证券代码:600715 证券简称:文投控股 编号:2018-090

文投控股股份有限公司
关于上海证券交易所对公司2018年半年度报告的事后审核问询函的回复

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

文投控股股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年9月10日收到上海证券交易所《关于对文投控股股份有限公司2018年半年报的事后审核问询函》(上证公函[2018]2474号,以下简称“《问询函》”),现对《问询函》相关问题回复如下:

一、关于公司经营业绩

问题1、公司2018年上半年营业收入8.36亿元,较去年同期下降34.54%;净利润720.39万元,较去年同期下降97.94%。公司称,业绩降幅较大的原因主要包括影视剧项目进程周期、新建影城尚在培育期、期间费用增加等。请补充披露:

1、报告期内影视投资业务的营业收入、成本、净利润、毛利率及同比变化情况,以及影视投资业务同比大幅下滑的具体原因和合理性;

答复:

一、影视投资业务相关情况

报告期内,影视投资业务的营业收入、成本、毛利、毛利率及同比变化情况如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2018年1-6月	同比变动	变化比率
营业收入	39,090.26	6,035.13	-33,055.13	-84.56%
营业成本	18,723.46	762.99	-17,960.47	-95.92%
毛利	20,366.80	5,272.15	-15,094.65	-74.11%
毛利率	52.10%	87.36%	35.26%	-

2018年1-6月,公司影视投资业务收入发生较大幅度下滑,降幅达84.56%,毛利也随之下降至5,272.15万元。

2018年1-6月,公司影视投资业务毛利率较去年同期出现了大幅波动,主要原因为影视剧业务类型和会计核算方式影响。公司对主控影视剧项目按照投资比例计算应获得的发行或分账金额确认为收入,将备抵其他投资方投资金额之后的项目存货余额按照相应的会计政策结转为成本;对参投影视剧项目在支付投资款时,计入“预付账款”科目核算,在发行方或主投方返还该项目的发行或分账款时,公司首先冲减“预付账款”科目金额,待到收到的发行或分账款超过原始投资金额(即“预付账款”科目余额)的部分,公司确认为收入,不涉及成本的结转,因此公司主控影视剧项目和参投影视剧项目的毛利率存在较大差异。

二、影视投资业务同比大幅下滑的具体原因和合理性分析

影视投资业务受投资项目方式(主控或者参投)、项目结算时间等因素的影响较大,具有一定的项目周期性。公司影视投资业务同比大幅下滑的原因主要是受影视项目进程周期的影响,特别是主投主控影视结算时间影响。

2017年1-6月,公司得益于主投电影《功夫瑜伽》较高的票房,仅该部电影就在2017年1-6月确认影视投资制作收入3.79亿元。

2018年1-6月,公司已经确认收入的影视剧包括《唐人街探案2》、《芳华》、《空难余波》、《我不是潘金莲》、《咱们穿越吧》等。上述影视剧投资方式为参投,投资份额及相应确认收入金额均相对较小,仅贡献收入6,035.13万元。公司主投主控的电影项目及主要参投的电视项目均尚处于投拍或制作开发期,部分影视剧正于暑期档热映尚未下线。截至公司半年报出具日,公司已投资但尚未确认收入的影视剧项目包括主控影视剧《黄金兄弟》、《神探蒲松龄之兰若仙踪》、《英伦对决》,参投及发行电影《精灵旅社3:疯狂假期》,参投影视剧《延禧攻略》、《一出好戏》、《誓言》、《皓镧传》等,相关影视剧预计将在后期完成播映并相应确认收入。

综上,受影视项目制作进程周期影响,2018年1-6月相关影视剧项目收入尚未确认,导致影视投资业务收入同比大幅下滑,符合影视投资行业经营特征。随着下半年相关影视剧项目结算,公司下半年影视投资业务收入将同比增加,预计全年收入将比去年有所增长。

2、报告期内影院电影放映及影城运营等相关业务的营业收入、成本、净利润、毛利率及同比变化情况,以及公司新建48家影城对当期收入和利润的具体影响,公司大规模新建影城的原因和合理性。

答复:

一、影院电影放映及影城运营相关业务情况

报告期内,影院电影放映及影城运营等相关业务的营业收入、成本、毛利、毛利率及同比变化情况如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-6月	2018年1-6月	同比变动	变化比率
营业收入	54,461.27	52,390.20	-2,071.07	-3.80%
营业成本	42,484.74	55,722.43	13,237.69	31.16%
毛利	11,976.53	-3,332.23	-15,308.76	-127.82%
毛利率	21.99%	-6.36%	-28.35%	-

