

证券代码:002624 证券简称:完美世界 公告编号:2018-015

完美世界股份有限公司 关于对深圳证券交易所问询函的回复公告

本次评估中完美影城预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

(2) 完美院线 2016年收购完美院线时预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

本次评估中完美院线预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

(3) 今典文化 2016年收购今典文化时预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

本次评估中今典文化预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

两次评估中,标的公司成本、费用的构成及估值方法基本保持一致。从以上表格的对比分析来看,两次评估中完美影城、完美院线的成本费用率变化不大,今典文化的管理费用率均有一定程度的下降,主要原因是2016年收购完成后,公司积极整合标的公司资源,优化组织结构,提高管理效率,压缩费用所致。

(五) 两次评估值差异的原因及合理性 2016年收购完美影城的评估值为60,584.64万元,以2016年6月30日为基准日,完美影城的评估值为60,584.64万元,完美院线影城的评估值为23,088.17万元,今典文化影城的评估值为3,682.24万元,评估值合计87,355.05万元。本次评估中,以2017年9月30日为基准日,完美影城影城的评估值为59,778.12万元,完美院线影城的评估值为21,081.90万元,今典文化影城的评估值为3,969.37万元,评估值合计84,829.39万元。标的股权的评估值较上次评估有所下降,综合考虑两次评估基准日之间标的公司实现的净利润对估值的影响因素后,本次评估中标的股权的评估值较2016年收购时合计减少10,952.96万元。

Table comparing 2016 and 2017 valuations for 完美影城, 完美院线, and 今典文化. Columns include 公司, 收购时评估值(A), 两次评估基准日之间标的公司实际净利润(B), 本次评估值(C), 评估值实际差异 D=C-(A-B).

本次评估中,标的股权的评估值较2016年收购时下降,主要原因是电影院线市场经过近几年的高速增长,于2016年下半年开始变化,增速放缓。2017年,全国电影院线行业恢复性增长,但未达到2016年票房票房小年,2017年票房大年"的预期,而全国新增银幕数超出预期,电影院线新增,新建影城抢占原有影院的市场份额,院线及影院行业的市场竞争日趋激烈。上述市场环境的变化,标的公司预测期内营业收入低于2016年收购时的预测值,相应产生两次评估结果之间的差异。

(六) 资产评估师的核查意见 经核查,本次交易的资产评估师中铭国际资产评估(北京)有限责任公司认为,本次评估结果合理,业务收入和盈利状况与当前市场状况和自身经营能力进行预测,合理体现了公司的经营价值,评估结果是合理的,与2016年收购时的评估结果之间的差异是合理的。

问题2、请分类列示标的债权形成的详细原因、债务人、金额、自2016年重组后标的债权的变化情况,并说明标的债权定价的公允性及交易完成后标的公司是否存在对上市公司的经营性或非经营性资金占用。

(一) 标的债权的债务人及金额 本次交易的标的债权为完美世界与目标公司及其控制的下属公司之间因院线、票务抵销后的净额,金额为人民币54,455.53万元。完美影影对目标公司及其下属公司持有的债权、债务明细如下:

Table listing creditors and debtors for Perfect World's subsidiaries. Columns include 债权人, 债务人(目标公司及其下属公司), and 金额(万元).

完美院线营业收入主要来自自营影城及加盟影城的票房分账收入,收入金额主要来自自营及加盟影城,票房收入和分账比例影响,两次评估中营业收入的预测方法一致。预测期内,虽然业务拓展,加盟影城数量的增加一定程度上带动了2018年,2019年营业收入的提升并反映在营业收入增长率上,但受影院票房收入下降的影响,本次评估的预测收入仍低于收购时的预测数。

(3) 今典文化 2016年收购今典文化时预测期内的营业收入及增长率情况如下: 金额单位:人民币万元

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Rows include 营业收入, 营业收入增长率.

本次评估中今典文化预测期内的营业收入及增长率情况如下: 金额单位:人民币万元

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022. Rows include 营业收入, 营业收入增长率.

完美院线收购完美院线时预测期内的成本费用情况如下:

Table with columns: 评估基准日, 项目, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021. Rows include 营业成本率, 销售费用率, 管理费用率.

