（上接B079版）

2021 年至永续年期每年因新获取赛事版权的收入。

预测未来年度收入如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
版权收入	70,358.23	81,406.45	116,320.44	95,739.37	95,739.37

(2)广告业务收入

新英开曼广告收入为新英开曼在自创的新视觉付费频道和地方电视台联播网上，通过赛事转播期间植入广告或者将其授予广告代理商，从而获得广告收入。

新英传媒广告收入为在其自营或其他网络平台为广告主提供设计、制作、代理、发布等广告服务。

历史收入情况如下表：

单位：万元

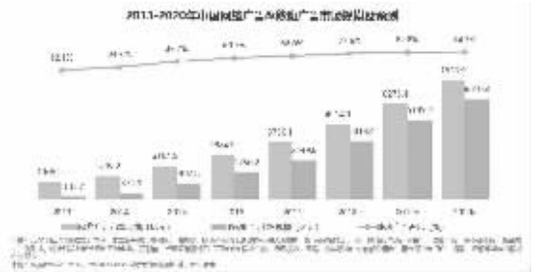
项目	2015年	2016年	2017年	2018年
广告收入合计	2,034.84	5,985.17	9,448.14	14,569.54
其中：美元广告（每值）		3,326.45	3,431.65	7,423.60
广告	2,034.84	5,985.17	9448.14	7135.95

美元广告收入为海信签的赛事广告赞助协议，2016年至2021年到期。

新英向外采购除央视以外的电视版权，利用向地方联播网进行版权分销而获取广告时段资源，通过将广告资源授予广告代理商及其他广告服务商，从而获得广告收入。因互联网影响，预测未来电视广告收入不增长。

新英传媒和爱奇艺签约在合资13个月内，爱奇艺提供1亿保底广告净收益。新英传媒主营电视广告服务，新爱体育通过爱奇艺体育APP网络平台为广告主提供广告，新爱体育向新英开曼购买英格兰足球总会EPL、EFL卡拉宝杯版权，欧足联UEFA数字转播权，向爱奇艺购买高尔夫、网球等赛事版权，巨额优质的赛事版权内容投入将带来广告收入的大幅增长。预测年度广告收入每年20%—12%的递减幅度增长，至预测未年收入翻倍达到2.15亿。结合历史年度广告业务收入，预测未来年度电视广告收入如下（单位：万元）：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023年
广告收入合计	20,322.73	22,665.65	25,196.00	20,163.27	22,472.29
其中：美元广告	7,686.78	7,686.78	7,686.78		
新英开曼广告	921.37	921.37	921.37	921.37	921.37
新英传媒广告	11,714.57	14,057.49	16,587.84	19,241.89	21,550.92



（3）付费电视

新英开曼付费收入主要为付费电视订阅，历史收入情况如下表（单位：万元）：

项目	2015年	2016年	2017年	2018年
付费收入	3,610.31	3,800.86	3,885.69	3,921.13

结合新英开曼历年付费电视订阅情况，预测未来年度付费收入将不再增长，维持2018年水平不变。

（4）视频点播

视频点播包括新爱体育原平台会员订阅收入和爱奇艺增量会员订阅收入。

新爱体育原平台会员订阅收入根据平均月活人数、付费用户占比测算订阅会员人数，

根据目前会员定价测算会员年均消费，原平台会员订阅收入=订阅会员人数*会员年均消费。

爱奇艺增量会员订阅收入的计算：通过查阅爱奇艺2018年前三季财报及爱奇艺招股说明书公布的2017年度数据，分析测算其平均月活人数MAU vs付费会员、VIP会员年收入、VIP会员每用户平均收入ARPU值、增长用户数、新增月度转化率、付费用户占比等主要参数，测算新爱体育爱奇艺端新增订阅收入。

