（上接D5版）

2020年登峰体育管理费用单独列示，明细含销售费用，以后年度登峰体育管理费用预测也含销售费用。

对于折旧费及摊销，按企业会计政策确定的各类资产折旧率综合计算定。对于房租费用，按照企业签订的房租合同确认。

预测未来年度管理费用如下（单位：人民币万元）：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
人工费用	1,240.33	1,364.36	1,500.80	1,575.84	1,654.63	1,654.63
房租费用	374.70	385.94	397.52	409.44	421.73	421.73
折旧费用	48.95	48.95	46.26	23.64	23.64	33.85
无形资产摊销费用	5.76	1.04	–	–	–	–
装修费摊销费用	52.89	24.87	–	–	–	33.52
专业服务费	386.00	424.60	467.06	470.00	470.00	470.00
办公费用	234.80	258.28	387.42	270.00	270.00	270.00
差旅及通讯费	180.00	200.00	300.00	200.00	200.00	200.00
业务招待费	10.00	11.00	12.10	13.31	14.64	14.64
其他	2.72	3.00	3.30	3.63	3.99	3.99
通讯费	1.55	1.70	1.87	2.06	2.26	2.26
车辆费用	20.00	22.00	33.00	24.75	27.23	27.23
中介机构费用	3,000.00	3,300.00	4,850.00	3,637.50	3,000.00	3,000.00
新英（不含登峰）	5,557.70	6,045.75	7,999.33	6,630.17	6,088.12	6,131.85
登峰小计	12,523.90	13,492.92	14,716.36	16,056.28	14,662.12	14,752.72
新英合计	18,081.60	19,538.66	22,715.69	22,686.45	20,750.24	20,884.57

其中登峰体育的管理费用明细如下（单位：万美元）：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
登峰管理费用小计	1,919.40	2,067.91	2,255.42	2,460.77	2,247.10	2,260.99
招聘费	15.00	16.50	18.15	19.97	21.96	21.96
房屋费	250.00	257.50	265.23	273.18	281.38	281.38
通讯费	39.22	43.15	47.46	52.21	57.43	57.43
业务招待费	20.00	22.00	24.20	26.62	29.28	29.28
办公费用	27.47	30.21	33.24	36.56	40.21	40.21
工资四金及福利	1,162.00	1,278.20	1,406.02	1,546.62	1,701.28	1,701.28
折旧及摊销	4.79	4.79	4.79	3.65	2.62	2.62
中介费	300.00	330.00	363.00	399.30		–
差旅费	75.00	82.50	90.75	99.83	109.81	109.81
其他	2.13	2.35	2.58	2.84	3.12	3.12
长期待摊费用	23.78	0.71	–	–	–	13.89

B.双刃剑收入成本费用的预测

（1）营业收入的预测

公司业务重心与历史年度有所变化，将主营业务收入重新进行了分类和归纳，原新英开曼、耐丝国际营销业务团队并入双刃剑团队。本次对收入的预测分为AFC赛事赞助、广告投放（席位）、明星代言及经纪、体育营销咨询四个方面。具体思路如下：

受新冠疫情以及公司业务影响，2020年本为体育大年，有奥运会，受此次新冠疫情影响改期到2021年，2020年收入大幅下滑。2022年有足球世界杯，按体育大年，考虑重大赛事带来的收入。

1）赞助，各项赞助业务是企业最为主要的收入来源。公司原有的赞助品牌目前主要在执行的为华帝燃具赞助合同1000万元/年，到2022年止。其余品牌赞助商或为一次性的或金额较小。

营销团队整合后，依托新英的亚足联系列赛事、西甲、欧洲杯版权等，双刃剑积累的客户资源为公司赞助收入带来新的增长。赞助费预测如下（单位：人民币万元）：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
赞助收入小计	3,735.85	9,443.40	6,707.55	7,800.00	7,956.00
其中：华帝	235.85	943.40	707.55		235.85
AFC相关	2,500.00	2,000.00	5,500.00	5,500.00	2,500.00
奥运会	500.00			1,800.00	500.00
足球世界杯		6,000.00			
其他	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