(二) 标的债权形成的原因及2016年重组后的变化情况

2016年重组中,完美影影向交易对方时代今典传媒有限公司(以下简称"今典传媒")及时代今典影院投资有限公司(以下简称"今典影院")收购标的股权,同时受让今典传媒、今典影院及其关联实体对目标公司及其下属公司的净债权,完美影影因此取得对目标公司及其下属公司的净债权,金额为人民币46,892.80万元。上述净债权的形成,主要原因包括:目标公司及其下属部分影城在成立初期实收资本规模较小,购置固定资产、装修、市场推广等前期成本投入较大,因此历史期间今典传媒、今典影院及其关联公司对目标公司及其下属部分影城提供了较多资金支持。

2016年重组完成后,为支持目标公司及其下属公司的日常经营、更新改造及新增影城等业务,完美影影对其提供了进一步的资金支持,同时根据资金情况对原有的部分债权、债务进行了结算。截至2017年9月30日,完美影影对目标公司及其下属公司之间的净债权为人民币54,455.53万元,较2016年重组取得的净债权增加共计人民币7,562.73万元。

(三) 标的债权定价原则 为确保本次交易完成后,目标公司与上市公司之间不存在非经营性资金往来,目标公司不存在占用上市公司资金的情形,标的债权于基准日在购买标的股权的同时,购买标的债权,向完美影影支付标的债权的转让价款,相应完成净债权回收的债权,回笼资金。

本次交易中,公司聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)对目标公司截至2017年9月30日的财务报表进行了审计,标的债权于基准日经审计的账面价值并考虑期后结算后的金额为人民币54,455.53万元。据此,双方协商确定标的债权的转让对价为人民币54,455.53万元。综上,本次标的债权的转让定价合理、公允。

(四) 交易完成后目标公司对上市公司资金占用情况 本次交易完成后,完美影影回收标的债权,目标公司不存在对上市公司及其下属公司的未结债务,不存在对上市公司及其下属公司的经营性或非经营性资金占用。

问题3、公司是否、你公司子公司碧歌云扬拟同时向完美世界控股转让温岭市新时代乐购影城有限责任公司99%股权,交易完成后,你公司是否仍从事院线业务,请你公司详细说明重组实施完毕后,你公司重组标的及其他院线资产的原因及合理性,并结合重组报告书中交易背景及目的的相关论述说明与此次出售原因是否矛盾。请公司财务顾问出具明确意见。

(一) 重组实施完毕一年后出售重组标的及其他院线资产的原因及合理性

上市公司专业从事精品电视剧、电影的制作及艺人经纪业务,在国内影视行业处于龙头地位,在2016年4月发行股份购买资产完成完美世界游戏业务的重组上市,上市公司将业务版图拓宽至网络游戏的研发、发行和运营,成为国内领先的"游戏+影视"双驱动驱动的泛娱乐公司,在泛娱乐领域搭建起以影视和游戏为核心的产业布局,初步实现"泛娱乐文化生态平台"构建。

在此战略指导下,完美世界2016年通过收购北京今典四道口影城管理有限公司(后更名为"北京完美世界影城有限公司",简称"完美影城")100%股权,北京时代华夏今典影院院线发展有限责任公司(后更名为"完美院线影院有限公司",简称"完美院线")100%股权及今典文化100%股权,以及今典传媒和今典影院及其关联实体对标的公司及其控制的下属公司持有的净债权,获得了院线和影院资产的,专注于优质IP内容和立体多元化开发的基础上,进一步向产业链下游向延伸,进入院线影院业务,完善产业链布局。

2016年重组完成后,你公司子公司碧歌云扬拟同时向完美世界控股转让温岭市新时代乐购影城有限责任公司99%股权,交易完成后,你公司将不再从事院线业务,请你公司详细说明重组实施完毕后,你公司重组标的及其他院线资产的原因及合理性,并结合重组报告书中交易背景及目的的相关论述说明与此次出售原因是否矛盾。请公司财务顾问出具明确意见。

