

武汉当代明诚文化股份有限公司

关于 2018 年年度报告的事后审核问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

武汉当代明诚文化股份有限公司（以下简称“本公司”）于 2019 年 4 月 26 日收到上海证券交易所下发的《关于对武汉当代明诚文化股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0537 号）（以下简称“《问询函》”）。《问询函》要求公司就 2018 年年度报告相关事项作进一步补充说明，公司及年审会计师对有关问题进行了认真分析和核实，对《问询函》相关问题回复和补充披露如下。

公司 2018 年年度报告“第一节释义”中涉及的词语释义适用于本公告中的相关词语。

一、关于公司经营计划。年报显示，2018 年度原拍摄计划中的电视剧除《庆余年》《如果岁月可回头》完成拍摄工作外，其余电视剧《金粉世家之梦》《金粉世家之飘》《大清相国》《人生》《墨攻》《秋菊打官司》均因修改剧本、前期筹备工作尚未完成等原因推迟了拍摄工作。请公司补充披露：（1）原定拍摄计划与实际拍摄情况产生较大差异的具体原因；（2）结合公司影视业务人员流动情况，说明是否有与计划相匹配的演职人员；（3）《金粉世家之梦》《金粉世家之飘》《大清相国》《人生》《墨攻》《秋菊打官司》目前的拍摄进度；（4）结合以往年度拍摄计划与实际完成情况的差异，对 2019 年拍摄计划的完成情况进行风险提示。

回复如下：

（1）原定拍摄计划与实际拍摄情况产生较大差异的具体原因

电视剧《金粉世家之梦》《金粉世家之飘》原已于 2017 年下半年组建剧组，并已签约男主演、导演、制片人、美术、造型、统筹等主创人员，计划 2018 年开机拍摄，由于导演身体健康问题、女主演档期等主要原因为，剧组暂停筹备，拍摄计划延期。

电视剧《大清相国》已签约编剧、导演，并多次至象山、横店等拍摄地选景、采风，因尚未洽谈好主要角色演员人选导致本剧延期拍摄。

电视剧《人生》原计划为纪念改革开放四十周年创作，但根据公司对精品剧的要求，其剧本经过了多轮修订，同时公司尚未完成与剧本匹配的演员等人员的挑选，因此造成拍摄计

划延期。

电视剧《墨攻》已签约导演、编剧等主创人员，已与联合摄制方签定联合投资制作合同。本剧为历史题材剧目，集数体量较大，项目主创人员对本剧剧本要求高，导致剧本孵化周期较长，且该剧场景搭建复杂，耗时长，前期筹备时间不足，未能开机拍摄。另外受 2018 年古装题材剧集卫视播放受限、影视发行市场下滑影响，公司计划调整投资预算，降低投资风险，也是本剧延期拍摄的重要原因。

电视剧《秋菊打官司》（现更名为“秋菊”）主要延期拍摄原因为该剧核心主创人员档期尚在协调中。

（2）结合公司影视业务人员流动情况，说明是否有与计划相匹配的演职人员

公司目前拥有 6 名制片人、5 名发行人以及编剧、责编团队和项目宣传团队等影视项目核心人员，且上述人员在公司平均任职时间已超过 3 年，鉴于每部影视剧所针对题材、类型各不相同，在符合公司对精品剧拍摄与制作要求的前提下，公司执行具体拍摄计划时，主要是通过签订短期合作协议的形式聘请与影视剧项目相匹配的导演、副导演、演员等主创人员。

2019 年度公司拍摄计划中的相关影视项目，主要由公司签约的项目核心人员担任项目制片人、监制、发行等核心工作。其他专业主创人员如导演、美术、制片主任等也在陆续召集签约中，如电视剧《墨攻》，公司已签约编剧常江团队、导演丁黑团队、美术武明团队，目前正在根据该项目的具体要求与导演、投资方等各方进行沟通，以确定与之相匹配的演员人员。电视剧《大清相国》已签约导演、编剧宋晋川。电视剧《新金粉世家》已签约造型设计、美术、演员副导演等主创人员。

（3）《金粉世家之梦》《金粉世家之飘》《大清相国》《人生》《墨攻》《秋菊打官司》目前的拍摄进度

电视剧《金粉世家之梦》《金粉世家之飘》，剧本已完成，主创人员已签约，前期筹备中，预计最快 2019 年下半年开机。

电视剧《大清相国》，剧本重新调整中，预计 2019 年下半年筹备开机。

电视剧《人生》，剧本修改调整中。该项目已于 2019 年 1 月在上海市广电部门备案。

电视剧《墨攻》，编剧、导演、美术等核心主创已签约，剧本修改调整中，勘景完成，美术团队正在设计美术、置景方案，预计下半年进行场景搭建、演员筹备等，计划 2019 年年底开机。

电视剧《秋菊打官司》（现更名为“秋菊”），前期筹备工作已基本完成，待相关核心人员档期确定后即可开机，预计最迟 2019 年下半年开机。

(4) 结合以往年度拍摄计划与实际完成情况的差异，对 2019 年拍摄计划的完成情况进行风险提示。

风险提示：

1、因电视剧拍摄前期筹备事项较多，2019 年拍摄计划可能存在因为剧本、导演、主演、其他投资方、市场等原因导致拍摄计划延期或者无法拍摄的风险。

2、如公司 2019 年拍摄计划未予以执行或晚于原定计划执行，且公司无其他新增拍摄计划，则公司影视板块相关业务的收入与同期相比将存在大幅下降的可能性。

3、如公司 2019 年拍摄完成的影视剧未能取得发行许可证，或取得了发行许可证但未能实现销售，则会增加公司当期存货的金额，对公司资金流动性造成一定的影响。

4、如公司 2019 年拍摄完成的影视剧不符合观众的偏好，则可能导致公司相关产品不能正常完成相关销售工作。

核查程序：

针对影视作品存货，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

1、了解和评价管理层对影视作品存货相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、获取或编制存货明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；

3、对本期发生的存货增减变动，了解影视剧项目拍摄进展，判断本期影视剧投入的合理性，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确。

4、结合存货初始入账时间、目前拍摄进展，判断存货是否存在特殊原因导致项目中止或终止，预计未来无法变现的情况；

5、分析存货主要成本明细，结合近期市场影视剧销售情况，判断存货是否存在前期投入过高导致未来可变现净值低于账面价值的情况；

6、复核管理层对成本结转时使用的项目估计总售价，将估计总售价与已实现销售情况、同类型项目销售情况和市场情况等进行比较；

7、复核管理层编制的存货项目成本结转计算表；

8、测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确；

9、检查存货是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们在对当代明诚影视作品存货的审计工作中了解的以上影视作品拍摄计划和拍摄进展，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

二、关于客户和供应商。年报显示，公司 2018 年度前五名客户的销售额为 15.64 亿元，占主营业务收入的 58.62%，前五名供应商的采购额为 9.55 亿元，占主营业务成本的 55.03%，占比均较高。请公司补充披露：（1）分影视传媒和体育服务两大板块列示前五大客户或供应商的名称、销售或采购金额、提供或采购的产品或服务、上年同期金额及同比变化情况、持续合作期限；（2）结合公司商业模式，说明公司对于大客户或大供应商是否存在重大依赖，如有，请进行风险提示。

回复如下：

（1）分影视传媒和体育服务两大板块列示前五大客户或供应商的名称、销售或采购金额、提供或采购的产品或服务、上年同期金额及同比变化情况、持续合作期限

影视传媒板块前五大客户：

单位：万元

序号	客户名称	提供产品或服务	持续合作期限	本期销售金额	上期销售金额
1	北京奇艺世纪科技有限公司	《猎毒人》、《如果岁月可回头》影视作品网络播映权	1 年	45,801.89	-
2	上海文化广播影视集团有限公司	《猎毒人》、《如果岁月可回头》影视剧电视台播映权	1 年	18,030.66	-
3	湖南广播电视台卫视频道	《你迟到的许多年》影视剧电视台播映权	1 年	16,509.43	-
4	北京鼎泰弘力影视文化传播有限公司	《失忆之城》著作权及项目投资收益权转让	1 年	7,547.17	-
5	江苏省广播电视集团有限公司	《猎毒人》影视剧电视台播映权	1 年	6,238.21	-
	合计			94,127.36	-

影视传媒板块前五大供应商：

单位：万元

序号	供应商名称	采购产品或服务	持续合作期限	本期采购金额	上期采购金额
1	霍尔果斯华丽视听影视传媒有限公司	《你迟到的许多年》影视剧电视台代理发行权	1 年	16,179.25	-
2	霍尔果斯捷成星纪	《猎毒人》著作权及项目投资收益权	1 年	6,204.32	-

	元影视文化传媒有 限公司				
3	山东影视制作有限 公司	《如果岁月可回头》项目分账成本	1 年	5,793.89	-
4	北京鼎泰弘力影视 文化传播有限公司	《失忆之城》著作权及项目投资收 益权	1 年	4,200.00	-
5	北京华文行者文化 传媒有限公司	《如果岁月可回头》项目分账成本	1 年	3,363.63	-
	合计			35,741.09	-

体育服务板块前五大客户：

单位：万元

序号	客户名称	提供产品或服务	持续合 作期限	本期销售 金额	上期销售 金额
1	客户一	赛事版权	1 年	31,020.57	-
2	客户二	赛事版权	1 年	17,875.70	-
3	雅迪科技集团有限 公司	2018 年 FIFA 俄罗斯世界杯官方亚 洲区域赞助商	1 年	13,256.42	-
4	指点艺境（天津） 科技有限公司	2018 年 FIFA 俄罗斯世界杯官方亚 洲区域赞助商	1 年	13,256.42	-
5	帝牌（国际）有限 公司	2018 年 FIFA 俄罗斯世界杯官方亚 洲区域赞助商	1 年	13,256.42	-
	合计			88,665.53	

体育服务板块前五大供应商：

单位：万元

序号	供应商名称	采购产品或服务	持续合 作期限	本期采购 金额	上期采购 金额
1	国际足球联合会	2018 年 FIFA 俄罗斯世界杯官方 区域赞助商转授权	1 年	29,164.12	-
2	供应商二	赛事版权	1 年	17,751.41	-
3	供应商三	赛事版权	1 年	7,180.56	-

4	供应商四	赛事版权	1 年	6,388.06	-
5	供应商五	赛事版权	1 年	6,270.14	-
	合计			66,754.30	-

注1：上述部分未披露具体名称的客户及供应商与新英开曼合作已超过1年，但新英开曼于2018年9月纳入上市公司合并报表范围，故上市公司合并口径内合作期限均为1年，合并报表无上期金额。

注2：由于上述部分客户、供应商所对应的销售、采购金额涉及公司的商业机密，根据《公司信息披露暂缓与豁免事务管理制度》的规定，公司已履行了内部决策程序，因此对上述涉及公司商业秘密的信息不进行披露。

（2）结合公司商业模式，说明公司对于大客户或大供应商是否存在重大依赖

影视板块，公司影视剧业务的供应商包括场地出租方、道具服装提供方、特效制作方等，客户主要包括各大电视台以及网络播放平台等，为此公司将根据拟投拍影视剧的题材、类型、投资体量等等确定相应的供应商及客户，因此不存在对供应商及客户依赖的情况。

体育板块，由于其行业的特殊性，虽然供应商及客户集中度较高，但不存在对单一供应商或客户的重大依赖情况，而且供应商与客户的高稳定性，也有助于公司体育板块的未来发展，其现状符合行业趋势。

会计师核查程序

针对影视传媒业务收入和体育服务收入，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

1、我们了解、评估了管理层对影视剧作品的销售流程中的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性；

2、通过对管理层访谈了解影视剧作品制作与发行收入确认政策，检查主要客户合同条款，评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用；

3、我们抽样检查了与收入确认相关的支持性文件，包括已取得的《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体交付确认书等，对收入的发生以及准确性进行复核；

4、针对重大交易合同，我们调查了交易客户背景，了解交易客户同类业务历史交易情况，根据同期该剧发行价格，评估了交易商品定价的公允性，并对重大客户进行电话或现场访谈，对收入的真实性进行复核，并对期后回款情况予以关注；

5、我们了解、评估了管理层对各类模式体育版权分销、体育赞助权益及体育营销服务的销售流程中的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性；

6、通过对管理层访谈了解体育版权分销及营销收入确认政策，检查主要客户合同条款，

评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用；

7、我们抽样检查了与体育版权分销及营销收入合同确认相关的支持性文件，包括授权文件、规划策划执行方案提交记录，对收入的发生以及准确性进行复核；

8、针对重大交易案例，我们查阅了合同确认的相关的权利和义务实际履行情况，调查了交易客户业务背景，通过电话或现场访谈，了解该交易的商业实质，并评估公司已完成的服务内容是否能够为交易客户带来实际经济流入。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚营业收入和营业成本的审计工作中取得的客户及供应商2018年度销售及采购情况，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，公司对于大客户或者大供应商不存在重大依赖的情况。

三、关于毛利率。年报显示，公司2018年度综合毛利率为34.97%，其中影视传媒板块毛利率为34.34%，相比上年同期减少18.78个百分点，体育服务板块毛利率为35.44%，相比上年同期减少25.83个百分点。请公司补充披露：（1）结合行业以及各影视项目的毛利率情况，说明影视传媒板块毛利率大幅下滑的具体原因；（2）体育服务板块剔除新英开曼并表带来的影响，可比口径下毛利率的变化趋势；（3）结合同行业可比公司情况及各细分业务，说明体育服务板块毛利率变化的具体原因。

回复如下：

（1）结合行业以及各影视项目的毛利率情况，说明影视传媒板块毛利率大幅下滑的具体原因

单位：万元

项目	本期情况		上期情况	
	收入	毛利率	收入	毛利率
影视剧业务	109,257.60	34.02%	57,275.79	53.63%
电影放映业务	4,025.40	43.03%	1,930.29	37.91%
合计	113,283.00	34.34%	59,206.08	53.12%

如上表所示，本期公司影传媒板块毛利率下滑主要源自本期影视剧业务毛利率下滑。

2018年度公司主要影视作品销售情况如下：

单位：万元

影视剧名称	营业收入	营业成本	毛利率
如果岁月可回头	47,169.81	30,189.34	36.00%
失忆之城	7,547.17	4,200.00	44.35%
给19岁的我自己	147.64	3,051.58	-1966.84%
你迟到的许多年	16,509.43	16,179.25	2.00%
许你浮生若梦	4,867.92	3,349.22	31.20%
猎毒人	23,196.57	6,204.32	73.25%
我们的四十年	1,970.64	1,509.43	23.40%
合计	101,409.19	64,683.13	36.22%

影视传媒业务毛利率大幅下滑的具体原因：

①公司主投的电视剧《如果岁月可回头》，本公司仅享有49%项目收益，在确认电视剧销售收入的同时，公司需按照投资比例同时确认其他参投方电视剧分账收益，导致该项目总体毛利率下降，若剔除其他投资方分账收益，该项目实际毛利率为63.16%；

②公司本期通过版权买断形式代理发行电视剧《你迟到的许多年》，该项目本公司虽确认电视剧版权销售收入16,509.43万元，实际毛利仅为销售总额2%的代理发行费；

③公司本期制作电影《给19岁的我自己》仅取得147.64万票房及版权销售收入，但电影制作成本为3,051.58万元，大幅拉低影视业务整体毛利率。

（2）体育服务板块剔除新英开曼并表带来的影响，可比口径下毛利率的变化趋势

剔除新英开曼并表带来的影响，体育服务板块产生的营业收入为100,151.41万元，营业成本为72,839.42万元，毛利率为27.27%。可比口径下毛利率的变化趋势如下：

单位：万元

项目	本期收入	本期成本	毛利率	上期收入	上期成本	毛利率
体育服务	100,151.41	72,839.42	27.27%	31,987.52	12,390.04	61.27%

可比口径下毛利率下降主要是由于分产品中体育营销业务毛利率从上年度的76.21%下降至31.63%，同比下降44.58个百分点，从而导致体育服务板块整体毛利率下降。体育营销业务毛利率上年同期对比情况如下：

单位：万元

按毛利率分类项目	本期收入	本期成本	本期毛利率	上期收入	上期成本	上期毛利率
毛利率≥30%	11,538.98	1,471.99	87.24%	16,176.44	2,612.27	83.85%
毛利率<30%且≥0	51,221.44	40,390.74	21.14%	1,830.29	1,671.91	8.65%
毛利率<0	1,446.99	2,035.46	-40.67%			
合计	64,207.41	43,898.19	31.63%	18,006.73	4,284.18	76.21%

如上图所示，毛利率超过30%的项目合计收入、成本、毛利率本期与上年同期基本持平，由于本期毛利率小于30%且大于等于0的项目合计收入占体育营销收入的79.77%，且在剔除新英开曼并表带来的影响后，其也占体育服务收入的51.14%，因此其是造成体育服务板块毛利率较上年同期有较大幅度下滑的主要原因。但基于公司体育板块业务的快速发展，公司体育板块的整体营收规模较往年有着显著扩大。

其中，2018体育营销主要项目收入成本情况如下：

单位：万元

项目名称	营业收入	营业成本	毛利率
世界杯亚洲区域赞助权	39,769.26	29,164.12	26.67%
斯威冠名赞助	4,245.28	3,632.08	14.44%
内马尔代言-TCL	2,506.13	2,338.22	6.70%
苏亚雷斯代言-国美手机	262.02	227.58	13.14%
合计	46,782.69	35,362.00	24.41%

（3）结合同行业可比公司情况及各细分业务，说明体育服务板块毛利率变化的具体原因

公司暂未在公开市场信息中发现与体育服务板块类似的可比上市公司。

公司自2016年2月完成对双刃剑并表，正式进入体育营销行业。2016年-2018年期间，体育服务板块收入、成本、毛利率情况如下：

单位：万元

体育服务类别	2016 年度			2017 年度			2018 年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
体育服务	17,024.14	3,837.12	77.46%	31,987.52	12,390.04	61.27%	100,151.41	72,839.42	27.27%

2016年-2018年期间，公司体育服务板块毛利率分别为77.46%、61.27%及27.27%，主要源自体育服务板块收入类型的拓展延伸，带来了大量的成本支出，如代理世界杯亚洲区域赞助权、世界杯国家队赞助权等项目公司在取得可观的赞助权收入的同时需要向体育营销资源方支付高昂的授权费，导致体育营销整体毛利率大幅下滑。但综合来看，体育服务板块整体盈利能力明显得到提升，毛利率的变动具有合理性。

