

大华会计师事务所(特
骑缝专用章

大连天神娱乐股份有限公司
深圳证券交易所年报问询函回复

大华核字[2020]005866 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

大连天神娱乐股份有限公司
深圳证券交易所年报问询函回复

大华核字[2020] 005866 号

深圳证券交易所：

贵所 2020 年 6 月 8 日下发的《关于对大连天神娱乐股份有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 159 号）我们已收悉。本所作为大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“天神娱乐”或“公司”）2019 年度审计机构，已对问询函中相关问题进行核查，具体核查情况回复如下：

一、报告期末，你公司流动负债高于流动资产 23.54 亿元，同时公司存在债券违约、多名债权人起诉逾期债务、部分银行账户被冻结等情况，公司持续经营能力存在重大不确定性。请补充说明：

（一）请结合公司目前业务经营情况、行业环境、核心产品竞争力，说明你公司改善经营业绩和持续经营能力的具体措施，并对你公司持续经营能力存在重大不确定性做重大风险提示；

公司回复：

公司聚合了互联网领域多方资源，持续深耕互联网流量经营，经过多年发展，构筑了游戏运营与电子竞技互促共进、品牌内容营销与数字效果营销多维推广、自有流量平台与移动应用分发同步增强的产品矩阵和流量生态，拥有坚持用户基础以及字节跳动、快手、腾讯、京东等一线客户。

公司因前期扩张过度，2018 年以来受游戏、影视行业政策调整和市场环境变化等因素影响，陷入了债务危机。报告期内，由于公司债务负担过重，一方面，债务利息、逾期罚息、违约金等导致公司财务费用高企，严重侵蚀公司经营收益；另一方面，营运资金紧张制约了相关业务的开展，经营业绩下滑又引发了相关资产的减值，对公司持续经营能力构成较大影响。

结合公司目前的业务经营、行业环境、核心产品竞争力等情况，为改善经营业绩和持续经营能力，公司正在实施“化解债务、盘活存量、发展增量”三大具体措施。

1. 化解债务

公司正在积极与债权人、有关部门、专业机构等沟通推进债转股等债务重组方案。公司于 2020 年 4 月 26 日收到辽宁省大连市中级人民法院（2020）辽 02 破申 5-1 号《通知书》，公司债权人周永红已经向辽宁省大连市中级人民法院申请对公司进行重整。

根据《中华人民共和国企业破产法》相关规定，在债务人不能清偿到期债务时，债权人有权依法向法院提出对债务人进行重整的申请。重整程序不同于破产清算程序，是以挽救债务人、保留债务人法人主体资格和恢复持续盈利能力为目标，通过对其资产负债进行重新调整、经营管理进行重新安排，使企业摆脱财务困境、获得重生的司法程序。如果法院受理了申请人提出的对公司进行重整的申请，法院将指定管理人，债权人依法向管理人申报债权，附利息的债权自法院受理重整申请时起停止计息，有关公司财产的保全措施应当解除，执行程序应当中止。管理人或公司依法在规定期限内制定公司重整计划草案，并提交债权人会议审议表决，公司债权人根据经法院裁定批准的重整计划获得清偿。

在法院案件受理审查期间，公司将依法配合法院对公司重整可行性进行研究和论证。如法院裁定公司进入重整，公司将依法配合法院及管理人开展重整工作，依法履行债务人法定义务，在平衡各方合法权益前提下，积极与各方共同论证债务化解方案，积极争取有关方面支持，实现重整顺利实施。公司将争取在年内执行完毕重整计划，从根本上摆脱债务和经营困境，化解终止上市和破产清算风险，回归健康、可持续发展轨道。

2. 盘活存量

（1）游戏竞技业务

根据伽马数据发布的《2019 年中国游戏产业报告》，中国游戏行业 2019 年度销售收入约为 2,330.20 亿元，同比增长 8.7%，较 2018 年增速有所回升，这

主要受益于移动游戏市场继续保持高速增长。公司在游戏研发、发行和棋牌竞技领域搭建了有竞争力的产品体系，游戏类型和题材丰富多样，拥有庞大的用户群体，与游戏大厂形成差异化竞争。

