关于对宁波富邦精业集团股份有限公司
重大资产重组草案信息披露的问询函的回复
天职业字[2020]1531 号

关于对宁波富邦精业集团股份有限公司

重大资产重组草案信息披露的问询函的回复

天职业字[2020]1531 号

上海证券交易所：

宁波富邦精业集团股份有限公司（以下简称“宁波富邦”）拟支付现金 1.28 亿元，收购江苏常奥体育发展有限公司（以下简称“公司”、“标的公司”、“常奥体育”）55%股权，我们作为标的公司会计师，根据贵所问询函的要求，结合方案调整情况及公司最新经营情况，我们进行了认真核查、研究和分析，对问询函中提到的问题逐项落实并进行书面回复如下，请审阅指正。

说明：

一、如无特别说明，本回复报告中所用的术语、名称、简称与关于对宁波富邦精业集团股份有限公司重大资产重组草案中的相同。

二、本回复报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是四舍五入造成。

8.公司草案及问询函回复显示，杭州竞灵于2018年6月28日与腾讯签署《王者荣耀职业赛事联盟协议》，并于2018年9月1日通过准入审核且足额支付席位费1200万元。同时，截至2017年底，杭州竞灵所有者权益仅为-27万元。请公司补充披露杭州竞灵支付席位费的资金来源，如为借款，请披露借款方及利率等具体情况。请会计师发表意见。

回复：

2018年9月，常奥体育通过赤焰狼收购杭州竞灵51%股权，对应收购协议约定，本次交易完成后，赤焰狼应向杭州竞灵提供借款1,200万元用于杭州竞灵向腾讯支付取得王者荣耀职业赛事参赛资格的席位费1,200万元。2018年9月，常奥体育董事会同意向赤焰狼提供借款1,200万元，用于后者借款给杭州竞灵用以支付王者荣耀职业赛事参赛资格的席位费。

常奥体育前述通过赤焰狼借给杭州竞灵用于购买王者荣耀职业赛事参赛资格席位费的1,200万元的资金来源于其2018年6月引入投资人青枫云港、瑞源投资时二者合计的增资投资款2,500万元。鉴于赤焰狼及杭州竞灵均为常奥体育下属子公司，双方未就上述借款约定借款利率等条款。

会计师核查意见

经核查，会计师认为：杭州竞灵支付席位费的资金系常奥体育通过赤焰狼向杭州竞灵提供的借款，资金来源为常奥体育在2018年6月引入投资人青枫云港、瑞源投资时二者合计的增资投资款2,500万元；鉴于赤焰狼及杭州竞灵均为常奥体育下属子公司，双方未就上述借款约定借款利率等条款。

9.公司草案显示，标的公司报告期内应收账款余额增长较快，应收账款周转率2017年为32，2018年为3.88，2019年前三季度为2.16，变化较大。请公司结合应收账款回款情况，说明收入确认的真实性、收入确认时点的合理性。请会计师发表意见。

回复：

一、报告期内应收账款余额及周转情况

单位：万元

项目	2019年1-9月/ 2019年9月30日	2018年度/ 2018年12月31日	2017年度/ 2017年12月31日

	应收余额	营业收入	周转率	应收余额	营业收入	周转率	应收余额	营业收入	周转率
马拉松业务	707.51	2499.70	3.53	137.53	2413.53	17.55	88.86	1427.60	16.07
足球业务	881.04	2,419.82	2.75	20.00	1,559.29	77.96	-	1,691.34	-
职业电竞俱乐部业务	1,875.24	2,438.89	1.30	1,634.31	2,867.25	1.75	-	1.94	-
其他业务	9.90	162.89	16.45	6.70	340.44	50.81	21.36	406.47	19.03
合计	**3,473.69**	**7,521.30**	**2.16**	**1,798.54**	**6,979.57**	**3.88**	**110.22**	**3,527.35**	**32.00**

说明：应收账款周转率=当年营业收入/当年应收账款余额

应收账款周转率 2017 年为 32，2018 年为 3.88，2019 年前三季度为 2.16，变化较大，主要系 2017 年常奥体育以承办马拉松等赛事业务等为主，收入来源为报名费或门票收入、赛事承办和赞助收入等；报名费或门票通常为预收方式，而赛事承办、赞助收入通常根据项目实施进度分阶段预收款项，部分尾款由于项目总体审计核算等流程存在 6 个月左右信用期，因此应收账款相应较少，周转较快；此外，标的公司自 2018 年起开展职业足球俱乐部和职业电竞俱乐部运营管理业务产生的应收账款信用期较长，导致应收账款快速增长，周转率下降。