2018年1-6月,公司实现影院电影放映及影城运营等相关业务收入52,390.20万元,下降3.80%,但受新建影城等因素影响导致营业成本大幅上升,导致毛利下降至-3,332.23万元,毛利率随之下降至-6.36%。

二、新建影城对当期收入和利润的具体影响

报告期内,新建影城对当期收入和利润的具体影响如下表所示:

单位:万元

类别	数量	主营业务收入	主营业务成本	毛利
毛利为正	9	1,821.81	1,257.38	564.43
毛利为负	39	11,521.59	16,215.44	-4,693.86
合计	48	13,343.40	17,472.82	-4,129.42

如上表所示,报告期内,48家影城(含文投控股子公司欢乐汇聚收购的8家影城)中共有9家影城营业毛利为正,39家影城营业毛利为负,合计影响营业毛利-4,129.42万元。

三、新建影城的原因及合理性

新建影城是公司整体战略规划的一部分,报告期内,公司大规模新建影城的原因及合理性如下:

公司参与市场竞争取得竞争优势的需要。影院行业同质化竞争激烈,头部效应正在逐渐显现,扩大影院数量及占比能够提升品牌影响力及规模效应。影城体量的提升将为公司在提高与电商的议价能力、降低固定投资的边际成本、推动电影新技术新理念的应用、提升观影体验等多个方面都提供优势。

公司抢占三四线城市优质核心商业区位的需要。随着一二线城市影院日趋饱和,三四线城市观影需求得到释放,同时,三四线城市优质核心商业区位相较一二线城市更加稀缺,快速抢占三四线城市优质区位及商业体建设影院对于未来票房监海的开发尤为重要。

公司发挥各业务板块产业协同效应的要求。公司作为集影院投资、影视剧制作发行、艺人经纪、游戏、IP为一体的全链条文化企业,明确将旗下影院定位为消费场景中的最后一个环节也是最重要的一环,积极利用影城规模放大其他环节的收益,能够在各环节互动中取得各种有利资源并最大程度的发挥公司各业务板块之间的产业协同效应。

3、请补充披露相关风险

答复:

公司对相关风险补充披露如下:

一、影视作品投资回报及项目周期风险

受行业及公司业务特点影响,公司集中资源重点投入的主控电视剧对报告期内的收入及利润情况影响较大。公司投资的影视剧项目是否能够畅销并取得良好票房或收视率、能否取得丰厚投资回报均存在一定的不确定性。同时,影视作品筹划、剧本写作、拍摄等阶段涉及大量工作,同时受到人员工作安排、市场风向、项目结算时间等因素影响,进度及项目周期具有较大不可控性。公司的整体业绩因此产生较大不确定性。

二、影城业务快速扩张带来的管理风险

公司的影城业务快速扩张、资产规模不断扩大,对公司连锁影城的经营管理提出很高的要求。同时,公司新增影城采用新建和收购方式,在激烈的市场竞争环境下,影城建设和收购的成本都大幅增加,若公司不能迅速提高管理水平和风险控制水平,将对公司未来业务的发展带来不利的影响,无法应对业务扩张带来的挑战。

三、影院选址风险

全国一二线城市影院数量已基本饱和,大部分三四线城市经济水平、社会消费零售额、人口数量不足以支撑多家影院,即使公司新建影城选择了当地商业人流密集的地段或者大型商业综合体,仍有可能经营效益不达预期。

四、已关机满6个月但未实现销售的影视剧相关风险

公司投资影视剧《英伦对决》、《七月与安生》预计将于2018年年底之前与相关方完成结算,该项目收入和盈利具有不确定性,对公司2018年全年业绩的影响亦有不确定性。

问题2、2018年上半年,子公司耀莱影城实现营业收入5.88亿元净利润为-4,972.94万元,由盈转亏。且耀莱影城在完成业绩承诺后仅半年即出现亏损。请补充披露:

1、报告期内耀莱影城的主要财务数据及同比情况,以及耀莱影城完成业绩承诺后立即亏损的具体原因及合理性。说明前期业绩是否真实,请财务顾问发表意见。

答复:

一、耀莱影城相关情况及亏损原因分析

报告期内,耀莱影城的主要财务数据及同比情况如下表所示:

单位:万元

合并资产负债表	2017年6月30日	2018年6月30日	同比变动额	同比增长比率
流动资产	183,591.57	246,490.98	62,899.40	34.26%
非流动资产	138,650.27	152,119.01	13,468.74	9.71%
资产总计	322,241.85	398,609.99	76,368.14	23.70%
流动负债	156,659.55	241,081.01	84,421.46	53.89%
非流动负债	19,769.83	11,500.04	-8,269.79	-41.83%
负债总计	176,429.38	252,581.05	76,151.67	43.16%
所有者权益合计	143,852.46	141,879.36	-1,973.11	-1.37%
合并利润表	2017年1-6月	2018年1-6月	同比变动额	同比增长比率
营业收入	106,659.66	58,828.48	-47,831.18	-44.84%
营业成本	64,513.55	57,754.89	-6,758.66	-10.48%
营业利润	36,332.05	-4,864.80	-41,196.85	-113.39%
利润总额	36,186.30	-4,873.30	-41,059.60	-113.47%
净利润	27,946.25	-4,972.94	-32,919.19	-117.79%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	27,909.39	-4,972.94	-32,882.33	-117.82%

注:上述数据未经审计。

报告期内,上市公司影视投资制作及发行、影院电影放映及影城运营等业务对上市公司收入和利润的贡献较大,而该等业务主要由耀莱影城负责实施开展,因此,2018年1-6月耀莱影城业绩波动的主要原因与上市公司相应业务业绩变化的原因基本一致,具体如下:

(一)影视剧项目进程周期导致影视剧投资收入下滑

2018年1-6月,耀莱影城的影视投资制作及发行业务实现收入5,835.00万元,较上年同期下降85.07%,主要原因系是受到影视项目进程周期的影响。截至公司半年报披露日,公司主投的电影项目及主要参投的电视项目均尚处于投拍或制作开发期,部分影视剧正于暑期档热映尚未下线。因此,2018年1-6月,相关影视剧项目收入尚未确认。

报告期内,公司已经确认收入的影视剧包括《唐人街探案2》、《芳华》、《空难余波》、《我不是潘金莲》、《咱们穿越吧》等,上述影视剧投资方式为参投,投资份额及相应确认收入金额均相对较小。

截至公司半年报披露日,公司投资的正在上映及将要上映而未确认收入的影视剧项目包括主控影视剧《黄金兄弟》、《神探蒲松龄之兰若仙踪》、参投及发行电影《精灵旅社3:疯狂假期》、参投影视剧《延禧攻略》、《一出好戏》、《誓言》、《皓镧传》等,相关影视剧预计将在2018年下半年完成播映并相应确认收入。

相较之下2017年1-6月,公司得益于主投电影《功夫瑜伽》较高的票房,仅该部电影就在2017年1-6月确认影视投资制作收入3.79亿元。因此,受影视项目制作进程周期影响,2018年1-6月营业收入同比存在较大幅度的下滑。

(二)影院电影放映及影城运营业务收入下滑

2018年1-6月,耀莱影城的影院电影放映及影城运营业务具体构成如下表所示:

单位:万元

项目	2017年1-6月			2018年1-6月			变动比例		
	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
电影票房	42,794.65	41,072.51	1,722.14	41,633.33	53,496.29	-11,862.96	-2.71%	30.25%	-788.85%
电影卖品	3,796.53	1,182.64	2,613.89	5,204.07	1,771.12	3,432.95	37.07%	49.76%	31.33%
电影广告	6,972.90	-	6,972.90	3,287.11	-	3,287.11	-52.86%	-	-52.86%
其他	897.19	229.59	667.60	1,479.54	141.9	1,337.64	64.91%	-38.19%	100.37%
影城放映	54,461.27	42,484.74	11,976.53	51,604.05	55,409.31	-3,805.26	-5.25%	30.42%	-131.77%

结合上表数据,耀莱影城的影院电影放映及影城运营业务的主营业务收入有所下降;毛利出现较大幅度下滑,具体原因如下:

1、新建影城尚处于培育期,主营业务收入情况未达预期

报告期内,耀莱影城的新建影城主营业务收入及成本情况如下:

单位:万元

类别	数量	主营业务收入	主营业务成本	毛利
毛利为正	3	1,042.05	944.26	97.79
毛利为负	37	11,521.59	16,215.44	-4,693.86
合计	40	12,563.64	17,159.70	-4,596.07

如上表所示,耀莱影城进一步加大了在新建影城方面的投入。由于新建影城尚处于培育期,前期营收较低,影城运营人工成本、租金及装修设备摊销折旧等相关成本相对较大,导致影城短期内未能实现盈利,耀莱影城2018年1-6月盈利情况未达预期。