根据企业会计准则相关规定,公司在2017年财务报表编制过程中,对院线业务相关资产进行年度减值测试。根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司对标的股权于基准日(2017年9月30日)的评估值并结合基准日后目标公司的经营情况,公司进行减值测试后计提商誉减值准备并确认商誉减值损失人民币10,253.93万元(未经审计)。

2、会计处理以及对公司2018年财务状况和经营成果的具体影响 截至2017年12月31日,公司2017年完成本次交易,会计处理和经营成果如下:

1) 于交易完成并达标,公司确认应取得的转让对价合计166,491.27万元,同时终止对目标公司,转出目标公司包括商誉在内的资产、负债,目标公司的经营成果不再反映在公司合并报表中;转让标的股权及标的债权回收的资金将帮助公司提高资产流动性,为游戏及影视核心业务的发展提供资金支持。

2) 本次交易完成,完美影影对目标公司及其下属公司持有的标的债权为上市公司合并范围内的内部往来,在合并财务报表中予以抵消;本次交易中,完美影影对外转让目标公司,一、目标公司一不再纳入上市公司合并范围,上述标的债权首先为完美影影对合并范围内主体的应收债权,相应体现为上市公司的应收款项,其后的标的债权按照账面价值一并对外转让,完美影影回收标的债权。

3) 本次交易完成,交易对价按照基准日(2017年9月30日)含商誉的净资产账面价值与评估值孰高的原则确定,鉴于公司已在此前2017年财务报表中计提了相关业务的商誉减值准备,因此,于交易完成时点,公司应收取的转让对价高于目标公司含商誉的净资产账面价值,该差额反映了交易对方完美世影业基于控股股权身份对公司净资产溢价,应反映到权益性投资的溢价计入资本公积,不影响当期损益。

4) 由于院线业务体量较小,在公司中占比极低(目标公司一、目标公司二及上市公司截止2017年9月30日的财务状况下表),本次交易转让目标公司,终止合并院线业务不会对上市公司财务状况、经营成果带来重大影响。

目标公司一的财务状况和经营成果如下: 单位:人民币元

公司聘请中铭国际资产评估(北京)有限责任公司及立信会计师事务所(特殊普通合伙),以2017年9月30日为基准日,对标的股权的公允价值及目标公司的财务报表进行了评估和审计。目标公司含商誉的净资产账面价值及标的股权的评估情况如下表所示:

Table with columns: 标的股权, 含商誉的净资产账面价值(万元), 评估值(万元), 减值金额(万元). Rows include 完美影城, 完美院线, 今典文化, 标的股权合计, 标的股权二.

2016年收购目标公司以来,由于市场环境的变化、竞争的加剧,目标公司业绩不及预期,根据评估结果,标的股权的评估值低于目标公司含商誉的净资产账面价值,差额为人民币10,253.93万元。基于上述评估及审计结果,本着保护上市公司利益及公司中小股东利益的原则,经交易双方友好协商,本次交易按照评估值与含商誉的净资产账面价值孰高的原则确定标的股权的交易价格,完美影影按照合计人民币94,376.57万元的对价受让标的股权,其中完美影城100%股权的交易价格为人民币66,077.89万元,完美院线100%股权的交易价格为人民币23,975.07万元,今典文化100%股权的交易价格为人民币4,323.61万元。标的股权二交易价格为人民币17,659.17万元。

(二) 标的债权定价依据 标的债权根据于基准日经审计的账面价值并考虑期后结算后的金额确定交易价格,具体请见问题2、(三)的相关分析。

(三) 交易作价与评估值存在差异的原因及合理性 本次交易中,标的股权的交易价格按照评估值与含商誉的净资产账面价值孰高的原则确定,交易价格高于评估值,差额为人民币10,253.93万元。

本次交易的交易对方为公司控股股东完美世界控股。本次交易中,完美世界控股以高于评估值的交易价格受让标的股权,其目的是保护上市公司利益及公司中小股东利益,减少交易对上市公司及公司中小股东的影响,同时支持公司核心业务的快速发展。