会计师核查程序：

针对影视传媒业务收入和体育服务收入，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、我们了解、评估了管理层对影视剧作品的销售流程中的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性；
- 2、通过对管理层访谈了解影视剧作品制作与发行收入确认政策，检查主要客户合同条款，评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用；
- 3、我们抽样检查了与收入确认相关的支持性文件，包括已取得的《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体交付确认书等，对收入的发生以及准确性进行复核；
- 4、针对重大交易合同，我们调查了交易客户背景，了解交易客户同类业务历史交易情况，根据同期该剧发行价格，评估了交易商品定价的公允性，并对重大客户进行电话或现场访谈，对收入的真实性进行复核，并对期后回款情况予以关注；
- 5、我们了解、评估了管理层对各类模式体育版权分销、体育赞助权益及体育营销服务的销售流程中的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性；
- 6、通过对管理层访谈了解体育版权分销及营销收入确认政策，检查主要客户合同条款，评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用；
- 7、我们抽样检查了与体育版权分销及营销收入合同确认相关的支持性文件，包括授权文件、规划策划执行方案提交记录，对收入的发生以及准确性进行复核；
- 8、针对重大交易案例，我们查阅了合同确认的相关的权利和义务实际履行情况，调查了交易客户业务背景，通过电话或现场访谈，了解该交易的商业实质，并评估公司已完成的服务内容是否能够为交易客户带来实际经济流入。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚影视传媒板块和体育服务版块营业收入审计工作中对各执行项目毛利率分析情况，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，公司本期影视传媒板毛利率下滑主要受影视剧项目分账成本增加、代理发行项目毛利率较低及电影作品销售票房不理想的影响，体育服务版块毛利率下滑主要受体育服务板块收入类型的拓展延伸、向体育营销资源方支付高昂的授权费的影响，因此，毛利率下滑具有合理性。

四、关于销售费用。年报显示，公司 2018 年度销售费用金额为 7,210.79 万元，同比增长 389.01%，其中，发行费金额为 3,007.06 万元，上年同期仅为 326.28 万元。请公司补充披露上述发行费所涉项目的情况，包括项目名称、交易对手方、交易事项等。

回复如下：

公司发行费所涉主要项目情况如下：

单位：万元

项目名称	发行费金额	交易对手	交易事项
猎毒人	575.00	江苏幸福蓝海影视文化集团公司	发行代理费
猎毒人	188.68	北京时代光影文化传媒股份有限公司	宣传费
猎毒人	330.19	广东九天影视广告有限公司	宣传费
猎毒人	98.77	其他	住宿、餐饮、差旅费、复印费、拷贝费等发行费
给十九岁的我自己	328.12	各影院、院线、宣传公司	发行费、宣传费
给十九岁的我自己	100.11	爱娱乐（北京）文化传媒公司	宣传费
给十九岁的我自己	50.00	北京猫眼文化传媒有限公司	发行费
小李飞刀楚留香传奇	75.37	东阳横店暖艺阳阳影视工作室	发行服务费
如果岁月可回头	349.07	其他	住宿、餐饮、差旅费、复印费、拷贝费等发行费
合计	2,095.29	占发行费总额比例为 69.68%	

发行费用主要系影视剧发行阶段发生的发行服务费、宣传费、策划费、数字制作费、劳务费、招待费等等。多方联合摄制的影视剧一般存在多家影片制作方拥有发行权的情况。而影视剧项目最终结算时，会根据最终销售情况，扣除15%作为发行方的发行费用，剩余部分再按照各投资方约定的分账比例进行分配。本期《猎毒人》、《给19岁的我自己》项目由本公司主导发行，故发行费用较上期大幅上升。

会计师核查程序：

针对销售费用，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

1、了解和评价管理层对销售费用相关的内部控制设计和运行的有效性；

2、获取或编制销售费用明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；

3、计算分析各个月份销售费用总额及主要项目金额占主营业务收入的比率，并与上一年度进行比较，判断变动的合理性；

4、对本期发生的销售费用，选取样本，检查其支持性文件，确定原始凭证是否齐全、记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确；

5、检查销售费用是否已按照企业会计准则在财务报表中作出恰当的列报和披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

五、关于新英开曼。年报显示，新英开曼 2018 年 9-12 月实现营业收入 5.70 亿元、净利润 3.08 亿元。请公司补充披露：（1）新英开曼 2018 年度收入、净利润金额；（2）分版权列示 2018 年 9-12 月及 2018 年度新英开曼的收入、毛利构成；（3）新英开曼作为公司重要子公司，其对公司生产经营产生重大影响，但公司年报中对新英开曼的披露内容较为简单，请补充披露新英开曼所在行业情况、业务开展情况、客户、供应商、竞争对手等信息；（4）结合版权、人员等情况，说明新英开曼的可持续经营能力。

回复如下：

（1）新英开曼 2018 年度收入、净利润金额

单位：万元

2018年度收入	97,500.48
2018年度净利润	-12,687.72
2018年度归属于母公司股东的净利润	-11,983.24

注：由于并表后当代明诚对新英开曼股权架构进行调整，以上列示新英开曼经营成果非备考盈利预测口径经营成果。2018年在公司并表新英开曼前发生撤销员工持股计划所导致的费用45,403.24万元，扣除该费用后的归属于母公司股东的净利润为33,420.00万元。

（2）分版权列示 2018 年 9-12 月及 2018 年度新英开曼的收入、毛利构成

单位：万元

赛事版权名称	2018 年 9-12 月	2018 年度
	营业收入	营业收入
英超及英冠联赛	54,056.38	89,082.65
欧足联系列赛事	2,971.65	8,417.83
合计	57,028.03	97,500.48

注1：由于并表后当代明诚对新英开曼股权架构进行调整，以上所列示新英开曼收入成本非备考盈利预测口径编制数据。

注2：英超赛事版权收入在英超赛事比赛期间10个月内分期确认（每年8月至次年5月），由于2018年9-12月份新英开曼确认了向新爱体育的分销收入，因此，在剔除该影响以及汇率折算等因素后，新英开曼2018年9-12月份收入与利润能够与全年收入与利润相匹配。

注3：由于公司赛事版权获取成本为公司商业秘密，根据《公司信息披露暂缓与豁免事务管理制度》的规定，公司已履行了内部决策程序，因此对上述涉及公司商业秘密的信息不进行披露。

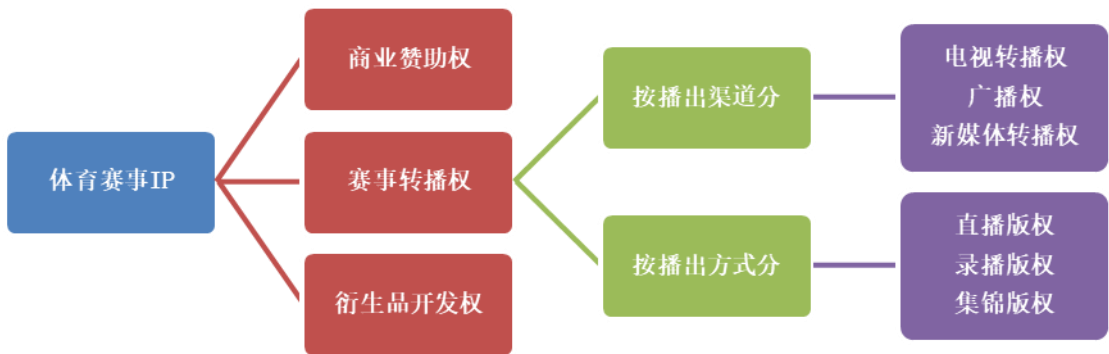
(3) 新英开曼作为公司重要子公司，其对公司生产经营产生重大影响，但公司年报中对新英开曼的披露内容较为简单，请补充披露新英开曼所在行业情况、业务开展情况、客户、供应商、竞争对手等信息；

1、新英开曼所在行业情况

新英开曼是国内知名的体育版权运营商和体育整合营销解决方案的领先者，主要从事体育赛事版权分销、广告营销和付费体育内容产品的设计以及销售，即向赛事所有者购买转播权之后，将赛事转播权分销给传统媒体和新媒体平台方以获取版权分销收入，通过观众在新英开曼网上付费观看比赛获得收益，或将广告资源与线下活动整体打包进行出售获得广告收入。从其目前收入的构成看，新英开曼主营业务属于体育赛事转播权市场范畴。

(1) 体育赛事转播权的界定及特点

体育赛事转播权是观赏型体育 IP 的核心资源，是体育赛事所有者授权转播商制作以及播出赛事信号以获取收入的权利。观赏型赛事 IP 强调娱乐性与对抗性，因此具有很高的欣赏价值及传播价值，对应的转播权、赞助权以及周边商品授权具有很高的商业开发价值，而又以转播权最为核心。从国际成功经验和国内实践看，转播权是体育赛事经济价值的重要组成部分。



(2) 体育赛事转播权市场发展状况

①国外市场发展情况

A、付费订阅模式是主流且收入较高

付费订阅模式是主流且收入巨大，经过 20 多年的发展，国外体育赛事转播权市场付费模式非常成熟，观众已养成付费观看体育节目的习惯。根据 Strategy Analytics 电视和媒体战略（TMS）最新发布的研究报告《2018 年二季度美国付费电视和视频订阅更新》，截止 2018 年二季度，全美总的付费电视用户（有线电视，卫星电视，IPTV，OTT）量达到 9378 万，比去年同期增长 0.5%。其中，整体 OTT 付费电视订阅用户净增长 86.8 万， OTT 付费电视订阅用户总数达到 673 万，年同比增长 119%。ESPN 作为最大的体育节目频道，拥有全球最多的订阅用户量，2016 年 ESPN 在线订阅用户量约为 9000 万，2017 年 ESPN 平均订阅费

为 7.86 美元。在英国，天空电视台和英国电信 BT 围绕英超单一项目的转播权投入达 51 亿英镑，全英国 800 万付费用户足以支撑这两家公司的版权投入，并获得一定的利润。在亚洲，无论是香港的电讯盈科(PCCW)旗下的 now TV，还是新加坡的 singtel，马来西亚的 astro，都通过提供具有垄断性的体育赛事直播获得巨额收益。

B、体育赛事转播权市场趋向完全竞争

体育赛事转播权，特别是顶级赛事的转播权如世界杯、奥运会、英超、NBA 等，在国外主要市场处于完全竞争的环境。在美国，有包括 ESPN、FOX、TNT、NBC 等多个主流转播商围绕美国四大联盟和国际顶级体育赛事转播权开展激烈的竞争。在英国，天空电视台与英国电信针对英超赛事转播权的争夺达到了白热化的高度，转播权收入在每一个新的 term 即三个赛季周期中比上一个周期提升高达 500%。

以日本 J 联赛为例，日本本土有 NHK、日本天空、朝日、TBS、东京、富士、独立 UHF 等 7 家民营电视台参与转播权的竞争。除转播权竞争之外，国外各大体育频道也就版权相关内容制作展开激烈的竞争。以美国 NFL 为例，美国各大电视台对 NFL 的赛事转播以及节目制作进行了瓜分，通过深层次的挖掘与差异化的制作避免节目内容同质化。

C、体育赛事与媒体平台相互促进

随着转播与信号制作技术的进步，体育比赛的观看体验发生了革命性的变化。一方面，媒体平台对赛事的转播以及品牌的营销提高了赛事的影响力，帮助赛事举办方获得了更高的收益；另一方面，赛事影响力的增加促进了媒体资源的丰富和收入的提升。

②我国体育赛事转播权市场发展情况

早期，我国体育赛事转播主要由央视负责。随着 2014 年国务院《关于加快体育产业促进体育产业的若干意见》出台，赛事转播权限制得以放宽，向市场化方向迈进。2018 年 10 月，国务院办公厅印发的《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020 年）》指出，要推进体育赛事制播分离，积极打造国家体育传播平台，同时要打破大型国际体育赛事转播垄断，引入体育赛事转播竞争机制，按市场化原则建立体育赛事转播收益分配机制，市场进一步向市场化方向迈进。并且，随着越来越多的新媒体买家参与到体育赛事转播权的竞争中，转播赛事的付费率不断提升，我国体育赛事转播权市场不断向好。在 2018 年的世界杯赛事中，中国移动旗下的咪咕视频和阿里旗下的优酷视频分别以 10 亿和 16 亿人民币的价格从央视买下世界杯新媒体版权。

（3）国内体育转播权市场发展现状及趋势

①我国体育转播权市场发展现状

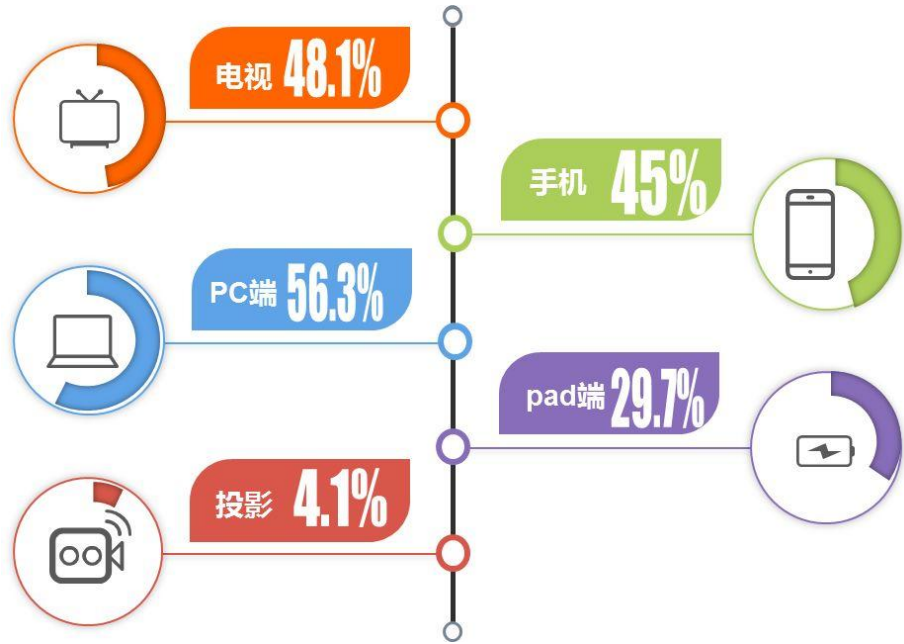
A、政策松绑盘活体育转播权市场

2014 年，国务院颁布《关于加快体育产业促进体育产业的若干意见（46 号文）》，提出放宽赛事转播权限制以盘活体育赛事转播权市场，促进更多企业通过竞争与合作的方式获

得优质赛事资源。随着新媒体越来越多的主导转播权的谈判和最终的价格，版权价格从行政定价转向市场定价，市场更为市场化与规范化。

B、新媒体逐渐成为重要转播途径

随着网络直播技术的进步以及移动设备的普及，观众收看体育直播的习惯发生了改变。电视不再是唯一的赛事收看渠道，网络媒体在体育直播市场的比重逐步上升。根据 CTR 媒体融合研究院《体育内容付费用户研究报告》数据显示，2018 年用户主要选择移动端观看比赛，用户比例高达 74.7%，高于居第二位的电视（48.1%）。



数据来源：CTR 媒体融合研究院

C、体育转播权价格飞速上升

体育产业政策利好使得长期受到管控的版权市场空间被打开，占据 PC 端和移动端的新媒体平台需要优质赛事资源吸引用户，在两者合力之下，体育转播权价值被重新定价。目前，市场部分体育赛事转播权价格情况如下：

赛事	购买方	形式	期限	每年均价 (万元人民币)
中超	体奥动力	全媒体版权	5 年（2016-2021 赛季）	160000
CBA	PPTV、搜狐	新媒体版权	3 年（2014-2017 赛季）	2000
NBA	腾讯体育	数字媒体独播权	5 年（2015-2020 赛季）	65300
西甲	PPTV	全媒体版权	5 年（2015-2017 赛季）	35000
欧冠	乐视体育	新媒体全场次	3 年（2015-2018 赛季）	2835
	PPTV	新媒体全场次	3 年（2015-2018 赛季）	2835
	新浪体育	每轮直播 2 场	3 年（2015-2018 赛季）	2835

	腾讯体育	新媒体全场次	3 年（2015-2018 赛季）	2835
WTA	爱奇艺	数字版权	10 年（2017-2026 赛季）	6300
MLB	乐视体育	全媒体版权	3 年（2016-2019 赛季）	756

数据来源：公开资料搜集

②我国体育赛事版权市场发展趋势

A、转播权竞争向上游赛事 IP 竞争倾斜

体育赛事 IP 是体育转播内容的源头。而体育赛事 IP 的所有者将拥有诸如赞助权、转播权、门票销售权、衍生品销售权等一系列创造利润的权利，版权代理商则将拥有这些权利的分销权。由于优质赛事 IP 对下游产业的影响较大，不少巨头公司积极进入赛事 IP 的竞争。以万达集团为例，万达通过收购世界第二大体育营销公司盈方，获得旗下未来两届足球世界杯转播权以及铁人耐力赛、冬季项目、CBA 等 IP 资源，这将使得万达有望从体育版权价格上涨过程中获得收益。对上游 IP 的竞争，无论通过参股、整合，甚至新建的方式，将成为下一阶段各主要体育产业公司布局和争夺的核心。围绕单一的某项赛事转播权的争夺将变得更为理性。

B、“免费+付费”模式渐成主流

早先，天盛体育曾错误地估计了球迷观看习惯，推行全付费观赛模式宣告失败。随着人均可支配收入的增加，观众消费习惯的改变，部分用户已经开始养成付费观看比赛的习惯。随着赛事转播技术的提升以及赛事内容的差异化呈现，“免费+付费”模式可以满足不同消费人群的需求，将逐渐被国内消费者所认可，成为主流的单一用户收费方式。考虑到中国公共电视台免费观看的属性，会有相当数量比赛免费播出，因此以国际成熟市场通常的运作模式来运作国内体育赛事播放权，目前是不可取的。中国特色的市场环境下，赛事“免费+付费”播出的模式，是围绕建立新的商业模式即付费观看或订阅模式的极大创新，必将在很大程度上和相当长的一段时间内成为主流模式。