2）广告投放，广告投放渠道主要是国内20多家体育电视台、爱奇艺体育视频等。

3）明星代言/经纪，2021年主要是罗斯代言，合约期已满。

4）咨询，咨询收入主要是球员转会费收入。

未来五年主营业务收入预测如下（单位：人民币万元）：

序号	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一	主营业务收入	4,335.57	9,993.40	7,312.55	8,465.50	8,634.81
1	赞助	3,735.85	9,443.40	6,707.55	7,800.00	7,956.00
2	广告投放（席位）	500.00	550.00	605.00	665.50	678.81
3	明星代言及经纪	99.72				

（2）营业成本的预测

1）毛利率分析及预测

双刃剑历史年度毛利率情况如下表：

序号	类别	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
1	毛利率	76%	69%	76%	32%	54%	17%

根据历史各业务类型的毛利率情况及未来市场判断，毛利率分别确定为赞助30%，广告投放（席位）40%，明星代言及经纪32%、咨询80%。

2）未来五年主营业务成本预测如下（单位：人民币万元）：

序号	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
二	主营业务成本	3,338.77	7,884.72	5,729.04	6,639.30	6,772.09
1	赞助	2,988.68	7,554.72	5,366.04	6,240.00	6,364.80
2	广告投放（席位）	300.00	330.00	363.00	399.30	407.29
3	明星代言及经纪	50.09	–	–	–	–

（3）税金及附加预测

国内公司主要缴纳的附税税率为城建7%教育费附加3%、地方教育附加2%、文化事业费3%。印花税率0.03%；被评估单位属于服务营销行业，增值税税率为6%。对香港公司预测未来业务无。税金及附加预测数据见下表（单位：人民币万元）：

序号	项目名称	税率	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
1	城建税	7%	4.19	8.86	6.65	7.67	7.82	7.82
2	教育费附加	3%	1.79	3.80	2.85	3.29	3.35	3.35
3	地方教育附加	2%	1.20	2.53	1.90	2.19	2.24	2.24
4	印花税	0.03%	2.30	5.36	3.91	4.53	4.62	4.62
税金及附加合计			9.48	20.55	15.31	17.68	18.03	18.03

（4）销售费用预测

企业营业费用的内容主要是业务招待费、差旅费等。营业费用预测结果见下表（金额单位：人民币万元）：

序号	项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
1	销售费用	99.60	99.60	99.60	99.60	99.60
2	销售费用房屋费					
3	销售费用业务招待费	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40
4	销售费用办公费用	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
5	销售费用市内交通费	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
6	销售费用差旅费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
7	职工薪酬	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00

（5）管理费用的预测

管理费用主要为工资及社保、折旧摊销、办公费、业务招待费、差旅费、咨询费等。

其中对于未来年度人员工资，主要根据企业劳动人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年以一定幅度逐年增长。

中介费实际是个人专家费用，在历史基础上，参考企业工资增长水平进行预测。

折旧及摊销则根据企业一贯执行的会计政策和存续及新增固定资产、无形资产的情况进行预测。其他费用按照企业的控制指标确定。

管理费用预测结果见下表（金额单位：人民币万元）：

序号	项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
一	管理费用合计	261.64	201.85	195.56	195.56	195.56	219.22
1	业务招待费	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
2	办公费用	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
3	市内交通	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
4	工资四金及福利	104.21	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00
5	折旧及摊销	28.59	10.00	10.00	10.00	10.00	16.62
6	中介费	88.12	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
7	差旅费	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
8	其他	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
9	长期待摊费用（装修摊销）	25.16	6.29	–	–	–	17.04

（6）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，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。

固定资产资产折旧预测表(金额单位:人民币万元)