游戏研发方面，公司及时调整经营策略，精简组织结构，优化产品布局，对《傲剑》、《飞升》、《苍穹变》等游戏持续进行低成本运营维护，不断延长游戏生命周期，对部分已至衰退期的游戏产品进行出售或外包。未来将驱动品类多元化，通过自研、定制开发或者深度合作研发等方式稳定研发供应，加大新游戏的开发和版号资源储备。

游戏发行方面，公司在持续运营《火影忍者》、《神曲》、《轩辕传奇》、《攻城三国》、《无敌舰队》等存量游戏的基础上，公司重点针对《一拳超人》、《霸道总裁》、《战国少女》、《异世界》、《大圣归来》等新游戏产品进行了推广与宣发。公司计划在 2020 年发行《死神》、《雪鹰领主》、《奇与骑士》、《火影忍者》（手游）等新游戏，其中不乏众多知名的重磅 IP，全球范围内拥有庞大粉丝量，涵盖 RPG、SLG、MMO 等不同品类。其中，《死神》为 RPG 手游，基于日本超人气 IP，回合制游戏玩法，面向欧美市场，已于 2020 年 3 月底上线，首月新增用户超过 150 万人，并且同时获得 Google Play 和苹果 iOS 商店双平台的“编辑推荐”；上线首日，更是在美国和法国的“角色扮演类”榜单上名列第一，其余各国的双平台也稳居畅销榜前列，目前日流水最高已突破 16 万美金。《雪鹰领主》为 MMO+RPG 手游，研发商为腾讯，东方玄幻题材，发行地在韩国，已于 2020 年 4 月中旬上线，上线后仅用三天即成功冲上韩国免费榜 TOP7，并在首周末成功登顶排行榜榜首。未来公司将夯实游戏产品发行渠道，持续拓展与知名游戏开发商的合作，保证充足优质游戏产品的储备。同时，对于新游戏的研发、测试、运营及宣发等各环节工作，都将在承袭过往发行成功经验并总结失利案例的基础上，全面调试本地化版本以更符合各地用户喜好及需求。

棋牌竞技方面，2020 年 1 月，继在大连成功举办 WCAA2020 国际高校对抗赛后，公司与 WCAA 世界电子竞技大赛合作，将天神娱乐旗下棋牌游戏产品全面接入 WCAA 云电竞平台，公司通过“电竞+棋牌”的创新模式引领棋牌游戏回归娱乐竞技本源，为棋牌业务回暖提供有力支撑。公司按照“云电竞”对游戏产品

的要求，重点对产品设计、赛事嵌入、交互体验、服务器保障等方面作加强，陆续推出 WCAA 棋牌系列春节赛、WCAA2020 季前赛等“云电竞”赛事。2020 年春节期间，天神娱乐推出的线上“WCAA 斗地主大师赛”和“WCAA 春节十万红包赛”表现不俗，这两个比赛吸引了众多玩家的广泛参与，从后台统计到的数据来看，平均每日新增玩家数量大幅增长。“WCAA2020 季前赛”举办期间游戏内玩家参与率达到了 90%，ARPPU 较平日提升约 150%，游戏产品的流水较以往大幅提高。未来公司将加强与拥有优质流量资源的相关企业合作，优势互补，推动用户持续增长。

（2）广告营销业务

根据艾瑞咨询《2019 年中国网络广告市场年度监测报告》，2019 年中国互联网广告市场规模达 6,787 亿元，其中移动广告市场规模达 5,131 亿元，占比达 75.6%，预计移动广告未来仍将持续引领网络广告市场发展。公司持续布局互联网营销全产业链，致力于发展成为由多元内容和海量数据驱动的互联网科技营销平台。