C、转播权内容的衍生利用和多元开发成为缓解成本压力重要手段

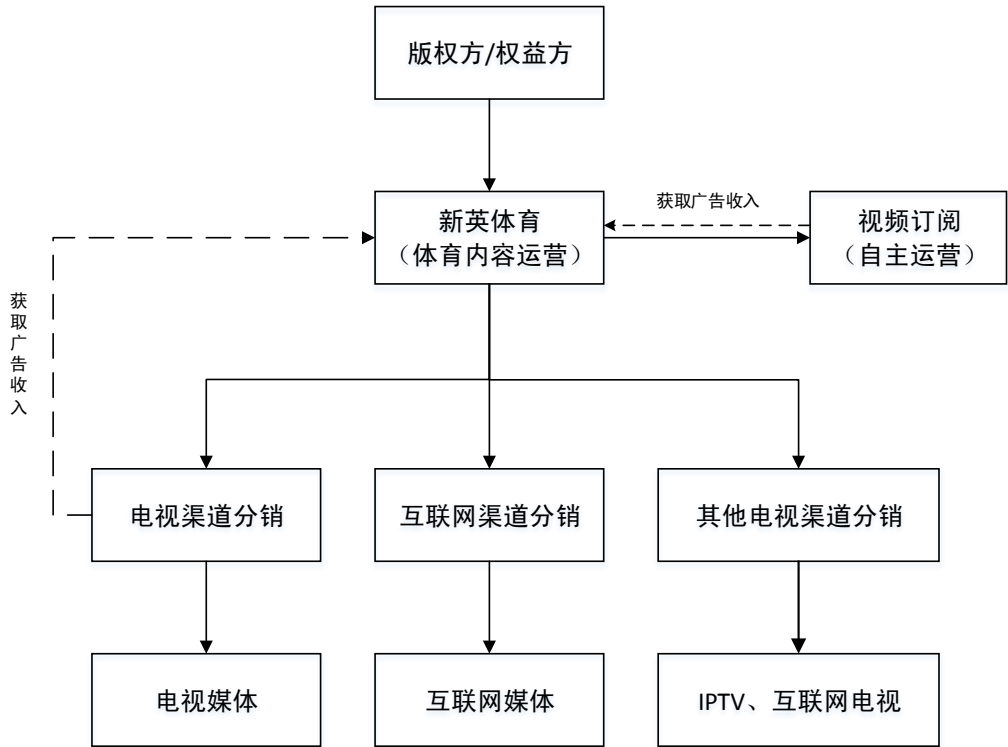
随着赛事转播权价格不断上升，平台购买方已经不能单纯满足于赛事转播产生的流量与广告收入，赛事转播权的深挖内容将成为缓解成本压力重要的手段。以 ESPN 为例，ESPN 在购买转播权后，除在电视上播出赛事，还会对体育赛事进行多元开发利用，通过制作赛事相关的各类衍生节目，实现赛事转播权的二次开发。

2、业务开展情况

新英开曼是一家体育内容运营商，其核心业务为依托已取得的优质体育版权，专业从事上述内容在各个渠道的分销和运营工作，在渠道上主要面向互联网、广电、运营商等媒体渠道，覆盖互联网网站、电视、IPTV、互联网电视移动终端等媒体终端。

作为国内领先的体育内容运营商、全媒体体育文化传播服务提供商、体育版权分销商，

新英开曼本着“让球迷更快乐”的原则，携手国内电视台、互联网平台及合作网络平台，全面覆盖互联网网站、电视、互联网电视、IPTV、移动终端等全媒体终端，形成了一个由“优质内容资源为基础”、“全产业媒体分销集群”、“全媒体终端交互式覆盖”组成的一体化体育转播生态，为体育爱好者提供良好的体育节目观看体验。



注：视频订阅业务已于 2018 年 8 月交由新爱体育运营。

新英开曼目前主营业务收入主要来自版权分销、产品订购、广告三个板块，其中版权分销收入占总收入的比重较大，而产品订购收入和广告收入同样也是依托已取得的版权获取的，因此，版权是新英开曼开展业务的基础。

（1）版权分销

新英开曼向国外顶级赛事版权资源方或其版权运营方进行版权采购，获取相应体育版权在中国地区的独家权益，随后面向电视、互联网、广电等媒体渠道进行分销，目前已经覆盖互联网网站、电视、互联网电视、IPTV、移动终端等全媒体终端。

版权分销业务是新英开曼目前最核心的业务，该收入占据其营业总收入的比例很高。新英开曼版权分销对象主要是央视、五星体育、北京体育、广东体育、武汉体育、澳门广播电视台、天津卫视等电视平台，腾讯、新浪、聚力传媒等网络平台，百视通等互联网电视、IPTV 平台。分销模式主要是两种：一是直接向分销对象提供原卫星信号，由其自行制作视频节目再播出；二是由合作电视台将原卫星信号落地，新英开曼加入节目制作内容（演播室、解说、广告插入），再由合作电视台将原卫星信号及节目制作内容输出给其他电视台。

优质的版权资源是成功分销的基础。目前，世界顶级体育赛事 IP 不超过 20 个，包括夏冬奥运会、世界杯、欧洲五大足球联赛、欧足联系列赛事以及美国四大职业联盟等。根据 SportBusiness Consulting 的最新统计，2018 年世界体育媒体版权的总价值约为 495 亿美元，美国四大职业联赛、欧洲五大足球联赛，以及欧洲冠军联赛和欧联杯，位列世界体育媒体版权价值前十，其产生的媒体版权价值约为 296 亿美元，占世界体育媒体版权价值总额的 59.8%。

新英开曼现有的核心版权资源包括两方面，一是英超联赛 2013/2014 年至 2018/2019 年 6 个赛季在中国大陆地区和澳门的英超赛事的独家转播权以及相关节目版权，包括直播、延播、重播、点播等多种形式，并允许在电视、互联网电视、IPTV、互联网及移动设备上播出；二是 2018 年 1 月 1 日到 2022 年 11 月 31 日欧足联国家队系列赛事（包括 2020 年欧洲杯正赛及欧洲区预选赛、2022 年世界杯欧洲区预选赛等）的新媒体独家版权以及上述赛事的全球范围内的赞助权益（包含赞助权和版权）。英超联赛由于其精彩程度较高以及英超联盟良好的运作，其版权价值是五大联赛中最高；而众多球星参加的欧足联国家队系列赛事也是国际上最吸引球迷的赛事之一。

新英开曼运营英超版权多年，团队积累了丰富的版权运营经验。英超联盟对版权方的要求还包括推广英超文化，从英超奖杯国内展览到组织酒吧乃至现场观战英超，从携手阿里体育通过阿里巴巴电商平台来销售会员到建设英超球迷体验中心的规划，新英开曼在推广英超方面表现出色。得益于新英开曼的良好推广，中国英超球迷的数量不断增长，英超播出时长也不断增长。相得益彰的是，这样雄厚的球迷基础也让英超在各个媒体平台的转播都受到热捧，有益于进一步的版权分销。

（2）产品订阅

产品订阅收入是指观众为观看特定付费内容，向平台支付相关产品订阅的费用，从而新英开曼获取订阅收入。随着付费市场的培养和消费者消费习惯的养成，为观看自己喜爱的节目而支付费用已经得到越来越多消费者的接受。新英开曼是国内体育网络直播付费收看的先行者，也是国内消费者付费观看习惯的培养者。

2018 年 7 月 26 日，新英传媒与北京爱奇艺科技有限公司（以下简称“爱奇艺”）合资成立北京新爱体育传媒科技有限公司（以下简称“新爱体育”），新英开曼原有的新英体育 APP、新英体育网等终端名称已更名为爱奇艺体育，爱奇艺体育和新英体育将实现在优质版权内容、赛事运营、广告营销、会员服务等层面的全方位打通，而爱奇艺网球会员与新英体育原有会员体系也将被打通成为爱奇艺体育会员。未来新英体育原有视频点播业务将依托合资公司新爱体育平台进行运营，新爱体育将负责运营合并后的爱奇艺体育平台。

（3）广告收入

新英体育作为拥有多渠道的体育内容运营商，自身既是优秀的媒体平台，能依托平台获取广告收入。新英体育获取的广告收入来源较为多样化，包括电视广告、互联网广告、移动媒体广告等渠道。目前，新英体育广告收入中占比较高的是电视广告，其广告资源主要通过和地方电视台“以版权换广告”的合作模式取得。在向地方电视台分销时，新英体育采取直接收取版权分销费用和间接换取赛事开始前及休息中的广告时段相结合的销售方式。新英体育获得电视台的广告时段后，再将广告时段出售，获取广告收入。此种收费模式主要是由于新媒体的市场份额越来越大，特别是新英体育开始向央视分销英超电视版权后，各地方台收视率越来越低，针对地方台电视版权的分销业务，新英体育开始采取“以节目换广告”的经营模式，即新英体育通过上海台将原卫星信号落地，联合五星体育频道自己制作赛事直播节目（演播室、解说、插入广告），随后统一向全国各地地方台免费发送，以换取各地方台该直播时段的全部播放内容，包括节目播放和广告播放。

3、竞争对手信息

（1）Infront（盈方）

Infront 总部位于瑞士祖格，其前身为欧洲知名传媒集团德国基尔希集团旗下的体育公司。Infront 业务遍布全球，在拥有大型赛事举办权的 13 个国家及地区设有超过 25 个分支机构，主要业务包括电视信号与节目内容制作、赛事运营、品牌推广、赞助商服务，以及在线娱乐等。Infront 在冬季运动领域经验最为丰富，在冬奥会项目所归属的 7 个国际体育协会中，Infront 代理了其中的 6 个；在足球领域 Infront 拥有的核心资源超过 30 个，包括 10 个国家的 13 家足球俱乐部。2015 年 2 月 10 日，万达集团斥资 10.5 亿欧元收购 Infront 68.2% 股权。

（2）Lagardere sports and entertainment（拉加代尔）

Lagardere SE 成立于 2005 年，是全球知名传媒集团拉加代尔集团旗下专业的体育娱乐传媒公司。拉加代尔集团通过在全球收购体育营销公司如 sport five，world sport group，UFA sport 等，通过重组和品牌重新定位，最终确定为拉加代尔体育和娱乐集团。LagardereSE 从事包括赛事活动组织管理，节目内容制作、媒体管理，品牌咨询策划、体育学院、俱乐部管理和体育明星经纪在内的体育营销业务。Lagardere SE 在全球有 60 多个分支机构，遍布欧洲、非洲、美洲、亚太地区和中东。经过近十年的经营，Lagardere SE 在足球和网球领域积累了丰富的资源，Lagardere SE 的主要体育资源客户包括亚足联、非足联、ATP 公开赛、WTA 公开赛和国际奥委会及其亚洲分支，以 WSG 世界体育集团为核心。WSG 于 1992 年在香港成立，2002 年总部迁至新加坡，是一家国际性的体育营销和赞助机构，业务涵盖国际赛事举办、赛事转播权销售和赛事节目制作。WSG 是亚洲最大的营销、媒体及赛事管理公司，拥有亚洲足球国家队和俱乐部联赛赛事的独家转播权和商业开发权，为印度板球管理委员会的商业合作伙伴，是亚洲职业高尔夫球巡回赛的常年合作伙伴。WSG 目前组织和推广的赛事活动包括 ASEAN Golf Tour（东盟高尔夫巡回赛）、OMEGA China Tour

（欧米茄中国巡回赛）、Barclays Singapore Open（巴克莱新加坡公开赛）、Hero Honda India（印度公开赛）、Volvo Masters of Asia（富豪亚洲大师赛）等。

（3）体奥动力

体奥动力（北京）体育传播有限公司（简称“体奥动力”）前身为北京华奥星空体育传播有限公司，由中国奥委会、中华全国体育总会于 2003 年共同成立。体奥动力是一家从事体育版权销售及节目制作的专业公司，在足球赛事转播权和版权运营和分销领域具备丰富经验，目前代理 2016-2020 年中超联赛，2016-2019 年足协杯、超级杯，2017-2020 赛季亚足联的公共信号制作和媒体版权，取得 WBA 世界拳王争霸赛中国区运营权。

（4）IMG

国际管理集团(IMG)是全球最大、业务范围最广的体育赛事及娱乐活动营销管理公司。IMG 是于上世纪 60 年代初由马克 麦克马克(Mark H. McCormack)先生在美国俄亥俄州克里夫兰市(Cleveland, Ohio, U.S.A.)创立。IMG 在全球 25 多个国家设有 130 多个办事处，聘用了超过 3500 名雇员。

IMG 是业内第一家进入中国市场的国外公司，第一个项目是 1979 年拳王阿里访华，在往后的二十多年里，IMG 举办了包括网球、羽毛球、体操、排球、高尔夫球等各种不同运动的赛事，并创办和运营甲 A 足球联赛(现为“中超”)、足协杯、CBA 篮球联赛等大型职业赛事，以及如七星国际越野挑战赛等为赞助商量身定做的项目。从 2000 年到现在，由 IMG 主办或推广的项目包括：2000 年世界杯男子乒乓球锦标赛、泰格·伍兹观澜湖挑战赛、玻尔曼在上海、国际滑冰联盟 2003 年四大洲花样滑冰锦标赛、利物浦亚洲之旅 2003、大众汽车大师赛（中国）等。

4、供应商

主要供应商包括 The Football Association Premier League Limited（英国足球超级联赛有限公司）、Union of European Football Associations（欧洲足球协会联盟）、Liga Nacional de Fútbol Profesional（西班牙足球职业联盟）、亦非云互联网技术（上海）有限公司、上海文化广播影视集团有限公司、China Shankai Sports International Limited（盛开体育）等。

5、客户

主要客户包括 PPLive Corporation Limited（PPTV）、深圳市腾讯计算机系统有限公司、Hisense Co.,Ltd（海信）、Oriental Pearl Group Co., Ltd（东方明珠）、安播体育传媒有限公司等。

（4）结合版权、人员等情况，说明新英开曼的可持续经营能力。

1、新英开曼目前拥有版权

新英开曼做为公司主要负责版权运营业务的子公司，其目前拥有 2013/2014 至 2018/2019 赛季在中国大陆和澳门地区的英超赛事的独家转播权以及相关节目版权、2018 年 1 月 1 日

至 2022 年 11 月 30 日欧足联（UEFA）国家队系列赛事（包括 2020 年欧洲杯正赛及预选赛、2022 年世界杯欧洲区预选赛等）的新媒体独家版权以及上述赛事的全球赞助商权益（包含赞助权和版权）、2019/2020 至 2024/2025 共 6 个赛季西班牙足球甲级联赛（LaLiga Santander）全媒体版权，其子公司登峰体育有限公司拥有 2021-2028 年亚足联所有相关赛事的全球独家商业权益（包含赞助权和版权），其中包含的重大赛事有：2023 年和 2027 年两届亚洲杯，2022 年和 2026 年两届世界杯亚洲区资格赛及期间的全部 8 届亚冠联赛等。

2、优秀的团队

新英开曼核心团队由以李建光、喻凌霄为核心的资深体育人士构成。该团队运营英超版权多年，积累了丰富的版权运营经验，对国内版权市场有着充分的认识和独特的理解。另外，新英开曼团队探索出“免费+付费”相结合的直播收费模式，为互联网视频行业变现提供了新的可能。该模式受到了市场和终端受众的认可，付费用户人数和付费收入规模逐年增长。

3、版权获取能力

根据一般市场惯例，足球赛事版权拥有方会提前 1-2 个赛季提前确定后续赛季的版权归属，且每次授权年限不会超过 3-5 个赛季。为提高版权销售收益，版权拥有方往往通过竞争性谈判、议投标等方式确定权益归属。随着终端消费市场的繁荣，版权资源的竞争也日益激烈，版权分销商持续取得特定足球版权存在一定的不确定性。

鉴于取得特定足球版权存在一定不确定性的行业特点，版权分销商的核心行业竞争优势不仅在于其作为区域版权分销商的垄断地位，更集中于其对下游市场培育能力与资源运营能力。因此，随着欧洲五大联赛、欧洲冠军杯、欧锦赛以及美洲杯、亚洲杯等系列顶级赛事新一轮版权竞价周期的到来，新英开曼凭借长期成功运营经验、及时反应能力、全媒体渠道及行业口碑等竞争优势，可充分参与这些版权资源下一周期的竞争。

4、优质的渠道资源

在体育赛事资源方面，新英开曼专注于足球赛事版权市场的开拓，与英超公司、欧足联、西甲联盟建立了友好的合作关系，不断拓展与上游赛事版权所有者的合作关系。同时，新英开曼先后为央视、广东体育、五星体育、北京电视台、天津体育、腾讯、PPTV 等多家媒体，提供版权赛事转播服务，建立了深厚的渠道基础。

5、核心的商业模式

新英开曼主要核心商业模式是 B2B，其在 B2B 业务端拥有深厚的版权运营经验及渠道分销基础，竞争对手可以与新英开曼在版权获取层面展开争夺，在版权运营和分销渠道层面进行竞争则难度较大。

虽然优质的版权资源是新英开曼业务开展的基础，但新英开曼成长为国内最优秀的体育内容运营和资源整合营销公司之一，不仅仅是因为其拥有顶级版权资源，也是因为其凭借多年的运营经验，在体育内容运营行业里积累和打造了优秀的团队、优质的渠道资源、核心

的商业模式，同时综合考虑行业集中度、新英开曼的相对竞争优势、已有市场份额等因素，新英开曼未来持续经营能力和持续盈利能力得到了根本保证。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，我们对比了 2018 年度当代明诚子公司新英开曼的审计底稿及审定后新英开曼经营成果及财务状况，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚子公司新英开曼 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致，新英开曼作为国内最优秀的体育内容运营和资源整合营销公司之一，凭借多年的运营经验，在体育内容运营行业里积累和打造了优秀的团队、优质的渠道资源、核心的商业模式，综合考虑行业集中度、新英开曼的相对竞争优势、已有市场份额等因素，新英开曼持续经营能力、持续盈利能力不存在重大问题。

六、关于强视传媒。年报显示，强视传媒 2018 年度实现营业收入 10.83 亿元、净利润 1.43 亿元。其中，前五名影视剧项目合计实现营业收入 9.97 亿元，占强视传媒营业收入的比重达 92.06%，请公司补充披露：（1）收入确认的时点、依据并提供相关证据，并说明收入确认是否具备一致性；（2）与前五名影视剧项目对应的收入实现情况和回款情况，并说明回款是否符合合同约定的回款政策，如存在不符情况，说明原因。

回复如下：

（1）收入确认的时点、依据并提供相关证据，并说明收入确认是否具备一致性

本公司影视行业收入确认方法如下：

电影票房分账收入：在电影片完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电影片公映许可证》，电影片于院线、影院上映后按双方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额确认。

