

三湘印象股份有限公司关于沃克森(北京)国际资产评估有限公司《关于公司2019年年度报告的事后审核问询函回复(一)》的更正公告

证券代码:000863 证券简称:三湘印象 公告编号:2020-032

三湘印象股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2020年5月23日在公司指定信息披露媒体(中国证券报《上海证券报》《证券时报》《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn))上披露沃克森(北京)国际资产评估有限公司《关于公司2019年年度报告的事后审核问询函回复(一)》,经公司事后核查发现,因工作人员疏忽,致使上述公告中部分内容有误,现将相关内容更正如下:

《关于公司2019年年度报告的事后审核问询函回复(一)》问题2回复之“二、与上年度关键参数存在较大差异的原因及合理性”之“4、包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和”更正为:
“2018年度和2019年度包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和比较如下:(单位:万元)”

名称	预计未来现金流量现值之和
2018年度	45,995.34
2019年度	44,999.35
差异率	965.99
差异率	2.17%

2018年度包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和较2019年度差异995.99万元,差异率2.17%,整体差异相对较小。
综上,包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和前后差异较小,两次商誉减值测试中关键参数差异原因依据充分,具有合理性。”

更正为:
“2018年度和2019年度包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和比较如下:(单位:万元)”

名称	预计未来现金流量现值之和
2018年度	42,546.80
2019年度	45,182.32
变动额	2,635.52
变动率	6.19%

2019年度包含商誉资产组预计未来现金流量现值之和较2019年度变动2,635.52万元,变动率6.19%,包含商誉资产组预期现金流量现值之和变动相对较小。

综上,两次商誉减值测试中关键参数差异原因依据充分,具有合理性。”

三湘印象股份有限公司
董事会

2020年5月23日

关于三湘印象股份有限公司2019年年度报告的事后审核问询函回复

深圳证券交易所上市公司管理部:
2020年5月15日,我公司收到贵部出具的《关于对三湘印象股份有限公司的年报问询函(公司简称年报问询函(2020)第69号)》后,根据我公司对三湘印象股份有限公司(以下简称“三湘印象”或“公司”)2019年商誉减值测试具体情况,现就贵部所关注的问询回复如下:

问题2.年报显示,与观印象相关的商誉账面价值余额为251,625,449.60元。根据沃克森(北京)国际资产评估有限公司出具的《沃克森评估报告(2020)第0458号》,经测试,包含商誉的资产组或资产组组合可收回金额为54,320.93万元,高于包含商誉的资产组的账面价值为44,400.44万元,本期商誉存在减值损失。其中,观印象资产组在2020年至2026年预计收入增长率为分别为154.79%、33.31%、-68.41%、81.95%、0.00%、0.00%,利率率为分别为56.08%、37.55%、27.46%、38.43%、28.13%、28.13%、45.75%,现金流量现值折现率15.56%,而你公司2018年在相关商誉减值测试过程中预计2019年至2023年收入增长率为38.49%、0.00%、30.32%、4.94%、1.65%,折现率为17.22%,观印象2015年至2019年实际净利润分别为1.02亿元、1.02亿元、1.3亿元、2.7617亿元、3.79815亿元。根据《会计监管风险提示第8号——商誉减值》(以下简称《8号风险提示》)相关规定,在确定未来现金流量的预测期时,应建立在经营管理层批准的财务预算或预测数据基础上,原则上最多涵盖5年。请结合观印象对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参数的过程及具体依据,是否有可靠的数据来源,是否与历史数据、行业数据、宏观经济运行状况及其他风险因素相匹配,是否谨慎合理;
(一)观印象对商誉所在资产组的宏观环境
2019年,我国GDP同比增长1.6%,工业企业利润有所下降,保持低速增长;对外投资贸易规模稳定增长;社会零售总额增长加快,网络零售保持快速发展;对外贸易规模稳定增长;M1、M2增速回升,居民消费明显改善;居民、企业中长债高增;社融口径再度萎缩;国内信贷是主要支撑,同业拆借、质押回购利率持续下降,市场流动性充足。
2020年,是我国全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年,针对2020年我国经济发展的严峻形势和决胜全面建成小康社会的关键节点,中央经济工作会议强调,要坚持稳字当头、提高宏观政策的针对性、有效性。然而,突如其来新冠肺炎疫情,让2020年的开局形势转危为夷。其中,文旅行业受到疫情影响和冲击尤为巨大,在今年过去春节“黄金周”,文旅行业主要“颗粒无收”,大多数企业现金流遭遇考验,不少小微企业将从此退出市场。但是,文旅行业具有极强敏感性,同时也

