

关于《关于武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》的回复

上海证券交易所：

根据贵所《关于武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管工作函》上证公函【2022】0452 号（以下简称“工作函”）的要求，我们就工作函涉及的需要年审会计师回复的有关事项进行了认真核查，现将核查情况说明如下：

1、关于货币资金。年报显示，报告期末公司货币资金余额为 5772 万元，其中存放于境外的货币资金为 3465 万元，公司年审会计师称对于境外存款，未收到境外银行函证，无法获取充分、适当的审计证据以确认上述银行存款是否受到限制，将其列为形成保留意见的基础之一。请公司补充披露：（1）期末货币资金的存放银行及对应金额，说明是否存在以定期存款、存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保的情形；（2）除已披露的受限资金外，是否还存在其他受限资金，是否存在与控股股东或其他关联方联合共管账户的情况，是否存在货币资金被他方实际使用的情况；（3）未回函境外账户的明细，包括开户行、账户余额、资金受限情况，并说明是否存在不同账户间进行资金归集的情况；（4）每家存款银行的函证回复情况，已收到的回函载明情况是否与年报信息披露存在不一致，仍未回复的请说明具体原因。请年审会计师对问题（3）（4）发表意见。

公司回复：

（3）未回函境外账户的明细，包括开户行、账户余额、资金受限情况，并说明是否存在不同账户间进行资金归集的情况；

截止本工作函回复日，境外账户尚未回函如下表所示：

单位：元

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额
----	------	-----	----	--------------	-------------

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额
1	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	1,967.37	12,543.36
2	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	-	-
3	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	49,991.30	318,729.53
4	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	49,454.67	40,434.14
5	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	4,267.41	3,489.03
6	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	252.96	206.82
7	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	0.83	0.68
8	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	15,735.34	12,865.21
9	SKIE PROFESIONAL, S.L.	BANCOBILBAOVIZCAYA	EUR	14,877.56	107,411.52
10	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	6,136.89	39,126.97
11	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	284,388.86	1,813,178.05
12	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	7,403.03	47,199.50
13	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	59,313.67	378,166.17
14	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	13,405.44	85,469.06
15	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	2,701.24	17,222.30
16	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	马来西亚银行	USD	-	-
17	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	马来西亚银行	USD	50,150.93	319,747.28
18	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	马来西亚银行	USD	1,080.85	6,891.18

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额
19	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	马来西亚银行	USD	-	-
20	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	马来西亚银行	USD	-	-
21	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	民生银行香港分行	USD	-	-
22	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	民生银行香港分行	USD	64,497.32	411,215.56
23	Borg B.V	AlphaFX(EUR)	EUR	61.72	445.60
24	Media Base Sports S.L	BancoPopular	EUR	6,015.18	43,427.80
25	Media Base Sports S.L	BancoPopular	EUR	276,610.44	1,997,044.39
26	Media Base Sports S.L	BANCOBILBAOVIZCAYAARGENTARIAS.A.	EUR	423,172.82	3,055,180.81
27	Media Base Sports 2 Limited	BancoSabadell-EuroAccount	GBP	13,869.83	119,369.30
28	Media Base Sports 2 Limited	BancoSabadell-GBP	GBP	76.06	654.60
29	Media Base Sports 2 Limited	HSBC-UK	GBP	12,908.35	111,094.42
30	Media Base Sports 2 Limited	HSBC-UK	GBP	418,772.48	3,604,123.47
31	Media Base Sports 2 Limited	Centtrip-Euroaccount	GBP	2,680.96	23,073.41
32	Media Base Sports 2 Limited	Centtrip-GBPaccount	GBP	17,729.00	152,582.87
33	Super Sports Media Lin	民生银行香港分行	USD	291,764.43	1,860,202.48
34	Super Sports Media Lin	民生银行香港分行	USD	15,566.46	99,247.08
35	当代明诚(香港) 有限公司	中国银行(香港)有限公司	USD	54,195.48	345,534.12
36	当代明诚(香港) 有限公司	招商银行香港分行	USD	6,248.33	39,837.48
	合计				15,065,714.19

年报出具后至本工作函回复日已收到回函情况如下表所示：

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态
1	Nice International Sports Limited	中国银行(香港)有限公司	EUR	5,148.10	37,167.74	正常
2	Media Base Sports S.L	BancoPopular	EUR	6,015.18	43,427.80	正常
3	Media Base Sports S.L	BancoPopular	EUR	276,610.44	1,997,044.39	正常

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态
4	Media Base Sports S.L	BANCOBILBAOVIZCAYAARG ENTARIAS.A.	EUR	423,172.82	3,055,180.81	正常
5	Super Sports Media Lin	交通银行	USD	8,678.51	55,331.58	正常
6	当代明诚(香港)有限公司	民生银行香港分行	USD	3,066,383.66	19,550,342.30	正常
	合计				24,738,494.62	

公司银行账户均由公司及下属公司独立开立，各主体独立支配资金。货币资金主要存放于银行等金融机构。公司不存在与控股股东或其关联方签署金融服务协议，不存在对公司及下属公司账户资金进行向上归集的情形；不存在由控股股东对公司及下属公司进行余额管理的情形；亦不存在其他通过银行进行资金归集或呈现余额管理的情形。

(4) 每家存款银行的函证回复情况，已收到的回函载明情况是否与年报信息披露存在不一致，仍未回复的请说明具体原因。

报告期内每家存款银行的函证回复情况详情见前述问题（1）回复，已收到回函情况除上述新增回函资金受限情况外，与年报信息披露一致，仍未回复的主要原因为由于疫情影响，境外邮件时效性无法保证，已于相关公司联系，催收回函。

公司前述问题（1）回复如下：

截至 2021 年 12 月 31 日公司货币资金余额为 5772 万元，期末货币资金的存放银行、对应金额、回函情况等详情见下表：

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
1	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	1,967.37	12,543.36		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
2	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	-	-		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
3	Super Sports Media Group (HK) Limited	汇丰银行香港分行德辅道中支行	USD	49,991.30	318,729.53		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
4	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	49,454.67	40,434.14	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
5	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	4,267.41	3,489.03	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
6	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	252.96	206.82	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
7	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	0.83	0.68	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
8	双刃剑(香港)体育发展有限公司	汇丰银行	HKD	15,735.34	12,865.21	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
9	SKIE PROFESIONAL, S.L.	BANCOBILBAOVIZCAYA	EUR	14,877.56	107,411.52		未回函	(境外账户)
10	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	6,136.89	39,126.97	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
11	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	284,388.86	1,813,178.05	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
12	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	7,403.03	47,199.50	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
13	FOOTBALL MARKETING ASIA LIMITED	中国银行(香港)有限公司	USD	59,313.67	378,166.17	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)

序号	公司名称			开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
14	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	中国银行（香港）有限公司	USD	13,405.44	85,469.06	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
15	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	中国银行（香港）有限公司	USD	2,701.24	17,222.30	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
16	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	马来西亚银行	USD	-	-		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
17	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	马来西亚银行	USD	50,150.93	319,747.28		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
18	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	马来西亚银行	USD	1,080.85	6,891.18		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
19	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	马来西亚银行	USD	-	-		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
20	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	马来西亚银行	USD	-	-		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
21	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	民生银行香港分行	USD	-	-	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
22	FOOTBALL LIMITED	MARKETING	ASIA	民生银行香港分行	USD	64,497.32	411,215.56	正常	未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
23	Nice International Sports Limited			中国银行（香港）有限公司	EUR	5,148.10	37,167.74	正常	已回函	(境外账户)
24	Nice International Sports Limited			工商银行	EUR	8,637.90	62,363.05		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
25	Borg B.V			AlphaFX(EUR)	EUR	61.72	445.60		未发函	(境外账户)
26	Media Base Sports S.L			BancoPopular	EUR	6,015.18	43,427.80	正常	已回函	电子邮件回函
27	Media Base Sports S.L			BancoPopular	EUR	276,610.44	1,997,044.39	正常	已回函	电子邮件回函
28	Media Base Sports S.L			BANCOBILBAOVIZCAYAARGENTARIAS.A.	EUR	423,172.82	3,055,180.81	正常	已回函	电子邮件回函

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
29	Media Base Sports 2 Limited	BancoSabadell-EuroAccount	GBP	13,869.83	119,369.30		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
30	Media Base Sports 2 Limited	BancoSabadell-GBP	GBP	76.06	654.60		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
31	Media Base Sports 2 Limited	HSBC-UK	GBP	12,908.35	111,094.42		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
32	Media Base Sports 2 Limited	HSBC-UK	GBP	418,772.48	3,604,123.47		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
33	Media Base Sports 2 Limited	Centtrip-Euroaccount	GBP	2,680.96	23,073.41		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
34	Media Base Sports 2 Limited	Centtrip-GBPaccount	GBP	17,729.00	152,582.87		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
35	SSPORTS (HK) LIMITED	交通银行	USD	1,536.12	9,793.84	正常	已回函	
36	Super Sports Media Lin	民生银行香港分行	USD	291,764.43	1,860,202.48		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
37	Super Sports Media Lin	民生银行香港分行	USD	15,566.46	99,247.08		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
38	Super Sports Media Lin	交通银行	USD	8,678.51	55,331.58	正常	已回函	
39	当代明诚(香港)有限公司	中国银行(香港)有限公司	USD	54,195.48	345,534.12		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
40	当代明诚(香港)有限公司	招商银行香港分行	USD	6,248.33	39,837.48		未回函	受疫情影响快递时效不确定 (境外账户)
41	当代明诚(香港)有限公司	民生银行香港分行	USD	3,066,383.66	19,550,342.30	正常	已回函	(境外账户)
42	武汉当代明诚文化股份有限公司	民生银行	CNY	7,827.82	7,827.82	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
43	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	民生银行	CNY	278.41	278.41	正常	已回函	
44	武汉当代明诚文化股份有限公司	民生银行	CNY	234.86	234.86	正常	已回函	
45	武汉当代明诚文化股份有限公司	澳门国际银行	CNY	300.84	300.84	久悬	已回函	
46	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	中国银行	CNY	1,857.65	1,857.65	正常	已回函	
47	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	中国银行	CNY	30,543.49	30,543.49	正常	已回函	
48	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	中国银行	CNY	3,135.32	3,135.32	正常	已回函	
49	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	平安银行	CNY	4,378.83	4,378.83	正常	已回函	
50	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	招商银行	CNY	1,137.62	1,137.62	正常	已回函	
51	武汉当代明诚文化股份有限公司	东亚银行	CNY	2,978.02	2,978.02	受限	已回函	客户信息发生变更未去及时 办理变更手续账户收到限制
52	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	11,266.59	11,266.59	正常	已回函	
53	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	66,255.87	66,255.87	正常	已回函	
54	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	288,297.71	288,297.71	正常	已回函	
55	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	32,100.52	32,100.52	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
56	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	7,673.16	7,673.16	正常	已回函	
57	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	华夏银行	CNY	7,523.13	7,523.13	正常	已回函	
58	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	华夏银行	CNY			正常	已回函	
59	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	华夏银行	CNY	10,843.41	10,843.41	正常	已回函	
60	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	华夏银行	CNY	5,923.22	5,923.22	正常	已回函	
61	武汉当代明诚文化股份有限公司	农业银行	CNY			冻结	已回函	
62	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	光大银行	CNY	77.79	77.79	正常	已回函	
63	武汉当代明诚文化股份有限公司	上海浦东发展银行	CNY	12,371.42	12,371.42	冻结	已回函	
64	武汉当代明诚文化股份有限公司	武汉众邦银行	CNY	40,539.90	40,539.90	正常	已回函	
65	武汉当代明诚文化股份有限公司	兴业银行	CNY	40,708.09	40,708.09	受限	已回函	客户信息发生变更未去及时办理变更手续账户收到限制
66	武汉当代明诚文化股份有限公司	工商银行	CNY	-	-	受限	已回函	
67	武汉当代明诚文化股份有限公司	工商银行	CNY			正常	已回函	
68	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	工商银行	CNY	536.49	536.49	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
69	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	中信银行	CNY	63,774.87	63,774.87	正常	已回函	
70	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	中信银行	CNY	38,918.61	38,918.61	正常	已回函	
71	武汉当代明诚文化股份有限公司	建设银行	CNY	16,953.71	16,953.71	冻结 6000元	已回函	冻结 6000 元 (ETC 业务)
72	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	建设银行	CNY	5,440.78	5,440.78	正常	已回函	
73	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	汉口银行	CNY	288,548.26	288,548.26	正常	已回函	
74	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	交通银行	CNY	-	-		未回函	已发函银行未回
75	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	浙商银行	CNY	7,668.68	7,668.68	冻结	已回函	
76	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	农业银行	CNY	-	-	正常	已回函	
77	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	农业银行	CNY	-	-	正常	已回函	
78	武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司	农业银行	CNY	-	-	正常	已回函	
79	武汉市新英体育有限公司	招商银行	CNY	462.88	462.88	正常	已回函	
80	武汉市新英体育有限公司	中国银行	CNY	1,093.35	1,093.35	正常	已回函	
81	强视传媒有限公司	民生银行	CNY	47,086.41	47,086.41	正常	已回函	
82	强视传媒有限公司	招商银行	CNY	3,925.82	3,925.82	正常	已回函	
83	强视传媒有限公司	招商银行	CNY	919.02	919.02	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
84	强视传媒有限公司	招商银行	CNY	516,980.97	516,980.97	正常	已回函	
85	强视传媒有限公司	华夏银行	CNY	949.88	949.88	正常	已回函	
86	强视传媒有限公司	中国银行	CNY	372.79	372.79	保证金	已回函	账户受限
87	强视传媒有限公司	汉口银行	CNY	1,377.55	1,377.55	正常	已回函	
88	强视传媒有限公司	中国银行	CNY	2,606,845.16	2,606,845.16	正常	已回函	
89	强视传媒有限公司	华美银行(中国)有限公司	CNY	11,562.49	11,562.49	正常	已回函	
90	强视传媒有限公司	民生银行	CNY	-	-	注销	已回函	
91	强视传媒有限公司	民生银行	CNY	503.01	503.01	正常	已回函	
92	强视传媒有限公司	中国银行	CNY	-	-	正常	已回函	
93	强视传媒有限公司	民生银行	CNY			注销	已回函	
94	强视传媒有限公司横店分公司	中国银行	CNY	3,020.45	3,020.45	正常	已回函	
95	强视传媒有限公司北京文化咨 询分公司	中国银行	CNY	152,109.71	152,109.71	正常	已回函	
96	强视传媒有限公司北京文化咨 询分公司	中信银行	CNY	1,219.59	1,219.59	正常	已回函	
97	华娱时代影业投资(北京)股份 有限公司	建设银行	CNY	182,613.49	182,613.49	正常	已回函	
98	华娱时代影业投资(北京)股份 有限公司	北京银行	CNY	1,946.06	1,946.06	正常	已回函	
99	华娱时代影业投资(北京)股份 有限公司	中国银行	CNY	71,363.18	71,363.18	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
100	霍尔果斯华娱时代影业有限公司	建设银行	CNY	6,689.16	6,689.16	正常	已回函	
101	海南华娱时代传媒有限公司	光大银行	CNY	3,096.01	3,096.01	正常	已回函	
102	新疆华娱时代影业有限公司	农业银行	CNY	42,544.76	42,544.76	正常	已回函	
103	新疆华娱时代影业有限公司	民生银行	CNY	28,279.44	28,279.44	正常	已回函	
104	北京强视文化发展有限公司	北京银行	CNY	70,008.49	70,008.49	正常	已回函	
105	北京强视文化发展有限公司	杭州银行	CNY	426.00	426.00	正常	已回函	
106	北京强视文化发展有限公司	北京银行	CNY	18,115.45	18,115.45	正常	已回函	
107	霍尔果斯强视影视传媒有限公司	中国银行	CNY	229,277.94	229,277.94	正常	已回函	
108	霍尔果斯强视影视传媒有限公司	招商银行	CNY	5,711.16	5,711.16	正常	已回函	
109	广东强视影业传媒有限公司	中国银行	CNY	489,447.18	489,447.18	正常	已回函	
110	广东南方强视传媒股份有限公司	中国银行	CNY	2,807.00	2,807.00	注销	未回函	账户已注销
111	浙江东阳得福德多文化传媒有限公司北京分公司	建设银行	CNY	114,922.62	114,922.62	正常	已回函	
112	浙江东阳得福德多文化传媒有限公司	北京银行	CNY	4,926.10	4,926.10	正常	已回函	
113	浙江东阳得福德多文化传媒有限公司	建设银行	CNY	41,549.23	41,549.23	正常	已回函	
114	浙江东阳得福德多文化传媒有限公司	农业银行	CNY	822.31	822.31	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
115	浙江同域美和影视传媒有限公司	建设银行	CNY	967.81	967.81	正常	已回函	
116	浙江同域美和影视传媒有限公司	中国银行	CNY	1,142.82	1,142.82	正常	已回函	
117	霍尔果斯同域美和影视传媒有限公司	中国银行	CNY	-	-	正常	已回函	
118	北京当代时光传媒有限公司	招商银行	CNY	2,170,256.25	2,170,256.25	正常	已回函	
119	霍尔果斯明诚文化传媒有限公司	中国银行	CNY	103,393.97	103,393.97	正常	已回函	
120	霍尔果斯明诚文化传媒有限公司	交通银行	CNY	28,747.47	28,747.47	正常	已回函	
121	天津时光弘毅文化传播有限公司	招商银行	CNY	666,066.00	666,066.00	正常	已回函	
122	东阳当代时光文化传媒有限公司	中国银行	CNY	460,433.28	460,433.28	正常	已回函	
123	上海当代时光文化传媒有限公司	中国银行	CNY	17,777.34	17,777.34	正常	已回函	
124	武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	平安银行	CNY	2,521.40	2,521.40	正常	已回函	
125	武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	华夏银行	CNY	466.61	466.61	久悬	已回函	
126	武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	光大银行	CNY	37.64	37.64	正常	已回函	
127	武汉当代银兴影业投资管理有限责任公司	工商银行	CNY			正常	已回函	
128	中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司	平安银行	CNY	321,176.94	321,176.94	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
129	中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司	平安银行	CNY			正常	已回函	
130	中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司	农业银行	CNY	197,077.02	197,077.02	正常	已回函	
131	西安映尚秀影文化传媒有限公司	兴业银行	CNY	10,682.17	10,682.17	正常	已回函	
132	西安映尚秀影文化传媒有限公司	建设银行	CNY	11,998.39	11,998.39	正常	已回函	
133	武汉明诚银兴影城有限公司	招商银行	CNY	177,206.09	177,206.09	正常	已回函	
134	武汉明诚银兴影城有限公司	光大银行	CNY	282.99	282.99	正常	已回函	
135	武汉当代明诚体育发展集团有限公司	民生银行	CNY	1,444.00	1,444.00	正常	已回函	
136	双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司	农业银行	CNY	8,613.56	8,613.56	正常	已回函	
137	双刃剑(上海)体育文化传播有限公司	农业银行	CNY	23,268.50	23,268.50	受限	已回函	劳动纠纷
138	双刃剑(上海)体育文化传播有限公司	工商银行	CNY	1.65	1.65	受限	已回函	劳动纠纷
139	双刃剑(上海)体育文化传播有限公司	光大银行	CNY	127.95	127.95	受限	已回函	劳动纠纷
140	双刃剑(上海)体育文化传播有限公司	中国银行	CNY	60.79	60.79	受限	已回函	劳动纠纷
141	北京当代晨光体育发展有限公司	工商银行	CNY	9,641.20	9,641.20	正常	已回函	
142	新英体育咨询(北京)有限公司	交通银行	CNY	1,477,030.79	1,477,030.79	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
143	新英体育数字电视传播（上海）有限公司	招商银行	CNY	3,449,588.87	3,449,588.87		未发函	疫情影响,公司无法对银行函证盖章
144	新英体育数字电视传播（上海）有限公司	兴业银行	CNY	157,772.09	157,772.09		未发函	疫情影响,公司无法对银行函证盖章
145	新英体育数字电视传播（上海）有限公司	建设银行	CNY	9,330.23	9,330.23		未发函	疫情影响,公司无法对银行函证盖章
146	新英智通（北京）广告有限公司	交通银行	CNY	21,529.01	21,529.01	正常	已回函	
147	北京新英体育传媒有限公司	交通银行	CNY	6,649.65	6,649.65	正常	已回函	
148	北京象舞文化投资有限公司	招商银行	CNY	17,993.85	17,993.85	正常	已回函	
149	宁波梅山保税港区晟业景丰投资管理合伙企业（有限合伙）	杭州银行	CNY	7.75	7.75	正常	已回函	
150	宁波梅山保税港区晟业景丰投资管理合伙企业（有限合伙）	招商银行	CNY	4,129.55	4,129.55	久悬	已回函	
151	北京当代星光传媒有限公司	招商银行	CNY	14,188.87	14,188.87	正常	已回函	
152	北京当代星光传媒有限公司	招商银行	CNY	-	-	正常	已回函	
153	武汉当代星光传媒有限公司	招商银行	CNY	15,842.32	15,842.32	正常	已回函	
154	武汉当代星光传媒有限公司	招商银行	CNY	11,320.25	11,320.25	正常	已回函	
155	武汉当代星光传媒有限公司	中信银行	CNY	4,781.58	4,781.58	正常	已回函	
156	武汉薇薇星光传媒有限公司	招商银行	CNY	690.44	690.44	正常	已回函	
157	武汉当代时光传媒有限公司	招商银行	CNY	-	-	正常	已回函	
158	霍尔果斯当代时光文化传媒有限公司	中国银行	CNY	33,966.40	33,966.40	正常	已回函	