电影代理发行收入：电影发行方收取的固定比例的佣金收入，于电影票房结算完成后根据合同约定按照票房的一定比例确定收入。

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

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

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

节目制作收入：与购货方签订节目销售合同，在节目完成摄制并将节目播出带或其他载体转移给购货方，相关经济利益很可能流入本集团时确认。

广告收入：广告在特定媒体上发布播出，相关经济利益很可能流入本集团时确认。

艺人经纪业务收入：在集团旗下艺人从事集团与艺人签订的经纪合约中约定的演艺等活动取得收入时，集团根据与艺人签订的经纪合约中约定的方式确认收入。

衍生品开发业务收入：主要有植入广告、出售与影视版权相关的其他权利转让等形式，收入实现时间为权利义务完全发生转移及相关经济利益很可能流入本集团时确认。

本期主要影视作品销售收入及类型如下：

影视作品名称	收入类型	收入确认时点	收入确认依据	发行许可证发放时间 授权协议生效日期
如果岁月可回头	电视剧销售收入	取得《电视剧发行许可证》	《电视剧发行许	合同签订时间：2018

		且电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、合同签订	可证》、母带交付记录、相关合同	年9月 发行许可证取得时间：2018年12月 母带邮寄时间：2018年12月 确认收入时间：2018年12月
你迟到的许多年	电视剧销售收入	取得《电视剧发行许可证》且电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、合同签订	《电视剧发行许可证》、母带交付记录、相关合同	合同签订时间：2018年1月 发行许可证取得时间：2018年3月 母带邮寄时间：2018年9月 确认收入时间：2018年9月
猎毒人	电视剧销售收入	取得《电视剧发行许可证》且电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、合同签订	《电视剧发行许可证》、母带交付记录、相关合同	合同签订时间：2018年5月 发行许可证取得时间：2018年6月 母带邮寄时间：2018年6月 确认收入时间：2018年6月
失忆之城	出售与影视版权相关的其他权利	权利义务完全发生转移、合同签订	项目收益权回购协议生效日期	合同签订时间：2018年6月4日 权益转让时间：2018年6月 确认收入时间：2018年6月
许你浮生若梦	电视剧销售收入	取得《电视剧发行许可证》且电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给购货方、合同签订	《电视剧发行许可证》、母带交付记录、相关合同	合同签订时间：2018年8月 发行许可证取得时间：2018年8月 母带邮寄时间：2018年9月 确认收入时间：2018年9月

报告期内，公司影视行业收入与收入确认方式具备一致性，不存在差异。

(2) 与前五名影视剧项目对应的收入实现情况和回款情况，并说明回款是否符合合同约定的回款政策，如存在不符情况，说明原因。

单位：万元

影视剧项目	确认收入	应收账款	本期回款情况	回款是否符合合同约定的回款政策	说明原因
如果岁月可回头	47,169.81	37,550.00	12,450.00	是	1
你迟到的许多年	16,509.43	3,500.00	14,000.00	是	2
猎毒人	23,196.57	11,480.41	13,107.95	否	3
失忆之城	7,547.17	7,200.00	800.00	否	4
许你浮生若梦	4,867.92	4,242.00	918.00	否	5

以上影视剧项目具体收入实现情况如下：

1、《如果岁月可回头》本期公司已与1家互联网平台及1家卫视的签署《首轮播映权销售合同》，合同总金额5亿元，本期客户已按照合同约定回款12,450.00万元，截止2018年12月31日，剩余款项尚未达到合同约定的付款时间。期末应收账款账龄为1年以内，公司期末已按照账龄分析法，对本项目应收款按照3%比例计提坏账准备，计提坏账准备金额1126.50万元。

2、《你迟到的许多年》本期公司已1家卫视的签署《中国大陆独家首轮播映权转让协议》，合同总金额1.75亿元，本期客户已按照合同约定回款14,000.00万元，截止2018年12月31日，剩余款项尚未达到合同约定的付款时间。期末应收账款账龄为1年以内，公司期末已按照账龄分析法，对本项目应收款按照3%比例计提坏账准备，计提坏账准备金额105.00万元。

3、电视剧《猎毒人》账面应收款主要为网络播放平台发行收入确认的应收款和部分二轮电视台发行尾款。网络播放平台尚未向发行方支付全部合同款，故，发行方未能按合同约定时间履行付款义务。截止报告日逾期支付合同款6630万，我司已向发行方催收逾期款项，合同剩余款项不迟于2019年6月30日前收回。该笔应收账款账期1年以内，公司期末已按照账龄分析法，对本项目应收款按照3%比例计提坏账准备，计提坏账准备金额344.41万元。

4、电视剧《失忆之城》，账面应收款主要为向出品方转让该剧投资份额、著作权利以及后续收益权所获得应收款。权益受让方对本剧正在发行中，发行款回笼资金较少，故，未按合同约定履行付款义务，逾期尚未支付合同款3200万，合同账期内应收款4000万。我司已向受让方催收逾期款项，合同剩余款项不迟于2019年12月31日前收回。该笔应收账款账期1年以内，公司期末已按照账龄分析法，对本项目应收款按照3%比例计提坏账准备，计提坏账准备金额216万元。

5、电视剧《许你浮生若梦》，应收账款为参投该剧并按投资比例分配获取的发行收入款。本剧2018年9月于网络平台播放，网络平台尚未向发行方支付全部合同款，故，发行方无法按合同约定时间履行付款义务。截止2018年12月31日，逾期支付合同款2482万，我司已向发行方催收逾期款项，截止报告日回款1224万，合同剩余款项不迟于2019年6月30日前收回。该笔应收账款账期1年以内，公司期末已按照账龄分析法，对本项目应收款按照3%比例计提坏账准备，计提坏账准备金额127.26万元。

会计师核查程序：

针对影视剧作品制作与发行收入，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、我们了解、评估了管理层对影视剧作品的销售流程中的内部控制的设计，并测试了关键控制执行的有效性。
- 2、通过对管理层访谈了解影视剧作品制作与发行收入确认政策，检查主要客户合同条款，评价实际执行的收入确认政策是否适当，复核相关会计政策是否一贯地运用。
- 3、我们抽样检查了与收入确认相关的支持性文件，包括已取得的《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》，电视剧拷贝、播映带和其他载体交付确认书等，对收入的发生以及准确性进行复核。
- 4、针对重大交易合同，我们调查了交易客户背景，了解交易客户同类业务历史交易情况，根据同期该剧发行价格，评估了交易商品定价的公允性，并对重大客户进行电话或现场访谈，对收入的真实性进行复核，并对期后回款情况予以关注。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，部分影视剧项目收入由于项目发行情况不及预期、下游网络平台及客户回款不及时导致发行方无足够资金按照合同约定回款要求回款，当代明诚已按照影视公司账龄分析法对期末应收账款计提相应坏账准备。

七、关于商誉。年报显示，公司商誉减值准备期初金额为0，报告期内仅对汉为体育计提1,010.71万元商誉减值准备。请公司补充披露：（1）各项标的资产并表以来历年商誉减值测试的具体测算过程；（2）结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况，说明是否存在差异；针对差异说明商誉确认和减值计提是否合理；（3）结合标的资产历年业绩承诺实现情况说明商誉减值测试合理性。

回复如下：

（1）各项标的资产并表以来历年商誉减值测试的具体测算过程

截止2018年12月31日，公司商誉期末余额如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期末余额
强视传媒有限公司	33,991.46
双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司	70,886.12
Borg.B.V.	38,538.21
Nice International Sports Limited	4,427.38
武汉汉为体育投资管理有限公司	3,111.30
中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司	3,172.97
Super Sports Media Inc 和北京新英体育传媒有限公司	236,300.55
合 计	390,427.98

2017年、2018年公司聘请专业评估机构，对以上公司股权价值进行评估，评估结果及商誉测试过程如下：

1）强视传媒有限公司

2015年2月，公司通过收购强视传媒，切入影视剧制作行业，收购时将强视传媒作为整体，产生的商誉无法分摊至各项资产进行减值测试，故以强视传媒整体作为商誉分摊的资产组组合。自购买日起强视传媒的资产组构成未发生重大变化，此分摊方法一贯执行。

2015年、2016年根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于强视传媒有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（众环专字（2016）010090号、众环专字（2017）010139号）强视传媒均已完成业绩承诺，商誉未发现减值迹象。

2017、2018年度的公司聘请具有证券从业资格的湖北众联资产评估有限公司，分别出具《武汉当代明诚文化股份有限公司商誉减值测试所涉及的强视传媒有限公司股东全部权益价值估值项目》（众联估值字[2018]第1016号）估值报告、《武汉当代明诚文化股份有限公司商誉减值测试所涉及的强视传媒有限公司（CGU）预计未来现金流量现值估值项目》（众

联估值字[2019]第1022号) 估值报告。

在完成对企业自由现金流的预测、折现率、折现期、溢余资产价值、其他资产、非经营性资产、非经营性负债、债务资本市场价值、纳入合并预测范围的权益资本市场价值、少数股权权益市场价值、长期股权投资市场价值等要素的确定后,强视传媒各年度商誉减值具体测算过程如下:

①2017年度(以税后企业价值方式测算)

单位: 万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
一、营业收入	85,658.96	111,356.65	133,627.98	146,990.78	161,689.86	161,689.86
减: 营业成本	47,112.43	64,586.86	80,176.79	92,604.19	109,949.10	109,949.10
营业税金及附加	436.86	567.92	681.50	749.65	824.62	824.62
销售费用	932.38	1,196.94	1,428.69	1,571.86	1,727.94	1,727.94
管理费用	4,877.10	5,097.48	5,339.81	5,609.98	5,914.13	6,023.82
财务费用	4,440.34	4,440.34	4,440.34	4,440.34	4,440.34	4,440.34
二、利润总额	27,859.85	35,467.11	41,560.85	42,014.76	38,833.72	38,724.03
减: 所得税费用	1,773.04	2,367.92	2,838.96	8,601.57	7,998.43	7,996.91
三、净利润	26,086.81	33,099.19	38,721.90	33,413.19	30,835.29	30,727.12
税后折现率	12.21%					
企业自由现金流量折现值	238,796.58					
归属于母公司的股东全部权益价值(A)	归属于母公司的股权价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值 +其他资产价值-非经营性负债-付息债务-少数权益价值 123,254.07(万元)=238,796.58+0 +2,502.11-76,105.98-10,950.00-33,048.03					
资产组在合并报表层面的账面价值(B)	96,987.96					
商誉是否减值(A>B)	否					

②2018年度(以税前资产组方式测算)

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
一、营业收入	105,713.19	116,284.51	127,912.96	140,704.26	140,704.26	140,704.26
减: 营业成本	72,514.97	79,766.47	87,743.11	96,517.43	96,517.43	96,517.43
税金及附加	496.75	546.43	601.07	661.18	661.18	661.18
销售费用	1,200.12	1,313.93	1,440.83	1,576.91	1,584.70	1,584.70
管理费用	5,576.56	5,747.59	6,057.67	6,355.55	6,634.06	6,740.79
财务费用	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00
二、利润总额	21,424.79	24,410.09	27,570.28	31,093.20	30,806.90	30,700.17
减: 所得税费用	3,213.72	3,661.51	4,135.54	4,663.98	4,621.03	4,605.03
三、净利润	18,211.07	20,748.58	23,434.74	26,429.22	26,185.86	26,095.15
税前折现率	14.01%					

预计未来现金流量 现值 (A)	206,678.47
包含全口径商誉的 资产组账面价值 (注) (B)	204,905.38
商誉是否减值(A>B)	否

注：强视传媒商誉原值为 33,991.46 万元，包含强视传媒持有的北京华娱少数股权的全口径商誉值为 42,061.67 万元，资产组组合（含全口径商誉值）账面价值为 204,905.38 万元

经测算，公司收购强视传媒有限公司形成的商誉不存在减值。

2) 双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司

2016年1月，公司通过收购双刃剑体育，切入体育营销行业，收购时将双刃剑体育作为整体，产生的商誉无法分摊至各项资产进行减值测试，故以双刃剑体育整体作为商誉分摊的资产组组合。自购买日起双刃剑体育的资产组构成未发生重大变化，此分摊方法一贯执行。

2016年根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》（众环专字（2017）010140号）苏州双刃剑已完成业绩承诺，商誉未发现减值迹象。

2017、2018年度公司聘请具有证券从业资格的湖北众联资产评估有限公司，分别出具《武汉当代明诚文化股份有限公司拟商誉减值测试所涉及双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司股东全部权益价值》（众联估值字[2018]第1018号）估值报告、《武汉当代明诚文化股份有限公司商誉减值测试所涉及的双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司（CGU）预计未来现金流量现值估值项目》（众联估值字[2019]第1033号）估值报告。

在完成对净现金流量预测、折现率、折现期、企业自由现金流折现值、溢余资产价值、其他资产、非经营性资产及负债、付息债务等要素的确定后，双刃剑体育各年度商誉减值具体测算过程如下：

①2017年度（以税后企业价值方式测算）

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
一、营业收入	56,961.15	29,644.04	37,230.65	30,462.97	71,621.14	54,911.61
减：营业成本	39,504.69	17,606.79	19,972.25	16,664.04	47,839.64	33,176.88
营业税金及附加	78.87	135.1	133.84	154.71	152.67	187.3
销售费用	2,078.83	1,378.87	2,058.68	1,624.69	2,660.35	2,509.84
管理费用	1,702.33	1,678.67	1,696.60	1,690.57	1,792.20	2,228.86
财务费用	1,111.04	771.04	771.04	771.04	771.04	771.04
二、利润总额	12,485.39	8,073.57	12,598.24	9,557.92	18,405.24	16,037.69
减：所得税费用	1,768.99	1,119.85	2,014.13	1,436.58	2,942.80	2,239.92
三、净利润	10,716.40	6,953.72	10,584.11	8,121.34	15,462.44	13,797.77
税后折现率	13.13%					
企业自由现金流量	101,148.77					

折现值	
股东全部权益价值 (A)	股东全部权益价值=企业自由现金流量折现值+溢余资产价值 +其他资产价值-非经营性负债-付息债务 101,659.60 (万元) =101,148.77+0 +25,015.63 -7,786.80 -16,718.00
资产组在合并报表 层面的账面价值 (B)	98,585.43
商誉是否减值 (A-B>0)	否

②2018年度（以税前资产组方式测算）

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
一、营业收入	35,586.56	47,061.15	43,986.22	74,584.30	59,226.09	59,226.09
减：营业成本	24,240.14	32,072.78	29,911.33	51,320.44	40,559.59	40,559.59
税金及附加	59.32	29.61	73.4	45.06	96.47	96.47
销售费用	422.51	417.34	408.88	710.46	382.1	382.1
管理费用	1,414.00	1,460.23	1,534.69	1,558.32	1,596.96	1,621.84
财务费用	185	185	185	215	185	185
二、利润总额	9,265.59	12,896.19	11,872.93	20,735.01	16,405.98	16,381.10
减：所得税费用	2,021.56	2,311.26	2,592.22	3,743.40	3,588.88	3,582.66
三、净利润	7,244.03	10,584.94	9,280.71	16,991.61	12,817.09	12,798.44
税前折现率	14.47%					
预计未来现金流量 现值 (A)	106,858.62					
包含全口径商誉的 资产组账面价值 (注) (B)	105,217.28					
商誉是否减值 (A>B)	否					

经测算，公司收购双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司形成的商誉不存在减值。

3) Nice International Sports Limited（以下简称“耐丝国际”）及Borg.B.V.

2016年尚处于管理整合过渡期，对耐丝国际及Borg.B.V的经营业绩造成一定影响，当年经营成果未能合理反应公司实际盈利能力，故2016年末对该商誉计提减值。

2017年末，由于耐丝国际主要资产为其持有的BORG B.V.的股权，故不适用收益法和市场法评估。同时，由于BORG B.V.的主要资产为对MBS公司的长期投资，该公司的主营业务为职业球员和青年球员的经纪业务以及俱乐部的咨询服务，由MBS（西班牙）和MBS（英国）分别在西班牙境内和英国境内具体实施。经纪公司的主要收入包括日常向俱乐部收取的以球员薪资为基础的经纪佣金，更多的收入来源与球员转会时收取的以会费为基础的经纪佣金，同时还有球队因特定事项发放的奖金。由于收入时间的不确定性造成公司收益预测的不

确定性，因此BORG B.V.股权评估不适宜采用收益法。MBS经营主要依靠其成熟而清晰的商业和盈利模式，同时掌握各大顶级联赛球员、教练和俱乐部的核心渠道资源。公司基准日资产、负债无法反映公司经营带来的价值，因此Borg.B.V.评估不适宜采用资产基础法。综上，2017年末公司采用资产基础法对耐丝国际全部股权价值进行评估，采用市场法对Borg.B.V.股权价值进行评估。

在以奥胡斯精英俱乐部、锡尔克堡足球俱乐部（股票市场：哥本哈根证券交易所；所属联赛：丹麦足球超级联赛）作为可比对象进行比较后，该资产组具体测算过程如下：

耐丝国际估值基准日账面总资产为47,168.07万元，负债为-18.65万元，净资产47,186.72万元，采用资产基础法估值后的总资产55,865.81万元，增值8,697.74万元，增值率18.44%；总负债估值120.52万元，增值139.17万元；净资产（所有者权益）价值55,745.29万元，增值8,558.57万元，增值率18.14%。具体估值汇总情况详见下表：

单位：万元

项目名称		账面价值	估值结果	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
流动资产	1	7,828.51	7,967.68	139.17	1.78
非流动资产	2	39,339.56	47,898.13	8,558.57	21.76
长期股权投资	3	39,339.56	47,898.13	8,558.57	21.76
资产总计	4	47,168.07	55,865.81	8,697.74	18.44
流动负债	5	-18.65	120.52	139.17	-746.22
非流动负债	6	-	-		
负债总计	7	-18.65	120.52	139.17	-746.22
净资产	8	47,186.72	55,745.29	8,558.57	18.14

其中：长期股权投资BORG B.V.采用市场法-上市公司比较法进行评估，其中价值比率选择企业价值(EV)倍数：

$EV/EBITDA = \text{企业价值} / \text{税息折旧及摊销前利润}$

采用 EV/EBITDA，可以消除资本密集度和折旧方法不同的差距。

选择锡尔克堡足球俱乐部和奥胡斯精英俱乐部作为可比对象。采用可比公司比较法测算，BORG B.V.的企业价值倍数为41.06。BORG B.V.的 EBITDA 为 2,379.22 万元人民币。则对应的BORG B.V.的经营价值：2,379.22*41.06=97,690.77万元人民币