二、公司结合应收账款回款情况，说明收入确认的真实性、收入确认时点的合理性

1、各业务板块应收账款回款情况

单位：万元

项目	2019 年 9 月末应收账款余额	期后回款金额（截止至本反馈回复日止）	回款比例（%）
马拉松业务	707.51	552.13	78.04
足球业务	881.04	881.04	100.00
职业电竞俱乐部业务	1,875.24	631.01	33.65
其他业务	9.9	9.9	100.00
合计	**3,473.69**	**2,074.07**	**59.71**

截止本反馈回复签署日，2019 年 9 月末应收账款余额回款比例 59.71%，其中马拉松业务、足球业务回款比例较高，与结算周期匹配；职业电竞俱乐部业务回款比例相对较低，系腾讯审批结算时间较长所致。

1、各业务板块说明收入确认的真实性、收入确认时点的合理性分析

1）马拉松业务

截至 2019 年 9 月末，马拉松业务应收账款余额为 707.51 万元，主要原因系：溧水马拉松、茅山马拉松、呼和浩特马拉松赛事分别在 2019 年 3 月底、4 月中旬和 5 月底完赛，政府付费一般需项目审计完成后整体结算，应收账款余额与结算周期基本匹配。截至本反馈回复签署日，马拉松业务应收账款期后回款 552.13 万元，回款比例 78.04%，剩余 155.38 万未收回，主要系金坛茅山马拉松项目，其中应收金坛体育局 125.28 万元赛事承办费尾款尚未收回，目前该项目正在付款流程中，预期近期收回。

标的公司的马拉松业务客户主要为当地政府、国企、银行等，通过相应采购程序确定采购关系并签订业务合同，收入具有真实业务背景及商业合理性；马拉松业务应收款除金坛茅山马拉松项目因政府结算流程较慢未收回项目款项外，其余项目款项回款较为及时，符合业务周期及结算政策，标的公司在马拉松举办完成后确认马拉松业务的收入，收入确认时点符合业务实质，严格遵守了《会计准则》的收入确认条件。

2）足球业务

截至 2019 年 9 月末，足球业务应收账款余额 881.04 万元，均为俱乐部业务应收款项，主要系 2019 年常奥体育全面承接了昆山 FC 足球俱乐部运营管理工作，根据运营管理服务协议约定，尾款在 2019 年 12 月 5 日前支付，标的公司已于 2019 年 12 月收回全部应收账，结算周期与结算政策匹配。

足球俱乐部管理项目通过合法合规的招投标程序与昆山 FC 足球俱乐部确定了合作关系，并签订了业务合同，具有真实业务背景及商业合理性；项目款项回收与合同约定结算期一致，标的公司区分阶段性服务和成果性服务确认相应收入，足球业务的收入确认政策符合业务实质，严格遵守了《会计准则》的收入确认条件。

3）职业电竞俱乐部业务

截至 2019 年 9 月末，电子竞技业务应收账款余额为 1,875.24 万元，截止至本反馈回复日，应收账款期后回款比例 33.65%，剩余款项 1,244.23 万元主要为应收腾讯的秋季赛的联盟分成及奖金 857.89 万元、，由于其最终分配来源为腾讯对 KPL 整体赛事版权、商业赞助等商业化开发，腾讯在相关收入回款后再分配且内部审

批流程时间较长，一般于比赛结束后 6-12 个月内支付结算款，目前仍处于结算期内，与腾讯历史结算付款情况一致。

标的公司的职业电竞俱乐部业务客户主要为腾讯、电竞直播平台、体育用品等知名商业品牌公司，均签订了真实有效业务合同，收入具备真实业务背景及商业合理性；虽然应收腾讯账款账期较长，但每个赛季结束后腾讯均与标的公司核算应分配联盟分成或奖金，应收余款准确、回款风险较低。标的公司根据电竞业务背景以及账务核对情况确认电竞业务的收入，符合业务实质，严格遵守了《会计准则》的收入确认条件。

二、会计师核查意见

经核查，会计师认为，报告期内，标的公司应收账款周转率变动与各板块业务发展变动相匹配，收入确认具有真实业务背景及商业合理性；收入确认政策符合《会计准则》规定且一贯执行，收入确认时点合理。

10．公司草案及问询函回复显示，标的公司 2018 年实现净利润 35 万元，同期经营活动现金流净额分别为 614 万元。请公司结合 2018 年业务开展情况、收入结算模式、信用政策等，分析说明净利润与经营活动现金流净额变动不匹配的原因及合理性。请会计师发表意见。

回复：

一、2018 年模拟合并现金流量表续表情况如下

项目	2018 年度
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	348,104.79
加：资产减值准备	828,357.78
固定资产折旧	487,380.98
无形资产摊销	379,746.45
长期待摊费用摊销	396,782.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	
财务费用（收益以“－”号填列）	33,251.82