品牌内容营销领域，公司从影视剧品牌内容营销切入，构建了涵盖栏目授权、艺人经纪、网红营销、电梯场景营销的全场景营销平台，构建以明星 KOL 为核心的宣传体系提高品牌的声量和销量，长期服务茅台、五粮液、京东、国美、君乐宝、双汇等一线企业。报告期内，公司成功操盘完成了热门影视剧《因法之名》中的西王食品、五粮液、Jeep、中国人寿；《少年派》中的纯享酸奶；《遇见幸福》中的贝壳找房；《在远方》中的舍得酒；《精英律师》中的礼橙专车；《攀登者》中的自然堂、君乐宝和长城天赋；《我和我的祖国》中的科大讯飞、长城五星；《雪人奇缘》中的自然堂；《哪吒之魔童降世》中的好彩头小样等品牌的植入营销。

数字效果营销领域，公司培育了月活跃用户数达 2,000 万的互联网超级流量入口爱思助手，报告期末总用户数 202,891,584 人，报告期新增用户数 28,776,804 人，月活跃用户数 19,984,390 人，总合作产品数 4,968 款。爱思助手依托核心平台，推出海外版本平台 3uTools，通过有效推广布局，成功开拓东南亚、欧美、南美等市场，各市场的用户数持续攀升，形成了强大的移动应用

分发能力，长期为抖音、快手、拼多多、爱奇艺等移动应用执行投放方案。未来公司将加大研发投入、推动技术创新，持续推进“米橙提醒”、“米橙相册”等新产品研发。同时将增强推广力度，除目前通过百度进行推广外，将新增抖音、抖音火山版、快手等短视频渠道对自身产品进行宣传推广，从而吸引新用户，提高产品知名度。公司亦构建了覆盖全球 100 多个国家和地区合计超 10 亿台独立设备的移动互联网广告科技平台 Altamob，利用 AI 驱动的大数据技术对海量高精度数据实现深度洞察及深度转化，持续为全球移动开发者和广告主提供高质量的商业化变现与程序化广告解决方案。报告期内，Altamob 广告系统日均活跃用户数 8,770.48 万，日均广告展示次数 13,155.72 万次，日均点击次数 176.54 万次，日均转化次数 2.13 万次，Altamob 依赖海量的用户群，不断优化算法模型，提高广告投放效果。

3. 发展增量

当下，5G 网络、云计算等技术领域的进步与革新，成为游戏产业发展的重要推动力。与此同时，网红营销、直播带货等新营销方式的涌现，也带来了产业新发展机遇。公司将持续发挥自身优势，整合新技术、新模式，不断加强对互联网流量的沉淀、聚合，打造更全面、更多元化的流量生态圈，为玩家与用户、品牌与客户、营销与生意，创造全体系的连接，驱动新价值增长。

目前，公司因债务违约已引发多起法律诉讼，主要资产被冻结，因债务产生的利息和相关违约金与罚息等情况已对公司经营业绩和持续经营能力产生较大影响，公司存在可能被交易所实施终止上市的风险，以及被法院执行破产清算的风险。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

（二）结合公司部分银行账户被冻结的具体情况及冻结原因详细说明上述银行账户冻结对你公司生产经营的影响；

公司回复：

截止到 2019 年 12 月 31 日被冻结账户的具体情况：

公司名称	开户银行名称	期末余额	冻结原因
深圳市一花科技有限公司	中国建设银行股份有限公司深圳罗湖支行	2,883,343.55	司法冻结账户

公司名称	开户银行名称	期末余额	冻结原因
北京水工日辰科技有限公司	广发银行股份有限公司北京京广支行	2,697,285.51	司法冻结账户
北京天神互动科技有限公司	交通银行股份有限公司北京东区支行	578,362.60	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	浦发银行大连民主广场支行	489,579.60	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	光大银行惠新西街支行	118,188.04	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	浙商银行天津分行	117,636.79	司法冻结账户
雷尚（天津）科技有限公司	招商银行天津武清支行	72,490.81	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	浦发银行北京慧忠支行	70,364.83	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	恒丰银行苏州营业部	10,730.04	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	杭州银行文创支行	5,076.61	司法冻结账户
深圳市为爱普信息技术有限公司	招商银行股份有限公司深圳中电支行	5,000.00	司法冻结账户
天神互动（北京）娱乐科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司北京中关村支行	1,409.78	司法冻结账户
北京天神互动科技有限公司	中信银行股份有限公司北京崇文支行	76.02	司法冻结账户
北京天神互动科技有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司大连民主广场支行	0.17	司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	浦发银行大连民主广场支行（非预算单位专用存款账户）		司法冻结账户
大连天神娱乐股份有限公司	杭州银行文创支行（非预算单位专用存款账户）		司法冻结账户
合计		7,049,544.35	

