

证券代码：002858

证券简称：力盛赛车

公告编号：2020-034

上海力盛赛车文化股份有限公司

关于深圳证券交易所对公司2019年年报问询函回复的公告

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。

上海力盛赛车文化股份有限公司（以下简称“力盛赛车”或“公司”）于2020年5月26日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）出具的《关于对上海力盛赛车文化股份有限公司2019年年报的问询函》（中小板年报问询函

【2020】第113号）（以下简称“问询函”），对公司2020年4月8日披露的《上海力盛赛车文化股份有限公司2019年年度报告》相关事项提出了问询。现根据问询函的要求，公司对相关问题作出回复并披露如下：

【问题1】近年来，你公司营业收入呈持续增长趋势，而净利润与经营活动现金流量净额则出现较大波动。请详细分析你公司净利润及经营活动现金流量净额与营业收入变动趋势不一致的原因及合理性，相关趋势是否具备可持续性，相关因素是否影响你公司持续盈利能力。

回复：

2018年和2019年，公司营业收入分别为37,509.14万元和44,013.54万元，营业收入增长17.34%，主要原因是：（1）公司在2019年分别收购了TOP SPEED (SHANGHAI) LIMITED（以下简称“TOP SPEED”）和上海擎速赛事策划有限公司（以下简称“上海擎速”）各51%股权，上述公司从事高端品牌赛事运营及服务，上述公司纳入公司合并报表范围内后，公司2019年赛事运营的营业收入较2018年大幅增加15,848.39万元；（2）受2019年汽车行业整体下滑的影响，主要汽车厂商预算减少，公司汽车推广活动的营业收入较2018年大幅减少7,973.70万元。

2018年和2019年，归属于上市公司股东的净利润分别为3,832.24万元和2,452.58万元，降幅达36.00%。公司净利润与营业收入变动趋势不一致的主要原因是：（1）公司汽车推广活动的毛利率和营业收入均有不同程度的下降，其中：

单位：万元

	2018 年		2019 年		营业收入比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率		
汽车推广活动	13,166.20	24.28%	5,192.50	8.17%	-60.56%	-16.11%

(2) 2019年信用减值损失和利息支出较2018年增加了766.58万元。

上述二个主要原因都是暂时性的，其中汽车推广活动方面，首先，公司可以通过控制成本适度提高毛利率从而提升净利润，正常情况下毛利率过低的业务在是否承接上将做更多考量；其次公司可以通过整合内部资源打造综合素质较高的、稳定的教官驾控团队，提升承接以驾控为核心的汽车推广活动业务的核心竞争力；同时，公司可以拓宽承接汽车推广活动业务的渠道，稳定并提高营业收入。信用减值损失方面，根据新金融工具准则，公司结合预期信用风险情况，对部分项目进行了单项计提坏账准备。同时公司已注意到相关市场风险并加强对客户还款能力甄别后再审慎决定是否与之合作，以减少未来单项计提坏账的发生，因此后续增加单项计提坏账不具可持续性。利息支出方面，未来随着融资渠道的拓宽，如非公开发行股票等，利息支出将相应减少。

综上所述，归属于上市公司股东的净利润与营业收入变动不一致的趋势不具备可持续性，不会影响公司的持续盈利能力。

经营活动现金流量净额增长幅度高于营业收入增长的原因主要包括两部分，一是公司着力提高现金管理水平，在2019年严格执行应收账款管理制度，采取包括法律诉讼等方式加大对长账龄应收账款的催收力度，一批较长账龄应收账款得以收回，同时合理适当调整供应商付款周期，现金管理水平的提升使公司经营活动现金流量净额较上期多产生约3,136万元；二是因合并企业的收款能力比较好，合并范围增加使经营活动现金流量净额较上年多产生约4,224万。2019年公司经营活动现金流量净额为7,935万元，非付现事项如计提减值准备、折旧、摊销对净利润影响为4,381万元，扣除上述影响公司经营活动现金流量净额与净利润3,765万元基本匹配，说明2019年经营活动现金流量净额数据较上年得到改善并处于合理水平。公司未来将继续优化现金管理以保持较为合理的经营活动现金流量净额水平。

【问题2】请结合行业情况、产品/服务价格、成本、销量等因素，对你公司赛车场经营、赛事经营、赛车队经营、汽车活动推广等业务板块毛利率变动

趋势进行分析，并说明相关因素是否影响你公司持续盈利能力。

回复：

单位：元

产品	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
赛车场经营	74,672,215.48	55,085,745.05	26.23%	-10.87%	-6.33%	-3.58%
赛事经营	247,559,544.98	172,908,214.60	30.15%	177.92%	133.19%	13.39%
赛车队经营	42,845,567.62	26,094,119.29	39.10%	-33.26%	-19.11%	-10.65%
汽车推广活动	51,925,043.34	47,685,009.41	8.17%	-60.56%	-52.17%	-16.11%

赛车场经营的营业收入较上年同期减少10.87%，主要原因是受汽车市场整体下行的影响，汽车厂商客户减少了在赛车场进行的商业活动；而赛车场的营业成本主要是较为固定的折旧、房租、物业、人工等成本，不是完全跟随营业收入的变动而变动，因此营业成本较上年同期的降幅为6.33%，小于营业收入的降幅，毛利率较上年同期的降幅为3.58%。为应对来自汽车厂商客户的收入减少，首先，公司是可以通过增加经营的赛车场数量，特别是赛卡联盟门店的数量，提升赛车场经营的整体营业收入；其次是积极应对市场变化，通过丰富完善单体赛车场的产品体系，如加强针对C端个人消费者的服务产品的开发，创立以展示销售为目的的品牌中心等，增加收入来源；同时采取更加灵活多样的销售模式，提升销售业绩，也会对公司未来持续盈利能力产生积极影响。

赛事经营的营业收入较上年同期增长177.92%，主要原因是因为2019年度合并范围新增了控股子公司TOP SPEED和上海擎速，继而新增了营业收入14,543万元；营业成本较上年同期增长133.19%，主要原因也是因为合并范围的增加而新增了营业成本9,189万元；毛利率较上年同期增长13.39%，也主要是因为合并范围的增加而新增的赛事经营的毛利率为36.8%，整体提高了赛事经营的毛利率。2020年，一方面受新冠疫情影响，国内赛事延迟举办，国际赛事的举办存在不确定性，预计2020年度赛事经营的营业收入将受到一定程度的影响。因为赛事经营的营业成本多为可变成本，成本会随收入减少而减少，所以预计毛利率不会出现大幅波动；另一方面公司2020年新打造的全新赛事—Xracing，在借由城市中心比赛的地理优势及更简单的比赛方式，更刺激的观赛体验，发挥赛事的推广能力及娱乐性，让更多人能够看懂赛车，传递赛车文化的同时，也将会有助于提升赛事经营的营业收入，也会对公司未来持续盈利能力产生积极影响。

赛车队经营业务包含两大块，即厂商车队的经营和赛车改装服务。2019年

赛车队经营的营业收入较上年同期减少33.26%，主要原因是因为2018年公司为电影《飞驰人生》提供汽车运动技术服务而2019年未有该类收入。如果剔除电影项目的因素，2019年赛车队经营的营业收入和营业利润较上年同期均有所增长。同时，2018年由于为电影《飞驰人生》提供汽车运动技术服务的毛利率较高，拉高了赛车队经营的整体毛利率，而2019年未有该类收入，赛车队经营的毛利率为39.10%，虽然较上年同期有所减少，但属于正常的合理范围。

	2017 年毛利率	2018 年毛利率	2019 年毛利率
赛车队经营	43.81%	49.75%	39.10%

另外，在赛车改装即汽车运动技术研发/服务方面，公司将整合相关资源，利用自身优势，将赛车领域的技术充分运用到民用车的前端研发中，以高性能车型和汽车后市场的民用改装性能件为切入点，为更多的汽车厂商客户及车主提供汽车运动技术研发和服务；研发包括场地赛TCR赛车、跨界拉力赛XRace赛车、ETCR电动赛车等在内的不同类型和等级的赛车及零部件，为更多不同类型的客户服务。同时，MG XPOWER车队将参加2020年TCR China全年的赛事。这些都将会对公司未来持续盈利能力产生积极影响。

