

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对  
《关于对江苏鹿港文化股份有限公司 2017 年年度报告  
的事后审核问询函》的回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）作为江苏鹿港文化股份有限公司（以下简称“公司”）2017 年度财务报表审计的会计师，对贵部《关于对江苏鹿港文化股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2018】0451 号）中有关事项进行了核查，现将核查情况回复如下：

**问询 1.（4）结合信用销售模式变化以及应收账款管理政策，说明近三年应收账款余额大幅增长的原因，是否存在坏账风险的增加及虚增收入的财务风险；请会计师发表意见。**

**公司回复：**

公司近三年应收账款余额如下：

单位：万元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年	2017 年较 2016 变动比例	2016 年较 2015 变动比例
应收账款余额	140,101.01	79,385.88	46,190.95	76.48%	71.86%

公司的信用销售模式主要是对客户授信实行分级管理，根据客户信誉、资产状况等指标确定客户信用等级，依据信用等级公司给予贸易客户一定的赊销账期。公司建立了应收账款清收责任制，明确业务部门对应收账款的回收负有直接责任，实行回款激励机制。

公司近三年应收账款大幅增长主要是由于子公司天意影视、世纪长龙业务规模持续增长，业务主要由电视剧制作和发行构成。电视剧的制作过程及行业特点导致期末应收账款回收期较长且收入确认较集中。截止目前，公司未发生过大额应收账款坏账，未见坏账风险增加。公司内部控制制度完善并有效维护、执行，不存在虚增收入的财务风险。

**会计师意见：**

我们结合公司业务类型、行业特点，与同行业相关信息进行了比较分析，近三年应收账款余额大幅增长，符合公司的实际经营情况，公司披露的增长原因是

合理的，我们认为公司不存在坏账风险的增加及虚增收入的财务风险。

问询 2. (1) 分业务和产品类型披露存货的性质、形成时间和期末余额，存货中影视业务占比及各类型存货周转率情况；

公司回复：

(一) 按业务类型列示如下： 单位：万元

业务类型	存货性质	期末余额	占比
纺织业务	原材料	38,187.12	25.59%
纺织业务	在产品	12,604.64	8.45%
纺织业务	库存商品	32,084.89	21.51%
酒店业务	原材料	170.92	0.11%
酒店业务	库存商品	21.39	0.01%
影视业务	原材料	6,615.34	4.43%
影视业务	在产品	42,148.88	28.26%
影视业务	库存商品	17,365.46	11.64%
<b>合计</b>		<b>149,198.64</b>	<b>100.00%</b>

(二) 按产品（库存商品）类型及形成时间如下： 单位：万元

业务类型	产品类型	期末余额	形成时间		
			1 年以内	1-2 年	2 年以上
纺织业务	精纺纱线	13,472.29	13,346.56	33.98	91.74
纺织业务	半精纺纱线	10,018.04	9,776.80	109.15	132.08
纺织业务	呢绒面料	6,677.55	5,321.77	927.52	428.26
纺织业务	服装	1,917.01	1,242.69	579.33	94.98
酒店业务	酒店	21.39	21.39	—	—
影视业务	电视剧	17,365.46	17,365.46	—	—
<b>合计</b>		<b>49,471.74</b>	<b>47,074.67</b>	<b>1,649.98</b>	<b>747.08</b>

(三) 各业务类型存货周转率情况如下： 单位：万元

业务类型	期末余额	期初余额	营业成本	存货周转率
纺织业务	82,876.64	66,891.51	243,739.58	3.25
酒店业务	192.32	201.77	1,559.91	7.92
影视业务	66,129.68	35,410.35	64,206.56	1.26

会计师意见：

我们通过对公司期末存货明细资料的查阅和分类汇总计算，核实了公司分业

务和产品类型存货的性质、形成时间和期末余额，存货中影视业务占比及各类型存货周转率等相关信息，公司披露的上述数据是正确的。

**问询 2.（2）结合存货的周转情况，说明存货是否存在跌价风险，存货跌价准备的计提是否充分。请会计师发表意见。**

**公司回复：**

（一）公司存货跌价准备计提的会计政策

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（二）公司存货跌价准备计提的具体方法

（1）对于产成品等直接用于出售的存货，由于公司主要采用以销定产方式，所以公司大部分产成品均有订单对应；以该产成品的订单价格减去估计销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值，对于没有订单对应的产成品，以当时的市场价格作为售价进行测算。