项目	原值	净值	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
车辆	160.57	92.93	32.11	32.11	28.71	–	–	8.73
电子设备	498.83	99.65	47.10	47.10	47.10	47.10	47.10	51.32
新英小计	659.40	192.59	79.22	79.22	75.81	47.10	47.10	60.06
双刃剑小计	160.91	28.59	28.59	10.00	10.00	10.00	10.00	16.62
合计	820.31	221.17	107.81	89.22	85.81	57.10	57.10	76.68

无形资产及长期待摊费用预测表(金额单位:人民币万元)

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
新英体育	81,319.21	62,485.06	66,451.56	68,442.63	68,435.93	68,560.05
其他无形资软件摊销	19.92	15.19	14.16	6.70	–	–
版权摊销	81,091.21	62,440.35	66,437.40	68,435.93	68,435.93	68,435.93
长期待摊费用	208.08	29.52	–	–	–	124.13
双刃剑	25.16	6.29	–	–		17.04
长期待摊费用	25.16	6.29	–	–	–	17.04
合计	81,344.37	62,491.35	66,451.56	68,442.63	68,435.93	68,577.09

（7）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。

永续年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。

资本性支出预测结果详见下表（金额单位:人民币万元）：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
1.更新设备投资	150.00	–	–	65.25	–	73.73
2.版权	60,441.83	86,422.65	68,435.93	68,435.93	74,431.50	74,431.50
3.长期待摊－装修款	–	–	–	–	–	193.36
一、新增投资小计	60,441.83	86,422.65	68,435.93	68,435.93	74,431.50	74,431.50
二、更新投资小计	150.00	–	–	65.25	–	267.09
新英小计	60,591.83	86,422.65	68,435.93	68,501.17	74,431.50	74,698.59
双刃剑小计	50.00	–	–	–	–	29.38
资本性支出合计	60,641.83	86,422.65	68,435.93	68,501.17	74,431.50	74,727.98

（8）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。

因资产组不含营运资金，2021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。

营运资金追加额具体预测结果详见下表（金额单位:人民币万元）：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营运资金	75,977.87	60,621.40	68,990.02	71,612.76	71,753.28
营运资金增加	75,977.87	-15,356.47	8,368.63	2,622.74	140.52

永续年收益预测同预测期末年，因此无需追加营运资金。

（9）折现率的确定

资产组税前折现率采用公式WACCBT：

根据评估基准日的无风险利率为3.67%，具有产权持有单位目标财务杠杆的Beta系数为0.9747，市场风险溢价为6.97%，风险调整系数取值为2.5%，基准日资产组所在企业债务资本成本Kd=7.89%。目标资本结构6.65%等确定的当期折现率水平为16.86%。

2、强视传媒有限公司资产组商誉减值测试过程

2.1资产组未来五年现金流预测情况及商誉减值测试过程

2020年度，公司聘请具有证券期货资质的湖北众联资产评估有限公司出具了《武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司以财务报告为目的涉及的强视传媒有限公司含商誉相关资产组组合预计未来现金流量现值评估项目》（众联评报字[2021]第1091号）资产评估报告。根据该评估报告，资产组未来五年现金流预测情况及商誉减值测试过程如下：

单位：人民币万元

报表项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续年
一、营业收入	32,076.84	87,877.36	77,127.36	84,334.91	88,299.06	88,299.06
减：营业成本	26,502.81	60,145.94	53,962.26	57,413.73	60,069.71	60,069.71
税金及附加	113.41	373.53	321.91	360.01	377.15	377.15
销售费用	2,297.14	5,677.65	4,844.72	5,248.06	5,490.24	5,490.24
管理费用	4,080.36	4,647.36	4,887.62	5,103.85	5,203.14	5,182.39
二、EBIT	-916.88	17,032.88	13,110.85	16,209.26	17,158.82	17,179.57
加：折旧与摊销	149.80	118.60	114.75	114.75	127.56	106.81
减：资本性支出	457.07	28.79	12.37	80.40	164.61	149.63
净营运资金变动	35,077.38	45,370.95	-8,363.30	5,038.26	3,507.04	–
三、资产组组合现金流量	-36,301.53	-28,248.26	21,576.53	11,205.35	13,614.73	17,136.75
折现率	16.01%					
预计未来现金流量现值	27,090.00					
包含全口径商誉的资产组账面价值	41,303.68					
商誉减值金额	8,754.71(注)					

