

## 完美世界股份有限公司

### 关于对深圳证券交易所 2017 年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

完美世界股份有限公司（以下简称“完美世界”或“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对完美世界股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 321 号）（以下简称“《问询函》”），公司对有关问题进行了认真核查和分析，现就《问询函》所提及的问题及公司相关回复说明公告如下：

**1、报告期内，你公司营业收入实现 79.29 亿元，同比增长 28.76%，实现归属于上市公司股东的净利润（以下简称“净利润”）15.04 亿元，同比增长 29.01%，经营活动产生的现金流量净额为 8.04 亿元，同比下降 30.35%。请你公司结合所属行业状况、经营情况、财务情况等，说明你公司营业收入、净利润同比增长，以及经营活动现金流量净额同比下降的原因及合理性、匹配性，并请你公司分析未来经营的风险，针对相关风险及挑战，说明是否存在潜在业绩影响以及应对措施。**

#### **（1）营业收入、净利润及经营活动现金流量净额的变动关系**

报告期内公司从事的主要业务包括：游戏的研发、发行和运营；电视剧、电影的制作、发行及衍生业务；院线电影发行及影院电影放映业务；综艺娱乐业务；艺人经纪服务及相关服务业务。

游戏业务的经营活动现金流入主要来源于玩家充值、联运游戏平台分成及游戏授权版权金及分成款；经营活动现金流出构成主要为第三方分成款、服务器租赁成本、带宽成本以及人员工资、广宣费用等各项期间费用。公司的收入和成本均按照会计政策递延确认，相应收入、净利润的确认时点和经营活动现金流入或流出的时点不一定完全匹配。例如，一方面，玩家充值会按虚拟道具消耗情况或在玩家生命周期内摊销确认收入，收入确认滞后于现金流入，另一方面，平台及被授权运营商的延期付款则会带来收入确认早于现金流入；成本费用方向也会因

为分成成本的递延确认、代理游戏分成款的预先支付等情况带来成本费用确认期间和现金流出期间的不匹配。

影视内容制作行业为资本密集型产业，对于资金需求的依赖性较大。影视剧从筹备到最后在公众面前投放需要比较长的周期，资金运作方式是先期需要投入较多资金用于支付剧本创作、拍摄制片、导演、演职人员薪酬等费用；拍摄完成后需要资金投入到宣发费用中；在影视作品投放后，公司与电视台、视频网站或院线结算也有一定周期。单一影视剧项目在投入期，现金流主要表现为现金净流出，其中大部分支出会被计入存货从而不影响公司的损益，从而造成现金流和损益不配比；回报期，现金流主要表现为现金净流入，因播放单位结算款的支付进度和方式不同而导致收入确认与现金流入可能不一致；成本费用方向，前期资本化的存货按收入配比原则在播放当期确认为成本从而影响净损益，但不影响现金流出。因此影视内容制作业务不同项目投入期和回报期的交错，使得公司营业收入、净利润和经营活动现金流产生不配比情况。

同时，近年来影视文化行业发展迅猛，市场对于高水准、大投入的精品内容需求旺盛，带动了优质 IP 版权费用、剧本费用、演职人员劳务报酬、场景、道具、租赁等费用的上升，内容制作成本及投入期资金需求不断抬升，进一步加大了影视内容制作行业营业收入、净利润与经营活动现金流不匹配的情况。

本报告期营业收入、净利润增加而经营活动现金流量净额下降的主要原因如下：

- 公司利用平台优势聚拢了多个优秀影视制作团队，影视片单的品类及数量日趋丰富。与上期相比，本报告期公司一方面投资拍摄的影视作品数量有所增加，投拍了《归去来》、《深海利剑》、《神犬小七》第三季、《天意》、《走火》、《勇敢的心 2》、《香蜜沉沉烬如霜》、《西夏死书》、《壮志高飞》、《半生缘》、《忽而今夏》、《趁我们还年轻》等多部影视作品；另一方面，公司延续精品化策略，致力于打造精品剧，优质影视剧的制作投入增加了现金流出，而在权责发生制下被确认为存货，对营业收入和净利润则不产生影响。报告期末，公司存货余额 15.76 亿，同比增加 10.80 亿。以上因素使得公司 2017 年影视内容制作业务在收入增加的情况下，经营活动现金表现为净流出；
- 由于游戏生命周期及游戏内道具消耗的影响，本报告期游戏业务从递延

收入转到当期收入的金额大于当期形成的递延收入，其他流动负债同比减少 3.55 亿，以上变动综合递延成本余额减少的影响，使得营业收入及净利润的增加大于经营活动现金流净增加；

- 同时，公司为取得第三方优质游戏的运营代理权，根据合同约定预付了代理游戏分成款，增加了现金流出，该等款项在权责发生制下不影响当期净利润，也带来了营业收入、净利润和经营活动现金流的匹配差异。

综上所述，公司营业收入、净利润同比增长，而经营活动现金流量净额同比下降符合游戏和影视业务的行业特点，符合公司的业务发展阶段，是正常经营活动阶段性的合理结果。

## **(2) 公司面临的经营风险及应对措施**

随着文化产业的快速发展，人才、资本相继涌入，使得行业竞争不断加剧。游戏产品和影视剧产品均存在一定的研发、制作周期，即从前期研发制作到产品投放市场、为公司带来收益存在一定的时间间隔。在前期研发或投入阶段，新产品的研发制作需要较多的资金投入，且该等投入在行业精品化要求下呈现增加趋势，在资金筹措、产品精准定位、产品品质提升等方面都对企业提出了更高的要求。同时，游戏产品存在一定的生命周期，需要推出新的产品以应对市场变化、保持公司的持久竞争力。

为应对以上行业风险，游戏业务方面，公司秉承一贯的“精品大作、精准定位、精细化管理”策略，在巩固核心优势的基础上，研究玩家行为偏好，积极布局细分市场，推动产品年轻化，从核心优势的 MMORPG 品类向多元化的游戏类型拓展。目前，多款 MMORPG 大作在研发中，同时面向二次元、女性向、动画、漫画、影视、战术竞技、沙盒、SLG 等细分市场用户的数款游戏也在积极研发中；影视业务方面，公司以精品内容为先，加大在精品电视剧、网剧方面的投入，布局优质电影。在兼顾全年龄层用户多样化需求的同时，在年轻用户群体渗透率更高的网剧、网络大电影等方面进行深度布局。同时，产品结构方面，公司将兼顾及优化不同周期产品的配置，降低产品周期性特点带来的业绩波动影响，并借助自身多业务板块的优势，积极推进 IP 一体化开发及运营，通过多元化 IP 运营延伸产品生命周期。随着公司产品品类日趋多元化、产品数量日趋丰富，不同产品的研发制作周期、款项回收情况各不相同，各个项目彼此交替，一方面可以提升公司业绩、扩大公司市场份额，另一方面可以有效平滑公司现金流情况，提高

公司运营能力。

2、报告期内，你公司游戏与影视行业营业收入分别为 56.5 亿元和 22.8 亿元，相关业务毛利率分别为 64.66%和 39.28%，其中影视业务毛利率下滑 7.85 个百分点，而报告期你公司影视收入业务同比增长 56.64%。请补充披露相关产业销售结构变化的原因及合理性，并结合公司发展战略、产品结构、主要客户等因素分析你公司及相关产品毛利率变化的原因及合理性，并请与同行业公司进行比较分析，说明你公司相关业务板块毛利率与同行业公司是否存在重大差异，如存在请说明原因。

#### (1) 毛利率变化原因

公司影视业务具体分成影视内容制作和院线两个板块。其中影视内容制作板块的营业收入为 14.4 亿，毛利率 49.61%，收入规模和毛利率水平均与去年基本持平；院线板块的收入为 8.4 亿，较上年同期增加了 7.9 亿，毛利率为 21.66%，远低于影视内容制作板块毛利率水平。本报告期内院线收入增加主要是由于公司于 2016 年底至 2017 年初陆续完成今典院线、新时代影城等院线资产的收购，相应影视业务中院线板块的占比在报告期内大幅提高。由于上述影视业务产品结构的变化，以及不同类型业务的毛利率水平差异，本报告期内整体影视业务的收入增长了 56.64%，同时毛利率下滑了 7.85%。

#### (2) 与同行业公司的比较

影视内容制作板块高于同行业其他公司的平均毛利率，主要原因是一方面，完美一直坚持精品影视剧的生产制作，毛利会略高于同行平均水平；另一方面，不同公司收入核算方法存在差异，相应毛利率不可直接可比。

收入单位	收入（万元）	毛利率
唐德影视	118,021	47.52%
欢瑞世纪	156,721	44.56%
慈文传媒	166,560	44.85%
华策影视	524,559	26.57%
新文化	123,322	38.27%
平均值		40.35%
完美世界影视板块	144,110	49.61%

对于与其他方联合拍摄、由本公司发行的电视剧，行业内不同公司的收入确

认方法不尽相同。部分公司采用总额法计量收入，即按照签约发行收入（向电视台或视频网站收取的电视剧销售总价款）确认营业收入，向合拍方支付的分成款确认为营业成本；也有部分公司选择净额法确认收入，例如按照电视剧销售总价款扣除应支付给合拍方的分成款后的净额确认营业收入。因此，行业内不同公司的毛利率不完全可比。

