

海通证券股份有限公司

关于对《关于对浙江金科文化产业股份有限公司的年报问询函》 (创业板年报问询函【2019】第 305 号)的回复意见

深圳证券交易所创业板公司管理部：

2019 年 5 月 22 日，浙江金科文化产业股份有限公司（以下简称“公司”或“金科文化”）收到贵部发来的《关于对浙江金科文化产业股份有限公司的年报问询函》（创业板年报问询函【2019】第 305 号）。金科文化按照贵部要求，现对有关问题作书面说明回复。海通证券股份有限公司（以下简称“财务顾问”）对年报问询函的回复进行了核查并发表核查意见，具体情况如下：

（如无特别说明，本回函中的词语和简称与公司《2018 年年度报告》中各项词语和简称的含义相同。）

一、年报显示，截至 2018 年末，你公司商誉余额高达 63.77 亿元，占净资产比重为 94.56%，未计提商誉减值准备。子公司 Outfit7、杭州哲信、每日给力对应商誉金额分别达到 36.51 亿元、23.20 亿元、2.70 亿元，业绩承诺累计完成率分别为 100.59%、109.41%、114.49%，存在业绩精准达标情形。请你公司补充说明商誉减值测试过程，资产组认定及其变动情况，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，关键参数、主要假设、预测指标的确定依据，较重组报告书、以前报告期减值测试所选取参数、假设、指标的差异，报告期参数、假设、指标的选取是否存在不谨慎、不合理的情形，当期未对商誉计提减值准备是否有合理、充分的依据。请财务顾问及审计机构发表明确意见。

【回复】：

（一）商誉减值测试过程，资产组认定及其变动情况，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

1、2018 年末公司账面商誉的构成情况

单位：万元

项目	金额	占比
Outfit7	365,096.63	57.25%
其他	272,612.89	42.75%
商誉总额	637,709.52	100.00%

由上表可知，Outfit7 商誉金额为 365,096.63 万元，占公司 2018 年末商誉总额的比重为 57.25%，是公司商誉的主要构成之一，需要对 Outfit7 商誉的减值测试情况进行分析。

2、Outfit7 的业绩承诺完成情况

单位：万欧元

项目	承诺数		实现数		超出金额	
	2018 年	累计	2018 年	累计	2018 年	累计
Outfit7	9,286.68	17,095.72	9,355.22	17,196.22	68.54	100.50

Outfit7 2018 年度和累计实现扣除非经常性损益后的净利润分别超出业绩承诺 68.54 万欧元和 100.50 万欧元，超出业绩承诺较小。主要系 Outfit7 2017 年度和 2018 年度分别计提了超额业绩奖励 373.40 万欧元和 609.34 万欧元，剔除超额业绩奖励的影响后，Outfit7 2017 年度和 2018 年度实现扣除非经常性损益后的净利润分别超出业绩承诺 405.36 万欧元（折合人民币 3,095.86 万元）和 677.88 万欧元（折合人民币 5,290.72 万元），剔除超额业绩奖励的影响不属于精准达标的情况。

3、商誉减值测试的过程

单位：万元

项目	金额
商誉账面余额①	365,096.63
商誉减值准备余额②	-

项目	金额
商誉账面价值③=②-①	365,096.63
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	304,826.53
调整后的商誉账面价值⑤=③+④	669,923.16
资产组的账面价值⑥	70,704.91
包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑤+⑥	740,628.07
包含商誉的资产组的可收回金额⑧[注]	806,700.00
资产组的商誉减值损失	可回收金额大于账面价值，未发生减值损失

注：包含商誉的资产组可收回金额利用了银信资产评估有限公司出具的《浙江金科文化产业股份有限公司拟进行商誉减值测试涉及的 Outfit7 Investments Limited 商誉所在资产组可回收价值资产评估报告》（银信财报字（2019）沪第 196 号）的评估结果。

4、资产组的认定及其变动情况

根据《企业会计准则》的规定，资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组应当由与创造现金流入相关的资产构成。资产组一经确定后，在各个会计期间应当保持一致，不得随意变更。但是，如果由于企业重组、变更资产用途等原因，导致资产组构成确需变更的，企业可以进行变更。

Outfit7 能独立于其他资产组经营并产生现金流入。此外，Outfit7 所经营的业务并未进行拆分，各项业务单独均不能独立产生现金流入，因此 Outfit7 认定为最小资产组合。

Outfit7 资产组在确定后，公司未发生对上述资产组的重组和变更上述资产组的资产用途，因此 Outfit7 资产组未发生变动。

Outfit7 资产组的划分过程如下：

单位：万元

科目	2018.12.31 报表金额	资产组调 整金额	资产组调整项 目	商誉所在资产组 对应的资产及负 债
流动资产：				
货币资金	24,957.92	17,999.99	溢余资金	6,957.93
应收票据及应收账款	31,755.77	-	-	31,755.77

科目	2018.12.31 报表金额	资产组调 整金额	资产组调整项 目	商誉所在资产组 对应的资产及负 债
预付款项	428.52	-	-	428.52
其他应收款	259.19	9.23	非经营性资产	249.96
其他流动资产	596.31	-	-	596.31
流动资产合计	57,997.71	18,009.22	-	39,988.49
非流动资产：				
可供出售金融资产	85.81	85.81	非经营性资产	-
固定资产	476.52	-	-	476.52
无形资产	26,213.59	-	-	26,213.59
开发支出	6,610.84	-	-	6,610.84
长期待摊费用	224.42	-	-	224.42
递延所得税资产	226.37	226.37	非经营性资产	-
其他非流动资产	33.16	-	-	33.16
非流动资产合计	33,870.72	312.18	-	33,558.54
资产总计	91,868.43	18,321.39	-	73,547.03
流动负债：				
应付票据及应付账款	2,666.17	-	-	2,666.17
预收款项	124.24	-	-	124.24
应付职工薪酬	3,529.44	-	-	3,529.44
应交税费	259.23	-	-	259.23
其他应付款	23,872.24	23,810.80	非经营性负债	61.44
流动负债合计	30,451.32	23,810.80	-	6,640.52
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	30,451.32	23,810.80	-	6,640.52
资产组账面价值	61,417.11	-5,489.41	-	66,906.51
固定资产、无形资产公允价值调增金额		-	-	3,798.40

科目	2018.12.31 报表金额	资产组调 整金额	资产组调整项 目	商誉所在资产组 对应的资产及负 债
调整后资产组账面净值		-	-	70,704.91

5、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

（1）宏观环境

2018 年世界经济整体增速与上一年持平，但是大多数国家出现了经济增速回落。全球的失业率仍然保持在低位，充分就业状况和大宗商品价格上涨促使各国通货膨胀率有所提高。同时，世界经济还表现出国际贸易增速放缓、国际直接投资活动低迷、全球债务水平持续提高和金融市场出现动荡等特征。2019 年世界经济增速下行的可能性较大，金融市场可能进一步出现剧烈动荡，各主要国家应对下一轮经济衰退的政策空间受到限制，贸易战和逆全球化趋势还会带来较大负面影响。预计 2019 年世界经济增长率约为 3.5%。

（2）行业环境

移动互联网文化产业正处于快速的成长期，表现为持续保持了较高的市场增长率。党的十九大报告指出，“要坚持中国特色社会主义文化发展道路，激发全民族文化创新创造活力，建设社会主义文化强国”，并提出要“健全现代文化产业体系和市场体系，创新生产经营机制，完善文化经济政策，培育新型文化业态”。这明确了文化产业未来发展的总目标总任务，而作为大众文化娱乐消费的主力军，移动互联网文化产业更是迎来了前所未有的发展契机。

随着居民生活水平与文化消费水平的不断提高，新一代高速移动网络和移动智能终端的迅速普及，特别在移动应用行业，近年来更是取得了强劲的发展。根据数据统计分析机构 App Annie 发布的《2019 移动市场报告》，全球移动应用市场高速发展并逐渐走向成熟，这带来了更多的盈利机会，2018 年全球移动应用下载量超过 1,940 亿次，比 2016 年增长 35%，相当于全球每人每月下载超 2 款移动应用。随着下载量的增长，移动应用商店消费额也在 2018 年超过 1,010 亿美元，比 2016 年增长 75%。用户粘性进一步增强，用户平均每天花费超过 3 小时使用移动应用，使用时长也比 2016 年增长了 50%。特别是中国市场在 2018 年已成为移动应用领域全球最大市场并保持持续增长，2018 年移动应用商店消

费额占全球份额接近 40%。得益于行业的高速发展，同时公司加强对旗下知名 IP “会说话的汤姆猫家族” 的开发和运营，IP 相关移动应用全球累计下载量再创新高，截至 2018 年底已突破 90 亿次。

移动应用行业的增长也带动了移动互联网营销业务的快速发展。根据艾瑞咨询发布的《中国移动营销行业洞察报告（2018 年）》，移动终端的普及，全生态全功能的打通为移动营销提供了更多价值场景，与此同时，移动广告产业链不断完善，推动着移动广告规模的快速增长。2017 年移动广告规模达 2,549.6 亿，占总体网络广告比例近 70%，预计 2018 年，移动广告规模将达到 3,814.4 亿，占总体网络广告的比例接近 80%，同时，2020 年预计这一比例将达到 84.3%，将持续引领网络广告市场发展。