注：按照少数股东资产组可回收金额占强视传媒资产组可回收金额比例还原后强视传媒全口径商誉账面原值为41,136.32万元，经测算全口径商誉减值金额为14,213.68万元，按资产组占比划分后归属至强视传媒资产组的商誉减值金额为8,754.71万元，以前年度已计提商誉减值金额为1,788.11万元，故本期补提商誉减值准备为6,966.60万元。

2.2商誉测试过程中具体指标选取情况、选取依据及合理性

（1）营业收入、成本的预测

强视传媒历史年度经审计后主营业务收入、成本及毛利率如下表：

单位：人民币万元

项 目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
主营业务收入	40,227.59	57,105.98	108,251.73	20,601.33	2,764.10
主营业务成本	20,872.78	26,388.66	71,250.39	17,477.72	2,960.37
毛利率	48.11%	53.79%	34.18%	15.16%	-7.10%
主营业务收入增加额	461.20	16,878.39	51,145.75	-87,650.40	-17,837.23
主营业务收入增长率	1.16%	41.96%	89.56%	-80.97%	-86.58%

依上表数据，2016年至2018年，强视传媒收入呈增长趋势，2018年收入大幅增长，增长率达89.56%。2016-2017年，平均毛利率为50.95%，2018毛利率下降至34.18%，当年公司通过版权买断形式代理发行电视剧《你迟到的许多年》，该项目公司确认电视剧版权销售收入16,509.43万元，确认电视剧版权成本16,179.25万元，实际毛利仅为销售总额2%的代理发行费，剔除代理发行该电视剧的影响，2018年综合毛利率为39.97%。

受影视行业去产能影响，2019年收入和毛利率同比均大幅下降。

2020年，受疫情和行业去产能双重因素影响，强视传媒收入大幅下降。

近几年影视行业上市公司收入增长率和毛利率如下表：

强视传媒和同行业上市公司收入增长率

名 称	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
唐德影视	-40.11%	-130.92%	-68.52%	49.79%
华策影视	20.37%	-54.62%	10.52%	18.01%
欢瑞世纪	-76.80%	-59.35%	-15.23%	112.20%
慈文传媒	-92.79%	-18.37%	-13.84%	-8.79%
光线传媒	-77.86%	89.70%	-19.09%	6.48%
北京文化	-90.91%	-29.02%	-8.78%	42.57%
平均值	-59.68%	-33.76%	-19.16%	36.71%
强视传媒	-86.58%	-80.97%	89.56%	41.96%

注：强视传媒为2020年度数据

强视传媒和同行业上市公司毛利率

名 称	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
唐德影视	26.86%	–	8.69%	47.52%
华策影视	34.36%	18.91%	25.92%	26.57%
欢瑞世纪	10.33%	-6.33%	58.66%	44.56%
慈文传媒	79.28%	23.80%	10.14%	44.85%
光线传媒	33.01%	44.76%	32.26%	41.28%
北京文化	76.36%	10.87%	51.09%	48.78%
平均值	43.37%	18.40%	31.13%	42.26%
强视传媒	-7.10%	15.17%	34.18%	53.79%