院线板块毛利率略低于所选取得同行业样本公司的平均水平，主要原因是不同公司收入核算方法存在差异，相应毛利率不直接可比。院线行业对于从第三方影院获得的收入，不同公司采用的收入确认方法不尽相同。部分公司按从第三方影院获取的分账收入扣除支付给发行方的分成款后的净额确认收入；也有部分公司按总额法确认收入，即将从影院获取的分账款确认为收入，同时将支付给发行方的分成款确认为成本。本公司采取的是后面一种会计处理，因而毛利率会低于采取净额法确认相应收入的公司。

收入单位	收入（万元）	毛利率
万达电影	1,322,938	32.10%
上海电影	112,245	27.07%
中国电影	898,802	21.25%
金逸影视	219,101	27.39%
大地院线	184,837	5.01%
平均值		22.56%
完美世界院线板块	84,274	21.66%

**3、报告期内，你公司销售费用 7.43 亿元，同比下降 1.57%，管理费用 20.72 亿元，同比增长 12.93%，请补充披露你公司销售费用、管理费用同比变化的原因及与你公司营业收入增长的匹配性。**

**(1) 销售费用同比变化的原因、与营业收入增长的匹配性**

报告期内公司销售费用同比下降 1,200 万，主要由以下原因导致：

- 与去年同期相比，销售费用中的职工薪酬减少 5,132 万，同比下降 20.10%，房租水电物业、差旅交通、办公费用等支出也有不同幅度的减少。公司为打造游戏精品、实现玩家导向战略、缩短市场反馈和产品改进的周期，在游戏业务内进行部门调整，从原来的研发、运营各自独立，转变为研运一体化的管理模式，即将游戏产品方向的运营人员拆分到各个游戏研发团队，与研发团队作为一个部门密切合作，以提供更为及时、精准的运营支持。由于部分人员从运营部门调整到研发部门，与调动人员相关

的各类费用由销售费用重分类至管理费用(“研运一体下的费用重分类”),带来销售费用的下降。

- 与去年同期相比,销售费用中的市场费用增加 4,848 万,部分抵销了上述组织架构调整带来的销售费用的减少。市场费用的增加主要是由于业务规模扩大情况下正常的推广和宣传支出加大所致。

报告期内,销售费用占营业收入的比例为 9.38%,较上年 12.26%的占比同比下降 2.88%,主要原因系:

- 2017 年营业收入较上年增长 17.7 亿元,同比上涨 28.76%,其中由于公司 2016 年末至 2017 年初陆续收购的院线业务资产带来的收入增加约 7.9 亿元。与公司的游戏业务及影视内容制作业务相比,院线业务本身市场费用等各类销售费用占营业收入比重较小,相应收入结构的变化一定程度上带来了本期占营业收入比例的下降。
- 由于公司的多款游戏大作尚在积极研发中,报告期内游戏板块的收入主要来自 2016 年上线的《诛仙》手游以及已上线多年的《诛仙》端游、《完美国际》端游、电竞大作 Dota 2 等产品,与刚上线阶段相比,该等游戏产品的市场费用等支出占营业收入比重较低。

## (2) 管理费用同比变化的原因、与营业收入增长的匹配性

报告期内公司管理费用较上期同比增加 2.37 亿,主要来自职工薪酬的增加:

- 职工薪酬增加主要来自年度正常调薪以及因业绩提升带来的奖金增加,同时,2016 年末至 2017 年初陆续并购的院线业务资产、游戏板块研运一体下的费用重分类,也带来了管理费用中职工薪酬费用的增加。

报告期内,管理费用占营业收入的比例为 26.14%,较上年 29.8%的占比同比下降 3.66%,主要原因系管理费用主要构成为研发人员、管理人员的人工成本,该等支出相对收入变化并无线性增长关系,因此随着收入大幅度拉升,管理费用的占营业收入的比例有所下降。

**4、截至报告期末,你公司应收账款账面价值为 15.94 亿元,占你公司总资产的 9.61%,同比下降 2.24 个百分点。请补充披露:**

- (1) 你公司应收账款同比下降与你公司营业收入增长的匹配性。
- (2) 对比同行业公司情况,说明你公司应收账款占总资产比重的合理性及

下降的原因，并以列表方式对比分析你公司近三年的收入确认政策和应收账款信用政策变化情况。

(3) 结合你公司报告期应收账款销售情形、销售模式、信用政策等变化情况，分析说明你公司主要应收账款形成的原因，报告期余额变化的原因，你公司报告期对应收账款的回收情况的监督是否充分，是否制定了适当的收账政策，并请说明对应收账款坏账准备计提是否充分、合理，并提供相关减值测试过程。

(4) 列示截至本问询函发出日，应收账款的期后回款情况。

(1) 报告期应收账款与营业收入增减变动不同步的主要原因是：

- 公司加强了游戏业务及影视业务的应收账款管理和催收，包括 iOS 在内的部分游戏联运平台的回款速度加快，结算周期变短，相应应收账款余额下降。
- 公司游戏业务的收入采用递延确认的会计政策，受游戏生命周期以及游戏内道具消耗的影响，报告期内营业收入的增长部分来自于以前期间充值确认的递延收入，而该部分递延收入对应的充值已在上期或本报告期内陆续收回，不形成报告期末的应收账款。
- 公司从客户获取的收入，一方面是和联运平台结算的移动端游戏及主机游戏产生应收账款，另一方面直接从玩家获取的游戏充值预收款，因此收入和应收账款的确认并不同步。

(2) 公司应收账款占总资产比重的合理性及下降的原因，公司近三年的收入确认政策和应收账款信用政策变化情况

公司通过查阅同行业上市公司的年报获取以下公司的应收账款与总资产的占比情况：

公司名称	2016 年		2017 年	
	应收账款占总资产比重	比重增减	应收账款占总资产比重	比重增减
完美世界	11.85%	-8.13%	9.61%	-2.24%
三七互娱	12.77%	2.68%	9.66%	-3.11%
游族网络	13.99%	0.90%	7.15%	-6.84%
恺英网络	12.99%	-14.56%	16.47%	3.48%
慈文传媒	27.97%	-2.11%	27.33%	-0.64%
欢瑞世纪	23.07%	-24.69%	41.89%	18.82%
唐德影视	16.72%	-10.33%	38.44%	21.72%

华策影视	27.68%	3.80%	32.10%	4.42%
新文化	16.15%	-11.85%	16.30%	0.15%
万达电影	3.62%	1.13%	5.00%	1.38%
上海电影	10.84%	-2.34%	9.67%	-1.17%
中国电影	8.50%	-4.05%	9.73%	1.23%
幸福蓝海	13.93%	-6.92%	16.65%	2.71%

根据上表所列数字，从行业特点来看，影视内容制作为主的公司应收账款占总资产比重普遍较高，游戏行业明显低于影视行业，院线行业总体占比更低。公司的业务由游戏、影视内容制作及院线三个板块构成，因而公司应收账款占总资产比重明显低于其他影视公司，并且由于院线业务进一步拉低占比，因而与其他游戏公司相比，公司的应收账款占总资产比重略低，处于合理的水平。

与上期相比公司报告期末总资产同比增加 1.76%，无重大变化。应收账款占总资产比重下降主要是加强应收账款管理，制定了适当的收账政策，加快回款速度所致。

公司的收入确认政策详见第 7 题（1），近三年收入确认政策无重大变更。

公司的应收账款信用政策具体如下：

业务类型	信用政策
PC 端网络游戏	自主运营模式下，大部分为预先收款，完美世界与第三方支付平台通常为自助结算或者次日结算。另外，与海外市场的授权运营商结算周期通常为 2-6 个月。
移动网络游戏	联合运营模式下，与联营平台结算周期通常为 60-150 天。另外，与海外市场的授权运营商结算周期通常为 2-6 个月。
电视游戏	联营平台通常结算周期为 45-90 天。
影视内容制作	影视业务与电视台、视频网站等购片方的结算通常会按约定比例，预先收取部分款项，其余款项确认为应收账款，该部分应收账款通常在 18 个月内分批陆续收回。
院线业务	主要为影城应收售票平台等电商票房款及院线应收加盟影城票房分账款，结算周期通常为 1-6 个月。

近三年公司应收账款信用政策无重大变化。

**（3）主要应收帐款形成的原因，报告期余额变化的原因，对应收账款的回收情况的监督、收账政策，应收账款坏账准备的是否充分、合理，相关减值测试过程。**

1) 公司应收账款形成的主要原因包括：

① 游戏业务自主运营模式下，玩家通过银行借记卡、信用卡、支付宝等第三方支付方式购买游戏点卡或进行游戏充值，由于第三方支付平台收款后划转公



司存在一定的时间差，期末形成一定的应收账款，该类应收账款大多为自主或次日结算，结算周期较短。

② 游戏业务联合运营模式下，公司在第三方游戏平台上发布自研游戏或从第三方研发商获得授权的游戏，并与其联合运营游戏。玩家注册成为游戏平台的用户并在游戏平台的充值系统中充值，公司与第三方平台按游戏充值及约定比例结算分成款，公司将应收取的分成款确认为应收账款。