市场法估值结果

单位：万元

经营价值	比例	97,690.77
加：未合并子公司价值		-
非经营性资产、负债		60.52
企业价值		97,751.30
减：付息债务		-

少数股东权益		-
普通股权益价值		97,751.30
减：流动性折扣	30.00%	29,325.39
扣除流动性折扣后普通股权益价值		68,425.91

注：耐丝国际持有Borg.B.V.的股权比例为70%，则归属于耐丝国际的股权价值为
68,425.91*0.7= 47,898.13（万元）

商誉减值测试过程：

单位：万元

标的公司名称	耐丝国际	Borg.B.V
股东全部权益价值（A）	55,745.29	47,898.13
资产组在合并报表层面的账面价值（B）	52,208.96	41,441.84
商誉是否减值（A>B）	否	否

2018年3月30日，耐丝国际与 Liga Nacional de Fútbol Profesional（西班牙足球职业联盟）签署了关于西班牙足球联赛《音像权利许可协议》，根据该协议，耐丝国际将拥有2017/2018、2018/2019、2019/2020、2020/2021 和 2021/2022 共 5个赛季西班牙足球甲级联赛（Laliga）以及2017/2018 和 2018/2019 赛季从第三轮杯赛开始的皇家杯比赛（西班牙国王杯赛）（不包括杯赛决赛）全媒体版权。由于持有西甲版权，耐丝国际未来可以独立于其他资产组产生现金流入，同时公司根据生产经营活动方式和对资产的决策方式进行独立管理的需要，将耐丝国际和BORG B.V.分别认定为一个资产组。

2018年末，公司将收购耐丝国际形成的商誉，划分至与之相关资产组，同时按照收益法对该资产组未来可回收金额进行预测，对包含商誉的资产组进行减值测试。同时，公司将耐丝国际收购BORG B.V. 70%股权形成的商誉划分至账面BORG B.V.之相关资产组，沿用市场法，对包含整体商誉的资产组进行减值测试。

①耐丝国际母公司资产组测试预计未来现金流量现值测算过程如下：

单位：万欧元

报表项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
一、营业收入	5,000.00	8,805.00	11,720.00	10,968.75	7,700.00
减：营业成本	5,000.00	7,500.00	10,000.00	9,375.00	7,000.00
营业税金及附加					
销售费用	113.20	124.52	136.97	150.67	150.59
管理费用	20.00	22.00	24.20	26.62	26.62
资产减值损失	-133.20	1,158.48	1,558.83	1,416.46	522.80
二、BEIT	-133.20	1,158.48	1,558.83	1,416.46	522.80
加：折旧与摊销					
三、EBITDA	-133.20	1,158.48	1,558.83	1,416.46	522.80
减：资本性支出					
净营运资金变动					

报表项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	永续年
四、资产组现金流量	-133.20	1,158.48	1,558.83	1,416.46	522.80
税前折现率	14.28%				
预计未来现金流量现值 (A)	5,124.03 万欧元*7.8473=40,209.77 万人民币				
包含全口径商誉的资产组账面价值 (B)	16,388.55 万人民币				
商誉是否减值 (A>B)	否				

②Borg.B.V.股东权益市场法-上市公司比较法测算过程:

EV/EBITDA=企业价值/ 税息折旧及摊销前利润

采用 EV/EBITDA, 可以消除资本密集度和折旧方法不同的差距。

选择波尔图足球俱乐部、奥胡斯精英俱乐部、阿纳森控股公共有限公司和锡尔克堡足球俱乐部作为可比对象。采用可比公司比较法测算, BORG B.V.的企业价值倍数为29.13。BORG B.V.的 EBITDA 为3,692.11万元人民币。则对应的BORG B.V.的经营价值: 3,692.11 * 29.13 =107,539.98万元人民币

市场法估值结果

单位: 万人民币

经营价值	107,539.98
加: 未合并子公司价值	-
非经营性资产、负债	314.94
企业价值	107,854.92
减: 付息债务	-
少数股东权益	-
普通股权益价值	107,854.92
减: 流动性折扣	30.00%
扣除流动性折扣后普通股权益价值	75,498.44

商誉减值测试过程:

单位: 万元

标的公司名称	耐丝国际	Borg.B.V
预计未来现金流量现值 (A)	40,209.77	75,498.44
包含全口径商誉的资产组账面价值 (B)	16,388.55	60,980.43 (注)
商誉是否减值 (A>B)	否	否

注: Borg.B.V.商誉原值为 4,911.02 万欧元, 耐丝国际持有 Borg.B.V.的 70%股权商誉按按 2018 年 12 月 31 日人民币兑欧元汇率 7.8473 进行全口径还原后金额为 55,054.58 万人民币。

经测算, 公司收购耐丝国际、Borg. B. V. 形成的商誉不存在减值。

4) Super Sports Media Inc和北京新英体育传媒有限公司

2018年度公司聘请具有证券从业资格的湖北众联资产评估有限公司，出具《武汉当代明诚文化股份有限公司商誉减值测试所涉及的“新英体育”&“新英传媒”与商誉相关的资产组合未来现金流量现值》（众联估值字[2019]第1024号）估值报告。

在完成对资产组现金流量的预测、折现率、折现期、资产组市场价值等要素的确定后，该资产组商誉减值具体测算过程如下：

单位：万元

项 目	后五年预测数据					永续年
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	
一、营业收入	131,353.59	156,775.93	196,659.40	173,606.69	178,604.86	178,604.86
减：营业成本	76,655.87	73,344.20	104,455.49	78,854.60	79,606.84	79,606.84
业务税金及附加	734.41	906.59	1,078.73	927.75	997.02	997.02
营业费用	3,631.01	3,990.36	4,385.64	4,820.44	5,298.73	5,298.73
管理费用	4,340.67	4,741.08	5,154.54	5,607.48	6,103.75	6,103.75
二、息税前营业利润 EBIT	45,991.63	73,793.70	81,585.00	83,396.41	86,598.52	86,598.52
加：折旧	236.14	236.14	236.14	236.14	236.14	236.14
加：摊销	65,913.20	58,387.71	89,491.22	66,800.81	66,800.81	66,800.81
减：资本性支出	57,552.55	56,604.71	69,464.04	67,720.96	66,792.35	67,036.95
减：营运资金变动	36,462.69	25,172.97	38,236.70	-21,837.41	4,900.62	0.00
三、税前现金流量	18,125.74	50,639.87	63,611.62	104,549.81	81,942.50	86,598.52
税前折现率	17.86%					
预计未来现金流量现值（A）	427,762.16					
包含全口径商誉的资产组账面价值（B）	364,743.82					
商誉是否减值（A>B）	否					

经测算，公司收购Super Sports Media Inc形成的商誉不存在减值。

5) 武汉汉为体育投资管理有限公司

2018年度，公司聘请具有证券从业资格的湖北众联资产评估有限公司，出具《武汉当代明诚文化股份有限公司增资控股武汉汉为体育投资管理有限公司形成的商誉减值测试所涉及的含商誉资产组组合预计未来现金流现值》（众联估值字[2019]第1028号）估值报告。

在完成对估值模型、收益指标、折现率、收益期限、年中折现等要素的确定后，汉为体育2018年度商誉减值具体测算过程如下：

2018年度（以税前资产组方式测算）

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
一、营业收入	35,586.56	47,061.15	43,986.22	74,584.30	59,226.09	59,226.09
减：营业成本	24,240.14	32,072.78	29,911.33	51,320.44	40,559.59	40,559.59
税金及附加	59.32	29.61	73.4	45.06	96.47	96.47
销售费用	422.51	417.34	408.88	710.46	382.1	382.1

管理费用	1,414.00	1,460.23	1,534.69	1,558.32	1,596.96	1,621.84
财务费用	185	185	185	215	185	185
二、利润总额	9,265.59	12,896.19	11,872.93	20,735.01	16,405.98	16,381.10
减：所得税费用	2,021.56	2,311.26	2,592.22	3,743.40	3,588.88	3,582.66
三、净利润	7,244.03	10,584.94	9,280.71	16,991.61	12,817.09	12,798.44
税前折现率	14.25%					
预计未来现金流量 现值（A）	15,031.25					
包含全口径商誉的 资产组账面价值 （注）（B）	17,013.04					
商誉是否减值 （A>B）	是					

注：公司持有汉为体育股权比例为51%，商誉原值为3,111.30万元，包含全口径商誉资产组账面价值为17,013.04万元，低于该组合全口径的可收回金额1,981.79万元，按持股比例51%确认的商誉减值准备金额为1,010.71万元。

经测算，公司收购武汉汉为体育投资管理有限公司形成的商誉存在减值，公司已按照测试结果对其商誉计提减值准备1,010.71万元。

6）中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司

2017年1月，公司通过收购汉为体育股权，切入到全民健身场馆运营、体育培训，收购时将汉为体育作为整体，产生的商誉无法分摊至各项资产进行减值测试，故以汉为体育整体作为商誉分摊的资产组组合。自购买日起汉为体育的资产组构成未发生重大变化，此分摊方法一贯执行。

2017年度，公司聘请四川德正资产评估有限公司出具了《武汉当代明诚文化股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的武汉汉为体育投资管理有限公司资产组价值评估项目评估报告》（川德正评报字第[2018]0604号）。依据评估报告，汉为体育2017年12月31日的股东全部权益可回收价值为21,637.20万元，其中本公司享有的股东权益可回收价值为11,034.97万元，高于资产组在合并报表层面的账面价值9,726.75万元，商誉未发生减值。

2018年度，公司聘请具有证券从业资格的湖北众联资产评估有限公司，出具《武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司收购中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司形成的商誉减值测试所涉及的含商誉资产组组合预计未来现金流现值》（众联估值字[2019]第1027号）估值报告。

在完成对估值模型、收益指标、折现率、收益期限、年中折现等要素的确定后，中影嘉华2018年度商誉减值具体测算过程如下：

2018年度（以税前资产组方式测算）

单位：万元

项目	预测数据					
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续年
一、营业收入	2,365.05	2,271.84	2,388.35	2,388.35	2,388.35	2,388.35
二、营业成本	1,016.58	976.51	1,026.59	1,026.59	1,026.59	1,026.59
三、业务税金及附加	19.36	17.86	18.78	18.78	18.78	18.78
四、销售费用	375.45	381.72	388.14	352.72	347.02	347.02
五、管理费用	438.99	444.02	416.51	361.37	385.62	385.62
六、息税前利润	514.67	451.73	538.33	628.89	610.34	610.34
加：折旧与摊销	176.16	168.68	123.66	23.80	12.29	41.53
减：营运资金增加	61.75	-6.23	7.80	-	-	-
减：资本性支出	-	7.69	38.81	-	-	62.52
七、自由现金流量	629.08	618.95	615.38	652.69	622.63	589.35
税前折现率	16.87%					
预计未来现金流量现值 (A)	3,907.63					
包含全口径商誉的资产组 账面价值(注)(B)	3,728.76					
商誉是否减值(A>B)	否					

经测算，公司收购中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司形成的商誉不存在减值。

(2) 结合前期收购时的盈利预测，以及收购以来历年商誉减值测试中的预测情况，对比历年业绩的实际实现情况，说明是否存在差异；针对差异说明商誉确认和减值计提是否合理；

①强视传媒有限公司前期收购时的盈利预测对比历年业绩的实际实现情况

单位：万元

年份	并购时点盈利预测（归属于母公司所有者的净利润）	实际经营情况	业绩承诺完成情况（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）		
			业绩承诺情况	实际完成情况	是否完成
2014 年	5,599.92	5,845.61	4,743.77	4,905.78	是
2015 年	7,582.97	8,235.06	6,392.56	6,770.93	是
2016 年	9,641.07	10,512.67	8,164.10	9,685.42	是
2017 年	12,165.36	12,653.26	10,123.15	11,915.44	是
2018 年	13,814.38	14,277.38	——	——	

如上表所述，强视传媒有限公司历年实际经营情况均高于并购时点的盈利预测金额，且业绩承诺实际完成情况也均高于业绩承诺情况。故，强视传媒在业绩承诺期内以及业绩承诺期后的商誉确认是合理的，不存在减值计提的情形。

②双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司前期收购时的盈利预测对比历年业绩的实际实现情况

单位：万元

年份	并购时点盈利预测（归属于母公司所有者的净利润）	实际经营情况	业绩承诺完成情况（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）		
			业绩承诺情况	实际完成情况	是否完成
2015 年	5,122.76	5,827.11	5,200.00	5,713.94	是
2016 年	6,634.02	7,621.77	6,900.00	7,486.67	是
2017 年	8,597.60	9,232.40	8,700.00	8,917.12	是
2018 年	9,256.73	12,246.35	10,400.00	12,141.53	是

如上表所述，双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司历年实际经营情况均高于并购时点的盈利预测金额，且业绩承诺实际完成情况也均高于业绩承诺情况。故，双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司在业绩承诺期内的商誉确认是合理的，不存在减值计提的情形。

③Borg.B.V.前期收购时的市场法主要评估参数与历年减值测试参数情况

单位：万元

市场法评估参数	并购时点	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
EBITDA	2,214.30	2,379.22	3,692.11
企业价值倍数	38.57	41.06	29.13
非经营性资产、负债	-2,116.28	60.52	314.94
流动性折扣	30.00%	30.00%	30.00%
市场法评估值	58,302.49	68,425.91	75,498.44

如上表所述，Borg.B.V.历年实际经营情况均高于并购时点。故，Borg.B.V.在收购完成后的商誉确认是合理的，不存在减值计提的情形。

④Super Sports Media Inc和北京新英体育传媒有限公司前期收购时的盈利预测对比历年业绩的实际实现情况

单位：万元

年份	并购时点盈利预测（归属于母公司所有者的净利润）	实际经营情况
2017 年	23,927.39	27,344.48
2018 年	27,843.36	-14,519.17（注）

注：该数据为基于重组交割前架构编制的备考合并数据，2018 年在公司并表新英开曼前发生撤销员工持股计划所导致的费用 45,403.24 万元，扣除该费用后的归属于母公司股东的净利润为 30,884.07 万元，高于并购时点盈利预测。

如上表所述，Super Sports Media Inc和北京新英体育传媒有限公司实际经营情况均高于并购时点。故，Super Sports Media Inc和北京新英体育传媒有限公司在收购完成后的商誉确认是合理的，不存在减值计提的情形。

综上，结合相关标的资产前期收购时的盈利预测，对比相关标的资产历年业绩的实际实现情况，公司账面商誉的确认和减值过程具有合理性。

（3）结合标的资产历年业绩承诺实现情况说明商誉减值测试合理性。

根据收购强视传媒时，公司与交易对方签订的《盈利预测补偿协议》，各方约定利润承诺期为 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年度。游建鸣对强视传媒 2014 年到 2017 年进行承诺，承诺数额如下表所示：

单位：万元

利润额	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
承诺值	4,743.77	6,392.56	8,164.10	10,123.15
实现值	4,957.47	6,770.93	9,685.42	11,915.44
超额完成值	213.70	378.37	1,521.32	1,792.29

强视传媒 2014-2017 年度已完成承诺净利润。

根据收购苏州双刃剑时，公司与交易对方签订的《实际盈利数与承诺净利润差额的补偿协议》，各方约定利润承诺期为 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度。蒋立章、彭章瑾对苏州双刃剑 2015 年到 2018 年合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润进行承诺，承诺数额如下表所示：

单位：万元

利润额	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
承诺值	5,200.00	6,900.00	8,700.00	10,400.00
实现值	5,713.94	7,486.67	8,917.12	12,141.53
超额完成值	513.94	586.67	217.12	1,741.53

双刃剑2015-2018年度已完成承诺净利润。

除以上公司外，其他标的资产未与本公司签署业绩对赌协议。

综上，除汉为体育外，公司其他标的资产均超额完成了业绩承诺或并购时盈利预测目标，故商誉减值测试过程合理。

会计师核查程序：

针对商誉及商誉减值，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对商誉减值测试相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、分析管理层对公司商誉所属资产组的认定和进行商誉减值测试时采用的关键假设和方法，测试管理层减值测试所依据的基础数据，以及了解和评价管理层利用其估值专家的工作，分析检查管理层采用的假设的恰当性、检查相关的假设和方法的合理性；
- 3、复核评价管理层预测时所使用的关键参数：将预测期收入增长率与历史的收入增长率进行对比分析；将预测的毛利率与历史毛利率进行比较，且考虑了市场趋势；分析了管理层所采用的折现率；
- 4、评估管理层对相关资产组现金流量预测时使用估值方法的适当性，尤其是管理层编制的现金流量预测采用预计未来现金流量折现的模型计算各相关资产及资产组的预计未来现金流量现值的适当性；
- 5、将管理层在上年计算预计未来现金流量现值时采用的估计与本年实际情况进行比较，以考虑管理层预测结果的历史准确性；
- 6、将相关资产组本年度实际数据与以前年度预测数据进行对比，以评价管理层对现金流量预测的可靠性及其偏向；
- 7、验证商誉减值测试模型的计算准确性；
- 8、检查在财务报表中有关商誉减值准备的披露是否符合企业会计准则的要求。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚已按照企业会计准则规定对截止2018年12月31日的商誉进行减值测试，商誉的确认和减值测试过程具有合理性，其商誉价值在所有重大方面已在2018年财务报表中公允反映。

八、关于货币资金。年报显示，公司 2018 年末货币资金金额为 8.53 亿元，其中，受限货币资金金额为 2.71 亿元。请公司补充披露报告期内货币资金是否存在其他限制性安排。