《8号风险提示》相关规定。请评估师核查及年审会计师事务所对此发表专项核查意见,明确说明相关评估及审计过程是否获取了充分审计证据并得出恰当的结论。
回复如下:
一、结合观印象对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参数,说明商誉减值测试过程中确定关键参数的过程及具体依据,是否有可靠的数据来源,是否与历史数据、行业数据、宏观经济运行状况及其他风险因素相匹配,是否谨慎合理;

(一)观印象对商誉所在资产组的宏观环境
2019年,我国GDP同比增长1.6%,工业企业利润有所下降,保持低速增长;对外投资贸易规模稳定增长;社会零售总额增长加快,网络零售保持快速发展;对外贸易规模稳定增长;M1、M2增速回升,居民消费明显改善;居民、企业中长债高增;社融口径再度萎缩;国内信贷是主要支撑,同业拆借、质押回购利率持续下降,市场流动性充足。
2020年,是我国全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年,针对2020年我国经济发展的严峻形势和决胜全面建成小康社会的关键节点,中央经济工作会议强调,要坚持稳字当头、提高宏观政策的针对性、有效性。然而,突如其来新冠肺炎疫情,让2020年的开局形势转危为夷。其中,文旅行业受到疫情影响和冲击尤为巨大,在今年过去春节“黄金周”,文旅行业主要“颗粒无收”,大多数企业现金流遭遇考验,不少小微企业将从此退出市场。但是,文旅行业具有极强敏感性,同时也

(上续 C40版)

金融资产的公允价值满足下列条件之一的,表明企业持有该金融资产或承担该金融负债的目的是交易性的:(一)取得相关金融资产或承担相关金融负债的目的,主要是为了近期出售或回购。(二)相关金融资产或金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分,且有客观证据表明近期实际在短期获利模式。(三)相关金融资产或金融负债属于衍生工具,但符合财务担保合同定义的衍生工具及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。
《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(2017年修订)第二十条,在初始确认时,如果能够消除或显著减少会计错配,企业可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。该指定一经做出,不得撤销。
公司出资认购华人文旅二期基金的投资意图是对文化、旅游、演艺等相关行业资源进行整合,拓展文化业务开拓新形式发展,同时借助专业投资机构提升公司的投资和运营能力,培育新的增长点,促进“文化+地产”协同发展,不符合会计准则关于持有该金融资产或承担该金融负债的目的是交易性的规定。
根据会计准则的规定,在初始确认时,企业应将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。如果能够消除或显著减少会计错配,企业可以将金融资产指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

综上,公司2019年对华人文化投资的相关会计处理符合会计准则的规定。
【年审会计师事务所核查意见】
我们阅读贵公司上述说明,基于我们对三湘印象2019年度财务报表的审计工作,针对2019年公司对华人文化投资的相关会计处理情况事项,我们执行的审计程序包括但不限于:复核三湘文化签署的合同;复核公司出资的原始凭证;评价管理层会计处理依据的合理性;准确性;对获取的审计报告进行复核并评价审计机构的独立性、客观性、胜任能力和资源。我们为2019年对华人文化投资的相关会计处理符合会计准则的规定。