汽车推广活动的营业收入较上年同期下降60.56%，营业成本较上年同期下降52.17%，毛利率较上年同期下降16.11%。2019年度，由于汽车市场销量下降使得汽车厂商营销费用相应缩减，致使公司2019年汽车推广活动业务整体毛利率降低，同时汽车推广活动业务前期需要投入大量的流动资金，而由于公司是以现金方式收购了TOP SPEED和上海擎速各51%的股权，综合考虑业务所需的银行融资成本，公司相应减少了对汇款周期较长、回款较慢的客户汽车推广活动业务的承接，所以营业收入和营业成本大幅下降。鉴于目前汽车市场仍呈现下行趋势及新冠疫情的影响，首先，公司可以通过控制成本适度提高毛利率从而提升净利润，正常情况下毛利率过低的业务在是否承接上将做更多考量；其次整合内部资源打造综合素质较高的、稳定的教官驾控团队，提升承接以驾控为核心的汽车推广活动业务的核心竞争力；同时拓宽承接汽车推广活动业务的渠道，稳定并提高汽车推广活动的营业收入。

【问题3】报告期内，你公司实现公允价值变动收益1,353万元，形成原因“主要系预估江西赛骑因未完成当期业绩承诺而计算出的业绩补偿款以及理财产品的公允价值变动损益”。请你公司补充披露上述公允价值变动损益的具体

内容及计算过程，与衍生金融工具、理财产品账面余额的勾稽关系，以及业绩补偿款的具体数额和确认依据。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）公允价值变动损益的具体内容及计算过程，与衍生金融工具、理财产品账面余额的勾稽关系，以及业绩补偿款的具体数额和确认依据

2019年度公司公允价值变动损益为1,353.38万元，其中理财产品公允价值变动损益25.06万元，江西赛骑承诺业绩无法完成的或有对价所产生的公允价值变动损益1,328.32万元。

1、理财产品公允价值变动损益勾稽关系如下：

单位：万元					
	期初金额 (1)	本期购入 (2)	本期公允价值变动 (3)	本期出售 (4)	期末金额 (5) = (1) + (2) + (3) - (4)
理财产品	976.81	1,883.80	25.06	1,708.44	1,177.23

公司根据本金及截至资产负债表日的预期收益确定其公允价值。

2、江西赛骑承诺业绩无法完成的或有对价所产生的公允价值变动损益勾稽关系如下：

考虑尚未支付的股权转让款及其折现情况，公司2019年末确认江西赛骑整个业绩承诺期（2018年8月~2021年12月）承诺业绩无法完成的或有对价所产生的公允价值变动损益为1,328.32万元，相应账务处理为：

借 交易性金融资产	897.24万元
借 一年内到期的非流动负债	153.00万元（原股权转让协议约定第三期款）
借 长期应付款	278.08万元（原股权转让协议约定第四期款折现后）
贷 公允价值变动损益	1,328.32万元

《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）及其应用指南的发布，进一步明确了涉及业绩承诺或有对价的处理。企业在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该金融资产应当分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

根据江西赛骑2018年8月至2019年12月实现净利润921.52万元的实际情况，

预计2020年净利润416.99万元、2021年净利润481.06万元（预测数据根据坤元资产评估有限公司出具的商誉减值测试《评估报告》（坤元评报[2020]87号）），江西赛骑整个业绩承诺期预计业绩合计1,819.57万元，承诺期的目标业绩为3,268.00万元，预计完成率55.6785%。江西赛骑51%股权的收购价格为3,060.00万元，截至2019年12月31日公司已支付2,601.00万元，根据股权转让协议约定及预测业绩完成情况，预计整个业绩承诺期结束后最终股权转让价格将减少1,356.24万元（3,060.00万元- 3,060.00万元*55.6785%），考虑公司预计无需支付2021年剩余一笔股权收购款原折现的27.92万元，故产生公允价值变动损益1,328.32万元。

公司结合协议条款、承诺利润、江西赛骑未来的盈利能力等对或有对价进行估算，在确认该项金融资产时，充分考虑了黄斌的信用风险、付款能力等因素，并且在原收购协议中明确由公司选择补偿方式。2020年3月，公司已与黄斌签订《关于以现金支付方式购买江西赛骑运动器械制造有限公司股权之附生效条件协议书之补充协议书》，进一步明确了黄斌的补偿方式，并计算出黄斌根据2018年8月~2019年12月实现的净利润应当补偿公司的补偿金额为862.73万元（系根据协议约定按照已支付的股权转让款减去第一次调整后收购价款的90%计算得出， $2,601-3,060 \times 90\% \times 921.52/1,460$ ），该金额已基本覆盖了2019年末公司确认计入交易性金融资产的或有对价公允价值897.24万元。公司选择了16%江西赛骑股权加现金256.80万元作为江西赛骑未完成2018年8月~2019年12月业绩承诺的补偿方式，江西赛骑已于2020年4月13日完成股权变更，现金补偿款约定将于2020年全部支付给公司。

（二）年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司公允价值变动损益同衍生金融工具、理财产品账面余额勾稽一致，业绩补偿款确认依据充分。

【问题4】报告期内，你公司计提信用减值损失1,133万元。请你公司补充披露相关坏账损失的形成原因、具体内容、按欠款方归集的坏账损失计提金额前五名的欠款方基本信息、是否与你公司存在关联关系，并自查相关会计报表附注的勾稽关系是否准确。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）相关坏账损失的形成原因、具体内容

本期应收账款计提1,118.41万元坏账损失，其他应收款计提14.61万元坏账损失，合计计提1,133.02万元坏账损失。

公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收账款，公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表如下：

账 龄	应收账款 预期信用损失率(%)
1年以内（含，下同）	5.00
1-2年	10.00
2-3年	50.00
3年以上	100.00

2019年末及2018年末采用账龄组合计提坏账准备的应收账款明细如下：

单位：元

账 龄	2019年末			2018年末		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	152,901,482.44	7,645,074.12	5.00	178,910,085.26	8,945,504.26	5.00
1-2年	58,567,318.78	5,856,731.88	10.00	8,450,891.06	845,089.11	10.00
2-3年	6,813,125.88	3,406,562.96	50.00	5,214,996.47	2,607,498.24	50.00
3年以上	7,982,059.55	7,982,059.55	100.00	4,771,540.69	4,771,540.69	100.00
小 计	226,263,986.65	24,890,428.51	11.00	197,347,513.48	17,169,632.30	8.70

由于汽车市场下降造成汽车厂商延长了付款时间，公司账龄1-2年的应收账款（主要系汽车活动推广应收款项）本期新增计提坏账准备501.16万元。公司对账龄三年以上的应收账款全额计提坏账准备，本期新增计提坏账准备321.05万元。

受汽车市场下降连锁反应及新金融工具准则影响，公司部分中小客户资金周转困难，公司基于谨慎考虑，单项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。本期新增计提坏账准备487.55万元。期末单项计提坏账准备的应收账款较期初增加坏账准备金额如下：

单位：元

单位名称	账面余额	坏账准备	计提比	上期按账龄组	差额
------	------	------	-----	--------	----

			例 (%)	合计提的坏账准备	
铭泰赛道管理（宁波）有限公司	7,275,000.00	3,591,000.00	49.36	230,250.00	3,360,750.00
上海久意信息技术有限公司	1,900,000.00	950,000.00	50.00	145,000.00	805,000.00
上海然商文化传播有限公司	848,000.00	424,000.00		84,800.00	339,200.00
北京锐思汽车运动发展中心	812,254.80	406,127.40		145,968.74	260,158.66
北京鸣耀汽车文化有限公司	245,297.20	122,648.60		12,264.86	110,383.74
小 计	11,080,552.00	5,493,776.00	49.58	618,283.60	4,875,492.40

