证券代码：600136　　证券简称：ST明诚　　公告编号：临2025-036号

# 武汉明诚文化体育集团股份有限公司《关于ST明诚2024年年度报告的信息披露监管工作函》的回复公告

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法律责任。

武汉明诚文化体育集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于近日收到上海证券交易所下发的《关于ST明诚2024年年度报告的信息披露监管工作函》【上证公函（2025）0766号】（以下简称“《工作函》”），公司和相关机构就《工作函》关注的问题逐项进行了认真核查落实。现就《工作函》相关问题回复如下：

问题一、根据年报，本期公司营业收入4.29亿元，同比增长7.30%，应收账款期末余额达1.27亿元，同比增长378.71%，主要系新增业务导致应收账款增加所致。请公司补充披露：

一、应收账款前十名的客户名称、交易背景及标的、坏账准备，并核实交易对手方是否为公司关联方。

回复：

本公司2024年应收账款前十名客户的明细情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 交易背景及标的 | 应收账款年末余额 | 占应收账款年末余额合计数的比例(%) | 坏账准备年末余额 | 关联关系情况 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 武汉星铭铠文化传媒有限公司 | 2024欢乐谷电音节活动 | 1,337.00 | 10.15 | 66.85 | 否 |
| | | 太空奇缘音乐嘉年华第二届 | | | | |
| 2 | 湖北联投传媒广告有限公司 | 中北路大厦展厅 | 1,150.91 | 8.73 | 34.53 | 是 |
| 3 | 红鲤文化传播（武汉）有限公司 | 2024大学生电竞赛及电竞生态展 | 886.84 | 6.73 | 44.34 | 否 |
| | | 苏州后浪芒禾音乐节 | | | | |
| | | 2024和平精英CG29四排杯主播赛 | | | | |
| 4 | 长影时代传媒股份有限公司 | 网络剧《刑侦现场》 | 810.00 | 6.15 | 40.50 | 否 |
| 5 | 霍尔果斯中小影业有限公司 | 电影《维和防暴队》 | 592.77 | 4.50 | 29.64 | 否 |
| 6 | 武汉雅思创意文化传播有限公司 | 太空奇缘音乐嘉年华第二届 | 500.00 | 3.79 | 25.00 | 否 |
| 7 | 武汉清能德成置业有限公司 | 物业服务 | 477.26 | 3.62 | 14.32 | 是 |
| 8 | 碧桂园生活服务集团股份有限公司武汉第一分公司 | 物业服务 | 337.19 | 2.56 | 2.85 | 否 |
| 9 | 重庆清能悦和置业有限公司 | 物业服务 | 323.59 | 2.46 | 9.71 | 是 |
| 10 | 宜昌长投清能置业有限责任公司 | 物业服务 | 309.49 | 2.35 | 9.28 | 是 |
| 合计 | | | 6,725.05 | 51.04 | 277.02 | |

二、截至目前，应收账款的回款情况，是否存在逾期未收款的情况。

回复：

本公司2024年应收账款前十名客户的期后回款情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 应收账款年末余额 | 截至2025年6月30日回款情况 | 是否逾期 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 武汉星铭铠文化传媒有限公司 | 1,337.00 | 1,089.00 | 否 |
| 2 | 湖北联投传媒广告有限公司 | 1,150.91 | 938.74 | 否 |
| 3 | 红鲤文化传播（武汉）有限公司 | 886.84 | 836.83 | 否 |
| 4 | 长影时代传媒股份有限公司 | 810.00 | 810.00 | 否 |
| 5 | 霍尔果斯中小影业有限公司 | 592.77 | 463.57 | 否 |
| 6 | 武汉雅思创意文化传播有限公司 | 500.00 | 500.00 | 否 |
| 7 | 武汉清能德成置业有限公司 | 477.26 | 8.23 | 否 |
| 8 | 碧桂园生活服务集团股份有限公司武汉第一分公司 | 337.19 | 204.79 | 否 |
| 9 | 重庆清能悦和置业有限公司 | 323.59 | 3.39 | 否 |
| 10 | 宜昌长投清能置业有限责任公司 | 309.49 | 0.00 | 否 |
| 合计 | | 6,725.05 | 4,854.55 | |

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

1、访谈业务板块的相关负责人员，了解公司当前状况和业务是否吻合；

2、获取公司2024年末应收账款明细表及账龄情况。通过公开查询渠道查询了本期账面交易金额较大的新增客户、期末余额较大的客户的基本信息及信用风险情况，了解其成立时间、股权结构等，对比公司关联方名单，判断是否构成关联关系。针对重要新增客户执行现场访谈程序，了解业务的交易背景及合作情况；