③ 游戏业务授权运营模式下，公司将游戏授权给其他运营商运营，从而获取授权金及/或运营分成收入。公司将应收取的授权金或分成款确认为应收账款。

④ 影视内容制作业务中，公司向电视台、视频网站等购片方提供影视剧作品，会在提供介质后且符合收入确认条件时确认收入，此时未回收的款项确认为应收账款。

⑤ 院线业务中，院线公司与影片发行公司签订影片发行放映分账合同，由加盟影院负责放映并取得票房后，形成院线公司对加盟影城的票房收入，确认应收账款，结算周期基本在六个月内。

自营影院的票房收入在用户完成观影后，确认收入，形成对部分电商的应收账款，结算周期基本在一个月內。

## 2) 报告期末应收账款变化的原因

报告期末应收账款余额同比下降 17.47%，主要是公司收回应收账款及加强对应收款项的管理所致。

## 3) 应收账款的收账政策及监控

结合公司的具体业务情况，公司制定了适当的收款政策，实时监控应收账款的回收情况：公司设立了专门的应收账款管理部门，根据应收账款账龄表进行比较分析，追踪客户的应收账款回款情况，对于未根据合同账期及时回款的客户，与业务部门配合进行催收；对于较长期间未能回款的客户，与法务部门和业务部门配合向对方发出催款通知书；对催收无效的应收账款必要时通过法律渠道解决。

## 4) 坏账准备计提的充分性、合理性

公司应收账款坏账准备计提政策，以及与同行业其他公司的对比情况如下：

### ① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

公司简称	单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额重大应收款项坏账准备的计提方法
------	------------------	---------------------

三七互娱	1000 万元以上	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。  单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备应收款项。
恺英网络	300 万元以上	
游族网络	100 万元以上	
完美世界	100 万元以上	
慈文传媒	占应收账款账面余额 10%以上的款项	
华策影视	占应收账款账面余额 10%以上的款项	
欢瑞世纪	金额 100 万元以上的款项	
唐德影视	金额 100 万元以上（含 100 万元）的款项	
新文化	金额 500 万元以上，含 500 万元的款项	

分析上表可知，完美世界在单项金额重大的判断依据或金额标准方面与同行业可比上市公司无重大差异。

②按信用风险特征组合计提坏账准备应收款项

组合类型	计提坏账准备的方法								
	三七互娱	恺英网络	游族网络	完美世界	慈文传媒	华策影视	欢瑞世纪	唐德影视	新文化
账龄组合	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法	账龄分析法
关联方应收款项	不计提	其他方法	-	不计提	不计提	-	-	余额百分比法	-

根据上表，完美世界按信用风险特征组合计提坏账准备的方法与同行业上市公司基本一致。

③账龄分析法计提坏账准备比例的比较

账龄	账龄组合下计提坏账准备的比例（%）								
	三七互娱	恺英网络	游族网络	完美世界	慈文传媒	华策影视	欢瑞世纪	唐德影视	新文化
1 年以内	5	1	5	1	5	1	1	1	1
1-2 年	10	10	10	10	10	10	5	5	10
2-3 年	30	50	50	50	50	30	50	50	30
3-4 年	50	100	100	100	100	50	100	100	50
4-5 年	80	100	100	100	100	100	100	100	100
5 年以	100	100	100	100	100	100	100	100	100

上									
---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

根据上表，完美世界账龄分析法计提坏账准备比例与同行业上市公司相比无重大差异，该计提比例是基于公司对应收账款以往年度发生坏账率较低做出的判断，符合公司的实际情况。

公司与同行业上市公司坏账准备计提情况（坏账准备占应收账款的综合比例）比较如下：

公司名称	2016年	2017年
三七互娱	5.27%	5.31%
游族网络	6.83%	11.00%
恺英网络	2.35%	1.24%
慈文传媒	13.11%	16.12%
华策影视	7.46%	5.57%
欢瑞世纪	4.12%	3.57%
唐德影视	6.57%	6.03%
新文化	10.75%	17.40%
平均值	7.06%	8.28%
完美世界	6.64%	7.97%

根据上表，完美世界坏账准备综合计提比例接近行业平均水平。

公司游戏板块应收账款结算方主要是联营平台及授权运营商，该类客户均为行业内知名平台公司或游戏发行公司，信誉良好，支付能力较强，且各联营平台及授权运营商在运营游戏的业务中均预先收取游戏玩家充值，并在之后与公司结算分成，不存在联营平台收不到款而无法支付的问题，坏账风险较小。影视业务应收账款结算方主要是行业内知名平台公司和电视台，支付能力较强，坏账风险较小。根据公司与同行业上市公司对比分析，完美世界坏账准备计提合理充分。

#### 5) 应收账款的减值测试过程

每期末，综合考虑客户财务状况、经营情况及期后回款情况，判断应收账款是否存在减值迹象；对于单项金额重大或有客观证据表明有减值迹象的应收款项单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；如未发生减值，再按账龄组合计提减值准备。

#### (4) 应收账款的期后回款情况

列示截至本问询函发出日，公司主要应收业务类型及期后回款情况如下：

单位：元

序号	业务类型	应收账款余额 (2017年12月31日)	占应收账款 总额比例	期后回款 (截止2018年4月30日)
----	------	-------------------------	---------------	------------------------

1	自主运营	4,141,609.83	0.24%	4,141,609.83
2	联合运营	391,773,826.61	22.61%	308,394,092.46
3	授权运营	292,046,017.76	16.86%	111,522,534.90
4	影视业务	931,454,316.47	53.78%	283,339,827.55
5	院线业务	113,032,804.31	6.51%	74,841,533.81
	合计	1,732,448,574.98	100%	782,239,598.55

6、截至 2017 年 12 月 31 日，存货账面价值为 15.75 亿元，你公司总资产比重为 9.5%，同比增长 6.46 个百分点。请你公司补充披露：

(1) 你公司存货余额及占资产比重同比变化的原因及合理性，对比同行业公司说明你公司存货占资产比重的合理性。

(2) 请结合存货构成、原材料和产品价格等因素，补充披露你公司计提 210 万元存货跌价准备的原因及合理性，列示计算存货可回收金额采用的假设及计算过程，说明可回收金额的合理性，以及你公司存货跌价准备计提是否充分、合理。

**(1) 存货余额及占资产比重同比变化的原因及合理性**

报告期末，公司存货账面价值为 15.75 亿元，存货占总资产比重为 9.5%。公司存货主要来自影视内容制作业务，存货余额较上期同比增加，主要因为本报告期内加大了影视剧项目的布局及开发力度。近年来，影视行业竞争进一步加剧，公司利用平台优势聚拢了多个优秀影视制作团队，公司投资制作的影视剧数量相比以前年度日趋丰富，报告期内，多部影视剧项目在积极推进中，包括《爱在星空下》、《幸福的理由》、《西夏死书》、《勇敢的心 2》、《最美的青春》、《忽而今夏》、《趁我们还年轻》、《香蜜沉沉烬如霜》、《走火》、《壮志高飞》、《半生缘》在内的多部影视剧已完成制作或在后期制作过程中，从而形成期末存货余额。另一方面，在公司精品化战略下，公司加大了精品电视剧的投入，平均影视剧项目的制作周期、制作成本相应增加，也进一步加大了期末存货余额，带来了存货总资产占比的提高。

完美世界与同行业上市公司存货占总资产比重情况比较如下：

公司名称	2017 年存货占总资产比重
慈文传媒	21.90%

华策影视	21.10%
欢瑞世纪	18.31%
唐德影视	34.44%
新文化	10.00%
平均值	21.15%
完美世界	9.46%

根据上表，完美世界存货占资产比重在同行业水平偏下，主要原因为公司资产还包括游戏、院线业务相关资产，而游戏、院线业务资产中存货占比非常低，因此公司存货占总资产比例对比其他影视同行业公司偏低。公司影视内容制作业务以全资子公司北京完美影视传媒有限责任公司为主，其总资产中存货占比为20%，与影视同行业公司相比处于中间水平。

## (2) 存货跌价准备的原因及合理性、存货跌价准备计提过程

资产负债表日，公司按照成本与可变现净值孰低原则计量存货，存货成本高于其可变现净值的，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。报告期末，存货跌价准备为210万元，系2016年针对游戏周边衍生品计提。此次计提减值的周边产品均系历次宣传推广、举办赛事等活动剩余的积压库存，无转让和继续使用价值，可收回金额可以忽略，故全额计提跌价准备。

公司存货主要来源于影视业务，影视业务的存货分成原材料(版权和剧本)，在产品(在拍项目)及产成品(已拍摄完成并取得发行许可证的项目)。公司深耕影视行业多年，对行业动态、市场热点有着敏锐的触觉。在购买剧本或项目开拍之前，都会在公司内部进行全面严格的评审流程，对该项目所涉及的题材、内容进行市场调研和产品分析，并从制作、发行、收益等多角度充分论证项目的可行性。对于存货中的版权和剧本，公司会随时跟踪版权到期日，定期审查题材、内容等方面是否与国家现有政策相抵触，是否存在较长时间内难以立项的减值风险；对于在产品和产成品，公司绝大部分项目在拍摄过程中已取得相关电视台及视频网站的采购意向，公司会根据已签订的销售合同、洽谈中的销售意向预计销售价格，判断是否存在减值风险。综上，公司计提的存货跌价准备充分且合理。