上述公司账龄均系一年以上，公司根据客户信用及还款能力，对未来回款金额进行了估计。

（二）按欠款方归集的坏账损失计提金额前五名的欠款方基本信息、是否与公司存在关联关系

单位：万元

坏账损失计提金额前五名名称	成立时间	注册资本	股东情况	经营范围
铭泰赛道管理（宁波）有限公司	2016-11	1,000	北京铭泰体育产业投资有限公司 100%	赛道管理服务
广州睿速体育文化传播有限公司等[注 1]	2014-06	1,000	冼斌 95%[注 2]； 刘吉娟 5%	体育运动咨询服务、体育营销策划服务
越野一族（北京）传媒科技有限公司	2008-04	300	越野一族（北京）投资管理有限公司 100%	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让；体育运动项目经营
METRO BANK Ltd	[注 3]			金融业务、资金业务
上海久意信息技术有限公司	2014-01	118.8679	张轩 69.68%； 霍尔果斯锋华股权投资管理合伙企业（有限合伙）15%； 北京康益网络科技有限公司 11.11%； 王灵燕 4.21%	技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让

（续上表）

坏账损失计提金额前五名名称	应收账款余额	坏账准备	是否关联方
铭泰赛道管理（宁波）有限公司	727.50	359.10	否
广州睿速体育文化传播有限公司	2,859.48	279.43	是

等[注1]			
越野一族（北京）传媒科技有限公司	200.48	200.48	否
METRO BANK	120.00	120.00	否
上海久意信息技术有限公司	190.00	95.00	否

[注1]：由于广州睿速体育文化传播有限公司、广州睿基营销策划有限公司、广州市优博组广告有限公司这三家公司受同一实际控制人控制，故将该三个公司的金额合并列示，以“广州睿速体育文化传播有限公司等”代表上述三家公司。

[注2]：2020年3月20日股东变更为高紫仪。

[注3]：2010年成立，英国上市公司。

（三）与相关会计报表附注的勾稽关系

单位：万元

报表项目	期初 坏账准备 (1)	本期计提 (2)	本期 合并增加 (3)	本期外币报表 折算差额 (4)	本期 核销 (5)	期末 坏账准备 (6) = (1) + (2) + (3) + (4) - (5)
应收账款	1,743.36	1,118.41	207.11	5.44	9.50	3,064.82
其他应收款	91.55	14.60	48.71	0.85		155.71
小 计	1,834.91	1,133.01	255.82	6.29	9.50	3,220.53

（四）年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为相关坏账损失同相关会计报表附注勾稽关系准确，坏账损失计提金额前五名的欠款方中“广州睿速体育文化传播有限公司等”系公司控股子公司广州盛久睿邦营销策划有限公司的少数股东，同公司存在关联关系，其他四家欠款方同公司不存在关联关系。

【问题5】报告期末，你公司应收账款账面余额2.38亿元，占你公司期末总资产的比例为32%，占2019年度营业收入的比例为54%。请说明你公司应收账款规模逐年增长的原因，与你公司主业经营特点是否相符，以及截至回函日的期后收回情况。请年审会计师详细说明针对公司应收账款及营业收入真实性、应收账款可收回性、坏账准备计提的充分性所执行的审计程序及结论。

回复：

（一）公司应收账款规模逐年增长的原因，与公司主业经营特点是否相符，以及截至回函日的期后收回情况。

报告期公司营业收入4.4亿元，较上年同期增长17.34%，应收账款账面余额

2.38亿元，较上年同期增长20.24%，增长率略高于营业收入增长率，但基本与收入增长率匹配，因此随着公司收入增长应收账款规模逐年增长。公司的主业大部分与汽车行业相关，客户也多为大的汽车厂商和广告公司，上述公司的信誉较好，但是账期较长，坏账率很低，汽车厂商一般在第四季度和下年第一季度付款，因此公司一般在第四季度和下年第一季度为收款高峰期，如公司2018年第四季度收款1.3亿元，2019年第四季度收款1.6亿元，2019年第一季度收款1.1亿元，2020年第一季度收款1亿元，2020年第一季度应收账款账面余额降为1.78亿元。以上数据表明，应收账款随收入增长而增长与公司主业经营特点相符。截止回函日，2020年累计收款1.4亿。

（二）请年审会计师详细说明针对公司应收账款及营业收入真实性、应收账款可收回性、坏账准备计提的充分性所执行的审计程序及结论。

1、针对应收账款和营业收入的真实性，天健会计师事务所（特殊普通合伙）执行了以下审计程序：

- （1）了解和评估管理层收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；
 - （2）了解与收入确认相关的关键内部控制，评价这些控制的设计，确定其是否得到执行，并测试相关内部控制的运行有效性；
 - （3）获取合同台账，将合同台账记录与账面进行双向比对；
 - （4）对营业收入及毛利率按项目、客户等实施实质性分析程序，识别是否存在重大或异常波动，并查明波动原因；
 - （5）检查主要的销售合同，识别与商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的条款，评价收入确认政策是否符合企业会计准则的规定；
 - （6）结合应收账款函证，以抽样方式向主要客户函证本期销售额；
 - （7）执行截止性测试程序，检查相关收入是否被记录在恰当的会计期间。
- 年审会计师检查了相应合同并结合函证，共计核查了3.05亿元的营业收入，占比69.33%。

2、针对应收账款的可收回性及坏账准备计提的充分性，天健会计师事务所（特殊普通合伙）执行了以下审计程序：

- （1）复核以前年度已计提坏账准备的应收账款的后续实际核销或转回情况，评价管理层过往预测的准确性；
- （2）复核管理层对应收账款进行信用风险评估的相关考虑和客观证据，

评价管理层是否恰当识别各项应收账款的信用风险特征；

(3) 对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，获取并检查管理层对预期收取现金流量的预测，评价在预测中使用的关键假设的合理性和数据的准确性，并与获取的外部证据进行核对；

(4) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，评价管理层按信用风险特征划分组合的合理性；根据具有类似信用风险特征组合的历史信用损失经验及前瞻性估计，评价管理层编制的应收账款账龄与违约损失率对照表的合理性；测试应收账款账龄的准确性和完整性以及对坏账准备的计算是否准确；

(5) 检查应收账款的期后回款情况，评价管理层计提应收账款坏账准备的合理性。

期末应收账款回函相符金额10,288.07万元，占比43.30%，执行替代程序金额9,073.14万元，占比38.19%，函证程序及替代程序共计确认应收账款19,361.21万元，占比81.22%；截至审计报告日累计回款8,046.26万元。

本期应收账款坏账准备计提说明详见问题4回复（一），账龄组合中公司账龄1年以内的应收账款余额占67.58%，且主要客户为汽车行业大中型企业，信誉良好。由于汽车市场下降造成汽车厂商延长了付款时间，公司账龄1-2年的应收账款（主要系汽车活动推广应收款项）本期新增计提坏账准备501.16万元。公司对账龄三年以上的应收账款全额计提坏账准备，本期新增计提坏账准备321.05万元。受汽车市场下降连锁反应及新金融工具准则影响，公司部分中小客户资金周转困难，公司基于谨慎考虑，单项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。本期新增计提坏账准备487.55万元。公司根据厘定的坏账政策计提坏账准备，并对回收难度较大的应收款项采用个别认定法计提坏账准备，坏账准备计提充分。

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司应收账款及营业收入真实，坏账准备计提充分。

【问题6】报告期末，你公司商誉账面价值1.50亿元，占你公司期末总资产的比例为20%。请你公司说明：

(1) 报告期内，你公司非同一控制下合并收购Top Speed (Shanghai) Limited形成商誉1.10亿元。年报显示，你公司该项合并成本包括现金8,711万元，发行的权益性证券的公允价值4,779万元。请结合该收购事项的临时报告披