3、获取公司应收账款期后回款明细表并检查回款单据，将确认收入时点与合同约定收款节点进行对比分析。

（二）会计师的核查意见

1、2024年年末公司应收账款增加与当前新增业务相吻合；

2、2024年年末不存在逾期的情况。

问题二、根据年报，本期合同资产金额8,693.33万元，主要系因履约进度的变化对收入进行累计追加所致。请公司补充披露合同资产前十名客户的情况，包括但不限于合同名称、合同金额、合同签署日期、约定工期、结算安排等，说明履约进度的确认方法及测算过程，本期履约进度及确认收入、累计履约进度及确认收入，是否存在跨期调节的情形。

回复：

本公司相关业务确认收入的具体方法为，公司为客户提供的建筑装饰服务，由于客户能够控制公司履约过程中的在建资产，公司将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。公司按照投入法，根据发生的成本确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止；合同成本不能收回的，在发生时立即确认为当期成本，不确认合同收入。如果合同总成本很可能超过合同总收入，则形成合同预计损失，计入预计负债，并确认为当期成本。

本公司2024年年末合同资产前十名客户的明细情况如下：

单位：万元

| 序号 | 客户名称 | 产品名称 | 合同签订时间 | 合同金额 | 合同资产年末余额 | 占合同资产年末余额合计数的比例(%) | 约定工期 | 结算安排 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 湖北省工业建筑集团有限公司及其分公司 | 国际教育科技创新园区一期装修工程项目 | 2024年8月 | 1,705.07 | 2,427.98 | 26.79 | 55日 | 交易对方结算安排：①合同签订完成，支付20%预付款；②工程进度款按每月实际完成的合格工程量的70%，扣除预付款后，分月度进行支付；③工程施工验收合格后，支付至合同价的85%；④工程竣工验收合格后，支付至合同价的97%；⑤剩余3%作为工程保修金，在期满后一次性支付。 |
| | | 国际教育科技创新园区精装修工程项目 | 2024年7月 | 1,762.03 | | | 120日 | 交易对方结算安排：①全部材料连场验收合格后，支付合同价的70%；②竣项工程完成验收合格后，支付至结算价的97%；③剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| | | 青山武丰地块装修工程项目 | 2025年1月【注1】 | 1,213.52 | | | 120日 | 交易对方结算安排：①工程完工验收合格，在竣工审计结束后的3个月内，支付至合同价的95%；②剩余5%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 2 | 武汉铭虹环境艺术工程有限公司 | 保利云上二期装修项目 | 2024年10月 | 1,750.11 | 1,350.11 | 14.90 | 90日 | 交易对方结算安排：①工程进度款按每月实际完成的70%，分月支付；②工程竣工验收合格后，支付至合同价的85%；③工程结算完成后，支付至合同价的97%；④剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 3 | 中建二局第三建筑工程有限公司 | 国烨新城装修项目 | 2025年1月【注1】 | 1,360.63 | 1,130.20 | 12.47 | 150日 | 交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的70%；②竣工验收合格后，支付至月度结算的80%；③完工结算审计后，支付至合同价的97%；④剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 4 | 中建三局集团有限公司 | 豹澥片区新增迁建房二期工程项目 | 2024年2月 | 1,288.61 | 1,098.20 | 12.12 | 240日 | 交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的70%；②工程结算完成后，支付至合同价的97%；③剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 5 | 湖北联投矿业有限公司 | 总部办公大楼及数字展厅及餐厅装修工程项目 | 2024年10月 | 1,111.17 | 966.03 | 10.66 | 150日 | 交易对方结算安排：①支付合同价的10%作为预付款；②按月度支付，支付比例为月度结算的70%；③竣工验收后，支付至合同价的85%；④结算审核后，支付至合同价的98.5%；⑤剩余1.5%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 6 | 武汉熙同医院有限责任公司 | 武汉熙同医院后勤楼项目装修及配套工程项目 | 2024年7月 | 1,391.00 | 645.72 | 7.12 | 30日 | 交易对方结算安排：①工程进度完成50%，支付至合同价的25%；②工程完工后，支付至合同价的50%；③工程完工后的一年内，支付至合同价的100%。 |
| 7 | 武汉恒正时代商业管理有限公司 | 曙光星城D区维修改造工程项目 | 2024年2月 | 616.95 | 308.47 | 3.40 | 240日 | 交易对方结算安排：①工程进度完成50%，支付至合同价的25%；②竣工验收合格后，支付至合同价的80%；③完工结算审计后，支付至合同价的97%；④剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 8 | 湖北省路桥集团有限公司 | 滨江商务区樾府壹号装修工程项目 | 2024年9月 | 1,347.30 | 365.23 | 4.03 | 60日 | 交易对方结算安排：①工程验收合格后，支付至合同价的50%；②竣工验收合格后，支付至合同价的97%；③剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 9 | 宜昌联夷经发置业有限责任公司 | 水岸澜溪谷景观工程项目 | 2024年12月 | 229.61 | 210.03 | 2.32 | 60日 | 交易对方结算安排：①按月度支付，支付比例为月度结算的70%；②竣工验收合格后，支付至合同价的80%；③初审验收后，支付至合同价的85%；④完工结算完成后，支付至合同价的97%；⑤剩余3%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 10 | 正隆众智建设集团有限公司 | 鄂州市华容区农产品展示及交易中心项目 | 2024年9月 | 556.00 | 171.34 | 1.89 | 90日 | 交易对方结算安排：①主要材料进场后，支付合同价的30%；②室内工程完成后，支付合同价的30%；③空调设备调试完毕后，支付合同价的18.5%；④工程验收完成后第一年支付合同价的10%；⑤第二年支付合同价的10%；⑥剩余1.5%作为质保金，在期满后一次性支付。 |
| 合计 | | | | 14,332.00 | 8,673.31 | 95.70 | | |