综上，2019年-2023年营业收入预测结果如下：

单位：万元

年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
版权收入	70,358.23	81,406.45	116,320.44	95,739.37	95,739.37	95,739.37
广告收入	20,322.73	22,665.65	25,196.00	20,163.27	22,472.29	22,472.29
付费电视	3,921.13	3,921.13	3,921.13	3,921.13	3,921.13	3,921.13
订阅收入	36,751.50	48,782.70	51,221.84	53,782.93	56,472.07	56,472.07
合计	131,353.59	156,775.93	196,659.40	173,606.69	178,604.86	178,604.86
预测收入增长率	6.34%					

预测期毛利率：

公司成本主要为无形资产摊销、信号传输成本、广告发布成本、节目成本、技术服务成本、牌照租赁成本、人工成本、电视赛事版权采购成本、互联网付费收入分成成本、折旧及其他成本。

对于无形资产摊销、信号传输成本、广告发布成本、节目成本、技术服务成本、牌照租赁成本等，根据历史业务成本结合未来投资计划确认成本。对于电视赛事版权采购成本、互联网付费收入分成成本根据新英开曼根据市场行情预计的金额确定，对于其他成本根据与盛开签订的服务协议确定。

根据营业收入及营业成本的预测结果计算得出预测期平均毛利率为50.67%。

折现率的确定：

2018年，公司聘请专业评估机构，采用WACC模型，根据基准日无风险利率4.0195%、风险报酬率6.03%、企业特定风险调整系数2.15%、目标资本结构29.91%等确定当期折现率为17.86%。

新英开曼&新英传媒于2018年8月并表，预测期自2019年度开始，故无实际业绩对比数据。

核查意见：经核查，当代明诚各标的资产自并表以来，历年减值测试具体指标的选择依据具有合理性，历年来商誉减值测试关键指标的实际情况与预测值差异具有合理性，各报告期内商誉减值已充分计提。

问题8、根据问询函回复公告，公司对强视传媒、双刃剑等公司采取收益法进行估值。请就收购子公司产生商誉时收益法估值中对收入、增长率、净利润、折现率的预测，与期末商誉减值测试可回收金额中对收入、增长率、净利润、折现率的预测进行对比，并结合对比情况详细，说明差异原因以及期末就相关资产组进行商誉减值测试时是否充分考虑上述差异情况。请公司审会计师发表明确意见。

回复：

（一）强视传媒有限公司

2015年1月8日，北京中企华资产评估有限责任公司基于公司发行股份及支付现金购买浙江强视传媒股份有限公司股权之目的，出具了《武汉道博股份有限公司发行股份及支付现金购买资产项目涉及的浙江强视传媒股份有限公司股东全部权益价值》评估报告（报告文号中企华评报字(2015)第1003号）。评估基准日为2014年6月30日，依据该评估报告，强视传媒预计未来5年营业业绩基本情况如下：

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	永续
营业收入	22,398.96	29,925.27	56,425.84	61,903.77	73,644.34	73,644.34
营业成本	12,611.67	17,248.95	37,700.68	42,415.55	50,684.60	50,684.60
营业利润	6,326.02	8,523.42	10,885.47	13,497.54	16,031.27	16,031.27
净利润	5,509.92	7,582.97	9,641.07	12,165.36	13,814.38	12,023.46

2019年4月10日，众联资产评估有限公司基于公司2018年财务报告商誉减值测试之目的，出具了《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》估值报告（报告文号众联估值字[2019]第1022号）。评估基准日为2018年12月31日，依据该估值报告，强视传媒预计未来5年营业业绩基本情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续
营业收入	105,713.19	116,284.51	127,912.96	140,704.26	140,704.26	140,704.26
营业成本	72,514.97	79,766.47	87,743.11	96,517.43	96,517.43	96,517.43
营业利润	21,424.79	24,410.89	27,570.28	31,093.20	30,806.90	30,700.17
净利润	18,211.07	20,748.58	23,434.74	26,429.22	26,185.96	26,095.15