注：强视传媒为2020年度数据经与同行业上市公司近年数据比较，2017年、2018年强视传媒收入增长率高于同行业上市公司平均值。

2019年，同行业上市公司中除光线传媒外，其他公司收入同比大幅下降。强视传媒2019年收入较上年下降80.97%，原因为：强视传媒2018年有两部大剧《猎毒人》和《如果岁月可回头》在一线卫视和网络发行，销售档期集中，收入金额较大，2019年，公司制作的部分电视剧处于后期制作阶段，无法达到发行条件，不能确认收入，仅有少量剧目的二轮销售，发行收入同比大幅下降。2020年上半年，受新冠肺炎疫情影响，除华策影视外，公司和同行业上市公司一样，收入同比均大幅下降。

从毛利率来看，强视传媒2017年、2018年毛利率均高于同行业上市公司平均值，2019年毛利率较低，原因为：强视传媒前两年发行剧目均为阵容强大的一线精品剧，发行对象均为爱奇艺、东方卫视、江苏卫视等一线卫视，获取的发行收入较高，导致毛利率较高。2019年未发行新剧，毛利率较低。

②未来年度营业收入成本预测

自2018年影视行业步入深度调整期以来，行业供给端逐步改革，影视行业开机数有所下降。随着影视企业积极求变以及一些中小影视剧企业的逐步淘汰，行业供给端改革成效初显，2019年下半年以来影视剧开机部数明显上升，2020年因疫情影响短暂停工，随后持续回升，总体来看行业景气度近期以来持续提升。

数据来源于微信公众号“电视剧鹰眼”

随着影视行业进入调整期，一批中小型影视制作公司逐步被淘汰。近年来我国出现电视剧持证机构数和发行量双降的趋势，内容生产端的供给侧改革成效初显。根据国家广电总局统计数据显示，国内持有（电视剧制作许可证（甲种））的机构数已从2016年的132家降至2019年的73家，行业持续出清。随着影视内容审核政策的逐步收紧，备案、生产、取证、首播的内容作品数量进一步下降，行业洗牌加速。产业升级过程中，只有组局能力但缺乏体系化产品质量管控能力及缺乏在剧本创作、拍摄制作的指导与赋能的制片公司将被淘汰，优质资源向头部化、精品化、平台化的大型制片公司靠拢。

公司作为影视剧制作行业具有一定影响的企业，在行业调整期仍然维持了生产，2020年9月新剧《幸福到万家》在宁波开机。经过2019年、2020年二年时间对剧本的精心打磨，公司预计新剧将在2021年密集开机，预测期公司投资、发行计划如下：

序号	项目名称	开机时间	发行时间	集数	投资比例	实施进度
1	好女无双	2017年6月	2021年	40	49%	已完成网络备案审查，后期制作调整中，预计2021年确认收入。
2	小重逢	2017年4月	2021年	42	100%	取得发行许可证，发行中，预计2021年确认收入。
3	枫叶红了	2019年7月	2020年第4季度	30	10%	取得发行许可证，已于2020年第三季度在中央一套播放完毕，与中央一套的发行合同正在签订中，预计2021年确认收入。
4	人生	2021年第4季度	2022年	40	70%	已获取版权，已签约编剧，剧本修改中，已与平台商谈演员、导演人选问题，预计2021年开机拍摄。
5	幸福到万家	2020年9月	2021年	48	20%	已于2020年9月开机拍摄，导演郑晓龙，主演赵丽颖，预计2021年制作完成，确认收入。
6	狄仁杰之秋官课院	2018年10月	2021年			后期制作中，预计2021年取得发行许可证并发行确认收入。
7	遇见喵星人（电影）		2021年	–	58%	已签订转让版权合同签，电影公映许可证于2020年12月4日取得，预计2021年交付母带并且全款收齐后确认收入。
8	青春的诱惑	2021年第四季度	2023年	40	70%	已与联合摄制方签订合同，已签约编剧，剧本修改中，预计2021年开机拍摄。
9	忠犬小八的故事	2021年第二季度	2022年	40	50%	已签约编剧，剧本修改中，预计2021年开机拍摄。
10	警花与警犬3	2022年第三季度	2023年	40	70%	已签订委托承制合同，剧本修改中，预计2022年开机拍。
11	藏不住的缘结线	2022年第四季度	2023年	24	50%	已签约编剧，剧本修改中，预计2021年开机拍摄。
12	《她杀》	2021年5月	2021年	12	100%	芒果TV定制剧，已签合同
13	《我妈在古代催婚》	2022年第1季度	2022年	24	100%	剧本和平台沟通阶段
14	《湖畔杀人案》	2022年11月	2023年	12	100%	剧本和平台沟通阶段
15	《谁在时光里倾听你》	2021年12月	2022年	40	100%	剧本分集阶段
16	《我的女友是奇葩》	2022年4月	2023年	40	100%	剧本大纲阶段