**7、2017年度，你公司实现营业收入79.3亿元，主要收入包括影视、游戏**

行业，存在多种收入类型。请你公司补充披露：

(1) 请你公司结合各类业务模式，说明说明不同类型收入的收入确认政策的差异及其原因、合理性，是否符合《企业会计准则》的规定，并请年审会计师发表专业意见。

(2) 你公司确认销售收入的具体依据，并补充披露相关销售收入确认的内部控制设计安排，以及如何确保相关确认依据的真实性、准确性，并请年审会计师发表专业意见。

(3) 请补充披露年审会计师就年度审计过程中对业绩真实性所采取的审计方法和范围，包括但不限于营业收入、营业成本、期间费用等的核查方法和核查范围，并明确披露业绩核查覆盖率，并就专项核查中的核查手段、核查范围是否充分、是否能有效保障其核查结论发表明确意见。

#### (1) 收入确认政策、具体依据及其合理性

##### 1) 游戏业务：

##### I. 自主运营模式下的收入确认

在自主运营模式下，公司将自研游戏或从第三方研发商获得授权的游戏，通过自有游戏平台发布、运营并直接从各支付渠道收取结算款项。公司运营的客户端游戏采用的是自主运营模式。在该运营模式下，由于公司承担游戏的运营、推广和维护、客服及充值收款等全链条义务，是交易的主要责任人，因此按照总额法确认收入。玩家通过购买点卡或充值、在游戏中兑换虚拟币、用虚拟币购买虚拟道具、使用并消耗虚拟道具的一系列行为完成其游戏体验，公司相应承担保证玩家能够顺利达成该游戏体验的义务。因而，公司对从玩家获取的购卡、充值金额首先计入预收账款及递延收入，并在公司对玩家承担的义务逐步达成时，确认为收入。

公司自主运营的游戏采取道具性收费或时间收费，其中以道具性收费为主。时间性收费模式下，公司根据玩家购买时间的消耗或期限，按直线摊销确认收入。道具性收费模式下，对于可跟踪道具消耗情况的游戏，公司对玩家购买消耗型道具消费的金额，于游戏道具消耗时确认为收入；对耐久性道具（包括实效性道具和永久性道具）对应的消费金额，在游戏预定的道具时效期限或平均玩家生命周期内直线摊销确认收入；对不可跟踪道具消耗情况的游戏，将玩家消费总额在平均玩家生命周期内直线摊销确认收入。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》，提供劳务交易的结果能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法，即按照提供劳务交易的完工进度确认收入。在自主运营模式下，公司和玩家的结算主要是预收的形式，金额能够可靠计量；随着公司义务达成，相关经济利益很可能流入公司；公司根据玩家虚拟道具消耗情况，或者平均玩家生命周期指标，合理估计已提供的劳务占比，完工进度能够可靠计量；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。因此，公司按以上原则确认收入，在会计处理上符合准则要求。

## II. 联合运营模式下的收入确认

在联合运营模式下，公司将自研游戏或从第三方研发商获得授权的游戏，在第三方游戏平台发布，并与其联合运营游戏。公司运营的移动端游戏及主机游戏主要采用联合运营模式。在该运营模式下，游戏玩家通过注册成第三方平台的用户，在第三方平台的充值系统中进行充值从而获得虚拟货币，之后在游戏中使用和消耗虚拟道具获得游戏体验。第三方平台负责平台的运营、游戏的推广、充值服务以及计费系统的管理，公司负责游戏服务器运营、版本更新、技术支持和维护，并提供客户服务。公司认为其承担向最终用户（游戏玩家）提供服务的主要责任，因而采用总额法确认收入，即以玩家充值总额为基数确认收入，并将玩家充值中平台获得的分成确认为成本。

公司联合运营的游戏均采用道具性收费。公司对于游戏中可追踪玩家购买虚拟道具类型及消耗情况的，消耗性道具的消费金额在道具消耗时确认收入、耐久性道具的消费金额按道具时效期限或平均玩家生命周期直线摊销确认收入；对于无法追踪道具消耗情况的，将玩家充值总额按平均玩家生命周期直线摊销确认收入。

在联合运营模式下，公司和联运平台定期对账，并通过协议约定各自分成比例，结算金额能够可靠计量；随着义务达成相关经济利益很可能流入公司；公司根据虚拟道具消耗情况，或者平均玩家生命周期指标，合理估计已提供的劳务占比，因而完工进度能够可靠计量；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。因此，公司按以上原则确认收入，在会计处理上符合准则要求。

## III. 游戏授权收入

公司将游戏授权给其他运营商运营，从而获取授权金及/或运营分成收入。在该运营模式下，运营商承担游戏的运营、维护、客服及充值收款等义务，是游戏运营的主要责任人；公司则负责提供游戏软件及承担对该游戏后续的技术支持等义务，是主要责任人的游戏供应商，因而按净额确认相应的收入。

公司对一次性收取的版权金及预付分成款先计入递延收入，并分别于游戏交付对方且游戏上线时或劳务提供时开始确认收入。通常将一次性的初始款项在合同或协议规定的有效期内分期确认收入；对按收入的一定比例计算的运营分成款在依据合同有权向游戏运营商收取分成款时确认收入。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》，让渡资产使用权收入应在同时满足与交易相关的未来经济利益很可能流入本公司和收入能够可靠计量时确认收入。公司与授权运营商根据协议约定提供游戏软件及后续服务的对价，金额能可靠计量，随着交付游戏软件及提供后续服务，经济利益很可能流入公司。公司将游戏版权对应收入在游戏已交付且对方游戏商业化后确认，后续服务对应收入在提供服务时确认，在会计处理上符合准则要求。

## 2) 影视制作、发行业务：

### I. 电影票房分账收入

公司在取得《电影片公映许可证》，影片于院线、影院上映后，按各方确认的实际票房统计及相应的分账方法所计算的金额进行收入确认。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》，让渡资产使用权收入应在同时满足与交易相关的未来经济利益很可能流入本公司、收入能够可靠计量时确认收入。公司作为投资方、制片方或发行方，参投、进行电影拍摄及后期制作、在全国进行发行和营销，并向各大院线供应影片。电影上映获得票房收入后，经济利益很可能流入公司；公司作为制片方或发行方与放映单位约定分账计算方法计算分账收入，金额可以可靠计量。公司以上收入确认政策在会计处理上符合准则要求。

### II. 电影版权收入

电影版权收入是指院线首轮发行后，公司将线上版权售卖给视频网站进行网络传播，或通过 DVD 等音像制品的版权售卖获取版权收入。公司在影片取得《电影片公映许可证》、在将母带交付给视频网站或音像制品售卖商后，经济利益很可能流入公司时确认收入；公司与发行方约定对价，金额可以可靠计量。以上收入确认符合会计准则要求。



### III. 电视剧销售收入

电视剧常见的售卖渠道主要是电视台、视频网站。公司在电视剧完成摄制并经电影电视行政主管部门审查通过取得《电视剧发行许可证》，将电视剧拷贝、播映带和其他载体转移给电视台及视频网站时确认收入。公司取得《电视剧发行许可证》，并将母带提供后，相关经济利益很可能流入本公司时；公司与电视剧发行单位约定对价，金额可以可靠计量。以上收入确认符合会计准则要求。

电影、电视剧完成摄制前采取全部或部分卖断，或者承诺给予影片首（播）映权等方式，预售影片发行权、放（播）映权或其他权利所取得的款项，待电影、电视剧完成摄制并按合同约定提供给预付款人使用，相关经济利益很可能流入本公司时确认销售收入，该会计处理符合会计准则要求。

### IV. 植入广告收入

到影视作品播出时，根据合同总金额一次性计入广告收入。

《企业会计准则第 14 号—收入》应用指南规定，宣传媒介的收费，在相关的广告或者商业行为开始出现于公众面前时确认收入。影视作品播出时，广告开始出现于公众面前，公司于此时按合同约定金额确认收入，在会计处理上符合会计准则要求。

### V. 艺人经纪及相关服务业务收入

在公司旗下艺人从事公司与艺人签订的经纪合约中约定的演艺等活动取得收入时，公司根据与艺人签订的经纪合约中约定的方式确认收入。

《企业会计准则第 14 号—收入》应用指南规定艺术表演、招待宴会及其他特殊活动的收入，在相关活动发生时确认收入。公司于签约艺人从事相关演艺活动并取得收入时确认收入，符合会计准则要求。

#### 3) 院线业务：

##### I. 票房收入

公司与影片发行公司签订影片发行放映分账合同，影片资源由发行方投放到影院后，影院负责放映，最终到达观众。对于观众购票支付的款项，公司于票务系统完成出票、用户观影后按售票平台提供的扣除销售退回的结算金额确认票房收入。对于用户支付的充值卡收入，公司先记作预收账款并于客户消费时确认为收入。

公司的票房收入在用户完成观影后，相关经济利益很可能流入公司；金额可

以可靠计量；公司特定义务已经完成；交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。因此，公司按以上原则确认收入，在会计处理上符合会计准则要求。

## II. 广告收入

影院的广告分为映前广告，即将影片放映前的广告时段出售给广告代理公司收取广告费，以及阵地广告，即出租灯箱广告并收取广告费。对于以上两种广告收费，公司按合同约定的展现场数完成后确认收入或按照合同约定广告发布期间按直线法摊销确认收入。