1、强视传媒2014-2018年预测业绩与实际完成业绩对比如下：

单位：万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入预测数	22,398.96	29,925.27	56,425.84	61,903.77	73,644.34
营业收入实现数	24,764.91	39,766.39	40,227.59	57,105.98	108,251.73
营业成本预测数	12,611.67	17,248.95	37,700.68	42,415.55	50,684.60
营业成本实现数	14,469.33	22,237.13	20,872.75	26,388.66	71,250.39
预测毛利润	9,787.29	12,676.32	17,725.16	19,488.23	22,959.74
实现毛利润	10,296.59	17,529.26	19,354.81	30,717.31	37,001.34
毛利润差异	508.30	4,852.94	1,629.66	11,229.09	14,041.60
净利润预测数	5,509.92	7,582.97	9,641.07	12,165.36	13,814.38
净利润实现数	6,089.98	9,772.71	13,021.71	15,485.78	14,127.11
归母净利润实现数	5,845.62	8,235.06	10,512.67	12,693.26	14,277.38
净利润差异	490.05	2,189.74	3,380.64	3,320.42	312.73
归母净利润差异	245.69	652.08	871.60	487.90	463.00

影视剧项目会因为主投和参投的方式不同，导致其收入、成本的确认口径有所不同，但归属于公司的毛利润不受影响，故公司选取毛利润、净利润、归母净利润等指标对比业绩预测及实现情况。如上表可知，2014年-2018年期间，强视传媒实际经营业绩均高于收购时预测业绩。

2、强视传媒2018年商誉减值测试与收购时业绩预测主要参数对比如下：

评估基准日	2014年6月30日	2018年12月31日
预测期收入增长率	26.91%	5.89%
预测期平均毛利率	33.32%	31.40%
预测期折现率	13.83%	14.01%

如上表可知，由于2014年强视传媒仍处于业务高速发展期，故收购时预测未来业绩增长率较高，本次商誉减值过程中，公司结合现有影视剧储备情况及未来影视剧投拍计划，预计影视剧制作业务将于2022年附近达到业务稳定期，故本次收入增长率较前次收购时评估大幅下降。而预测期平均毛利率及折现率基于最新业务毛利率及资本结构进行调整，与收购时点评估参数不存在重大差异。

（二）双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司

2015年7月13日，北京中企华资产评估有限责任公司基于公司发行股份及支付现金购买浙江强视传媒股份有限公司股权之目的，出具了《武汉道博股份有限公司拟发行股份购买双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司股权涉及其股东全部权益价值项目》评估报告（报告文号中企华评报字(2015)第3469号）。评估基准日为2015年5月31日，依据该评估报告，双刃剑预计2015年及未来5年营业业绩基本情况如下：

单位：万元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	14,656.14	25,335.88	29,770.44	31,306.79	32,369.80	32,896.65
营业成本	7,594.10	14,623.12	16,316.71	17,110.32	17,731.81	18,069.00
营业利润	6,224.38	8,200.36	10,494.53	11,148.24	11,475.42	11,600.76
净利润	5,122.73	6,634.02	8,507.60	9,256.74	9,499.28	9,590.18

2019年4月10日，众联资产评估有限公司基于公司2018年财务报告商誉减值测试之目的，出具了《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》估值报告（报告文号众联估值字[2019]第1033号）。评估基准日为2018年12月31日，依据该估值报告，强视传媒预计未来5年营业业绩基本情况如下：

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续
营业收入	35,595.56	47,061.15	43,986.22	74,584.30	59,226.09	
营业成本	24,240.14	32,072.78	29,911.33	51,320.44	40,569.59	
营业利润	9,265.59	12,896.19	11,872.93	20,735.01	16,406.98	
净利润	7,244.03	10,584.94	9,280.71	16,991.61	12,817.09	