A、电视剧预计总收入的确定

强视传媒每部电视剧拍摄之前均须经过严格的项目评审，评审小组由分别负责市场策划、制作、发行、财务的主管领导组成。评审小组依据当前国家宏观政策导向、观众的收视需求、发行后市场反响、制作及发行资金需求、投入及收入分析等，进行统筹判断、集体决策，使每部电视剧拍摄完成后均能成功发行并取得良好收益。

本次电视剧收入的预测（包含老剧）包括预计总收入的预测和各年度发行收入的预测两方面。其中，预计总收入是根据同类题材的影片的市场行情、演员阵容、制作水平及发行计划确定。根据公司的经营模式，公司在电视剧筹备阶段，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。由于在整个摄制过程均与市场保持紧密的联系，因此公司一般能够较为准确地预测每部电视剧的预计销售收入。

公司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集数及收入、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、公司投资成本如下表：

序号	项目名称	发行时间	集数	投资比例	总成本	强视投资成本	预算总收入
1	好女无双	2021年	40	49%	12,000.00	5,900.00	12,000.00
2	小重逢	2021年	46	100%	5,000.00	5,000.00	3,780.00
3	枫叶红了	2020年第4季度	30	10%	5,000.00	500.00	3,570.00
4	人生	2022年	42	70%	20,000.00	14,000.00	41,300.00
5	幸福到万家	2021年	48	20%	20,000.00	4,000.00	48,500.00
6	狄仁杰之秋官课院	2021年			–	1,000.00	1,100.00
7	遇见喵星人（电影）	2021年	–	58%	750.00	500.00	1,300.00
8	青春的诱惑	2023年	40	70%	15,000.00	10,500.00	30,800.00
9	忠犬小八的故事	2022年	40	50%	12,000.00	6,000.00	17,600.00
10	警花与警犬3	2023年	40	70%	12,000.00	8,400.00	19,200.00
11	藏不住的缘结线	2023年	24	50%	6,000.00	3,000.00	8,400.00
12	她杀	2021年	12	100%	6,500.00	6,500.00	7,500.00
13	我妈在古代催婚	2022年	24	100%	7,000.00	7,000.00	9,000.00
14	湖畔杀人案	2023年	12	100%	5,000.00	5,000.00	8,000.00
15	谁在时光里倾听你	2022年	40	100%	12,000.00	12,000.00	20,000.00
16	我的女友是奇葩	2023年	40	100%	11,000.00	11,000.00	18,000.00

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，公司2021年至2023年计划发行的各影视剧收入、成本和毛利润如下表（金额单位：万元）：