序号	公司名称	开户行	币种	账户余额 (原币)	折算人民币 金额	账户 状态	回函情况	备注
159	东阳明诚文化传媒有限公司	中国银行	CNY	30,869.84	30,869.84	正常	已回函	
160	东阳明诚文化传媒有限公司	招商银行	CNY	3,391,732.64	3,391,732.64	正常	已回函	
161	陕西领颂时光文化传媒有限公司	中国银行	CNY	-	-	正常	已回函	
	合 计				53,302,598.41			

公司报告期内，不存在以定期存款、存单等资产为控股股东的融资行为提供质押担保的情形。

会计师核查程序及结论：

2021 年度财务报表审计过程中已经充分关注了货币资金相关事项，针对上述事项，我们实施的程序主要包括：

1.了解与货币资金相关的内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；

2.获取银行对账单、公司已开立账户清单、企业征信报告，保持对获取过程的控制，检查并核对银行账户、银行流水等情况；

3.对银行流水和银行日记账实施双向测试，关注大额资金划转情况，检查大额资金划入划出时间，关注是否存在与关联方之间的资金划转；

4.按照财政部下发的银行询证函模板独立实施货币资金、银行借款函证，在银行函证中明确货币资金的受限情况、是否属于资金归集账户以及是否存在资金池业务等信息，并对函证发函及回函的过程保持有效控制，检查回函印章、寄件人、回函内容是否存在异常，必要时向银行工作人员电话核实；

5.对于尚未回函的境外银行账户，我们通过视频会议远程登陆银行电子网银系统核查了未回函账户的帐号、余额是否与账面记录一致；

6.对本年注销账户进行检查，了解分析注销账户是否存在异常；

通过执行以上程序，公司补充披露货币资金相关信息与我们年报审计过程中获取的相关证据一致，通过核对报告期后获取回函情况，除尚未获取回函外其他信息与年报披露一致。

2、关于收入确认。年报显示，2021 年公司实现营业收入 15.54 亿元，同比增长 122%，但第四季度营业收入为-9 万元，主要系根据《企业会计准则》以及公司会计制度，调整新增亚足联项目具体收入、成本确认原则所致。此外，报告期内经营活动现金流入小计为 15.95 亿元，去年同期为 15.24 亿元，与营业收入变动幅度不相匹配。请公司补充披露：（1）调整新增亚足联项目具体收入、成本确认原则的具体内容及依据，说明对报告期各季度经营业绩的具体影响；（2）以前年度相关业务收入、成本确认计量是否符合《企业会计准则》的规定，

是否存在差错；（3）结合影视、体育业务的具体付款周期、收入确认方式、报告期实际回款情况，说明现金流变动与营业收入变动比例不相匹配的原因及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师就上述问题发表意见。

公司回复：

（1）调整新增亚足联项目具体收入、成本确认原则的具体内容及依据，说明对报告期各季度经营业绩的具体影响；

1、亚足联赛事收入确认原则：

Football Marketing Asia Ltd.（以下简称“FMA”）曾用名登峰体育，于2018年获得2021年至2028年亚足联赛事全球独家商业权益项目，商业项目包括亚足联2021年至2028年全媒体版权（以下简称：转播权）和赞助运营权（以下简称：赞助权）两部分。2021年至2028年亚足联赛事分为2个周期，每4个自然年度为一个周期，第一周期自2021年1月1日至2024年12月31日。

运营亚足联赛事业务，由于FMA承担亚足联项目的主要责任（赛事制作与转播），能够自主决定客户与亚足联权益销售价格，承担整个赛事运营的主要风险，即主导使用并从中受益，由此FMA是该交易的主要责任人，按照总额法确认收入。公司按照客户与亚足联签订的权益形式及授权期限不同，分别确认赛事转播权收入和赞助权收入。

（1）调整前亚足联赛事收入成本确认原则

针对单一周期内所有赛事转播权的销售合同，公司在合同开始日，将整个合同对价按照合理商业价值比例分摊至各个系列赛事，按照最新赛程安排和已完成赛事占该系列赛事场次进度，平均分摊系列赛事合同对价，在赛事完成时确认收入。针对特定赛事转播权的销售合同，公司按照最新赛程安排和已完成赛事占该系列赛事场次进度，平均分摊合同对价，在赛事完成时确认收入。针对单一周期内所有赛事赞助权或特定赛事赞助权，公司均按照合同约定授权期限，平均分摊合同对价，按月确认收入。

（2）调整后亚足联赛事收入确认原则：

赞助权收入按合同签订时至第一周期结束日2024年12月31日，根据合同

约定期限分期平均确认收入，合同签订早于 2021 年 1 月 1 日，则自 2021 年 1 月 1 日起至合同约定期限止分期确认收入；转播权收入按与客户合同约定授权转播赛事已完赛场次占预计赛事总场次比例确认收入。

2、亚足联赛事成本确认原则：

公司亚足联赛事成本主要分为 1.亚足联成本；2.赛事筹备成本；3.项目资本化成本；4.其他成本。其中亚足联成本、赛事筹备成本、资本化成本均为按已转播的比赛场次占第一周期内亚足联赛事总预计比赛场次比例分摊确认成本，其他为当年为赛事发生成本直接计入当年成本。

3、2021 年亚足联项目具体收入、成本确认分季度情况如下：

由于 2021 年亚足联项目具体收入、成本确认分季度情况涉及公司商业机密，同时根据公司控股子公司 Football Marketing Asia Ltd.（以下简称“FMA”，原 DDMC FORTIS LIMITED）与亚足联签署的《Commercial Rights and Services Agreement relating to THE AFC COMPETITIONS 2021-2028》（以下简称“合同”）：

“第 14.3 关于数据处理和共享(根据权利协议条款,可以与商业伙伴共享),双方同意采取一切必要措施确保其遵守与数据保护和隐私相关的适用法律,并以尽可能方便地收集和共享数据的方式履行其义务和履行服务(视情况而定),以最大程度促进它们之间的数据收集和共享的方式,以履行彼此的义务并转移所有数据记录,以及本协议下预期的知识产权。

第 21.2 FMA 应全面有效地赔偿 AFC, 并让 AFC 在因为任何第三方声称 AFC 根据本协议使用 DDMC Fortis 知识产权(保存为指定的 IPR)或 DDMC Fortis 资料时侵犯了此类协议的任何知识产权或第三方的知识产权时遭受的所有和任何损失,损害赔偿,责任,索赔,处罚,罚款和费用(包括合理的法律费用和支出)时获得全面有效的赔偿。

23.3 如果法律,法规或类似机构要求,第 23.2 条所述的每一方可向任何政府或其他监管机构,执法机构或其他第三方披露机密信息。在这种情况下,该方应:

(a) (如果这样做是实际和合法的),在披露之前,在切实可行的范围内尽快以书面形式通知另一方;

(b) 尽一切合理努力与另一方协商,以商定披露的时间,方式和范围;和

(c) 在任何情况下，尽一切合理努力从第三方获得有利于其的书面保密承诺。”之规定，公司已就该事项向亚足联函询，待亚足联回复后，公司将根据亚足联的要求进行相应披露。请广大投资者注意投资风险。

4、调整前后各季度收入、成本比较分析如下：

根据前述原因，该数据亦将待亚足联回复后，公司将根据亚足联的要求进行相应披露。

(2) 以前年度相关业务收入、成本确认计量是否符合《企业会计准则》的规定，是否存在差错；

公司收入主要分为影视收入与体育收入两大板块，亚足联赛事为 2021 年新增业务，以前年度无亚足联赛事收入，因此亚足联赛事收入只涉及到 2021 年度收入确认，不涉及以前年度收入确认。除亚足联赛事收入外，公司收入确认原则与上年度保持一致，未发生变动。因此公司以前年度业务收入、成本确认计量符合《企业会计准则》的规定，不存在差错。

(3) 结合影视、体育业务的具体付款周期、收入确认方式、报告期实际回款情况，说明现金流变动与营业收入变动比例不相匹配的原因及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

公司 2021 年度影视、体育收入与销售商品提供劳务收到现金流如下表所示：

项目	本年营业收入	销售商品、提供劳务收到的现金			
		合计	本年收到本年 收入款	本年收到上年 收入款	本年预收款
影视板块	150,889,498.11	378,483,913.18	101,776,293.96	185,108,342.02	91,599,277.20
体育版块	1,402,670,847.66	992,103,285.65	908,676,610.45	75,784,605.09	7,642,070.11

影视板块本年收前期确认收入金额 18,510.83 万元，其中收到上年剧集收入 15,763.83 万元，广告收入 2,230.00 万元，归还《爱我别想太多》投资款 450.00 万元，影院收入 56.35 万元，播映权转让费 8.00 万元，艺人收入 2.65 万元。