问题4.你公司于2011年1月通过公开竞拍中标取得了位于燕郊高新区燕巢北路二期14号商住楼土地使用权,空地编号为YD2011-014、YD2011-015、YD2011-016、YD2011-017、YD2011-018、YD2011-019(以下简称14号商住楼、15号住宅地、16-19号住宅地)。年报显示,15号住宅地、14号商住楼地块分别于2015年12月、2017年1月取得开工许可证,由于政府原因全部交付土地,不能正常开工,至今尚未开发;16-19号住宅地至今尚未开工。公司无其他土地储备。请说明上述地块在报告期内的交付进展,交付是否存在实质性障碍,充分分析说明可能存在的经营风险,对公司的影响以及拟采取的应对措施。
回复如下:
一、项目交付及进展情况
在当地政府和有关部门的大力支持下,截至2019年12月31日,“三湘森林海尚城(河北燕郊)”项目六宗地块均已取得《国有土地使用权证》并已全部完成交地工作。

其中14号商住楼一期和15号住宅地地块分别于2017年1月28日和2015年12月8日取得销售许可证,但当时因政府未完全交付土地,施工长期无法正常进行。从2018年年初开始政府加大了工作力度,在政府大力支持和帮助下,长期困扰该项目的土地交付问题得到了解决,并于2018年5月取得了14号地一期施工许可证以及于2018年12月重新取得了15号地施工许可证,目前施工正常。

2019年12月13日,在政府的帮助下,项目公司完成16-19号商住楼场地平整和联合工作,该4宗住宅地正式交付与项目公司。项目公司目前正在办理规划许可证,施工许可证,在取得相关证照后,项目将全面开工开工建设。
因此,该项目土地交付已不存在实质性障碍,均已开工且处于正常施工状态之中。

公司2020年计划全面推进“三湘森林海尚城(河北燕郊)”项目建设,确保2020年下半年14号商住楼二期和15号住宅地达到预售条件;确保2020年下半年16-19号住宅地全面开工建设,力争2021年下半年开始逐步达到预售条件,实现销售。

项目名称	开工(预计开工)时间	计划竣工时间
三湘森林海尚城14#	一期:2019年3月 二期:2019年3月	二期:2021年7月
三湘森林海尚城15#	二期:2019年4月 二期:2020年4月	二期:2022年10月
三湘森林海尚城16#-19#	二期:2019年4月 二期:2020年5月	二期:2022年5月

二、可能存在的经营风险,对公司的影响以及拟采取的应对措施
疫情原因,项目施工、销售等正常经营活动受到一定的影响。随着疫情的好转,项目目前逐步全面复工,但在短期内,对项目建设销售还是有一定的影响。公司应对疫情带来的影响,第一时间采取了积极主动的措施,在线下售楼处关闭的情况下,公司借助科技手段,推出线上“售楼处”,开辟看房购房新渠道。自2月起,开始在网上销售平台,开通了线上直播,增加客户体验感,并积极联系意向客户,对疫情解除后的销售恢复起到了积极作用。

“三湘森林海尚城(河北燕郊)项目452亩”地理环境优越,位于京津冀地区,是公司近年土地储备的重要项目,随着6宗地块的全面开工,近100万平方米的货将在2020年至2022年后实现销售,将给公司带来可观的现金流,必将对公司的“地产+文化”发展战略起到强有力的支撑作用。
问题5.你公司多家长期股权投资单位如上海浦旭置业有限公司、舟山市普陀区印象旅游文化发展有限公司等连续多年确认投资收益为负值,另部分股权投资单位近年经营及财务数据说明未计提相关减值准备的原因及合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。
回复如下:
一、上海浦旭文化投资有限公司(以下简称“浦旭文化”)
浦旭文化最近一年财务数据:
(单位:万元)

年度	收入	净利润
2019年度	0.00	-192.08
2018年度	0.00	-193.61
2017年度	0.00	-244.95

浦旭文化成立于2013年,公司子公司上海浦旭置业有限公司(以下简称“浦旭置业”)持有浦旭文化30%股权,浦旭置业委派董事2名,各股东同股同权。公司基于浦旭文化当期净利润乘以持股比例计算当期投资收益。

有极强的韧性,与之类似的非典型疫情发展轨迹来看,疫情一旦缓解,市场需求将会有序甚至报复性释放。
政策层面,政府在疫情发生第一时间对文旅企业采取了税收、金融、社会保障等政策保障措施进行短期施救,我们可以充分相信,疫情过后,国家还将出台一系列支持文旅行业发展的利好政策和针对文旅企业的减负行动,实施后续文旅市场振兴计划,提振文旅融合发展信心。