(四) 本次交易的审批程序 本次交易经公司第三届董事会第四十四次会议审议通过,关联董事池宇峰回避表决。本次交易将提交2018年第一次临时股东大会审议,届时作为关联股东,池宇峰及其一致行动人将在股东大会中对该项议案回避表决。公司独立董事就本次交易发表了同意的、明确的、独立、客观、公正的意见,认为本次交易按照评估值与含商誉的净资产账面价值孰高的原则确定交易价格,不存在利用关联方关系损害上市公司利益的情形,也不存在损害公司或者中小股东合法权益的情形。本次交易履行了必要的审批程序,关联董事回避表决,交易及决策程序符合法律、法规及规章制度的有关规定。

问题5、请说明你公司出售标的股权和标的债权的会计处理及对公司2017年和2018年财务状况和经营成果的具体影响,请公司年审会计师出具明确意见。

(一) 会计处理以及对公司2017年和2018年财务状况和经营成果的具体影响 本次交易,相关转让协议于2018年1月28日签订,将在获得股东大会等相关批准同意后交割实施,因此,2017年财务报表不对本次交易会进行会计处理,本次交易对2017年的财务状况和经营成果不产生影响。

根据企业会计准则相关规定,公司在2017年财务报表编制过程中,对院线业务相关资产进行年度减值测试。根据中铭国际资产评估(北京)有限责任公司对标的股权于基准日(2017年9月30日)的评估值并结合基准日后目标公司的经营情况,公司进行减值测试后计提商誉减值准备并确认商誉减值损失人民币10,253.93万元(未经审计)。

2、会计处理以及对公司2018年财务状况和经营成果的具体影响 截至2017年12月31日,公司2017年完成本次交易,会计处理和经营成果如下:

1) 于交易完成并达标,公司确认应取得的转让对价合计166,491.27万元,同时终止对目标公司,转出目标公司包括商誉在内的资产、负债,目标公司的经营成果不再反映在公司合并报表中;转让标的股权及标的债权回收的资金将帮助公司提高资产流动性,为游戏及影视核心业务的发展提供资金支持。

2) 本次交易完成,完美影影对目标公司及其下属公司持有的标的债权为上市公司合并范围内的内部往来,在合并财务报表中予以抵消;本次交易中,完美影影对外转让目标公司,一、目标公司一不再纳入上市公司合并范围,上述标的债权首先为完美影影对合并范围内主体的应收债权,相应体现为上市公司的应收款项,其后的标的债权按照账面价值一并对外转让,完美影影回收标的债权。

3) 本次交易完成,交易对价按照基准日(2017年9月30日)含商誉的净资产账面价值与评估值孰高的原则确定,鉴于公司已在此前2017年财务报表中计提了相关业务的商誉减值准备,因此,于交易完成时点,公司应收取的转让对价高于目标公司含商誉的净资产账面价值,该差额反映了交易对方完美世影业基于控股股权身份对公司净资产溢价,应反映到权益性投资的溢价计入资本公积,不影响当期损益。

4) 由于院线业务体量较小,在公司中占比极低(目标公司一、目标公司二及上市公司截止2017年9月30日的财务状况下表),本次交易转让目标公司,终止合并院线业务不会对上市公司财务状况、经营成果带来重大影响。

目标公司一的财务状况和经营成果如下: 单位:人民币元

Table with columns: 项目, 2017年9月30日(经审计), 2016年12月31日(经审计). Rows include 资产总额, 负债总额, 净资产, 营业收入, 营业利润, 净利润, 经营活动产生的现金流量净额.

目标公司二的财务状况和经营成果如下: 单位:人民币元

Table with columns: 项目, 2017年9月30日(经审计), 2016年12月31日(经审计). Rows include 资产总额, 负债总额, 净资产, 营业收入, 营业利润, 净利润, 经营活动产生的现金流量净额.

上市公司财务状况和经营成果如下: 单位:人民币元

Table with columns: 项目, 2017年9月30日(未经审计), 2016年12月31日(经审计). Rows include 资产总额, 负债总额, 净资产, 营业收入, 营业利润, 净利润, 经营活动产生的现金流量净额.

本次交易的交易标的包括标的股权一(即完美院线、今典文化、完美影城100%股权)、标的债权一(即完美影影对目标公司及其控制的下属公司持有的净债权)及标的债权二(即温岭市新时代乐购影城有限责任公司99%股权)。

(一) 标的股权一、标的债权及标的债权二的定价依据