证券代码:000863 证券简称:三湘印象 公告编号:2019-051

三湘印象股份有限公司
关于深圳证券交易所对公司的年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

三湘印象股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年5月28日收到深圳证券交易所《关于对三湘印象股份有限公司的年报问询函》(公司部年报问询函〔2019〕第108号)(以下简称“问询函”),要求公司就问询函的相关问题做出书面说明,涉及需披露的,请及时履行披露义务,并在6月3日前将有关说明材料报送深圳证券交易所公司管理部。收到问询函后,公司高度重视,积极组织相关部门及各中介机构对问询函中涉及的问题进行逐项分析与核实,现就《问询函》中的有关事项回复如下:

问题1. 你公司前期通过发行股份及支付现金收购观印象艺术发展有限公司(以下简称“观印象”)100%股权,截至评估基准日2015年3月31日,观印象100%股权归母所有者权益9,675.58万元,评估值为16.67亿元,评估增值率为1,622.71%,收购对价为19亿元,较评估值溢价13.99%。观印象原股东上海观印向、Impression Creative Inc.作出业绩补偿承诺,承诺2015-2018年的观印象归母净利润分别不低于1亿元、1.3亿元、1.6亿元、1.63亿元,同时对2018年末的资产减值提供补偿承诺。你公司本期与年报同时披露的《关于重大资产重组事项业绩承诺实现情况及业绩补偿方案的公告》显示,观印象2015年至2018年实际实现的净利润分别为1.02亿元、1.25亿元、1.3亿元、2761.17万元,未完成业绩承诺,同时期末资产评估报告显示观印象100%股权评估值为6.9亿元,存在大幅减值,请你公司就以下问题予以详细说明:

问题1-(1)观印象本期业绩大幅下滑且计提大额资产减值,房地产业务收入也下滑27%,你公司在年报中对于业绩下滑原因未予以详细披露,仅称“受制于宏观经济形势的影响,给观印象新项目签约带来一定困难,报告期内观印象业绩出现较大下滑”,请你公司根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号—年度报告的内容与格式》第二十三条、第二十八条的相关规定,补充披露报告期内文化、地产等主营业务发展情况及业绩下滑的原因。

回复如下:

一、文化业务业绩下滑原因

(一)宏观政策的影响

2018年中国旅游业收入5.97万亿,同比增长10.5%。虽仍保持两位数增长,但对比近5年,2018年增速最低,加之中国宏观经济发展放缓,中国旅游业已经换挡进入平稳增长。观印象近年来的发展情况受到旅游演艺行业宏观形势的明显影响。2016年,观印象新签约《归来三峡》、《归来遵义·长征之路》和《最忆韶山冲》等项目,2017年,观印象持续拓展业务,签约《最忆是杭州》(《印象西湖》改编项目)、《印象滇池》、《印象太极》等项目,且单个制作收入规模明显提高。然而,由于国家加强了地方政府性债务的相关管理政策,在2018年以后,政府投资意愿降低,由于观印象主营的文旅项目的投资主体大多为地方政府背景的投资平台,宏观环境变化对观印象业务发展的影响较大,导致观印象2018年签约数量和在洽项目数量下降。

(二)其他影响因素

除宏观政策的影响外,导致2018年度观印象业绩大幅下滑的原因还包括:

1、2018年下半年,在宏观政策的影响下,公司过高地估计文化创作费用在项目里的投入比例,原有制作规模大、制作金额高的经营战略遇到较大障碍时,未能及时调整公司经营战略,造成业绩下滑。

2、观印象创作的实景演出项目是艺术创意与当地自然环境的有机结合,因此在完成概念设计后,具体的创意和编排等工作会受到演出场地的影响。2018年,部分处于创作期的项目因选址未确定、场地建设周期延长,施工进度延期等原因,进度推迟,导致观印象未能按原计划完成创作并确认收入。如《印象太极》项目因演出场地建设工期推迟,导致创意工作未能在2018年内完成(预计2019年完成);《印象滇池》项目因地处滇池周边,受《云南省滇池保护条例》影响,项目具体选址仍在协调中,导致制作工作延后。

3、2018年下半年,公司对因宏观政策调整的影响缺乏预见性,在演艺项目的业务承接、发展模式、人才培养、品牌建设等方面的管理尚有不足,对新的文化演艺项目的拓展产生一定影响。

二、地产业务业绩下滑原因

2017年房地产销售收入为19.46亿元,2018年房地产销售收入为14.07亿元,销售收入下滑27%。

报告期内销售收入下滑的原因:

随着政府2017年房地产调控政策升级、2018年提出“降杠杆、控风险,追求健康持续发展”和因城施策的举措,2017年开始公司项目所在地政府严控商品房预售许可证审批板发,公司部分开发项目位于所属区域的核心地段、核心位置,受房地产调控影响最为显著,不能按原定计划取得预售许可证、实现销售,致使公司2017年房地产合同销售金额下滑从而导致2018年可结转销售收入同步下滑。2018年公司部分城工房地产项目同样受项目所在地政府严控商品房预售许可证审批板发影响,也未能按原定计划实现销售,造成2018年销售收入下滑。

问题1-(2)你年报显示,过去的五年是我国旅游演艺的快速发展期。请你公司结合行业发展状况,观印象在行业中的核心竞争力情况说明在行业发展向好的情况下,观印象连续三年未能完成业绩承诺及本期业绩大幅下滑的原因;请你公司提供观印象最近3年的财务报告及附注,并结合最近3年主营业务收入(包括收入组成、所来自的项目情况,收入性质等)、主要成本及净利润等的变化情况详细说明观印象连续三年未完成业绩承诺且本期业绩大幅下滑的原因。请说明上述因素是否具备可预见性,在前期重组方案达成过程中是否考虑,是否遵循谨慎性原则,你公司董事会、独立财务顾问在收购观印象过程中是否履行了勤勉尽责的义务。请说明相关因素是否具备可持续性,对观印象未来盈利能力是否可能构成重大不利影响。请你公司独立董事、重组事项独立财务顾问对此发表专项核查意见。

回复如下:

一、2018年度行业发展情况及对观印象业务的影响

公司2018年年度报告提到“过去的五年是我国旅游演艺的快速发展期”,主要指2013-2017年度,我国旅游演艺节目台数从187台增加到了268台,增长了43%;旅游演艺观众人数从2,789万人次增加到6,821万人次,增长了145%;旅游演艺票房收入从22.6亿元增长到51.5亿元,增长了128%。

但是,2018年度,随着国家持续加强地方政府性债务管理,政府投资意愿降低。由于观印象主营的文旅项目的投资主体大多为地方政府背景的投资平台,宏观环境变化对观印象业务发展的影响较大,导致观印象2018年签约数量和在洽项目数量下降。因此,公司2018年年度报告同时披露:“2018年国内外经济形势变化莫测,受制于宏观经济形势的影响,给观印象新项目签约带来一定困难,报告期内观印象业绩出现较大下滑。”与观印象经营类似实景演出业务的上市公司华谊兄弟在2018年年度报告中披露:“品牌授权及实景娱乐板块营业收入14,954.11万元,较上年同期相比下降42.15%。主要受市场环境的影响,各项目推进进度存在时间性差异……”;运营《印象丽江》的上市公司丽江旅游也在年报中披露受行业影响其旅游收入有所下滑,《印象丽江》演出业务净利润较2017年度下降29.50%。表明同行业公司同样受到市场环境变化的冲击。

因此,观印象上述经营状况的变化,与近年来宏观政策和文旅市场环境的变化趋势较为符合,不存在与年报披露的行业发展趋势冲突的情形。

二、观印象最近3年的收入、成本和利润情况

最近3年,观印象按照业务类型的收入、成本和净利润变化情况如下:

单位:万元

	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制作收入	2,562.96	32.52%	29,583.97	84.23%	15,695.67	72.13%
票房收入	4,958.74	62.92%	4,846.61	13.80%	5,109.08	23.48%
维护收入	70.64	0.90%	468.75	1.33%	792.92	3.64%
其他收入	288.48	3.66%	225.54	0.64%	163.98	0.75%
收入合计	7,880.82	100.00%	35,124.87	100.00%	21,761.66	100.00%
成本合计	3,829.73		7,127.85		2,627.67	
毛利	4,051.09		27,997.02		19,133.99	
净利润	3,617.79		13,417.67		12,749.16	
扣除非经常性损益的净利润	2,761.17	–	13,196.35	–	12,535.03	
承诺利润	16,300.00	–	16,000.00	–	13,000.00	

由上表,最近3年,观印象收入以制作收入和票房收入为主,合计占观印象全部收入的95%以上,其中,票房收入较为稳定,每年保持在5,000万元左右的水平,而制作收入变化明显,特别是从2017年度的29,583.97万元下降到2018年度的2,562.96万元,是2018年度实现净利润大幅低于承诺的最主要原因。

最近3年,观印象制作收入对应的具体项目、对应的应收款项及回收情况如下:

单位:万元

年份	制作收入	项目	年末应收款项	应收款项收回情况
2016年度	15,695.67	《最忆韶山冲》、《归来遵义·长征之路》、《归来三峡》	0	当年全部收回
2017年度	29,583.97	《印象太极》、《最忆韶山冲》、《印象滇池》、《最忆是杭州》	5,693.00	《印象太极》项目应收款项5,000万元和《最忆是杭州》项目应收款项693万元于2018年收回,其余当年全部收回
2018年度	2,562.96	《归来三峡》	0	当年全部收回