(二)观印象对商誉所在资产组的行业环境
根据文旅部授权中国旅游研究院发布的《2019年旅游市场基本情况》,2019年,旅游经济继续保持高于GDP增速的较快增长。国内旅游市场和出境旅游市场稳步增长,入境旅游市场显著更加趋稳。
当前,人民群众日益增长的美好生活需要,越来越体现在文化和旅游消费方面,居民文化和旅游消费持续扩大,文化产业和旅游产业正在成为经济增长的重要引擎。2019年,全国规模以上文化及相关产业企业实现营业收入86,624.0亿元,同比增长7.0%;全国居民人均教育文化娱乐消费支出2,513元,比去年同期增长12.9%,占人均消费支出的比重为11.7%;国内游客60.1亿人次,国内旅游收入57,251亿元,分别增长8.4%和11.7%。(数据来源为国家统计局)
从文化和旅游融合发展的典型业态,也是公司所处的文化细分行业——文化旅游演艺行业来看,在整体保持平稳,未来市场空间较大。从2013到2018年,我国旅游演艺节目会从187个增加到了306个,稳中有升。2019年,国家文旅部先后先后推出多项文旅发展扶持政策,各地继续深耕当地文旅资源,并积极推广文旅项目,文旅投资者不断涌入,新增旅游演艺项目,新增文旅演艺企业不在少数,文旅产业已然成为中国经济的新增长点。但是我国文旅市场当前整体上又面临产品价值混杂、良莠不齐,基础配套不够完善,产品同质化现象严重,缺乏创新、服务能力、安全卫生等方面面临着较多劣势。消费者需要更高质量的精致服务,市场也在呼唤更多更好的文化、文旅演艺的发展项目还存在很多挖掘空间。

(三)观印象对商誉所在资产组的实际经营情况
2019年度商誉所在资产组企业经营状况如下:
(单位:万元)

项目	2019年度
营业收入	7,372.68
营业成本	1,142.33
税金及附加	85.32
销售费用	438.42
管理费用	751.77
息税前利润	4,954.83

2019年度公司门票分成收入整体稳中有升,并新签约一个项目(印象·华山传奇)。之前签约的(归来主题·长征之路)(印象漓江)(印象大漠)(最忆韶山冲)等项目作品进入关键创作阶段。其中,《印象·华山传奇》进入场馆建造和方案深化阶段;《最忆韶山冲》项目深化重新调整,场馆设计建造已经动工;《归来主题·长征之路》项目进入深化创作阶段,公司在协调项目投资方及当地政府,加速推进项目进度;《印象漓江》项目选址和场馆建设方案确定,项目进入制作规划阶段。

2019年度各地政府及投资方的邀请,公司先后派出多个考察团赴全国20余地进行项目考察。

(四)观印象对商誉所在资产组的未来经营规划
伴随消费升级的不断提升,文旅演艺已经成为各类景区的标配,公司明确以市场需求为导向,全面提升观印象品牌生命,突出观印象公司品牌以及所属作品“印象系列”“归来系列”“长征系列”以及“知音号”的影响力,在稳定已公函项目的基础上又维护收入的基础上,进一步优化商业模式,突出品牌优势,强化持续盈利能力。同时,充分利用“文化+地产”两大业务板块形成的市场和品牌的影响力,通过项目代管、收购或自建运营项目等形式打造“全天候、可持续性、高收益”的项目,发展轻重并举的双轨运营模式推进文化产业,把我们的文旅产业未来发展打造成一个以票房收入为主要业务收入的产业。

①平稳运营已公函项目。公司将持续关注、发展与各已公函项目方和当地的关系,积极参与已公函项目的运营管理,提高项目运营收入,获得更高的票房分成;继续保持与核心导演团队及行业知名导演的密切联系,在做好已公函项目的日常维护和深入研究的前提下,寻求新的合作机会。

②加快已签约项目制作进度。已签约项目制作方制作创作团队,推进所有已签约项目尽早实现公演,尽快收回项目尾款,并获取新的票房分成和项目维护收入。
③加快高质量项目签约及优质资源布局。2020年将在前多个已考察项目基础上深入研判选取优质项目进行重点突破。