体育板块本年收上年收入金额 7,578.46 万元，其中收到版权业务收入 5,156.30 万元，广告业务收入 1,512.80 万元，上年球员经纪业务收入 909.36 元。

现金流量与营业收入变动比例不匹配主要原因为 2020 年度收回前期应收账

款 3.5 亿元左右，占 2020 年度销售商品提供劳务现金 30%以上。影视板块收到前期确认收入金额 14,441.15 万元，其中收到上年剧集收入 11,817.90 万元，广告收入 1,119.00 万元，归还影视剧投资款 1,500.00 万元，其他收入 4.25 万元。

体育板块收到上年金额为 19,456.50 万元，其中，收到版权业务 2,309.09 万元，广告业务 2,093.60 万元，上年球员经纪业务收入 2,020.63 万元，体育营销及赞助业务 11,536.61 万元。

若扣除前期销售回款等影响，则与 2021 年度现金流变动与营业收入变动比例基本相符。根据《企业会计准则第 14 号——收入》第三章计量相关规定及《企业会计准则第 31 号——现金流量表》相关规定，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

会计师核查程序及结论：

(1) 了解和评价公司管理层与收入确认、成本核算相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

(2) 核查公司与客户签订的合同或协议，并对合同关键条款进行检查；

(3) 获取收入分摊记录并进行检查，确认是否存在影响收入确认的重大异常情况；

(4) 查询网络关于亚足联赛事相关信息，核对赛事场次与公司确认分摊场次是否存在重大异常情况。

(5) 检查公司各类成本的归集方法、成本分摊依据、以及当期营业成本的结转金额，确认公司的成本核算方法是否准确。

(6) 核查公司现金流回款情况，并于账面记录核对，确认公司现金流正确记录。

经核查，我们认为，公司收入、成本确认符合企业会计准则相关规定，现金流变动与营业收入变动比例不相匹配的主要原因为公司 2020 年度收回前期款项。

3、关于商誉减值。年报及相关公告显示，报告期末公司商誉余额为 24.76 亿元，占公司净资产比例为 378.49%。本期计提商誉减值准备 4.16 亿元，其中强视传媒资产组计提 3985.22 万元，Borg.B.V 资产组计提 2.16 亿元，新英资产组计提 1.60 亿元。公司 2020 年商誉减值测试时，预测强视传媒资产组 2021 年营业收入 3.21 亿元，预测新英资产组 2021 年营业收入 21.19 亿元，预测 Borg.B.V 资产组 2021 年实现营业收入 2000 万美元，公司 2021 年实际实现营业收入与前一年度预测差异较大，且公司年报未披露各资产组商誉减值测试的具体过程。请公司补充披露：（1）报告期内商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，并结合公司现有体育赛事版权情况、重要赛事的排期情况、相关营销合同签订情况、影视剧筹备拍摄现状、运营资金现状及未来筹资安排，说明营业收入、收入增长率、净利润、毛利率等具体指标选取情况、选取依据及合理性，以及商誉减值计提金额是否合理；（2）强视传媒资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合报告期内重要影视剧拍摄进度和回款情况说明产生较大差异的原因，以前年度商誉减值计提金额是否谨慎合理；（3）Borg.B.V 资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合报告期内欧洲球员经纪夏、冬两季转会市场成交数量及公司球员经纪业务实际开展情况，说明出现上述差异的具体原因，以前年度商誉减值计提金额是否谨慎合理；（4）新英资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合重要体育赛事举办及取得收入情况，说明出现上述差异的原因，以前年度商誉减值计提是否充分、合理。请年审会计师说明对商誉减值执行的审计程序与获取的审计证据，并就公司商誉减值准备计提时点是否恰当、金额是否充分，前期会计处理是否存在重大差错等发表意见。

公司回复：

（1）报告期内商誉减值测试具体步骤和详细计算过程，并结合公司现有体育赛事版权情况、重要赛事的排期情况、相关营销合同签订情况、影视剧筹备拍摄现状、运营资金现状及未来筹资安排，说明营业收入、收入增长率、净利润、毛利率等具体指标选取情况、选取依据及合理性，以及商誉减值计提金额是否合理。

截至2021年12月31日，公司商誉账面原值如下：

单位：元/人民币

被投资单位名称	上年年末余额	本期增加		本期减少	期末余额
		企业合并形成	外币报表折算差异	处置	
强视传媒有限公司	339,914,571.92				339,914,571.92
中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司	31,729,664.88				31,729,664.88
双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司	708,861,185.81				708,861,185.81
Nice International Sports Limited	44,273,768.44				44,273,768.44
SUPER SPORTS MEDIA INC.	1,757,977,334.63		-40,198,350.67		1,717,778,983.96
BORG B.V.	394,108,957.84		-39,548,404.20		354,560,553.64
合计	3,276,865,483.52		-79,746,754.87		3,197,118,728.65

商誉减值准备明细如下：

单位：元/人民币

被投资单位名称	上年年末余额	本期增加	外币报表折算差异	本期减少	期末余额
强视传媒有限公司	87,547,143.42	39,852,240.39			127,399,383.81
中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司	6,367,314.23				6,367,314.23
新英资产组	156,321,572.17	160,052,877.79			316,374,449.96
BORG B.V.	73,561,621.93	216,250,023.45	-18,705,474.82		271,106,170.57
合计	323,797,651.75	416,155,141.63	-18,705,474.82		721,247,318.57

注：新英资产组包括双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司、Nice International Sports Limited、SUPER SPORTS MEDIA INC.。

1) 强视传媒有限公司（以下简称“强视传媒”）

A. 选取的主要参数明细如下：

单位：万元/人民币

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	38,854.35	47,923.21	52,291.00	57,095.57	59,738.08	59,738.08
收入增长率(%)	210.74%	23.34%	9.11%	9.19%	4.63%	0.00%
营业成本	31,215.66	37,695.28	38,201.41	41,660.70	43,563.31	43,563.31
毛利率(%)	19.66%	21.34%	26.94%	27.03%	27.08%	27.08%
销售费用	1,487.36	1,824.71	1,987.22	2,165.94	2,264.25	2,264.25
销售费用率(%)	3.83%	3.81%	3.80%	3.79%	3.79%	3.79%

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
管理费用	3,902.21	4,312.65	4,651.70	4,998.39	5,261.57	5,261.57
管理费用率(%)	10.04%	9.00%	8.90%	8.75%	8.81%	8.81%
息税前利润 EBIT	2,210.27	4,042.65	7,398.38	8,213.44	8,589.21	8,589.21
息税前利润/收入(%)	5.69%	8.44%	14.15%	14.39%	14.38%	14.38%
税前现金流量	-17,774.61	-48.97	7,164.85	6,018.62	7,376.70	8,589.21
税前折现率	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%
税前现金流量折现	-16,489.51	-39.09	4,922.25	3,558.81	3,753.26	26,976.13
预计未来现金流量现值和						22,681.85

B. 营业收入及营业成本的预测

包含商誉资产组主营为影视剧制作销售和广告代理，2019 年度至 2021 年营业收入构成如下表所示：

单位：万元/人民币

序号	项 目	历史年度		
		2019 年度	2020 年度	2021 年度
1	电视剧及衍生	14,228.88	-1,107.37	6,240.98
2	电影发行	451.24	-	3,493.67
3	广告代理	5,921.21	3,871.47	2,733.26
4	节目制作及其他	-	-	35.77
合计		20,601.33	2,764.10	12,503.68

节目制作收入为子公司华娱时代与海南卫视合作制作娱乐节目的收入，该项目已停止合作，以后转向影视剧，暂无节目制作的计划。电影发行自 2020 年已停止该业务，2021 年的电影发行收入为电影《阿修罗》投资份额的转让收入，暂无其他电影拍摄及发行计划。因此本次预测的营业收入、营业成本主要是对电视剧及广告代理收入的预测，电影发行业务、节目制作业务未作预测。

a. 电视剧预计总收入的确定

由于新冠疫情的影响，2020 年前三季度全国各大影视公司的影视剧项目基本处于停工状态，对当年新剧的生产、发行工作造成了不利影响，使得 2020 年电视剧行业的发展前景远不及预期。但长久来看，国内电视剧行业的发展前景仍旧让人期待。2020 年疫情停工期间，多家影视机构都启动了进一步打磨剧本、完善拍摄发行计划等各项准备工作。四季度起，国内复工复产势头迅猛，影视剧

行业全面复工，各家机构加快了拍摄、发行进度，积极消化库存项目。另外，受新冠肺炎疫情的影响，宅经济正逐步兴起，势必将提升广大群众对优质影视作品的需求，从而推动行业的进一步优化发展。

从电视剧制作机构方面来看，随着文化体制改革的不断深入，我国对电视剧制作业务的准入许可基本放开，除严格限制外资之外，目前对境内资本从事电视剧制作业务已基本放开，政策准入门槛较低。根据广电总局网站统计，2010-2018年，我国取得《广播电视节目制作经营许可证》的制作机构数量大幅增长，年均复合增长率达到 21.07%。2019 年 1 月广电总局发布《关于做好 2019 年度<广播电视节目制作经营许可证>和<电视剧制作许可证（甲种）>换证工作的通知》，对换证标准作出更加严格的规定。其中，《电视剧制作许可证（甲种）》适用范围广但申请门槛高、延期难度大，2019-2021 年度全国仅有 73 家机构成功申请或延期了该许可证，与 2018 年度的 113 家在榜机构相比下降了 35.40%。由此可见，虽然拥有电视剧制作资质的机构数量仍在增长，但随着近年来行业监管政策的不断出台及监管要求的持续提高，整个影视传媒行业正在经历一个优化的发展过程。

据广电总局公布的数据，2020 年，我国生产完成并获得《国产电视剧发行许可证》的电视剧达 202 部、7450 集，比 2019 年电视剧总部数减少 52 部，集数减少了 3196 集。另外，2020 年电视剧制作备案公示数量 670 部，同比下降 25.97%；电视剧制作备案公示集数 23519 集，同比下降 31.63%。虽然电视剧的生产发行数量有所下降，但市场需求依然旺盛，精品剧的供需不匹配尤为明显。

本次电视剧收入的预测包括库存剧的发行收入和各年度预计新开机电视剧的发行收入。根据强视传媒的经营模式，强视传媒在电视剧筹备阶段，已经开始与电视台接触，结合电视台的意见对剧本进行修改和完善；在摄制阶段，进行开机宣传，设计片花、片段、海报等，为后续发行造势；电视剧杀青后至取得发行许可证前，向电视台提供电视剧剧本、片花、样片，提前达成销售意向。

根据影视剧市场行情的变化及新冠肺炎疫情的影响以及强视传媒的经营计划，确定 2022-2023 年度影视剧拍摄发行计划如下：

序号	项目名称	预计开机时间	预计发行时间	投资比例	目前进度
1	网剧《好女无双》	库存剧	2022 年	49.00%	已取得发行许可证

序号	项目名称	预计开机时间	预计发行时间	投资比例	目前进度
2	《版纳风云》	库存剧	2022年	100.00%	计划2022年播放
3	《功勋》	库存剧	2022年	5.00%	2022年待结算
4	《人生》	2022年Q1	2023年	70.00%	爱奇艺定制剧,2022年3月已开机,预计当年拿到发行许可证
5	《幸福到万家》	库存剧	2022年	20.00%	预计2022年二季度播放
6	《狄仁杰之秋官课院》	库存剧	2022年	40.00%	后期制作中
7	网剧《命运红线》	2022年Q4	2023年	50.00%	剧本创作阶段
8	网剧《江照黎明》	库存剧	2022年	100.00%	芒果TV定制剧已播放完,预计2022年确认收入
9	网剧《我妈在古代催婚》即《王妃》	2022年Q2	2022年	100.00%	筹备中,预计2022年可确认收入
10	网剧《湖畔杀人案》	2022年7月	2023年	100.00%	剧本阶段
11	网剧《戏精》	2022年4月	2023年	100.00%	剧本阶段
12	网剧《请照顾好我妈妈》	2022年11月	2023年	100.00%	剧本阶段

强视传媒计划投资拍摄的新剧,预计总收入的预测依据主要是以强视传媒的历史数据为基础,通过数据资料整理分析,测算历史发行情况及收入实现情况,同时结合强视传媒的电视剧投资拍摄计划、发行计划、电视剧行业的相关政策、发展趋势、强视传媒核心竞争力及其经营状况等因素预测各部电视剧的收入、成本。新剧收入的预测过程主要包括首轮卫视、网络、地面台等发行收入和二轮发行收入等。经测算,各剧预计总收入、预计总成本、强视传媒投资成本如下表:

单位:万元/人民币

序号	项目名称	核算公司	开机时间	发行时间	集数	投资比例	总成本	投资成本
1	网剧《好女无双》	霍尔果斯强视	库存剧	2022年	40	49%	12,000.00	5,900.00
2	《版纳风云》	霍尔果斯强视	库存剧	2022年	39	100%	3,500.00	3,510.00
3	《功勋》	东阳当代时光	库存剧	2022年	48	5%	30,000.00	1,500.00
4	《人生》	东阳明诚、东阳当代时光	2022年Q1	2023年	40	70%	20,000.00	14,000.00
5	《幸福到万家》	东阳当代时光	库存剧	2022年	40	20%	20,000.00	4,000.00

序号	项目名称	核算公司	开机时间	发行时间	集数	投资比例	总成本	投资成本
6	《狄仁杰之秋官课院》	强视传媒	库存剧	2022年	40	40%	13,000.00	1,000.00
7	网剧《命运红线》	强视传媒	2022年Q4	2023年	24	50%	6,000.00	3,000.00
8	网剧《江照黎明》	华娱时代	库存剧	2022年	12	100%	6,500.00	6,500.00
9	网剧《我妈在古代催婚》即《王妃》	华娱时代	2022年Q2	2022年	24	100%	7,000.00	7,000.00
10	网剧《湖畔杀人案》	华娱时代	2022年7月	2023年	12	100%	5,000.00	5,000.00
11	网剧《戏精》	华娱时代	2022年4月	2023年	24	100%	300.00	300.00
12	网剧《请照顾好我妈》	华娱时代	2022年11月	2023年	12	100%	5,000.00	5,000.00

注释：《功勋》、《江照黎明》已播放，待结算。

电视剧的投资成本测算依据为：

2017年9月22日，中国广播电影电视社会组织联合会电视制片委员会、中国广播电影电视社会组织联合会演员委员会、中国电视剧制作产业协会、中国网络视听节目服务协会联合发布《关于电视剧网络剧制作成本配置比例的意见》。

《意见》指出，各会员单位及影视制作机构要把演员片酬比例限定在合理的制作成本范围内，全部演员的总片酬不超过制作总成本的40%，其中，主要演员不超过总片酬的70%，其他演员不低于总片酬的30%。如有超出40%的情况，需要相关单位备案并进行说明。

2018年4月，优酷、爱奇艺、腾讯联合发布了《关于规范影视秩序净化行业风气的倡议》，声明表示单个演员的单集片酬（含税）不得超过100万人民币，其总片酬（含税）最高不超过5000万人民币。

b.电视剧收入成本的确认

依据上述电视剧收入、成本的确认方式，强视传媒2022年和2023年计划发行的各影视剧收入、成本和毛利润如下表：

单位：万元/人民币

序号	项目名称	2022年			2023年		
		收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
1	网剧《好女无双》	6,413.21	5,283.02	1,130.19			