回复如下：

除已披露的27,050.00万元受限货币资金外，公司货币资金不存在其他限制性安排。

会计师核查程序：

针对货币资金，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、核对库存现金日记账、银行存款日记账与总账、明细账的余额是否相符；
- 2、会同被审计单位主管会计人员监盘库存现金，编制库存现金盘点表，分币种面值列示盘点金额；
- 3、获取资产负债表日的“银行存款余额调节表”，并与被审计单位的银行存款明细账对比是否相符，若有差异，应查明原因，作出记录或作适当的调整
- 4、检查“银行存款余额调节表”中未达账项的真实性，以及资产负债表日后的进帐情况，若存在应于资产负债表日前进账的应作相应调整；
- 5、向所有的银行存款户函证年末余额；
- 6、银行存款中，如有一年以上的定期存款或限定用途的存款，要查明情况，作出记录
- 7、抽查大额现金收支、银行存款支出的原始凭证内容是否完整，有无授权批准，并核对相关账户的进帐情况，如有与委托人生产经营业务无关的收支事项，应查明原因，并作相应的记录；
- 8、抽查资产负债表日前后若干天的大额现金、银行存款收支凭证，如有跨期收支事项，应作适当调整；
- 9、检查非记账本位币折合记帐本位币所采用的折算汇率是否正确，折算差额是否已按规定进行会计处理；
- 10、检查货币资金是否已在资产负债表上恰当披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，除已披露的27,050.00万元受限货币资金外，公司货币资金不存在其他限制性安排。

九、关于存货。公司存货主要来源于影视传媒板块，2018年末存货账面原值为11.90亿元，占总资产的比例为11.19%，占比较高。影视剧作品制作完成后，依然面临作品审查、市场竞争以及未能及时完成销售等因素带来的风险，但公司存货跌价准备计提金额为0。请公司补充披露：（1）存货中影视项目金额及占比；（2）存货中是否存在未过审影视项目，如存在，说明具体情况及未进行存货跌价准备计提的原因；（3）结合行业特点及同行业可比公司存货跌价准备计提情况，说明公司未进行存货跌价准备计提的合理性和谨慎性。

回复如下：

（1）存货中影视项目金额及占比；

公司期末存货金额为119,042.57万元，其中影视作品项目金额合计为118,072.09万元，占比92.03%。

公司存货期末余额超过2000万的影视作品项目明细如下：

单位：万元

影视作品项目名称	期末余额	占影视作品项目金额比例	项目状态
如果岁月可回头	3,089.27	2.82%	已完成制作，发行中
血溅津门	2,337.18	2.13%	前期筹备，尚未开机拍摄
大清相国	4,338.86	3.96%	前期筹备，尚未开机拍摄
新金粉世家	7,535.69	6.88%	前期筹备，尚未开机拍摄
新龙门客栈	10,130.70	9.25%	已完成制作，发行中
上个世纪的爱情	2,406.90	2.20%	前期筹备，尚未开机拍摄
V2-英雄连	2,550.00	2.33%	前期筹备，尚未开机拍摄
驱魔人	2,101.79	1.92%	已完成制作，发行中
爱情也包邮	2,640.00	2.41%	已完成制作，发行中
开封府传奇	2,020.36	1.84%	已完成制作，发行中
玄武	5,265.95	4.81%	已完成制作，发行中
西游记之女儿国	5,857.63	5.35%	后期制作中
反打	2,160.00	1.97%	前期筹备，尚未开机拍摄
海上嫁女记	2,090.00	1.91%	已完成制作，发行中
阿修罗（注）	5,700.00	5.20%	已完成制作，发行中
警花与警犬之再上征程	2,903.77	2.65%	已完成制作，发行中
小重逢	4,542.77	4.15%	已完成制作，发行中
假面	2,100.00	1.92%	已完成制作，发行中
爱我就别想太多	3,999.88	3.65%	已完成制作，发行中
庆余年	4,116.37	3.76%	后期制作中
合计	77,887.11	71.09%	

注：公司于2017年1月4日与宁夏电影集团有限公司、真鉴影业有限公司签订《电影阿修罗联合投资协议》。该电影制作总预算为人民币6亿元，公司同意出资6000万元，取得该影片10%投资收益。截止2018年

12月31日，公司累计支付投资额为5700万元。

按照电影行业一般分账方式：

净票房=票房总收入-国家电影专项资金（5%）-增值税及附加税（3.26%）

国家电影专项资金=票房总收入*5%

数字院线发行服务费=净票房*1%

电影院及院线分账款=净票房*片方分成比例

电影发行费=（电影院及院线分账款-数字院线发行服务费）*发行费率（通常为5%至15%，本次测算取10%）

电影总票房收入在扣除国家电影专项资金、增值税及附加税后的净票房，在数字院线发行方、电影院及院线、电影制片方之间按照1%：52%：47%划分。电影制片方在取得分账款前还需向电影发行方支付一定比例的发行费。

最终电影制片方取得的分账款=票房总收入*（1-5%-3.26%）*（47%-（52%-1%）*10%）

≈票房总收入* 38%

影片《阿修罗》经前期点映后，已根据点映反馈重新剪辑并完善故事内容，待正式上映后预计可取得票房收入约为12亿元，可供电影制片方分账金额约4.6亿元。另外公司预计海外版权发行金额约为1亿元，游戏衍生版权约为1000万元，网络新媒体版权费用不低于3000万元，其他授权衍生收入不低于1000万元，预计电影制片方总回款约为6.1亿元，则公司可按约定分配比例获得分账收益6100万元，高于公司存货期末账面价值，故未计提相应减值。

故，影片《阿修罗》仍按公司投资额计算其期末余额价值。

影视版块中存货项目核算主要分为原材料、在产品、库存商品三类。其中原材料是指公司计划提供拍摄电影或电视剧所发生的文学剧本的实际成本，此成本于相关电影或电视剧投入拍摄时转入影视片制作成本。在产品是指制作中的电影、电视剧等成本，此成本于拍摄完成取得《电影片公映许可证》或《电视剧发行许可证》后转入已入库影视片成本。库存商品是指本公司已入库的电影、电视剧等各种产成品之实际成本。

公司2018年末存货账面金额11.90亿元，其中在产品为8.19亿元，占比68.82%；库存商品2.75亿元，占比23.11%；原材料0.96亿元，占比8.07%，在产品数额较大，主要原因为公司有多部电视剧项目如新金粉世家、大清相国、西游记之女儿国等开发、制作周期较长，在报告期内未能制作完毕并取得发行许可证。

公司选取存货期末余额超过2000万的影视作品项目列示，占报告期内存货总额71.09%。其中新金粉世家、大清相国、英雄连等目前正在前期筹备尚未开机拍摄的影视剧项目已发生的成本支出主要是支付已签约的主创人员费用、剧本改编费用、前期置景搭建费用、向制作方支付的投资款、前期筹备费用等制作成本款。

综上所述，在公司未发现相关影视业务存货存在明显亏损、存货现值低于可变现净值等情况下，公司按其投资额计入相应的存货金额。

(2) 存货中是否存在未过审影视项目，如存在，说明具体情况及未进行存货跌价准备计提的原因；

截止目前，公司期末存货中不存在未过审影视项目，因此未进行存货跌价准备计提。

(3) 结合行业特点及同行业可比公司存货跌价准备计提情况，说明公司未进行存货跌价准备计提的合理性和谨慎性。

公司期末存货主要系影视类存货，公司投拍的影视剧多以主旋律，弘扬社会主义正能量题材为主，其题材、内容均体现积极健康的生活观，符合主流健康向上的价值观，未与国家现有政策相违背，公司影视类的原材料、在产品尚不存在因题材、内容导致其作品在较长时间内难以立项，或者较长时间内难以取得发行（放映）许可证而导致影视类原材料、在产品需要计提减值准备的情况。

公司原材料为储备的版权，该版权所对应的所有权期限截止目前尚未到期，且其获取的历史成本较低，目前可变现价值高于历史成本，故未进行计提存货跌价准备。

公司在产品、产成品主要为正在拍摄或已完成拍摄的影视剧目，其成本主要为主创人相关酬劳、场地租赁费、道具服装化妆费、后期特效费等，在拍摄过程中，依照公司精品剧的发展模式，在保证相关项目质量的前提下，公司对相关资金的运用进行了严格把控，努力实现了相关成本的进一步下降。在影视剧项目立项、备案、拍摄前后，公司均会预先与潜在的客户做好沟通工作，以求实现产成品的快速销售工作。

另，2015年至2018年公司影视业务毛利率分别为43.45%、48.11%、53.12%和34.34%，报告期内销售的电视剧播映权、著作权及剧本均未出现成本高于可变现净值的情况。

综上所述，公司未发现影视业务相关存货存在明显亏损、现值低于可变现净值等情形，故，未进行存货跌价准备计提。未来，公司将积极跟踪相关项目的进展情况，若公司发现相关影视剧项目出现明显不能上映或者未过审的情形，会及时根据《企业会计准则》进行存货跌价准备计提。

会计师核查程序：

针对影视作品存货，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对影视作品存货相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制存货明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
- 3、对本期发生的存货增减变动，了解影视剧项目拍摄进展，判断本期影视剧投入的合理性，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确。
- 4、结合存货初始入账时间、目前拍摄进展，判断存货是否存在特殊原因导致项目中止或终止，预计未来无法变现的情况；
- 5、分析存货主要成本明细，结合近期市场影视剧销售情况，判断存货是否存在前期投

入过高导致未来可变现净值低于账面价值的情况；

6、复核管理层对成本结转时使用的项目估计总售价，将估计总售价与已实现销售情况、同类型项目销售情况和市场情况等进行比较；

7、复核管理层编制的存货项目成本结转计算表；

8、测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确；

9、检查存货是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚存货中不存在未过审影视项目，且未发现影视业务相关存货存在明显亏损、现值低于可变现净值等情形，因此，当代明诚未进行存货跌价准备计提具备合理性和谨慎性。

十、关于存货明细。年报显示，公司 2018 年末存货账面金额 11.90 亿元中，在产品为 8.19 亿元，占比 68.82%；库存商品 2.75 亿元，占比 23.11%；原材料 0.96 亿元，占比 8.07%。公司影视剧项目《新龙门客栈》《西游记之女儿国》《玄武》和《小重逢》均于 2017 年 9 月前关机，合计金额 2.58 亿元，占存货比例为 21.68%，占比较高。请公司补充披露：（1）分项目列示在产品明细，包括项目名称、金额、初始确认时点等；（2）结合拍摄进度，说明在产品中是否存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形，如存在，分项目列示项目暂停、中止、终止的时点，说明未进行存货跌价准备计提的原因和合理性；（3）结合行业特点，说明上述四部影视剧关机时间超过一年仍未实现销售的原因及合理性。

回复如下：

（1）分项目列示在产品明细，包括项目名称、金额、初始确认时点等；

截止2018年12月31日，投资额超过2000万的项目情况：

单位：万元

项目名称	金额	初始确认时点
血溅津门	2,337.18	2016 年 11 月
大清相国	4,338.86	2014 年 3 月
新金粉世家	7,535.69	2015 年 12 月
上个世纪的爱情	2,406.90	2013 年 5 月
V2-英雄连	2,550.00	2016 年 11 月
驱魔人	2,101.79	2016 年 3 月
爱情也包邮	2,640.00	2015 年 12 月
开封府传奇	2,020.36	2016 年 2 月
西游记之女儿国	5,857.63	2017 年 6 月
反打	2,160.00	2017 年 11 月
阿修罗	5,700.00	2017 年 1 月
假面	2,100.00	2016 年 7 月

爱我就别想太多	3,999.88	2017 年 4 月
庆余年	4,116.37	2018 年 1 月
合计	49,864.65	

(2) 结合拍摄进度，说明在产品中是否存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形，如存在，分项目列示项目暂停、中止、终止的时点，说明未进行存货跌价准备计提的原因和合理性；

目前，公司电视剧《大清相国》，已备案公示，已签约导演、编剧、造型设计等，剧本已完成，正与目标演员洽谈合作事宜，沟通档期安排，预计2019年下半年开机拍摄。电视剧《新金粉世家》，已组建主创班底，部分核心人员如男演员、制片人、美术、统筹已签约，前期设计、搭建场景中。电视剧《英雄连》、《血溅津门》、《上个世纪的爱情》、《反打》等已向委托制作方投入制作款，前期筹备工作按计划展开，已购买版权或签约编剧，剧本创作中。电视剧《爱情也包邮》、《爱我就别想太多》等已开机拍摄，目前正在后期制作或发行中。

公司为将电视剧《新金粉世家》、《大清相国》打造成为精品影视项目，一直对剧本创作保持着较高的要求，精心打磨、数易其稿，从而导致项目筹备期较长；同时为了进一步提升项目品质，公司积极引入其他有相关优质资源的投资方，随着项目的不断进展，其他投资方也提出了很多完善措施与建议，因此项目前期进展较为缓慢。

综上，公司目前不存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形。

(3) 结合行业特点，说明上述四部影视剧关机时间超过一年仍未实现销售的原因及合理性。

电视剧《新龙门客栈》，属古代传奇题材，为经典IP项目改编，本剧2017年底制作完毕。受近年来各卫视黄金档古装剧播放指标限制，本剧暂未能与卫视达成播放档期，目前正在积极发行中。

电视剧《西游记之女儿国》，属古代传奇题材，于2017年下半年杀青，但本剧有大量特效工作，后期时间长，截止目前尚在后期制作中，预计2019年中取得发行许可证，故暂时无法实现销售，但已与卫视、新媒体网络预沟通发行事宜。

电视剧《玄武》，属近代传奇题材，于2017年底制作完毕，目前根据与发行平台的沟通反馈，正对本剧的剪辑、配乐、后期特效等做部分调整，待全部调整完成后再予以发行。

电视剧《小重逢》，属现代都市题材，已制作完毕获取发行许可，目前正签约网络版权合同，正与目标卫视沟通播放档期，预计2019年播放。

根据行业特点，每部影视剧销售时为利润最大化，一般在首轮播出时都会争取同时在两

家卫视与一家网络平台同时进行播出。而为能同时协调好两家卫视的播出档期，其销售周期存在一定的不确定性。

会计师核查程序：

针对影视作品存货，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对影视作品存货相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制存货明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
- 3、对本期发生的存货增减变动，了解影视剧项目拍摄进展，判断本期影视剧投入的合理性，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确。
- 4、结合存货初始入账时间、目前拍摄进展，判断存货是否存在特殊原因导致项目中止或终止，预计未来无法变现的情况；
- 5、分析存货主要成本明细，结合近期市场影视剧销售情况，判断存货是否存在前期投入过高导致未来可变现净值低于账面价值的情况；
- 6、复核管理层对成本结转时使用的项目估计总售价，将估计总售价与已实现销售情况、同类型项目销售情况和市场情况等进行比较；
- 7、复核管理层编制的存货项目成本结转计算表；
- 8、测试管理层对存货可变现净值的计算是否准确；
- 9、检查存货是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚在产品中尚不存在项目暂停、中止、终止拍摄的情形，由于《新龙门客栈》、《西游记之女儿国》、《玄武》和《小重逢》四部影视剧目前暂未能与卫视达成播放档期或尚处于后期制作中等原因，因此，影视剧上述关机时间超过一年仍未实现销售具有合理性。

十一、关于应收账款。年报显示，公司 2018 年末应收账款账面原值为 21.62 亿元，坏账准备为 1.81 亿元，坏账准备计提比例为 8.37%。报告期内公司全资子公司霍尔果斯强视传媒向安徽省合肥市中级人民法院提起诉讼，要求安徽广播电视台支付拖欠的版权许可费及相关费用共计 4,216.34 万元。请公司补充披露：（1）按公司列示应收账款前五名的公司名称、应收账款金额、账龄、坏账准备计提金额，是否为关联方；（2）公司对收款有明确保证的合并范围内公司的应收账款、对新英境外收款公司的应收账款均不计提坏账准备，结合上述两类款项以往回款情况，说明不计提坏账准备的依据和合理性；（3）公司上述诉讼对应应收账款坏账减值准备计提情况，包括计提金额、计提时点；（4）公司应收账款是否存在其他诉讼情况，如有，请详细说明。

回复如下：

（1）按公司列示应收账款前五名的公司名称、应收账款金额、账龄、坏账准备计提金额，是否为关联方；

单位：万元

单位名称	期末余额	账龄	坏账准备计提金额	是否为关联方
帝牌（国际）有限公司	14,126.40	1 年以内\1-2 年	766.32	否
pplive	30,884.40	1 年以内	-	否
北京爱奇艺科技有限公司	30,518.26	1 年以内	1,015.91	否
武汉尚晖多媒体科技有限公司	24,800.00	1-2 年	2,480.00	否
上海文化广播影视集团有限公司	11,300.00	1 年以内	339.00	否
合计	111,629.06		4,601.23	

（2）公司对收款有明确保证的合并范围内公司的应收账款、对新英境外收款公司的应收账款均不计提坏账准备，结合上述两类款项以往回款情况，说明不计提坏账准备的依据和合理性；

新英开曼应收账款账龄较短，且期后均实现回款，故对境外应收账款不计提坏账准备。合并范围内公司的应收账款已在合并报表时全额抵消，因此未计提坏账准备。

由于新英开曼适用经济环境与境内不同，客户总体履约及回款情况良好。2015-2018 年期间，新英开曼确认收入及回款情况如下：

单位：万美元

年份	版权销售额	当期回款情况	应收账款余额	预收账款余额
2015 年	4,299.86	4,839.86	-	1,598.75
2016 年	9,208.21	11,780.00	0.71	4,171.25
2017 年	11,128.80	8,526.98	0.03	1,568.75
2018 年（注）	12,027.50	7,355.00	4,867.53	1,763.75

注：上述应收账款余额约定付款日期为2018年12月30日，实际付款日期为2019年1月4日。与新英开曼历史回款周期情况基本符合。

（3）公司上述诉讼对应收账款坏账减值准备计提情况，包括计提金额、计提时点；

公司目前已按照账龄分析法，各年度计提坏账准备金额如下：

单位：万元

年份	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
应收账款余额	4,000.00	3,900.00	3,900.00
当期计提金额	120.00	270.00	390.00
坏账准备余额	120.00	390.00	780.00
坏账计提比例	3%	10%	20%

上述诉讼已与安徽广播电视台达成和解：双方约定《美人私房菜》版权许可费3,900.00万元及高清光盘费、录制费、邮寄费3.50万元，合计3,903.50万元，由安徽广播电视台于2019年12月31日前，分10期向霍尔果斯强视影视传媒有限公司偿还。截止目前，安徽广播电视台已按照和解书约定回款，故公司仍按照账龄分析法进行计提坏账准备，计提时点为每个资产负债表日。

（4）公司应收账款是否存在其他诉讼情况，如有，请详细说明。

公司应收账款尚不存在其他诉讼情况。

会计师核查程序：

针对应收账款，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对应收账款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制应收账款明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
- 3、检查非记账本位币应收账款的折算汇率及折算是否正确；
- 4、计算赊销比例、应收账款周转率及应收账款周转天数等指标，与被审计单位以前年度指标、同行业同期相关指标对比分析，检查是否存在重大异常；
- 5、函证应收账款，编制应收账款函证结果汇总表，检查回函；