（2）对于需要经过加工的原材料和在产品，由于公司主要根据订单进行采购，所以绝大部分原材料与之对应的订单的价格已经锁定，以所生产的产成品的订单售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值，而对于没有订单对应的原材料和在产品，以当时对应的市场产成品价格作为售价进行测算。

（3）报告期期末比较可变现净值和账面价值的高低，若可变现净值低于账面价值，则计提相应的减值准备。

（三）期末存货跌价准备的计提

从上述公司按产品类型及形成时间表可以看出，公司精纺纱线、半精纺纱线、电视剧、呢绒及服装形成时间 1 年以内占比分别为 99.07%、97.59%、100%、79.70%、及 64.82%，精纺纱线、半精纺纱线及电视剧周转速度较快，存在跌价风险较低。

呢绒及服装周转速度略低，但呢绒面料系通用产品，服装产品存在原先订单补货及二次订单的情况，存在减值的可能性较低。

公司纺织、酒店、影视行业存货周转率分别为 3.25、7.92 和 1.26。其中，纺织行业存货周转率基本与行业正常水平一致；酒店行业存货占比较低，周转快，存货跌价风险低；影视行业的周转率较低，主要由于影视行业制作周期较长，因而导致周转率低，但总体来看仍属于行业正常水平。

依据公司存货跌价准备计提的会计政策及方法，经测算，公司各项存货的可变现净值均高于存货成本，不存在减值迹象，期末未计提存货跌价准备。

#### 会计师意见：

我们按照《企业会计准则》和公司存货跌价准备计提的会计政策及方法，复核了公司期末存货跌价准备的计算过程及结果，其依据是充分的，具有合理性，公司期末存货不存在存货跌价风险，不存在未充分计提存货跌价准备的情况。

**问询 5. (2) 2014 年以来标的公司经审计财务数据明细情况，补充披露前五大客户信息，包括但不限于公司工商性质、交易类型、往来金额，以及是否同业绩承诺相关方存在关联关系等，请财务顾问及会计师对标的资产报告期内财务数据真实性的核查情况发表意见；**

#### 公司回复：

(一) 标的公司世纪长龙经审计的财务数据明细

(1) 资产负债表

单位：万元

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动资产：				
货币资金	8,854.13	15,691.47	9,292.01	1,753.35
应收票据	-	-	-	140.74
应收账款	23,899.91	20,688.24	19,041.99	15,931.38
预付款项	3,371.15	29,696.60	7,130.64	4,192.81
其他应收款	23,338.55	208.70	977.09	14.50
存货	21,555.61	17,481.58	12,948.47	14,935.98
其他流动资产	143.55	14.37	183.49	7,113.56
流动资产合计	81,162.90	83,780.96	49,573.68	44,082.32
非流动资产：				

可供出售金融资产	6,217.00	-	-	-
固定资产	5,443.74	5,757.37	2,804.53	3,073.28
无形资产	11.42	10.00	-	0.33
长期待摊费用	27.67	19.57	7.50	18.27
递延所得税资产	442.72	607.54	395.40	275.13
非流动资产合计	12,142.55	6,394.48	3,207.43	3,367.01
资产总计	93,305.45	90,175.44	52,781.11	47,449.33
流动负债：				
短期借款	13,340.00	-	315.09	3,190.00
应付账款	9,573.85	19,889.03	178.87	905.52
预收款项	2,172.32	90.00	-	3,828.10
应付职工薪酬	70.09	265.43	70.25	63.99
应交税费	804.85	1,293.88	888.89	7,281.32
应付利息	33.77	495.84	878.75	12.73
应付股利	20,000.00	-	-	-
其他应付款	297.55	10,000.00	10,000.50	5,000.27
一年内到期的非流动负债	341.64	20,311.64	1,165.64	601.64
流动负债合计	46,634.07	52,345.82	13,497.99	20,883.56
非流动负债：				
长期借款	8,745.21	426.85	8,268.49	2,300.13
非流动负债合计	8,745.21	426.85	8,268.49	2,300.13
负债合计	55,379.28	52,772.67	21,766.48	23,183.69
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本（或股本）	25,000.00	6,205.00	6,205.00	6,205.00
资本公积	8,516.12	8,516.12	8,516.12	8,516.12
盈余公积	250.17	250.17	224.52	209.14
未分配利润	4,159.88	22,429.46	16,069.00	9,305.95
归属于母公司所有者权益合计	37,926.17	37,400.75	31,014.64	24,236.21
少数股东权益	-	2.02	-	29.42
所有者权益合计	37,926.17	37,402.77	31,014.64	24,265.63
负债和所有者权益总计	93,305.45	90,175.44	52,781.11	47,449.33