本次商誉减值测试过程中确定关键参数的过程及具体依据
一、营业收入、营业成本预测过程
包含商誉资产组对应的营业收入、营业成本主要包含制作收入、成本和门票分成收入,成本

(1)制作收入、成本
制作收入分为已签约未公函项目和新增项目两部分。
①已签约未公函项目收入,成本预测
依据合同约定金额、付款条件,基准以项目实际进展情况,以及与观印象管理层、项目方访谈情况进行预测,且均已考虑新冠疫情的影响,后顺延收入确认时点,预测依据充分且相对谨慎。截至评估估值日,已签约未公函的项目包括《归来主题·长征之路》、《印象漓江》、《印象大漠》、《最忆韶山冲》和《印象·华山传奇》。
②已签约未公函项目后续制作成本依据观印象整体项目预算,支出成本情况预测。

名称	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	合计
2018年度	21,862.48	15,351.30	13,654.23	9,525.55	9,682.63	70,075.99
2019年度	7,372.68 (实际)	18,784.59	25,042.21	7,910.23	14,392.95	73,502.66
差异	-14,489.80	3,433.29	11,387.98	-1,615.12	4,710.32	3,426.67

2019年度至2023年度收入合计数相差3,426.67万元,差异率4.89%,差异较小。综合差异率为-1.201%。
2019年度至2023年度制作收入合计数较2018年度商誉减值测试时收入1,105.85万元;(2)2019年度商誉减值测试时,因疫情影响商誉减值测试门票分成收入,导致2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测低941.31万元;(3)2019年度商誉减值测试时预测维护及其他收入较2018年度增加260.33万元。

其中,2019年实际实现收入较2018年度商誉减值测试时预测2019年收入差异主要原因:为2018年度商誉减值测试时,预计《印象大漠》在2019年度按进度确认1.27亿制作收入,由于《印象大漠》在2019年实际剧场选址,导致项目进度调整,《印象大漠》按实际进度于2020年1季度确认1.27亿收入。
2019年度商誉减值测试中预测2021年收入较2018年度商誉减值测试中预测2021年收入高11,387.98万元,主要原因:(1)2018年度商誉减值测试时,依据当时项目进度预计《归来主题·长征之路》、《印象大漠》、《印象漓江》共8,386.15万元在2020年确认收入,2019年度商誉减值测试时,考虑疫情影响以最新项目进展情况进行,调整项目制作进度,上述制作收入调整于2021年确认;(2)2019年新签约《印象·华山传奇》项目合同金额较高,导致在2021年预计确认收入较高。

综上,两次商誉减值测试收入差异原因依据充分,具有合理性。
二、息税前利润
2018年度和2019年度商誉减值测试息税前利润率比较如下:

名称	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	合计
2018年度	21,862.48	15,351.30	13,654.23	9,525.55	9,682.63	70,075.99
2019年度	7,372.68 (实际)	18,784.59	25,042.21	7,910.23	14,392.95	73,502.66
差异	-14,489.80	3,433.29	11,387.98	-1,615.12	4,710.32	3,426.67

2019年度至2023年度收入合计数相差3,426.67万元,差异率4.89%,差异较小。综合差异率为-1.201%。
2019年度至2023年度制作收入合计数较2018年度商誉减值测试时收入1,105.85万元;(2)2019年度商誉减值测试时,因疫情影响商誉减值测试门票分成收入,导致2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测低941.31万元;(3)2019年度商誉减值测试时预测维护及其他收入较2018年度增加260.33万元。