项目	2018 年度
投资损失（收益以“－”号填列）	-487,533.75
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-132,836.17
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-
存货的减少（增加以“－”号填列）	-
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-16,374,686.09
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	15,912,810.20
其他	4,743,799.85
其中：通过权益结算的股份支付费用	4,470,000.00
计入经营现金流的无形资产处置净额（队员转会）	273,799.85
经营活动产生的现金流量净额	6,135,178.25

二、净利润与经营活动现金流净额变动不匹配的原因及合理性分析

标的公司 2018 年实现净利润 34.81 万元，经营活动现金流净额约为 613.52 万元，差额为 578.71 万元，主要系 2018 年标的公司通过员工持股平台（奥兰商务）实施股权激励形成的 447 万元股份支付费用计入管理费用，为权益结算未实际支付现金，导致经营活动现金流量净额大于净利润。此外减值准备、折旧摊销等非付现事项亦导致净利润及经营活动现金流量金额部分差异。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为，标的公司 2018 年净利润与经营活动现金流净额变动不匹配，主要系当年标的公司实施了权益结算的股权激励所致，具备合理性。

11.公司草案及问询函回复显示，杭州竞灵 2019 年 1-9 月营业总收入为 2,437.92 万元，营业利润为 587.15 万元，净利润 440.30 万元。请公司披露：（1）2019 年 1-9 月公司收入与营业成本主要构成情况，并与同行业对比说明毛利率合理性；（2）公司收入确认与成本发生是否相匹配，是否符合会计准则。

一、2019 年 1-9 月公司收入与营业成本主要构成情况，并与同行业对比说明毛利率合理性

（一）2019 年 1-9 月公司收入与营业成本主要构成情况

1、2019 年 1-9 月杭州竞灵的收入主要构成情况：

序号	收入分类项目	交易额（万元）	占比
1	队员转会及租借	954.39	39.15%
2	赛事奖金及分成	830.81	34.08%
3	赞助费及商务合作费	652.72	26.77%
合计		2,437.92	100.00%

杭州竞灵主要通过参加腾讯举办的《王者荣耀》官方职业联赛获取赛事奖金及联盟收入分成、在腾讯主导的联盟转会平台中转让高价值队员获取高附加值的队员转会收入以及依靠队伍知名度，与商务合作伙伴开发队伍商业价值，获取队伍的赞助收入和商务合作收入。

2、2019 年 1-9 月杭州竞灵的成本主要构成情况：

序号	成本分类项目	交易额（万元）	占比
1	队员薪酬	1,065.75	60.94%
2	日常管理费	221.14	12.64%
3	队伍宣传费	163.21	9.33%
4	折旧与摊销	114.40	6.54%
5	租赁费	85.23	4.87%
6	转会及租借成本	79.18	4.53%
7	其他	19.97	1.14%
合计		1,748.87	100.00%

成本主要是队员的薪酬、应分配的赛事奖金、队伍差旅费等维持队伍所必需的开支。杭州竞灵根据与队员签订的劳动合同和赛事奖金分成约定按月、按赛事足额计提队伍薪酬，其余开支与队伍的日常运营息息相关，已确认的成本具有合理性及真实性。

（二）毛利率合理性分析

由于电竞行业近年来仍处于快速发展期，无法找到公开的同行业对比数据，并且杭州竞灵目前主要业务为参与 KPL 竞技活动并获取相关收益，其收益状态与 KPL 整体运行生态相关性较高，与从事其他项目的电子竞技俱乐部可能由于联盟生态不同不具有对比性。整体来看 KPL 各俱乐部保持较为健康的运行状态，主要系王者荣耀是腾讯的拳头产品，腾讯通过 KPL 联盟各俱乐部的人才培养、活跃粉丝、招商拓展等，提升王者荣耀的用户粘性、知名度并流量变现，故其结合其他电竞项目运营经验以及借鉴其他篮球联盟的成熟模式打造了 KPL，通过联盟协议在收入端通过俱乐部参与 KPL 联盟分成方式保障俱乐部基本收益，在成本端通过

工资帽、转会机制等稳定俱乐部的运营成本，且俱乐部在直播、场外赞助等方面拥有自主开发权利。自杭州竞灵 2018 年取得联盟席位以来，保持了良好的盈利状态，2018 年、2019 年 1-9 月毛利率分别为 22.33%、28.26%，主要系随着联盟商业开发增长以及标的公司运营模式逐渐成熟、成本控制逐步完善，盈利水平不断提高，符合 KPL 以及公司的发展阶段状态，杭州竞灵毛利率水平合理。

随着标的公司在电竞领域的逐步发展，杭州竞灵的战队运营模式逐渐成熟、成本控制逐渐完善，伴随着 KPL 联盟体系逐步成熟与电子竞技行业的发展，依靠在 KPL 联盟中的优秀战绩和日渐高涨的战队知名度，杭州竞灵的盈利水平不断提高，2019 年前三季度的电竞业务毛利率合理地反映了杭州竞灵的实际发展情况。