2、原有影城票房收入下滑

2018年1-6月,耀莱影城的票房收入合计4.16亿元,较上年同期减少1,161.32万元。其中,新开业影城带来的票房收入贡献0.76亿元,耀莱影城原有影城票房实现收入3.40亿元。截至2017年6月30日,耀莱影城拥有屏幕数477块,2017年1-6月实现票房收入4.28亿元,单屏票房为89.72万元,观影人次为1284.03万人;2018年1-6月,前述存量影城银幕数合计实现票房3.40亿元,下降20.56%,单屏票房71.36万元,下降20.46%,观影人次为1119.82万人,均出现了大幅下滑。

原有影城收入下降的主要原因包括:①行业范围内新建影院规模扩大,行业竞争加剧。根据全国电影数字证书管理及密钥制作服务平台统计,截至2018年6月底,全国银幕总量达到55,623块,同比增长20.6%。2018年1-6月新增影院759家。由于行业扩张速度高于市场预期,全国电影票房增速低于全国银幕增速,显示院线行业竞争加剧,导致存量影院单店的经营效率进一步下降,票房收入及利润空间持续被摊薄,单屏票房产出持续下滑。②在影城数量快速扩张过程中,耀莱影城在现有影院经营管理水平以及业务系统支撑能力等方面未能匹配门店数量的增长,一定程度上导致了存量影城营运能力和整体票房收入下滑。

3、影城广告收入下滑

2018年1-6月,耀莱影城广告收入合计3,287.11万元,较上年同期减少3,685.78万元,下降幅度为52.86%。具体原因如下:由于原有影城单店票房及观影人次均有所下降,直接导致电影广告的价格和数量较上年同期具有相应比例的下降,同时,由于耀莱影城相关业务人员调整,原有广告客户续约及新客户拓展工作开展不及预期,导致原有影城广告收入较上年同期降低4,023.39万元,降幅为58.39%。

同时,由于新建影城主要位于三四线城市,尚处于培育期,票房及人流较少,目前广告收入拓展效果不及预期。新建影城票房未达预期导致广告投放的刊例价也相对较低,对广告收入的总体贡献较少。

(三)经纪业务收入下滑

2015年至2017年,耀莱影城的艺人经纪业务与成龙、吴亦凡等艺人展开深度合作。公司艺人经纪业务收入主要来源于成龙,2015年、2016年、2017年经纪业务收入分别为7,079.97万元、7,141.51万元、7,494.71万元。耀莱影城的模特经纪业务,主要以签约模特组织参与模特赛事、时装周、著名品牌大秀、品牌庆典、活动演出等。2018年,由于耀莱影城与成龙、吴亦凡等艺人经纪业务未有新增业务,公司艺人经纪收入出现了较大幅度的下滑。

综上,耀莱影城2018年1-6月业绩波动主要原因包括影视剧项目进程周期、新建影城尚处培育期、影城营运效率降低、广告收入下滑及经纪业务收入下滑等。

二、前期业绩真实性相关情况

(一)前期业绩整体情况

耀莱影城前期主要业绩指标如下表所示:

单位:万元

项 目	2015年	2016年	2017年
营业收入	133,328.98	183,728.27	184,068.45
利润总额	31,975.10	59,617.81	44,931.45
归属于母公司所有者的净利润	24,320.34	45,987.85	30,863.95

耀莱影城2015年-2017年业绩相关的财务数据已经由大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了编号为大华审字[2016]000214号、大华审字[2017]003977号、大华审字[2018]004965号标准无保留意见的审计报告。

(二)各板块具体经营分析

2015年至2017年,公司各主要业务板块收入构成及对比分析如下。

1、影院收入分析

2015年至2017年,耀莱影城的影院电影放映及影城运营业务构成及对比分析如下:

产品类别	参数	2015年	2016年	2017年
电影票房收入	电影放映场次(万次)	42.74	60.75	95.8
	固定座位数(万个)	3.84	5.21	8.55
	屏幕数(块)	265	385	663
	观影人次(万次)	1,945.00	2,127.05	2,735.11
	平均票价(元)	34.12	35.32	32.53
	单屏年票房(万元)	238.17	186.80	128.21
	单座年票房(元)	16,436.53	13,803.52	9,941.86
	票房收入(万元)	63,116.28	71,916.33	85,002.88
卖品销售收入	观影人次(万次)	1,945.00	2,127.05	2,735.11
	人均消费水平(元)	7.79	5.46	2.98
	年营业收入(万元)	15,145.73	11,617.63	8,140.52
	收入占票房比例	24%	16%	10%
广告收入	收入(万元)	11,698.05	20,280.72	11,666.43
	占票房百分比	19%	28%	14%
其他收入	收入(万元)	321.87	317.59	1,455.25
影院合计	收入(万元)	90,281.93	104,132.27	106,265.08