公司在相关的广告或商业行为开始出现于公众面前且销售收入金额已确定，相关经济利益很可能流入，服务或产品的相关成本能够可靠地计量时确认销售收入，符合会计准则要求。

## III. 卖品收入

对影院在电影放映前后出售的食品及电影周边商品获取的收入，公司于商品交付时予以确认。

根据《企业会计准则第 14 号—收入》，观众获得卖品后，商品主要风险和报酬已经转移给观众；公司对已售商品不再保留继续管理权也不再实施有效控制；收入金额可以可靠计量；相关的经济利益很可能流入；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。公司此时确认收入符合准则要求。

## IV. 院线第三方影院分账收入

第三方影院加盟完美院线并与公司签署发行放映合作协议。公司从影片发行公司获得影片资源后，负责向成员单位供应片源，并按一定比例收取分账收入。公司按总额法，按各影院实际取得的票房收入计算分账款，并以此作为院线收入，同时将应支付给电影发行方的分账款确认为公司的成本。第三方影院影片放映后，与公司按约定比例进行结算，公司在此时确认收入，相关经济利益很可能流入公司，金额可以可靠计量，该会计处理符合会计准则要求。

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，公司不同类型收入的收入确认政策符合企业会计准则的规定。具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

**（2）相关销售收入确认的内部控制设计安排，确保相关确认依据真实性、准确性的方法，年审会计师的专业意见。**

公司高度重视收入相关内部控制的设计、实施及监控。作为内部控制的重要组成部分，销售与收款流程的内部控制包括合同签订与归档、收入确认、开票、收款、应收账款管理等一系列内容，并按照游戏、影视内容制作、院线等业务的各种收入类型设计相应控制，包括销售、充值、计费 and 收入确认、对账等多个内部控制程序。通过部门或岗位的职责分离、内部或内外部对账、事前预防型控制或事后发现型控制等控制属性设计合理的内部控制，达到内部控制目标（完整性、准确性、有效性、限制访问）。同时，公司每季度定期进行内部审计测试，通过询问、观察、检查、重新执行等程序，监督内部控制的执行效果，确保相关确认依据的真实性、准确性，不断促进整改和内部控制优化。

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，销售收入确认的内部控制设计和执行有效，能够保证收入确认的真实、准确。具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

**（3）年审会计师就年度审计过程中对业绩真实性所采取的审计方法和范围的披露，及就专项核查中的核查手段、核查范围是否充分、是否能有效保障其核查结论发表的意见。**

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，就业绩真实性所实施的核查手段、核查范围是充分的，能有效保障会计师就营业收入、营业成本及期间费用等影响业绩真实性的重大因素发表意见。以上意见及会计师就年度审计过程中对业绩真实性所采取的审计方法和范围，具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

**8、你公司近年来通过收购方式获得多家标的公司控制权，并形成一定规模的商誉。截至 2017 年年末，你公司商誉净额 20.4 亿元，占资产比重为 12.3%。请你公司补充披露：**

**（1）补充披露你公司对各标的子公司进行整合管控、业务管理的主要措施和实际效果，说明各子公司的内部控制是否有效、核心管理团队是否稳定以及相关公司的经营管理是否对个别人员存在重大依赖的情形，并分析业绩承诺期届满后标的子公司经营风险及相关管控情况。**

**（2）补充披露年审会计师将关键参数，包括预测收入、长期平均收入增长**

率、未来经营利润率及折现率与相关子公司的过往业绩、董事会批准的财务预算、行业研究报告和行业统计数据等进行比较的情况，并结合商誉减值测试过程等因素，说明报告期你公司商誉减值准备计提是否充分、合理，是否符合企业会计准则的要求，请年审会计师发表专业意见。

(3) 商誉减值中的利润敏感性分析，公司防范商誉减值的主要管理措施，请充分提示未来商誉减值风险。

(1) 标的子公司的整合管控、业务管理、内部控制、团队稳定性、人员依赖等情况，业绩承诺期届满后的风险及管控情况

标的子公司被收购前后，公司从项目洽谈、尽职调查、可行性分析、项目评估、投资意向书及协议签署等前期投资决策、并购程序到将目标公司纳入上市公司体系后的业务并轨及管控、团队维护、业绩考核等工作进行全链条的把控。

I. 对标的子公司的整合管控、业务管理及内部控制：

并购完成后，标的公司被纳入上市公司体系，公司积极整合标的公司，依据统一的标准进行管理，对标的公司包括产品布局、经营计划、商品采购、投融资计划、经营成果、财务状况进行实时控制、跟踪和反馈。

业务方面，公司参与标的公司重点项目的立项决策，项目实施过程中通过阶段性审核及时把控项目方向及进度，确保标的公司的业务布局与公司整体战略相符；利用公司平台资源为标的公司的业务开展提供资金、税务、产品测试、产品发行、品牌营销等相关支持，积极挖掘及促成标的公司与上市公司其他业务主体之间的协同与联动，并利用上市公司的经验帮助标的公司建立健全内部控制。

上市公司对包括标的公司在内的各子公司，依据统一的管控标准对控制环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、监督等方面进行评估。通过对资金管理、采购与付款、销售与收款、存货、资产、薪酬、税务、财务报告和信息系统等方面的管理和内部控制的设计和执行，公司对标的子公司进行整合管控。建立了交易授权控制、责任分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽查控制。针对主营业务流程的控制，明确了业务流程层面的主要风险、权限职责要求、关键控制的操作要求等，保证将公司内部控制的要求落实到业务领域。同时，通过完善的人力资源管理控制机制，保证核心管理团队和各种专业人员的稳定性，减少和避免对个别人员的重大依赖。定期复核标的公司财务报表，结合业

务快速稳定发展的实际需要，合理保证与财务报告相关的内部控制的有效性。

## II. 团队维护及建设：

### Magic Design Studio 团队：

公司为了进一步开拓欧洲游戏市场，于 2016 年收购了法国公司 Magic Design Studio，该公司的核心团队成员曾就职于世界知名的育碧娱乐软件公司，其技术总监曾是著名的《波斯王子》三部曲主创，动画总监为《雷曼》系列大部分动画的设计者，主程曾是《刺客信条》的团队成员，具有丰富的游戏制作经验，对欧洲游戏市场有深度了解。该公司研发的西游记主题主机及 PC 端游戏《非常英雄》已在各大游戏展会上亮相，受到海外市场的好评，预计将在 2018 年正式商业化。

公司为 Magic Design Studio 提供充足的资源支持，保证核心团队专注研发游戏，从收购至今，未有核心团队成员离职情况发生，核心管理团队稳定。公司将在各个员工层级上加强人才建设，积极培养本公司与被收购公司的核心人才，建立多层次、多梯度的人才后备队伍，防止人员流失对公司及被收购公司业务带来的不利影响。

### 鑫宝源及宝宏团队：

鑫宝源是一家集拍摄、制作、发行、演员经纪等业务为一体的影视公司，核心团队由赵宝刚，丁芯组成。其中赵宝刚负责制作、导演、艺术把关；丁芯负责发行、商务把关等。赵宝刚是国家一级导演，荣获包括“飞天奖最佳导演奖”、“金鹰奖最佳导演奖”、“华鼎奖最受欢迎导演”等在内的国内外诸多奖项。除此之外，鑫宝源还拥有优秀健全的艺人经纪部，编辑部、制作部、广告部、发行宣传部等业务部门，保证了公司在影视剧制作与发行、栏目制作以及艺人培养等业务的充分开展。加入完美后，该团队拍摄并发行了《婚姻保卫战》、《男人帮》、《北京青年》、《老有所依》、《青年医生》、《深海利剑》等电视剧作品。鑫宝源目前拥有完整的组织架构和骨干团队，人员配备完善、各司其职，并且核心团队稳定，与公司签有独家服务协议。从收购鑫宝源至今，没有发生核心人员离职情况。未来仍将不断优化完善管理团队梯度，对个别人员存在重大依赖的风险不高。

### 天津同心影视传媒有限公司团队：

天津同心影视传媒有限公司的主要制作力量集中在北京青春你好文化传媒有限公司（以下简称“青春你好”），其核心团队由何炜、梁振华、郑亮、梁建华

四人组成，均在电视剧产业从业多年，具有丰富的专业经验及敏锐的市场洞察力，熟悉影视剧的发展趋势和市场需求，与业内诸多优秀的影视平台建立了友好合作关系。著名编剧梁振华博士领衔的剧本创作团队，可承担不同类型、题材、风格的影视作品创作项目。公司组织架构健全，拥有艺人经纪部、制作部、发行部、宣传部等完善的业务部门，并由四位核心成员分别主管并推进业务。在合理的架构和核心人员的带领下，公司具有强大的项目开发和制作能力：一方面，公司创作团队拥有较强的剧本创意及开发能力，有效地保证了作品的质量，也为公司的影视作品来源打下了坚实的基础。另一方面，在娱乐形式及 IP 来源日趋多元化的大环境下，梁振华领衔的创作团队善于差异化甄选适当的 IP 素材，在改编过程中对基础素材进行深加工，重现原著核心要素的同时不拘泥于原著的束缚，结合观众喜好加入优良的创意，使 IP 符合影视产品特有的媒介特质，并在改编过程中保证艺术的高品质，创作及改编的影视剧目受到观众及业内人士的一致肯定。