露情况及相关合同约定，说明“发行的权益性证券”的具体内容；说明你公司在商誉初始确认环节是否对可辨认资产进行充分识别，商誉的确认是否符合会计准则的规定。

(2) 你公司2019年收购Top Speed (Shanghai) Limited及上海擎速赛事策划有限公司股权共形成商誉1.35亿元。该两家子公司主要从事体育赛事运营和策划业务，你公司未对其计提商誉减值损失。请你公司结合该两家子公司近年的经营状况、业绩承诺的实现情况、赛事运营策划业务受疫情影响等情况，根据《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定，详细披露商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及其确定依据等信息，并说明相关商誉是否存在较大的减值风险。

(3) 请年审会计师就上述问题进行核查并发表意见。

回复：

(一) 结合该收购事项的临时报告披露情况及相关合同约定，说明“发行的权益性证券”的具体内容；说明公司在商誉初始确认环节是否对可辨认资产进行充分识别，商誉的确认是否符合会计准则的规定。

公司于2018年9月12日召开公司第三届董事会第三次会议审议通过了《关于收购TOP SPEED (SHANGHAI) LIMITED51%股权的议案》，并于2018年9月21日召开公司第三届董事会第四次（临时）会议审议通过了《关于变更TOP SPEED (SHANGHAI) LIMITED51%股权实施主体的议案》，公司与 DAVIDE DE GOBBI、FANG YUAN和TOP SPEED (SHANGHAI) LIMITED签订了《股权转让协议》，同意支付港币155,550,000元购买Top Speed51.00%的股权。合同约定付款进度如下：

单位：万港元

价款支付	支付时点	支付比例	支付金额
第一笔	合同生效之日起 10 个工作日内	15%	2,333.25
第二笔	交割日起 20 个工作日内	50%	7,777.50
第三笔	目标公司出具 2018 年审计报告后 30 个工作日内	5%	777.75[注]
第四笔	目标公司出具 2019 年审计报告后 30 个工作日内	15%	2,333.25[注]
第五笔	目标公司出具 2020 年审计报告	15%	2,333.25[注]

	后 30 个工作日内		
	合计	100%	15,555.00

[注]：第三至五笔股权收购款受业绩承诺是否完成影响。

“发行的权益性证券”应当修改列示为或有对价的公允价值，具体内容为折现后的尚未支付的股权收购款，其中长期应付款1,992.49万元，一年内到期的长期应付款2,090.13万元，其他应付款696.71万元。

公司在商誉初始确认环节对可辨认资产进行充分识别，因Top Speed (Shanghai) Limited为轻资产运营公司，主要经营活动为赛事运营，主要资产为现金及债权，故以经审计后账面价值为其可辨认资产的公允价值，商誉的确认符合会计准则的规定。

(二) 公司结合该两家子公司近年的经营状况、业绩承诺的实现情况、赛事运营策划业务受疫情影响等情况，根据《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定，详细披露商誉减值测试的过程与方法，包括但不限于可收回金额的确定方法、重要假设及其合理理由、关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等）及其确定依据等信息，并说明相关商誉是否存在较大的减值风险。

1、Top Speed (Shanghai) Limited近年经营状况如下：

	单位：万港元	
	2019 年	2018 年
营业收入	12,685.89	11,203.64
计提业绩达标奖励前的扣非净利润	3,649.18	3,700.55
超过承诺数	569.18	900.55

(1) Top Speed (Shanghai) Limited商誉所在资产组相关信息如下：

	单位：万元
资产组的构成	Top Speed (Shanghai) Limited
资产组的账面价值	
分摊至本资产组的商誉账面价值及分摊方法	21,658.61
包含商誉的资产组的账面价值	21,658.61
资产组是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致	是

资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的5年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率反映当

前市场货币时间价值和相关资产组特定风险，预测期以后的现金流量根据结合行业及公司情况的增长率得出。

减值测试中采用的其他关键数据包括：服务预计收入、生产成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键数据。

现金流折现法是通过将资产组预计未来现金流量折算为现值，估计资产组价值的一种方法，即通过估算资产组预计未来现金流量和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到资产组价值。

具体公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

P：资产组预计未来现金流现值

F：资产组预计未来现金流=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金增加额

R：税前折现率：利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出

N：预测期

I：预测期第i年

G：永续期增长率

税后折现率采用加权平均资本成本（WACC）计算。公式如下：

$$WACC = K_e \times \frac{E}{D+E} + K_d \times \frac{D}{D+E} \times (1-T)$$

其中：Ke为权益资本成本

Kd为债务资本成本

D/E：根据市场价值估计的公司的目标债务与股权比率

T：所得税率

其中： $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c = 3.14\% + 0.8125 \times$

$7.12\% + 3.00\% = 11.92\%$

Rf：无风险报酬率（3.14%）；

β ：企业风险系数（0.8125）；

RPm：市场风险溢价（7.12%）；

Rc：企业特定风险调整系数（3.00%）。

《企业会计准则第8号——资产减值》第十三条规定：折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。在预计资产的未来现金流量时已经对资产特定风险的影响作了调整的，估计折现率不需要考虑这些特定风险。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

因公司没有付息债务，故公司目标资本结构权益资本占比 $E/(D+E)$ 为100%，Kd债务资本成本为0， $WACC=K_e \times 100\% = 11.92\%$ 。因Top Speed (Shanghai) Limited存续期内享受利得税免征政策，故税前折现率=税后折现率。

（2）商誉减值测试中运用到的重要假设

1) 一般假设

①假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

②针对评估基准日资产的实际状况，假设企业持续经营；

③假设和Top Speed (Shanghai) Limited相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

④假设评估基准日后Top Speed (Shanghai) Limited的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

⑤除非另有说明，假设Top Speed (Shanghai) Limited完全遵守所有有关的法律法规；

⑥假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对Top Speed (Shanghai) Limited造成重大不利影响。

2) 特殊假设

①假设评估基准日后Top Speed (Shanghai) Limited采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

②假设评估基准日后Top Speed (Shanghai) Limited在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

③被评估企业的经营收入有明显的季节性周期变动，主要收入集中在下半年度，假设评估基准日后仍维持此态势，即Top Speed (Shanghai) Limited的主要现金流入及流出均为在每年的下半年度均匀发生；

④Top Speed (Shanghai) Limited为设立的注册地在香港的离岸公司，按照香港法律销售业务来源于香港之外地区的业务收入免征利得税，本次评估假设Top Speed (Shanghai) Limited存续期内享受利得税免征政策。

(3) 测试过程

期末，Top Speed (Shanghai) Limited基于2019年实际情况对未来业绩进行了预测，并聘请江苏中企华中天资产评估有限公司对商誉减值情况进行测试，其未来现金流入以及利润的预测情况如下：

单位：万港元

项目	预测数据					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	2,646.78	13,895.57	14,590.35	15,319.87	15,319.87	15,319.87
减：营业成本	1,786.79	9,380.62	9,849.66	10,342.14	10,342.14	10,342.14
销售费用	108.54	120.20	126.22	132.53	132.53	132.53
管理费用	607.30	642.51	674.64	708.37	708.37	708.37
二、营业利润	144.15	3,752.23	3,939.85	4,136.84	4,136.84	4,136.84
三、利润总额	144.15	3,752.23	3,939.85	4,136.84	4,136.84	4,136.84
四、息税前营业利润	144.15	3,752.23	3,939.85	4,136.84	4,136.84	4,136.84
减：追加营运资金	-4,771.09	5,221.48	284.52	298.75		
五、自由现金流	4,915.24	-1,469.24	3,655.32	3,838.09	4,136.84	4,136.84

根据上述未来现金流入以及利润的预测情况，测算结果如下：

单位：万港元

项目	预测数据					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
自由现金流	4,915.24	-1,469.24	3,655.32	3,838.09	4,136.84	4,136.84
折现率	11.92%	11.92%	11.92%	11.92%	11.92%	11.92%
折现期(年)	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
折现系数	0.9190	0.8211	0.7336	0.6555	0.5857	4.9128
现值	4,517.10	-1,206.41	2,681.72	2,515.88	2,422.87	20,323.50
预测期自由现金流现值合计	10,931.16					
永续期增长率						