（3）实际经营状况及未来规划

1) Outfit7 的实际经营状况

2018 年，Outfit7 取得了较好的业绩增长。Outfit7 以“会说话的汤姆猫家族” IP 为中心，致力将其打造成一个全栖 IP，一个 IP 孵化系统，并形成 IP 生态的阶段目标，落实世界知名全栖 IP 生态运营商的战略规划，实现了经营业绩的增长。Outfit7 2018 年全年实现营业收入 107,682.36 万元，比上年同期增长 26.22%；实现净利润 73,156.35 万元，比上年同期增长 22.19%，较好地完成了 2018 年度的业绩承诺目标。

2) Outfit7 的未来经营规划

未来 Outfit7 仍会以“会说话的汤姆猫家族” IP 为中心，致力于通过线上线下业务协同联动，全球团队协作共享，推出更加受欢迎的移动互联网内容，推进 IP 的深化开发。

（二）关键参数、主要假设、预测指标的确定依据，较重组报告书、以前报告期减值测试所选取参数、假设、指标的差异

1、关键参数、主要假设和预测指标的确定依据

（1）Outfit7 关键参数及预测指标

Outfit7 历史年度经营情况

单位：万元

项目	2016 年度	2017 年度	2018 年度
营业收入	67,847.08	85,312.68	107,682.36
收入增长率	-	25.74%	26.22%
营业成本	536.86	590.29	868.29
毛利率	99.21%	99.31%	99.19%
营业利润	47,737.20	61,278.58	75,120.01
营业利润率	70.36%	71.83%	69.76%

由上表可知，2016-2018 年度 Outfit7 收入呈逐年增长趋势，2017 年增长率为 25.74%，2018 年增长率为 26.22%。毛利率在约为 99%，营业利润率约为 70%。因此，公司发展趋势良好，预计未来营业收入、净利润仍保持增长趋势。

1) 收入增长率的确定依据：

根据国资委公布 2018 企业绩效评价标准值，2018 年软件与信息服务行业财务指标值如下表所示：

行业	项目	优秀值	良好值	平均值
软件与信息服务行业	营业收入增长率	17.2%	10.4%	4.6%

结合历史年度收入增长率及国资委公布软件与信息服务行业收入增长率指标对公司的收入进行预测。

详细预测期及稳定期预测的收入增长率

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
收入增长率	1.79%	9.50%	9.49%	6.43%	6.41%	持平

Outfit7 详细预测期的收入增长率介于 1.79%和 9.50%之间，低于其历史期间的收入增长率，因此管理层对 Outfit7 收入增长率的预测较为谨慎。

2) 营业利润率的确定依据：

2016-2018 年度 Outfit7 的营业利润率较稳定，约为 70%，根据其未来的经营规划考虑企业运营的稳定性，详细预测期 Outfit7 的营业利润率具体如下：

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	稳定期
----	---------	---------	---------	---------	---------	-----

营业利润率	66.17%	67.09%	68.73%	71.69%	72.06%	持平
-------	--------	--------	--------	--------	--------	----

Outfit7 详细预测期的营业利润率介于 66.17%和 72.06%之间，较其历史期间的营业利润率变动较小，较为合理。

3) 折现率选取的依据:

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》及 2018 年 11 月 16 日证监会发布《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》相关规定，对折现率预测时，应与相应的宏观、行业、地域、特定市场、特定市场主体的风险因素相匹配，应与未来现金流量净额均一致采用税前口径。

序号	业务板块	无风险报酬率	成熟股票市场的基本补偿额	国家风险补偿额	追加特别风险	折现率	权重
1	中国	4.08%	6.28%		3.00%	13.36%	33.50%
2	美国	2.95%	5.96%	-	-	8.91%	21.00%
3	俄罗斯	9.80%	5.96%	-	-	15.76%	6.00%
4	英国	1.33%	5.96%	-	-	7.29%	3.00%
5	巴西	9.24%	5.96%	-	-	15.20%	4.00%
6	其他国家 (欧元区)	1.33%	5.96%	-	-	7.29%	32.50%
合计		-	-	-	-	-	100.00%
合并口径权益资本报酬率=Σ折现率*权重		10.49%					
合并口径债务资本报酬率=Σ报酬率*权重		3.42%					

根据 Outfit7 自身资本结构，付息负债占权益价值的比为 0%，综合所得税率为 19.92%，计算加权资本成本：

$$WACC=K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-t)$$

其中：E 为权益的市场价值；

D 为债务的市场价值；

K_e 为权益资本成本；

K_d 为债务资本成本；

t 为被评估企业的所得税率；

D/E ：根据企业自身资本结构估计的被评估企业的债务与股权比率；

其中： $K_e = R_f1 + ERP + \text{Alpha}$

R_f1 ：长期国债期望回报率；

ERP ：市场风险溢价，即股权市场超额风险收益率；

Alpha ：特别风险溢价；

$ERP = \text{成熟股票市场的基本补偿额} + \text{国家风险补偿额}$ 。

经测算，加权资本成本为 10.49%，将税后折现率，即加权平均资本成本换算为息税前口径折现率 R 为 13.10%。

（2）主要假设

公司对 Outfit7 未来现金流量现值的预测采用的假设如下：

- 1) 假设资产组将按照原有的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；
- 2) 假设资产组按照预定之开发经营计划、开发经营方式持续开发或经营；
- 3) 假设资产组的行业情况、业务模式和盈利模式无不可预见的重大不利变化；
- 4) 假设资产组按现有的管理水平继续经营，不考虑该企业将来的所有者管理水平优劣对企业未来收益的影响；
- 5) 假设资产组未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；
- 6) 假设资产组执行的各项税收政策在未来均不发生变化；
- 7) 假设资产组能够按照管理层规划的经营规模和能力、经营条件、经营范围、经营方针均能顺利执行。

2、关键参数、主要假设和预测指标的确定依据较重组报告书和以前报告期减值测试所选取参数、假设、指标的差异

Outfit7 2018 年度商誉减值测试与收购重组报告书所选主要参数、指标对比如下：

项目	预测期营业收入增长率	预测期利润率	折现率
重组时	2017 年 7 月-2022 年收入增长率 3%-15%	2017 年 7 月-2022 年营业利润率 72%-80%	12.68%
2018 年度	2019-2023 年收入增长率 2%-10%	2019-2023 年营业利润率 66%-72%	13.10%

由上表可知，Outfit7 公司 2018 年所选取的参数比如预测期营业收入增长率、预测期利润率、折现率与重组时所选取的预测期营业收入增长率、预测期利润率、折现率取值区间基本一致，差异较小。

（三）未对商誉计提减值准备的合理性

1、包含商誉的 Outfit7 资产组可回收金额与包含商誉的资产组的账面价值比较

单位：万元

项目	金额
资产组或资产组组合的账面价值	70,704.91
分摊至本资产组或资产组组合的商誉账面价值及分摊方法	669,923.16
包含商誉的资产组的账面价值	740,628.07
包含商誉的资产组的可收回金额	806,700.00

由上表可知，2018 年末包含商誉的 Outfit7 资产组的可回收金额高于包含商誉的上述资产组的账面价值，因此无需对上述资产组计提商誉减值准备。

2、包含商誉的 Outfit7 资产组可回收金额的敏感性分析

（1）预测期折现率上涨

单位：万元

包含商誉的 Outfit7 资产组的可收回金额	金额
若预测期各期折现率上涨 5%	779,500.00

若预测期各期折现率上涨 10%	754,900.00
-----------------	------------

(2) 预测期营业收入下降

单位：万元

包含商誉的 Outfit7 资产组的可收回金额	金额
若预测期各期营业收入下降 3%	772,800.00
若预测期各期营业收入下降 5%	750,200.00

(3) 预测期毛利率下降

单位：万元

包含商誉的 Outfit7 资产组的可收回金额	金额
若预测期各期毛利率下降 3%	773,000.00
若预测期各期毛利率下降 5%	750,600.00

由上表可知，若 Outfit7 资产组预测期各期折现率、营业收入以及毛利率出现一定的不利变化，包含商誉的上述 Outfit7 资产组的可回收金额仍大于其资产组的账面价值。因此，亦无需对 Outfit7 资产组计提商誉减值准备。

3、关键参数历史数据与详细预测数据的比较

项目	年度	Outfit7	
		主营业务毛利率	主营业务增长率
详细预测期	2023 年度	99.19%	6.41%
	2022 年度	99.19%	6.43%
	2021 年度	99.19%	9.49%
	2020 年度	99.19%	9.50%
	2019 年度	99.19%	1.79%
历史期间	2018 年度	99.19%	26.23%
	2017 年度	99.31%	25.81%
	2016 年度	99.21%	-9.81%