项目名称	2021年			2022年			2023年		
	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利	收入	成本	毛利
好女无双	6,413.21	5,283.02	1,130.19	–	–	–	–	–	–
小重逢	3,566.04	5,000.00	-1,433.96	–	–	–	–	–	–
枫叶红了	286.27	471.70	-185.42	–	–	–	–	–	–
人生	–	–	–	38,962.26	24,531.50	14,430.76	–	–	–
幸福到万家	7,754.72	3,773.58	3,981.13	–	–	–	–	–	–
狄仁杰之秋官课院	1,037.74	943.40	94.34	–	–	–	–	–	–
遇见喵星人（电影）	1,226.42	889.61	336.81	–	–	–	–	–	–
青春的诱惑	–	–	–	–	–	–	26,037.74	17,538.00	8,499.74
忠犬小八的故事	–	–	–	16,603.77	13,480.00	3,123.77	–	–	–
警花与警犬3	–	–	–	–	–	–	18,113.21	13,296.00	4,817.21
藏不住的缘结线	–	–	–	–	–	–	7,924.53	6,570.00	1,354.53
她杀	7,075.47	6,132.08	943.40	–	–	–	–	–	–
王妃	–	–	–	8,490.57	6,603.77	1,886.79	–	–	–
湖畔杀人案	–	–	–	–	–	–	3,018.87	1,886.79	1,132.08
谁在时光里倾听你	–	–	–	18,867.92	11,320.75	7,547.17	–	–	–
我的女友是奇葩	–	–	–	–	–	–	16,981.13	10,377.36	6,603.77
合 计	27,359.87	22,493.39	4,866.49	82,924.52	55,936.02	26,988.49	72,075.48	49,668.15	22,407.33

C、预测期收入成本的测算

根据企业的拍摄计划和发行计划预测了2021年至2023年收入、成本。强视传媒及子公司霍尔果斯强视、东阳当代时光、东阳同域美和霍尔果斯华娱、广东强视等六家公司均有能力拍摄电视剧，预计2022年及以后每年投拍4部剧，当年投入拍摄的影视剧第二年发行并确认收入。

强视传媒主要以主投方身份进行电视剧摄制，根据公司多年的摄制经验严格控制成本，做到其参与的电视剧拍摄成本可查和可控，降低每部电视剧的单集制作成本，进而提升单集电视剧的毛利水平。

新剧成本的预测主要是以强视传媒提供的电视剧投资拍摄计划，包括每部剧的预计投资金额、强视传媒的计划投资比例、电视剧的投资收益分成等确定。新剧各年成本的预测是根据每部剧的预测总收入及发行计划按比例结转，同时考虑强视传媒的投资比例、投资收益分成等因素的影响确定 。

经与企业财务部门访谈，企业认为从历史统计数和市场实际行情来判断公司的毛利率水平，主投剧处于40%左右是客观和正常的。由于强视传媒越来越多的大剧需要其他公司参与投资或参与到其他公司去投资拍摄，这种合作模式加剧了市场竞争度，使得分配到的利润实际是一个下降的趋势，也即毛利会有所下降。评估人员听取了企业财务部门的意见，结合诸多因素对未来的毛利给予了一个保守的判断。确定2024年及以后毛利率为33%。

公司制作的电影《数字奇谭》已签订转让版权合同签，并于2020年12月24日取得国家电影局电影公映许可证，预计2021年交付母带并且全款收齐后确认收入。后期公司计划专注于电视剧的摄制，未预测电影收入。

公司广告代理业务，为公司按客户广告发布需求，在特定媒体上发布播出。主要媒体为歌华有线、亚宝媒体、百度聚屏和今日头条等。对广告代理业务，依据历史年度毛利率定为15%。

经测算，预测期主营业务收入预测情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
电视剧及衍生	26,133.44	82,924.53	72,075.47	79,283.02	83,247.17
电影发行	1,226.42				
广告代理	4,716.98	4,952.83	5,051.89	5,051.89	5,051.89
主营业务收入	32,076.84	87,877.36	77,127.36	84,334.91	88,299.06

主营业务成本预测情况如下表：

金额单位：万元

项 目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
电视剧及衍生	21,603.77	55,936.03	49,668.15	53,119.62	55,775.60
电影发行	889.61	–	–	–	–
广告代理	4,009.43	4,209.91	4,294.11	4,294.11	4,294.11
主营业务成本	26,502.81	60,145.94	53,962.26	57,413.73	60,069.71

(2)税金及附加