（续）

| 序号 | 客户名称 | 产品名称 | 履约进度的确认方法及测算过程 累计发生成本 | 履约进度的确认方法及测算过程 预算总成本 | 本期履约进度(%) | 本期确认收入金额 | 累计履约进度(%) | 累计确认收入金额 | 是否跨期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 湖北省工业建筑集团有限公司及其分公司 | 国际教育科技创新园区一期装修工程项目 | 1,543.89 | 1,543.89 | 100.00 | 1,570.20 | 100.00 | 1,570.20 | 否 |
| | | 国际教育科技创新园区精装修工程项目 | 1,411.94 | 1,587.46 | 88.94 | 1,436.78 | 88.94 | 1,436.78 | 否 |
| | | 青山武丰地块装修工程项目 | 485.59 | 1,079.88 | 44.97 | 500.63 | 44.97 | 500.63 | 否 |
| 2 | 武汉铭虹环境艺术工程有限公司 | 保利云上二期装修项目 | 1,504.08 | 1,565.75 | 96.06 | 1,542.37 | 96.06 | 1,542.37 | 否 |
| 3 | 中建二局第三建筑工程有限公司 | 国烨新城装修项目 | 1,007.14 | 1,193.82 | 84.36 | 1,053.09 | 84.36 | 1,053.09 | 否 |
| 4 | 中建三局集团有限公司 | 豹澥片区新增迁建房二期工程项目 | 945.79 | 1,124.85 | 84.08 | 994.02 | 84.08 | 994.02 | 否 |
| 5 | 湖北联投矿业有限公司 | 总部办公大楼及数字展厅及餐厅装修工程项目 | 850.21 | 911.70 | 93.26 | 950.67 | 93.26 | 950.67 | 否 |
| 6 | 武汉熙同医院有限责任公司 | 武汉熙同医院后勤楼项目装修及配套工程项目 | 582.60 | 1,250.62 | 46.58 | 594.49 | 46.58 | 594.49 | 否 |
| 7 | 武汉恒正时代商业管理有限公司 | 曙光星城D区维修改造工程项目 | 555.53 | 555.53 | 100.00 | 564.86 | 100.00 | 564.86 | 否 |
| 8 | 湖北省路桥集团有限公司 | 滨江商务区樾府壹号装修工程项目 | 517.49 | 1,218.01 | 42.49 | 525.16 | 42.49 | 525.16 | 否 |
| 9 | 宜昌联夷经发置业有限责任公司 | 水岸澜溪谷景观工程项目 | 185.98 | 204.67 | 90.87 | 191.41 | 90.87 | 191.41 | 否 |
| 10 | 正隆众智建设集团有限公司 | 鄂州市华容区农产品展示及交易中心项目 | 237.10 | 500.85 | 47.34 | 241.47 | 47.34 | 241.47 | 否 |
| 合计 | | | 9,827.34 | 12,737.03 | | 10,165.15 | | 10,165.15 | |

注1：青山武丰地块装修工程项目中标时间为2024年12月，国烨新城装修项目的中标时间为2024年10月，上述2个项目在中标后均已实际开展装饰装修业务。

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

1、了解并评价与工程建筑类收入相关的内部控制制度，测试控制的有效性；

2、获取本期工程建筑类业务的《收入成本明细表》，检查相关项目的合同、中标通知书，了解合同的主要条款，如合同履约内容，约定工期，结算方式等；

3、获取公司对各项目编制的项目预算情况表，了解相关预算的组成情况，分析预算的合理性；

4、获取各主要项目的成本归集表、项目组的工作日期、项目人员考勤，对外的采购合同，与供应商的结算单等，了解各项目主要成本的发生情况，结合对项目的实地查看情况等，分析成本发生的真实性及完成性；