1、双刃剑2015-2018年预测业绩与实际完成业绩对比如下：

单位：万元

项目	2015年	2016年	2017年	2018年
营业收入预测数	14,656.14	25,335.88	29,770.44	31,306.79
营业收入实现数	10,874.79	16,492.48	18,006.73	64,207.41
营业成本预测数	7,594.10	14,623.12	16,316.71	17,110.32
营业成本实现数	3,872.65	5,596.01	4,284.18	43,898.19
预测毛利润	7,062.04	10,712.76	13,453.73	14,195.47
实现毛利润	7,002.13	10,897.47	13,722.55	20,309.22
毛利润差异	-59.91	184.71	268.82	6,113.75
净利润预测数	5,122.73	6,634.02	8,507.60	9,256.74
净利润实现数	5,827.11	7,435.25	9,232.40	12,220.35
净利润差异	704.38	801.23	634.80	2,963.61

由于双刃剑协助客户取得体育资源或协助体育资源方进行体育营销时，会根据资源方或公司资源储备的需要，选择是否由双刃剑与体育资源方直接签订资源采购协议。当资源方需要双刃剑对未来收款履行担保及追缴责任或双刃剑基于体育资源预计收益主动买断体育资源并进行分销时，当期营业收入及成本均会相应上升，而对项目实现毛利润无影响，公司选取毛利润、净利润等指标对比业绩预测及实现情况。如上表可知，2015年-2018年期间，除2015年实现毛利润略低于预测数外，双刃剑实际经营业绩均高于收购时预测业绩。

2、双刃剑2018年商誉减值测试与收购时业绩预测主要参数对比如下：

评估基准日	2015年6月31日	2018年12月31日
预测期收入增长率	17.66%	10.72%
预测期平均毛利率	48.04%	31.60%
预测期折现率	12.33%	14.47%

如上表可知，由于2015年双刃剑仍处于业务高速发展期，故收购时预测未来业绩增长率较高，本次商誉减值过程中，公司结合体育行业奇偶年可参与资源差异及业务发展逐渐步入稳定期，在本次预测时下调了预计未来收入增长率；公司参考体育资源买断并分销模式，重新调整了预计未来毛利率水平，较收购时下调了13.44%，同时基于双刃剑最新资本结构及市场无风险报酬率调增了预期折现率。

公司已充分考虑2018年12月31日双刃剑业务发展状态与收购时点的变化，在本次商誉减值时下调了预测期毛利率，并调增了预测期折现率，以上参数变动均会调低对未来现金流预测值，使得本次未来现金流预测结果更加谨慎，而收购双刃剑形成的商誉基于调整后的主要参数对资产组未来现金流进行预测仍未减值，有效说明了本次商誉减值测试结果的充分性及谨慎性。

核查意见：经核查，当代明诚期末商誉减值测试时，已充分考虑收购强视传媒、双刃剑产生商誉时收益法估值与期末商誉减值关键参数差异，期末商誉减值测试过程具备合理性。

问题9、根据问询函回复公告，强视传媒为公司2015 年收购并表公司，2015、2016 年公司依据会计师出具的盈利预测实现情况专项审核报告，认为强视传媒不存在商誉减值迹象；双刃剑为公司2016 收购并表公司，2016 年公司依据会计师出具的盈利预测实现情况专项审核报告，认为双刃剑不存在商誉减值迹象；耐丝国际及其持有的Borg.B.V 为公司2016 年收购并表公司，因2016 年尚处于管理整合过渡期，公司未在 2016 年末对耐丝国际及Borg.B.V 商誉计提减值。请公司：

（1）分别说明针对强视传媒、双刃剑、耐丝国际及Borg.B.V 在上述会计期间具体减值测试过程，若未进行专项减值测试，请说明原因及合理性，是否符合会计准则的规定；

（2）仅依据会计师出具的盈利预测实现情况专项审核报告判断对应资产组不存在减值迹象是否谨慎合理，是否符合会计准则的规定。请公司年审会计师就上述问题发表明确意见。

回复：

（1）分别说明针对强视传媒、双刃剑、耐丝国际及Borg.B.V 在上述会计期间具体减值测试过程，若未进行专项减值测试，请说明原因及合理性，是否符合会计准则的规定；