截至到 2019 年 12 月 31 日，被冻结资金为 7,049,544.35 元，占公司 2019 年总资产的 0.11%，占公司 2019 年归属于上市公司股东净资产的 0.91%，占公司 2019 年度货币资金的 1.76%，因此上述银行账户被冻结未对公司生产经营造成重要影响。

（三）结合上述事项及生产经营具体情况，说明你公司目前生产经营是否正常，是否存在本所《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.3.1 条“生产经营受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常”及“公司主要银行账号被冻结”的情形。

请你公司年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

目前，上述被冻结的银行账户内未存放大额资金，不属于公司用于日常业务收支结算的主要银行账户，上述银行账户被冻结未对公司生产经营造成重要影响，该事项不构成《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.3.1 条所述“生产经营受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常”及“公司主要银行账号被冻结”的情形。

会计师意见：

关于公司的持续经营情况，我们了解了公司目前的经营状况、行业环境、核心竞争力，并获取了公司改善经营业绩和持续经营能力的应对措施。经评估，会计师认为，公司持续经营能力存在重大不确定性。

我们检查了公司银行账户的冻结情况并分析了对公司生产经营的影响。经核查，会计师认为，公司目前生产经营正常，被冻结的银行账户对生产经营未造成重大影响。

根据公司生产经营情况以及银行账户冻结情况，公司不存在贵所《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 13.3.1 条“生产经营受到严重影响且预计在三个月以内不能恢复正常”及“公司主要银行账号被冻结”的情形。

二、报告期末，你公司流动负债为 39.04 亿元，流动比率 0.39，资产负债率为 86.7%。请补充说明：

（一）截至目前公司流动负债偿还情况，逾期债务情况及占比；**公司回复：**

流动负债中的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费主要是公司的正常经营所产生的负债，截至到目前为止没有出现严重的逾期现象。

其他应付款中的主要是应付股权收购款和应付利息，短借借款、一年内到期的非流动负债主要是向金融机构借款的本金和利息，其他流动负债主要是应付并购基金优先级合伙人及中间级合伙人出资份额和利息。截至到目前为止尚未支付。

截至到 2019 年 12 月 31 日，其中短期借款的余额为 194,843,393.61 元，逾

期金额为 194,843,393.61 元；其他应付账款的余额为 583,540,660.13 元，逾期金额为 29,477,887.67 元；一年内到期的非流动负债余额为 117,303,333.35 元，逾期金额为 1,970,000.00 元；其他流动负债余额为 2,623,497,857.20 元，逾期金额为 2,623,497,857.20 元。在 2020 年本公司没有归还上述逾期负债，同时新增了向金融机构的借款利息共计 99,450,208.85 元。

因此截止到目前为止，逾期债务占比流动负债比例 73.66%。

截至到 2019 年 12 月 31 日已逾期但尚未偿还的流动负债的具体情况如下：

A) 短期借款

借款单位	期末余额	借款利率(%)	逾期时间	逾期利率(%)
中江国际信托股份有限公司(第一期)	86,300,000.00	9.40	2018/11/23	14.10
中江国际信托股份有限公司(第二期)	46,000,000.00	9.38	2018/12/1	14.07
中江国际信托股份有限公司(第三期)	23,200,000.00	9.42	2018/12/14	14.13
上海浦东发展银行股份有限公司大连分行	32,250,000.00	6.74	2019/11/19	10.11
北京银行国兴家园支行	7,093,393.61	5.22	2019/11/6	7.845
合计	194,843,393.61			