序号	项目名称	2022 年			2023 年		
		收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
2	《版纳风云》	3,679.25	3,301.89	377.36			
3	《功勋》	1,874.29	1,874.29				
4	《人生》				24,528.30	20,630.00	3,898.30
5	《幸福到万家》	6,495.28	3,773.58	2,721.70			
6	《狄仁杰之秋官课院》	1,116.98	943.40	173.58			
7	网剧《命运红线》				7,924.53	6,570.00	1,354.53
8	网剧《江照黎明》	7,011.20	6,228.18	783.02			
9	网剧《我妈在古代催婚》即《王妃》	8,490.57	6,603.77	1,886.80			
10	网剧《湖畔杀人案》				3,033.96	1,886.79	1,147.17
11	网剧《戏精》				606.23	283.02	323.21
12	网剧《请照顾好我妈妈》				7,584.91	4,716.98	2,867.93
	合计	35,080.78	28,008.13	7,072.65	43,677.93	34,086.79	9,591.14

根据企业的拍摄计划和发行计划预测了 2022 年至 2023 年收入、成本。强视传媒预计 2022 年、2023 年以去库存、制作定制剧为主，版权剧开机少，待资金回流后逐步开始新剧的开机及发行。

强视传媒和同行业上市公司营业收入增长率：

证券名称	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
唐德影视	46.60%	49.79%	-68.52%	-130.92%	273.35%
华策影视	67.27%	18.01%	10.52%	-54.62%	41.88%
欢瑞世纪	47.04%	112.20%	-15.23 %	-59.35%	-65.76%
慈文传媒	113.34%	-8.79%	-13.84%	-18.37%	-42.45%
光线传媒	13.66%	6.48%	-19.09%	89.70%	-59.04%
平均	46.60%	35.54%	-21.23%	-34.71%	29.60%
强视传媒		41.96%	89.56%	-80.97%	-86.58%

上市公司 2016 年至 2020 年收入增长率平均值为 13.35%。根据同行业上市公司平均收入增长率水平，结合强视传媒实际经营状况分析，确定强视传媒 2024 年、2025 年收入分别考虑 10%的增长，2026 年考虑 5%的增长，以后年度保持稳定。

强视传媒和同行业上市公司毛利率：

证券名称	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年三季报
唐德影视	47.52%	8.69 %		30.98%	28.62%
华策影视	26.57%	25.92%	18.91%	26.76%	25.05%
欢瑞世纪	44.56%	58.66%	-6.33%		17.47%
慈文传媒	44.85%	10.14%	23.80%	-1.77%	16.07%
光线传媒	41.28%	32.26%	44.76%	53.03%	37.89%
平均	40.96%	27.13%	20.29%	27.25%	25.02%
强视传媒	53.79%	34.18%	15.16%	-7.10%	49.00%

注：强视传媒 2021 年为年度数据。

根据同行业上市公司 2017 年至 2021 年三季报毛利率分析，平均毛利率为 28.53%。强视传媒 2022 年和 2023 年营业成本依据经营计划测算，2024 年起参照同行业上市公司平均毛利率计算营业成本，因此自 2024 年起强视传媒营业成本参照同行业上市公司取值 28%。

c. 广告代理业务

强视传媒的广告代理业务主要是按客户广告发布需求，在特定媒体上发布广告播出。主要媒体为歌华有线、亚宝媒体、百度聚屏和今日头条等。

历史年度各年广告收入、成本及毛利率情况如下表：

单位：万元/人民币

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	平均
收入	5,921.21	3,871.47	2,733.26	
成本	5,790.10	3,058.50	2,714.85	
毛利率	2.21%	21.00%	0.67%	7.96%（注 1）

注 1：2019 年-2021 年广告代理的平均毛利率为 7.96%。

公司历年广告毛利不稳定，2019 年和 2021 年偏低，2020 年偏高，是因为强视传媒承包了歌华有线一个时段的广告，成本固定，2020 年歌华有线的广告业务毛利率为 24.57%，但 2021 年广告业务不及预期，导致歌华有线 2021 年的毛利率为-41.23%，进而拉低了广告业务的整体毛利率。

与歌华有线上一阶段的广告合作协议已到期，强视传媒调整了与歌华有线的广告业务合作模式，即根据客户发布广告的需求再与歌华有线确定广告时段，这样能有效降低广告代理业务的风险，控制广告成本，提高广告代理业务的毛利率水平。

截至 2022 年 3 月，已签约广告合同及新签订的广告合同如下：

单位：万元/人民币

序号	项目名称	广告期间	合同金额
1	金鹰卡通广告	2022.1-2022.12	853.14
2	亚宝药业广告	2022.1-2022.12	854.98
3	亚宝《我们的滚烫人生》	2021.11-2022.3	500.00
4	湖南快乐阳光互动娱乐	2021.11-2022.2	559.00
5	湖南快乐阳光互动娱乐(芒果 TV)	2021.11-2022.3	500.00
合计	含税		3,267.12
	不含税		3,082.19

强视传媒 2022 年计划广告收入是含税 4000 万元，截至 2022 年 3 月在手广告合同及 2022 年新签订合同金额合计是 3,267.12 万元，因此 2022 年按预计目标 4000 万元进行预测（不含税 3,773.58 万元），2024 年预计销售目标是 4500 万元（不含税 4,245.28 万元）。

若 2020 年和 2021 年剔除歌华有线对广告业务的影响，则前两年广告业务毛利率平均为 15.98%。因此本次对广告代理业务的预测，参照历史年度广告业务的盈利水平以及强视传媒未来广告代理经营模式等因素分析后确定按平均毛利率 15%进行测算。

上述分析和依据测算，强视传媒预测期主营业务收入预测情况如下表：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
电视剧及衍生	35,080.77	43,677.93	48,045.72	52,850.29	55,492.80
广告代理	3,773.58	4,245.28	4,245.28	4,245.28	4,245.28
主营业务收入合计	38,854.35	47,923.21	52,291.00	57,095.57	59,738.08
收入增长率	210.74%	23.34%	9.11%	9.19%	4.63%

主营业务成本预测情况如下表：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
电视剧及衍生	28,008.12	34,086.79	34,592.92	38,052.21	39,954.82
广告代理	3,207.54	3,608.49	3,608.49	3,608.49	3,608.49
主营业务成本合计	31,215.66	37,695.28	38,201.41	41,660.70	43,563.31
毛利率	19.66%	21.34%	26.94%	27.03%	27.08%

C. 税金及附加费的预测

强视传媒税金及附加涉及城建税、教育费附加、地方教育费附加和印花税等 4 个税种。其中城建税为当年应缴流转税的 7%，教育费附加为当年应缴流转税的 3%，地方教育费附加为当年应缴流转税的 2%。印花税按主营业务收入的万分之五计算缴纳。公司为增值税一般纳税人，其应缴增值税率按 6% 计征，进项税按规定抵扣。根据营业收入和营业成本的预测，结合企业成本构成分析，税金及附加预测如下表：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
税金及附加	38.85	47.92	52.29	57.10	59.74

D. 销售费用预测

强视传媒历史年度销售费用主要包括职工薪酬、差旅费、业务招待费、发行费等。历史年度销售费用占收入的比率如下：

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
销售费用率	2.90%	13.47%	182.20%	6.34%

2019 年销售费用率高的原因是当年受影视行业涉税事件的影响，行业销售收入大幅下降，导致销售费用率上升。2020 年受 2019 年涉税事件的持续影响和新冠肺炎爆发，对行业影响持续扩大，强视传媒销售收入继续大幅下降，致使销售费用率进一步提升。

对历史年度实际发生的销售费用率进行分析判断，结合强视传媒的经营计划、成本费用的控制措施和经营策略的调整等，预测未来 5 年销售费用。经综合分析确定未来 5 年强视传媒销售费用及占收入的比率如下：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
销售费用	1,487.36	1,824.71	1,987.22	2,165.94	2,264.25
销售费用率	3.83%	3.81%	3.80%	3.79%	3.79%

在历史年度销售费用中的职工薪酬为子公司广东强视的销售人员成本，其中 2021 年的人工成本包含了辞退补偿，导致 2021 年销售费用中人工成本较高。除广东强视外，其他核算单位无单独核算销售人员工资，均在管理费用中统一核算。历史年度销售费用中的发行费主要内容为与各影视剧相关的洗印拷贝费、宣传品制作费、差旅费、交通费、通讯费、招待费、业务宣传费、车辆使用费、邮寄费及其他等费用等。发行费中占比较大的主要是电视剧的业务宣传费，该费用一般

在影视剧播出前后发生，用以增加影视剧的播放热度和讨论度进而调动观众的收视热情，对销售收入没有贡献，只是影响影视剧的热度和收视率。未来年度销售费用的预测剔除了上述影响因素，故未来 5 年销售费用率较历史年度低。

E. 管理费用预测

强视传媒管理费用主要为职工薪酬、房租及物业费、办公费、差旅费、折旧费、长期待摊费用摊销、业务招待费等。历史年度管理费用占销售收入的比率如下：

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
管理费用率	4.74%	21.95%	155.34%	25.72%

对历史年度实际发生的管理费用率进行分析判断，结合强视传媒的经营计划、成本费用的控制措施和经营策略的调整等，预测未来 5 年管理费用。经综合分析确定未来 5 年强视传媒管理费用及占收入的比率如下

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
管理费用	3,902.21	4,312.65	4,651.70	4,998.39	5,261.57
管理费用率	10.04%	9.00%	8.90%	8.75%	8.81%

历史年度与预测年度管理费用率变化较大的主要原因：一是 2019 受影视行业涉税事件的影响，行业销售收入大幅下降，导致管理费用率上升；二是 2020 年受 2019 年涉税事件的持续影响和新冠肺炎爆发，对行业影响持续扩大，强视传媒销售收入继续大幅下降，致使管理费用率进一步提升；三是 2021 年强视传媒辞退了 18 名员工，职工薪酬中包含了补偿金 300 多万元，同时全员降薪 10%，预测期人工成本下降；四是办公场所租赁面积减少，房租费及物业管理费下降。

F. 折旧、摊销费预测

折旧及摊销的预测，主要根据强视传媒固定资产折旧和无形摊销的会计政策，结合历史年度的折旧（摊销）情况及固定资产的增加等因素计算确定。预测期折旧与摊销如下表所示：

单位：万元/人民币

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
折旧	159.04	159.04	159.04	159.04	159.04
摊销	4.53	4.53	3.78	3.58	2.89

G. 资本性支出预测

资本性支出包括两方面：（1）为增加经营能力需要新投入的新增资产资本性支出；（2）为维持企业经营能力，长期资产达到经济使用年限时的更新资本性支出。

资本性支出=新增资产资本性支出+更新资本性支出

资本性支出预测数据如下表：

单位：万元/人民币

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
资本性支出	163.57	163.57	162.82	162.62	161.93

H. 营运资金预测

营运资金的追加是随着经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的资金；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少资金的即时支付。营运资金增加额指在不改变当前主营业务条件下，为保持资产组的持续经营能力所需的资金追加额。

本次资产组的账面价值中未包含营运资金，在确定 2022 年度营运资金增加额时也未考虑期初营运资金的影响。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

营运资金增加额预测结果如下：

单位：万元/人民币

项目	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度
营运资金增加额	19,984.88	4,091.62	233.53	2,194.82	1,212.51

I. 折现率的确定

根据评估基准日的无风险报酬率为 3.97%，市场风险溢价指标值为 6.58%，以评估基准日可比上市公司的平均资本结构作为预测期资本结构，最终确定企业 2022 年度至 2026 年度 β 指标值为 1.0052，特有风险调整为 2%，基准日资产组所在企业债务资本成本为 4.60%，税前折现率为 16.20%。

J. 在持续经营和评估假设成立的前提下，采用预计未来现金流量现值法，计算包含商誉的资产组可收回金额为人民币 22,681.85 万元。

单位：万元/人民币

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	38,854.35	47,923.21	52,291.00	57,095.57	59,738.08	59,738.08

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业成本	31,215.66	37,695.28	38,201.41	41,660.70	43,563.31	43,563.31
营业税金及附加	38.85	47.92	52.29	57.10	59.74	59.74
销售费用	1,487.36	1,824.71	1,987.22	2,165.94	2,264.25	2,264.25
管理费用	3,902.21	4,312.65	4,651.70	4,998.39	5,261.57	5,261.57
息税前利润 EBIT	2,210.27	4,042.65	7,398.38	8,213.44	8,589.21	8,589.21
加回：折旧	159.04	159.04	159.04	159.04	159.04	159.04
摊销	4.53	4.53	3.78	3.58	2.89	-
扣减：资本性支出	163.57	163.57	162.82	162.62	161.93	159.04
营运资金追加额	19,984.88	4,091.62	233.53	2,194.82	1,212.51	-
税前现金流量	-17,774.61	-48.97	7,164.85	6,018.62	7,376.70	8,589.21
税前折现率	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%	16.20%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9277	0.7983	0.6870	0.5913	0.5088	3.1407
税前现金流量折现	-16,489.51	-39.09	4,922.25	3,558.81	3,753.26	26,976.13
预计未来现金流量现值和						22,681.85

2) 中影嘉华悦方影城(深圳)有限公司（以下简称“中影嘉华”）

A. 选取的主要参数明细如下：

单位：万元/人民币

项目	预测年期						
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
营业收入	1,192.66	1,269.00	1,394.58	1,532.67	1,684.49	1,851.42	1,851.42
收入增长率(%)	13.44%	6.40%	9.90%	9.90%	9.91%	9.91%	0.00%
营业成本	832.83	889.26	944.75	1,016.72	1,108.11	1,198.05	1,198.05
毛利率(%)	30.17%	29.92%	32.26%	33.66%	34.22%	35.29%	35.29%
销售费用	120.84	125.37	130.29	135.64	141.46	147.82	147.82
销售费用率(%)	10.13%	9.88%	9.34%	8.85%	8.40%	7.98%	7.98%
管理费用	53.15	54.60	55.76	57.25	59.09	61.09	61.09
管理费用率(%)	4.46%	4.30%	4.00%	3.74%	3.51%	3.30%	3.30%
财务费用	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
财务费用率(%)	0.30%	0.28%	0.26%	0.23%	0.21%	0.19%	0.19%

项目	预测年期						
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
息税前利润 EBIT	180.13	193.72	257.01	315.49	367.49	435.24	435.24
息税前利润/收入(%)	15.10%	15.27%	18.43%	20.58%	21.82%	23.51%	23.51%
税前现金流量	350.24	214.70	270.82	331.54	386.00	445.85	435.24
税前折现率	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%
税前现金流量折现	327.93	176.23	194.88	209.14	213.46	216.15	1,499.68
预计未来现金流量现值和	2,837.46						

B. 营业收入的预测

包含商誉资产组主营收入为票房收入、卖品收入、广告收入、场地租赁收入和其他，2019 年度至 2021 年营业收入构成如下表所示：

单位：万元/人民币

序号	项 目	历史年度		
		2019 年度	2020 年度	2021 年度
1	票房收入	1,754.59	388.23	788.35
2	卖品收入	225.84	45.01	97.98
3	广告收入	50.80	8.18	29.52
4	场地租赁收入	14.85	4.94	15.50
5	服务费收入	82.93	41.14	115.52
6	工本费收入	7.81	0.45	1.14
7	其他收入	5.58	1.77	3.36
合计		2,142.40	489.71	1,051.36