①强视传媒有限公司商誉减值测试过程

2015年商誉减值测试过程：

单位：万元

项目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	永续年
一、营业收入	58,189.26	65,753.86	78,247.09	78,247.09	78,247.09	78,247.09
减:营业成本	34,913.56	40,767.39	50,860.61	50,860.61	50,860.61	50,860.61
税金及附加	436.42	493.15	586.85	586.85	586.85	586.85
销售费用	1,746.68	1,972.62	2,347.41	2,347.41	2,347.41	2,347.41
管理费用	2,734.90	3,090.43	3,677.61	3,677.61	3,677.61	3,677.61
财务费用	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
二、利润总额	17,578.71	18,650.27	19,994.60	19,994.60	19,994.60	19,994.60
减:所得税费用	4,394.68	4,662.57	4,998.65	4,998.65	4,998.65	4,998.65
三、净利润	13,184.03	13,987.70	14,996.95	14,996.95	14,996.95	14,996.95
加:折旧与摊销	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
利息费用(扣除税务影响后)	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
减:资本性支出	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
净营运资金变动	11,790.92	1,137.18	-7,360.04	-	-	-
四、企业自由现金流量	1,978.12	13,436.52	22,940.99	15,580.95	15,580.95	15,580.95
折现率	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%
折现系数	0.94	0.82	0.72	0.64	0.56	4.04
折现值	1,854.09	11,062.81	16,595.51	9,901.69	8,698.84	62,898.38
五、企业自由现金流量折现值合计	111,011.32					
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 79,241.09（万元）=111,011.32+0+0-15,023.94-7,900.00-3,848.28					
资产组（含商誉）在合并报表层面的账面价值（B）	73,821.76					
商誉是否减值（A）B）	否					

2016年商誉减值测试过程：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续年
一、营业收入	64,998.96	84,498.65	105,623.31	116,185.64	121,994.92	121,994.92
减:营业成本	38,999.38	54,924.12	71,823.85	79,006.23	82,956.55	82,956.55
税金及附加	324.99	422.49	528.12	580.93	609.97	609.97
销售费用	649.99	844.99	1,056.23	1,161.86	1,219.95	1,219.95
管理费用	4,874.92	3,971.44	4,964.30	5,460.73	5,733.76	5,733.76
财务费用	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
二、利润总额	18,449.68	22,635.61	25,550.81	28,275.89	29,774.69	29,774.69
减:所得税费用	2,767.45	3,395.34	3,832.62	4,241.38	4,466.20	4,466.20
三、净利润	15,682.23	19,240.27	21,718.19	24,034.51	25,308.49	25,308.49
加:折旧与摊销	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
利息费用(扣除税务影响后)	1,445.00	1,445.00	1,445.00	1,445.00	1,445.00	1,445.00
减:资本性支出	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00	101.00
净营运资金变动	2,612.75	19,499.69	21,124.66	10,562.33	5,809.28	-
四、企业自由现金流量	14,514.48	1,185.58	2,038.53	14,917.18	20,944.20	26,753.49
折现率	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%	13.83%
折现系数	0.94	0.82	0.72	0.64	0.56	4.04
折现值	13,604.42	976.21	1,474.67	9,479.87	11,693.15	108,000.52
五、企业自由现金流量折现值合计	145,228.83					
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 88,387.80（万元）=145,228.83+0+746.73-38,399.16-11,000.00-8,188.62					
资产组（含商誉）在合并报表层面的账面价值（B）	84,334.44					
商誉是否减值（A）B）	否					