B) 其他应付款

借款单位	逾期金额	逾期原因
雪松国际信托股份有限公司	28,021,500.67	资金紧张尚未支付
上海浦东发展银行股份有限公司大连分行	733,764.51	资金紧张尚未支付
周永红	618,739.74	资金紧张尚未支付
北京银行国兴家园支行	103,882.75	资金紧张尚未支付
合计	29,477,887.67	

C) 一年内到期的非流动负债

借款单位	期末余额	借款利率(%)	逾期金额
北京市文化科技融资租赁股份有限公司	117,303,333.35	6.00	1,970,000.00

D) 其他流动负债

项目	逾期余额
芜湖歌斐资产管理有限公司（注 1）	915,593,421.36
深圳平安大华汇通财富管理有限公司（代表"大华 5 号"）（注 1）	587,171,200.00
中国民生信托有限公司（注 1）	376,888,248.00
融聚天下投资管理（深圳）有限公司（注 1）	321,859,726.04
国投泰康信托有限公司（注 1）	313,995,130.50
东证融汇证券资产管理有限公司（注 1）	93,244,849.53
深圳平安大华汇通财富管理有限公司（代表"大华 10 号"）（注 1）	3,527,397.26
将于 1 年以内（含 1 年）结转的递延收益	11,217,884.51
合计	2,623,497,857.20

注 1：该款项系应付并购基金优先级合伙人及中间级合伙人出资份额和利息。

（二）报告期内，你公司经营活动产生的现金流量净额为 4.65 亿元，请你公司说明在主营业务亏损的情况下你公司产生大额经营活动净现金流的主要原因，经营活动净现金流为正是否具有可持续性；

公司回复：

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额与本年度净利润存在重大差异的原因系本年度计提的资产减值损失和财务费用较高所致。

公司产生大额经营活动净现金流主要来源于公司子公司北京天神互动科技有限公司（以下简称“天神互动”）、北京幻想悦游网络科技有限公司（以下简称“幻想悦游”）、嘉兴乐玩网络科技有限公司以下简称“嘉兴乐玩”）产生，分别为 2.0 亿、1.3 亿、0.76 亿。2019 年 12 月，嘉兴乐玩不再纳入天神娱乐合并范围，嘉兴乐玩现金流在以后年度不再属于合并范围内；对于公司经营活动净现金流贡献较大的子公司天神互动和幻想悦游处于正常运营的状态，因此经营活动的现金流具有可持续性。

（三）请结合生产经营现金流情况、未来资金支出安排与偿债计划、公司融资渠道和能力，评估公司的偿债能力，并请充分提示风险。

请你公司年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

截至 2019 年 12 月 31 日，公司货币资金余额 4.01 亿元，2019 年度经营性现金流净额 4.65 亿元，流动负债 39.04 亿元。公司目前债务负担过重，货币资金远无法覆盖债务金额，同时融资渠道受阻、融资功能丧失，缺乏偿债能力，公司存在较高的偿债能力不足风险。

2018 年公司遭遇债务危机以来，为偿还到期债务本金、利息，从各业务板块抽调大量营运资金，造成目前公司营运资金紧张，制约了相关业务的开展，经营业绩下滑又引发了相关资产的减值，对公司持续经营能力构成较大影响。为维持公司生产经营稳定，目前公司将存量资金优先用于业务开展，逐步改善、提升盈利能力。目前来看，较好的盈利能力和持续经营能力是债务重组成功的基础，债权人因看好公司未来发展前景，才有可能与公司达成债转股等债务重组方案。

会计师意见：

关于流动负债，我们检查了相关债务的偿还情况和逾期情况。经核查，会计师认为，公司目前债务较多且存在大量逾期债务。

我们检查了经营活动现金流量的构成并分析了其可持续性。经核查，会计师认为，经营活动现金流量构成合理，且具有可持续性。

我们了解了目前公司的生产经营现金流量情况、未来资金的使用计划、以及改善经营业绩和持续经营能力的计划。经核查，会计师认为，公司目前债务较多、资金紧张、偿还能力有限、融资渠道受限。虽然公司偿债能力存在风险，但是公司正在努力改善业绩和积极筹备债务重组方案解决债务危机。