注:上表仅列示当年制作收入在1,000万元以上的项目。

最近3年,观印象的营业成本主要为制作成本,主要与制作收入相关,但由于文化创意行业项目往往具有独特性,项目成本构成存在一定差异,可比性不强。2018年度,尽管制作成本较2017年度下降超过90%,但成本下降幅度不到一半,一方面系与导演合作存在一定的固定费用,另一方面系当年制定了新的激励政策,激励幅度与在执行项目的阶段性收入相挂钩,因此新增部分成本所致。

最近3年,观印象净利润分别为12,749.16万元、13,417.67万元和3,617.79万元,变动趋势与收入变动趋势基本相符,但2017年度,在营业收入大幅增长的情况下,观印象净利润未明显增长,主要系当年桂林广维文华旅游文化产业有限公司破产重整造成观印象确认长期股权投资减值损失4,712.48万元所致。

三、观印象连续3年未完成业绩承诺的原因

2016年度和2017年度,观印象净利润水平略低于承诺利润,主要系:

①筹办杭州G20峰会的演出导致《印象西湖》2016年度全年停演,造成当年未取得观印象门票分成和维护费(约500万元),从而导致当期业绩略低于承诺业绩。杭州印象西湖文化发展有限公司于2015年11月停演《印象西湖》,并于2017年5月以改版后的演出项目《最忆是杭州》正式对外公演。

② 2017年度,桂林广维文华旅游文化产业有限公司破产重整造成观印象艺术发展有限公司确认长期股权投资减值损失4,712.48万元。

进入2018年度,受前述宏观环境影响,观印象业务拓展情况显著低于预期,2018年初《腾冲火山》项目之后未能签约新项目,仅在执行项目《归来三峡》实现制作收入2,562.96万元,导致制作收入较前期大幅下降90%以上,是2018年度实现业绩显著低于承诺业绩的最主要原因。

除当年制作收入大幅下降外,部分项目的维护协议到期,受宏观经济环境、导演团队变动等因素影响,项目公司与观印象未续签维护协议,或项目公司预算降低,维护次数下降,导致项目维护收入也有所下降。

总体来说,上述导致观印象业绩大幅下滑的因素偶发性较强,在重组时点难以预计且事后难控制。公司和相关中介机构在重组时点遵循了谨慎性原则,基于当时可预计的因素进行了合理假设。上述影响观印象价值的因素出现后,公司判断并购观印象形成的商誉存在减值迹象,并相应进行了减值测试。上市公司认为,旅游文化市场宏观环境和政策形势等因素对观印象业务拓展的影响具备可持续性,对观印象未来持续盈利能力可能存在重大不利影响,因此,上市公司基于最新情况重新评估了观印象的股权价值,并相应计提了资产减值,较为谨慎。且上市公司与观印象原股东达成一致,观印象原股东将根据协议约定,将资产减值对应的估值部分向上市公司进行补偿,有效地保护了上市公司和广大中小股东的利益。

【独立董事意见】

上市公司独立董事认为:公司董事会和相关中介机构在重组时点遵循了谨慎性原则,基于当时可预计的因素进行了合理假设,履行了勤勉尽责的义务。上述影响观印象价值的因素出现后,公司判断并购观印象形成的商誉存在减值迹象,并相应进行了减值测试。上市公司基于最新情况重新评估了观印象的股权价值,并相应计提了资产减值,较为谨慎。且上市公司与观印象原股东达成一致,根据原协议约定,将资产减值对应的估值部分向上市公司进行补偿,有效地保护了上市公司和广大中小股东的利益。

【独立财务顾问意见】

经核查,独立财务顾问认为:导致观印象业绩大幅下滑的因素主要为文化旅游市场宏观环境的变化,该等因素偶发性较强,在重组时点难以预计且事后难以控制。上市公司和相关中介机构在重组时点遵循了谨慎性原则,基于当时可预计的因素进行了合理假设。上述影响观印象价值的因素出现后,公司判断并购观印象形成的商誉存在减值迹象,并相应进行了减值测试。上市公司认为,旅游文化市场宏观环境和政策形势等因素对观印象业务拓展的影响具备可持续性,对观印象未来持续盈利能力可能存在重大不利影响,因此,上市公司基于最新情况重新评估了观印象的股权价值,并相应计提了资产减值,较为谨慎。且上市公司与观印象原股东达成一致,根据原协议约定,将资产减值对应的估值部分向上市公司进行补偿,有效地保护了上市公司和广大中小股东的利益。