受疫情影响，2020 年停业至六月份；恢复运营后，影院受控流政策的影响，严格执行上座率规定，导致 2020 年收入大幅度下降。2021 年，疫情有所控制，但仍存在多点散发的情况，因此经营虽然较 2020 年有所恢复，但暂时无法恢复至疫情前状态。2022 年初，受疫情影响，影院暂停经营 20 多天，但较 2021 年同期收入有所上涨；且随着疫情发展，防控措施较疫情初发阶段更合理和有效，也为公司恢复经营奠定了基础。假设预测年度，2022 年维持 2022 年第一季度经营状态；2023 年至 2027 年，随着疫情常态化，经营逐渐恢复，2022 年至 2027 年收入平均增长率为 9.91%，其中票房平均增长率为 11.12%。经统计，2011 年至 2019 年，票房增长率为 4%-47%，平均增长率为 25%，考虑疫情对票房的影响，预测期增长率在合理区间内，公司认为预期是合理的。

主要收入情况如下：

票房收入：公司已取得放映许可，公司的主要收入来自于票房收入。

卖品收入：即饮料、爆米花等，与票房收入即观影人次关联。预测年度采用历史年度该收入与票房收入的比例进行测算。

广告收入：经了解，历史年度广告收入主要来源于公司与万达公司之间的广告协议。该协议于 2022 年 1 月到期，且续签合同的意愿不高。考虑到映前广告是必然的，公司会承接一些零散小额广告业务。

场地租赁收入，主要是按摩椅、珠宝机、扭蛋机等出租收入，基本采用一年一续签形式。因此预测年度该收入参考历史年度情况，略有增长。

服务收入：产生于票房收入，但不计入票房统计。2021 年服务收入约占票房收入合计数的比例约为 14%。因其主要受控于影院政策，2022 年以此参数为计算标准；2023 年及以后年度，相关比例有所降低，预计为 10%。

工本费收入和其他收入，主要是会员卡发行收入和第三方开卡费。经了解，该收入预测年度较历史年度略有增长。

经测算，预测期营业收入预测情况如下表：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
票房	920.00	1,012.00	1,113.20	1,224.52	1,346.97	1,346.97
卖品	115.00	126.50	139.15	153.07	168.37	168.37
广告收入	5.00	5.25	5.51	5.79	6.08	6.08
场地租赁	15.50	16.28	17.09	17.94	18.84	18.84
服务费	132.66	104.24	114.66	126.13	138.74	138.74
工本费	1.14	1.20	1.26	1.32	1.39	1.39
其他收入	3.36	3.53	3.71	3.90	4.10	4.10
营业收入合计	1,192.66	1,269.00	1,394.58	1,532.67	1,684.49	1,851.42
收入增长率	13.44%	6.40%	9.90%	9.90%	9.91%	9.91%

C. 营业成本的预测

与营业收入对应的成本为票房成本、卖品成本、租赁费、物业费和其他等，2019 年度至 2021 年营业成本构成如下表所示：

单位：万元/人民币

序号	项 目	历史年度		
		2019 年度	2020 年度	2021 年度
1	票房成本	815.40	174.99	344.64
2	卖品成本	75.17	17.31	31.97
3	租赁费	181.56	72.90	97.82
4	折旧费	-	52.54	40.09
5	清洁消杀	34.58	18.46	37.25
6	水电费	28.47	15.53	26.68
7	物业费	44.84	23.30	23.23
8	空调费	59.47	49.80	59.94
9	摊销费	-	127.37	67.84
10	其他	-	0.08	0.40
	合计	1,239.49	552.28	729.86
	历史毛利率	42.14%	-12.78%	30.58%

影院于 2017 年正式开业。2020 年受疫情影响，变动成本虽有所降低，但固定成本金额较大，特别是将固定资产折旧、摊销费计入成本，使得 2020 年毛利率大幅度下降。2021 年，疫情有所控制，经营状态较 2020 年有所恢复，但为了符合防控政策，部分成本有所上涨，如清洁消杀费等。预测年度，平均毛利率为 32.59%，呈逐步上涨趋势，表明公司经营状态逐步恢复，但仍低于正常经营年度的水平，公司认为预期是合理的。

主要成本情况如下：

票房成本包括片款和国家电影事业发展专项资金，片款根据《电影经营合作书》，分成比例为净票房的 44%；国家电影事业发展专项资金依据国家规定，为票房收入的 5%。

卖品成本，历史年度该成本对卖品收入的平均比例为 33.36%，预测年度以该比例为基础进行计算。

租赁费：根据《房屋租赁协议》，两种计费方式孰高原则计算，第一种为月基本租金，预测年度为每月每平方米 40-57.03 元；第二种为年净票房提成租金，为净票房的 13-16%。

清洁消杀：根据防控要求，影院聘请专门的公司负责卫生间及场地卫生。

折旧费和摊销费：依据评估基准日的固定资产、无形资产和长期待摊费用情况进行测算。

水电费、物业费、空调费和其他：依据历史年度数据进行测算，基本保持稳定。

经测算，预测期营业成本预测情况如下表：

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
票房成本	429.88	472.87	520.15	572.16	629.38	692.32
卖品成本	38.36	42.20	46.42	51.06	56.17	61.79
租赁费	129.70	143.44	157.78	173.56	202.62	224.00
折旧费	72.11	72.11	72.11	72.11	72.11	72.11
清洁消杀	37.25	37.25	37.25	37.25	37.25	37.25
水电费	26.68	26.68	26.68	26.68	26.68	26.68
物业费	23.56	23.56	23.56	23.56	23.56	23.56
空调费	59.94	59.94	59.94	59.94	59.94	59.94
摊销费	14.95	10.81	0.47	-	-	-
其他	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
营业成本合计	832.83	889.26	944.75	1,016.72	1,108.11	1,198.05
毛利率	30.17%	29.92%	32.26%	33.66%	34.22%	35.29%

D. 营业税金及附加

影院的营业税金及附加涉及城建税、教育费附加、地方教育费附加等。其中城建税为当年应缴增值税的 7%；教育费附加为当年应缴增值税的 3%；地方教育费附加为当年应缴增值税的 2%；文化事业建设费为广告收入的 1.5%和 3%；印花税以历史年度印花税占主营业务收入的比例进行测算。

单位：万元/人民币

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业税金及附加	5.72	6.06	6.76	7.58	8.34	9.22

E. 销售费用、管理费用、财务费用

销售费用主要包括折旧、摊销、职工薪酬、招待费、广告宣传费和其他等。

管理费用主要包括折旧、摊销、职工薪酬、招待费、办公费和其他等。

财务费用主要包括手续费等。

历史年度各费用与收入情况如下：

项 目	历史年度		
	2019 年度	2020 年度	2021 年度
销售费用率	8.92%	22.06%	12.68%
管理费用率	11.47%	6.18%	4.26%
财务费用率	0.09%	0.13%	0.34%
合计	20.48%	28.37%	17.28%

折旧费和摊销费：依据评估基准日的固定资产、无形资产和长期待摊费用情况进行测算。

职工薪酬：依据历史年度薪酬水平，并考虑行业薪酬增长水平进行计算。

招待费、广告宣传费、办公费和其他依据历史水平进行预测。

经测算，预测期各费用与收入情况如下：

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
销售费用	120.84	125.37	130.29	135.64	141.46	147.82
销售费用率	10.13%	9.88%	9.34%	8.85%	8.40%	7.98%
管理费用	53.15	54.60	55.76	57.25	59.09	61.09
管理费用率	4.46%	4.30%	4.00%	3.74%	3.51%	3.30%
财务费用	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
财务费用率	0.30%	0.28%	0.26%	0.23%	0.21%	0.19%
总费用率	14.89%	14.46%	13.60%	12.82%	12.12%	11.47%

预测期费用比例费用率下降主要是由于受疫情影响，出于对费用的控制，员工总人数有所下降，员工从 2019 年的 23 人下降至 2021 年的 15 人，预计预测年度员工人数为 13 人。

F. 折旧和摊销的预测

包含商誉的资产组未来收益期非现金支出项目为折旧、摊销，折旧、摊销项目的计算以预测收益期当年计入成本费用的金额确认。

通过以上分析测算，预测期折旧与摊销如下表所示：

单位：万元/人民币

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
折旧	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05
摊销	15.59	11.45	0.69	-	-	-

G. 资本性支出的预测

包含商誉的资产组主要为影院经营，目前影院没有扩充计划，所以资本性支出为维持企业经营能力，长期资产达到经济使用年限时的更新资本性支出。

经与公司管理层沟通，现有固定资产等长期资产可以满足未来的经营需要，无新增资本性支出。按照评估基准日长期资产的评估原值除以经济使用年限预测未来年度的更新资本性支出。

资本性支出预测数据如下表：

单位：万元/人民币

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
资产更新支出	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05

H. 营运资金增加额的估算

营运资金的追加是随着经营活 动的变化，获取他人的商业信用而占用的资金；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少资金的即时支付。营运资金增加额指在不改变当前主营业务条件下，为保持资产组的持续经营能力所需的资金追加额。

本次资产组的账面价值中未包含营运资金，在确定 2022 年度营运资金增加额时也未考虑期初营运资金的影响。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

单位：万元/人民币

项目	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度
营运资金增加额	-154.53	-9.54	-13.12	-16.05	-18.51	-10.61

I. 折现率的确定

根据评估基准日的无风险报酬率为 3.97%，市场风险溢价指标值为 6.58%，以评估基准日可比上市公司的平均资本结构作为预测期资本结构，最终确定企业 2022 年度至 2027 年度 β 指标值为 0.9538，特有风险调整为 1%，基准日资产组所在企业债务资本成本为 4.60%，税前折现率为 14.07%。

J. 在持续经营和评估假设成立的前提下，采用预计未来现金流量现值法，计算包含商誉的资产组可收回金额为人民币 2,837.46 万元。

单位：万元/人民币

项目	预测年期						
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
营业收入	1,192.66	1,269.00	1,394.58	1,532.67	1,684.49	1,851.42	1,851.42

项目	预测年期						
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	永续期
营业成本	832.83	889.26	944.75	1,016.72	1,108.11	1,198.05	1,198.05
营业税金及附加	5.72	6.06	6.76	7.58	8.34	9.22	9.22
销售费用	120.84	125.37	130.29	135.64	141.46	147.82	147.82
管理费用	53.15	54.60	55.76	57.25	59.09	61.09	61.09
财务费用	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
息税前利润 EBIT	180.13	193.72	257.01	315.49	367.49	435.24	435.24
加回：折旧	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05
摊销	15.59	11.45	0.69	-	-	-	-
扣减：资本性支出	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05	76.05
营运资金追加额	-154.53	-9.54	-13.12	-16.05	-18.51	-10.61	
税前现金流量	350.24	214.70	270.82	331.54	386.00	445.85	435.24
税前折现率	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%	14.07%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	5.50	
折现系数	0.9363	0.8208	0.7196	0.6308	0.5530	0.4848	3.4456
税前现金流量折现	327.93	176.23	194.88	209.14	213.46	216.15	1,499.68
预计未来现金流量现值和							2,837.46

3) 双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司（简称“双刃剑”）、Nice International Sports Limited（简称“耐丝国际”）、SUPER SPORTS MEDIA INC（以下简称：新英资产组）

新英资产组包括双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司（简称“双刃剑”）、Nice International Sports Limited（简称“耐丝国际”）、SUPER SPORTS MEDIA INC.（简称“新英体育”）。

A. 选取的主要参数明细如下：

单位：万元/人民币

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	150,892.52	155,824.22	173,793.40	259,517.86	263,387.21	263,387.21
收入增长率(%)	9.30%	3.27%	11.53%	49.33%	1.49%	0.00%
营业成本	130,070.07	127,141.72	137,699.70	179,049.45	190,007.43	190,007.43
毛利率(%)	13.80%	18.41%	20.77%	31.01%	27.86%	27.86%
销售费用	2,846.14	2,902.86	3,109.51	4,095.33	4,139.83	4,139.83

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
销售费用率(%)	1.89%	1.86%	1.79%	1.58%	1.57%	1.57%
管理费用	13,366.68	13,475.36	13,549.57	13,650.38	13,753.59	13,753.59
管理费用率(%)	8.86%	8.65%	7.80%	5.26%	5.22%	5.22%
息税前利润 EBIT	4,561.48	12,255.10	19,381.66	62,651.74	55,414.59	55,414.59
息税前利润/收入(%)	3.02%	7.86%	11.15%	24.14%	21.04%	21.04%
税前现金流量	-46,944.96	10,410.18	13,374.95	35,689.16	54,183.30	55,414.59
税前折现率	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%
税前现金流量折现	-43,724.54	8,411.43	9,375.84	21,702.58	28,587.11	191,462.95
预计未来现金流量现值和						215,815.37

B. 营业收入的预测

A) 新英资产组收入主要内容包括版权分销、广告业务、付费电视收入。

a. 版权分销收入

版权分销收入是新英体育将其所拥有的独家转播权以非独家的方式授予相关视频平台，包括电视和新媒体，从而获得分销收入。此为新英体育最主要的收入来源。

客户主要为各大电视台及互联网视频运营平台。与客户签订合同后，按照国际赛事组织确认的时间提前与客户确认赛程安排，并向客户提供赛事信号的接收参数，确保客户的赛事直播能正常完整播出。如遇因新英原因造成的赛事信号延迟、中断等现象，则依合同公司需要赔偿。

一般按赛季与客户签署转授权合同。由于公司提供的均为顶级赛事的赛事直播视频信号，合同均要求客户预付款，一般赛季开始前付 50%，赛季中间付 50%。这类业务没有应收账款。此项业务产生收入占新英体育公司收入的 90% 以上。

历史版权收入情况如下表：

单位：万元/人民币				
项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
版权收入	84,959.56	90,540.36	45,408.96	103,463.04

公司现有版权合同有：

a) 西甲赛事：原合同期间覆盖 2019-2020 赛季至 2025-2026 赛季，共六个赛季。新冠疫情发生后，公司与西甲联盟重新商议并修订了合同期间及相关费用。合同期间将延长至 2028-2029 赛季。西甲合同的付款节奏基本是每赛季开始前支