由上表可知，Outfit7 资产组历史期间的主营业务毛利率基本与详细预测期一致。

Outfit7 资产组 2016-2018 年度的主营业务收入增长率均较高，资产组详细预

测期的主营业务收入预测增长率远低于其历史期间的年均复合增长率。因此公司管理层对资产组详细预测期主营业务收入的预计较为谨慎。

4、与同行业公司折现率的比较

项目[注]	详细预测期					永续期
	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年度	2023 年度	
上海漫酷	13.44%	13.44%	13.44%	13.44%	13.44%	13.44%
琥珀传播	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%	13.42%
微创时代	12.84%	12.84%	12.84%	12.84%	12.84%	12.84%
上海智趣	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%
万圣伟业	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%	13.97%
游久时代	12.07%	12.07%	12.07%	12.07%	12.07%	12.07%
同行业平均值	13.23%	13.23%	13.23%	13.23%	13.23%	13.23%
Outfit7	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%	13.10%

注：上海漫酷、琥珀传播、微创时代、上海智趣、万圣伟业的折现率数据取自利欧股份 2018 年度审计报告；游久时代的折现率数据取自游久游戏 2018 年度审计报告。

由上表可知，Outfit7 资产组的折现率略低于同行业公司的平均折现率，主要系 Outfit7 是一家全球运营的公司，有大量业务来自美国、欧洲等成熟市场，由于美国和欧洲等成熟的无风险报酬率较低，其折现率略低。因此，未发现公司管理层降低资产组折现率的偏向。

综上所述，公司在商誉减值测试过程中选取的关键参数、主要假设、预测性指标较重组报告书、以前年度报告减值测试所选取参数、假设、指标不存在明显差异、不存在不谨慎、不合理情形；对包含商誉的 Outfit7 资产组不存在商誉减值的迹象。

（四）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：公司已对商誉减值测试过程，资产组认定及其变动情况，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，关键参数、主要假设、预测指标的确定依据进行补充说明。本次针对 Outfit7 公司商誉减值测试进行的评估较收购 Outfit7 公司进行的资产评估中所选取的参数、假设、指标不存在重大差异。2018 年末未对 Outfit7 计提商誉减值准备具有合理性。

二、年报显示，2018 年你公司移动互联网文化业务贡献收入金额高达 19.08 亿元。毛利率高达 86.70%。其中，移动应用发行收入 5.60 亿元，广告收入 10.44 亿元，IP 版权收入 2.87 亿元，相关业务毛利率分别为 66.69%、97.67%、89.40%。境外业务收入达到 14.28 亿元，占营业收入总额的 52.40%。请你公司补充说明移动互联网文化各项业务的盈利模式，主要合作平台，收入确认及成本费用结转的合理性，结算模式及回款情况，毛利率较高的合理性及与同行业公司的差异。请财务顾问及审计机构发表明确意见，并请审计机构说明对公司移动互联网文化各项业务收入真实性，特别是境外收入真实性的核查程序和结论，是否获取充分、合理的证据。

【回复】：

（一）移动互联网业务盈利模式、主要合作平台、收入确认及成本费用结转的合理性，结算模式及回款情况

1、移动互联网业务盈利模式及主要合作平台

目前公司互联网文化业务共包括移动应用发行、广告和 IP 版权等业务。

（1）移动应用发行业务

公司运营的移动应用产品采用了虚拟道具销售收费模式，即用户为了进一步加强应用产品内的体验，可选择充值购买应用内的虚拟道具或获得特殊的增益效果。

对于公司代理运营的移动应用产品，公司主要通过为发行的产品接入三大运营商的短信支付代码的方式，并通过三大电信运营商的短信支付结算平台以及与运营商有合作关系的 SP 服务商的结算平台进行。此种模式下，公司主要合作平台包括三大运营商。

对于公司自研运营的移动应用产品，公司按照与平台渠道公司合作协议约定的分成比例进行金额结算。此种模式下，公司主要合作平台包括各大渠道公司，如 Google、Apple 等。

（2）广告业务

公司与数十家广告服务商进行对接合作，获取大量广告主的营销需求，并将该等广告，通过自身的应用产品向用户进行推送展示，进而向营销服务商收取广告展示服务费。用户在体验应用产品的过程中，可通过观看广告、点击广告链接、进行小游戏等获得额外的虚拟道具奖励或效果加成。公司根据广告展示情况获得广告分成收入。此种模式下，公司主要合作平台包括 Applovin、Google、Twitter、Smaato 等知名广告服务商。

（3）版权业务

公司版权业务主要分为外购 IP 版权运营业务和基于“会说话的汤姆猫”IP 运营业务。外购 IP 运营业务主要为公司通过采购优质 IP 版权，通过公司运营孵化及营销推广对外授权合作。主要合作平台为视频类网站和文学类网站等；基于“会说话的汤姆猫”IP 运营业务主要为公司通过对外品牌授权、自行及合作开发系列衍生品，并在线上线下等多个渠道进行销售，利用“会说话的汤姆猫家族”IP 庞大的用户基础，开展衍生品深度变现。公司 IP 衍生品的种类包括鞋服、日用品、有氧洗护系列、AI 机器人、智能玩具、儿童教育产品等。该业务模式下，公司主要合作平台包括天猫、京东等电子商务平台。

2、移动应用发行、广告和 IP 版权业务收入确认及对应成本结转

业务类型	收入确认	成本结转
移动应用发行业务	公司在收到支付服务商提供的含有信息费和基于双方协议约定而确定分成金额的结算对账单后，根据其自身的后台数据进行核对。经双方确认的结算对账单进行结算，确认收入	成本主要为支付给渠道推广商、游戏开发商的分成款。渠道推广商、游戏开发商在收到公司提供的含有游戏流水、游戏推广量等数据和基于协议约定而确定分成金额的结算对账单后，进行核对。经双方确认的结算对账单进行结算，确认成本

广告业务	移动应用中广告业务公司根据广告授权平台提供的广告弹出量、单价以及平台的客户提供的对账单数据结算,并结合合同约定的收入分成比例及结算对账单确认收入;对广告代充值业务公司按照合同约定在客户指定的广告投放平台上为客户提供广告充值服务,每月公司按照客户确认的广告代充值结算单金额与供应商确认的广告充值结算单金额的差额确认收入	广告业务成本主要系非自有流量获得的广告收入的对应成本,系支付给下游渠道供应商的外购流量成本。公司每月在下游渠道商完成广告推广后,与渠道商进行结算对账,取得经确认的结算单后结转成本
IP 版权业务	合同或协议约定一次性收取使用费,且不提供后续服务的,公司在版权交付客户并取得交付接收单后一次性确认收入;提供后续服务的,公司在合同或协议约定的有效期内分期确认收入	IP 版权业务成本主要是外购版权成本,公司在 IP 版权授权确认收入后一次性结转其采购成本

3、公司各业务的结算模式及回款情况

(1) 公司互联网业务主要客户的信用期情况

业务大类	信用期
移动应用发行	一般为 1-3 个月
广告业务	一般为 2-3 个月
IP 版权业务	一般为 6 个月以内

(2) 回款情况

单位：万元

业务类型	2018 年末应收账款余额	截至 2019 年 5 月 23 日回款金额	回款比例
移动应用发行业务	24,639.38	18,365.86	74.54%
广告业务	36,531.69	31,434.07	86.05%
IP 版权业务	22,302.95	5,483.00	24.58%
小计	83,474.02	55,282.92	66.23%

公司移动应用发行、广告业务的应收账款结算周期正常,期后回款金额已达期末余额的比例分别为 74.54%和 86.05%。IP 版权应收账款的期后回款金额较小,主要系 IP 版权应收款中有 12,006.37 万元为“会说话的汤姆猫家族”IP 授权业务,该款项按照合同约定分期收取,未收款部分公司已取得客户出具不可撤销全额保

函，该部分款项无回收风险。剔除该因素的影响后，公司的 IP 版权应收账款的期后回款率为 78.42%，互联网文化业务总体的应收账款期后回款率为 80.61%，较为正常。

4、公司各项互联网业务毛利率与同行业公司毛利率的比较

（1）移动应用发行业务

同行业公司	2018 年度毛利率
巨人网络（SZ.002558）	83.32%
天神娱乐（SZ.002354）	48.81%
掌趣科技（SZ.300315）	60.44%
三七互娱（SZ.002555）	78.95%
平均值	67.88%
金科文化	66.69%

由上表可知，公司移动应用发行业务毛利率与同行业公司不存在显著差异，基本保持在 60%以上。

（2）广告业务

同行业公司	2018 年度毛利率
迅游科技（SZ.300467）	99.78%
游久游戏（SH.600652）	67.99%
平均值	83.89%
金科文化	97.67%

由于公司的广告业务主要系在自有移动应用内的广告收入，与迅游科技业务模式基本相似，公司与其毛利率基本不存在明显差异。

（3）IP 授权业务

同行业公司	2018 年度毛利率
凯撒文化（SZ.002425）	54.46%
思美传媒（SZ.002712）	60.07%
平均值	57.27%

金科文化	89.40%
------	--------

公司 IP 版权业务的分类

单位：万元

类别	收入	成本	毛利率
自有 IP 版权业务	18,706.19	-	100.00%
外购 IP 版权	9,985.00	3,041.79	69.54%
小计	28,691.19	3,041.79	89.40%

由于公司的 IP 授权收入中部分为公司在日常业务经营过程中形成的自主研发 IP 版权对外授权收入，该部分 IP 版权在经营过程中的相关支出已经费用化，对外授权时不再产生成本。因此，公司的 IP 授权业务整体毛利率高于同行业公司。