②双刃剑（苏州）体育文化传播有限公司商誉减值测试过程

2016年商誉减值测试过程：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	永续年
一、营业收入	19,987.47	54,965.54	35,177.95	45,379.55	50,371.30	50,371.30
减:营业成本	6,995.61	32,979.33	21,106.77	27,227.73	30,222.78	30,222.78
营业税金及附加	63.96	175.89	112.57	145.21	161.19	161.19
销售费用	599.62	1,648.97	1,055.34	1,361.39	1,511.14	1,511.14
管理费用	1,300.00	1,400.00	1,400.00	1,450.00	1,500.00	1,500.00
财务费用	50.00	1,700.00	185.00	185.00	185.00	185.00
二、利润总额	10,978.27	17,061.36	11,318.27	15,010.22	16,791.19	16,791.19
减:所得税费用	2,277.99	3,540.23	2,348.54	3,114.62	3,484.17	3,484.17
三、净利润	8,700.28	13,521.13	8,969.73	11,895.60	13,307.02	13,307.02
加:折旧与摊销	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
利息费用(扣除税务影响后)	39.50	1,343.00	146.15	146.15	146.15	146.15
减:资本性支出	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
净营运资金变动	1,584.59	27,982.46	-15,830.08	8,161.28	3,993.40	-
四、企业自由现金流量	7,156.19	-13,118.33	24,945.96	3,880.47	9,459.77	13,453.17
折现率	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%	12.33%
折现系数	0.94	0.84	0.75	0.67	0.59	4.81
折现值	6,750.92	-11,019.40	18,694.58	2,583.23	5,605.86	64,658.14
五、企业自由现金流量折现值合计	87,233.34					
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 95,076.71（万元）=87,233.34+7,895.32+0-5189-0					
资产组（含商誉）在合并报表层面的账面价值（B）	90,108.36					
商誉是否减值（A）B）	否					

③耐丝国际及Borg.B.V.商誉2016年未计提减值的合理性

公司分别于2016年6月及2016年10月将耐丝国际及Borg.B.V.的纳入合并报表范围，由于耐丝国际及Borg.B.V.所处的经济、技术或者法律等环境与本公司不同，为使其管理团队尽快理解并适应境内上市公司信息披露及监管要求，双方在业务开展及管理要求上多次讨论，一定程度上影响了Borg.B.V.公司日常经营活动开展。

Borg.B.V.公司2015-2016年度实际经营业绩情况如下：

单位：万元

科目名称	2015年	2016年
税前利润	2,023.22	-570.41
财务费用	26.91	13.73
测离子公司造成坏账	157.97	657.09
折旧	6.19	14.04
EBITDA	2,214.30	114.44

耐丝国际公司账面主要资产为其持有的Borg.B.V.公司股权。Borg.B.V.公司主要从事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MBX(英国)分别在西班牙境内和英国境内具体实施。MBS致力于为球员和俱乐部提供专业的、创新的服务，注重体育明星与俱乐部资源的开发。经过多年行业积累，MBS与Messi（梅西）、Iniesta（伊涅斯塔）、Piqu é（皮克）、Luis Su á rez（路易斯〃苏亚雷斯）等知名球员，巴塞罗那、拜仁慕尼黑、阿森纳、曼城等俱乐部建立了紧密的合作关系，在掌握国际优质体育资源方面具有显著优势。在资源储备方面，MBS凭借自身在行业中的口碑与影响力，先后签约了近30名18岁以下的年轻优秀球员，并同时与30多位青少年优秀球员保持着密切的联系。在经纪业务方面，MBS与百事可乐、尼桑、雷诺、三星、高乐高、乌拉圭电信、西班牙锐高仕等一大批全球知名品牌开展合作，建立了深厚、多元的品牌资源基础。

MBS收入主要为经纪收入，其有约20名职业足球经纪人，主要分布在西班牙各地区、葡萄牙和英国。经纪人团队负责人为佩雷·瓜迪奥拉，其被国际媒体评为“全球十大足球经纪人”之一。截止2016年12月31日，MBS共签约79名签约球员，其中签约的职业球员中近80%在欧洲一级别职业联赛效力，签约的青年球员中近50%来自西甲三巨头&西班牙各级别青年国家队，形成了金字塔形的球员储备结构，丰富的青年球员、半职业球员的储备，与巴萨、皇马等球队的深入合作，为未来球员的培训、流动与升值打下了良好的基础。