二、公司收入确认与成本发生是否相匹配，是否符合会计准则

杭州竞灵电竞业务的业务模式为投入资金运营职业电竞俱乐部，参与职业电竞比赛，获得联盟分成、赛事奖金以及商业开发收入等。从业务性质来看，杭州竞灵的收入成本变动并非像传统生产制造公司一样构成一致的匹配关系，电竞俱乐部的价值和收入的增加是一个逐步开发的过程，随着积累到一定阶段才产生相应的收入。例如随着俱乐部知名度、流量的提升到一定程度后，商务赞助随之增加，这些收入是杭州竞灵不断投入参与 KPL 等竞技项目俱乐部平台价值增加所致，而 2019 年杭州竞灵亦增加了人力成本的投入打造王者荣耀及其他分部青训体系，这部分投入在取得阶段性进展后能进一步获取相关奖金、分成或者商业赞助等收入。

杭州竞灵目前综合考虑投入与产出关系，一方面不断开发现有业务的盈利模式保持一定盈利水平情况，另一方面通过投入增强战队实力并寻找具有发展潜力的新的电竞项目。其收入成本变动符合其发展阶段，报告期内收入成本的确认符合会计准则的规定。收入成本确认政策具体如下：

1、职业电竞俱乐部运营管理业务收入确认

电竞赛事奖金：赛事完成后一次性确认收入；

联盟分成：在赛季所属期间确认分成收入；

队员转会：转会手续完毕后确认收入。

赞助费及商务合作费：若为一次性服务，则按照服务完成时点一次性确认收

入；若是持续性服务，则根据合作期间分摊确认收入。

3、职业电竞俱乐部运营管理业务成本结转情况

人才优势是电竞战队的核心竞争力，因此人力成本是电竞战队的主要成本。人力成本区分为固定薪酬和奖金分成两部分，杭州竞灵根据与队员签订的劳动合同按月足额计提队伍薪酬，并在确认赛事奖金及联盟分成时根据约定的比例计提应给予队员的奖金分成。

除人力成本以外，电竞业务的成本还包括队伍的媒体宣传费用、队伍日常管理成本、队伍媒体宣传费、队员技术无形资产摊销、战队管理基地租赁费、队员转会成本等，杭州竞灵根据权责发生制原则，准确、及时地将队伍实际已发生的成本归集至项目成本。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为，杭州竞灵的收入和成本确认政策符合业务实质，并严格按照《会计准则》的确认条件进行收入成本的结转，成本确认和计量是完整的、合规的，与标的公司销售收入确认相匹配。

[此页无正文]

大华国际会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京
二〇二〇年一月十七日
1101080212359

中国注册会计师：
中国注册会计师 韩雁光 110002400146

中国注册会计师：
中國註冊會計師 110101505175

统一社会信用代码

91110108592342556 8

营业执照

(副 本) (15-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　邱靖之

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务；技术开发、技术咨询、技术服务；应用软件服务；软件开发；计算机系统服务；软件咨询；产品设计；基础软件服务；数据处理（数据处理中的银行卡中心、PUE值在1.4以上的云计算数据中心除外）；企业管理咨询；销售计算机、软件及辅助设备。（下期出资时间为2019年06月30日；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

成立日期　2012年03月05日

合伙期限　2012年03月05日 至 长期

主要经营场所　北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
与原件核对一致
(XV)

登记机关

2019 年 06 月 24 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号：000406

会计师事务所
证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙） 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人：邱靖之

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
与原件核对一致
(XV)

证书号：08 发证时间：二〇一八年五 月二十八日

证书有效期至：二〇二〇年五月 二十八日

证书序号：0000175

会计师事务所

执业证书

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

名　　称：

邱靖之

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010150

批准执业文号：京财会许可[2011]0105号

批准执业日期：2011年11月14日

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
与原件核对一致
(XV)

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一八　七　二十六
年　月　日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会



姓　　名 Full name　韩雁光

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1981-08-19

工作单位 Working unit　天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）广州分所

身份证号码 Identity card No.　411381810819001

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
与原件核对一致
(XV)

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after

韩雁光(110002400146)，已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2018〕68号。

110002400146

年 /y　月 /m　日 /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after

韩雁光(110002400146)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。

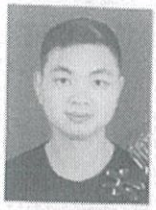
110002400146

年 /y　月 /m　日 /d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会



姓　　名 Full name　杨勇

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1989-01-20

工作单位 Working unit　天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)广州分所

身份证号码 Identity card No.　500383198901209154

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
与原件核对一致
(XV)

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

杨勇(110101505175)，已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号：粤注协〔2019〕94号。

110101505175

y　m　d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年　月　日
y　m　d

7