三、报告期末，你公司应收账款账面余额 5.4 亿元，占当期主营业务收入的 40.45%；应收账款账面价值 2.83 亿元，占期末净资产的比例为 36.43%，报告期内累计计提坏账准备 2.57 亿元。请补充说明：

请结合你公司应收账款信用政策、近三年坏账损失率、坏账准备计提政策，对比同行业可比公司，说明应收账款坏账准备计提的合理性，请会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

1. 公司的信用政策：

公司的主要应收账款来源于重要子公司幻想悦游和合润传媒。

(1) 其中幻想悦游的业务分为游戏业务和广告业务：

a) 游戏业务主要是对游戏开发商的游戏产品进行代理运营，包括代理产品自主运营和代理产品联合运营(即代理产品授权其他运营平台运营)，并采用虚拟道具收费模式。该业务的账期主要是 30 天-60 天。

b) 广告业务营业收入主要为广告服务收入，包括信息推广服务及广告发布服务。该业务的账期通常在 4-6 个月。

(2) 合润传媒的业务主要是内容营销产品和场景营销产品：

a) 内容营销产品：主要是影视、综艺节目的广告植入。通常是分期收款，第一期，合同签署后一定期限内向客户支付部分款项；第二期，在影视拍摄制作完成时向客户提供验收视频，验收合格后一定期限内支付部分费用；第三期，在影片播出一定期限内支付部分费用；第四期，在影视播放完毕确认权益后一定期限内支付剩余部分费用。

b) 场景营销产品：主要为与新潮合作的电梯电视媒体，以及与影院合作映前广告投放，信用期一般是 30 天-90 天

2. 同行业坏账损失率对比：

同行业	2019 年	2018 年	2017 年
恺英网络	4.13%	2.63%	0.99%
三七互娱	1.04%	2.17%	0.50%
完美世界	0.83%	0.58%	0.59%
中青宝	4.23%	6.10%	0.65%
富春股份	4.29%	6.21%	5.35%
世纪华通	2.67%	0.74%	1.82%
平均值	2.87%	3.07%	1.65%

企业的坏账损失率：

	2019 年	2018 年	2017 年
坏账损失	149,823,604.20	44,565,560.51	21,610,200.56
应收账款平均余额	643,302,818.58	726,678,618.68	571,466,416.91
坏账损失率	23.29%	6.13%	3.78%

本公司 2019 年坏账损失率较高，主要是幻想悦游和合润传媒的坏账增加，分别比上期增加了 7781 万、3824 万。

幻想悦游主要是广告业务坏账增加，一方面由于公司 2018 年末资金困难，和部分客户中断合作，合作中断后对于未收回的应收账款收回比较困难。另一方面由于广告业务的回收账期大概在 4-6 个月，公司对超过账期的应收账款进行了重新评估，对于回款困难的公司对其全额计提坏。

合润传媒的坏账增加是由于其主要业务是影视剧品牌内容营销，影视品牌的账款周期较长，同时 2019 年受监管政策趋严、影视产业结构调整的影响，影视剧公司产能收缩明显，因此导致应收账款的可回收性大幅度的降低。

从整体上看，公司应收账款坏账损失率高于同行业，主要是公司的业务范围中不仅包含信用周期较短的游戏业务，还包含了相当比例的账龄较长的广告业务。较长账龄的信用损失风险较高，所以坏账损失率较高。因此应收账款坏账准备计提具有合理性。

3、同行业的坏账计提政策对比

(1) 公司的坏账计提政策如下：本公司对在初始确认后已经发生信用减值的应收账款单独确定其信用损失。

当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用减值损失。确定组合的依据如下：

组合名称	确定组合的依据	计提方法
账龄组合	应收外部单位业务款具有共同信用风险特征	按账龄与整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方款项具有共同信用风险特征	通过违约风险敞口和整个存续期预计信用损失率，计算预期信用损失

注：预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。对由收入准则规范的交易形成的应收款项，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