项目	2016年度	2015年度	同比增长比例
职业球员	15	6	150.00%
半职业球员	17	13	30.77%
青年球员	42	30	40.00%
教练	5	1	400.00%
合计	79	50	58.00%

Borg.B.V.自2016年10月纳入合并范围，并表期间较短，当期经营业绩的对比同期下滑主要源于公司进行管理整合带来的管理资源调整，从而导致业绩短期下滑。其核心球员资产、管理团队、公司所处的经济、技术或者法律等环境，自并购日至2016年12月31日并未发生明显变化，故商誉未计提减值存在合理性。

综上，公司管理层已按照企业会计准则要求对强视传媒、双刃剑、耐丝国际及Borg.B.V.商誉在上述会计期间进行减值测试。对比收购时点盈利预测，强视传媒、双刃剑实际经营业绩符合预期，且根据管理层对其商誉进行减值测试结果，商誉未发现发生减值。受管理整合过渡期影响，Borg.B.V.2016年度经营成果不及预期，但其核心资产及业务发展在2016年度均取得了较快增长，故管理层认定Borg.B.V.2016年经营业绩未能体现其实际盈利能力，未在2016 年末对耐丝国际及Borg.B.V.商誉计提减值，符合企业会计准则的规定。

同时，强视传媒战略转型为专注制作精品剧，主要意向客户为一线卫视及互联网平台，为此管理层制定了清晰的战略方针及经营计划。截至目前，经营状况良好，未出现商誉减值迹象。双刃剑体育、耐丝国际及Borg.B.V.均属于体育服务行业，该行业处于发展期，各部委相继出台了支持体育行业发展的政策、法规，公司力争获取更多的优质体育资源，截至目前，市场环境及经营状况良好，未出现减值迹象。

问题10、根据问询函回复公告，公司对强视传媒、双刃剑在2017年采取税后企业价值方式进行减值测试，而在2018年则以税前资产组方式进行商誉减值测试。请公司说明就同一标的资产前后采取不同方法进行商誉减值测试的原因及两种方法结果的差异，是否符合会计准则的要求。请公司年审会计师发表明确意见。

回复：

根据《企业会计准则第8号-资产减值损失》有关要求，资产减值，是指资产的可收回金额低于其账面价值；资产组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。

由于强视传媒、双刃剑股权在不存在销售协议和资产活跃市场，故2017年及2018年公司均是按照收益法预计资产组未来现金流量的现值的方式确定资产组可回收金额，两年所采用的评估方式不存在差异。

根据公司与强视传媒原股东游建鸣签订的《盈利预测补偿协议》及与双刃剑原股东蒋立章、彭章瑾签订的《实际盈利数与承诺净利润差额的补偿协议》的相关要求，协议双方需根据标的企业股权价值评估结果来确定最终减值补偿金额。故2017年及以前，公司根据标的资产企业股权价值评估要求，采用税后折现率对资产组税后自由现金流进行折现的方式计算得出标的企业股权价值，以保证标的资产评估结果与原收购时收益法企业价值评估结果具有可比性。理论上，在标的资产不享受税收优惠时，其自由现金流税后评估结果与按照税前折现率对资产组税前自由现金流进行折现的税前评估结果不存在重大差异。2018年，公司按照证监会于2018年11月16日发布的《会计监管风险提示第8号——商誉减值》要求，调整了对强视传媒、双刃剑商誉减值测试时自由现金流的计量方式，按照税前折现率对资产组税前自由现金流进行折现，从而得到资产组预计可回收金额。同时，对2017年强视传媒、双刃剑商誉减值测试结果进行复核，复核结果如下：