青春你好的核心团队稳定，与公司签署永久独家服务协议，即自股权转让交割完成之日起至青春你好及其子公司全部经营终止期间，除经青春你好同意，出让方不得直接或间接从事与青春你好现有业务相同或近似的业务。交易对手方梁振华承诺，对于其自行开发的剧本，青春你好有权但无义务要求独家合作，未经青春你好书面同意，其不能私自与第三方开展合作。

## **(2) 年审商誉减值测试过程，商誉减值准备的充分性、合理性，年审会计师的专业意见**

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》与《以财务报告为目的的评估指南》的规定，公司采用收益法确定资产预计未来现金流量的现值，并以此作为与商誉相关的资产组组合的可收回价值。具体减值测试的方法及重要参数如下：

①评估模型：选用的是现金流量折现法，将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，并使用与之匹配的加权平均资本成本 (WACC)作为折现率；

②收益期：指企业未来获取收益的年限。收益期的确定基于以下假设：被测试资产组为经营正常；影响企业继续经营的核心资产的使用年限、企业生产经营期限、投资者所有权期限等无限制，并可以通过延续方式永续使用；测试基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

③预测期：由于企业近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，将企业的收益期划分为预测期和永续期两个阶段。

④预期收益的确定：将企业自由现金流量作为企业预期收益的量化指标，即归属于包括股东和付息债权人在内的所有投资者的现金流量。计算公式为：企业自由现金流量=税后净利润+利息费用（扣除税务影响后）+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金增加；

公司在量化未来收入及经营利润时会执行以下程序：

I. 以公司管理层既有的近期预测和预算为基础综合考虑以下因素确定各个测试资产组的近期收入及利润情况：

- 各游戏项目上线时间表及各项目收入、成本预测；
- 已取得相关电视台及视频网站的采购意向及定价预期；
- 已签订的采购、销售合同。

II. 根据公司历史的收入增长情况，成本、费用收入占比，人均成本费用率及资本性支出占比等参数结合公司未来产品上线计划和战略规划、对国家宏观经济政策和行业市场预期等因素确定长期平均收入增长率及未来经营利润率。

⑤折现率：按照收益额与折现率口径一致的原则，收益额口径为企业自由现金流，折现率选取加权平均资本成本（WACC），其中权益资本成本采用资本资产定价模型（CAPM）估算，即权益资本成本=无风险收益率+权益系统风险系数\*市场风险溢价+企业特定风险调整系数。游戏资产组采用未来现金流量折现的折现率为15%；院线资产组采用未来现金流量折现的折现率为10.77%至11.27%；影视资产组采用未来现金流量折现的折现率为13.08%。

⑥永续期增长率：永续期业务规模按企业明确预测期最后一年确定，游戏资产组现金流量的永续增长率为3%；院线资产组现金流量的永续增长率为0%；影视资产组现金流量的永续增长率为0%。

2009年2月，公司收购Global InterServ (Caymans) Inc.，并将支付的投资款与经评估确认享有的被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额110,606,000.00元确认为商誉。该项收购旨在多元化游戏产品类型，增强游戏业务核心竞争力，提高研发能力。该标的公司的资产组及人员已经整合在公司的游戏业务板块中，主要分布在完美世界游戏有限责任公司和成都完美世界软件有限公司。其中，分布在完美世界游戏有限责任公司的资产组和人员为公司内部其他公司提供研发支持，分布在成都完美世界软件有限公司的资产组和人员为公司内部其他公司提供美术服务。因此收购Global InterServ (Caymans) Inc.形成的

商誉对应的资产组为公司整体游戏业务。目前公司游戏业务经营良好，2016 年归属于母公司所有者的净利润为 838,585,697.06 元，2017 年归属于母公司所有者的净利润为 1,332,565,091.99 元，且多款精品游戏在研发中，预期在 2018 年及以后年度逐渐推出，为公司的游戏业务带来稳定的增长。由于公司每年产生利润远远大于商誉金额，公司认为该商誉无减值风险。

2010 年，公司收购北京鑫宝源影视投资有限公司及上海宝宏影视文化传媒有限公司各自 55% 的股权，并将支付的投资款与经评估确认享有的被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额共计 124,496,168.21 元确认为商誉。2010 年，根据北京中企华资产评估有限责任公司针对截至 2010 年 12 月 31 日商誉的减值测试评估报告，公司计提商誉减值 70,897,436.54 元。此后，标的公司各年经营状况良好，公司于各年末进行商誉减值测试，无需计提减值准备。2017 年 7 月标的公司制作的《深海利剑》在北京卫视、浙江卫视播出，该剧以潜艇部队为主要创作对象，“中国新一代潜艇兵成长”的题材不仅颠覆了观众对军旅剧的刻板印象，还以满满的励志正能量向人民传递“军人精神”，播出后备受好评。2017 年标的公司还参与投资了《跨界歌王 2》、《向往的生活》、《欢乐中国人》，播出后都受到市场欢迎，有较好的收评率和口碑。此外，2017 年末，标的公司正在积极推进《走火》、《青春斗》等优秀的电视剧，并在筹划《欢乐中国人 2》、《向往的生活 2》、《无限歌谣季》、《你的故事我的歌》等多个综艺栏目。其中，《走火》即将在一线卫视平台播放，《走火》是以青年警察的成长为主线，讲述了都市青年干警的生活、爱情、挫折、成长的故事。《青春斗》则由赵宝刚执导，郑爽主演，讲述了五个性格迥异的女孩探索寻觅，最终明白要通过自我斗争改变命运的故事，备受市场期待，目前正在紧张筹备中。几大综艺节目也陆续播出，《欢乐中国人 2》已于 2018 年 1 月开播，由撒贝宁、海清等嘉宾担当“中国故事讲述人”，通过一个个平凡中国人的非凡故事，展示国民风范；《向往的生活 2》已于 2018 年 4 月播出，由黄磊、何炅等主持，嘉宾自给自足、自力更生，展现劳动之美、乡村之美。《无限歌谣季》已于 2018 年 4 月播出，该节目以音乐节为形式，聘请薛之谦、李荣浩等专业音乐人化身“无限唱作人”，和张绍刚、岳云鹏等非专业的“歌谣研修生”搭档创作新音乐。该等综艺节目播出后均获得了观众好评。截止 2017 年 12 月 31 日，公司对标的公司进行商誉减值测试，经测试相关商誉无需计提减值。



2016年5月，公司收购 Magic Design Studios 56.1%的股权，并将支付的投资款与享有的被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额 723,452.73 欧元确认为商誉。该项收购旨在拓展欧洲市场，增强游戏业务核心竞争力，该标的公司目前正在开发《非常英雄》主机和 PC 端游戏，预计于 2018 年正式上线。该游戏用西方的视角和手法将经典 IP 西游记赋予风格独特的美学和游戏设计，在 E3 游戏展展出期间市场反馈良好，预期可以产生较好的经济利益。截止 2017 年 12 月 31 日，公司对标的公司进行商誉减值测试，经测试相关商誉无需计提减值。

2016 年末至 2017 年初，公司陆续收购今典及新时代院线资产，包括北京时代今典影视文化有限公司、北京时代华夏今典电影院线发展有限责任公司、北京今典四道口影城管理有限公司、温岭市新时代乐购影城有限责任公司等，并将支付的投资款与经评估确认享有的被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额 1,274,005,481.14 元确认为商誉。在公司处置院线资产的交易中，公司聘请中铭国际资产评估（北京）有限责任公司以 2017 年 9 月 30 日为基准日对院线资产进行了评估，根据评估结果，院线资产的可收回价值低于资产组账面价值，差额为 102,539,098.87 元。2017 年年报编制过程中，公司采取收益法对院线资产组以 2017 年 12 月 31 日为基准的预计未来现金流量的现值进行了测算，根据测算结果，院线资产组的可收回金额低于资产组账面价值的差额为 102,071,700.53 元，该测试结果与上述评估结果基本一致。据此公司在 2017 年底针对院线资产计提了商誉减值 102,071,700.53 元。在采用收益法对院线资产进行评估时，通过分析公司历史经营情况，采用现金流量折现确定的股东全部权益价值是建立在公司现有模式持续经营的前提下，充分考虑了公司的经营特点、风险和预期盈利能力，同时保证了评估方法和评估目的的匹配性，是企业未来持续经营中整体价值的体现，保证了商誉减值计提的充分性。

2017 年 6 月，公司收购天津同心影视传媒有限公司 72.86%股权，并将支付的投资款与享有的被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额 698,411,584.01 元确认为商誉。该公司制作的科幻古装剧《天意》已于 2018 年 5 月在优酷播出，其改编自知名科幻小说《天意》，演员阵容包括欧豪、唐嫣、乔振宇、海玲等一众知名影星，目前该剧的累计播放量已达 6.1 亿；目前该公司正在制作的年代青春励志题材剧目《艳势番之新青年》改编自《漫友》连载人气漫画《艳势番》，在原著的基础上加入了时代、爱国等元素，符合当下的主流价值，体现了青春你

好对于不同媒介形式的 IP 进行剧本改编的把控能力，在制作过程中即备受市场关注，目前已签订网络销售合同。除此外，标的公司还有多部处于后期制作或前期筹备的影视剧。截止 2017 年 12 月 31 日，公司对标的公司进行商誉减值测试，经测试相关商誉无需计提减值。

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，公司商誉减值准备计提充分、合理，且符合企业会计准则的规定。具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