问题1-(4)年报承诺事项显示,张艺谋、王潮歌、樊跃三位核心导演承诺自相关承诺函签署日起在观印象继续服务期限为3年,请详细说明相关导演的服务期限是否已到期,是否续签服务协议,如否请说明续签是否存在重大不确定性?并说明如相关导演不再继续服务,对观印象现有项目、已签约未公演项目、尚在拓展中的业务及观印象未来整体盈利能力的具体影响情况,你公司将如何开展及拓展业务,并就其不确定性进行重大风险提示。请你公司相关重组独立财务顾问对此发表专项核查意见。

回复如下:

张艺谋导演的聘任协议于2019年5月到期,因张导将承担多项国家级活动的创作任务,暂时未与公司签订服务协议,未来公司将继续努力寻求与张艺谋导演的合作。

王潮歌导演和樊跃导演《关于服务期限等事项的承诺函》已于2018年7月到期,到期后王潮歌导演和樊跃导演都未与观印象签订服务协议。2019年4月,樊跃导演与观印象续签了《武汉“知音号”演出项目维护委托协议》。未来,公司将在业务发展过程中,选取合适的优质项目,继续邀请两位导演参与项目创作。

目前,由张艺谋、王潮歌、樊跃三位导演创作完成的现有演出项目均在正常公演中,不会因导演未与观印象签订服务协议而对现有项目产生影响。

已签约未公演项目均在张艺谋导演聘任期内签订,从项目筛选、项目洽谈、项目签约到项目编创制作的每一个阶段都充分征求听取张导的意见,程序严谨且有章可循。《最忆韶山冲》、《印象太极》、《印象滇池》、《归来遵义·长征之路》都是由张艺谋导演亲自把关审核确定并亲自负责,目前应公演或核心创意设计工作。相关各方均在积极协调,加速项目推进,争取签约项目早日公演。

因相关导演不再与观印象签订服务协议,观印象经营管理团队执行新的业务发展规划还存在一定过渡期和不确定性,短期内对观印象旅游文化演艺项目的拓展会产生一定影响。

公司已明确以市场需求为导向,在全面提升品牌维护、项目运营、业务承接、编创制作、文旅融合五项能力的基础上,进一步优化商业模式,突出品牌优势,强化持续盈利能力。具体举措有:

1、平稳运行已公演项目。公司将继续巩固、发展与各已公演项目方和当地政府的关系,争取加大部分已公演项目的持股比例,积极参与已公演项目方的运营管理,使运营管理更上一层楼,以提高项目运营收入,得到更多的分成;继续保持与原核心导演团队及行业知名导演的密切联系,在做好已公演项目的日常维护和研究分析的前提下,寻求新的合作机会。

2、尽快实现已签约未公演项目的公演。加快已签约项目制作进度,推进所有已签约项目实现公演,尽早收回项目尾款,并获取新的票房分成和项目维护费收入。

综上,观印象现有项目均正常开展公演,已签约未公演项目正在有效推进,未因核心导演团队服务到期未签订服务协议而产生重大不利影响。尚在拓展中的项目因导演未签订服务协议可能受到一定影响,但观印象已经制定了新的业务发展规划,并积极探索新的人才合作模式,力争实现盈利持续稳定增长。本次减值测试已充分考虑到导演团队变化对观印象盈利能力的影响,较为谨慎。

鉴于核心导演团队服务协议到期后均未与观印象签订服务协议,公司特将相关风险提示如下:

“目前,核心导演团队在观印象的持续服务期限已满,未来观印象核心导演团队的持续服务存在一定不确定性。观印象已经制定了新的业务发展规划,并积极探索新的人才合作模式,力争实现盈利持续稳定增长。

但是,观印象执行新的业务发展规划还存在一定过渡期和不确定性,不排除短期内对观印象旅游文化演艺项目的拓展产生一定影响,进而影响上市公司的持续盈利能力。本次减值测试已充分考虑到导演团队变化对观印象盈利能力的影响,且已与交易对方友好协商达成一致,对商誉减值对应估值部分进行补偿,有效保护上市公司和广大中小股东的利益。”

【独立财务顾问意见】

经核查,独立财务顾问认为:观印象现有项目均正常开展公演,已签约未公演项目正在有效推进,未因核心导演团队服务到期未签订服务协议而产生重大不利影响。尚在拓展中的项目因导演未签订服务协议可能受到一定影响,但观印象已经制定了新的业务发展规划,并积极探索新的人才合作模式,尽管因核心导演团队未与观印象签订服务协议等因素可能对观印象业务开展产生一定影响,但本次减值测试已充分考虑到导演团队变化对观印象盈利能力的影响,较为谨慎。

问题1-(5)你公司前期公司披露的重组报告书显示在重组完成后将对观印象进行业务及资产整合、人员整合、机构整合等,并称“三湘股份可以借助观印象的品牌优势和行业地位,提升自身的品牌地位,同时借助观印象在国内优质景区的良好合作和品牌影响力,上市公司还将积极挖掘演出周边的旅游地产及商业配套开发机会,有利于提升其盈利水平。”请结合相关上述整合计划的实际执行情况,你公司其他主营业务借助观印象的实际受益情况,说明是否达到预期的整合效果。请你公司相关重组独立财务顾问对此发表专项核查意见。