单位：万元

资产组名称	强视传媒	双刃剑
税前折现率	13.08%	15.36%
税前折现方式评估结果	116,799.18	101,760.68
税后折现率	12.21%	13.13%
税后折现方式评估结果	123,284.07	101,148.77
差异率	-5.24%	0.60%
资产组（含商誉）在合并报表层面的账面价值	96,987.96	98,585.43

经复核，采用税前折现方式的评估结果与税后折现方式的评估结果不存在重大差异，亦不对2017年度强视传媒、双刃剑商誉减值测试结果构成重大影响。

核查意见：经核查，当代明诚已按照企业会计准则的规定于2017年末，对强视传媒、双刃剑进行商誉减值测试。当代明诚已按照证监会于2018年11月16日发布的《会计监管风险提示第8号——商誉减值》要求，对2017年强视传媒、双刃剑商誉减值测试结果进行复核，经复核，采用税前折现方式的评估结果与税后折现方式的评估结果不存在重大差异，亦不对2017年度强视传媒、双刃剑商誉减值测试结果构成重大影响。

问题11、根据问询函回复公告，报告期末公司存货主要为影视作品，金额合计为118,072.09 万元，占比92.03%。其中阿修罗、新龙门客栈等11 部作品已经完成制作，正在发行中。请公司补充披露：

（1）逐项披露存货期末余额超过2000 万的影视作品项目的可变现净值的计算过程，相关预测指标选取的依据和合理性；

（2）结合阿修罗、新龙门客栈等已经完成制作但仍在发行中的11 部作品的收入实现情况与可对应变现净值的计算差异情况，说明对相关存货未计提跌价准备的合理性，是否符合会计准则的规定；

（3）结合上述问题及公司近三年来影视剧项目收入、成本情况进一步说明公司对全部存货不计提减值准备是否合理、审慎，是否符合会计准则的规定。请公司年审会计师进行核查并发表明确意见。

回复：

（1）逐项披露存货期末余额超过2000 万的影视作品项目的可变现净值的计算过程，相关预测指标选取的依据和合理性；

1、存货期末余额超过2000 万的影视作品项目的可变现净值的计算过程

单位：万元

影视作品项目名称	期末余额	项目预算总投入	已投入金额占总预算比例	影视作品题材	项目参与角色	分享收益比例	主创团队阵容	发行许可证编号	所集数量	预计每集销售价格	预计销售金额	已确认发行金额	预计未来需投入成本	剩余成本预计未来可变现净值	差异
如果岁月可回头	3,089.27	31,600.00	100%	现代都市	主投、制作、发行	49.00%	导演:张建栋 主演:靳东、蒋欣	（粤）剧审字（2018）第023号	51	1,333.33	68,000.00	52,000.00	0.00	7,396.23	4,306.96
血溅津门	2,337.18	8,000.00	29.21%	近代革命	主投、制作、发行	100.00%		尚未取得	45	333.33	15,000.00		5,662.82	14,150.94	11,813.76
大清相国	4,338.86	18,000.00	24.10%	古代传奇	主投、制作、发行	70.00%		尚未取得	50	600.00	30,000.00		13,661.14	19,811.22	15,472.46
新金粉世家	7,538.69	32,000.00	23.55%	民国偶像	主投、制作、发行	100.00%		尚未取得	80	700.00	56,000.00		24,464.31	52,830.19	45,294.50
新龙门客栈	10,130.70	26,000.00	100.00%	古装武打	主投、制作、发行	100.00%	导演:夫尘杰 主演:马可、臧薇	（粤）剧审字（2017）第022号	58	1,000.00	58,000.00	34,800.00	0.00	21,886.79	11,756.09
上个世纪的爱情	2,406.90	8,000.00	30.09%	近代革命	主投、制作、发行	100.00%		尚未取得	40	375.00	15,000.00		5,593.10	14,150.94	11,744.04
V2-英雄连	2,550.00	12,000