**（3）商誉减值中的利润敏感性分析，公司防范商誉减值的主要管理措施，请充分提示未来商誉减值风险。**

1、商誉减值对利润的敏感性分析及风险提示

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司的商誉金额为 20.40 亿元。若出现宏观经济波动、市场竞争加剧或标的公司经营不善等情况，可能会导致标的资产业绩低于预期，公司的商誉将存在较高的减值风险，从而对上市公司的经营业绩产生不利影响。公司商誉减值对上市公司利润的敏感性分析如下：

单位：人民币万元

2017 年底商誉净值	减值幅度	商誉减值额	对上市公司归母净利润影响金额
204,019.47	1%	2,040.19	-2,040.19
	5%	10,200.97	-10,200.97
	10%	20,401.95	-20,401.95
	15%	30,602.92	-30,602.92
	20%	40,803.89	-40,803.89

2018 年 1 月 28 日，公司与控股股东完美世界控股集团有限公司签署协议，拟将院线资产股权暨债权转让给控股股东，该关联交易已于 2018 年 2 月 14 日通过股东大会审批。截止本问询函回复日，相关院线资产的工商变更正在进行中。考虑到上述交易将于本年完成，公司商誉金额将因整体出让院线资产减少至 8.68 亿，对商誉余额影响重大，剔除院线商誉后的公司商誉减值对上市公司利润的敏感性分析如下：

单位：人民币万元

2017 年底商誉净值 (不含院线商誉)	减值幅度	商誉减值额	对上市公司净利润 影响金额
86,826.09	1%	868.26	-868.26
	5%	4,341.30	-4,341.30
	10%	8,682.61	-8,682.61
	15%	13,023.91	-13,023.91
	20%	17,365.22	-17,365.22

## 2、防范商誉减值的主要管理措施

(1) 继续敦促各子公司管理层勤勉尽责，积极开拓业务，降低经营风险，实现既定业务目标。

(2) 发挥各子公司的优势，利用上市公司多板块业务布局优势，帮助标的公司创造和挖掘业务机会，提升并购后的协同效应，增强标的公司的综合竞争力并提升盈利能力，将收购形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低。

(3) 梳理完善现有管理体系和管理制度，继续加强标的子公司管理，提高运营效率，降低运营支出，增强标的公司盈利能力。

9、报告期末，你公司可供出售金融资产以及长期股权投资账面价值分别为 17.55 亿元和 14.82 亿元，合计 32.37 亿元，占资产总额的 19.52%。请你公司结合相关投资所签订的协议主要条款等因素，详细分析并披露各项投资在合并财务报表上的具体分类依据，说明是否对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响，是否存在需要分拆的衍生工具，公允价值是否能够可靠计量，并请会计师就相关分类是否符合《企业会计准则》有关规定发表意见。此外，请你公司补充披露相关资产减值测试的具体过程、相关资产减值准备的计提的依据，以及是否充分、合理。请年审会计师发表专业意见。

(1) 各项投资在合并财务报表上的分类依据，是否存在需要分拆的衍生工具，公允价值是否能够可靠计量，会计师的核查意见

公司在进行投资核算时，根据投资的性质选择相关适用的会计准则进行核算。根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》，长期股权投资是指投资方对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对其合营企业的权益性投资。根

据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》，金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和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；持有至到期投资；贷款和应收款项；可供出售金融资产。可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除下列各类资产以外的金融资产：贷款和应收款项；持有至到期投资；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》第三十二条（二）规定：在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，应当按照成本计量。

截至本报告期末，公司持有的可供出售金融资产及相关说明如下：

单位：人民币元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值	在被投资单位持股比例	说明
长城人寿保险股份有限公司	48,600,000.00		48,600,000.00	1.15%	公司对被投资单位不存在控制、共同控制，对被投资单位的财务和生产经营决策没有参与决策的权力，没有重大影响，故按可供出售金融资产核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具。由于被投资单位是非上市公司，在活跃市场中没有报价，其公允价值不能够可靠计量，故按成本法核算。
苏州天魂网络科技有限公司	1,333,333.00		1,333,333.00	10.10%	
Art + Craft Entertainment, Inc.	9,800,788.44		9,800,788.44	9.96%	
TikL Inc.	24,795,469.23	24,795,469.23	-	6.30%	
北京掌游移动科技有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	-	5.00%	
鼎聚创新（北京）科技有限公司	444,444.00		444,444.00	7.50%	
Particle Inc. 一点资讯	68,669,850.00		68,669,850.00	1.05%	
北京可为互娱文化科技有限公司	500,000.00		500,000.00	4.10%	
Irresistible Film	10,173,749.40		10,173,749.40	10.00%	
SJ JIACHENG US INVESTMENT VII, LP	42,472,300.00		42,472,300.00	32.50%	

				司担任普通合伙人,由其进行基金的管理和投资决策。公司作为有限合伙人,对该基金不能实施控制,共同控制或施加重大影响,因此按该投资按可供出售金融资产核算。该资产不存在需要分拆的衍生工具,由于该投资公允价值不能可靠计量,故按成本核算。
SJ JIACHENG US INVESTMENT VI, LP	22,869,700.00		22,869,700.00	23.33% 公司作为有限合伙人参与投资了盛景嘉成6号美国投资基金。基金由盛景嘉成国际管理有限公司担任普通合伙人,由其进行基金的管理和投资决策。公司作为有限合伙人,对该基金不能实施控制,共同控制或施加重大影响,因此按该投资按可供出售金融资产核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具,由于该投资公允价值不能可靠计量,故按成本核算。
UNIVERSAL PICTURES	1,550,511,648. 30		1,550,511,648 .30	公司投资循环参与环球影业自2016到2021年不少于50部的电影片单投资,投资份额为25%左右。公司按投资比例获得每部影片的全球收益。  基于公司在整个投资期内对影片没有选择权和控制权,收益也无法取回只能用于片单循环投资。因此该投资作为可供出售金融资产核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具,由于其公允价值不能可靠计量,故按成本法核算,片单投资结束时确认投资收益。

合计	1,782,171,282.37	26,795,469.23	1,755,375,813.14	--	
----	------------------	---------------	------------------	----	--

截至本报告期末，公司持有按权益法核算的长期股权投资及相关分析如下：

单位：人民币元

被投资单位	账面余额	减值准备	账面价值	持股比例	说明
祖龙（天津）科技有限公司	381,444,702.26		381,444,702.26	23.49%	公司对被投资单位的持股例为23.49%，在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
Double Damage	7,429,377.92		7,429,377.92	32.50%	公司对被投资单位的持股例为32.50%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
DC PERFECT CO., LTD	656,824.48		656,824.48	49.00%	公司对被投资单位的持股例为49%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
上海星麟网络科技有限公司	884,506.35		884,506.35	22.00%	公司对被投资单位的持股例为22%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
广州天牛网络科技有限公司	335,487.02	335,487.02	0.00	12.75%	公司在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
北京鲸目峰网络科技有限公司	992,478.93	992,478.93	0.00	18.00%	
北京方舟互联科技有限公司	2,040,630.48	2,040,630.48	0.00	10.00%	
天津艺龙网络科技有限公司	1,767,789.71		1,767,789.71	10.00%	
北京奥乐艺界计算机软件有限公司	335,047.63		335,047.63	12.00%	
成都可游科技有	1,000,000.00	1,000,000.00	-	20.00%	公司在被投资单位的董事会中派

限公司					有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此按长期股权投资核算，不存在需要分拆的衍生工具。
西安嘉行影视传媒股份有限公司	511,597,715.46		511,597,715.46	10.00%	公司在被投资单位中的持股比例为 10%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此对该投资按权益法核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具。
北京新片场传媒股份有限公司	79,233,186.88		79,233,186.88	7.32%	公司在被投资单位中的持股比例为 7.32%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此对该投资按权益法核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具。
上海禾浩文化传播有限公司	12,268,847.92		12,268,847.92	7.14%	公司在被投资单位中的持股比例为 7.14%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此对该投资按权益法核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具。
上海飞宝文化传媒有限公司	75,698,242.17		75,698,242.17	7.00%	公司在被投资单位中的持股比例为 7%，且在被投资单位的董事会中派有代表，能够对被投资单位施加重大影响，因此对该投资按权益法核算。该投资不存在需要分拆的衍生工具。
重庆盛美四号影视产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	393,088,693.16		393,088,693.16	99.75%	公司在盛美四号基金的持股例为 99.75%。盛美四号基金的普通合伙人为重庆盛美股权投资基金管理有限公司，公司在盛美四号基金的投委会里拥有席位，能够通过该普通合伙人对该基金施加重大影响，但无法单方决定该基金的经营运作。因此公司将该投资作为按权益法核算的长期股权投资处理。
重庆盛美股权投资基金管理有限公司	3,917,167.45		3,917,167.45	40.00%	公司在重庆盛美股权投资基金管理有限公司中持股 40%，能够对该公司施加重大影响，因此公司将该投资作为长期股权投资按权益法核算。
Perfect World	13,754,741.77		13,754,741.77	20.00%	公司在 Perfect World Pictures

Pictures (Singapore) Pte.Ltd.					(Singapore) Pte.Ltd.持股 20%，能够对该公司施加重大影响，因此公司将该投资作为长期股权投资按权益法核算。
合计	1,486,445,439.59	4,368,596.43	1,482,076,843.16		