（二）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：公司已补充说明移动互联网文化各项业务的盈利模式，主要合作平台，收入确认及成本费用结转匹配性，结算模式及回款情况，毛利率与同行业公司的差异情况，具备合理性。

三、年报显示，截至 2018 年末，你公司纳入长期股权投资核算的联营企业近 50 家，纳入可供出售金融资产核算的企业超过 30 家。2018 年末你对绍兴上虞金喜股权投资合伙企业（以下简称“上虞金喜”）的长期股权投资高达 3.61 亿元，对浙江润科新材料科技有限公司（以下简称“润科新材”）对应的长期股权投资全额计提减值准备。请你公司补充说明对外投资的内控措施是否完善，对被投资企业（包括重组标的）的管控制度是否有效执行，对投资资金的管理机制是否健全，对上虞金喜的管控情况，上虞金喜的运营情况，对润科新材相关投资全额计提减值准备的依据，你公司对外投资是否存在减值准备计提不充分、不及时的情形，你公司的对外投资与经营发展战略的匹配性。请财务顾问及审计机构发表明确意见，并请审计机构说明公司对外投资管理有效性、减值准备计提充分性、及时性的核查程序及结论。

【回复】：

（一）公司对外投资的内控制度情况

公司对投资标的施行严格的管理控制措施，公司制定了专门的《对外投资管理制度》、《控股子公司管理制度》。根据《对外投资管理制度》及《控股子公司管理制度》，公司对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司股东大会、董事会、总经理办公会是各类投资活动的决策机构；公司董事会战略委员会负责统筹、协调和组织对外投资项目的分析和研究，为决策提供建议；公司管理中心下设投资部与投后管理部，投资部是公司实施对外投资的开拓部门和管理职能机构，投后管理部负责投资后的日常管控工作，投后管理部以专人对接的形式，对被投资企业（包括重组标的）的重大事项进行管控，具体如下：

1、重大信息报送

被投资企业（包括重组标的）明确信息披露责任人及责任部门，负责本企业信息披露事宜和与公司投后管理部在信息上的沟通，确保投后管理部及时、准确、完整地知悉下述重大事项：收购和出售资产；对外投资；重大诉讼、仲裁；重要合同（包括但不限于借贷、委托经营、委托理财、赠与、承包、租赁等）的订立、变更和终止；大额银行退票；重大经营性或非经营性亏损；遭受重大损失；重大行政处罚；其他重大的应当报告的事项。

2、资金管理

资金管理旨在保护货币资金的安全，提高货币资金的使用效益。被投资企业对以下关键环节进行风险管理，并采取相应的控制措施：职责分工、权限范围和审批程序明确，机构设置和人员配备科学合理；现金、银行存款的管理符合法律要求，银行账户的开立、审批、核对、清理严格有效，现金盘点和银行对账单的核对按规定严格执行；与货币资金有关的票据的购买、保管、使用、销毁等有完整的记录，银行预留印鉴和有关印章的管理严格有效。在被投资企业（包括重组标的）本身对资金管理建立严格的内控制度外，被投资企业（包括重组标的）定期对资金管理的内部控制运行情况向财务中心及投后管理部报告，同时在有重大资金支出、大额银行理财等支出的情况出现时，及时向财务中心及投后管理部报告，以确保本公司作为股东的知情权。

3、投资管理

被投资企业（包括重组标的）建立了与本企业经营情况相符的投资审批与管理制度，制定相应的项目审批标准，确保本企业股东会、董事会、总经理对企业重大投资事项的审批权；建立投资合同会审及用章流程；建立投后管理制度，确保企业对投资后的事项管理；建立向股东的重大投资信息传递制度，确保股东对公司重大投资事项的知情权。

4、借贷担保

被投资企业（包括重组标的）建立了借贷担保的内部控制制度。针对企业日常的借贷事项，由管理层从企业整体经营情况、偿债能力角度判断借贷的必要性，同时实时监控借贷的使用情况。针对企业对外担保事项，严格按照法律法规及内部制定的标准履行企业内部的审批程序，担保后实时评估被担保对象资信情况与偿债能力，确保企业担保风险总体可控。同时，针对重大借贷与担保事项，企业及时与公司财务中心及投后管理部沟通，确保本公司对重大事项的知情权。

对于按成本计量的可供出售金融资产核算的被投资企业，公司通过企业股东会行使股东权利，根据持股情况对应的表决权比例参与被投资企业的重大事项决策；对于按长期股权投资核算的被投资企业，由于公司通过以向企业派驻董事的方式对被投资企业经营施加重大影响，公司通过股东会、董事会行使股东及董事权利，根据持股情况对应的表决权比例参与被投资企业的重大事项决策，同时在董事会中发挥作用，对企业的经营计划和投资方案等重大决策施加影响。

同时督促被投资企业（包括重组标的）建立了规范有效的内部控制制度，并通过公司投后管理部专人对接的形式，将被投资企业重大事项及时逐级由投后管理部上报总经理办公会、董事会等决策机构，确保公司对被投资企业的实时动态监控，并能及时作出反映。以上一整套制度运行以来，被投资企业主要经营活动都有必要的控制政策和程序，在重大信息报送、资金管理、投资管理、借贷担保等内控制度都有清晰的目标，企业内部对这些目标都有清晰的记录和沟通，并且积极地对其加以监控。

（二）公司对上虞金喜的管控情况及上虞金喜的运营情况

公司作为上虞金喜的有限合伙人，不执行合伙企业事务，以认缴的出资额为

限对合伙企业承担有限责任，根据《合伙企业法》相关规定及《上虞金喜合伙协议》约定，公司在投资决策委员会中拥有投票权，公司通过行使在投资决策委员会中的投票权，进而对合伙企业的重大投资项目的决策产生影响。公司还通过合伙人会议参与决策合伙企业的重大事务。同时公司享有对合伙企业的知情权、监督权、收益分配权等法定权利。

上虞金喜自成立以来，在与公司业务协同的互联网文化领域开展股权投资业务，投资了绍兴上虞元气满满娱乐有限公司等项目。因近期外部形势不确定性加大，同时上虞金喜投资项目效益不达预期，为了更加聚焦主业发展，提升资金使用效率，2019年4月，公司对外转让全部合伙份额，退出了上虞金喜。

（三）对润科新材相关投资全额计提减值准备的依据

润科新材由嘉兴润博化工科技有限公司与浙江金科日化原料有限公司于2014年6月共同出资设立，主要从事丙烷硝化及相关产品的生产。项目于2015年5月开工建设，2016年10月至2018年底进行了多轮的生产试运行，先后进行了工艺优化、设备故障维修、生产参数调整等工作，并产出了部分初产品。但受限于关键设备与工艺缺陷等原因，截至2018年12月仍未能正常生产。鉴于上述情形，同时企业外部市场环境亦发生重大变化。2018年12月11日，经润科新材股东会决议，决定从2018年12月31日起停止生产，不再经营。因此，公司对润科新材相关投资全额计提减值准备。

（四）对外投资减值准备计提的及时性和充分性

1、2018年末公司长期股权投资和可供出售金融资产账面价值情况

单位：万元

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售金融资产	28,700.79	943.72	27,757.07	50,892.52	-	50,892.52
长期股权投资	77,120.24	4,354.09	72,766.15	60,794.72	-	60,794.72
合计	105,821.04	5,297.82	100,523.22	111,687.24	-	111,687.24

由上表可知，2018年末公司账面对外投资已计提减值准备 5,297.82 万元，

占对外投资的比重为 5.01%，期末已对存在减值迹象的对外投资进行了减值测试，并对确认存在减值的投资计提了相应的长期股权投资和可供出售金融资产减值准备。

2、2018 年度公司对外投资减值情况表如下

单位：万元

科目	被投资单位	期末余额	减值准备金额
可供出售金融资产	北京天际微动科技有限公司	3,400.00	808.03
可供出售金融资产	浙江弥谷网络科技有限公司	39.69	39.69
可供出售金融资产	南京新梦乐动软件科技有限公司	50.00	50.00
可供出售金融资产	南京东嘉网络科技有限公司	30.00	30.00
可供出售金融资产	广州市力游网络科技有限公司	100.00	16.00
长期股权投资	润科新材	2,811.32	2,811.32
长期股权投资	上海祥岚影视文化有限公司	570.43	570.43
长期股权投资	合肥爱玩动漫有限公司	454.12	47.20
长期股权投资	杭州软云智造文化传播有限公司	244.91	244.91
长期股权投资	杭州红岸科技有限公司	183.60	153.05
长期股权投资	广西贵港市秒乐网络科技有限公司	114.64	37.89
长期股权投资	北京狼鹏天下科技有限公司	474.14	474.14
长期股权投资	北京风驰网际科技发展有限公司	1,565.15	15.15
合计		10,038.00	5,297.82

由上表可知，2018 年度对外投资减值金额较大的为润科新材和北京天际微动科技有限公司。

2018 年度公司对润科新材计提了长期股权投资减值准备 2,811.32 万元，主要系润科新材由于技术和工艺缺陷导致其丙烷硝化产品经多次试验后仍无法实现量产，因此润科新材股东会决议停产，故对该投资计提了减值准备。