永续期自由现金流现值	20,323.50					
营业价值	31,254.65					
减：评估基准日营运资金	6,666.85					
预计未来现金流量现值	24,600.00					
预计未来现金流量现值折合人民币	22,036.19					

(4) 关键参数：

预测期增长率	2020 年-79.14%[注]；2021 年 425%[注]；2022-2024 年 5%
稳定期增长率	0%
利润率	2020 年 5%；其余年份 27%
折现率	11.92%
预测期	5 年

[注]：受新冠肺炎疫情影响，Top Speed (Shanghai) Limited参与的赛事活动存在推迟或取消的情形。截至年度报告出具日，体育赛事日程的恢复安排尚未明确。结合国外疫情防护的实际情况，Top Speed (Shanghai) Limited管理层结合企业实际情况出具了新冠疫情对企业经营情况影响的情况说明，本次商誉减值测试按照上述说明调整2020年度预测数据，预测期其他年度和永续期不考虑不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

关键参数的选取依据：预测期增长率：标的企业业务结构与收购时相比未发生重大变动，根据业务开展的正常开展，增长基本维持原有水平，考虑疫情影响调整2020年收入；稳定期增长率：按照收益法评估模型分为预测期和永续期，预测期为评估基准日后5个完整年度，预测期后假设永续期维持预测期末收益状况，故永续期增长率为零；利润率：Top Speed (Shanghai) Limited2018年及2019年利润率分别为28.21%及26.07%，2020年利润率较低是考虑疫情影响导致收入下降，相关成本从谨慎角度充分考虑，导致利润水平低于历史年度和其他预测年度；折现率：参照企业价值评估模型中的wacc的计算方法，根据收益口径与折现率匹配的原则，折算税前折现率。Top Speed (Shanghai) Limited存续期内享受利得税免征政策，税前折现率=税后折现率。

(5) 根据江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《评估报告》（苏中资评报字〔2020〕第9013号），Top Speed (Shanghai) Limited包含商誉的资产

组可收回金额为22,036.19万港元，高于账面价值377.58万港元，商誉不存在较大的减值风险。

2、上海擎速赛事策划有限公司2019年经营状况如下：

单位：万元

	2019 年
营业收入	5,029.05
计提业绩达标奖励前的扣非净利润	813.50
超过承诺数	213.50

(1) 上海擎速赛事策划有限公司商誉所在资产组相关信息如下：

单位：万元

资产组的构成	上海擎速赛事策划有限公司
资产组的账面价值	136.82
分摊至本资产组的商誉账面价值及分摊方法	4,720.40
包含商誉的资产组的账面价值	4,857.22
资产组是否与购买日、以前年度商誉减值测试时所确定的资产组一致	是

资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值计算，其预计现金流量根据公司批准的5年期现金流量预测为基础，现金流量预测使用的折现率反映当前市场货币时间价值和相关资产组特定风险，预测期以后的现金流量根据结合行业及公司情况的增长率得出。

减值测试中采用的其他关键数据包括：服务预计收入、生产成本及其他相关费用。公司根据历史经验及对市场发展的预测确定相关关键数据。

现金流折现法是通过将资产组预计未来现金流量折算为现值，估计资产组价值的一种方法，即通过估算资产组预计未来现金流量和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到资产组价值。

具体公式如下：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

P：资产组预计未来现金流现值

F：资产组预计未来现金流=息税前利润+折旧与摊销-资本性支出-净营运资金增加额

r: 税前折现率: 利用税后折现率及税后未来现金流量现值迭代计算得出

n: 预测期

i: 预测期第i年

g: 永续期增长率

税后折现率采用加权平均资本成本 (WACC) 计算。公式如下:

$$W A C C = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times \frac{D}{D + E} \times (1 - T)$$

其中: Ke为权益资本成本

Kd为债务资本成本

D/E: 根据市场价值估计的公司的目标债务与股权比率

T: 所得税率 (25%)

其中: $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c = 3.14\% + 0.8125 \times 7.12\% + 3.00\% = 11.92\%$

Rf: 无风险报酬率 (3.14%);

β : 企业风险系数 (0.8125);

RPm: 市场风险溢价 (7.12%);

Rc: 企业特定风险调整系数 (3.00%)。

《企业会计准则第8号——资产减值》第十三条规定: 折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。该折现率是企业在购置或者投资资产时所要求的必要报酬率。在预计资产的未来现金流量时已经对资产特定风险的影响作了调整的, 估计折现率不需要考虑这些特定风险。如果用于估计折现率的基础是税后的, 应当将其调整为税前的折现率。

调整为税前的折现率具体方法为以税后折现结果与税前现金流为基础, 通过单变量求解方式, 锁定税前现金流的折现结果与税后现金流的折现结果一致, 并根据税前现金流的折现公式倒求出对应的税前折现率, 具体的计算公式如下:

$$\sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} = \sum_{i=1}^n \frac{Ra_i}{(1+r_a)^i} + \frac{Ra_{n+1}}{r_a(1+r_a)^n}$$

Ri: 未来第i年的预期收益 (企业税前自由现金流量);

r: 税前折现率;

Rai: 未来第i年的预期收益 (企业税后自由现金流量);

ra: 税后折现率;

n: 未来预测收益期。

因公司没有付息债务, 故公司目标资本结构权益资本占比 $E/(D+E)$ 为100%, K_d 债务资本成本为0, $WACC=K_e*100\%=11.92\%$, 根据上述税前现金流的折现公式倒求出税前折现率为15.64%。

(2) 商誉减值测试中运用到的重要假设

1) 一般假设

①假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化, 本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化;

②针对评估基准日资产的实际状况, 假设企业持续经营;

③假设和上海擎速赛事策划有限公司相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化;

④假设评估基准日后上海擎速赛事策划有限公司的管理层是负责的、稳定的, 且有能力担当其职务;

⑤除非另有说明, 假设上海擎速赛事策划有限公司完全遵守所有有关的法律法规;

⑥假设评估基准日后无不可抗力及不可预见因素对上海擎速赛事策划有限公司造成重大不利影响。

2) 特殊假设

①假设评估基准日后上海擎速赛事策划有限公司采用的会计政策和编写本资产评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;

②假设评估基准日后上海擎速赛事策划有限公司在现有管理方式和管理水平的基础上, 经营范围、方式与目前保持一致;

③上海擎速赛事策划有限公司的经营收入有明显的季节性周期变动, 主要收入集中在下半年度, 假设评估基准日后仍维持此态势, 即上海擎速赛事策划有限公司的主要现金流入及流出均为在每年的下半年度均匀发生;

④上海擎速赛事策划有限公司经营场所为租赁取得, 假设未来经营过程能够按照合理租金水平 (考虑正常租金变动后) 续租经营场所。

(3) 测试过程

期末，上海擎速赛事策划有限公司基于2019年实际情况对未来业绩进行了预测，并聘请江苏中企华中天资产评估有限公司对商誉减值情况进行测试，其未来现金流入以及利润的预测情况如下：

单位：万元

项目	预测数据					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
一、营业收入	2,713.30	5,772.09	6,098.57	6,398.01	6,398.01	6,398.01
减：营业成本	1,840.71	3,915.81	4,137.30	4,340.44	4,340.44	4,340.44
税金及附加	6.88	14.63	15.46	16.22	16.22	16.22
销售费用	34.76	46.54	48.86	51.31	51.31	51.31
管理费用	629.90	723.48	756.99	794.37	786.40	792.83
二、营业利润	201.04	1,071.63	1,139.97	1,195.68	1,203.65	1,197.22
三、利润总额	201.04	1,071.63	1,139.97	1,195.68	1,203.65	1,197.22
四、息税前营业利润	201.04	1,071.63	1,139.97	1,195.68	1,203.65	1,197.22
加：折旧及摊销	69.04	43.52	23.99	27.39	22.14	39.18
减：资本性支出	40.37	0.59	28.34	16.34	16.17	43.53
减：追加营运资金	-589.65	744.77	73.69	61.60	-0.68	-
五、自由现金流	819.36	369.80	1,061.93	1,145.14	1,210.30	1,192.87