回复如下:

重组完成后,上市公司对观印象的整合主要表现在:

一、业务与资源整合

收购观印象后,上市公司深入挖掘文化内核,积极推进业务与资源协同发展,将文旅演艺作为公司发展战略的重要载体,有机结合地产业务,构建新时代高品质文旅+地产发展模式,具体包括:

1、文旅地产项目拓展。2016年以来,上市公司已先后接洽文旅地产项目数十个,仅2018年度,公司就正式接触了16个文旅地产项目(浙江省6个,江苏省4个,四川、福建省各2个,贵州、江西省各1个),其中12个项目完成了区位分析与项目定位,5个项目完成初期策划方案,浙江海宁盐官古城与江苏扬州瘦西湖2个项目与当地合作方签订了初步战略意向协议,目前尚未落实明确的旅游景区的商业配套开发等文旅地产项目机会。

2、头部文化企业投资与合作。随着文化旅游业务运营经验不断积累,上市公司亦在观印象之外进行了文化领域的投资和战略合作,入股美国维亚康姆中国重要战略合作伙伴维康金杖,未来将与维康金杖在长三角地区共同打造多元化的休闲度假产品;注资华人文化二期(上海)股权投资中心,并通过该基金完成丝芭传媒、类果文化等多个文娱行业项目的投资,目前该基金运作情况正常,但投资周期相对较长,目前尚未进行收益分配。

3、赋予地产项目独特的艺术人文属性。在经营地产主业中,公司持续深化构建艺术人文居住氛围的营造,将观印象带来的文化气质与公司优质地产项目有机结合,如近期在杭州三湘印象森林海尚项目举办了《海尚音乐走廊》印象系列音乐会等。

二、人员整合

重组完成后,上市公司坚持“地产+文化”相结合的发展战略,原有地产业务团队与观印象的艺术创意人才密切合作,通过团队协作挖掘业务整合机会,实现业务协同。观印象在旅游演艺业务拓展过程中,注重为上市公司带来配套地产业务机会,因此其文化创意团队与上市公司地产业务团队密切配合,合作进行项目考察,充分挖掘业务机会。而上市公司在进行地产项目开发运作过程中,也会积极寻求观印象文化创意团队的配合,通过举办演出、艺术设计等方式赋予地产项目文化附加价值。

三、管理整合

重组完成后,观印象已全面纳入上市公司管理体系,严格执行上市公司包括但不限于财务制度、内控制度、资金管理制度、预算制度、审计制度等相关管理制度,同时上市公司也根据观印象文化创意行业的特点保持了一定的灵活性,如根据观印象的业务特点制定了《文化演艺业务管理内控手册》,对项目获取、项目制作和项目维护等都做了明确规范,同时建立了风险数据库及权限指引表,并纳入上市公司内控管理体系,成为上市公司内控管理重要组成部分。

四、机构整合

重组完成后,观印象保持了独立法人架构,在观印象董事会层面设七席,其中上市公司提名四席,超过50%;观印象历任总经理分别为黄鑫和王威,均系观印象董事会选聘,观印象在整合进入上市公司过程中,基本保持了其内部组织机构的稳定性。

总体来说,上市公司正在按照重组时制定的整合计划与观印象进行业务、资产、财务、人员和机构等方面的整合,最大程度发挥协同效应,整合计划的实际执行情况与整合计划基本相符。然而,上市公司与观印象的业务协同运作周期较长,整合效应尚需逐步体现,尚未给上市公司原有业务带来相关的经济效益。未来,上市公司将继续坚持“文化+地产”双主业发展,持续将观印象的文化属性赋予自身主营业务经营,为股东创造更大的价值。

【独立财务顾问意见】

经核查,独立财务顾问认为:上市公司正在按照重组时制定的整合计划与观印象进行业务、资产、财务、人员和机构等方面的整合,最大程度发挥协同效应,整合计划的实际执行情况与整合计划基本相符,但整合为上市公司原有业务带来的经济效益尚需逐步体现。

问题1-(6)年报显示,2018年末观印象对应的商誉账面原值为14.06亿元,今年首次计提商誉减值准备11.54亿元。请说明观印象对应商誉所在的地政府严控商品房预售许可证审批板发及未来经营规划,特定减值迹象的具体情形,相关情形在重组方案达成过程中及以前报告期已经发生或可以合理预见。

回复如下:

一、观印象对应商誉所在资产组的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划

(一)宏观环境

1、2018年我国经济整体稳中趋缓,经济发展从量的扩张转向质的提升。

(1)GDP:增速逐季回落,全年增幅均低于去年同期,但依然完成年初预定目标;

(2)工业:增速保持低位,结构持续优化;

(3)投资:复苏态势出现暂缓,基建投资渐进改善;

(4)房地产:开发增速下行不改,资金压力明显增大;

(5)消费:全年增速回落,基础性作用增强,居民部门杠杆率上升;

(6)外贸:内外需进一步放缓,进出口增速由正转负;

(7)通胀:年末通胀压力回落,全年整体平稳;

(8)金融:M2增速弱势企稳,实体融资仍然疲弱;

(9)汇率:人民币汇率震荡走强,外汇储备继续回升。

2、2018年度中央政府对全国各地政府降杠杆力度加强。

(1)行政制度改革加强降杠杆力度

(2)加强金融机构提供地方政府资金行为和地方政府融资行为的监管

(二)行业环境

1、行业竞争加剧

近年来,各路资本纷纷进军文旅演艺行业,文旅演艺行业竞争日趋激烈。而观印象一直以来锐意追求铸就视听盛宴,打造优质高端的文旅演艺产品,项目制作周期相对较长,制作费用较整体文旅演艺行业水平偏高,一定程度上给观印象演艺项目签约带来新的挑战。

2、演出项目形式升级换代

行业的高速发展也伴随着市场竞争的不断加剧,市场上的各类演出部分项目存在剧目内容同质化、经营质量参差不齐等情况,观众的品味和需求也在不断变化,存在因观看情景剧内容、形式等满足不了新需求或经营不利而停演的风险;但因市场需求仍在,停演项目退出市场后又会催生出新的需求,同时随着演出项目迭代升级、各种技术的提升,未来市场也会出现新的观演形式,国内的实景演出项目仍将会经历市场筛选和淘汰的过程。

(三)实际经营情况

观印象近两年的实际经营数据如下表:

单位:万元

项目	2017年度	2018年度
营业收入	35,124.87	7,880.82
收入增长率	61.41%	-77.56%
营业成本	7,127.85	3,829.73
综合毛利率	79.71%	51.40%
利润总额	20,134.44	4,800.45
净利润	13,417.67	3,617.79
归属于母公司股东的净利润	13,418.37	3,619.47
归母净利润增长率	5.21%	-73.03%
扣非后净利润	13,196.35	2,761.17

观印象2018年度的经营效益和各项财务指标较2017年度均明显下降,主要是制作收入的大幅下降导致。制作收入大幅下降的主要原因如下:

1、由于观印象主营的文旅项目的投资主体大多为地方政府背景的投资平台,地方政府资金收紧,投资意愿降低,导致观印象新项目签约数量下降;

2、观印象创作的实景演出项目是艺术创意与当地自然环境的有机结合,因此在完成概念设计后,具体的创意和编排等工作会受到演出场地的影响。2018年,部分处于创作期的项目因选址未确定、场地建设周期延长,施工进度延期等原因,进度推迟,导致观印象未能按原计划完成创作并确认收入。如《印象太极》项目因演出场地建设工期推迟,导致创意工作未能在2018年内完成(预计2019年完成);《印象滇池》项目因地处滇池周边,受《云南省滇池保护条例》影响,项目具体选址仍在协调中,导致制作工作延后。

(四)未来经营规划

张艺谋导演的聘任协议于2019年5月到期,王潮歌导演和樊跃导演《关于服务期限等事项的承诺函》已于2018年7月到期。导演均暂未与公司签订服务协议,公司继续寻求与三位导演的合作。同时,通过加强观印象品牌建设,成立品牌战略部,维护观印象品牌形象,保持并提升观印象品牌生命力;适时成立各项目观印象艺术团;深入研究推进“项目合作制”;加大业内人才引进力度及激励机制等一系列措施,明确以市场需求为导向,在全面提升品牌维护、项目运营、业务承接、编创制作、文旅融合五项能力的基础上,进一步优化商业模式,突出品牌优势,强化持续盈利能力。

二、观印象出现的特定减值迹象的具体情形

观印象2018年实际完成业绩较以前年度发生较大下滑,未完成业绩承诺及并购时的盈利预测,企业外部和内部经营环境发生较大变化,观印象目前出现的特定减值迹象的具体情形主要有以下方面:

(一)经营环境出现不利影响,且短期内难以恢复

中央政府加强降杠杆力度、地方政府控制财政支出、国家陆续出台加强地方政府性债务的相关管理政策。由于观印象主营的文旅项目的投资主体大多为地方政府背景的投资平台,政府投资意愿降低,市场资金收紧,观印象新项目签约数量下降,宏观环境变化对观印象业务发展的影响较大,且短期内难以恢复。