其中,2019年实际实现收入较2018年度商誉减值测试时预测2019年收入差异主要原因:为2018年度商誉减值测试时,预计《印象大漠》在2019年度按进度确认1.27亿制作收入,由于《印象大漠》在2019年实际剧场选址,导致项目进度调整,《印象大漠》按实际进度于2020年1季度确认1.27亿收入。
2019年度商誉减值测试中预测2021年收入较2018年度商誉减值测试中预测2021年收入高11,387.98万元,主要原因:(1)2018年度商誉减值测试时,依据当时项目进度预计《归来主题·长征之路》、《印象大漠》、《印象漓江》共8,386.15万元在2020年确认收入,2019年度商誉减值测试时,考虑疫情影响以最新项目进展情况进行,调整项目制作进度,上述制作收入调整于2021年确认;(2)2019年新签约《印象·华山传奇》项目合同金额较高,导致在2021年预计确认收入较高。

综上,两次商誉减值测试收入差异原因依据充分,具有合理性。
三、息税前利润率
2018年度和2019年度商誉减值测试息税前利润率比较如下:

名称	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	合计
2018年度	21,862.48	15,351.30	13,654.23	9,525.55	9,682.63	70,075.99
2019年度	7,372.68 (实际)	18,784.59	25,042.21	7,910.23	14,392.95	73,502.66
差异	-14,489.80	3,433.29	11,387.98	-1,615.12	4,710.32	3,426.67

2019年度至2023年度收入合计数相差3,426.67万元,差异率4.89%,差异较小。综合差异率为-1.201%。
2019年度至2023年度制作收入合计数较2018年度商誉减值测试时收入1,105.85万元;(2)2019年度商誉减值测试时,因疫情影响商誉减值测试门票分成收入,导致2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测低941.31万元;(3)2019年度商誉减值测试时预测维护及其他收入较2018年度增加260.33万元。

其中,2019年实际实现收入较2018年度商誉减值测试时预测2019年收入差异主要原因:为2018年度商誉减值测试时,预计《印象大漠》在2019年度按进度确认1.27亿制作收入,由于《印象大漠》在2019年实际剧场选址,导致项目进度调整,《印象大漠》按实际进度于2020年1季度确认1.27亿收入。
2019年度商誉减值测试中预测2021年收入较2018年度商誉减值测试中预测2021年收入高11,387.98万元,主要原因:(1)2018年度商誉减值测试时,依据当时项目进度预计《归来主题·长征之路》、《印象大漠》、《印象漓江》共8,386.15万元在2020年确认收入,2019年度商誉减值测试时,考虑疫情影响以最新项目进展情况进行,调整项目制作进度,上述制作收入调整于2021年确认;(2)2019年新签约《印象·华山传奇》项目合同金额较高,导致在2021年预计确认收入较高。

综上,两次商誉减值测试收入差异原因依据充分,具有合理性。
四、息税前利润率
2018年度和2019年度商誉减值测试息税前利润率比较如下:

名称	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	合计
2018年度	21,862.48	15,351.30	13,654.23	9,525.55	9,682.63	70,075.99
2019年度	7,372.68 (实际)	18,784.59	25,042.21	7,910.23	14,392.95	73,502.66
差异	-14,489.80	3,433.29	11,387.98	-1,615.12	4,710.32	3,426.67

2019年度至2023年度收入合计数相差3,426.67万元,差异率4.89%,差异较小。综合差异率为-1.201%。
2019年度至2023年度制作收入合计数较2018年度商誉减值测试时收入1,105.85万元;(2)2019年度商誉减值测试时,因疫情影响商誉减值测试门票分成收入,导致2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测2019年至2023年门票分成收入合计数较2018年度商誉减值测试时预测低941.31万元;(3)2019年度商誉减值测试时预测维护及其他收入较2018年度增加260.33万元。

其中,2019年实际实现收入较2018年度商誉减值测试时预测2019年收入差异主要原因:为2018年度商誉减值测试时,预计《印象大漠》在2019年度按进度确认1.27亿制作收入,由于《印象大漠》在2019年实际剧场选址,导致项目进度调整,《印象大漠》按实际进度于2020年1季度确认1.27亿收入。
2019年度商誉减值测试中预测2021年收入较2018年度商誉减值测试中预测2021年收入高11,387.98万元,主要原因:(1)2018年度商誉减值测试时,依据当时项目进度预计《归来主题·长征之路》、《印象大漠》、《印象漓江》共8,386.15万元在2020年确认收入,2019年度商誉减值测试时,考虑疫情影响以最新项目进展情况进行,调整项目制作进度,上述制作收入调整于2021年确认;(2)2019年新签约《印象·华山传奇》项目合同金额较高,导致在2021年预计确认收入较高。