根据上述未来现金流入以及利润的预测情况，测算结果如下：

单位：万元

项目	预测数据					
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
自由现金流	819.36	369.80	1,061.93	1,145.14	1,210.30	1,192.87
折现率	15.64%	15.64%	15.64%	15.64%	15.64%	15.64%
折现期(年)	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
折现系数	0.8967	0.7755	0.6706	0.5799	0.5015	3.2062
现值	734.76	286.76	712.11	664.05	606.91	3,824.57
预测期自由现金流现值合计	3,004.58					
永续期增长率						

永续期自由现金流现值	3,824.57					
营业价值	6,829.15					
减：评估基准日营运资金	959.76					
预计未来现金流量现值	5,870.00					

(4) 关键参数：

预测期增长率	2020 年-46.05%；2021 年 112.73% ； 2022 年 5.66% ； 2023 年 4.91% ； 2024 年 0%[注]
稳定期增长率	0%
利润率	2020 年 7%；其余年份 19%
折现率	15.64%
预测期	5 年

[注]：受新冠肺炎疫情影响，上海擎速赛事策划有限公司参与的赛事活动存在推迟或取消的情形。截至年度报告出具日，体育赛事日程的恢复安排尚未明确。结合国内疫情防护的实际情况，上海擎速赛事策划有限公司管理层结合企业实际情况出具了新冠疫情对企业经营情况影响的情况说明，本次评估按照上述说明调整2020年度预测数据，预测期其他年度和永续期不考虑不可抗力及不可预见因素对被评估单位造成重大不利影响。

关键参数的选取依据：预测期增长率：标的企业业务结构与收购时相比未发生重大变动，根据业务开展的正常开展，增长基本维持原有水平，考虑疫情影响调整2020年收入；稳定期增长率：按照收益法评估模型分为预测期和永续期，预测期为评估基准日后5个完整年度，预测期后假设永续期维持预测期末收益状况，故永续期增长率为零；利润率：上海擎速赛事策划有限公司 2019年利润率为18.86%，2020年利润率较低是考虑疫情影响导致收入下降，相关成本从谨慎角度充分考虑，导致利润水平低于历史年度和其他预测年度；折现率：参照企业价值评估模型中的wacc的计算方法，根据收益口径与折现率匹配的原则，折算税前折现率。

(5) 根据江苏中企华中天资产评估有限公司出具的《评估报告》（苏中资评报字〔2020〕第9012号），上海擎速赛事策划有限公司包含商誉的资产组可收回金额为5,870.00万元，高于账面价值1,012.78万元，商誉不存在较大的减值风险。

(三) 年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为商誉的确认符合会计准则的规定，商誉不存在较大的减值风险。

【问题7】2017至2019年度，你公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为4,744万元、3,423万元、3,243万元。请你公司补充披露上述资金的具体用途和形成的相关资产，与固定资产、无形资产和在建工程等相关资产余额的勾稽关系。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）资金的具体用途和形成的相关资产

1、2019年度

2019年度资金主要用于天马赛车场扩建工程、赛卡联盟门店装修、卡丁车生产用设备等，明细如下：

单位：元		
形成资产项目	内容	金额
固定资产	购置专用设备	3,212,124.13[注]
固定资产	购置运输工具	1,708,260.65
固定资产	购置其他设备	700,675.61
在建工程、其他非流动资产	天马赛车场扩建	17,217,973.49
在建工程	门店装修工程	4,916,391.27
无形资产	购置软件	203,249.34
长期待摊费用	卡丁车加工模具	318,557.26
应交税费/其他流动资产	长期资产进项税	2,051,096.18
其他		2,105,778.58
合 计		32,434,106.51

[注]：与财务报表附注五（一）14专用设备购置金额差异为领用存货转入固定资产。

固定资产-专用设备：主要为购置卡丁车生产用机床等加工设备。

在建工程-天马赛车场扩建：为天马赛车场赛场扩建、改建项目支出，主要支出为新建主场车队、俱乐部用房。

在建工程-门店装修工程：主要为赛卡联盟、名爵体验店等装修支出。

2、2018年度

2018年度资金主要用于天马赛车场扩建工程、赛车改装及赛事运营用设备、

赛卡联盟门店装修等，明细如下：

单位：元

形成资产项目	内容	金额
固定资产	购置专用设备	3,631,130.20
固定资产	购置其他设备	1,081,672.43
固定资产	购置运输工具	813,171.40
在建工程、其他非流动资产	天马赛车场扩建	19,951,852.26
在建工程	赛车改装	434,046.15[注]
长期待摊费用	租赁房屋装修费	3,188,075.19
长期待摊费用	租赁场地改良支出	323,800.30
应交税费/其他流动资产	长期资产进项税	4,448,561.83
其他		358,804.21
合 计		34,231,113.97

[注]：与财务报表附注五（一）10赛车改装本期增加金额差异为领用存货及固定资产改装转入在建工程。

固定资产-专用设备：主要支出为购置赛车改装设备、赛事运营设备及卡丁车。

在建工程-天马赛车场扩建：为天马赛车场赛场扩建、改建项目支出，主要支出为赛道改扩建及新建主场车队、俱乐部用房。

长期待摊费用-租赁房屋装修费：主要支出为赛卡联盟体验店装修支出。

3、2017年度

2017年度资金主要用于华夏杯赛车改装、天马赛车场扩建、赛事推广，明细如下：

单位：元

形成资产项目	内容	金额
固定资产	专用设备	17,006,780.76[注1]
固定资产	其他设备	1,505,478.78
固定资产	运输工具	452,822.34
在建工程、其他非流动资产	天马赛车场扩建	12,905,098.87
在建工程	赛事推广	5,218,066.76
在建工程	赛车改装	1,120,512.85[注2]

长期待摊费用	租赁场地改良支出	825,306.73
无形资产	软件	403,469.11
应交税费/其他流动资产	长期资产进项税	6,862,825.14
其他		1,142,078.85
合 计		47,442,440.19

[注1]：与财务报表附注五（一）11专用设备购置金额差异为领用存货转入固定资产。

[注2]：与财务报表附注五（一）12赛车改装本期增加金额差异为固定资产改装转入在建工程。

固定资产-专用设备：主要支出为购置及改装华夏杯赛车。

在建工程-天马赛车场扩建：为天马赛车场赛场扩建、改建项目支出，主要支出为赛道改扩建。

在建工程-赛事推广：主要支出为购置赛事用设备、赛事用车改装。

（二）与固定资产、无形资产和在建工程等相关资产余额的勾稽关系

单位：元

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
加：固定资产原值期末数	134,467,378.97	148,007,917.49	154,553,116.17
减：固定资产原值期初数	116,737,742.29	134,467,378.97	148,007,917.49
加：固定资产原值本期减少	11,913,577.40	10,919,576.26	3,987,290.32
减：企业合并增加固定资产		3,036,338.00	3,668,951.41
加：在建工程期末数	11,736,212.19	20,122,596.88	41,926,293.15
减：在建工程期初数		11,736,212.19	20,122,596.88
减：固定资产改造转入在建工程	4,162,759.04	952,408.39	
加：无形资产原值期末数	24,664,233.42	26,667,316.95	26,870,566.29
减：无形资产原值期初数	24,260,764.31	24,664,233.42	26,667,316.95
加：长期待摊费用期末数	8,268,640.32	11,088,078.64	6,736,002.30
减：长期待摊费用期初数	11,661,898.90	8,268,640.32	11,088,078.64
加：长期待摊费用本期摊销	3,829,239.21	6,687,313.84	5,193,083.34
减：合并增加长期待摊费用		1,494,876.67	476,474.89
加：长期待摊费用其他减少	389,326.10		
加：预付资产购置款增加	1,088,503.38	-5,334,138.92	621,197.82
加：应付资产购置款减少	1,045,668.60	-351,191.98	439,194.75