(二)部分已签约未公演项目,因项目方建设周期延长,施工进度延期,进度较原合同约定推迟,观印象2018年业绩较2017年业绩下降幅度较大,未能完成业绩承诺及盈利预测。历年业绩承诺情况实现情况如下表:

单位:万元

业绩承诺年度	业绩承诺	已审财务数据	差异金额	差异比率
累计业绩承诺指标对比	55,300.00	38,538.76	-16,761.24	-30.31%
2018年或2018年1月至12月	16,300.00	2,761.17	-13,538.83	-83.06%
2017年或2017年1月至12月	16,000.00	13,196.35	-2,803.65	-17.52%
2016年或2016年1月至12月	13,000.00	12,535.03	-464.97	-3.58%
2015年或2015年1月至12月	10,000.00	10,046.21	46.21	0.46%

(三)核心团队、经营模式发生明显变化

因相关导演不再与观印象签订服务协议,观印象经营管理团队执行新的业务发展规划还存在一定过渡期和不确定性。观印象在继续寻求与导演合作的基础上,进一步加强观印象品牌建设,成立品牌战略部,维护观印象品牌形象,保持并提升观印象品牌生命力。公司拟利用观印象多年行业经验积累和多年积累的良好口碑、创作过程中上下游渠道优势,整合行业上下游资源、人才,建立“项目合作制”,尝试与业内不同的优秀编创制作人才以项目为前提开展合作。观印象管理层预计新创作团队市场认可价值较原经营模式将有大幅下调。

综上,公司认为上述减值迹象对观印象2018年度及未来经营活动产生实质影响,且该影响短期内难以消除。2018年度大额计提商誉减值准备是合理性。

(三)是否存在利润调节的情形

2016年及2017年度因偶发事项未完成业绩承诺,扣除偶发事项影响后2016年至2017年累计超额完成业绩承诺。且2016年及2017年不存在2018年度之商誉减值迹象。

2018年度观印象承诺业绩未达预期原因主要系:①由于观印象主营的文旅项目的投资主体大多为地方政府背景的投资平台,地方政府资金收紧,投资意愿降低,甚至要求合作方带资入场,导致观印象新项目签约数量下降;②部分处于创作期的项目因项目方前期建设周期延长,施工进度延期,致使编创工作进展缓慢未能按原合同约定完成制作、确认收入。

2018年度宏观环境及观印象经营模式变化对观印象经营活动产生实质影响,且公司认为该影响短期内难以消除。因此,2018年度大额计提商誉减值准备是合理的。

综上,公司不存在利润调节的情形。

五、你公司本期商誉减值测试程序及信息披露是否符合《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定

(一)本期商誉减值测试程序是否符合《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定

按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定,公司执行商誉进行减值测试时,首先判断与商誉相关的资产组或资产组组合的减值迹象,对存在减值迹象资产进行减值测试,确认相应的减值损失;再对包含商誉的资产组或资产组组合进行减值测试。当包含商誉的资产组或资产组组合存在减值,应先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值,不足冲减的再按比例抵减其他各项资产的账面价值。

公司管理层首先识别资产组中减值迹象,并对存在减值迹象的资产进行减值测试,并计提了相应的减值准备;再对包含商誉的资产组进行了减值测试,测试结果为减值,并对相应的商誉和资产计提了减值准备。商誉减值测试程序符合相关规定的要求。

(二)本期商誉减值测试信息披露是否符合《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定

公司根据《会计监管风险提示第8号——商誉减值》的相关规定在财务报表附注中披露了:

1、资产组或资产组组合的构成、账面金额、确定方法,并说明该资产组与购买日及以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致;

2、披露商誉减值测试的过程与方法,包括:可收回金额的确定方法、重要假设、关键参数(预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、折现率、预测期);

3、披露业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响。

【评估机构核查意见】

经核查,评估机构认为:在三湘印象股份有限公司进行观印象商誉减值测试涉及的各项收入、成本、折现率等关键参数和指标,以及主要假设的选取避循了谨慎性原则,确定的依据充分且具有合理性,符合企业会计准则的规定和要求,相关减值测试过程获取了充分的信息并得出了恰当的结论。

【年审会计师事务所核查意见】

我们已阅读公司上述说明,基于我们对三湘印象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三湘印象2018年财务报表审计过程中了解的信息一致。

针对公司2018年的商誉减值,我们执行了以下主要审计程序:

(1)了解并测试了与商誉减值相关内部控制的设计和运行有效性。

(2)复核现金流量预测水平和所采用折现率的合理性。

(3)评价由管理层聘请的外部评估机构的独立性、客观性、胜任能力和资质。

(4)评价编制折现现金流预测中采用的关键假设、参数、风险调整折现率及判断。

(5)对关键假设进行敏感性分析,包括折现现金流预测运用的收入增长假设和风险调整折现率,评价关键假设变动对管理层在其减值评估发表的结论造成的影响,以及是否存在管理层偏好的任何迹象。