（2）同行业的坏账政策

境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号），同行业基本上是按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，以风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分为不同组别：

a) 三七互娱的坏账政策如下：

公司对于《企业会计准则第 14 号——收入》所规定的、不含重大融资成分（包括根据该准则不考虑不超过一年的合同中融资成分的情况）的应收款项和合同资产，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

本公司以共同风险特征为依据，按照客户类别等共同信用风险特征将应收账款分为不同组别：

组合名称	确定组合的依据
应收并表关联方组合	应收并表关联方的应收账款
单项计提的应收账款组合	信用风险显著增加的应收账款
信用期内组合	未超出信用期的应收账款
账龄组合	以应收账款的账龄作为信用风险特征

b) 完美世界的坏账政策如下:

对于应收账款, 无论是否包含重大融资成分, 公司简化按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备, 由此形成的损失准备的增加或转回金额, 作为减值损失或利得计入当期损益。根据历史信用损失经验及变动情况, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 确定整个存续期预期信用损失率, 估计预期信用损失。计提方法如下:

1) 如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值, 则公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

2) 当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时, 公司依据信用风险特征划分应收账款组合, 在组合基础上计算预期信用损失。

组合名称	坏账准备计提方法
信用风险组合	按照账龄确定预期信用损失
关联方应收款项	预期信用损失率为0, 不计提坏账准备

综上, 经比较公司与同行业坏账准备计提政策, 公司坏账准备计提政策合理。

会计师意见:

关于应收账款坏账准备的计提情况, 我们了解了公司应收账款信用政策; 将坏账准备计提政策与同行业可比公司进行比较, 将近三年坏账损失率与同行业公司进行比较, 分析相关政策及数据的合理性, 判断重大波动和异常情况的原因。经核查, 会计师认为, 应收账款坏账准备的计提是合理的。

四、报告期内, 账龄超过一年以上的预付款项共计 9,981.03 万元, 占预付款项余额的 64.14%, 请公司补充说明上述预付款项的具体内容和性质、相关方是否与公司存在关联关系、相关合同尚未执行完毕的具体原因及合理性。请你公司年审会计师核查并发表意见。

公司回复:

账龄超过一年以上的大额预付款项主要为游戏发行预付分成款、授权金以

及广告制作费，相关方与公司不存在关联关系，其中账龄超过一年的主要预付款项如下：

单位名称	期末余额	账龄	未及时结算原因
GREE,INC	36,253,834.82	1-2 年	合同签订预付分成款
Game Hollywood Hong Kong limited	10,464,300.00	1-2 年	预付授权金
浙江东阳星润嘉业影视传媒有限公司	8,100,000.00	1-2 年	预付广告制作费
上海英翼文化传播有限公司	4,540,900.00	1-2 年	预付广告制作费
天津方程互动科技有限公司	4,117,920.00	1-2 年	预付授权金
合计	63,476,954.82		

GREE,INC 款项为《一拳超人》、《死神》预付分成款，其中《一拳超人》已于 2019 年上线，《死神》于 2020 年 3 月上线，分成款在陆续结算中；

Game Hollywood Hong Kong limited 款项为《弹弹堂口袋版》游戏预付授权金，游戏尚在研发中，款项暂未结算；

浙江东阳星润嘉业影视传媒有限公司款项为《手机 2》预付广告授权植入费，因电影尚未播出，款项暂未结算；

上海英翼文化传播有限公司款项为《奇点冲突》电视剧预付广告授权植入，电视剧尚未播出，款项暂未结算；

天津方程互动科技有限公司款项为《进击的舰队》游戏预付授权金，游戏尚在研发中，款项暂未结算。

综上所述，预付款项形成原因合理、与交易对方不存在关联方关系、相关合同尚未执行完毕的原因合理。

会计师意见：

针对账龄超过一年的预付款项，我们检查了合同中约定的重要条款以及款项支付情况，对于预付款项形成的原因进行分析判断；我们检查了交易对方和相关交易的背景，对交易的真实性进行了确认；我们检查了合同的履行情况，对款项的收回情况进行了确认。经核查，会计师认为，上述预付款项形成原因合理、与交易对方不存在关联方关系、相关合同尚未执行完毕的原因合理。