5、根据已发生成本占预计总成本的比例测算履约进度，并对客户确认的完工进度单及现场查看情况比对，分析履约进度的合理性和准确性；

6、获取各项目与客户的已完工结算单，测算已结转应收账款的情况；

7、对项目的主要条款和履约进度、已收款金额等向客户函证。

（二）会计师的核查意见

2024年公司合同资产均因履约进度的变化对收入进行累计追加所致，不存在跨期调节的情形。

问题三、根据年报，2024年度影视传媒业务的毛利率为-4.5%，其中影视剧业务的毛利率为-14.01%，存货跌价准备期末余额4,859.62万元，但本期仅计提4.93万元。请公司：结合影视传媒业务毛利率为负，以及有关合同业务内容、金额及进度，是否存在待执行的亏损合同等，补充披露相关合同对应的存货跌价准备的具体测算过程，并说明2024年度存货跌价准备计提是否充分、合理。

回复：

（一）影视传媒业务毛利率为负的原因

2024年度，公司影视传媒业务毛利率为负值，其中影视剧业务营业收入2,246.72万元，营业成本2,561.49万元，毛利润-314.77万元，毛利率-14.01%。影视剧业务亏损主要系参投电影票房未达预期，对2024年度毛利润影响金额合计902.08万元。若剔除前述影响，公司影视剧业务收入仍为2,246.72万元，但成本降至1,659.41万元，毛利率将回升至26.14%。截至2024年末，公司参投电影相关结算工作已全部完成。未来，公司将持续优化项目筛选机制，加强市场调研与分析，努力提升影视项目的市场竞争力和盈利能力，推动影视传媒业务的稳健发展。

（二）是否存在待执行的亏损合同情况

公司本期末不存在待执行的亏损合同，期末主要影视剧业务存货跌价准备情况如下：

单位：万元

| 序号 | 影视剧名称 | 业务内容 | 拟投资金额 | 拍摄进度 | 存货年末余额 | 是否为待执行亏损合同 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 影视剧《身份》 | 自主开发电视剧 | | 剧本创作和剧组前期筹备阶段 | 165.21 | 否 |
| 2 | 影视剧《华山医院》 | 小说《华山医院》改编，自主开发电视剧 | | 剧本创作和剧组前期筹备阶段 | 401.83 | 否 |
| 3 | 影视剧《淹没》 | 自主开发电视剧 | | 剧本创作和剧组前期筹备阶段 | 667.08 | 否 |
| 4 | 影视剧《楚简的诉说》 | 联合出品、制作的网络剧 | 700.00 | 已于2025年6月开机拍摄 | 132.08 | 否 |
| 5 | 互动剧《对不起，我是警察》 | 联合出品的网络互动剧 | 200.00 | 剧本创作阶段，计划2025年7月开机拍摄 | 188.68 | 否 |
| 6 | 影视剧《龙凤又呈祥》 | 联合出品、制作的网络剧 | 175.00 | 已完成影片拍摄，后期制作中 | 165.09 | 否 |
| 7 | 影视剧《再次人生》 | 联合出品的网络剧 | 255.00 | 已完成影片拍摄，于2025年1月在腾讯平台播出 | 255.00 | 否 |
| 8 | 影视剧《大宋有奇案》 | 联合出品的网络剧 | 45.00 | 已完成影片拍摄，于2025年1月在腾讯平台播出 | 42.45 | 否 |
| 9 | 互动剧《完！美！前传DLC.成都》 | 联合出品的网络互动剧 | 135.00 | 已完成影片拍摄，于2025年2月在STEAM平台播出 | 118.00 | 否 |
| 10 | 影视剧《女巡特警之蜂鸟突击队》 | 联合出品的网络剧 | 180.00 | 已完成影片拍摄，于2025年3月腾讯平台上线播出 | 180.00 | 否 |
| 11 | 影视剧《我的差评女友》 | 联合出品的网络剧 | 200.00 | 已完成影片拍摄，于2025年3月在腾讯平台播出 | 200.00 | 否 |
| 12 | 影视剧《正当防卫》 | 联合制作的电视剧 | 500.00 | 已完成影片拍摄，计划于2025年7月播出 | 471.70 | 否 |
| 13 | 影视剧《师傅越来越聪明》 | 自主开发电视剧 | | 剧组前期筹备阶段但已终止 | 0.33 | 否 |
| 14 | 影视剧《罚罪2》 | 自主开发电视剧 | | 剧组前期筹备阶段但已终止 | 6.88 | 否 |
| 合计 | | | | | 2,994.33 | |