付当季版权费的 50%，中间支付剩余 50%；西甲 2019-2020 赛季，最后 11 轮 2020 年 3 月停摆，2020 年 6 月重启，7 月结束，2021-2022 赛季正常进行；

b) 欧足联国家队赛事，合同期 2018 年~2022 年，包括欧足联成员国国家队的全部赛事，重要赛事包括欧洲国家队联赛，2020 欧洲杯及预选赛，2022 世界杯欧洲区预选赛等。2021 年与欧足联国家队赛事合约到期，目前未取得对应权利，未来不再预测；

c) 亚足联赛事原本赛季从 2020 年下半年开始，但受疫情影响，全部比赛推迟至 2021 年。2021 年亚足联赛已恢复比赛。

此前市场对于公司的最大分歧在于公司业绩的持续性，而在获得亚足联旗下所有赛事权益后，公司几乎揽获中国国家队与中超俱乐部及世界杯亚预赛等多项核心赛事版权，最长可持续到 2028 年，为公司业绩提供了长期保障。

b. 版权独家代理收入

参考拉加代尔上一周期亚足联权益收入与利润率，Football Marketing Asia Limited（简称“FMA”）对 2021-2028 年 AFC 市场营销收入进行了预测。

c. 广告业务收入

广告收入为新英体育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，该收入来源主要为 UEFA 海信冠名权。UEFA 于 2022 年合约到期，目前未取得 2022 年及之后欧足联权益，故不考虑未来收益预测。

d. 付费收入

新英体育付费收入主要为广告收入和付费电视订阅，网络视频订阅已经剥离出去，预测不再考虑。

广告收入：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，该部分收入主要为西甲赛事广告，合作方仅为上海宣煜公司，每年收入较为平稳，波动不大，未来预测参考 2021 年。

付费电视订阅收入：新英体育与 SGM 合作，推出中国第一个体育付费频道新视觉频道，现已覆盖全国 29 个省、直辖市自治区，拥有超过近千万付费电视

用户，结合历史年度情况，预测参考 2021 年增长比例 2%，未来 5 年按照 2% 递增。

B) 双刃剑的收入预测：受到自 2020 年开始的新冠疫情影响，体育赛事停赛、延期，客户经营困难、广告预算削减等原因的影响，自 2020 年开始收入逐年大幅下降，公司经营也持续萎缩。2021 年，仅有一份合同正在执行（华帝赞助中国之队），此合同当期已回款，截止目前该合同华帝已提出提前终止，2022 年已无合同执行，也没有经营现金流入。企业管理层认为该公司未来不再实际经营相关业务，故未对该公司收入和成本进行预测。

C) 耐丝国际母公司持有西甲版权在大陆地区的分销权，2019 年上半年将该版权转给新英体育经营，耐丝国际与商誉相关的资产组随之转至新英体育，耐丝国际母公司现为一个空壳型的管理公司，无实际业务收入，本次评估未来对收益不做预测。

经过以上分析，预测未来年度主营业务收入如下：

单位：万元/人民币

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
版权分销	147,517.83	152,392.94	170,304.40	255,969.98	259,779.28
广告收入	545.21	545.21	545.21	545.21	545.21
付费收入	2,829.48	2,886.07	2,943.79	3,002.67	3,062.72
合计	150,892.52	155,824.22	173,793.40	259,517.86	263,387.21
收入增长率	9.30%	3.27%	11.53%	49.33%	1.49%

C. 营业成本的预测

新英体育成本主要为无形资产摊销、市场营销成本、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、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。对于其他成本根据与盛开公司签订的服务协议确定。对于推广成本、技术服务成本、人工成本是与视频业务相关的成本，随着视频业务的剥离，未来无相应的成本。

市场营销成本为FMA将媒体版权与赞助商权益出售给客户后，为客户提供的服务包括：深度参与比赛运营、制作赛事传输信号、帮助商业伙伴定制化设计品牌形及权益内容等。业务开发由公司与亚足联及客户沟通，制定执行方案；而由于权益及客户覆盖全球，因此为使得公司效率最大化，具体执行环节将外包给第

三方处理。根据登峰公司提供的成本预测及拉加代尔上一周期利润率，核验了市场营销成本的合理性。

预测未来年度营业成本如下：

单位：万元/人民币

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
版权摊销	62,536.03	64,380.81	70,096.85	73,906.15	77,715.45
境内外广告发布成本及赛事运营市场推广费用	66,260.77	61,462.18	66,278.14	103,792.10	110,913.76
牌照租赁成本	1,273.27	1,298.73	1,324.71	1,351.20	1,378.22
新英合计	130,070.07	127,141.72	137,699.70	179,049.45	190,007.43
毛利率	13.80%	18.41%	20.77%	31.01%	27.86%

其中：西甲版权摊销、AFC版权摊销根据企业历史年度已支付版权费用在摊销期内2021-2024年内的摊销金额确认摊销成本。

境外广告发布成本、境内电视广告发布成本分别按照2020年和2021年占广告收入成本比例进行预测。

FMA比赛运营费用和市场推广费用包含：① 亚足联成本；② 赛事筹备成本；③ 项目资本化成本；④ 其他成本。亚足联赛事分为2个周期，每4个自然年度为一个周期，第一周期收入分为赞助权收入和转播权收入。亚足联成本、赛事筹备成本、资本化成本均为按转播权按已转播的场次占第一周期内亚足联赛事总预计场次比例分摊确认成本，其他为当年为赛事发生成本直接计入当年成本。

牌照租赁成本按照2021年度牌照租赁成本占付费电视收入成本比例进行预测。

D. 销售费用的确定

销售费用主要为人工费、广告与宣传费、折旧费用、差旅及通讯费、专业服务费、交际应酬费等。2021年销售费用率为1.85%。其中对销售费用影响较大的为人工费和广告与宣传费用，占总销售费用的89%。

其中广告与宣传费用在历史年度中与收入呈线性关系，本次评估仍按照未来收入数据的线性关系预测广告与宣传费用。未来年度企业销售人员无大幅度变动，因此预测人工费用维持稳定。

预测未来年度销售费用如下：

单位：万元/人民币

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
销售费用	2,846.14	2,902.86	3,109.51	4,095.33	4,139.83	4,139.83
销售费用率	1.89%	1.86%	1.79%	1.58%	1.57%	1.57%

E. 管理费用的确定

企业管理费用主要包括人工费用、房租费用、折旧费用、无形资产摊销费用、差旅及通讯费、专业服务费、办公费用及其他费用等。2021年管理费用率为9.63%。其中对管理费用影响较大的为人工费和FMA成本，占总成本比例94%以上。

其中FMA成本与主要员工工资、办公费，本次评估根据JobsDB公布了第一期的《2021年招聘、薪酬及福利调查报告》中薪酬平均涨幅0.8%，参考去年按照0.8%递增进行预测。未来年度企业管理人员无大幅度变动，因此预测人工费用维持稳定。

双刃剑的管理费用预测：企业管理层认为该公司未来不再实际经营相关业务，仅保留几名员工作为维持企业日常管理，本次评估仅预测相关人员的工资及办公费用。

预测未来年度管理费用如下：

单位：万元/人民币

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	永续期
管理费用	13,366.68	13,475.36	13,549.57	13,650.38	13,753.59	13,753.59
管理费用率	8.86%	8.65%	7.80%	5.26%	5.22%	5.22%

F. 资产组组合折旧及摊销预测

资产组组合的固定资产为新英体育和双刃剑的车辆和电子设备，耐丝国际无固定资产。企业会计政策残值率为5%，分别按5年计提折旧。

无形资产：版权按合同支付进度摊销，办公软件等其他无形资产，按10年摊销。长期待摊费用为装修费，按5年摊销。

折旧的预测，主要根据企业固定资产折旧的会计政策，结合企业正常折旧金额及未来固定资产的增加等因素计算确定。

单位：万元/人民币

年份	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
折旧	189.28	189.28	189.28	189.28	189.28
摊销	64,845.45	60,009.73	64,674.14	101,587.50	108,682.50

G. 资产组组合资本性支出预测

资本性支出系为扩大经营所需的固定资产、无形资产构建支出和保障企业持续经营能力所需的资产更新支出（须追加的资产投资）。首先分析企业的现有资产构成类型、投入使用时间、使用状况以及现有技术状况，然后根据企业的运营计划，考虑经营规模扩大所需资本性支出。假定各类资产更新周期为各类资产的经济使用寿命年限，到期即按现有同等规模、同等功能资产进行更新。

版权支出根据企业现有版权未来尚需支付金额，西甲版权和亚足联版权到期后假设版权可以延续。

永续期资本性支出是考虑为了保证企业能够持续经营，各类资产经济寿命年限到期后需要更新支出。

资本性支出预测数据如下表：

单位：万元/人民币

项目	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
资本性支出	65,004.62	60,171.90	64,862.48	101,776.78	108,871.78

H. 资产组组合净营运资金变动的预测

净营运资金变动的预测以新英体育和双刃剑合并报表进行预测。

净营运资金变动是指随着公司经营活动的变化，因提供商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、应收应付账款、存货等。

未来营运资金参考历史年度水平。

本次资产组的账面价值中未包含营运资金，2022年营运资金为当年营运资金，以后年度营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金。

营运资金增加额预测结果如下：

单位：万元/人民币

项目	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度
营运资金增加额	51,536.55	1,872.03	6,007.65	26,962.58	1,231.29

I. 折现率的确定

根据评估基准日的无风险报酬率为 3.97%，市场风险溢价指标值为 6.58%，以评估基准日可比上市公司的平均资本结构作为预测期资本结构，最终确定企业 2022 年度至 2026 年度 β 指标值为 0.9661，特有风险调整为 2.5%，基准日资产组所在企业债务资本成本为 4.60%，税前折现率为 15.27%。

J. 在持续经营和评估假设成立的前提下，采用预计未来现金流量现值法，计算包含商誉的资产组可收回金额为人民币215,815.37万元。

单位：万元/人民币

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	150,892.52	155,824.22	173,793.40	259,517.86	263,387.21	263,387.21
营业成本	130,070.07	127,141.72	137,699.70	179,049.45	190,007.43	190,007.43
营业税金及附加	48.15	49.18	52.96	70.96	71.77	71.77
销售费用	2,846.14	2,902.86	3,109.51	4,095.33	4,139.83	4,139.83
管理费用	13,366.68	13,475.36	13,549.57	13,650.38	13,753.59	13,753.59
息税前利润 EBIT	4,561.48	12,255.10	19,381.66	62,651.74	55,414.59	55,414.59
加回：折旧	189.28	189.28	189.28	189.28	189.28	189.28
摊销	64,845.45	60,009.73	64,674.14	101,587.50	108,682.50	108,682.50
扣减：资本性支出	65,004.62	60,171.90	64,862.48	101,776.78	108,871.78	108,871.78
营运资金追加额	51,536.55	1,872.03	6,007.65	26,962.58	1,231.29	
税前现金流量	-46,944.96	10,410.18	13,374.95	35,689.16	54,183.30	55,414.59
税前折现率	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%	15.27%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9314	0.8080	0.7010	0.6081	0.5276	3.4551
税前现金流量折现	-43,724.54	8,411.43	9,375.84	21,702.58	28,587.11	191,462.95
预计未来现金流量现值和						215,815.37

4) BORG B.V.

A. 选取的主要参数明细如下：

单位：万元/欧元

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	376.91	444.51	556.03	580.83	636.87	636.87
收入增长率(%)	37.72%	17.94%	25.09%	4.46%	9.65%	0.00%
营业成本	101.15	109.75	130.55	137.08	143.93	143.93
毛利率(%)	73.16%	75.31%	76.52%	76.40%	77.40%	77.40%
销售费用	13.95	16.45	20.57	21.49	23.56	23.56
销售费用率(%)	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%
管理费用	133.33	150.88	167.39	172.51	181.79	181.79

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
管理费用率(%)	35.37%	33.94%	30.10%	29.70%	28.54%	28.54%
息税前利润 EBIT	128.49	167.43	237.52	249.75	287.59	287.59
息税前利润/收入(%)	34.09%	37.67%	42.72%	43.00%	45.16%	45.16%
税前现金流量	300.44	117.22	157.46	232.38	246.27	287.59
税前折现率	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%
税前现金流量折现	281.33	96.24	113.35	146.68	136.29	1,132.75
预计未来现金流量现值和						1,906.64
预计未来现金流量现值和 (人民币万元)						13,765.40

B. 营业收入的预测

包含商誉资产组组合主营为日常经纪业务收入和其他等，2018 年至 2021 年营业收入构成如下表所示：

单位：万元/欧元

服务名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
日常经纪业务	814.68	929.79	599.42	273.67
其它	0.28	1.41	4.00	16.46
合计	814.96	931.21	603.43	290.13

从 2020 和 2021 年整体来看，MBS 经营情况受全球新冠疫情和前 CEO 佩雷·瓜迪奥拉离职影响比较大，重要球员在经纪合同到期后未与 MBS 续约或直接解约，过往年份预计发生的转会收入由于瓜迪奥拉离职导致对方俱乐部拒绝交易，商业代言合同解约，部分核心员工辞职。现阶段主要通过以下措施来增加 MBS 经营收入：① 签约潜力新星，将其培养为职业球员；② 签约西班牙足球市场中的潜力中国球员，培养至成年球员后转会至中国俱乐部，获取佣金；③ 借助在欧洲的资俱乐部吸引更多球员签约 MBS，或以第三方经纪人的身份参与欧洲的资俱乐部的转会交易获取佣金；④ 拓展 MBS 巴西球员经纪合作业务，获取佣金。

项目	2019 年度 (人)	2020 年度 (人)	2021 年度 (人)
职业球员	30	25	20
半职业球员	39	35	29
青年球员	49	53	54
教练	2	3	2

巴西合作经纪公司球员	0	95	95
合计	120	211	200

根据 MBS 在手球员和预计签约情况结合 BORG B.V.提供确认盈利预测，以后年度收入按照预计的日常经纪业务收入和转会业务收入并同时考虑随着优秀球员价值的提升有明星球员代言带来的纯佣金收入明确以后年度的收入情况。通过以上分析测算，对包含商誉资产组组合未来收益期实现的营业收入进行估算，具体见附表。

单位：万元/欧元

服务名称	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度
日常经纪业务	288.06	292.00	365.12	383.38	402.54
转会业务	58.86	122.51	130.91	137.46	144.33
球员代言佣金收入	30.00	30.00	60.00	60.00	90.00
合计	376.91	444.51	556.03	580.83	636.87
收入增长率	37.72%	17.94%	25.09%	4.46%	9.65%

C. 营业成本的预测

包含商誉资产组组合的营业成本主要包括日常经纪业务成本、转会业务成本。历史年度成本分类明细如下：

单位：万元/欧元

服务名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
日常经纪业务	241.89	227.37	259.57	201.08
转会业务	-	-	-	-
合计	241.89	227.37	259.57	201.08

通过对历史年度成本的分析，各业务的平均毛利率情况约为：70.31%、75.55%、56.70%和 26.53%。预测期根据收入成本的配比关系进行预测。

历史年度毛利变动分析：商誉资产组组合 2018 至 2019 年度毛利变化相对稳定，均在 70%-75%左右。其中占主要比例的收入项目为日常经纪业务收入。

未来年度毛利率分析：① 面对 MBS 业务状况不佳以及前 CEO 离职带来的影响，MBS 将主营业务成本通过以下方式降低至最低：球员经纪人由雇佣关系转为合作关系，即取消固定工资并同时相应提高佣金分成比例。预测期毛利率 2022 年通过上述降低成本的措施达到 2020 年度以前毛利率合理水平，后期随着经营情况的好转，毛利率达到正常水平 75%，公司认为预测期内主营业务成本预测是