2018 年度公司对北京天际微动科技有限公司计提了可供出售金融资产减值准备 808.03 万元，主要系北京天际微动科技有限公司的 VR 产品商业化和市场化运营情况不理想，公司成立后实现的营业收入较低。

如上所述，公司根据各被投资企业的经营情况以及行业情况，及时、充分的

评估了各项对外投资公司的经营和业务情况，对存在减值迹象的投资及时进行了减值测试，并计提了减值准备。

（五）公司对外投资与经营发展战略的匹配性

公司是一家依托大数据分析和人工智能技术，进行移动互联网文化内容制作、分发与运营和互联网儿童早期教育的高科技企业，同时也是经营精细化工新材料的 SPC（过碳酸钠）的研发、生产与销售企业。

公司在“国际化生态型互联网文化企业”的发展战略指导下，坚持业务内生增长的同时，围绕主营业务积极寻求外延式发展，在文化、传媒、娱乐、教育等新经济领域内寻求对公司有重要业务协同意义的投资标的，以增强公司的投资与盈利能力、业务拓展能力，实现公司的产业生态链完善与整合，并获取投资收益。

2018 年末，公司纳入长期股权投资核算的联营企业近 50 家，纳入可供出售金融资产核算的企业超过 30 家。公司上述投资均为与公司主营业务相关的互联网信息技术及高新化工新材料业务领域的公司，上述公司的主要业务与公司主营业务及经营发展战略具有高度的匹配性和协同发展效应。

（六）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：公司已制定对投资标的的管理控制措施，对外投资实行专业管理和逐级审批制度。公司根据各被投资企业的经营情况以及行业情况，对存在减值迹象的投资进行了减值测试，并计提了减值准备。公司对外投资与经营发展战略整体上匹配。

四、年报及日常公告显示，实际控制人朱志刚及其控制的金科控股集团有限公司合计持有你公司股份 5.21 亿股，占总股本比例的 26.44%，拟减持你公司股份不超过总股本的 5%，减持完成后所持股份占总股本比例不低于 21.44%，与单一第一大股东王健所持股份比例较为接近。请你公司补充说明实际控制人朱志刚及其控制的金科控股集团有限公司维持对上市公司控制权的措施及有效性，你公司是否存在控制权不稳定的情形，是否存在涉嫌重组上市的情形。请财务顾问发表明确意见。

【回复】：

（一）公司控制权的稳定性

截至本回复出具日，王健持有上市公司 351,900,026 股，占上市公司股权比例为 17.85%。上市公司实际控制人朱志刚直接持有上市公司 235,116,907 股，占上市公司总股本比例为 11.93%，通过金科控股间接持有上市公司 286,092,501 股，占公司总股本比例为 14.51%，朱志刚直接和间接控制的上市公司股权比例合计为 26.44%，高于王健持股比例。

本次减持计划实施完成后，朱志刚直接和间接控制的上市公司股权比例为 21.44%，较第二大股东王健持股比例高出 3.59%，朱志刚仍为上市公司实际控制人。

截至本回复出具日，上市公司董事会共设 11 名董事，其中金科控股及朱志刚提名 7 名董事。金科文化上市以来，朱志刚持续担任上市公司的董事，并担任公司董事会战略委员会和提名委员会委员，负责公司战略规划与重大事项决策。

综上，本次减持计划实施完成前后，朱志刚直接和间接控制的上市公司股权比例高于王健持股比例，为上市公司实际控制人，朱志刚能够维持对上市公司的控制，上市公司不存在控制权不稳定的情形。

（二）不存在涉嫌重组上市的情形

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条的规定：上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，且达到特定标准的，则构成“重组上市”。本次减持计划实施完成前后，上市公司实际控制人未发生变更，不构成重组上市。

（三）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：经查阅上市公司公告并与上市公司董事、高管人员沟通，截至目前，上市公司不存在控制权不稳定的情形，朱志刚仍为上市公司实际控制人。本次减持计划实施完成前后，上市公司实际控制人未发生变更，不构成重组上市。

五、年报显示，2017 年、2018 年你公司货币资金期末余额分别为 12.14 亿元、24.66 亿元，有息负债合计 6.14 亿元、48.48 亿元，利息支出为 0.12 亿元、1.75 亿元，利息收入为 0.08 亿元、0.08 亿元。2018 年存放在境外的款项总额 10.86 亿元，占货币资金总额的比重为 44.04%，同比上升 26 个百分点。2018 年末 12.30 亿元银行存款、1.45 亿元其他货币资金受限。请你公司补充说明货币资金的真实性，是否存在被挪用或占用的情形，受限或设定抵押的情况，资金是否存在直接或间接流向客户及关联方、大股东及关联方的情形，境外货币资金大幅增加的合理性，有息债务大幅增加的原因及是否存在债务集中到期或本息偿付风险。请财务顾问及审计机构发表明确意见，并请审计机构说明对货币资金特别是境外资金真实性、是否直接或间接流向客户及关联方、大股东及关联方的核查程序和结论。

【回复】：

（一）货币资金的真实性，是否存在被挪用或占用的情形，受限或设定抵押的情况，资金是否存在直接或间接流向客户及关联方、大股东及关联方的情形

1、2018 年末公司货币资金情况

单位：万元

项目	期末余额	其中：使用受限金额	使用受限金额占比
库存现金	10.84	-	-
银行存款	231,718.11	123,026.84	53.09%
其他货币资金	14,843.21	14,451.85	97.36%
小计	246,572.16	137,478.69	55.76%

由上表可知，2018 年末公司账面货币资金余额为 246,572.16 万元，其中使用受限货币资金余额为 137,478.69 万元，使用受限货币资金占期末货币资金的比重为 55.76%。

2、使用受限货币资金构成情况

单位：万元

项目	金额	备注
----	----	----

托管于 JP MORGAN 的银行存款	69,116.84	69,116.84 万元为托管于 JP MORGAN 的银行存款，该存款仅用于支付 Outfit7 原股东的剩余股权转让款。
定期存单质押	53,910.00	其中 24,000.00 万元质押于招商银行，9,000.00 万元质押于民生银行，9,900.00 万元质押于光大银行，9,500.00 万元质押于中国银行，均用于公司自身借款。
保证金质押	13,685.00	13,685.00 万元全部质押于招商银行用于公司自身借款。
保证金质押	766.85	766.85 万元全部质押于浙商银行用于开具银行承兑汇票。
小计	137,478.69	-

由上表可知，公司 2018 年末使用受限的货币资金均为公司自身使用，不存在被挪用或占用的情形，不存在直接或间接流向客户及关联方、大股东及关联方的情形。

（二）境外货币资金大幅增加的合理性

1、公司境外货币资金的变动情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动	变动幅度
货币资金	108,586.19	21,841.87	86,744.32	397.15%

2、境外货币资金的分布情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动
联合好运	78,805.29	-	78,805.29
Outfit7	24,937.08	10,339.66	14,597.42
Lily	1,100.35	5,405.61	-4,305.26
Ryuki	1,100.39	5,405.61	-4,305.22
杭州哲信	1,359.72	478.11	881.61
金科国际	1,283.37	212.88	1,070.49
合计	108,586.19	21,841.87	86,744.32

由上表可知，2018 年末金科文化公司存放于境外的货币资金为 108,586.19 万元，较 2017 年末增加 86,744.32 万元，主要系公司收购合并境外公司联合好运和 Outfit7 货币资金增加所致。

2018 年末公司合并报表中新增联合好运所拥有的 78,805.29 万元货币资金，系公司 2018 年收购了联合好运的股权将其纳入合并财务报表所致。2018 年末 Outfit7 境外货币资金较 2017 年末增加 14,597.42 万元，主要系 2018 年度 Outfit7 经营活动产生现金流量较好，从而导致期末货币资金增加。

3、联合好运公司货币资金变动情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动	变动幅度
货币资金	78,805.29	67,420.84	11,384.45	16.89%
其中：受限资金	69,116.84	65,470.31	3,646.53	5.57%

由上表可知，2018 年末联合好运境外货币资金较 2017 年末增加 11,384.45 万元，增长 16.89%，变动幅度较为正常。联合好运境外货币资金的增加主要系 2018 年度联合好运收到 Outfit7 的分红款 15,394.61 万元。

联合好运账面受限货币资金较大，为联合好运 2016 年收购 Outfit7 时尚未支付的股权转让款 10,000.00 万美元及其利息。

（三）有息债务大幅增加的原因

1、公司有息债务变动情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动	变动幅度
短期借款	165,120.00	43,700.00	121,420.00	277.85%
一年内到期的长期借款	42,208.68	-	42,208.68	-
长期借款	277,460.02	17,716.00	259,744.02	1,466.16%
合计	484,788.70	61,416.00	423,372.70	689.35%

2、各公司有息债务情况

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	变动
金科文化	154,927.50	40,400.00	114,527.50
金科日化	39,200.00	1,800.00	37,400.00
金科双氧水	4,470.00	1,500.00	2,970.00

湖州吉昌	1,800.00	-	1,800.00
绍兴金猫	3,000.00	-	3,000.00
联合好运	281,391.20	-	281,391.20
杭州哲信	-	17,716.00	-17,716.00
合计	484,788.70	61,416.00	423,372.70