（三）影视剧业务存货跌价准备情况

2024年末影视剧业务存货跌价准备的具体测算过程如下：

单位：万元

| 影视剧 | 期末余额 | 分享收益比例 | 剧集数量 | 预计收入计算模式 | 预计销售金额 | 预计投入成本 | 预计未来需投入成本（宣发费用） | 剩余成本预计未来可变现净值 | 期末预计减值准备余额 | 期初已提减值 | 本期提补减值 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 影视剧《身份》 | 165.21 | 100.00% | 30 | 150.00/集 | 4,500.00 | 3,000.00 | 675.00 | 778.30 | | | |
| 影视剧《华山医院》 | 401.83 | 100.00% | 24 | 150.00/集 | 3,600.00 | 2,400.00 | 540.00 | 622.64 | | | |
| 影视剧《淹没》 | 667.08 | 100.00% | 30 | 150.00/集 | 4,500.00 | 3,000.00 | 675.00 | 778.30 | | | |
| 影视剧《女巡特警之蜂鸟突击队》 | 180.00 | 10.00% | 24 | 点播分账 | 1,980.00 | | | 186.79 | | | |
| 影视剧《楚简的诉说》 | 132.08 | 70.00% | 24 | 点播分账 | 1,100.00 | | | 726.42 | | | |
| 互动剧《对不起，我是警察》 | 188.68 | 10.00% | 互动剧 | 分账 | 2,200.00 | | | 207.55 | | | |
| 影视剧《龙凤又呈祥》 | 165.09 | 50.00% | 74 | 点播分账 | 385.00 | | | 181.60 | | | |
| 影视剧《再次人生》 | 255.00 | 10.00% | 24 | 点播分账 | 2,805.00 | | | 264.62 | | | |
| 影视剧《大宋有奇案》 | 42.45 | 10.00% | 20 | 点播分账 | 495.00 | | | 46.70 | | | |
| 互动剧《完！美！前传DLC.成都》 | 118.00 | 10.00% | 互动剧 | 分账 | 1,320.00 | | | 124.53 | | | |
| 影视剧《我的差评女友》 | 200.00 | 10.00% | 18 | 点播分账 | 2,200.00 | | | 207.55 | | | |
| 影视剧《正当防卫》 | 471.70 | 5.00% | 15 | 承制费 | 500.00 | | | 518.87 | | | |
| 影视剧《师傅越来越聪明》 | 0.33 | | | | | | | | 0.33 | 0.09 | 0.24 |
| 影视剧《罚罪2》 | 6.88 | | | | | | | | 6.88 | 4.05 | 2.83 |
| 小计 | 2,994.33 | | | | 25,585.00 | | | 4,643.87 | 7.21 | 4.14 | 3.07 |

影视类存货减值测算，按预计存货未来可变现净值时分为以下三类：

1、版权剧（主投、参投）

版权剧主要包括电视剧、网络剧，主要销售对象为电视台和网络平台，通常按每集价格进行销售。公司测算时，根据预计每集销售价格计算版权剧的整体销售收入，减去预计每集拍摄成本以及后期宣发成本，结合投资比例计算出存货可变现净值。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

2、分账剧（主投、参投）

分账剧主要包括网络剧、短剧，播放渠道主要在网络平台、平台在实际结算时，通常以会员有效观看时长分账、会员拉新激励分账、广告分账，结合平台对该剧的分级单价进行综合计算。公司测算时，根据剧目原著、类型、导演、主演等因素综合判断平台可能的分级情况，进而按分级情况预测利润率并测算销售总金额，结合投资比例计算出存货可变现净值。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

3、受托摄制类（承制）

受托摄制类项目以赚取承制费为主要目的，在计算存货可变现净值时，采用投资总额乘以（1+承制费率）的方式进行计算。如果存货减值测试时可变现净值大于期末存货余额，则认为不存在存货跌价损失。

除上表列示项目外，公司2024年存货跌价准备的期初余额为4,854.69万元，本年计提存货跌价准备4.93万元，其中影视剧业务计提存货跌价准备3.07万元，影院业务计提存货跌价准备1.86万元。本公司2024年度存货跌价准备计提充分、合理。

会计师的核查程序及结论意见：

（一）会计师履行的核查程序

1、了解与存货减值测试相关的内部控制制度，评价控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制制度的运行有效性；