合理的。② 随着有潜力球员的出现，MBS 预测其中部分优秀的球员可以实现转会业务收入，该部分收入毛利率约为 70%。

通过以上分析测算，对包含商誉资产组组合收益期营业成本项目进行估算，具体见附表。

单位：万元/欧元

服务名称	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度
日常经纪业务	83.50	73.00	91.28	95.84	100.64
转会业务	17.66	36.75	39.27	41.24	43.30
合计	101.16	109.75	130.55	137.08	143.94
毛利率	73.16%	75.31%	76.52%	76.40%	77.40%

D. 销售费用的预测

销售费用是指销售部门在日常经营中所发生的各项费用，主要包括交通费、差旅费和服务费等费用。历史年度销售费用占收入的比率如下：

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
销售费用率	5.96%	3.24%	1.84%	6.04%

该类费用按照历史年度所占主营业务收入平均比重得到。

通过以上分析测算，对包含商誉资产组预测期销售费用进行估算，具体如下：

单位：万元/欧元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
销售费用	13.95	16.45	20.57	21.49	23.56
销售费用率	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%	3.70%

E. 管理费用的预测

管理费用是指与公司管理相关的费用，主要包括折旧摊销、工资、办公费、业务招待费等费用。历史年度管理费用占收入的比率如下：

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
管理费用率	25.11%	19.17%	41.56%	53.61%

职工工资含工资等，主要按照公司核定的在岗职工平均工资的增长率预测。

折旧费根据现有固定资产的情况和更新固定资产情况及会计折旧年限确定。

其他费用按照最近年度所占主营业务收入比重得到。

通过以上分析测算，对预测期管理费用进行估算，具体如下：

单位：万元/欧元

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
管理费用	133.33	150.88	167.39	172.51	181.79
管理费用率	35.37%	33.94%	30.10%	29.70%	28.54%

F. 折旧与摊销的测算

包含商誉的资产组组合未来收益期非现金支出项目主要为折旧，折旧项目的计算以预测收益期当年计入成本费用的金额确认。

通过以上分析测算，预测期折旧与摊销如下表所示：

单位：万元/欧元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
折旧	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
摊销	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

G. 资本性支出的预测

资本性支出包括两方面：（1）为增加经营能力需要新投入的新增资产资本性支出；（2）为维持企业经营能力，长期资产达到经济使用年限时的更新资本性支出。

资本性支出=新增资产资本性支出+更新资本性支出

经与公司管理层沟通，现有固定资产可以满足未来的经营需要，无新增资本性支出。按照评估基准日固定资产的折旧水平预测未来年度的更新资本性支出。

通过以上分析测算，预测期更新资本性支出如下表所示：

单位：万元/欧元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
更新资本性支出	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25

H. 营运资金增加额的估算

营运资金的追加是随着经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的资金；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少资金的即时支付。营运资金增加额指在不改变当前主营业务条件下，为保持资产组组合的持续经营能力所需的资金追加额。

营运资金增加额=当期营运资金需求量-上期营运资金需求量

营运资金需求量的计算，评估专业人员首先了解、分析商誉相关资产组组合所在企业营运资金需求，同时分析同行业企业营运资金状况，合理确定商誉相关资产组组合营运资金增加额。

单位：万元/欧元

项目	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度
营运资金增加额	-171.96	50.21	80.06	17.37	41.32

I. 折现率的确定

根据评估基准日的无风险报酬率为0.41%，市场风险溢价采用达摩达兰公布的对应国家市场风险溢价指数，指标值为7.40%，最终确定企业2022年度至2026年度 β 指标值为0.9805，特有风险调整为3%，基准日资产组所在企业债务资本成本为4.20%，税前折现率为14.05%。

J. 在持续经营和评估假设成立的前提下，采用预计未来现金流量现值法，计算包含商誉的资产组可收回金额为1,906.64万欧元，按照基准日汇率中间价100欧元兑人民币721.97元换算，包含商誉资产组组合可收回金额为13,765.40万人民币。

单位：万元/欧元

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
营业收入	376.91	444.51	556.03	580.83	636.87	636.87
营业成本	101.15	109.75	130.55	137.08	143.93	143.93
营业税金及附加						
销售费用	13.95	16.45	20.57	21.49	23.56	23.56
管理费用	133.33	150.88	167.39	172.51	181.79	181.79
息税前利润 EBIT	128.49	167.43	237.52	249.75	287.59	287.59
加回：折旧	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
摊销						
扣减：资本性支出	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
营运资金追加额	-171.96	50.21	80.06	17.37	41.32	
税前现金流量	300.44	117.22	157.46	232.38	246.27	287.59
税前折现率	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%	14.05%
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现系数	0.9364	0.8210	0.7199	0.6312	0.5534	3.9388

项目	预测年期					
	2022 年度	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年度	永续期
税前现金流量折现	281.33	96.24	113.35	146.68	136.29	1,132.75
预计未来现金流量现值和						1,906.64
预计未来现金流量现值和 (人民币万元)						13,765.40

(2) 强视传媒资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合报告期内重要影视剧拍摄进度和回款情况说明产生较大差异的原因，以前年度商誉减值计提金额是否谨慎合理；

1) 报告期内主要财务数据以及与以前年度商誉减值测试预测的差异情况

单位：万元/人民币

项目	2020年商誉减值测试对 2021年的预测数据	2021年实现情况	差异率
营业收入	32,076.84	12,503.68	-61.02%
营业成本	26,502.81	6,376.30	-75.94%
息税前利润EBIT	-916.88	2,105.64	329.65%

预测业绩与实现情况差异说明：

A. 受新冠疫情影响，公司影视剧业务的申报、发行工作较预期有所调整。

因此，公司重新调整了发行和拍摄计划，并相应调整收入、成本确认时间。

B. 2020年商誉减值测试预测的影视剧及实现情况如下：

单位：万元/人民币

序号	影视剧名称	预计发行时间	取得发行 许可时间	预计收入	实际确 认收入	差异原因说明
1	《好女无双》 (西游记之女儿国)	2021年9月	2020年5月	6,413.21	0.00	未能定档播出。
2	《小重逢》	2021年10月	2017年11月	3,566.04	98.38	确认一地面台发行收入，上星及网络发行未完成。
3	《枫叶红了》	2020年8月	2020年4月	286.27	586.87	合同签订延后，实际发行收入好于预期
4	《幸福进万家》	2021年12月	2022年1月	7,754.72	0.00	未按计划定档播出，无法确认收入。
5	《狄仁杰之秋官课院》	2021年10月	2022年	1,037.74	0.00	未按计划完成后期制作，未能发行。
6	《遇见喵星人》 (电影)	2021年1月	2021年1月	1,226.42	793.20	预算收入按发行合同全额计算。按发行和制作合同约定，实际确认收入以公司持有投资比例计算确认。

序号	影视剧名称	预计发行时间	取得发行许可时间	预计收入	实际确认收入	差异原因说明
7	《江照黎明》即《她杀》	2021年12月	2022年1月	7,075.47	0.00	播出上线时间为2022年1月，预计2022年年确认收入。
合计				27,359.87	1,478.45	

C. 广告代理收入差异的原因

2020年商誉减值测试预测的广告代理收入4,716.98万元，实际实现收入2,733.26万元，差异率为-42.05%，因受新冠疫情影响，各品牌广告公司预算投入减少所致。

2) 报告期内重要影视剧拍摄进度和回款情况如下：

单位：万元/人民币

序号	影视剧名称	拍摄进度	发行时间	回款情况	备注
1	《江照黎明》即《她杀》	已完成制作	2022年1月	5,941.68	已于2022年1月在芒果TV上线播出
2	《幸福到万家》	已完成制作	2022年	0.00	已取得发行许可，已签部分平台发行合同
3	《人生》	已开机拍摄	2022年	0.00	已签订预售合同

3) 本次商誉减值测试依据管理层调整后的计划进行预测，按照最新商誉减值测试结果补提39,852,240.39元商誉减值准备，累计计提商誉减值准备127,399,383.81元。商誉减值准备计提金额是依据评估结果计提，计提金额合理。

(3)Borg.B.V资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合报告期内欧洲球员经纪夏、冬两季转会市场成交数量及公司员工经纪业务实际开展情况，说明出现上述差异的具体原因，以前年度商誉减值计提金额是否谨慎合理。

1) 报告期内主要财务数据以及与以前年度商誉减值测试预测的差异情况

单位：万元/欧元

项目	2020年商誉减值测试对2021年的预测数据	2021年实现情况	差异率
营业收入	2,443.58	290.13	-88.13%

注：美元与欧元已根据当时的汇率进行转换。

2) 包含商誉资产组组合主营为日常经纪业务收入和其他等，2018年至2021年营业收入构成如下表所示：

单位：万元/欧元

服务名称	2018年	2019年	2020年	2021年
日常经纪业务	814.68	929.79	599.42	273.67
其它	0.28	1.41	4.00	16.46
合计	814.96	931.21	603.43	290.13

MBS 收入主要为经纪收入，主要分布在西班牙各地区、葡萄牙和英国。在 2021 年 4 月以前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。MBS 签约的职业球员中近 80% 在欧洲一级别职业联赛效力、签约的半职业球员中多名球员在 18/19 赛季进入 1 队、签约的青年球员中近 50% 来自西甲三巨头和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	2018 年度 (人)	2019 年度 (人)	2020 年度 (人)	2021 年度 (人)
职业球员	31	30	25	20
半职业球员	25	39	35	29
青年球员	55	49	53	54
教练	8	2	3	2
巴西合作经纪公司球员	0	0	95	95
合计	119	120	211	200

2018年，MBS共促成9名旗下球员成功完成转会。其中尤里·贝尔奇切，以 2,400 万欧元的转会费从法甲巴黎圣日耳曼转至西甲毕尔巴鄂竞技；威廉·卡瓦略则以 2,000万欧元身价从葡超里斯本竞技加盟西甲皇家贝蒂斯。12名球员以自由身加盟新东家。另有10名旗下球员签署租借合同。同时，MBS代理12名旗下球员与其俱乐部完成续约合同。此外，4名旗下球员与1名体育总监同MBS完成其经纪合同的续约工作。与此同时，MBS在2018年中共新签约球员18名。其中职业球员5名，半职业球员1名，青年球员12名。

2019年，MBS共促成3名旗下球员成功完成转会。其中卡瓦略，以200万欧元的由葡萄牙体育转到皇家贝蒂斯；布拉欣·迪亚兹以169万欧元转会皇家马德里；YURI以150万欧元由巴黎圣日耳曼转到毕尔巴鄂竞技俱乐部；以及其他零星小额的转会项目。另有4名旗下球员签署租借合同。同时，MBS代理8名旗下球员与其

俱乐部完成续约合同。此外，4名旗下球员与1名体育总监同MBS完成其经纪合同的续约工作。与此同时，MBS在2019年中共新签约半职业球员14名。

另外，MBS不仅专注旗下球星体育竞技层面的发展，与此同时更聚焦其本身的商业价值开发，将旗下球员的商业价值最大程度的转化为收益。MBS在2018年中，促成西甲豪门巴萨罗纳主力前锋路易斯·苏亚雷斯与顶尖运动品牌彪马的赞助合约。促成英超劲旅曼城队主帅何塞普·瓜迪奥拉与Champion Eleven 的代言合约。促成德甲斯图加特主力球员巴勃罗·马菲奥与顶级运动装备品牌阿迪达斯的赞助合约。

从2020和2021年整体来看，MBS经营情况受全球新冠疫情和前 CEO 佩雷·瓜迪奥拉离职影响比较大。2021年4月以后佩雷·瓜迪奥拉离开公司，部分重要球员在经纪合同到期后未与 MBS 续约或直接解约，过往年份预计发生的转会收入亦由于瓜迪奥拉离职导致对方俱乐部拒绝交易，商业代言合同解约，部分核心员工辞职，2020年全球新冠疫情后，欧洲球员薪酬降低，转会市场中转会价格也较前期降低，球员薪酬及转会佣金降低导致公司收入严重下滑。为了降低上述负面影响，公司拟采取一定的应对措施。现阶段主要通过以下措施来增加MBS经营收入：
① 签约潜力新星，将其培养为职业球员；② 签约西班牙足球市场中的潜力中国球员，培养至成年球员后转会至中国俱乐部，获取佣金；③ 借助欧洲的中资俱乐部吸引更多球员签约 MBS，或以第三方经纪人的身份参与中资俱乐部的转会交易获取佣金；④ 拓展MBS巴西球员经纪合作业务，获取佣金。

4) 本次依据管理层调整后的计划进行预测，按照最新评估结果补提216,250,023.45元商誉减值准备，累计计提商誉减值准备271,106,170.57元。

(4) 新英资产组报告期内主要财务数据与以前年度商誉减值测试预测的差异情况，并结合重要体育赛事举办及取得收入情况，说明出现上述差异的原因，以前年度商誉减值计提是否充分、合理。请年审会计师说明对商誉减值执行的审计程序与获取的审计证据，并就公司商誉减值准备计提时点是否恰当、金额是否充分，前期会计处理是否存在重大差错等发表意见。

1) 报告期内主要财务数据以及与以前年度商誉减值测试预测的差异情况

单位：万元/人民币

项目	2020年商誉减值测试对2021年的预测数据	2021年实现情况	差异率
营业收入	211,908.57	138,056.68	-34.85%
营业成本	109,666.68	109,719.32	0.05%
息税前利润EBIT	80,734.70	12,352.09	-84.70%

2) 重要赛事举办及取得收入情况

A. 新英体育

新英体育的收入主要为赛事版权分销收入，包含UEFA“欧足联联赛”、西甲联赛、AFC“亚足联赛事”、AFC赛事期间广告和赞助收入、赛事期间广告收入、赛事期间付费视频电视收入。其中赛事版权分销收入和AFC赛事期间广告和赞助收入占总收入的98%。

其中：UEFA“欧足联联赛”期间为2018年1月1日至2022年11月30日欧足联国家队系列赛事（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全球赞助商权益（包含赞助权和版权）。

西甲联赛取得权利期间为2019-2020赛季至2024-2025赛季西班牙足球甲级联赛（Laliga Santander）全媒体版权。

AFC“亚足联赛事”权利期间为2021年1月1日至2028年12月31日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2021年至2028年期间的全部8届亚冠联赛等。

2020年商誉减值测试预测数据

单位：万元/人民币

项目	2021年	2022年	2023年
体育赛事收入	198,458.72	137,569.35	174,108.86

2021年商誉减值测试预测数据

单位：万元/人民币

项目	2021年实际完成	2022年	2023年
体育赛事收入	193,815.44	144,006.63	154,143.54

形成2020年商誉测试和本年商誉测试的收入差异主要原因：

① UEFA“欧足联联赛”签订的合约在2021年12月底到期，目前未取得以后赛事对应权利，本次商誉测试不预测UEFA“欧足联联赛”未来收益。2022年赛事基本为收

尾比赛，将收入均纳入2021年确认。在2020年商誉预测时针对UEFA 2022年收入预测为0，与本次预测无差异。

② AFC版权收入预测：按照1579场次（该场次为亚足联官方公布的1个周期即2021-2024四个赛季的合计赛事场次）分摊确认2021-2014年收入和成本，因有赛事推迟及疫情影响压缩赛事，按场次确认收入成本较2020年商誉预测数据有差异。

③ AFC广告赞助收入参考AFC版权收入预测思路，按照1579场次（该场次为亚足联官方公布的1个周期即2021-2024四个赛季的合计赛事场次）分摊确认2021-2024年收入，造成与2020年商誉收入预测差异。