加：购置长期资产进项税额	6,862,825.14	4,448,561.83	2,051,096.18
减：领用存货转入长期资产		3,404,829.06	1,285,397.55
加：预付模具款			1,373,000.00
合 计	47,442,440.19	34,231,113.97	32,434,106.51

（三）年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金项目公允地反映了公司2017、2018及2019年度的现金流量情况。

【问题8】报告期内，你公司支付的其他与筹资活动有关的现金中，归还拆借资金及利息金额6,828万元，主要为归还关联方FUAN YUAN、DAVIDE DE GOBBI的资金拆借款。请你公司补充披露相关拆借资金的具体情况，包括但不限于拆借本金、起始日、到期日、利率、利息等，并说明拆借利率是否公允。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）补充披露相关拆借资金的具体情况，包括但不限于拆借本金、起始日、到期日、利率、利息等，并说明拆借利率是否公允。

1、上海擎速赛事策划有限公司与FANG YUAN资金拆借明细：

单位：万元				
本金	起始日	到期日	利息	利率
200.00	2019.6.3	2019.7.10	2.47	5%
200.00	2019.6.27	2019.7.17		
200.00	2019.9.16	2019.10.15		

2、Top Speed (Shanghai) Limited与FANG YUAN的资金拆借明细：

单位：万港元				
本金	起始日	到期日	利息	利率
2,859.05	2019.1.1	2019.3.28	35.74	5%

3、Top Speed (Shanghai) Limited与DAVIDE DE GOBBI2019年累计拆入48.40万港元，累计归还4,165.61万港元，按每月借款余额5%计算月利息，明细如下：

单位：万港元					
月份	月初余额	当月拆入	当月归还	月末余额	计提利息
1	5,441.76			5,441.76	22.59

2	5,441.76	0.56		5,442.32	22.60
3	5,442.32	19.69	1,141.51	4,320.50	17.92
4	4,320.50		531.37	3,789.13	15.71
5	3,789.13		2,184.93	1,604.20	6.60
6	1,604.20	8.79	8.89	1,604.10	6.60
7	1,604.10		8.8	1,595.30	6.57
8	1,595.30			1,595.30	6.57
9	1,595.30	19.36	8.59	1,606.07	6.69
10	1,606.07		19.35	1,586.72	6.61
11	1,586.72		262.17	1,324.55	5.52
12	1,324.55			1,324.55	5.52
小计		48.40	4,165.61		129.50

公司银行借款利率为4.35%-4.785%，Top Speed (Shanghai) Limited和上海擎速赛事策划有限公司按照5%利率同FANG YUAN、DAVIDE DE GOBBI结算利息。

（二）年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为拆借利率公允。

【问题9】报告期末，你公司其他应付款-股权收购款余额697万元，长期应付款-股权收购款余额2,847万元，一年内到期的长期应付款余额2,243万元。请你公司补充披露上述会计科目余额的形成原因和具体内容。

回复：

公司2019年1月收购Top Speed(Shanghai) Limited（以下简称“TOP SPEED”）51%股权，根据公司同DAVIDE DE GOBBI、FANG YUAN签订的《股权转让协议》，上述股权转让总价为15,555.50万港元，截至2019年12月31日，公司已支付10,110.75万港元股权转让款。公司尚未支付的股权转让款为5,444.25万港元，其中，777.75万港元应当于TOP SPEED2018年审计报告出具后30个工作日内支付，公司折算为人民币列示于其他应付款696.71万元；2,333.25万港元应当于TOP SPEED2019年审计报告出具后30个工作日内支付，公司折算为人民币列示于一年内到期的长期应付款2,090.13万元；2,333.25万港元应当于TOP SPEED2020年审计报告出具后30个工作日内支付，公司折算为人民币列示于长期应付款1,992.49万元。

公司2019年3月收购上海擎速赛事策划有限公司（以下简称“上海擎速”）

51%股权，根据公司同永新县赛事企业管理中心签订的《股权转让协议》，上述股权转让总价为3,060万元，截至2019年12月31日，公司已支付1,989万元股权转让款。公司尚未支付的股权转让款为1,071万元，其中，153万元应当于上海擎速2019年审计报告出具后30个工作日内支付，公司列示于一年内到期的长期应付款153万元；459万元应当于上海擎速2020年审计报告出具后30个工作日内支付、459万元应当于上海擎速 2021年审计报告出具后30个工作日内支付，公司折现后列示于长期应付款854.68万元。

上述合计未付股权转让款列示于报表其他应付款696.71万元、一年内到期的长期应付款2,243.13万元、长期应付款2,847.17万元。

【问题10】报告期末，你公司存货账面余额3,933万元，跌价准备37万元。请结合你公司存货构成、存货性质特点、原材料和产品价格等情况说明存货跌价准备计提的充分性。请年审会计师核查并发表意见。

回复：

（一）结合公司存货构成、存货性质特点、原材料和产品价格等情况说明存货跌价准备计提的充分性。

截止2019年12月31日，公司存货账面余额3,932.83万元，其中原材料1,276.64万元、库存商品2,477.63万元、低值易耗品13.72万元、在产品164.84万元，期末存跌价准备为36.61万元，详见下表：

单位：万元				
项目	分类	期末余额	期末跌价准备	账面价值
原材料	配件	701.24		701.24
	赛车用品	532.20	11.65	520.55
	其他	43.20		43.20
	小 计	1,276.64	11.65	1,264.99
库存商品	配件	1,451.78		1,451.78
	赛车用品	886.52		886.52
	卡丁车	43.30		43.30
	其他	96.03	24.96	71.07
	小 计	2,477.63	24.96	2,452.67
低值易耗品	办公用品	13.72		13.72

	小 计	13.72		13.72
生产成本	卡丁车半成品	164.84		164.84
	小 计	164.84		164.84
合计		3,932.83	36.61	3,896.22

下面就各类存货跌价准备计提的充分性进行说明如下：

（1）原材料

原材料可分为赛车用品、配件及其他三类，赛车用品主要是油箱、机油、轮胎等，配件主要系序列式变速箱、刹车片等车用配件。上述原材料于领用时计入生产成本并随着销售收入的实现结转至营业成本。赛车用品中有一批2016年购入的轮胎，账面余额为38.85万元，该批轮胎原用于华夏杯赛事，属于赛事专用轮胎，由于赛事规则调整，该批轮胎无法用于后续华夏杯赛事，公司拟对外销售。公司结合市场价格、考虑一定折扣后确定其可变现净值为27.19万元，对其计提跌价准备11.65万元。鉴于其他赛车用品、配件主要用于赛车场经营、赛事经营及赛车队经营业务领用，公司2019年赛车场经营、赛事经营及赛车队经营的毛利率分别为26.23%、30.15%、39.10%，根据存货成本与可变现净值孰低计量原则，存货可变现净值大于存货成本，故未对其他原材料计提存货跌价准备。

（2）库存商品

卡丁车、赛车用品、配件均系用于销售的赛事用品，赛车用品主要系头盔、座椅、轮胎、计时器等，配件主要系发动机总成、序列式变速箱、避震器、碳纤维离合器、传动轴等。鉴于公司2019年赛事用品销售收入为2,664万元，毛利率为25.71%，根据存货成本与可变现净值孰低计量原则，存货可变现净值大于存货成本，故未对赛事用品计提存货跌价准备。

其他：子公司北京中汽联赛车文化有限公司赛事用品销售业务极少，账面余额为2.91万元的赛服库龄为3年以上，已无对外销售的可能性，故对其全额计提跌价准备2.91万元。子公司广东赛力汽车营销策划有限公司账面余额中包含礼品茶叶22.05万元，因过期不再具备使用价值且无法对外销售，故全额计提跌价准备22.05万元。