近年,耀莱影城影院数量扩张较快,固定座位数由2015年的3.84万个,增加到2017年的8.55万个,总体票房收入及观影人次都有所增加,净票房收入由2015年的63,116.28万元,增加到2017年的85,002.88万元,收入增长较快,增长率有所下降。因影院扩张较快,竞争加剧,2015-2017年,耀莱影城单屏收入呈现下降趋势,2017年耀莱影城单座年票房为9,941.86元,较2016年的13,803.52元下降27.98%,2017年单屏年票房为128.21万元,较2016年的186.80万元下降31.37%。

耀莱影城2015年至2017年各年观影人次逐年上升的情况下,卖品收入占比逐年下滑的原因主要包括:①由于电商售票比例逐年增高,造成观众到店滞留时间大幅缩短;②商业体在电商倒逼新消费模式下也在由卖场向体验式转型,造成商业体内卖品类型与影院高度重叠;③新建影城主要集中在三四五线城市,购买力相对较弱,导致卖品SPP指标(Sales per person单客销售额)持续下滑;④原影院管理层制定的卖品策略较为单一,未能因地制宜及时调整卖品销售策略,适应市场竞争需要。2018年1-6月,公司对耀莱影城部分核心管理人员进行了调整,并相应调整了各影城卖品销售策略,该项收入占比有所提升。

2015年至2017年,耀莱影城各年广告收入占票房收入比例均值为20.15%,与行业可比上市公司万达电影广告收入占票房收入比例均值19.89%基本一致。

2、影视投资制作

2015年至2017年,耀莱影城的影视投资制作业务收入确认相关的主要项目情况如下表所示:

单位:万元

影视项目	2015年收入	2016年收入	2017年收入
天将雄师	19,572.69	7,344.52	846.59
我看你有戏	8,989.62	2,830.19	-
金唱片	2,752.05	-	-
我不是潘金莲	-	27,314.26	942.34
铁道飞虎	-	16,285.82	6,184.89
红色护卫	-	3,018.87	-
盗墓笔记	-	500.00	-
功夫瑜伽	-	-	32,358.88
逆时营救	-	-	7,304.80
其他项目	58.82	184.60	11.14
合计	31,373.18	57,478.27	47,648.63

2015年至2017年,耀莱影城主控或负责发行的项目《铁道飞虎》、《我不是潘金莲》、《功夫瑜伽》等是影视投资制作业务的主要收入来源。

3、艺人经纪及模特经纪业务

2015年至2017年,耀莱影城的经纪业务构成明细如下表所示:

单位:万元

项目	2015年	2016年	2017年
模特经纪	3,341.02	3,784.58	4,239.55
艺人经纪	7,079.97	13,435.90	15,277.30
经纪业务合计	10,421.00	17,220.48	19,516.86

2015年至2017年,耀莱影城的艺人经纪业务与成龙、吴亦凡等艺人展开深度合作,与知名企业签订代言协议,利用所拥有的资源优势为其提供艺人经纪服务。公司艺人经纪业务收入主要来源于成龙,2015年、2016年、2017年经纪业务收入分别为7,079.97万元、7,141.51万元、7,494.71万元。耀莱影城的模特经纪业务,主要以签约模特组织参与模特赛事、时装周、著名品牌大秀、品牌庆典、活动演出等,与活动主办方签订合作协议,并获得模特经纪与广告赞助收入。2018年,由于耀莱影城与成龙、吴亦凡等艺人经纪业务未有新增业务,公司艺人经纪收入出现了较大幅度的下滑。

(三)审计机构审计情况

上市公司聘请大华会计师事务所(特殊普通合伙)对耀莱影城年度财务报表进行了审计,大华会计师事务所(特殊普通合伙)对耀莱影城2015年、2016年和2017年的财务报告分别出具了大华审字[2016]000214号、大华审字[2017]003977号、大华审字[2018]004965号标准无保留意见的审计报告,并对耀莱影城承诺业绩完成情况出具了大华核字[2018]002037号专项审核报告。

财务顾问意见:

保荐机构通过现场检查、查阅上市公司报告及相关公告、行业趋势分析、查阅会计师出具的相关审计报告和业绩承诺审核报告、与会计师和有关人员访谈沟通以及相关方说明承诺等方式对耀莱影城2018年1-6月业绩波动的原因及前期业绩真实性进行了核查,认为耀莱影城2018年1-6月业绩波动主要原因包括影视剧项目进程周期、新建影城尚处培育期、影城营运效率降低、广告收入下滑等;耀莱影城2015年-2017年业绩具有相应的业务支撑,票房收入等数据与第三方统计整体相符,且相关的财务数据已经由大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了标准无保留意见的审计报告,耀莱影城2015年-2017年业绩具真实性。

2、收购后,上市公司是否对耀莱影城实施了管理和控制及实施的具体方式;结合耀莱影城亏损的原因,说明在收购耀莱影城及收购之后,上市公司董监高及耀莱影城的主要负责人是否勤勉尽责。请财务顾问发表意见。

答复:

收购完成后,在公司章程规定的公司治理规则的基础上,上市公司通过各事业部对下属子公司进行统一的管理和控制。上市公司成立了影视事业部门,制定并实施了《影视事业部部门管理办法》、《影视类项目投资管理办法》等管理办法。上市公司对耀莱影城实施了管理和控制,具体包括以下方面:

一、公司治理方面

公司收购耀莱影城后,耀莱影城根据审批权限审批和执行公司各项日常业务,由上市公司总经理兼任耀莱影城董事长。耀莱影城向母公司进行日常工作及业务的汇报、关键信息的内部报备。上市公司及耀莱影城根据公司章程中有关审批权限和审批金额以及审批流程的规定,对耀莱影城的购买或出售资产、对外投资、提供财务资助、提供担保和反担保、重大经济合同等重大事项进行审议和决策。相关重大事项按照《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定履行信息披露义务。

二、业务管理方面

耀莱影城等公司控股子公司自行开展各项正常经营活动并自主进行业务拓展,重大经营事项需按照上市公司内控管理制度对于重大事项等审批流程的规定,与上市公司管理层及相关负责部门进行商议后决策。同时,公司依据《影视事业部部门管理办法》,根据耀莱影城的实际情况为其在人员、业务渠道等方面提供支持。

三、财务管理方面

上市公司聘确了耀莱影城财务负责人的主要工作职责并任命上市公司财务总监兼任耀莱影城财务总监。母公司要求耀莱影城按照统一的会计政策编制财务报表并每季度按时上报财务报表及变动分析。根据上市公司制定并执行的《财务管理制度》,由公司财务部负责督促子公司遵守公司制定的各项财务管理制度,如财务会计制度、资金管理制度等,并配合财务部管理子公司财务部门。公司制定并实施了内部审计制度,由公司审计部负责,对财务管理和会计核算内部控制所涉及的信息披露相关工作进行定期或不定期的监督,并定期向董事会审计委员会报告信息披露相关工作的监督情况。

四、投资管理方面

公司制定并实施了《投资管理办法》、《重大投资决策制度》,在公司章程的基础上,对投资决策的投资原则、机构设置、审批流程、决策权限、投资项目审批项目进行了规定。

由于耀莱影城2018年1-6月经营业绩出现大幅度下滑,公司对此进行了自查,2018年1-6月耀莱影城业绩波动及亏损的主要原因包括影视剧项目进程周期、新建影城尚处培育期、影城营运效率降低、广告收入下滑等。同时,自查过程中也发现耀莱影城原管理层在经营管理过程中存在未严格执行上市公司内部管理制度等相关问题。主要包括部分项目仅履行耀莱影城内部决策程序,未按上市公司制度要求进行内部汇报并履行上市公司层面的相关决策程序,相关事项未经上市公司决策程序审批。此外,耀莱影城原管理层在新建影城项目选址、影视项目投资等方面对市场出现的变化和面临的困难准备不足,导致项目运营结果未达预期,对2018年的经营业绩产生了负面的影响。

基于上述情况,上市公司管理层及耀莱影城主要负责人对耀莱影城自查过程中发现的经营管理问题进行了梳理和整改,具体如下:

1、梳理并完善未履行全部决策程序的项目:未经文投控股层面决策审批,耀莱影视与霍尔果斯傑建文化传媒有限公司签订《X计划》委托制作合同(1.68亿元)、《摸金侠》演员聘用合同(0.7亿元)、《王牌特工》演员聘用合同(0.7亿元),考虑项目进展等因素,经决策,前述项目主要款项现已调整为《防弹特工》、《大帅》、《孙子兵法》等项目预付款;耀莱影视与北京中宣畅美文化传媒有限公司分别签订《摸金侠》、《黄金七十二小时》宣传推广服务协议(1.4亿元),相关宣传推广服务截至目前尚未开展,公司已与相关方达成一致,将上述款项抵扣唐山影城、郑州影城等项目长期租金;对外资金拆借情况详见本回复第6题其他应收款分析。因时任总经理綦建虹越权审批,綦建虹对上述事项承担连带保证责任。