2、获取影视剧存货项目截至期末的金额及进度情况，了解投资的背景及进度情况，并与公开信息核对是否匹配；

3、了解存货跌价准备的计提政策，复核管理层对存货跌价准备计提的方法是否合理，评价公司存货跌价准备计提的相关会计处理是否符合企业会计准则的规定；获取公司存货跌价准备计算表，并复核计提跌价的计算过程，评估其进行测试时所使用的假设和数据合理性，分析公司是否存在通过存货跌价准备计提调节业绩的情形。

（二）会计师的核查意见

2024年年末公司存货跌价准备计提充分、合理。

问题四、根据年报，本期计提商誉减值准备5,893.10万元，对公司业绩存在较大影响。其中，湖北嘉里传媒有限公司（以下简称嘉里传媒）、中影嘉华悦方影城（深圳）有限公司（以下简称中影嘉华）、南昌银兴维佳文化传媒有限责任公司（以下简称南昌银兴）分别计提商誉减值准备4,766.21万元、1,108.71万元、18.18万元。南昌银兴、嘉里传媒是公司于2024年收购获得，即全额计提商誉减值准备。中影嘉华是公司于2017年收购获得。请公司：

一、补充披露嘉里传媒、中影嘉华、南昌银兴商誉减值测试详细过程。

回复：

（一）嘉里传媒商誉减值测试

1、嘉里传媒商誉减值测试过程

单位：万元

| 项目 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 永续期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 7,970.14 | 8,748.39 | 9,512.91 | 10,253.26 | 11,051.79 | 11,051.79 |
| 营业成本 | 7,238.25 | 7,490.25 | 7,826.02 | 8,131.95 | 7,997.70 | 8,525.51 |
| 税金及附加 | 387.25 | 424.84 | 447.14 | 482.71 | 516.30 | 520.71 |
| 销售费用 | 348.33 | 380.82 | 411.04 | 440.03 | 471.11 | 471.11 |
| 管理费用 | 284.99 | 294.80 | 305.90 | 319.27 | 328.98 | 328.00 |
| EBIT（息税前利润） | -288.68 | 157.68 | 522.81 | 879.30 | 1,737.70 | 1,206.45 |
| 加：折旧与摊销 | 1,670.30 | 1,553.13 | 1,454.14 | 1,400.00 | 907.75 | 1,406.33 |
| 减：资本性支出 | | | 822.43 | 743.52 | 839.74 | 2,048.74 |
| 净营运资金变动 | -385.76 | -3.58 | -8.50 | -9.82 | 37.40 | |
| 资产组现金流量 | 1,767.38 | 1,714.39 | 1,163.02 | 1,545.60 | 1,768.32 | 564.04 |
| 折现年限 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现率 | 14.48% | 14.48% | 14.48% | 14.48% | 14.48% | 14.48% |
| 折现系数 | 0.9346 | 0.8164 | 0.7131 | 0.6229 | 0.5441 | 3.7579 |
| 资产组净现金流量现值 | 1,651.79 | 1,399.63 | 829.35 | 962.75 | 962.14 | 2,119.63 |
| 2025年至2029年 | 5,805.66 | | | | | |
| 2029年以后 | 2,119.63 | | | | | |
| 资产组预计未来现金流量的现值 | 7,925.30 | | | | | |

注：本表及下述数据如有尾差，系四舍五入造成。

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，嘉里传媒商誉减值情况

单位：万元

| 2024年末 | 商誉 | 可辨认资产 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 资产组账面价值 | 4,766.21 | 7,936.51 | 12,702.72 |
| 加：未确认归属于少数股东的商誉价值 | 3,177.47 | | 3,177.47 |
| 调整后账面价值 | 7,943.69 | 7,936.51 | 15,880.19 |
| 包含全部商誉资产组可收回最低金额 | | | 7,925.30 |
| 包含全部商誉资产组的减值损失 | | | 7,943.69 |
| 已计提减值损失 | | | 0.00 |
| 持股比例 | | | 60% |
| 归属于母公司资产组的商誉减值损失 | | | 4,766.21 |