从商誉两期预测数据对比分析，由于境外疫情后续的发展及反复，相关赛事不能按照预期举办，与之相关的体育版权及营销业务无法正常开展，部分相应赛事收入未能实现，部分赛事收入延迟推后。

新冠疫情发生后，公司与西甲联盟重新商议并修订了合同期间及相关费用。因此，公司重新调整了预期收益计划。本次按照管理层调整后的计划进行预测，按照最新评估结果补提商誉减值准备160,052,877.79元，累计计提商誉减值准备316,374,449.96元。

B.双刃剑

双刃剑(苏州)体育文化传播有限公司的收入预测：受到自2020年开始的疫情影响，体育赛事停赛、延期，客户经营困难、广告预算削减等原因的影响，自2020年开始收入逐年大幅下降，公司经营也持续萎缩。2021年，仅有一份合同正在执行（华帝赞助中国之队），此合同当期已回款，截止目前该合同华帝已提出提前终止，2022年已无合同执行，也没有经营现金流入。企业管理层认为该公司未来不再实际经营相关业务，故未对该公司收入和成本进行预测。因此形成与2020年商誉减值测试中收入预测的差异。

C.耐丝国际母公司

耐丝国际母公司持有西甲版权在大陆地区的分销权，2019年上半年将该版权转给新英体育经营，耐丝国际与商誉相关的资产组随之转至新英体育，耐丝国际母公司现为一个空壳型的管理公司，无实际业务收入，企业管理层认为该公司未来不再实际经营相关业务，故未对该公司收入和成本进行预测。

会计师核查程序及结论：

(1) 了解和评价管理层对各项资产减值测试相关的内部控制设计和运行的有效性；

(2) 获取公司业绩预测文件，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；比较预测毛利率与历史毛利率势；分析管理层所采用的折现率；

(3) 获取公司未来现金流折现预测表，评估管理层对相关现金流量预测时使用估值方法的适当性，判断公司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；

(4) 获取公司聘请机构出具的商誉评估报告，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；

(5) 将上年度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，考虑管理层预测结果的准确性；

(6) 测算减值测试模型的计算准确性；

(7) 检查在财务报表中有关减值准备的披露是否符合企业会计准则的要求；

(8) 评价管理层聘请的估值专家的独立性、胜任能力、客观性；

通过上述核查，我们认为 2021 年度当代文体公司商誉减值测试中各项指标选取情况、选取依据不存在有不合理情况，商誉减值计提符合企业会计准则规定。

4、关于存货真实性及跌价准备。年报显示，报告期末公司存货账面价值**18.09**亿元，同比增长**77.68%**，占公司总资产的**25.6%**，公司称存货大幅增长系本期赛事预付款结转至存货所致。公司存货中亚足联赛事成本账面价值为**9.48**亿元，未计提跌价准备，在产品账面价值**5.25**亿元，计提跌价准备**1.46**亿元，库存商品**2.32**亿元，计提跌价准备**1.32**亿元。请公司补充披露：**(1)**公司存货具体类型明细，有关存货跌价准备对应可变现净值的测算过程，并结合相关影视、体育业务的实际经营情况说明存货跌价准备计提的充分合理性；**(2)**存货中亚

足联赛事成本从预付结转至存货，及存货结转至主营业务成本的过程、金额及依据。请公司年审会计师就公司存货计提跌价准备的合理性、相关存货的真实性发表核查意见，并说明履行的审计程序及获得的审计证据。

公司回复：

(1) 公司存货具体类型明细，有关存货跌价准备对应可变现净值的测算过程，并结合相关影视、体育业务的实际经营情况说明存货跌价准备计提的充分合理性；

1、存货构成明细及跌价准备计提情况：

截止 2021 年 12 月 31 日，公司账面存货原值为 210,210.78 万元，存货跌价准备为 29,339.17 万元，其中影视作品相关存货原值为 108,559.55 万元，占比 51.64%，期末存货跌价准备为 26,451.29 万元，共涉及 29 部影视作品；体育板块相关存货原值 101,651.24 万元，期末存货跌价准备为 2,887.88 万元占比 48.36%，截止 2021 年 12 月 31 日，公司原材料存货跌价准备为 1,567.57 万元；在产品存货跌价准备为 14,558.18 万元；库存商品存货跌价准备为 13,213.42 万元，按存货类型分类情况如下：

单位：人民币/万元

项目	影视板块			体育板块		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	12,065.31	1,567.57	10,497.74			
周转材料	1.86		1.86			
在产品	59,182.17	11,670.30	47,511.87	7,843.33	2,887.88	4,955.45
库存商品	36,277.18	13,213.42	23,063.76			
其他-亚足联赛事				94,840.93		94,840.93
合计	107,526.52	26,451.29	81,075.23	102,684.26	2,887.88	99,796.38

存货中具体项目跌价情况详见后述可变现净值的计算过程表格。

(1) 影视板块存货减值情况及当期销售情况

针对已取得发行许可证超过 5 年的 5 部影视项目《香水佳人》、《推拿》、《十二金钱镖》，《踏破硝烟》、《假面》期末余额合计 3,560.82 万元，公司已按照账面余额全额计提减值准备。

针对影视版权过期的 8 部影视项目《第一声枪响》、《欢乐步行》、《街星条旗下的中国女人》、《大采捕》、《神探徐文长》、《魔域圣歌》、《BBC worldwide ltd》、《纪录片:武大法学院 40 周年宣传片》期末余额合计 1,999.02 万元，公司已按照账面余额全额计提减值准备。

针对尚未取得发行许可证或 5 年内未完成发行的 173 部影视项目，公司对期末余额超过 500 万以上的影视作品进行减值测试，经测算，其中 16 部存在减值迹象，公司按照测算结果对以上作品计提存货跌价准备 20,891.45 万元。

影视剧作品可变现净值的计算过程如下表所示：

单位：万元人民币

电视剧	期末余额	项目参与角色	分享收益比例	剧集数量	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	减值金额
新龙门客栈	10,056.48	主投、承制、发行	100.00%	58	680	39,440.00	34,800.00		4,377.36	5,679.12
新《金粉世家》	7,778.18	主投、承制、发行	100.00%	80	360	28,800.00		24,221.82	2,947.99	4,830.19
阿修罗（电影）	570.00	参投	1.00%	1	5,000.00	5,000.00	2,700.00	300	-252.83	570.00
玄武	248.73	主投、承制、发行	5.00%	40	120	4,800.00	477		173.33	75.40
大清相国	4,379.64	主投、承制、发行	70.00%	40	300	12,000.00		6,120.36	1,804.17	2,575.47
小重逢	4,928.85	主投、承制、发行	100.00%	42	90	3,780.00			3,566.04	1,362.81
西游记之女儿国	6,633.05	参投、发行	49.17%	40	300	12,000.00			5,900.40	732.65
警花与警犬 2 再上征程	2,926.19	参投、发行	40.00%	42	300	12,600.00	7,500.00		2,139.62	786.57
V2-英雄连	2,550.00	主投、发行	100.00%	40	300	12,000.00		9,450.00	2,550.00	
上个世纪的爱情	2,406.90	主投、承制、发行	100.00%	40	160	6,400.00		5,593.10	444.64	1,962.26
反打	2,160.00	参投	50.00%	24	200	4,800.00		1,440.00	688.3	1,471.70
幸福到万家	3,996.49	参投、承制	20.00%	48	1,000.00	48,000.00		3.51	7,921.02	
了不起的我们	1,916.00	参投、承制	13.00%	40	350	14,000.00			2,125.08	
谁在时光里倾听你	2,206.83	主投、发行	50.00%	40	700	28,000.00		10,311.15	3,603.94	
人生	1,752.64	主投、发行	70.00%	40	650	26,000.00		18,247.36	7,413.02	
网络大电影	1,600.00	主投、承制、发行	100.00%	20	40	800.00			754.72	845.28
功勋	1,502.58	参投、承制	5.00%	48	940	45,120.00			1,893.96	
诸葛亮	1,222.17	主投、发行	100.00%	40	150	6,000.00		3,784.43	2,158.96	

电视剧	期末余额	项目参与角色	分享收益比例	剧集数量	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	减值金额
墨攻	1,042.10	主投、发行	50.00%	40	700	28,000.00		11,457.90	2,457.19	
狄仁杰	1,005.23	参投、承制	7.69%	40	410	16,400.00		-	1,011.61	
青春的诱惑	1,064.22	主投、发行	100.00%	40	500	20,000.00		7,335.78	12,007.62	
合计	61,946.28									20,891.45

注 1: 预计未来可变现净值= (项目预计销售金额-项目已确认发行金额) *分享收益比例* (1-预计发行费率 15%) / (1+税金比例 6%)

公司影视板块 2021 年度实现营业收入 12,503.68 万元。主要为转让取得的发行许可证时间较长的影视剧版权或播放权，大于 500.00 万收入情况如下：

单位：元/人民币

电视剧名称	收入类型	本期销售收入
玄武	版权转让	33,018,867.92
阿修罗	版权转让	27,000,000.00
数学怪	版权转让	7,922,533.65
小草青青	播映权转让	6,603,773.59
情仇姐妹	版权转让	5,660,377.36
俺娘田小草	播映权转让	5,660,377.36
合计		85,865,929.88

报告期内，公司出品的 10 集纪录片《地中海的辉煌:罗马帝国的兴衰》完成腾讯视频首轮播出，截止报告期末累计播放量超过 500 万次；子公司当代时光参与投拍的 48 集电视剧《功勋》在北京卫视、东方卫视、浙江卫视、江苏卫视及优酷网、爱奇艺、腾讯视频播出；子公司当代星光参投出品的 24 集网络剧《恋爱生物钟》在爱奇艺上线播出。此外，截至本报告公告日，公司子公司华娱时代制作出品的电视剧《江照黎明》于 2022 年 1 月在芒果 TV 播出；子公司当代星光参投的网络剧《我的爱与星辰》于 2022 年 3 月在芒果 TV 播出；子公司当代时光投拍的电视剧《幸福到万家》正在与播放平台协调档期，预计将于 2022 年上半年播出；子公司当代星光出品的剧集《依好，我的东北女友》《经常请吃罚单的漂亮姐姐》已完成后期制作，正在送审中；子公司当代时光主投主控出品的电视剧《人生·路遥》已于 2022 年 3 月正式开机。

(2) 体育板块存货减值情况及当期销售情况

亚足联赛事存货可变现净值的计算过程如下表所示：

单位：元/美元

亚足联赛事项目 存货期末余额	已签订合同销售 金额	预计未来需投入 成本	剩余成本预计未来 可变现净值	期末预计减值 准备余额
148,753,748.28	298,750,504.54	145,000,000.00	4,996,756.26	-

根据问题 2 所述原因，相关数据将待亚足联回复后，公司将根据亚足联的要求进行相应披露。请广大投资者注意投资风险。

上述收益已经能够覆盖亚足联赛事第一周期相关成本，因此亚足联项目存货

未发生减值。

(2) 存货中亚足联赛事成本从预付结转至存货，及存货结转至主营业务成本的过程、金额及依据。

根据问题 2 所述原因，相关数据将待亚足联回复后，公司将根据亚足联的要求进行相应披露。请广大投资者注意投资风险。

上述筹办费成本由预付款项转入存货核算主要原因为由于 2021 年度亚足联赛事全面开展，前期已支付的赛事筹办费应当在赛事周期内结转记入营业成本中，根据《企业会计准则第 1 号——存货》第十三条企业提供劳务的，所发生的从事劳务提供人员的直接人工和其他直接费用以及可归属的间接费用，计入存货成本。因此将预付筹办备用转入存货科目核算。

借款费用及人工薪酬成本主要为赛事筹备期发生的项目直接人员薪酬及借款利息支出。其中，人员薪酬为 2021 年度以前赛事筹备与准备执行时期发生的直接人工费用，根据《企业会计准则第 1 号——存货》第十三条企业提供劳务的，所发生的从事劳务提供人员的直接人工和其他直接费用以及可归属的间接费用，计入存货成本。

由于 FMA 除债权融资外，无其他形式融资。公司为取得亚足联商务代理权合同权益而需履行的合同义务而向亚足联支付的项目款项，以及为制作赛事转播信号而支付的赛事筹备款全部来源于公司通过直接或间接方式向金融机构借款。依据《企业会计准则第 17 号——借款费用》“第四条 企业发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，应当予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。因此将借款费用计入存货是符合企业会计准则相关规定的。

会计师核查程序及结论：

- (1) 获取公司存货明细，并于账面记录进行核对，确认金额是否一致；
- (2) 获取公司存货相关账务记录，对其增减变动进行核对，确认存货金额

变动是否正确；

(3) 查阅与存货相关交易合同，核对交易条款与账面记录是否一致，确认存货变动是否按合同约定执行；

(4) 获取公司存货跌价准备相关内部控制制度，评价管理层对存货跌价准备测试相关的内部控制设计和运行的有效性；

(5) 获取公司存货跌价准备测算文件，了解公司管理层存货跌价准备测算过程及测算依据，复核评价管理层预测时所使用的关键参数，核对公司存货跌价准备测算结果；

经核查，我们认为公司补充披露的存货构成明细及存货跌价准备明细，与我年度财务报表审计过程中获取的相关证据一致，通过核查存货可变现净值的计算过程、相关预测指标选取的依据等，认为存货跌价准备计提具有合理性，未发现相关存货存在不真实的情况。

5、关于预付体育项目保证金。年报显示，报告期末公司其他非流动资产中，预付体育项目保证金共计 9.8 亿元，占公司净资产比例为 149.85%。请公司补充披露：(1) 预付体育项目保证金具体的项目名称、预付时间、预付金额、是否符合协议约定、公司内部决策程序、历年会计科目间结转情况及是否符合会计准则规定；(2) 预付对象与公司的关联关系，结合近年预付对象与公司控股股东及其关联方的资金往来等情况，核查预付对象是否与上市公司存在未披露的关联关系，是否构成非经营性资金占用；(3) 结合有关体育赛事业务模式、可比公司情况，说明大额预付保证金的必要性和商业合理性。请公司年审会计师就问题 (1) 发表核查意见，并说明履行的审计程序及获得的审计证据。

回复：

(1) 预付体育项目保证金具体的项目名称、预付时间、预付金额、是否符合协议约定、公司内部决策程序、历年会计科目间结转情况及是否符合会计准则规定；

根据问题 2 所述原因，相关数据将待亚足联回复后，公司将根据亚足联的要求进行相应披露。请广大投资者注意投资风险。

会计师核查程序及结论：

- 1、了解和查阅公司关于亚足联项目投资是否履行必要的内部审批程序；
- 2、查阅交易重要交易条款并与财务记录核对，确认账面记录与条款是否一致；
- 3、检查亚足联项目付款金额与合同约定的付款要求是否相符；
- 4、检查款项支付凭证，核对收款对象是否与合同交易对象一致；
- 5、检查亚足联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。

经核查，基于我们对当代文体 2021 年度财务报表的审计工作，上述保证金补充披露事项与我们在执行公司 2021 年财务报表审计过程中了解的信息一致。

亚太（集团）会计师事务所
（特殊普通合伙）

中国·北京

二〇二二年六月二十一日