、刘晓梅、王忠磊、王晓蓉提供连带责任保证；公司所有的海口市龙华区观澜湖大道 1 号海口观澜湖西赛事会馆 338-M 型-01 栋，02 栋，03 栋房产抵押担保；华谊兄弟互娱投资有限公司所有的三亚市吉阳区红树山谷度假酒店 0V2A-V23 栋房产抵押担保、北京华谊兄弟嘉利文化发展有限公司持有的自有房产、土地使用权抵押担保。

2023 年，公司与阿里影业开始针对即将到期债务如何还款事项进行沟通，拟通过抵质押物浙江东阳美拉传媒有限公司 70%的股权、北京华谊兄弟嘉利文化发展有限公司（以下简称“嘉利文化”）持有的自有房产进行冲抵偿还，阿里影业对嘉利文化持有的自有房产价值进行评估，经双方商谈，阿里影业拟以 3.5 亿人民币对价收购嘉利文化 100%股权及其所持有大楼资产产权，交易价款冲抵华谊 7 亿借款本金中的 3.5 亿本金。

2023 年 11 月 13 日，公司召开第六届董事会第 3 次会议决议公告，会议商议并通过以下议案：公司全资子公司北京华谊兄弟娱乐投资有限公司（以下简称“华谊娱乐投资”）为实际经营需要，拟与中联盛世文化（北京）有限公司（以

下简称“中联盛世”)签署协议,预计转让华谊娱乐投资所持有的北京华谊兄弟嘉利文化发展有限公司(以下简称“嘉利文化”)的100%股权及转让华谊娱乐投资对嘉利文化享有的全部债权。

2023年11月29日,公司召开2023年第五次临时股东大会,会议审议并表决通过《关于转让全资孙公司股权暨关联交易的议案》。

2023年12月12日,公司将持有的嘉利文化100%股权以3.5亿元价格偿付阿里影业借款本金,相关资产交接完成。

根据《企业会计准则第12号-债务重组》第十条规定:以资产清偿债务方式进行债务重组的,债务人应当在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认,所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益;第十一条规定:将债务转为权益工具方式进行债务重组的,债务人应当在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认,债务人初始确认权益工具时应当按照权益工具的公允价值计量,权益工具的公允价值不能可靠计量的,应当按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额,应当计入当期损益;第十二条规定:采用修改其他条款方式进行债务重组的,债务人应当按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》的规定,确认和计量重组债务;《企业会计准则第12号-债务重组》第十三条规定:以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的,债务人应当按照第十条、十一条、十二条规定确认和计量权益工具和重组债务,所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额,应当计入当期损益。

因此,公司以华谊娱乐投资所持有的嘉利文化100%股权及华谊娱乐投资对嘉利文化享有的全部债权,清偿对阿里影业借款本金构成债务重组。

公司因债务重组事项确认债务重组收益计算过程如下:

单位:万元

项目	金额	备注
嘉利文化截止2023年11月31日净资产金额	17,370.92	①
嘉利文化应付华谊兄弟集团往来款余额	13,137.36	②
嘉利文化股权抵偿阿里影业借款金额	35,000.00	③

债务重组收益	4,491.72	④=③-②-①
--------	----------	---------

综上所述，公司以2023年11月30日为基准日，将华谊娱乐投资所持有的嘉利文化100%股权及华谊娱乐投资对嘉利文化享有的全部债权以3.5亿元价格偿付阿里影业借款本金，相关资产于2023年12月12日交接完成，形成4,491.73万元债务重组收益，符合会计准则相关规定。

【会计师回复】

针对上述事项，我们主要执行了如下核查程序：

(1) 了解和评价与债务重组相关的关键内部控制设计的合理性，并测试关键内部控制执行的有效性；

(2) 获取并检查股权转让交易相关的董事会决议、股东大会决议和股权转让协议，向华谊兄弟管理层了解债务重组的商业合理性；

(3) 向交易对手进行访谈，了解交易背景、目的、定价依据、交易完成后北京华谊兄弟嘉利文化发展有限公司经营计划等，评价交易的商业实质；

(4) 检查并重新计算华谊兄弟确认的债务重组收益，以确认收益是否准确、确认时点是否合理；

(5) 检查华谊兄弟债务重组收益的会计处理是否符合企业会计准则的相关规定；

(6) 检查华谊兄弟债务重组收益在财务报告中的列报是否适当，披露是否充分。

经核查，我们认为，华谊兄弟管理层在债务重组中作出的相关判断及估计是合理的。

8、请年审会计师对上述问题进行说明，并结合审计报告中提及的关键审计事项，详细说明相关审计程序的执行是否符合《审计准则》的有关规定，出具标准无保留意见的依据是否充分、恰当。

【会计师回复】

根据《中国注册会计师审计准则第1501号—对财务报表形成审计意见和出具审计报告》第十七条：如果认为财务报表在所有重大方面按照适用的财务报告编制基础的规定编制并实现公允反映，注册会计师应当发表无保留意见。第十八条：

当存在下列情形之一时，注册会计师应当按照《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》的规定，在审计报告中发表非无保留意见：

（1）根据获取的审计证据，得出财务报表整体存在重大错报的结论；（2）无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论。根据《中国注册会计师审计准则问题解答第 16 号——审计报告中的非无保留意见》以及《监管规则适用指引——审计类第 1 号》，当存在下列情形时，注册会计师应对财务报表发表非无保留意见：一是根据获取的审计证据，得出财务报表整体存在重大错报的结论；二是无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论。注册会计师应当从定量和定性两个方面考虑已发现未更正和因“受限”未发现的错报对财务报表产生的影响是否重大。定量标准与注册会计师确定的财务报表整体重要性水平直接相关，定性标准与注册会计师评估的错报性质是否严重、是否影响财务报表使用者的经济决策有关。

我们已经按照《审计准则》的规定，针对关键审计事项和上述问题的相关说明严格执行了相关审计程序，根据我们所执行的审计程序和获取的审计证据，未发现存在财务报表整体存在重大错报的情况及无法获取充分、适当的审计证据，不能得出财务报表整体不存在重大错报的结论的情况。

特此公告。

华谊兄弟传媒股份有限公司董事会

二〇二四年五月三十一日