综上,两次商誉减值测试收入差异原因依据充分,具有合理性。
五、武汉朝宗文化发展有限公司(以下简称“武汉朝宗”)
武汉朝宗最近一年财务数据:
(单位:万元)

年度	收入	净利润
2019年度	7,117.51	63.10
2018年度	5,189.26	-4,000.36
2017年度	3,234.23	-3,298.03

出项目,单个制作收入根据完全市场竞争条件下的平均水平预测。

②新增项目成本预测
观印象在文旅演出行业经营多年,拥有多年行业经验和多年积累的良好口碑,以及非常熟悉创作过程中的上下游渠道,创作模式已非常成熟,项目制作成本已比较稳定,未来在以文旅项目实景创作平台的经营模式运作和创作,通过折现观印象近三年已完成制作项目实际发生的平均制作成本,并参考处于创作期的项目成本预测平均水平预测新增项目制作成本。
(2)门票分成收入,成本
门票分成收入分为已公函项目、已签约未公函项目、新增项目三部分进行预测。

1)已公函项目门票分成收入
已公函项目门票分成收入较为稳定,参照历史年度平均水平预测。
2)已签约未公函项目、新增项目门票分成收入
已签约未公函项目、新增项目门票分成收入根据合同约定门票分成收入,或者参考公司已公函项目的门票分成收入及市场平均水平,并结合历史年度公函项目成功率进行预测。
门票分成收入对应的成本为门票收益权摊销额,按公司执行的会计政策预测。
2.预测期
根据《企业会计准则第8号——资产减值》第19条规定,预计未来现金流量现值计算基础应与账面价值保持一致,资产组账面价值是合并报表口径,现金流量现值也应当与合并报表口径。由于印象湘江、印象湘江、印象西湖、印象大漠、印象武陵、又见平遥等项目收益权于2020年摊销完毕,为准确反映现金流实际情况,预测期确定为2020年至2026年度。

3.折现率
根据《企业会计准则第8号——资产减值》的规定,包含商誉资产组预计未来现金流量现值计算中,“折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业购置或者投资资产时所要求的必要报酬率”,折现率的确定应与企业未来现金流量现值口径一致,采用税前折现率。
根据《企业会计准则第8号——资产减值》应用指南的规定,“折现率的确定应当以该资产的市场利率为依据。无法从市场获得的,可以使用替代利率估计折现率。替代利率可以根据加权平均资本成本、增量借款利率或者其他相关市场借款利率作适当调整后确定”,理论上,只要税前折现率是以税后折现率为基础加以调整得出,以反映未来应纳税现金流量的时间和特定金额,采用税后折现率折现现金流量流的结果与采用税前折现率折现现金流量流的结果应当是相同的。税前折现率综合参考于以标准所得税率调整税后折现率所得出的利率。

据此,商誉减值测试时税前折现率的计算先计算税后现金流量现值,再采用割差法计算税前折现率。

综上,根据观印象对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等,本次商誉减值测试关键参数确定依据充分,相关数据来源可靠,取值相对谨慎。
二、与上年度关键参数存在较大差异的原因及合理性
与上年度关键参数对比存在较大差异的收入增长率、利润增长率、折现率、1.收入增长率
2018年度和2019年度商誉减值测试的2019年度至2023年度收入增长率38.49%、0.00%、30.32%、4.94%、1.65%,该收入增长率的披露口径仅包括新增项目制作收入和全部项目门票分成收入,未包括期末已签约未公函项目制作收入。
2019年度商誉减值测试披露的预计2020年至2026年度收入增长率154.79%、33.31%、-68.41%、81.95%、0.00%、0.00%,该增长率为公允价值口径收入,即包括新增项目和期末已签约未公函项目制作收入以及全部项目门票分成收入。

上述收入增长率差异较大的主要原因是披露的收入口径差异所致。2018年度商誉减值测试时,包括新增项目和期末已签约未公函项目制作收入