6、结合以往回款情况、客户资信水平等评价应收账款坏账准计提的充分性；

7、针对账龄较长应收账款，检查应收账款中是否存在债务人破产或者死亡，以其破产财产或者遗产清偿后仍无法收回，或者债务人长期未履行偿债义务的情况，如是，应提请被审计单位处理；

8、检查应收账款是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚对收款有明确保证的合并范围内公司的应收账款、对新英境外收款公司的应收账款均不计提坏账准备具有合理性，当代明诚已按照账龄分析法对安徽广播电视台涉诉应收账款计提坏账准备，除此之外当代明诚应收账款不存在其他诉讼情况。

十二、其他应收账款。年报显示，公司 2018 年末其他应收账款账面原值为 3.32 亿元，坏账准备为 3,500.52 万元，坏账计提比例为 10.56%。请公司补充披露余额前五名大额其他应收账款的形成原因、是否涉及关联方、账龄、款项回收进展及可能存在的风险。

回复如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	形成原因	账龄	是否涉及关联方	款项回收进展	可能存在的风险
武汉英之园科技发展有限公司（注 1）	7,000.00	项目往来款	1 年以内	否	已收回	无
上海钧壬信息咨询服务（注 2）	6,600.00	项目保证金	1-2 年、2-3 年	否	已部分收回	可能无法收回的风险
武汉汉为置业发展有限公司（注 3）	4,583.05	往来款	1 年以内	是	尚未回款	可能无法收回的风险
武汉简单计划广告有限责任公司（注 1）	1,558.55	项目往来款	1 年以内	否	已收回	无
武汉众视盛纳文化传媒有限公司（注 4）	1,347.00	股权转让款	1 年以内	否	尚未回款	可能无法收回的风险
合 计	21,088.60					

注1：应收武汉英之园科技发展有限公司、武汉简单计划广告有限责任公司款项，系公司拟就公司的宣传推广、体育项目与对方开展合作，期末已按照账龄计提其他应收款坏账准备。截至目前，因计划变更，公司已收回相关款项；

注2：应收上海钧壬信息咨询服务（注 2）有限公司款项，系公司子公司双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司支付的Efa项目及网球戴维斯杯项目保证金，待项目正式开展后，转为支付的项目款项，期末已按照账龄计提其他应收款坏账准备。如项目进展不利，将导致款项部分或全部无法收回；

注3：应收武汉汉为置业发展有限公司款项，系公司控股子公司武汉汉为体育投资管理有限公司向其子公司武汉汉为置业发展有限公司支付的经营性款项。2018年10月，不再将武汉汉为置业发展有限公司纳入合并报表范围，无新增往来款项，期末已按照账龄计提其他应收款坏账准备；截至目前，在催收该款项。如武汉汉为置业发展有限公司无法偿还款项，将导致款项部分或全部无法收回；

注4：应收武汉众视盛纳文化传媒有限公司款项，系公司报告期内转让控股子公司武汉当代指点未来影院管理有限公司股权所致，股权转让金额合计3,294万元，已回款1,947万

元，期末余额1,347万元，已按照账龄计提其他应收款坏账准备。截至目前，在催收该款项。如武汉众视盛纳文化传媒有限公司无法偿还款项，将导致款项部分或全部无法收回。

会计师核查程序：

针对其他应收款，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对其他应收款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制其他应收款明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
- 3、了解重大明细项目的其他应收款内容及性质，进行类别分析，重点关注是否存在资金被关联企业(或实际控制人)大量占用、变相拆借资金、隐形投资、误用会计科目、或有损失等现象；
- 4、检查非记账本位币其他应收款的折算汇率及折算是否正确；
- 5、函证其他应收款，编制其他应收款函证结果汇总表，检查回函；
- 6、对其他应收款的增减变动，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确；
- 7、如存在应收关联方的款项，了解交易的商业理由、检查证实交易的支持性文件、向与交易相关的人员和机构函证或与其讨论有关信息、向关联方函证交易的条件和金额，包括担保和其他重要信息；
- 8、检查其他应收款是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当列报和披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，以上其他应收账款存在可能无法回收的风险，当代明诚已按照账龄分析法对以上其他应收款计提坏账准备。

十三、关于预付款项。年报显示，公司 2018 年末预付款项为 7.80 亿元，同比增长 181.47%，增长幅度较高。其中一年以上的预付款项金额为 0.83 亿元，占比为 10.54%。请公司补充披露：（1）按公司列示预付款项前五名的公司名称、预付账款金额、所属项目，是否符合相应合同约定，是否存在关联方；（2）一年以上的预付款项前五名的项目名称、预付金额、账龄、项目完工进度。

回复如下：

（1）按公司列示预付款项前五名的公司名称、预付账款金额、所属项目，是否符合相应合同约定，是否存在关联方

单位：万元

单位名称	期末余额	所属项目	是否符合相应合同约定	是否存在关联方
第一名	10,922.54	体育赛事项目/球员权益保证金	是	否
第二名	10,294.80	赛事视频制作费	是	否
第三名	10,221.11	赛事版权费	是	否
第四名	6,894.94	赛事版权费	是	否
第五名	6,863.20	赛事视频制作费	是	否
合 计	45,196.58			

（2）一年以上的预付款项前五名的项目名称、预付金额、账龄、项目完工进度

单位：万元

供应商名称	项目名称	1年以上的 预付账款金额	账龄	项目进展情况
第一名	体育赛事项目/球员权益保证金	1,710.43	1-2 年	情况说明1
第二名	赛事视频制作费	1,456.88	2-3 年	情况说明2
湖南习习和风文化传播有限公司	广告代理权	1,000.00	1-2 年	情况说明3
天津津源辉煌文化投资有限公司	十二金钱镖	953.00	5 年以上	情况说明4
北京天淇乐动广告传媒	广告代理权	350.00	2-3 年	情况说明5

有限公司				
------	--	--	--	--

项目进展情况说明：

1、体育赛事项目/球员权益保证金项目和预期计划相比投入需要增加，同时投资利润率可能比预计有所减少，为了控制项目投资风险，减缓了该项目的投资，如项目未达到预期，该项目将会在结算后逐批返还投资款。

2、赛事视频制作项目目前由于运营公司和游戏平台公司合并中，使得双刃剑获得赛事视频制作项目公司股权的时间上有所推迟，目前看项目进度良好，不存在风险情况。

3、2017年预付部分汽车行业类广告代理费，目前项目执行中，预计2019年下半年执行完毕。

4、参投电视剧《十二金钱镖》，目前该剧发行中，合作方尚未进行收益分配。

5、代理北京地铁乘客导航系统电子屏上广告业务，项目正在执行中，已投资350万元，预计在2019年项目执行完毕。

会计师核查程序：

针对预付账款，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对预付账款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制预付账款明细表，复核加计正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对相符；
- 3、分析预付账款账龄及余额构成，根据审计策略选择大额或异常的预付账款重要项目，函证其余额是否正确；
- 4、了解、检查预付账款长期挂账的原因；
- 5、函证预付账款。选择预付账款的若干重大项目函证，根据回函情况编制函证结果汇总表；
- 6、检查预付账款是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

十四、关于其他流动资产。年报显示，公司 2018 年末其他流动资产金额为 1.37 亿元，同比增长 65.71%，其中，理财产品金额为 1.02 亿元。请公司补充披露上述理财产品的底层资产、委托管理人、具体投资项目、是否涉及关联方。

回复如下：

单位：万元

理财产品名称	委托银行	期末余额	是否涉及关联方
生息365增强版-产品代码0191150011（注1）	交通银行	200.00	否
大额存单业务-2018年第2830期（注2）	招商银行	10,000.00	否

注1：“生息365增强版-产品代码0191150011”系公司控股子公司北京新爱体育传媒科技有限公司购买的“交通银行“蕴通财富 生息365增强版”理财产品”，该理财产品代码：0191150011，投资范围包括：固定收益类、货币市场类、非标准化债权资产和其他类，所投资的信托计划受托人包括交银国际信托有限公司；

注2：“大额存单业务-2018年第2830期”系公司控股子公司北京新爱体育传媒科技有限公司于2018年12月12日在招商银行办理的大额存单业务。产品名称为“2018年第2830期”，期限为三年，付息周期为按月付息，付息方式为中间付息。

会计师核查程序：

针对公司购买的理财产品，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对公司使用资金购买理财产品相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、对本期发生的公司购买理财产品项目的增减变动，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确；
- 3、向委托银行函证理财产品余额，检查回函；
- 4、根据公司所购买的理财产品类型，检查理财产品余额是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

十五、关于无形资产。年报显示，公司 2018 年末无形资产账面原值 24.19 亿元，累计摊销 18.14 亿元，账面价值为 6.05 亿元。其中，体育赛事版权账面原值 24.01 亿元，累计摊销 18.11 亿元，账面价值为 5.89 亿元；球员特许开发权账面原值 200 万元，累计摊销 133.33 万元，账面价值为 66.67 万元。公司 2018 年度构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 5.78 亿元。请公司补充披露：（1）报告期内无形资产的采购金额、采购方，是否存在关联关系；（2）结合版权合同金额、有效期和摊销政策，分赛事项目列示体育赛事版权明细；（3）结合合同期限，分项目列示球员特许开发权明细；（4）前述 5.78 亿元支付的对象和支付内容。

回复如下：

（1）报告期内无形资产的采购金额、采购方，是否存在关联关系

单位：万元

采购方	采购金额	采购事项	是否存在关联关系
采购方一	39,236.50	赛事版权	否
采购方二	6,538.57	赛事版权	否
采购方三	957.42	赛事版权	否
采购方四	5,035.32	赛事版权	否
北京恩彼欧体育管理有限公司	1,500.00	NBL 加盟费	否
用友软件	4.20	财务软件	否
合计	53,272.01		

（2）结合版权合同金额、有效期和摊销政策，分赛事项目列示体育赛事版权明细

体育版权名称	有效期	摊销政策
西甲联赛版权	8 年（2017 年-2025 年）	直线法
欧足联系列赛事版权	6 年（2016 年-2021 年）	直线法
英超联赛版权	6 年（2013 年-2019 年）	直线法
英冠联赛版权	5 年（2017 年-2022 年）	直线法

WTA 全球赛事版权	9 年（2018 年-2026 年）	直线法
WTA 深圳、成都公开赛版权	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
网球 ATP250 系列赛事	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
网球 ATP500 系列赛事	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
网球 ATP1000 系列赛事	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
澳网公开赛	4 年（2018 年-2021 年）	直线法
高尔夫 PGA TOUR 美巡赛	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
高尔夫 PGA 锦标赛	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
高尔夫英国公开赛	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
高尔夫汇丰杯冠军赛	3 年（2018 年-2020 年）	直线法
欧洲女排冠军联赛、羽毛球竞标赛事	2 年（2018 年-2019 年）	直线法
“昆仑决”全明星职业搏击赛	1 年（2018 年）	直线法
高尔夫莱德杯赛事	1 年（2018 年）	直线法

注 1：由于上述版权涉及公司商业秘密，根据《公司信息披露暂缓与豁免事务管理制度》的规定，公司已履行了内部决策程序，因此对上述涉及公司商业秘密的信息不进行披露。

（3）结合合同期限，分项目列示球员特许开发权明细

单位：万元

球员名称	金额	享有权益	期限
郝润泽	200.00	姓名、肖像及声音的商业或非商业 特许权益和经纪特许权益	2017年1月1日至2019年 12月31日

（4）前述 5.78 亿元支付的对象和支付内容。

单位：万元

支付内容	支付对象	支付金额
赛事版权一	赛事版权拥有方一	39,236.50
赛事版权二	赛事版权拥有方二	6,538.57
赛事版权三	赛事版权拥有方三	5,035.32

赛事版权四	赛事版权拥有方四	957.42
NBL联赛加盟费	北京恩彼欧体育管理有限公司	1,500.00
体育场馆装修工程款	武汉豪强装饰工程有限公司	1,813.62
银兴影院装修工程款	深圳洲际建筑装饰集团有限公司	180.80
银兴影院装修工程款	武汉力美建筑装饰工程有限公司	226.20
合计		55,488.43

注 1：由于上述版权涉及公司商业秘密，根据《公司信息披露暂缓与豁免事务管理制度》的规定，公司已履行了内部决策程序，因此对上述涉及公司商业秘密的信息不进行披露。

注 2：剩余其他未列示支付款单笔金额均不超过 100 万，主要系公司购买办公设备及装修工程款。

会计师核查程序：

针对无形资产，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对无形资产相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制无形资产明细表，复核其加计数是否准确，并与明细帐和总帐余额核对相符；
- 3、获取有关文件、资料，检查无形资产的构成内容和计价依据；
- 4、检查以接受投资或购入方式取得的无形资产的价值是否与合同协议等证明文件一致，检查取得无形资产的法律程序是否完备；
- 5、检查无形资产的摊销方法，复核计算无形资产的摊销及其会计处理是否正确；
- 6、检查无形资产是否已在资产负债表上恰当披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

十六、关于可供出售金融资产。年报显示，公司将其持有的对武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙）24.53%的股权作可供出售金融资产处理。请公司补充披露将其作为可供出售金融资产的判断依据、会计处理以及是否符合会计准则。

回复如下：

由于武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙）（以下简称“长瑞风正”）的普通合伙人及执行合伙人为武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司，根据工商查询信息，武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司股权结构如下：

股东名称/姓名	认缴出资额(万元)	持股比例(%)
武汉优理客文化传播有限公司	340.00	34.00
武汉东湖国隆股权投资基金管理有限公司	200.00	20.00
长瑞当代资本管理有限公司	170.00	17.00
深圳方正东亚资本管理有限公司	150.00	15.00
李珂	70.00	7.00
宋鹏	70.00	7.00
合计	1,000.00	100.00

本基金执行合伙人为武汉长瑞恒兴投资基金管理有限公司（以下简称“长瑞恒兴”），本基金投决委员会的所有委员由长瑞恒兴委派，同时湖北高投和国资公司有权向投资决策委员会委派观察员，观察员有权行使一票否决权。

长瑞恒兴的第一大股东是武汉优理客文化传播有限公司，武汉优理客文化传播有限公司的股东为两个自然人朱玲林和胡皓。公司对长瑞恒兴无法实施控制或具有重大影响。

当代明诚仅作为有限合伙人出资占比24.53%，未执行本基金合伙事务，亦未向本基金投决委员会委派委员或观察员，无法行使一票否决权，依据合伙协议中约定的有限合伙人享有的权利和义务，当代明诚作为有限合伙人，不拥有本基金权力机构控制权，且不能够通过本基金权力机构或基金管理人影响回报金额，故当代明诚没有能力主导合伙企业的相关活动，对合伙企业不拥有控制权亦不具有重大影响。

综上所述，当代明诚对武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙）的相关活动，既无控制权，也无法实施重大影响，因此，该投资不能按照长期股权投资进行披露。故，按照旧金融工具准则要求，该项投资应在可供出售金融资产中披露。2019年第一季度报告(未经审计)中，公司已按照新金融工具准则要求，将该项投资调整到其他权益工具进行了披露。

会计师核查程序：

针对长瑞风正投资的会计处理，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

1、向管理层了解并查询长瑞风正股权架构及内部决策机制，判断当代明诚对长瑞风正是否能够实施控制或具有重大影响；

2、向管理层了解并查询长瑞恒兴工商信息，判断当代明诚对长瑞恒兴是否能够实施控制或具有重大影响；

3、检查公司对长瑞风正投资是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚将其持有的对武汉长瑞风正现代服务业投资中心（有限合伙）24.53%的股权作可供出售金融资产处理，符合企业会计准则的规定。

十七、关于其他非流动资产。年报显示，公司 2018 年末其他非流动资产金额为 3.35 亿元，同比增长 6591.44%，其中，项目保证金 3.19 亿元。请公司补充披露上述保证金所涉项目的具体情况，包括项目名称、合同签订时点、合同的主要内容、收款方等。

回复如下：

单位：万元

项目名称	保证金金额	保证金所涉项目的具体情况	合同签订时点	合同的主要内容	收款方
AFC 项目保证金	31,913.88	2021-2028 年亚足联赛事全球独家商业权益	2018 年 10 月 29 日	详见注释	ASIAN FOOTBALL CONFEDERATION, BUK IT

注释：

DDMC Fortis 所获2021-2028年亚足联赛事全球独家商业权益包括2021-2028年亚足联赛事全媒体版权和赞助运营权，DDMC Fortis需预先向亚足联提交上述权益的销售策略、权益设计以及市场营销等初步方案，在获得亚足联认可后，可根据自身业务开展所需的实际情况对销售策略、权益设计以及市场营销等进一步制定详细方案并予以实施。合同相关内容具体详见公司于2018年10月30日披露的《关于控股子公司参与亚洲足球联合会2021-2028年亚足联赛事全球独家商业权益竞标中标的进展公告》（公告编号：临2018-149号）。

会计师核查程序：

针对AFC项目保证金，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和检查公司关于AFC项目投资是否履行必要的内部审批程序；
- 2、检查AFC付款项目金额和付款进度与合同约定的付款要求是否相符；
- 3、向赛事主办方函证项目保证金支付情况；
- 4、检查AFC项目保证金是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

十八、关于借款。年报显示，公司 2018 年末短期借款金额为 13.14 亿元，同比增长 122.06%，一年内到期的非流动负债 4.50 亿元，同比增长 79.86%，长期借款为 16.21 亿元，同比增长 710.55%，应付债券金额为 5.98 亿元，同比增长 50.59%，公司整体债务规模较高、增速较快。同时，公司 2018 年度利息费用为 3.36 亿元，同比增长 235.44%，偿债压力较大。请公司补充披露：（1）上述各科目中有息负债的具体情况，包括负债金额、利率、借款期限、借款方、抵押、质押等情况；（2）报告期内到期借款的明细及偿还情况，说明是否按期还本付息，是否存在借款逾期归还的情形，如有，请详细说明；（3）2019 年预计到期借款的金额、偿还资金的来源及偿还计划；（4）是否存在短贷长投的情形，如有，说明后续资金安排；（5）报告期内资产负债率提升 13.74 个百分点至 60.17%，说明资产负债率的大幅提升对公司生产经营的具体影响及具体的应对措施。