(2) 利润表

单位：万元

项 目	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	27,720.37	90,984.19	16,394.43	22,705.32
二、营业总成本	26,941.66	84,646.40	10,648.47	15,513.02
其中：营业成本	23,175.28	79,773.88	7,045.97	12,691.44
税金及附加	123.35	161.58	30.45	70.42
销售费用	1,080.06	1,094.98	421.48	428.46

管理费用	1,565.00	1,611.82	1,303.08	1,265.34
财务费用	1,407.44	1,402.81	1,365.56	416.77
资产减值损失	-409.46	601.33	481.92	640.59
加：投资收益	822.74	13.23	403.26	6.42
其他收益	296.60	-	-	-
三、营业利润	1,898.04	6,351.01	6,149.23	7,198.73
加：营业外收入	-	78.29	746.07	680.39
减：营业外支出	6.42	4.09	1.92	30.93
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	0.42
四、利润总额	1,891.62	6,425.22	6,893.38	7,848.19
减：所得税费用	161.27	67.09	114.95	1,790.88
五、净利润	1,730.35	6,358.13	6,778.42	6,057.31
归属于母公司所有者的净利润	1,730.42	6,386.11	6,778.42	6,057.89
少数股东损益	-0.07	-27.98	-	-0.58
七、综合收益总额	1,730.35	6,358.13	6,778.42	6,057.31
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,730.42	6,386.11	6,778.42	6,057.89
归属于少数股东的综合收益总额	-0.07	-27.98	-	-0.58

(3) 现金流量表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	44,472.89	87,908.78	13,765.02	10,578.27
收到其他与经营活动有关的现金	440.53	934.31	763.52	5,871.74
经营活动现金流入小计	44,913.43	88,843.09	14,528.53	16,450.00
购买商品、接受劳务支付的现金	28,406.67	85,101.75	12,502.40	16,349.35
支付给职工以及为职工支付的现金	1,013.21	627.96	575.13	465.59
支付的各项税费	842.64	704.43	2,168.26	872.67
支付其他与经营活动有关的现金	34,564.78	1,566.82	1,775.62	1,231.00
经营活动现金流出小计	64,827.30	88,000.96	17,021.41	18,918.62
经营活动产生的现金流量净额	-19,913.88	842.13	-2,492.88	-2,468.61
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,500.00	10,880.00	-
取得投资收益收到的现金	821.23	10.39	65.53	6.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1.50	-	-
投资活动现金流入小计	821.23	1,511.89	10,945.53	6.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64.65	3,308.60	37.90	157.25
投资支付的现金	-	1,500.00	3,780.00	-

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	29.42	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,217.00	0.55	-	7,100.00
投资活动现金流出小计	6,281.65	4,809.16	3,847.32	7,257.25
投资活动产生的现金流量净额	-5,460.42	-3,297.27	7,098.21	-7,250.83
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	18,795.00	30.00	-	30.00
取得借款收到的现金	31,700.00	31,970.00	7,815.09	10,423.25
收到其他与筹资活动有关的现金	-	15,000.00	5,000.00	16,450.00
筹资活动现金流入小计	50,495.00	47,000.00	12,815.09	26,903.25
偿还债务支付的现金	30,011.64	20,980.73	4,157.64	8,759.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,944.77	2,164.67	506.79	430.65
支付其他与筹资活动有关的现金	-	15,000.00	5,217.33	11,232.67
筹资活动现金流出小计	31,956.41	38,145.40	9,881.76	20,422.80
筹资活动产生的现金流量净额	18,538.59	8,854.60	2,933.33	6,480.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1.63	-	0.00	0.09
五、现金及现金等价物净增加额	-6,837.34	6,399.46	7,538.66	3,238.90
加：期初现金及现金等价物余额	15,691.47	9,292.01	1,753.35	4,992.25
六、期末现金及现金等价物余额	8,854.13	15,691.47	9,292.01	1,753.35