由上表可知，2018 年末公司有息债务为 484,788.70 万元，较 2017 年末增加 423,372.70 万元，增长幅度为 689.35%。有息债务的大幅增长主要系公司收购合并联合好运和金科文化借款增加所致。

2018 年末公司合并财务报表中新增联合好运有息债务 281,391.20 万元，主要系公司 2018 年收购了联合好运的股权将其纳入合并财务报表所致。2018 年末金科文化有息债务较 2017 年末增加 114,527.50 万元，主要系 2018 年金科文化以 10,173.41 万美元（折合人民币 64,234.91 万元）收购了联合好运公司的剩余股权以及公司经营发展需要借入资金，从而导致金科文化有息债务增加。

（四）公司是否存在债务集中到期或本息偿付风险

1、有息债务的到期分布情况

单位：万元

期间	有息负债到期金额	其中： 全额定期存款或 保证金质押负债	剔除后有息负债 到期金额	有息负债到 期金额分布
3 个月内	86,170.00	65,400.00	20,770.00	17.77%
3-6 个月	74,586.43	-	74,586.43	15.39%
6-12 个月	50,400.00	-	50,400.00	10.40%
1-2 年	51,664.25	-	51,664.25	10.66%
2-3 年	195,173.77	-	195,173.77	40.26%
3 年以上	26,794.25	-	26,794.25	5.53%
合计	484,788.70	65,400.00	419,388.70	100.00%

由上表可知，公司将于 1 年以内到期的有息债务金额为 211,156.43 万元，其中 3 个月内到期金额为 86,170.00 万元、3-6 个月内到期金额为 74,586.43 万元、6-12 个月内到期金额为 50,400.00 万元、1 年以上到期的有息债务金额为

273,632.27 万元。公司于 3 个月内到期的有息债务中有 65,400.00 万元为全额定期存款或保证金质押，该部分有息债务到期的本息偿付风险较低。

剔除全额定期存款或保证金质押的有息债务后，公司将于 1 年以内到期的有息债务金额为 145,756.43 万元，其中 3 个月内到期金额为 20,770.00 万元、3-6 个月内到期金额为 74,586.43 万元、6-12 个月内到期金额为 50,400.00 万元。1 年以上到期的有息债务金额为 273,632.27 万元。剔除全额定期存款或保证金质押的有息债务后将于 1 年内到期的有息债务占比为 34.75%，占比不高。

2、公司主要偿债指标分析

项目	指标	计算过程
营运资金（万元）	59,052.53	营运资金=流动资产-流动负债
流动比率	1.18	流动比率=流动资产/流动负债*100%
速动比率	1.12	速动比率=速动资产/流动负债*100% 速动资产=流动资产-存货-持有待售资产-预付账款
现金比率	0.76	现金比率=货币资金/流动负债*100%

由上表可知，根据对公司短期偿债能力指标的测算，公司的营运资金为 59,052.53 万元，流动比率、速动比率和现金比率分别为 1.18、1.12 和 0.76。因此公司短期偿债能力尚可，本息偿付风险较低。

（五）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：经核查，公司 2018 年末货币资金的金额真实，不存在被挪用或者占用的情况；期末受限和设定抵押的货币资金为公司自身贷款、票据的保证金及托管于 JP MORGAN 银行待支付的股权转让款，未发现公司货币资金流向客户及关联方、大股东及关联方的情形；境外货币资金和有息债务的大幅增加主要系 2018 年公司合并联合好运所致。

六、年报显示，（1）2018 年你公司 IP 版权、视频、APP 及支持系统期初余额合计 5.15 亿元，增加 2.55 亿元，其中购置 1.59 亿元，内部研发 0.96 亿元。2018 年开发支出期末余额 1.27 亿元。（2）你对浙江时代金泰控股有限公司（以下简称“时代金泰”）提供连带责任担保金额 5 亿元。请你公司补充说

明：（1）IP 版权、视频、APP 及支持系统、开发支出的金额核算依据，减值准备计提是否充分；（2）期末按公允价值计量的可供出售金融资产及其变动损益、外币财务报表折算差额的具体内容及会计核算依据；（3）对时代金泰提供担保的原因，是否存在承担连带责任的风险，你公司与时代金泰是否存在其他业务往来，你公司控股股东及关联方、主要客户是否与时代金泰存在关联关系或造成利益倾斜的其他关系；（4）销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入、应收账款、预收账款，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、存货、应付账款、预付账款的勾稽关系。请财务顾问及审计机构发表明确意见。

【回复】：

（一）IP 版权、视频、APP 及支持系统、开发支出的金额核算依据及减值情况

1、IP 版权核算依据及减值情况

（1）公司账面 IP 版权情况

单位：万元

项目	期末数	期初数
账面原值	33,337.23	17,404.53
累计摊销	11,988.57	5,571.25
账面价值	21,348.66	11,833.28

公司账面 IP 版权主要通过 与版权供应商签订采购合同并约定每项 IP 版权的采购价格、授权类型和授权期限等信息，办理完版权接收材料后，公司按照每项 IP 版权采购成本记入无形资产，并采用直线法摊销，摊销期限为合同约定的授权期。若 IP 版权对外转售，将对外转授期间对应摊销金额一次性结转记入主营业务成本，在对外授权期间该 IP 版权将停止摊销，待对外授权期结束后，恢复正常摊销。

（2）减值测试情况

根据《企业会计准则》的要求，使用寿命确定的无形资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，按照账面价值高于可收回金额的差额计提相应的减值准备；使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

公司 IP 版权寿命可以确定，使用寿命为合同约定的授权期，不存在使用寿命不确定的无形资产。

公司采购 IP 版权主要用途为：1) 内部开发使用；2) 储备优秀 IP，等待热点爆发后开发游戏或对外授权。

在资产负债表日，公司账面存在的 IP 版权主要情况如下：

项目	是否出现减值迹象判断过程
拟对外授权 IP	通过公司历史上对外 IP 授权毛利率情况、未来授权计划及公司对 IP 版权的评估价值判断是否存在减值迹象
拟自用 IP	该部分 IP 按授权期限正常摊销，关注授权剩余期限，若剩余授权期限不足以开发出作品则出现减值迹象，否则对公司拟开发产品进行减值测试是否存在减值迹象

拟对外授权 IP 经公司运营、推广后对外授权毛利率较高，不存在减值迹象。

拟自用 IP，公司按照行业的经验结合自身研发能力，主要 IP 版权的影视、游戏产品研发的周期在 1-2 年，其中游戏类改编权作品，大概需要 1 年的研发周期，影视类作品的策划和制作，大概需要 2 年的时间。

公司管理层对公司 IP 版权的授权期在资产负债表日后 2 年内（2020 年 12 月 31 日前）到期的 IP 版权减值测试过程，汇总情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	账面价值
2020.12.31 前到期	2,223.10	1,118.04	1,105.06

减值测试过程：

1) 获取公司对该部分 IP 版权内部使用情况

单位：万元

类别	账面原值	累计摊销	账面价值
已开发出游戏	1,404.85	762.35	642.51
正在开发游戏	47.17	29.09	18.08
待开发游戏	622.64	276.85	345.79
用于本公司小说网站的网络传播权小说 IP	143.48	47.83	95.65

用于衍生品授权	4.95	1.93	3.03
小计	2,223.10	1,118.04	1,105.06

2) 对上述不同内部使用情况的 IP 版权进行减值考虑

①对于已开发出游戏、用于本公司小说网站的网络传播权小说 IP 及用于衍生品授权的 IP 版权使用寿命均可确定，在授权期正常摊销，暂未出现明显减值迹象，拟不计提减值准备。

②对于正在开发游戏或待开发游戏版权，需考虑剩余时间是否可以开发出游戏，并上线运营。经核查，该类 IP 版权到期日基本为 2020 年末，剩余授权时间较为充足，使用寿命确定。因此在授权期正常摊销，暂未出现明显减值迹象，拟不计提减值准备。

2、视频、APP 及支持系统核算依据及减值情况

(1) 视频、APP 及支持系统核算情况

公司无形资产中的视频主要为 Outfit7 开发形成的汤姆猫系列视频、APP 及支持系统。Outfit7 的经营活动为通过汤姆猫系列移动应用内广告分发和充值，视频的授权和播放取得相关收入。

根据《企业会计准则》的相关规定结合公司的经营情况和特点，Outfit7 将满足资本化条件的汤姆猫系列视频及汤姆猫系列 APP 及支持系统予以资本化。

Outfit7 视频、APP 及支持系统资本化的依据如下：（1）Outfit7 具有强大的技术开发团队及丰富的 APP 开发经验，同时其视频委托 People Moving Pixels S.L.U.公司与 Arx anima animation studio GmbH 公司制作，故 Outfit7 完成无形资产视频以及移动应用产品等开发在技术上具有可行性；（2）Outfit7 经济利益的流入主要通过视频、应用产品及其支持系统等无形资产的广告推广功能，故 Outfit7 具有完成该无形资产并使用的意图，同时该无形资产未来能够给 Outfit7 带来经济利益流入；（3）Outfit7 对内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段进行严格区分，研究阶段工作主要包括：定义新的研发项目思路、准备研发项目基础材料、获取研究项目数据等；开发阶段主要工作包括：设计与图形制作、项目开发、测试与注册等。Outfit7 对内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支