（二）中影嘉华商誉减值测试

1、中影嘉华商誉减值测试过程

单位：万元

| 项目 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 永续期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 807.84 | 880.11 | 950.20 | 1,016.54 | 1,077.50 | 1,077.50 |
| 营业成本 | 593.34 | 617.93 | 652.30 | 706.08 | 734.98 | 799.07 |
| 税金及附加 | 1.32 | 1.62 | 1.91 | 2.18 | 2.42 | 2.42 |
| 销售费用 | 132.20 | 139.02 | 146.19 | 153.76 | 161.73 | 161.73 |
| 管理费用 | 4.32 | 5.17 | 5.37 | 5.58 | 5.13 | 5.24 |
| EBIT（息税前利润） | 76.66 | 116.36 | 144.42 | 148.94 | 173.24 | 109.05 |
| 加：折旧与摊销 | 19.25 | 9.52 | 9.52 | 30.20 | 26.58 | 87.64 |
| 减：资本性支出 | | 2.00 | | 132.89 | | 121.83 |
| 净营运资金变动 | 34.76 | 1.37 | 1.36 | 1.40 | 1.44 | |
| 资产组现金流量 | 61.15 | 122.51 | 152.58 | 44.85 | 198.38 | 74.85 |
| 折现年限 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现率 | 14.56% | 14.56% | 14.56% | 14.56% | 14.56% | 14.56% |
| 折现系数 | 0.9343 | 0.8156 | 0.7119 | 0.6215 | 0.5425 | 3.7265 |
| 资产组净现金流量现值 | 57.13 | 99.92 | 108.62 | 27.87 | 107.62 | 278.93 |
| 2025年至2029年 | 401.17 | | | | | |
| 2029年以后 | 278.93 | | | | | |
| 资产组预计未来现金流量的现值 | 680.00 | | | | | |

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，中影嘉华商誉减值情况

单位：万元

| 2024年末 | 商誉 | 可辨认资产 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 资产组账面价值 | 3,172.97 | 39.92 | 3,212.88 |
| 加：未确认归属于少数股东的商誉价值 | | | |
| 调整后账面价值 | 3,172.97 | 39.92 | 3,212.88 |
| 包含全部商誉资产组可收回最低金额 | | | 680.00 |
| 包含全部商誉资产组的减值损失 | | | 2,532.88 |
| 已计提减值损失 | | | 1,424.17 |
| 归属于母公司资产组的商誉减值损失 | | | 1,108.71 |

（三）南昌银兴商誉减值测试

1、南昌银兴商誉减值测试过程

单位：万元

| 项目 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 永续期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 1,544.36 | 1,656.91 | 1,735.70 | 1,818.43 | 1,905.30 | 1,905.30 |
| 营业成本 | 1,501.97 | 1,545.28 | 1,590.74 | 1,527.50 | 1,577.91 | 1,577.91 |
| 税金及附加 | 6.26 | 6.46 | 6.84 | 7.25 | 7.68 | 7.68 |
| 销售费用 | 77.00 | 83.93 | 91.48 | 120.00 | 130.80 | 130.80 |
| 管理费用 | 15.83 | 17.25 | 18.80 | 50.00 | 54.50 | 54.50 |
| EBIT（息税前利润） | -56.70 | 3.99 | 27.84 | 113.68 | 134.41 | 134.41 |
| 加：折旧与摊销 | 313.00 | 313.00 | 313.00 | 313.00 | 145.00 | 129.70 |
| 减：资本性支出 | | 2.00 | | 150.00 | 220.00 | 220.00 |
| 净营运资金变动 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 60.00 | 34.00 | |
| 资产组现金流量 | 156.30 | 214.99 | 240.84 | 216.68 | 25.41 | 44.11 |
| 折现年限 | 0.50 | 1.50 | 2.50 | 3.50 | 4.50 | |
| 折现率 | 14.61% | 14.61% | 14.61% | 14.61% | 14.61% | 14.61% |
| 折现系数 | 0.9341 | 0.8151 | 0.7112 | 0.6205 | 0.5415 | 3.7074 |
| 资产组净现金流量现值 | 146.00 | 175.24 | 171.29 | 134.45 | 13.76 | 163.53 |
| 2025年至2029年 | 640.73 | | | | | |
| 2029年以后 | 163.53 | | | | | |
| 资产组预计未来现金流量的现值 | 804.00 | | | | | |

2、根据资产组预计未来现金流量的现值，南昌银兴商誉减值情况

单位：万元

| 2024年末 | 商誉 | 可辨认资产 | 合计 |
|---|---|---|---|
| 资产组账面价值 | 18.18 | 804.27 | 822.45 |
| 加：未确认归属于少数股东的商誉价值 | 27.26 | | 27.26 |
| 调整后账面价值 | 45.44 | 804.27 | 849.71 |
| 包含全部商誉资产组可收回最低金额 | | | 804.00 |
| 包含全部商誉资产组的减值损失 | | | 45.44 |
| 已计提减值损失 | | | 0.00 |
| 持股比例 | | | 40% |
| 归属于母公司资产组的商誉减值损失 | | | 18.18 |