## (二) 标的公司世纪长龙前五大客户情况

### (1) 2017 年

客户名称	客户工商性质	项目内容	交易金额(万元)	关联关系
霍尔果斯星星世纪影视传媒有限公司	其他有限责任公司	《如果巴黎不快乐》&《冰冻玫瑰》投资份额转让	6,867.92	无
上海电影(集团)有限公司电影	有限责任公司(国有独资)	《铁道飞虎》分账收入	3,450.83	无
山东广播电视台卫星频道	-	《最好的安排》	3,019.34	无
中视剧风(北京)文化传媒有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	《雷神之子》等三部版权转让	2,971.70	无
四川熊猫梦工场传媒有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	《福根进城》	1,621.16	无
<b>合计</b>			<b>17,930.95</b>	

### (2) 2016 年

客户名称	客户工商性质	项目内容	交易金额(万元)	关联关系
华夏电影发行有限责任公司	其他有限责任公司	《盗墓笔记》	39,069.89	无
北京微影时代科技有限公司	其他有限责任公司	《盗墓笔记》	15,000.00	无
上海尚世影业公司	有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)	《转角之恋》	7,023.40	无
霍尔果斯和力辰光影视制作有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	《从爱情到幸福》	5,018.87	无

中央电视台电视剧频道	-	《彭德怀元帅》	4,754.62	无
合计			<b>70,866.77</b>	

(3) 2015 年

客户名称	客户工商性质	项目内容	交易金额 (万元)	关联关系
北京燕城十月文化传播有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	《大圣归来》	3,002.69	无
北京中影双马文化有限公司	有限责任公司(自然人投资或控股)	《温柔的慈悲》《大女难嫁》《血色樱花》	3,962.26	无
中央电视台电视剧频道	-	《第一伞兵队》	1,445.28	无
北京中宇飞狮影视文化有限公司	有限责任公司(自然人独资)	《红轿子》	1,064.15	无
北京五牧辰文化传媒有 限公司	有限责任公司(自然人独 资)	《大女难嫁》	707.55	无
合计			<b>10,181.93</b>	

(4) 2014 年

客户名称	客户工商性质	项目内容	交易金额 (万元)	关联关系
上海东方娱乐传媒集团 有限公司	有限责任公司(非自然人 投资或控股的法人独资)	《产科男医生》	2,266.79	无
深圳广播电影电视集团	-	《产科男医生》	2,266.60	无
安徽广播电视台	-	《心肝宝贝》	2,247.53	无
广东电视台	-	《花红花火》	1,913.35	无
辽宁广播电视台	-	《花红花火》	1,701.08	无
合计			<b>10,395.36</b>	

会计师意见:

2014 年以来标的公司财务数据已经本所苏州分所审计, 我们查阅了对标的公司各年度的审计底稿, 复核了实施的审计程序, 重点复核标的公司前五名客户销售合同、交易内容、交易类型、往来金额、交易占比情况等, 获取客户不存在关联关系的承诺函, 并通过工商查询核实了前五名客户的工商性质。我们认为标的公司前五名客户同业绩承诺相关方不存在关联关系, 标的公司报告期财务数据是真实的。

问询 5. (3) 公司收购世纪长龙时形成商誉 2.43 亿元。报告期内世纪长龙业绩大幅下滑, 却未计提商誉减值。请公司说明对世纪长龙的评估价值以及商誉减值测试结果的合理性, 并请会计师发表意见。



## 公司回复：

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》对商誉减值测试的要求，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。由于商誉难以独立产生现金流量，应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