出按开发项目分阶段归集。

Outfit7 在斯洛文尼亚设立研发中心 ekipa2 公司，专门负责汤姆猫系列视频及汤姆猫系列 APP 的开发工作，研发中心依托微软公司的 dynamics ERP-Navision 系统，建立了合理有效的内控制度，规范研发工作流程，并为研发过程中各个阶段的支出情况统计归集提供了良好的基础。

Outfit7 本期开发支出明细列示如下：

单位：万元

项目	明细	汤姆猫系列视频	汤姆猫系列 APP
内部成本	人工成本	121.67	3,953.71
	研发中心支出	20.75	667.96
	其他	5.24	235.89
购置成本	视频制作费用	4,994.33	-
	设计及其他外包费	-	2,567.65
	其他	69.55	326.86

Outfit7 汤姆猫系列视频开发工作主要集中于立项后创意开发、编剧及质量效果审核，具体视频制作外包给视频制作公司，视频制作公司完成每集剧集制作并交由 Outfit7 审核通过后，结算视频制作费用，Outfit7 将制作成本归集至开发支出项目。视频经过公司后续处理达到可公映的状态时，成本结转无形资产核算，并按预计收益年限摊销。

Outfit7 汤姆猫系列 APP 开发过程主要分为构想阶段、原型测试阶段、制作前阶段与立项、视图风格与工具的开发阶段、内容制作阶段等九个步骤。研究阶段与开发阶段以研究项目是否可以正式开发立项作为区分标准，并且公司定期对研发项目进行评审，判断项目是否仍符合资本化条件。

Outfit7 汤姆猫系列视频及汤姆猫系列 APP 的内部研究开发项目，符合资本化条件，并且相关研发内控设计合理，运行有效，开发成本均系开发过程中必要支出，相关成本均已合理恰当归集，并合理列报。

（2）减值准备计提充分性

汤姆猫系列 APP 生命周期在 5-7 年之间，公司根据谨慎性原则，APP 类移

动应用按 5 年摊销；汤姆猫系列视频摊销期限对比 Rovio 公司、迪斯尼公司及梦工厂公司等同行业公司，并按照同行业公司中较短的 7 年进行摊销。汤姆猫系列视频及汤姆猫系列 APP 均为使用寿命有限的无形资产，根据《企业会计准则》的规定，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，进行减值测试。

2018 年 Outfit7 的汤姆猫系列 APP（如 Talking Tom、My Talking Tom 2、My Talking Angela、Talking Tom Gold Run）新增用户数量和月活跃用户数量均保持在较高的水平。因此从公司 APP 带来的流量和用户数量来看，上述 APP 仍保持较高的市场受欢迎程度，能够持续提升汤姆猫 IP 的市场价值，因此主要 APP 未存在减值迹象。

2018 年度主要汤姆猫系列 APP 与汤姆猫系列视频所带来的收入情况：

单位：万欧元

类型	名称	账面价值	2018 年收入
汤姆猫系列 APP	Talking Tom Gold Run	252.10	3,050.72
汤姆猫系列 APP	My Talking Tom	192.10	2,865.34
汤姆猫系列 APP	My Talking Angela	199.07	2,467.61
汤姆猫系列 APP	My Talking Tom 2	340.12	558.57
汤姆猫系列 APP	Talking Tom Pool	206.84	444.88
汤姆猫系列 APP	My Talking Hank	144.37	425.68
汤姆猫系列 APP	Talking Tom Jetski -2	106.28	206.83
汤姆猫系列视频	Talking Tom and Friends (Episodes)	1,237.61	742.88

由上表可知，2018 年度汤姆猫系列 APP 与汤姆猫系列视频带来的收入较为可观，且汤姆猫系列 APP 的新增用户数量和月活跃用户数量仍保持较高的水平，预期未来上述 APP 和视频将持续为 Outfit7 带来现金流入，预计可收回金额远高于其账面价值。因此，汤姆猫系列 APP 与汤姆猫系列视频不存在减值迹象，无需计提减值准备。

3、开发支出的核算依据及减值情况

（1）开发支出情况

公司将拟资本化的移动应用（APP）开发、视频制作在开发支出科目核算，

达到预定可使用状态后转入无形资产核算。2018 年末开发支出的情况如下：

单位：万元

项目	期初数	本期增加			本期减少	期末数
		内部开发支出	外购	外币报表折算差额	确认为无形资产	
Tom 猫系列 APP	2,425.34	4,857.56	2,894.51	13.42	7,855.73	2,335.11
Tom 猫系列视频	570.79	147.66	5,063.88	23.34	1,529.93	4,275.73
IP 注册权	84.14	48.80	532.07	0.03	665.03	-
游戏 APP 项目	1,034.52	4,048.55	-	-	-	5,083.06
动画影视项目	26.56	318.08	-	-	-	344.64
教育类项目	29.68	391.63	-	-	-	421.31
TMMFC 项目	-	278.97	-	-	-	278.97
合计	4,171.03	10,091.25	8,490.46	36.79	10,050.70	12,738.83

本期开发支出主要包括 Outfit7 开发的 Tom 猫系列 APP、Tom 猫系列视频；浙江金科汤姆猫网络科技有限公司（以下简称金科汤姆猫公司）开发的基于汤姆猫 IP 形象的衍生 APP 及视频制作，包括游戏 APP、教育 APP 及影视视频三种类型。

Tom 猫系列视频开发支出主要为目前尚未制作完成的后续系列动画剧集，Tom 猫系列 APP 开发支出主要为已发布 Tom 猫系列 APP 的后续更新版本。Tom 猫系列 APP 与 Tom 猫系列视频开发支出具体核算依据、核算过程及达到预定可使用状态的具体说明详见本回复意见之“六/（一）/2/（1）”所述。

金科汤姆猫公司设立研发项目管理委员会，讨论评审项目开发是否具有技术可行性，是否能够产生未来经济效益，如评审确定具有技术可行性并未来能产生经济效益，则签字审批通过《开题报告》，项目后续相关支出予以资本化。

公司对符合资本化条件的各开发支出进行单独核算，核算直接发生的研发人员的人工支出、材料费，以及相关设备折旧费等。项目开发过程中发生的公共支出则按照合理的标准在各个开发项目之间进行分配。

其中，研发人员的人工支出通过对各项目研发人员的工时进行准确记录，每月末将工时记录汇总核算并在各个项目之间分配；直接材料耗用则根据购入的材

料金额及其所属项目计入相应项目的开发支出；外包费用则按照与第三方签订的协议及外包服务归属的项目进行分配。相应的开发项目达到预定可使用状态时，则将原先归集于开发支出项目成本转列至无形资产。

截至 2018 年末金科汤姆猫公司开发支出构成情况如下：

单位：万元

项目	预算投资总额	资本化金额	比例
动画影视项目	3,850.00	344.65	8.95%
JTZQ 项目	1,500.00	1,638.53	109.24%
TMMFC 项目	1,100.00	278.97	25.36%
SQDZ 项目	1,000.00	1,151.43	115.14%
SCD 项目	1,000.00	1,090.96	109.10%
TBZL 项目	1,000.00	1,202.13	120.21%
AI 教育项目	500.00	421.31	84.26%
合计	9,950.00	6,127.98	-

截至 2018 年 12 月 31 日，公司有 4 个开发项目已达到预算的投资金额，处于最终的验收测试阶段，剩余 3 个研发项目仍处于开发过程中。截至本回复意见出具日，公司各开发项目均按照开发进度执行，TMMFC 等项目预计将于 2019 年暑期上线。

（2）开发支出的减值测试

因 Tom 猫系列视频开发支出主要为目前尚未制作完成的后续系列动画剧集，Tom 猫系列 APP 开发支出主要为已发布 Tom 猫系列 APP 的后续更新版本，公司根据目前已发布 Tom 猫系列视频与 Tom 猫系列 APP 收入情况，综合考虑 Tom 猫系列视频、Tom 猫系列 APP 的收入波动衰减规律、相关视频 APP 创意、制作水准以及推广方式等预期变化、相关受众市场稳定性等因素，对开发支出中 Tom 猫系列视频与 Tom 猫系列 APP 预计可收回金额估计，未发现减值情况。

金科汤姆猫公司的开发支出主要系基于 Tom 猫形象进行的游戏视频等开发，期末进行减值测试。因公司目前尚无开发完毕产生收益的项目，故采用 Outfit7 已投入使用的 Tom 猫系列视频及 Tom 猫系列 APP 收入情况对公司目前开发支出

项目的可回收金额进行预计，未发生减值情况。

综上，上述开发支出项目不存在明显减值迹象，故无需计提减值准备。

（二）期末按公允价值计量的可供出售金融资产及其变动损益、外币财务报表折算差额的具体内容及会计核算依据

1、按公允价值计量的可供出售金融资产及其变动损益的具体内容

公司按公允价值计量的可供出售金融资产为杭州哲信持有上市公司聚力文化（代码：002247）3.47%的限售股票。杭州哲信为苏州美生元信息科技有限公司（美生元公司）的原股东，2016 年聚力文化公司发行股份收购美生元公司股权，杭州哲信将持有美生元公司 8.6%的股份作价 29,240.00 万元换取聚力文化限售股票，限售期限为 36 个月。