(6)了解公司对资产组或资产组组合划分的依据并评价其合理性,并关注公司将商誉分摊至资产组或资产组组合进行减值测试的过程。

(7)我们关注并考虑三湘印象期后事项对商誉减值测试的影响。

通过执行以上程序,我们获取了充分的信息并得出了恰当的结论。

问题1-(9)年报显示,观印象前股东合计应向上市公司补偿1.46亿股股份及7,331.60万元现金,上述补偿尚未取得承诺方的书面确认。请补充相关补偿额的计算过程,并结合承诺方相关股份的状态,资信情况、现金补偿能力等说明业绩承诺的履行是否存在重大不确定性,预计履行完毕时间。

回复如下:

一、截至本公告日,公司已取得Impression Creative Inc和上海观印向投资中心(有限合伙)(以下合称“业绩承诺方”)出具的书面确认文件《关于股份回购注销事宜的承诺书》,已经就补偿股份、返还现金并1元回购注销事项达成一致意见。

二、以上业绩补偿额的计算过程

具体计算过程参见问题1-(10)回复内容。

三、业绩承诺方均在2019年4月26日《关于股份回购注销事宜的承诺书》中承诺上述补偿股份不存在任何权利质押、司法冻结及其他任何性质的第三方权利及权利负担/限制。根究2019年5月31日中国登记结算公司出具的股东名册,上述补偿股份不存在任何权利质押、司法冻结。承诺方资信情况良好、具有良好的现金补偿能力,本次业绩承诺补偿事项的履行不存在重大不确定性。

四、预计履行完毕时间

根据业绩承诺方与三湘印象股份有限公司于2015年7月4日签订的《利润预测及补偿协议》:“如乙方需向三湘股份进行资产减值补偿,乙方应在减值测试报告正式出具后三十个工作日内履行相应的补偿义务”。

公司已于2019年6月11日收到上海观印向投资中心(有限合伙)返还现金分配数28,116,697.19元。

公司已于2019年6月11日收到Impression Creative Inc返还现金分配数3,615,680.34元;剩余41,583,651.29元已经汇出在途。

公司于2019年4月26日召开了第七届董事会第十次(定期)会议、于2019年5月20日召开了2018年年度股东大会均审议通过了《关于公司重大资产重组事项业绩承诺实现情况及补偿义务人对公司进行业绩补偿方案的议案》,并于2019年5月21日披露了《关于回购并注销业绩补偿股份的债权人通知暨减资公告》(公告编号:2019-047)。

鉴于减资事项需先行通知债权人,因此减资公告公之日起45日后方可实施。承诺方承诺待减资公告满45日后,履行股份补偿义务,配合上市公司办理减资程序。

问题1-(10)你公司2018年因业绩补偿确认公允价值变动收益6.44亿元,2019年一季度非经常性损益项目中“其他符合非经常性损益定义的损益项目”年初至报告期期末金额为1.56亿元,原因为前期补偿股份公允价值变动。请说明本次业绩补偿的具体会计处理过程对相关科目的影响,所依据的会计准则相关条款,请年审会计师发表专项核查意见。

回复如下:

一、本次业绩补偿的具体会计处理过程对相关科目的影响

(一)业绩补偿金额的计算依据及过程

1.业绩承诺、估值调整及补偿

(1)业绩承诺

根据公司与业绩承诺方签订的《利润预测及补偿协议》,业绩承诺方承诺观印象2015年度、2016年度、2017年度和2018年度实现的扣除非经常性损益前后孰低的合并报表口径下归属于母公司所有者的净利润分别不低于1亿元、1.3亿元、1.6亿元和1.63亿元。

观印象在业绩承诺期内每一年度当期期末累积实现的实际利润,以对观印象合并财务报表专项审计确定的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司所有者的净利润(以下简称“实际利润”)数值为准。

(2)补偿安排

1)业绩承诺期内单一会计年度的补偿方式

业绩承诺方承诺,若业绩承诺期内某一年度观印象实现的实际利润低于当年承诺利润的50%,则业绩承诺方应按照如下公式,在观印象当年审计完成后30日内就该年度未实现承诺利润对上市公司实施补偿。上市公司以总价人民币1.00元(RMB1.00)的价格直接定向回购业绩承诺方持有的应补偿的股份并予以注销,具体计算公式如下:

该年度应补偿的股份数量=(该年度承诺利润×50%-该年度实现的实际利润)÷业绩承诺期间累计的承诺利润总和×交易总对价/本次发行价格

在实施该年度的业绩补偿时,若业绩承诺方没有足够的上市公司股票用于补偿其承诺的净利润,则业绩承