会计师对公司 2017 年度财务报告进行了年度审计，在审计过程中已对合并世纪长龙产生的商誉进行了减值测试。会计师在进行商誉减值测试时，使用未来现金流折现法计算商誉相关的资产组或者资产组组合的可变现价值，并与公司账面该资产组或资产组组合与商誉的价值合计进行比较，以确定商誉是否发生减值。

2017 年末，世纪长龙商誉减值测试过程及结果如下：

### （一）未来现金流折现法中折现率的选择

为更加准确判断公司收购世纪长龙 100% 股权产生商誉是否发生减值，公司聘请了江苏中企华中天资产评估有限公司（以下简称“中企华中天”）对世纪长龙股东全部权益价值进行了评估。根据中企华中天的《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的世纪长龙影视有限公司与商誉相关的资产组组合可回收价值资产评估报告》（苏中资评报字(2018)第 6039 号），中企华中天采用加权平均资本成本（WACC）确定企业权益现金流量的折现率：

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

其中：KE——权益资本成本

KD——付息债务成本

E——权益资本

D——付息债务

t——企业所得税税率

### （1）权益成本

权益成本按国际通常使用的资本资产定价模型(CAPM 模型)确定。其计算公式为：

$$K_e = r_f + MRP \times \beta_L + r_c$$

其中：rf：无风险收益率；

MRP：市场风险溢价；

$\beta_L$ ：权益的系统风险系数；

rc：企业特定风险调整系数

### A. 无风险收益率的确定

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。本次估值采用同花顺资讯系统所披露的债券市场评估基准日中长期距到期日 5 年以上）国债的平均到期收益率 3.88% 作为无风险报酬率。

### B. 权益系统风险系数的确定

权益系统风险系数计算公式为：

$$\beta = \beta_u \times \left[ 1 + (1-t) \times \frac{D}{E} \right]$$

式中： $\beta$ ：有财务杠杆的权益的系统风险系数；

$\beta_u$ ：无财务杠杆的权益的系统风险系数；

t：被评估单位的所得税税率；

D/E：被评估单位的目标资本结构。

根据被评估单位的业务特点，评估人员通过同花顺资讯系统查询了下列可比上市公司的  $\beta_u$  值（起始交易日期：2015 年 1 月 1 日；截止交易日期：2017 年 12 月 31 日；收益率计算方法：对数收益率；标的指数：沪深 300），然后根据可比上市公司的所得税率、资本结构换算成  $\beta_u$  值，并取其加权平均值 0.8262 作为被评估单位的  $\beta_u$  值，具体数据见下表：

证券代码	证券简称	最新收盘价 (元/股)	剔除财务 杠杆调整 Beta	截至日期总股 本(万股)	市值(万元)	权重	加权剔除财 务杠杆调整 Beta
300133.SZ	华策影视	10.84	0.9113	176,970.42	1,918,359.38	0.3807	0.3303
002343.SZ	慈文传媒	35.61	0.7221	33,924.98	1,208,068.45	0.2398	0.1403
300336.SZ	新文化	11.42	0.8166	53,754.81	613,879.90	0.1218	0.0885
000892.SZ	欢瑞世纪	7.78	0.6721	98,098.05	763,202.81	0.1515	0.0773
002071.SZ	长城影视	10.18	0.9868	52,542.99	534,887.62	0.1062	0.1041
合计		—	—	—	<b>5,038,398.15</b>	<b>1.00</b>	<b>0.8262</b>

### C. 市场风险溢价的确定

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据中企华研发部公布的数据，本次评估市场风险溢价取 7.19%。

其计算公式为：

市场风险溢价 = 成熟股票市场的基本补偿额 + 国家风险补偿额

其中：成熟股票市场的基本补偿额取 1928-2017 年美国股票与国债的算术平均收益差 6.38%；国家风险补偿额取 0.81%。

则： $RP_m = 6.38\% + 0.81\% = 7.19\%$

#### D. 企业特定风险调整系数的确定

企业特有风险调整系数为根据待估企业与所选择的可比上市公司在企业经营环境、企业规模、经营管理、抗风险能力、特殊因素等所形成的优劣势方面的差异进行的调整。经综合分析，待估企业特有风险系数取 2.5%。