2、调整经营管理人员:对耀莱影城管理人员构成进行了调整,更换耀莱影城总经理以及其他管理人员。后续公司将进一步加强对耀莱影城的管控,积极引进专业人才,优化耀莱影城的经营管理。

综上,上市公司管理层根据公司有关制度规定的经营管理决策程序和职责权限履行职责,对耀莱影城部分管理人员在履职过程中出现的问题及时进行了规范和整改。

财务顾问意见:

财务顾问通过现场检查,访谈上市公司高级管理人员、财务人员,查阅会计师出具的标的公司的审计报告,查阅上市公司相关内部控制和管理制度,查阅上市公司报告及相关公告,查阅办公会议纪要等方式对公司管理情况进行了检查,上市公司已经建立了子公司管理制度,并在公司章程中对交易批准权限予以明确,公司存在前任总经理、耀莱影城总经理綦建虹越权审批,耀莱影城部分交易未履行全部决策程序的问题,除上述事项外,上市公司管理层在收购耀莱影城及收购之后,能够按照公司的相关制度规定的经营管理决策程序和职责权限履行职责。耀莱影城及上市公司报告期内业绩波动及亏损的主要原因包括影视剧项目进程周期、新建影城尚处培育期、影城营运效率降低、广告收入下滑等。耀莱影城原管理层在新建影城项目选址、影视项目投资等方面对市场出现的变化和面临的困难准备不足,导致项目运营结果未达预期,对2018年的经营业绩产生了负面的影响。上市公司已采取相应整改措施,已对经营管理人员进行了调整。

二、关于公司财务情况

问题3、报告期末公司商誉36.22亿元,占总资产比例为34.31%,占净资产比例为50.40%,其中因收购耀莱影城形成商誉17.48亿元。请补充披露,在耀莱影城半年度亏损的情况下,公司未计提商誉减值准备的原因及合理性,未来是否存在商誉减值的风险。请会计师发表意见。

答复:

1、请补充披露,在耀莱影城半年度亏损的情况下,公司未计提商誉减值准备的原因及合理性,未来是否存在商誉减值的风险。

公司在编制2017年度报告时,聘请了独立的评估机构对2017年报财务报表中商誉涉及的耀莱影城股东全部权益项目进行了评估,并依据评估结果作出了相关商誉未发生减值的判断。

上述评估师对截止2017年12月31日涉及耀莱影城商誉事项的评估报告出具时间为2018年4月7日,距中报时间较近,管理层在编制本次半年报时未再单独聘请第三方机构就商誉事项进行评估,考虑到与年报时相比各家影城的基本面未发生重大变化,故未计提商誉减值准备。

耀莱影城在2018年1-6月出现亏损,主要原因一方面是受影视项目进程周期的影响,其投资的主要影视剧项目尚处于投拍或制作开发期,未达到收入确认条件;另一方面,公司新建影城尚处于培育期,前期票房较低而固定运营成本较高,短期内难以盈利,同时随着市场竞争加剧,原有影城票房收入也出现下滑两方面影响。管理层在编制2018年半年报时,已关注到相关商誉存在减值的迹象,如导致耀莱影城亏损的事项在未来持续未能得到改善,将使该资产组确认的商誉出现减值风险。公司已对导致耀莱影城亏损的事项进行了评价、制定了应对策略,耀莱影城相关的商誉是否减值尚需管理层对未来盈利情况进行持续评价,并依赖第三方评估机构的判断进行确定。

问题4、报告期内公司存货4.27亿元,同比增长2.50%,其中影视投资成本3.37亿元。请补充披露,(1)列示报告期内公司主投或参投影视剧名称、投资额、投资占比、项目状态、存货金额;(2)如有已关机满6个月但未实现销售的影视剧,请披露相关影视剧名称、存货金额、未实现销售原因,并提示相关风险。请会计师发表意见。

答复:

1、列示报告期内公司主投或参投影视剧名称、投资额、投资占比、项目状况、存货金额

报告期内公司主投或参投的主要影视剧名称、投资额、投资占比、项目状况、投资金额列示如下:

(1)截止2018年6月30日,公司列示为存货一一影视投资成本中的影视剧项目如下:

单位:人民币万元

序号	影视剧项目	投资成本	是否已上映或播出满6个月	项目进展
1	英伦对决	33,690.20	是	主投电影,2017年9月30日在国内上映,并于2017年10月5日至2018年1月22日期间陆续在中东、欧洲、美洲及非洲等境外地区上映,尚未结算
	合计	33,690.20		

如上表所示,报告期内公司影视剧项目存货为电影《英伦对决》,该电影由子公司耀莱影视文化传媒有限公司主导投资,于2015年10月开始拍摄,2017年9月30日在国内上映,并于2017年10月5日至2018年1月22日期间陆续在中东、欧洲、北美洲及非洲等境外地区上映。该项目投资成本为33,690.20万元(备抵其他投资方的投资金额之后)。截止2018年6月30日,由于国内上游发行方、院线和海外发行方尚未与公司进行结算,公司尚未结转确认项目的收入与结转成本,该项目存货中影视投资成本余额为33,690.20万元。

(2)截止2018年6月30日,公司列示为预付账款的主要影视剧项目如下:

序号	影视剧项目	是否已上映或播出满6个月	项目进展
1	黄金兄弟	否	主投电影,2018年9月21日在国内上映,尚未结算
2	孙子兵法	否	主投电影,计划2019年10月开机,2021年春节档上映
3	许愿神龙	否	主投电影,制作中,预计2020年上映
4	神探蒲松龄之兰若仙踪	否	主投电影,后期制作中,已定档2019年2月5日
5	防弹特工	否	主投电影,计划2019年2月开机,2020年上映
6	大帅	否	主投电影,计划2019年6月开机,2020年上映
7	极限特工4	否	参投电影,计划2019年1月开机,2020年上映
8	七月与安生	是	参投电影,2016年9月14日于国内上映,尚未结算
9	下鲁城	否	主投电影,尚未立项,准备开发
10	陪读妈妈	否	参投电视剧,2018年7月1日在浙江卫视首播,并在爱奇艺同步播出
11	米露露求爱记	否	参投电视剧,2017年12月22日取得发行许可证,预计2018年第四季度播出
12	什刹海风云	否	主投电影,后期制作中,预计2019年上映
13	精灵旅社3:疯狂假期	否	主投电影,2018年8月17日在国内上映,尚未结算
14	与青春有关的日子	否	主投电影,后期制作完成,预计2019年上映
15	我在传说中等你	否	参投电视剧,尚未立项,准备开发
16	新六指琴魔之天龙八音	否	参投电视剧,后期制作中,预计2019年播出
17	探戈	否	参投电视剧,后期制作中,预计2019年播出
18	英雄本色4	否	参投电影,2018年1月18日上映,尚未结算
19	一出好戏	否	电影,固定回报投资,2018年8月10日上映
20	BIRD	否	主投电影,尚未立项,剧本创作中
21	誓言	否	参投电视剧,2018年5月7日在江苏卫视首播,并在爱奇艺同步播出
22	艳势番之新青年	否	参投电视剧,后期制作中,预计2019年上半年播出
23	爱国者	否	参投电视剧,2018年6月9日在江苏卫视首播,并在爱奇艺、腾讯视频、优酷同步播出
24	大明国子监	否	参投电视剧,制作中,预计2019年播出
25	说走就走之不说再见	否	电影,固定回报投资,2018年9月14日上映
26	谋爱上瘾	否	参投网剧,制作中,预计2019年播出

上表截止2018年6月30日,公司列示为预付账款的主要影视剧项目投资金额合计112,351.63万元。

从上表可以看出,公司投资的大部分影视剧项目尚处于前期创作或制作中,部分已上映或播出的项目由于尚未完成结算,因此公司尚未确认项目收入。其中电影《七月与安生》由于公司与主投方对结算事项存在一定争议,根据目前沟通情况,该项目预计2018年年底之前完成结算。

此外,资产负债表日至2018年8月31日期间,公司主要参投的列示为预付账款的影视剧项目情况如下表所示:

序号	影视剧项目	项目进展
1	古剑奇谭二	参投电视剧,2018年7月12日在优酷平台播出
2	皓镧传	参投电视剧,2018年4月8日杀青,预计下半年在网络平台播出
3	延禧攻略	参投电视剧,2018年7月19日在爱奇艺平台播出
4	朝歌	参投电视剧,2017年2月6杀青,预计下半年在爱奇艺播出
5	我的日记	参投电影,2018年7月12日关机,预计2019年下半年上映
6	启航	参投电视剧,2018年8月1日杀青,预计2019年上半年播出