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，公司各项投资在合并财务报表上的具体分类符合企业会计准则规定，具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

## （2）资产减值测试的具体过程、资产减值准备的计提依据，是否充分、合理，年审会计师的核查意见

公司于每年末对以上投资进行减值测试。

对于可供出售金融资产，期末如果可供出售金融资产的公允价值发生严重下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，确认减值损失。

对于长期股权投资，于资产负债表日存在减值迹象的，公司进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

公司在获得被投资单位的投资后，定期跟进被投资单位的经营情况、财务状况、所在行业的动态以及其他与被投资单位经营相关的信息。公司综合考虑投后管理所获得的信息包括但不限于被投资单位近期的融资情况、财务报表、与管理层持续沟通取得的经营信息，以及是否存在负面信息等，用以判断投资是否存在减值迹象，并在存在减值迹象时进行减值测试。截至期末，除以下已计提减值准备的以外，公司其他可供出售金融资产以及长期股权投资均未发生减值。

单位：人民币元

被投资单位	期末账面余额	减值准备余额	计提减值准备的依据
TikL Inc.	24,795,469.23	24,795,469.23	被投资单位主要研发的网络电话产品受中东国家限制，产品无法上线，一直处于持续亏损状态，该经营困难为非暂时性的，投资可收回金额为零，故全额计提减值准备。
北京掌游移动科技有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	被投资单位经营不善，2016 年底进入清算，该投资可收回金额为



			零，故于 2016 年末全额计提减值准备。
广州天牛网络科技有限公司	335,487.02	335,487.02	被投资单位经营不善，2017 年底进入清算程序，该投资可收回金额为零，故于 2017 年末全额计提减值准备。
北京鲸目峰娱网络科技有限公司	992,478.93	992,478.93	被投资单位经营不善，资不抵债，该投资可收回金额为零，故于 2017 年末全额计提减值准备。
北京方舟互联科技有限公司	2,040,630.48	2,040,630.48	被投资单位经营不善，2017 年底进入清算程序，该投资可收回金额为零，故于 2017 年末全额计提减值准备。
成都可游科技有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	被投资单位 2013 年已进入清算，该投资可收回金额为零，故于 2013 年末全额计提减值准备。

经年审会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）核查，公司相关资产减值准备的计提依据充分、合理，具体参见立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的核查意见。

**10、公司报告期末预付账款余额达 8.52 亿元，较期初增加 3.69 亿元，增幅达 76%，请公司说明预付账款大幅增加的原因，是否存在挂账费用和未及时转固的资产。**

报告期末预付账款较期初增加 3.69 亿元，主要原因如下：

（1）游戏业务方面：预付账款较期初增加 2.58 亿元，主要是就新取得代理权的游戏预付的分成款，未来随着游戏运营，该款项用于抵扣各期应支付给授权商的代理分成款。

（2）影视业务方面：预付账款较期初增加 1.11 亿元，主要原因是公司加大了联合拍摄项目的布局，对相关参投项目支付的制作款相应增加，主要有《帝凰业》、《山月不知心底事》、《妈阁是座城》等。

公司预付账款不存在挂账费用或未及时转固的资产。

**11、报告期末，你公司存在其他流动资产 27.53 亿元，其中银行理财产品为 9.65 亿元、结构性存款 13 亿元、递延成本 3.3 亿元，占资产比重为 16.61%。请你公司补充披露形成上述其他流动资产的原因，你公司是否对未来对相关资金**

存在具体使用计划或方案，请分析相关理财产品、存款的风险，并说明你公司对投资银行理财产品、结构性存款是否及时按照本所相关规定履行相应审议程序和信息披露义务。

截止报告期末，公司其他流动资产 27.53 亿元，其中银行理财产品 9.65 亿元、结构性存款 13 亿元、递延成本 3.3 亿元，占资产比重为 16.61%。产生原因、及相关未来使用计划及风险分析如下：

1、暂时闲置的募集资金购买存款及理财产品。截止报告期末，募集资金余额为 14.4 亿元，按照募集资金使用要求和规范，暂时闲置资金购买保本型存款/理财产品，其中包括结构性存款 13 亿元。该等结构性存款为保本金型存款，安全性高、流动性好，保证了募集资金本金不会因为该理财方式而受到损失，同时，由于结构性存款利息收益大于普通活期/定期存款，提高了闲置募集资金的使用效率。该等募集资金会根据项目进度逐渐投入使用募投项目使用。

2、企业日常运营短期沉淀资金购买理财产品。为增强公司资金运营管理效率，对于日常运营短期结余资金，公司会根据未来项目及日常用款计划，安排购买期限匹配的银行稳健型理财产品，以期达到在保证资金风险可控的同时，追求合理利息收入的目标。该部分资金未来会逐渐用于公司经营活动中，帮助公司业务保持健康地增长与发展。公司一直紧密关注理财产品相关风险，理财产品购买策略稳健，所购买的理财产品风险相对较低，截止目前所有到期理财产品全部兑付，未出现任何损失情况。

3、根据收入确认会计政策、收入成本配比原则，递延确认的游戏成本。在自主运营模式及联合运营模式下，公司采用总额法核算收入，玩家充值按平均玩家生命周期或游戏道具属性予以递延，在将玩家充值确认为递延收入的同时，会将发行平台分成、IP 分成、版权分成确认为递延分成成本，后根据收入成本配比原则，随着公司将玩家充值按玩家生命周期或游戏道具属性确认为收入的同时，将递延分成成本按同等进度确认为成本。

公司利用自有资金及闲置募集资金购买理财产品已及时按照交易所相关规定履行相应审议程序和信息披露义务。具体如下：经 2016 年第四次临时股东大会及 2017 年第二次临时股东大会审议，同意公司使用暂时闲置募集资金择机购买理财产品，金额分别为不超过 40 亿元及不超过 25 亿元。经 2016 年度及 2017 年度股东大会审议，同意公司使用闲置自有资金进行委托理财，金额分别不超过

20 亿元及不超过 30 亿元。上述事项均已同时在巨潮资讯网及时披露。

**12、报告期内，你公司在多项结构化主体中担任资产管理者或投资者角色。截至 2017 年 12 月 31 日，纳入合并资产负债表的结构化主体的总规模为人民币 40 亿元。请结合主要合同条款或安排，补充披露你公司是否对特定结构化主体进行合并的依据及合理性，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。**

根据《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》及《2017 年会计监管协调会—具体会计问题监管口径》相关规定，合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在考虑以上要素的基础上，要同时考虑基金的设立目的和意图。

公司根据以上原则，将盛影基金及君毅云扬股权投资基金纳入合并财务报表，主要是依据如下：

**盛影基金：**

- 盛影基金是公司基于自身影视发展战略需求，与第三方共同发起设立的影视基金。基金设立目的及投向主要用于美国环球影业片单投资，由公司预先认定，公司在实质上拥有主导该基金相关活动的权利，是公司对该基金实施控制的表现。
- 该基金的普通合伙人由公司控股子公司及公司持股 40%的联营公司出任；基金的有限合伙人由公司全资子公司及若干第三方公司担任；公司出资 11.36 亿，出资比例为 56.62%。公司在投资决策委员会拥有多数席位，因此公司拥有对盛影基金的权力。
- 公司作为有限合伙人与特定有限合伙人签订协议，承诺向其提供固定收益回报，当该有限合伙人累计分配金额低于其投资本金及预期投资收益之和时，公司会回购其有限合伙人出资对应的基金份额。除上述特定有限合伙人外，其余有限合伙人与公司按持出资比例分配收益。公司对该基金的投资享有可变回报，同时有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。
- 公司有能力主导盛影基金的相关活动，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额，表

明公司有能力对该基金实施控制，因而对该基金应按并表处理。

**君毅云扬基金：**

- 君毅云扬基金是公司基于自身泛娱乐产业战略布局，与第三方共同发起设立的影视基金。基金设立目的及投向主要聚焦于泛娱乐领域的优质标的公司和项目，投资范围由公司预先设定。
- 公司全资子公司出任该基金的普通合伙人并作为劣后级有限合伙人认购全部劣后级份额，优先级有限合伙人由第三方公司担任；公司出资份额为 5 亿，在基金总份额中的占比 20%，第三方公司出资份额 15 亿，作为负债在公司合并报表列示。公司在投资决策委员会拥有多数席位，第三方公司无一票否决权，公司可单方决定投资决策委员会的决策，因此公司拥有对君毅云扬基金的权力。
- 根据公司与第三方优先级有限合伙人签订的协议，优先级有限合伙人优先获得投资回报，劣后级有限合伙人受偿顺序在优先级之后。优先级有限合伙人享有按照实缴出资总额及约定比例计算的保底收益，公司作为劣后级有限合伙人有权分得向优先级合伙人进行保底收益分配后的大部分超额收益。基于以上分配协议，公司对该基金的投资享有可变回报，同时有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。
- 公司有能力主导君毅云扬基金的相关活动，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额，表明公司有能力对该基金实施控制，因而对该基金应按并表处理，同时优先级合伙人的出资作为负债。

综上所述，公司将以上两项基金纳入合并范围的会计处理具有依据及合理性，符合会计准则相关规定。

特此公告。

完美世界股份有限公司董事会

2018 年 6 月 15 日