#### (2) 税后债务成本：

根据被评估单位基准日实际的付息债务结构，确定付息债务加权成本为 5.63%。

#### (3) 加权平均资本成本：

将上述确定的参数代入加权平均资本成本计算公式，计算得出被评估单位的加权平均资本成本。

项目	评估基准日
D/E	0.388
D+E	80,137.92
$\beta_L$	1.1199
$K_e$	14.43%
$K_b$	5.63%
WACC	11.83%

#### (二) 公司的经营性资产价值：

根据权益现金流折现值确定，预测期内各期权益现金流按平均流入考虑，预测期后年权益现金流以 2022 年为基础调整后确定，然后将收益期内各期的权益现金流按加权平均资本成本折现到 2017 年 12 月 31 日，从而得出公司的经营价值，计算公式如下：

$$\text{经营性资产价值} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{权益自由现金流量}}{(1 + \text{权益资本成本})^i}$$

#### (三) 2017 年度末，合并世纪长龙形成的商誉减值测试过程：

A、2017 年 12 月 31 日，对世纪长龙股东全部权益价值（资产组价值）未来自由现金流计算如下：

项目	预测期					永续期
	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2022 年...第 n 年
净利润	5,660.32	12,712.70	8,299.50	8,247.49	8,253.44	8,368.83
加：财务费用(税后)	946.58	946.58	946.58	946.58	946.58	946.58
加：折旧摊销	445.12	366.62	339.45	408.80	400.86	247.01
减：资本性支出	668.16	23.27	28.90	415.80	1.68	297.35
减：营运资金追加额	8,915.97	5,952.70	-7,208.57	4.33	-0.50	0.00
资产组自由现金流量	-2,532.11	8,049.94	16,765.20	9,182.74	9,599.71	9,265.07

注：预测期和永续期的数据引自由中企华中天出具的《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的世纪长龙影视有限公司与商誉相关的资产组组合可回收价值资产评估报告》（苏中资评报字(2018)第 6039 号）中有关收益法的测算数。

**B、2017 年 12 月 31 日，对世纪长龙资产组组合公允价值的计算**

根据上述自由现金流及折现率的测算结果，2017 年 12 月 31 日，世纪长龙经营性资产价值=Σ 资产组自由现金流量现值=65,900 万元。

项目	金额
经营性资产价值	80,137.66
加：非经营性资产及负债	8,153.14
减：有息负债	22,426.85
世纪长龙资产组组合公允价值（精确至百万元）	65,900.00
归属于母公司资产组公允价值（精确至百万元）	65,900.00

**C、2017 年 12 月 31 日，对世纪长龙资产组组合账面价值的计算**

2017 年 12 月 31 日，公司合并报表中收购世纪长龙产生的商誉账面价值 24,341.32 万元，世纪长龙可辨认净资产 38,073.35 万元，合计 62,414.67 万元。2017 年 12 月 31 日，公司母公司报表中对世纪长龙长期股权投资的账面价值为 47,000.00 万元。

**D、2017 年 12 月 31 日，对合并世纪长龙形成的商誉减值测试的结果**

截至 2017 年 12 月 31 日，经未来现金流折现测算的世纪长龙资产组组合公允价值大于公司合并报表中世纪长龙可辨认净资产及收购世纪长龙产生的商誉的合计数，亦大于母公司报表中对世纪长龙长期股权投资的账面价值，公司收购世纪长龙产生的商誉未出现减值迹象。

## 会计师意见:

我们查阅了江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《江苏鹿港文化股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的世纪长龙影视有限公司与商誉相关的资产组合可回收价值资产评估报告》(苏中资评报字(2018)第 6039 号),分析了评估报告中的未来财务预测数据、折现率、平均毛利率等数据及关键参数,复核了采用收益法确定资产预计未来现金流量计算的可回收价值,经评估的世纪长龙的可回收价值大于世纪长龙可辨认净资产及收购世纪长龙产生的商誉的合计数,亦大于母公司报表中对世纪长龙长期股权投资的账面价值,不需要计提减值准备,我们认为对世纪长龙的评估价值及商誉减值测试结果是合理的。

（此页无正文，系江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对《关于对江苏鹿港文化股份有限公司 2017 年年度报告的事后审核问询函》的回复之签章页）

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）