（3）低值易耗品

均系办公消耗用品，用于日常办公、业务经营领用，故未计提跌价准备。

（4）生产成本

系卡丁车半成品，对应产成品为卡丁车，2019年公司卡丁车销售业务毛利率为48.52%，该批半成品考虑进一步加工成本后，期后实际销售毛利率为39.30%，根据存货成本与可变现净值孰低计量原则，存货可变现净值大于存货成本，故未计提存货跌价准备。

（二）年审会计师核查意见

经核查，天健会计师事务所（特殊普通）认为存货跌价准备计提是充分的。

【问题11】报告期末，你公司对株洲国际赛车场开发有限公司的债权投资余额1,000万元，请说明该项投资的具体内容、会计核算依据及临时报告披露情况（如适用）。

回复：

2016年11月，公司同株洲高科汽车园投资发展有限公司（以下简称“株洲高科”）签订了《湖南国际赛车场项目合作协议》（以下简称“项目合作协议”），双方合资设立赛车场开发公司和赛车场经营公司。其中，赛车场开发公司（株洲国际赛车场开发有限公司）注册资本2亿元，由株洲高科汽车园投资发展有限公司出资1.9亿元，由公司出资1,000万元。公司分阶段支付投资款，截至2019年12月31日，已累计支付1,000万元。项目合作协议约定，公司所投1,000万元股权可以以株洲高科回购的方式退出，株洲高科从第六年开始逐年回购，到第十年全部回购完毕，投资期间公司获得每年8%的固定投资收益。具体内容详见公司2017年3月13日披露的《首次公开发行股票招股说明书》。

根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》（2017年修订）第十七条规定，金融资产同时符合下列条件的，应当分类为以摊余成本计量的金融资产：1）企业管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；2）该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

公司对株洲国际赛车场开发有限公司的投资符合上述条件，故分类为以摊余成本计量的金融资产，根据流动性列报于债权投资。

【问题12】请你公司对年报进行仔细复核，存在错误的，请及时补充更正。

回复:

第五节 重要事项

三、承诺事项履行情况

2、公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

原为:

1、2018年8到2019年12月，江西赛骑实现净利润921.52万元，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润868.13万元，未完成该考核期间业绩承诺，依照《关于以现金支付方式购买江西赛骑运动器械制造有限公司股权之附生效条件协议书》，按净利润计算黄斌需要补偿861.32万元，公司选择16%江西赛骑股权加现金254.89万元补偿方式。

现更正为:

1、2018年8到2019年12月，江西赛骑实现净利润921.52万元，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润868.13万元，未完成该考核期间业绩承诺，依照《关于以现金支付方式购买江西赛骑运动器械制造有限公司股权之附生效条件协议书》，按净利润计算黄斌需要补偿862.73万元，公司选择16%江西赛骑股权加现金256.80万元补偿方式。

第十二节 财务报告

七、合并财务报表项目注释

71、信用减值损失

原为:

单位: 元

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	-11,330,131.46	
合计	-11,330,131.46	

现更正为:

单位: 元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	-11,184,072.43	
其他应收款坏账损失	-146,059.03	
合计	-11,330,131.46	

八、合并范围的变化

1、非同一控制下企业合并

(2) 合并成本及商誉

原为：

单位：元

合并成本	Top Speed (Shanghai) Limited	上海擎速赛事策划有限公司
--现金	87,109,555.50	19,890,000.00
--发行的权益性证券的公允价值	47,793,269.84	100,768.00
合并成本合计	134,902,825.34	29,966,802.49
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	24,443,890.85	5,892,769.51
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	110,458,934.49	24,074,032.98

现更正为：

单位：元

合并成本	Top Speed (Shanghai) Limited	上海擎速赛事策划有限公司
--现金	87,109,555.50	19,890,000.00
--或有对价的公允价值	47,793,269.84	100,768.00
合并成本合计	134,902,825.34	29,966,802.49
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	24,443,890.85	5,892,769.51
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	110,458,934.49	24,074,032.98

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

原为：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
上海赛赛车俱乐部有限公司	上海	上海浦东	文化体育	100.00%		同一控制下企业合并
上海力盛体育文化传播有限公司	上海	上海松江	文化体育	68.00%		同一控制下企业合并
江西赛骑运动器械制造有限公司	江西	江西上饶	器械制造	51.00%		非同一控制下企业合并
上海擎速赛事策划有限公司	上海	上海嘉定	文化体育	51.00%		非同一控制下企业合并

Top Speed (Shanghai)Limited	香港	香港	文化体育	51.00%		非同一控制 下企业合并
--------------------------------	----	----	------	--------	--	----------------

现更正为:

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
上海赛赛车俱乐部有限公司	上海	上海浦东	文化体育	100.00%		同一控制下 企业合并
上海力盛体育文化传播有限公司	上海	上海松江	文化体育	68.00%		同一控制下 企业合并
上海天马体育策划有限公司	上海	上海松江	文化体育	100.00%		同一控制下 企业合并
广东赛力汽车营销策划有限公司	广东	广东肇庆	文化体育		100.00%	设立
北京中汽联赛车文化有限公司	北京	北京东城	文化体育	60.00%		设立
上海优马好盛汽车文化传播有限公司	上海	上海自贸区	文化体育	100.00%		设立
上海盛冠汽车科技有限公司	上海	上海长宁	文化体育	100.00%		非同一控制 下企业合并
株洲力盛国际赛车场经营管理有限公司	湖南	湖南株洲	文化体育	60.00%		设立
广州盛久睿邦营销策划有限公司	广东	广州越秀	商务服务	52.00%		设立
武汉盛博智营销策划有限公司	湖北	武汉蔡甸	商务服务	100.00%		设立
北京盛浩营销策划有限公司	北京	北京朝阳	商务服务	51.00%		设立
浙江金华盛棠体育发展有限公司	浙江	浙江金华	文化体育		100.00%	设立
江西赛骑运动器械制造有限公司	江西	江西上饶	器械制造	51.00%		非同一控制 下企业合并
上海擎速赛事策划有限公司	上海	上海嘉定	文化体育	51.00%		非同一控制 下企业合并
武汉力盛威久体育文化有限公司	湖北	武汉江汉	文化体育	60.00%		设立
Top Speed (Shanghai)Limited	香港	香港	文化体育	51.00%		非同一控制 下企业合并

十二、关联方及关联交易

5、关联交易情况

(4) 关联担保情况

原为:

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
夏青、余朝旭夫妇	35,578,264.96	2019年06月11日	2020年06月10日	否
夏青、余朝旭夫妇	19,929,095.45	2019年01月28日	2020年01月27日	否

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
-----	------	-------	-------	------------

关联担保情况说明

现更正为：

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
夏青、余朝旭夫妇	35,578,264.96	2019年06月11日	2020年06月10日	否
夏青、余朝旭夫妇	19,929,095.45	2019年01月28日	2020年01月27日	否

《关于签署江西赛骑运动器械制造有限公司的补充协议及相关业绩承诺说明的公告》（公告编号：2020-020）

三、业绩承诺情况

原为：

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《2019年度审计报告》所述：江西赛骑2018年8月至2019年12月合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润868.13万元，承诺净利润相比，实现率为59.46%。江西赛骑未完成2018年8月至2019年12月的业绩承诺，依照协议书及补充协议，按净利润计算黄斌需要补偿861.32万元，公司选择16%江西赛骑股权加现金254.89万元补偿方式。

现更正为：

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具《2019年度审计报告》所述：江西赛骑2018年8月至2019年12月合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润868.13万元，承诺净利润相比，实现率为59.46%。江西赛骑未完成2018年8月至2019年12月的业绩承诺，依照协议书及补充协议，按净利润计

算黄斌需要补偿862.73万元，公司选择16%江西赛骑股权加现金256.80万元补偿方式。

特此公告。

上海力盛赛车文化股份有限公司

董事会

二〇二〇年六月四日