回复如下：

（1）上述各科目中有息负债的具体情况，包括负债金额、利率、借款期限、借款方、抵押、质押等情况

单位：万元

负债科目	负债金额	利率	起始日	终止日	借款方	抵押、质押情况
短期借款	24,700.00	4.35%	2018-8-29	2019-2-28	浙商银行苏州分行营业部	银行存单提供质押
短期借款	5,000.00	6.09%	2018-3-16	2019-3-15	中国光大银行东湖支行	无
短期借款	2,000.00	6.10%	2018-4-27	2019-4-26	平安银行武汉分行营业部	无
短期借款	5,000.00	7.50%	2018-5-18	2019-5-17	包商银行北京分行	无
短期借款	14,600.00	11.50%	2018-8-9	2019-8-8	海尔金融保理（重庆）有限公司	应收账款质押
短期借款	1,000.00	10.00%	2018-12-19	2019-12-19	平安信托有限责任公司	无
短期借款	10,100.00	10.00%	2018-12-29	2019-6-29	平安信托有限责任公司	无
短期借款	3,000.00	13.00%	2018-6-8	2019-6-7	武汉长江众筹金融交易有限	无

					公司	
短期借款	27,452.80	9.00%	2018-9-14	2019-9-13	民银资本	子公司股权 提供质押
短期借款	3,000.00	9.00%	2018-5-15	2019-5-13	南京银行苏州 分行	无
短期借款	10,000.00	12.00%	2018-12-27	2019-1-25	苏宁银行	无
短期借款	17,524.00	8.00%	2017-12-29	2018-12-28	国创国际资本 有限公司	无
短期借款	1,900.00	5.65%	2018-10-10	2019-10-8	中国银行东阳 横店支行	无
短期借款	3,100.00	5.65%	2018-9-21	2019-9-19	中国银行东阳 横店支行	无
短期借款	3,000.00	5.65%	2018-10-12	2019-10-11	中国银行东阳 横店支行	应收账款质押
长期借款	23,230.00	12.00%	2018-3-21	2020-6-6	中融国际信托 有限公司	无
长期借款	14,670.19	6.80%	2018-3-30	2021-3-30	国通信托有限 责任公司	无
长期借款	9,450.00	7.70%	2018-12-25	2021-10-20	浙商证券	天风证券股权 质押
长期借款	2,500.00	5.61%	2018-5-15	2020-5-14	华美银行（中 国）有限公司	应收账款质押
长期借款	2,500.00	5.61%	2018-6-19	2020-5-14	华美银行（中 国）有限公司	
长期借款	5,000.00	5.61%	2018-6-28	2020-5-14	华美银行（中 国）有限公司	
长期借款	44,459.81	7.50%	2018-6-28	2021-6-28	建银国际	无
长期借款	26,799.08	7.00%	2018-6-29	2020-6-29	民银资本	无
长期借款	33,501.00	伦敦银行 拆借利率 +4.5%	2018-7-5	2020-7-4	民生银行香港 分行	无
一年内到期的 非流动负债-应 付债券	14,988.06	7.50%	2016-2-2	2019-2-2		无

一年内到期的 非流动负债-应 付债券	9,976.28	7.50%	2016-3-3	2019-3-3		无
一年内到期的 非流动负债-长 期借款	10,000.00	7.70%	2017-3-27	2019-3-26	百瑞信托有限 责任公司	无
一年内到期的 非流动负债-长 期借款	10,000.00	7.70%	2017-3-30	2019-3-29	百瑞信托有限 责任公司	无
应付债券	9,964.62	7.50%	2018-2-6	2021-2-6		无
应付债券	14,943.85	7.50%	2018-3-15	2021-3-15		无
应付债券	34,845.34	8.50%	2018-8-15	2021-8-15		无

(2) 报告期内到期借款的明细及偿还情况, 说明是否按期还本付息, 是否存在借款逾期归还的情形, 如有, 请详细说明

单位: 万元

借款方	借款金额	利率	起始日	终止日	还款金额	是否按期还本付息
中国银行东 阳横店支行	1,650.00	5.438%	2017-4-20	2018-4-19	1,650.00	是
中国银行东 阳横店支行	3,100.00	5.438%	2017-9-20	2018-9-18	3,100.00	是
中国银行东 阳横店支行	1,300.00	5.438%	2017-9-29	2018-9-24	1,300.00	是
中国银行东 阳横店支行	1,900.00	5.438%	2017-10-9	2018-10-8	1,900.00	是
招行银行北 京支行	3,000.00	5.655%	2017-12-22	2018-12-19	3,000.00	是
中国银行东 阳横店支行	1,700.00	5.438%	2018-4-9	2018-10-2	1,700.00	是
百瑞信托有 限责任公司	5,000.00	7.70%	2017-3-27	2018-3-26	5,000.00	是
汉口银行洪 山支行	1,500.00	6.27%	2017-3-28	2018-3-28	1,500.00	是
民生银行武	10,000.00	4.79%	2017-6-1	2018-6-1	10,000.00	是

汉分行						
武汉天创博裕企业管理中心（有限合伙）	10,000.00	12.00%	2018-6-28	2018-7-13	10,000.00	是
当代国际集团（注）	68,632.00	12.00%	2018-2-2	2019-12-31	19,871.69	是
汉口银行洪山支行	2,000.00	6.27%	2017-3-28	2018-9-28	2,000.00	是
武汉天创博裕企业管理中心（有限合伙）	10,000.00	12.00%	2018-6-29	2018-9-28	10,000.00	是
武汉天创博裕企业管理中心（有限合伙）	20,000.00	12.00%	2018-9-26	2018-10-10	20,000.00	是
武汉天创博裕企业管理中心（有限合伙）	20,000.00	12.00%	2018-12-7	2018-12-16	20,000.00	是
华夏银行股份有限公司	3,000.00	5.66%	2017-12-28	2018-12-28	3,000.00	是
五矿国际信托有限公司	20,000.00	7.00%	2016-12-9	2018-12-8	20,000.00	是
百瑞信托有限责任公司	5,000.00	7.70%	2017-3-27	2018-9-26	5,000.00	是

注：从当代国际集团借入款项，期末余额71,046,034.11美元，按2018年12月31日汇率6.86320折算，期末余额为人民币487,603,141.30元。

（3）2019 年预计到期借款的金额、偿还资金的来源及偿还计划

单位：万元

借款方	借款金额	利率	起始日	终止日	2019 年预计到期借款的金额	偿还资金的来源	偿还计划
南京银行	3,000.00	9.00%	2018-5-15	2019-5-13	3,000.00	自有或自筹	已按期

苏州分行							偿还
苏宁银行	10,000.00	12.00%	2018-12-25	2019-1-24	10,000.00	自有或自筹	已按期 偿还
中国 银行 东 阳 横 店 支行	1,900.00	5.44%	2018-10-10	2019-10-7	1,900.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
中国 银行 东 阳 横 店 支行	3,100.00	5.44%	2018-9-21	2019-9-17	3,100.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
中国 银行 东 阳 横 店 支行	3,000.00	5.44%	2018-10-12	2019-10-7	3,000.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
浙 商 银 行 苏 州 分 行 营业部	24,700.00	4.35%	2018-8-29	2019-2-28	24,700.00	自有或自筹	已按期 偿还
中国 光 大 银 行 东 湖 支行	5,000.00	6.09%	2018-3-16	2019-3-15	5,000.00	自有或自筹	已按期 偿还
平 安 银 行 武 汉 分 行 营业部	2,000.00	6.10%	2018-4-27	2019-4-26	2,000.00	自有或自筹	已按期 偿还
包 商 银 行 北 京 分 行	5,000.00	7.50%	2018-5-18	2019-5-17	5,000.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
海 尔 金 融 保 理（重 庆）有限公 司	14,600.00	11.50%	2018-8-9	2019-8-8	14,600.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
平 安 信 托 有 限 责 任 公 司	1,000.00	10.00%	2018-12-19	2019-12-19	1,000.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
平 安 信 托 有 限 责 任 公 司	10,100.00	10.00%	2018-12-29	2019-6-29	10,100.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
百 瑞 信 托 有 限 责 任 公 司	10,000.00	7.70%	2017-3-27	2019-3-26	10,000.00	自有或自筹	已按期 偿还
百 瑞 信 托	10,000.00	7.70%	2017-3-30	2019-3-29	10,000.00	自有或自筹	已按期

有 限 责 任 公 司							偿还
武 汉 长 江 众 筹 金 融 交 易 有 限 公 司	3,000.00	13.00%	2018-6-8	2019-6-7	3,000.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
中 国 建 设 银 行 股 份 有 限 公 司 武 汉 佳 园 支 行	11.00	5.50%	2018-12-26	2019-12-25	11.00	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还
民银资本	27,452.80	9.00%	2018-9-14	2019-9-13	27,452.80	自有或自筹	根据合 同按计 划偿还

(4) 是否存在短贷长投的情形，如有，说明后续资金安排

公司目前的短期贷款主要是用于公司影视剧业务的前期投入、体育资源的采购等主营业务项目，公司长期投资主要为收购新英开曼100%股权项目。目前，公司非公开发行项目的募集资金将全部用于置换收购新英开曼所支付的对价，公司拟发行的公司债募集资金将部分用于置换收购新英开曼所支付的对价。故公司不存在短贷长投的情形。

(5) 报告期内资产负债率提升 13.74 个百分点至 60.17%，说明资产负债率的大幅提升对公司生产经营的具体影响及具体的应对措施。

报告期内资产负债率的增加主要系现金收购新英开曼100%股权所致。资产负债率的大幅提升，导致公司的利息负担增加，具体表现为：公司偿债压力增加，利息费用由2017年度的10,017.15万元上升至2018年度的33,601.36万元。

具体应对措施：1、各子公司资金由母公司集中管理，统一调配，降低资金成本；2、制定资金预算表，针对到期有息负债提前准备资金，以保证按时偿还本息；3、催收销售回款，将销售回款作为各子公司业绩考核指标。子公司强视传媒2019年一季度已实现销售回款12,349.68万元；子公司新英开曼2019年一季度已实现销售回款46,005.92万元；4、控制成本，各业务板块严格按照预算执行，并将预算执行情况纳入各子公司业绩考核指标；5、调整债务结构。偿还较高成本的有息负债，将短期有息负债置换为长期有息负债，避免大额有息负债集中兑付的风险；6、控制新增有息负债，释放部分股权，引进股权投资者。

会计师核查程序：

针对有息负债，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层筹资与投资循环相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制所有有息负债明细表，复核其加计数是否正确，并与明细帐和总帐核对相符；
- 3、向银行或其他债权人函证期末有息负债；
- 4、对年度内增加的有息负债，检查借款合同和授权批准，了解借款数额、借款条件、借款日期、还款期限、借款利率，并与相关会计记录进行核对；
- 5、对年度内减少的有息负债，检查相关会计记录和原始凭证，核实还款数额；
- 6、检查年末有无到期末偿还的借款，逾期借款是否办理了延期手续；
- 7、复核已计借款利息是否正确，如有未计利息应作出记录，必要时进行适当调整；
- 8、检查非记帐本位币折合记帐本位币采用的折算汇率，折算差额是否按规定进行会计处理；
- 9、检查有息负债是否已在资产负债表上充分披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚报告期内到期借款不存在借款逾期归还的情况，不存在短贷长投的情形，针对报告期内资产负债率提升，当代明诚已做好合理的应对措施。

十九、关于预收账款。年报显示，公司 2018 年末预收账款金额为 4.35 亿元，同比增长 601.57%。请公司补充披露：按公司列示预收款项前五名的公司名称、预收账款金额、所属项目，是否符合相应合同约定，是否存在关联方。

回复如下：

（1）按公司列示预收款项前五名的公司名称、预收账款金额、所属项目，是否符合相应合同约定，是否存在关联方

单位：万元

公司名称	预收账款金额	所属项目	是否符合相应合同约定	是否存在关联方
第一名	21,826.17	赛事版权	是	否
第二名	12,199.66	赛事版权、球员肖像权等项目	是	否
山东影视制作有限公司	2,523.89	如果岁月可回头预收制片款	是	否
北京华文行者文化传媒有限公司	1,863.63	如果岁月可回头预收制片款	是	否
TCL CORPORATION	1,520.54	内马尔代言	是	否
合计	39,933.90			

会计师核查程序：

针对预收账款，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对预收账款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制预收账款明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账合计数核对是否相符；
- 3、抽查相关凭证。抽查预收账款有关的销售合同、收款凭证，检查已实现销售的商品或劳务是否及时转销预收账款，确定预收账款期末余额的正确性和合理性；
- 4、函证预收账款。选择预收账款的若干重大项目函证，根据回函情况编制函证结果汇总表；
- 5、检查预收账款长期挂账的原因，并做出记录，必要时提请被审计单位予以调整；
- 6、检查预收账款是否已在资产负债表上作恰当披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

二十、关于长期应付款。年报显示，公司 2018 年末长期应付款金额为 2.55 亿元，同比增长 640.70%。请公司补充披露长期应付款的交易对手方、交易事项，是否符合相应合同约定，是否存在关联方。

回复如下：

（1）公司补充披露长期应付款的交易对手方、交易事项，是否符合相应合同约定，是否存在关联方。

单位：万元

交易对手方	交易事项	合同金额	是否符合相应合同约定	是否存在关联方	期末余额
平安国际融资租赁（天津）有限公司	借款	1,500.00	是	否	755.58
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	影视剧作品售后回租（注 1）	15,000.00	是	否	13,696.45
武汉光谷融资租赁有限公司	借款	3,180.00	是	否	3,046.22
武汉长瑞风正现代服务业投资中心	投资款	5,000.00	是	否	5,000.00
武汉中泰和融资租赁有限公司	借款	2,500.00	是	否	1,705.04
安徽正奇融资租赁有限公司	借款	1,500.00	是	否	870.00
山东地矿租赁有限公司	融资租入固定资产	379.20	是	否	360.04
合计		29,059.20			25,433.33

注1：售后回租影视作品均为公司以前年度拍摄的精品剧，账面成本已全部结转，根据双方签订的《著作权转让合同》，以上影视作品所有权已不再属于公司。

注2：“长期借款”反映企业向银行或其他金融机构借入的期限在一年或超过一年的一个营业周期以上的借款，“长期应付款”反映资产负债表日企业除长期借款和应付债券以外的长期应付款项的账面价值。按照企业会计准则--融资租赁的规定，在租赁期开始日，承租人应当将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，因此，按照《企业会计准则》，公司未将融资租赁形成的借款项列入“长期借款”，而是列入“长期应付款”披露。

会计师核查程序：

针对长期应付款，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、了解和评价管理层对长期应付款相关的内部控制设计和运行的有效性；
- 2、获取或编制长期应付款明细表，复核加计是否正确，并与报表数、总账数和明细账

合计数核对是否相符；

3、对本期发生的长期应付款明细项目的增减变动，检查至支持性文件，确定会计处理是否正确；

4、函证长期应付款，编制长期应付款函证结果汇总表，检查回函；

5、检查各项长期应付款本息的计算是否准确，会计处理是否正确；

6、检查长期应付款是否已按照企业会计准则的规定在财务报表中作出恰当的列报披露。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚2018年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

二十一、关于经营活动现金流。年报显示，公司 2016-2018 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-3.19 亿元、-8.27 亿元和 2.17 亿元。2018 年度公司支付其他与经营活动有关的现金为 10.47 亿元，同比增长 642.28%，主要系支付外部单位往来款。请公司补充披露：（1）剔除新英开曼 2018 年 9 月并表带来的影响，公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额，如为负，结合公司各业务板块经营模式说明现金流持续为负的原因及合理性；（2）公司支付外部单位往来款的明细，包括付款方、付款事由等。

回复如下：

（1）剔除新英开曼 2018 年 9 月并表带来的影响，公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额，如为负，结合公司各业务板块经营模式说明现金流持续为负的原因及合理性

单位：万元

2018年经营活动产生的现金流量净额	21,668.21
减：备考新英开曼9-12月并表经营活动产生的现金流量净额	9,760.42
2018年剔除后新英开曼影响经营活动产生的现金流量净额	11,907.79

如上表所示，在剔除新英开曼2018年9月并表带来的影响后，公司2018年度经营活动产生的现金流量净额依然为正。因此，不存在公司剔除新英开曼2018年9月并表带来的影响后，公司各业务板块2018年度经营活动产生的现金流量净额持续为负的情形。

（2）公司支付外部单位往来款的明细，包括付款方、付款事由等。

单位：元

项 目	本期发生额
收到的其他与经营活动有关的现金	519,285,661.29
其中：银行存款利息收入	5,395,936.74
政府补助（除税收返还）	3,634,625.33
收回结构性存款（货币型）	30,624,552.86
大额往来款	479,630,546.36

项 目	本期发生额
支付的其他与经营活动有关的现金	1,047,243,801.18
其中：付现的管理费用及销售费用	249,238,205.25
保证金	6,875,876.34
银行手续费	1,583,370.35

购买结构性存款（货币型）	50,000,000.00
备用金及其他往来	739,546,349.24

本期收到及支付其他经营活动有关的现金较往年大幅上升主要系本期末将部分大额资金往来按净额法抵消列示，剔除该影响后，本期实际向外部单位支付的往来款明细主要为：

单位：万元

交易对手	付款事由	付款金额
武汉当代指点未来影院管理有限公司	偿还借款	10,000.00
武汉禾筑园林景观工程有限公司	场馆项目保证金	2,297.10
睿锦（北京）投资管理有限公司	项目保证金	1,000.00
DESIGN TIME	咨询服务费	514.68
SPECIAL SITUATION INVESTMENT	咨询服务费	504.33
合计		14,316.11

会计师核查程序：

针对经营活动产生的现金流量净额，2018年年报审计过程中我们执行以下核查程序：

- 1、对现金流量信息形成内控制度进行符合性测试和评价；
- 2、对现金流量表编制技术合规性进行审查；
- 3、对现金流量表主要项目实施分析性测试；
- 4、对现金流量表构成项目真实性、正确性及合规性审查；
- 5、对现金流量表进行综合评价并作出审计结论。

会计师核查结论：

我们已阅读当代明诚上述说明，基于我们对当代明诚 2018 年度财务报表的审计工作，我们认为上述说明与我们在执行当代明诚 2018 年财务报表审计过程中了解的信息一致，当代明诚在剔除新英开曼 2018 年 9 月并表带来的影响后，公司 2018 年经营活动产生的现金流量净额为正，经营活动现金流已得到改善。

特此公告。

武汉当代明诚文化股份有限公司董事会

2019年5月24日