二、结合影院行业发展趋势及企业自身经营情况，对比说明本次南昌银兴、嘉里传媒商誉减值测试与2024年收购时的预测是否存在差异，如是，请说明差异的原因及本期全额计提商誉的合理性。

回复：

（一）嘉里传媒年末商誉减值测试与2024年收购时的预测存在差异的情况

1、行业影响的分析

2024年上半年全国电影总票房为237.73亿元，同比下降9.50%；观影人次5.48亿，同比下降9.27%。但放映场次达7,089.54万场，同比增长13.17%；在映影院数量为1.27万家，同比增长4.6%，新建影院508家，同比增长29.9%，特殊厅数量增至9,433个，占全国总影厅数的比例持续扩大。此外，2024年1-5月中旬累计备案影片数量为1,153部，较2023年同期的994部增加了159部（数据来源：拓普数据）。这些数据表明，尽管上半年市场整体表现不佳，但行业在影院数量、放映场次以及影片备案数量上仍呈现增长态势，显示出一定的向好趋势。基于此，湖北众联资产评估有限公司以2024年6月30日为基准日，对嘉里传媒进行了评估，最终选用收益法评估结果，增值率11.82%，公司据此完成了对嘉里传媒的收购。

然而，2024年下半年，受内容供给不足及头部影片数量减少的影响，影院行业整体呈现大幅下滑趋势。全年总票房为425.02亿元，累计观影人次为10.09亿人次（数据来源：拓普数据）。据此测算，2024年下半年全国电影总票房仅为187.29亿元，同比下降46.05%，观影人次为4.61亿人次，同比下降33.67%，下滑幅度远超上半年，对嘉里传媒的经营业绩产生了显著影响。

受行业整体下滑的冲击，嘉里传媒2024年度主营业务收入未达预期。收购时，预测嘉里传媒2024年7-12月的放映场次为76.629场，观影人次为912.517位，上座率为8.22%。然而，实际运营数据显示，7-12月的放映场次为78.620场，虽略高于预测值，但观影人次仅为701.514位，上座率低至6.16%。观影人次和上座率均显著低于预期，导致其实际收入与收购时的预测存在较大偏差。

2、评估方法差异的分析

| 主要差异原因 | 2024年6月30日 | 2024年12月31日 |
|---|---|---|
| 评估目的不同 | 股权收购 | 商誉减值测试 |
| 评估对象不同 | 股东全部权益价值（净资产） | 含商誉资产组（商誉+固定资产+长期待摊费用） |
| 准则依据不同 | 《资产评估执业准则—企业价值》 | 《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》（以财务报告为目的的评估指南）（中评协[2017]45号） |
| 预测模型不同 | 采用企业自由现金流折现模型，公式：净现金流量=税后净利润+折旧及摊销+利息费用×（1-所得税率）-资本性支出-营运资金追加额 | 采用税前自由现金流折现模型，公式：归属于商誉资产组现金流=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用+折旧及摊销-（资本性支出+营运资金增加额） |
| 折现率不同 | 采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率（税后）注1 | 采用（所得）税前加权平均资本成本（WACCBT）确定折现率，公式：WACC=（1-T）注2 |

注1：根据《资产评估执业准则—企业价值》第二十八条“评估人员应根据被评估单位的具体情况选择恰当的预期收益口径，并确信折现率与预期收益的口径保持一致”，因此股权收购时采用的折现率须与预期收益（即企业自由现金流）保持一致。

注2：根据《资产评估专家指引第11号——商誉减值测试评估》第十九条“资产评估专业人员需要关注企业提供的预计未来现金流量应当以资产当前状况为基础，以税前口径为依据”，以及《以财务报告为目的的评估指南》第二十九条“确信折现率与预期收益口径保持一致”，因此商誉减值测试时应采用税前口径的折现率。

据此测算，股权收购时的折现率为10.39%；商誉减值测试的折现率为14.48%。

3、销售收入和折现率的分析

（1）两次评估销售收入预测情况对比

单位：万元

| 项目/年度 | 2025年 | 2026年 | 2027年 | 2028年 | 2029年 | 2030年-永续期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 收购预测收入 | 8,902.08 | 9,745.35 | 10,584.20 | 11,492.00 | 12,293.89 | 12,293.89 |
| 本次预测收入 | 7,970.14 | 8,748.39 | 9,512.91 | 10,253.26 | 11,051.79 | 11,051.79 |
| 差异 | 931.94 | 996.96 | 1,071.29 | 1,238.74 | 1,242.10 | 1,242.10 |

（2）两次评估折现率对比

| 项目 | 收购时预测 | 2024年末预测 | 差异 | 说明 |
|---|---|---|---|---|
| 预测期无风险收益率 | 2.38% |