五、报告期内，你公司销售费用、管理费用分别为 2.19 亿元和 3.06 亿元，合计占营业收入比例为 39.36%，去年同期比例为 26.03%。请你公司结合各项费用的构成分析说明相关费用占营业收入比例上升的原因及合理性。请你公司年审会计师核查并发表意见。

公司回复：

2019 年度销售费用、管理费用占营业收入比例上升主要原因为营业收入的下降，2019 年度营业收入为 13.35 亿元，上年同期为 25.99 亿元，较上年同期下降 48.63%。雷尚（北京）科技有限公司（以下简称“雷尚科技”）终止运营、北京妙趣横生网络科技有限公司（以下简称“妙趣横生”）调整运营模式、霍尔果斯华喜创科信息科技有限公司（以下简称“霍尔果斯华喜”）处置不再纳入合并范围以及公司业绩下滑是营业收入下降的主要原因。

销售费用 2019 年度为 2.19 亿元，较上年同期减少 1.12 亿元，下降 33.87%，受到营业收入下降的影响，广告宣传费用减少 1.04 亿元是销售费用下降的主要原因。

管理费用 2019 年度为 3.06 亿元，较上年同期减少 0.39 亿元，下降 11.21%，下降主要原因是人工成本的缩减及办公租赁费用的减少。

综上所述，2019 年度销售费用、管理费用较上年同期均有所下降，但 2019 年度营业收入下降幅度较大，导致费用占营业收入比例有所上升。因此销售费用和管理费用较上年同期的变动原因合理。

会计师意见：

针对销售费用和管理费用，我们计算并分析费用中各项目发生额占费用总额的比率、计算并分析费用总额占营业收入的比率、将本期和上期费用各主要明细项目作比较分析、判断其变动的合理性；我们比较本期各月份费用，分析重大波动和异常情况的原因。经核查，会计师认为，销售费用和管理费用较上年同期的变动原因合理。

(此页无正文)

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：



(项目合伙人)

中国注册会计师：



潘悦

二〇二〇年六月十五日



统一社会信用代码

91110108590676050Q

营业执照

(副本) (7-1)



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 大华会计师事务所(特殊普通合伙)
类型 特殊普通合伙企业
法定代表人 杨雄、梁春

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；无（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2012年02月09日
合伙期限 2012年02月09日至 长期
主要经营场所 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼1101

此件仅用于业务报
告专用，复印无效。

登记机关



2020年01月18日

证书序号: 0000093

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:

二〇一七年 七月 七日

中华人民共和国财政部制

此件仅用于业务报告专用, 复印无效。

会计师事务所

执业证书

名称: 大华会计师事务所(特殊普通合伙)

首席合伙人: 梁春

主任会计师:

经营场所: 北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

组织形式: 特殊普通合伙

执业证书编号: 11010148

批准执业文号: 京财会许可[2011]0101号

批准执业日期: 2011年11月03日

证书序号: 000398

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证



经财政部、中国证监会审查，批准
大华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行证券、期货相关业务。

首席合伙人 **此件仅报业务报告专用，复印无效。**



证书号: 01

发证时间: 二〇二〇年九月十日

证书有效期至: 二〇二〇年九月十日

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.



姓名：段奇
证书编号：110001492676



注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of a Change of Working Unit by a CPA

同意调出

Agree the holder to be transferred from



事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2019年11月14日

同意调入

Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2019年11月14日

注意事项

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限于本人使用，不得转让、涂改。
- 三、注册会计师停止执业业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



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.



2019年3月1日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from



同意调入
Agree the holder to be transferred to



注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日



姓名 潘悦
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1984-01-20
Date of birth
工作单位 立信会计师事务所（特殊普通合伙）北京分所
Working unit
身份证号码 140106198401200021
Identity card No.



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.



姓名: 潘悦
证书编号: 310000061670

310000061670

证书编号:
No. of Certificate

北京注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 06 月 19 日
Date of Issuance

年 月 日