2、按公允价值计量的可供出售金融资产及其变动损益的会计核算依据

因杭州哲信对聚力文化公司无控制、共同控制及重大影响，且该部分股份为上市公司限售股票，可以通过估值技术取得公允价值，故根据《企业会计准则第 22 号-金融工具的确认和计量》将其分类为以公允价值计量的可供出售金融资产，公允价值变动计入其他综合收益。

（1）以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

单位：万元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
持续的公允价值计量	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	11,948.01	11,948.01
权益工具投资	-	-	11,948.01	11,948.01

（2）持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

公司持有聚力文化限售期股份，采用如下模式确认期末公允价值：

1）流通受限股票按以下公式确定估值日该流通受限股票的价值

$$FV=S \times (1-LoMD)$$

其中：FV：估值日该流通受限股票的价值；

S：估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值；

LoMD：该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣。

2) 引入看跌期权计算该流通受限股票对应的流动性折扣。

LoMD=P/S，P 是估值日看跌期权的价值。

3) 流通受限股票在估值日按平均价格亚式期权模型（“AAP 模型”）确定估值日看跌期权的价值。

$$P = Se^{-qT} \left[N\left(\frac{v\sqrt{T}}{2}\right) - N\left(-\frac{v\sqrt{T}}{2}\right) \right]$$

$$v\sqrt{T} = \left\{ \sigma^2 T + \ln[2(e^{\sigma^2 T} - \sigma^2 T - 1)] - 2 \ln(e^{\sigma^2 T} - 1) \right\}^{\frac{1}{2}}$$

其中：S：估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值；

T：剩余限售期，以年为单位表示；

σ：股票在剩余限售期内的股价的预期年化波动率；

q：股票预期年化股利收益率；

N：标准正态分布的累积分布函数。

3、外币报表折算差额的具体内容

(1) 公司外币报表折算差额构成情况

单位：万元

项目	金额
联合好运	-23,129.89
其他公司	277.29
小计	-22,852.60

由上表可知，公司本期发生外币报表折算差异-22,852.60 万元，其中联合好运产生的外币报表折算差异-23,129.89 万元，主要系 2018 年度美元兑人民币的汇率波动较大所致。

（2）联合好运外币报表折算差异分析

公司于2018年4月支付股权购买款并完成对联合好运的工商变更登记手续，从2018年5月其公司将联合好运纳入合并报表范围。因此2018年5月-12月联合好运公司的外币报表折算差异纳入公司合并财务报表。

1) 2018年末和2018年4月末联合好运账面对 Outfit7 的长期股权投资

项目	2018.04.30	2018.12.31
长期股权投资（万美元）	44,477.14	45,283.97
美元兑人民币汇率	6.3393	6.8632
长期股权投资（万元）	281,953.95	310,792.92

2) 长期股权投资的勾稽

项目	美元（万）	人民币（万）
2018年4月末长期股权投资	44,477.14	281,953.95
2018年5-12月确认对 Outfit7 的投资收益	3,464.36	23,328.36
2018年5-12月确认对 Outfit7 的其他综合收益	72.22	452.80
2018年5-12月取得 Outfit7 的股利	2,729.76	18,072.08
小计	45,283.97	287,663.03
长期股权投资	45,283.97	310,792.92
勾稽	-	-23,129.89

由上表可知，由于2018年度美元兑人民币汇率的大幅波动导致2018年末联合好运对 Outfit7 长期股权投资金额大幅增长。以2018年末美元兑人民币的汇率折算，2018年末联合好运对 Outfit7 的长期股权投资为310,792.92万元。以公司合并联合好运的基准日（2018年4月30日）的长期股权投资持续计量，2018年末联合好运对 Outfit7 的长期股权投资为287,663.03万元，差异为-23,129.89万元，将部分差异计入外币报表折算差异。

4、外币报表折算差异的核算方法

根据《企业会计准则》的规定，在编制合并财务报表时，境外子公司以所在国家货币编制的财务报表需要折算成以记账本位币计量的财务报表。

外币财务报表的折算的具体方法：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

（三）对时代金泰提供担保的原因，是否存在承担连带责任的风险，公司与时代金泰是否存在其他业务往来，你公司控股股东及关联方、主要客户是否与时代金泰存在关联关系或造成利益倾斜的其他关系

1、对时代金泰担保的原因

2018年3月15日，公司召开了第三届董事会第十四次会议，会议审议通过了《关于浙江时代金泰控股有限公司为公司对外融资提供担保并延续互保关系的议案》，为增加公司信用，便于公司对外融资，时代金泰拟无偿为公司对外融资提供不超过人民币80,000万元的担保；本着“公平、互利、对等”原则，公司拟无偿为时代金泰对外融资提供不超过人民币50,000万元的担保。并要求时代金泰的实际控制人提供反担保。

截至2018年12月31日，时代金泰为公司及子公司提供担保余额约55,077万元，本着“公平、互利、对等”原则，公司为时代金泰提供担保的余额为50,000万元。

2、时代金泰的经营情况和债务偿还能力

时代金泰是一家主营紫、黄铜管坯和成品管生产销售的企业，同时其拥有环保设备、泳池设备、机械设备、金属制品等领域产业。时代金泰在其各业务领域均拥有先进的生产设备、工艺流程，产品质量在当地同行业中具有明显优势，有较强的市场竞争地位，产销规模也在当地企业中名列前茅。

根据时代金泰提供的财务报表，截至2019年3月31日，其最近一年及一期的合并财务报表主要数据如下表：

单位：万元

项目	2019年3月31日	2018年12月31日
资产总额	194,771.42	189,661.95

负债总额	89,561.87	87,586.58
所有者权益	105,209.55	102,075.37
项目	2019 年 1-3 月	2018 年度
营业收入	107,041.26	324,414.65
营业利润	4,036.18	7,732.92
净利润	3,134.18	5,829.71

时代金泰目前经营状况、财务状况良好，具有偿还债务的能力，公司为其提供担保的财务风险处于公司可控范围之内，不会对公司产生不利影响，目前公司不存在承担连带责任的风险。

3、公司与时代金泰的其他业务往来

公司与时代金泰不存在直接的业务往来，公司与时代金泰下属孙公司浙江迅纬贸易有限公司存在贸易业务，该贸易业务 2018 年为公司贡献营业收入 1,166.19 万元。

4、公司控股股东及关联方、主要客户是否存与时代金泰存在关联关系或造成利益倾斜的其他关系

经查询工商登记资料、公开信息、客户资料等，公司控股股东金科控股集团有限公司及关联方、主要客户与时代金泰不存在关联关系或造成利益倾斜的其他关系。

（四）销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入、应收账款、预收账款，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、存货、应付账款、预付账款的勾稽关系

1、销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项目	金额
营业收入	272,514.82
加：应收账款余额减少	-54,320.26
应收票据余额减少	-1,664.96
应收票据支付货款、长期资产采购款	-23,275.85

项目	金额
票据贴现利息支出	-21.15
应收票据支付少数股东分红	-334.14
预收账款余额增加	-348.13
销项增值税	53,611.00
净额法确认收入的项目的还原	274,180.13
汇兑损益引起的应收账款的变动	307.64
非同一控制下企业合并转入的应收账款	1,794.83
小计	522,443.93
销售商品、提供劳务收到的现金	522,443.93

2、接受劳务支付的现金

单位：万元

项目	金额
营业成本	79,373.16
加：预付账款增加	-1,387.87
应付账款余额减少	-5,622.80
应付票据余额减少	3,231.08
存货余额增加	2,979.09
本期购买商品、接受劳务进项税	49,456.20
管理费用中领用的低值易耗品等	1,284.90
净额法确认收入的项目的还原	274,180.13
减：计入成本的折旧、摊销	7,546.83
计入成本的工资及福利	3,822.33
预付费用类款项增加	-1,668.70
应付长期资产、费用类款项减少	-5,836.18
非同一控制下合并转入的应付账款	-1,250.87
票据支付货款抵减	23,182.33
小计	377,698.15
购买商品、接受劳务支付的现金	377,698.15

（五）财务顾问核查意见

海通证券核查意见：

1、公司已补充说明 IP 版权、视频、APP 及支持系统、开发支出的金额核算依据及合理性；

2、公司已补充说明期末按公允价值计量的可供出售金融资产及其变动损益、外币财务报表折算差额的具体内容及会计核算依据；

3、公司与时代金泰的孙公司存在贸易业务往来，经查询工商登记资料、公开信息、客户资料等，未发现公司控股股东及关联方、主要客户与时代金泰存在关联关系；

4、公司已补充说明销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入、应收账款、预收账款，购买商品、接受劳务支付的现金与营业成本、存货、应付账款、预付账款的勾稽关系。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海通证券股份有限公司关于对<关于对浙江金科文化产业股份有限公司的年报问询函>（创业板年报问询函【2019】第 305 号）的回复意见》之盖章页）

海通证券股份有限公司

2019 年 5 月 27 日